

# 同一份事业 同一个梦想

## ——九州通医药集团股份有限公司首次公开发行A股网上推介会精彩回放

### 九州通医药集团股份有限公司 董事长刘宝林先生致欢迎辞



感谢！九州通目前已经在全国最大的民营医药流通企业，是众多知名OTC产品的第一大经销商，是全国医药商业企业中销售网络覆盖面最广的企业之一，是国内唯一具备整合物流规划、物流实施、系统集成能力的大型现代医药物流企业。

九州通此次登陆资本市场，标志着公司迈入一个崭新的发展阶段。展望未来，医药行业是一个永恒的朝阳行业，中国医药行业也将持续高速发展，九州通将秉承“传递健康，创造价值”的经营宗旨，继续做大做强，充分发挥自身核心竞争力，专心致志、大力发展主营业务，努力建立健全全国的医药分销与物流信息网络，在做好第三终端业务的同时，利用新医改机遇，大力开拓二级及二级以上医院业务，使九州通成为经营规范、管理科学、服务卓越、能为客户创造价值的大型医药商业企业集团，并成为中国医药商业和现代医药物流业的领航者。

九州通的上市将会进一步增强企业的品牌效应和核心竞争力，我们一定勤奋工作，发奋努力，继续把企业做大做强，不辜负广大投资者和社会各界对九州通的支持和期望，给广大投资者带来应有的回报。我们将用心听取投资者的建设性意见，认真解答大家的问题，希望广大投资者踊跃提问。

在未来的岁月里，我们将再接再厉，以更优秀的业绩回报社会，回报广大投资者的支持和厚爱。谢谢大家！

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：大家好！欢迎参加九州通医药集团股份有限公司首次公开发行A股网上路演活动。在此，我谨代表九州通全体员工，向参加本次网上路演的朋友们表示热烈的欢迎，向上市过程中一直给予公司大力支持和帮助的广大投资者致以衷心的感谢！

九州通经过10余年艰苦创业，不断发展壮大，现已成长为一项以药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁和药品生产、研发以及有关增值服务为核心业务的大型医药商业流通企业集团。公司能有今天的成就离不开公司每一位员工的辛勤努力，更离不开社会各界友人的鼎力支持。在此，请允许我再一次向大家表示衷心的感谢！

### 国信证券股份有限公司投资银行 事业部业务部总经理欧煦先生致辞



公司运用现代物流技术和信息技术，在行业中一直保持着领先的地位，是中国目前唯一具有独立集成规划现代医药物流中心能力并拥有自主知识产权的现代医药分销企业；也是全国一万家医药商业企业中唯一一家获得“中国物流改革30年旗帜企业”称号的公司。2003年至2009年，公司已连续7年位列中国医药商业企业第3位、中国民营医药商业企业第1位。

国信证券非常荣幸能够成为九州通医药集团股份有限公司首次公开发行上市的保荐机构和主承销商。九州通进入资本市场，是企业发展壮大过程中的重要一步，也是企业进一步巩固竞争优势的重要战略步骤。我们相信，九州通将以本次发行上市为契机，不断强化公司的核心竞争力，使公司的经营管理水平和盈利水平再上新台阶，为广大股东带来丰厚的回报。

作为本次发行的保荐机构和主承销商，国信证券将一如既往地严格按照法律法规的有关要求，勤勉尽责，做好发行上市以及后续的指导与服务。

今天我们非常荣幸与公司管理层一起，与各位投资者进行网上交流，并向各位推荐业绩优良、增值潜力巨大的九州通医药集团股份有限公司！

九州通是一家以药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁和药品生产、研发以及有关增值服务为核心业务的股份制企业。最后预祝九州通医药集团股份有限公司首次公开发行A股圆满成功！谢谢大家。

### 九州通医药集团股份有限公司 董事、总经理陈应军先生致答谢辞



沟通奠定了良好基础。在此，我谨代表九州通向广大投资者、各位网友以及所有关心和支持九州通的广大客户表示衷心的感谢。

本次网上路演过程中，各位投资者就企业经营管理与发展的各个层面问题与我们进行了交流，提出了中肯而有价值的意见和建议，我们会给予充分重视，并在今后的经营管理中，积极采纳各位朋友们提出的合理性经营管理建议。通过与大家沟通，我们深深体会到未来作为一家公众公司的使命、责任和压力。我们真诚地希望大家在九州通未来的发展道路上，继续给予我们一如既往的关注与支持，我们愿意以各种方式与各位投资者保持顺畅的沟通。

本次A股发行后，我们将秉承对广大投资者和股东高度负责的态度，不断开拓创新，锐意进取，全面提升综合竞争能力，为早日实现更加卓越的经营目标而不断奋斗，并努力将公司打造成为中国医药商业和现代医药物流业领航者。

最后，预祝九州通医药集团股份有限公司首次公开发行A股股票圆满成功！谢谢大家！

各位嘉宾、各位投资者和广大网友们：大家好！九州通医药集团股份有限公司首次公开发行A股网上路演活动就要结束了，感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问。借助此次网上路演的机会，九州通管理层和各位投资者进行了充分、坦诚的交流，加深了我们与各界朋友的感情，进一步拓宽了与大家沟通的渠道，增进相互的了解，也为我们后续保持长久信任的



图片左起依次为：林新扬、龙飞虎、谷春光、刘兆年、欧煦、刘宝林、陈应军、耿鸿武、范诗科、周展

#### 嘉宾名单

- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 九州通医药集团股份有限公司 董事长 刘宝林 先生        | 九州通医药集团股份有限公司 财务副总经理 范诗科 先生            |
| 九州通医药集团股份有限公司 副董事长、董事会秘书 刘兆年 先生 | 九州通医药集团股份有限公司 证券事务代表 林新扬 先生            |
| 九州通医药集团股份有限公司 董事、总经理 陈应军 先生     |  |
| 九州通医药集团股份有限公司 技术总裁 谷春光 先生       | 国信证券股份有限公司 投资银行事业部业务部总经理 欧煦 先生         |
| 九州通医药集团股份有限公司 业务总裁 耿鸿武 先生       | 国信证券股份有限公司 投资银行事业部业务部副总经理、保荐代表人 龙飞虎 先生 |

#### 发行事宜

问：公司本次发行多少股，占总股本的百分之多少？

答：本次网上发行比例为80%，为12,000万股；网下发行比例为20%，为3,000万股。

问：公司本次发行方式？

答：本次发行将采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式。

问：公司本次发行募集资金项目有哪些？

答：1、上海九州通达医药仓储中心（一期）项目；2、九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拆配送中心项目；3、湖北地市级（十堰、宜昌、恩施）医药物流中心建设项目；4、九州通集团安国中药材物流中心（一期）项目；5、黑龙江九州通医药有限公司现代医药仓储中心（一期）项目；6、天津九州通达医药有限公司年处理250000万元药品仓储和配送中心项目（一期）；7、厦门九州通现代医药物流中心（一期）及配套设施（一期）项目；8、补充流动资金项目。

问：公司募集资金项目实施的必要性？

答：公司募集资金项目实施的必要性，主要有以下几点：  
1、新医改使得我国基层医疗市场和高端医疗市场扩容，九州通需要不断扩展医药分销网络，从而在巩固基层医疗市场的同时逐步扩大对高端医疗市场的销售；2、伴随中国医药市场的快速发展以及我国政府对于基层医疗市场（特别是广大农村、社区）的重点投入，九州通需要不断延伸医药分销网络的深度，从而为百姓提供质优价廉的医药产品；3、满足战略扩张需要，在部分培育市场新建医药物流中心；4、改善公司财务结构，补充公司业务拓展所需的流动资金。

问：公司本次募集资金项目实施所具备的条件？

答：1、九州通具备独立集成规划现代医药物流中心的能力以及拥有自主知识产权；2、九州通拥有强大的物流及信息技术；3、九州通具有全国医药商业流通网络的管理经验；4、九州通可以将现有的业务模式成功复制到新市场；5、九州通拥有市场扩张的各项资源和人员。

问：公司发行上市后的利润分配政策？

答：经2009年第二次临时股东大会审议通过，《公司章程（草案）》对发行上市后的利润分配政策有关内容修订如下：公司实行持续、稳定的利润分配制度。公司可以进行中期现金分红。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；未用于现金分红的资金，公司应详细说明留存公司的用途。

#### 经营管理

问：请介绍一下公司的主营业务？

答：九州通主营业务为药品、医

疗器械等产品的批发、零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务等业务，公司主营业务十分突出。

问：请介绍一下公司经营模式的特点？

答：公司现有的经营模式是快批+快配，即以市场化的价格形成机制、丰富的经营品种、快捷的配送速度和宽域的服务半径、快速的资金周转速度、良好的客户服务体系，服务于所有的下游客户等。

问：请问公司的主要经营目标？

答：公司未来2-3年内建成20家左右的省级大型医药物流中心、50家地市级中小型医药物流中心、300个终端配送点及1,000家零售连锁药店，力争2011年销售收入突破260亿元。

问：请介绍一下公司的技术水平？

答：九州通是国内医药商业流通企业中最早采用现代物流技术的企业之一，也是国内现有唯一具备独立集成、规划、设计现代医药物流系统能力的企业。目前已经在湖北、北京、上海、河南、山东、广东、江苏、辽宁等地全部或部分拥有立体库、自动分拣系统及其他先进的现代物流设施设备，大幅提高了仓储和物流配送效率，并降低了物流成本，在国内同行业中处于领先地位。

问：公司物流技术对业务模式是如何支持的？

答：通过物流系统的导入，公司对现有业务中的药品、器械、零售连锁等多种业态的物流作业流程进行优化与整合，全面提升了物流中心的整体作业能力，单位时间内作业效率提高150%，作业强度降低60%，差错率由千分之三降低为万分之一以内，整个物流中心作业人员减少30%以上。

问：请介绍一下公司信息化系统对业务的支持？

答：信息化系统安全地运行确保了公司业务稳定地开展；信息的标准化使各下属公司在物流配送过程中大大提高了效率，使信息数据的分析、传递更加准确、快捷；将下属公司主要业务集中管控，使下属公司的信息能够准确、客观、快捷地传递到公司总部，以供公司管理层做出正确的决策。此外，依托公司的技术优势和产品的物流管理系统、供应链管理系统等软件系统，为上下游客户提供全面的技术与供应链服务，增强了对客户的影响力，提升了服务水平，支持了公司业务的快速发展。

问：公司的质量方针是什么？

答：九州通医药集团股份有限公司的质量方针是“放心的商品、满意的顾客”，以实现顾客满意为目标，确保顾客的需求和期望得到确定并予以满足。

问：公司所处行业与上游行业之间的关联性及其对本行业的影响？

答：公司所处行业的影响主要是医药生产企业。由于同种类药品众多，生产企业市场开发难度较大，他们需要借助于像九州通这样拥有强大的终端覆盖能力和信息、物流管理水平，可提供快捷、高效、综合服务的医药商业流通企业销售药品以及将药品快速配送到下游终端用户。

问：公司所处行业与下游行业之间的关联性及其对本行业的影响？

答：公司所处行业的下游行业包括医疗和药品零售。在现行体制下医疗市场份额约占70%，零售市场约占30%。公司将立足于目前的主要市场，进行高端医院的开发。

问：请介绍一下公司在经营活动中对哪些环节进行质量控制？

答：公司在经营活动中对各个环节进行质量控制，主要包括产品采购资质审核控制环节、产品验收质量控制环节、产品在库储存养护控制环节、产品销售控制环节、产品出库复核控制环节、产品运输控制环节、产品售后服务控制环节等。

问：公司是否能够独立运营？

答：公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与公司第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具有完整独立的业务系统，具有独立的面向市场的自主经营能力。

问：公司的竞争优势？

答：公司的竞争优势主要包括：  
1、具有销售网络的广度与深度优势；  
2、具有领先于行业的现代物流技术和信息技术运用的优势；  
3、具有开展电子商务交易及向客户提供增值服务的优势；  
4、具有灵活的体制、机制及经营模式优势；  
5、具有执行力强、应变能力强、协调成本低等优势；  
6、在OTC产品的营销方面具有其他同类企业无可比拟的优势；  
7、具有良好的企业文化体系与品牌优势。

#### 公司财务

问：公司销售费用率和管理费用率低于同行业平均水平的主要原因？

答：1、公司兴建了先进的现代物流配送中心，运用了业内领先的物流技术和信息管理系统，提升了物流配送和经营管理效率，减少了公司的物流成本和管理成本；2、公司内控体系健全、执行力强、考核机制健全、成本控制良好。

问：公司募集资金运用对公司财务状况的影响？

答：本次募集资金投入将是公司发展的重要跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义，将对公司经营成果产生积极的、深远的影响。此次股票发行后，公司的股权结构更趋合理，总资产和净资产规模扩大，有利于公司持续快速的发展。募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。

问：请介绍一下公司资信状况？

答：公司资信状况良好，未发生过到期不能偿还银行债务和支付厂家货款的情形。同时公司在银行的信用评级状况良好，中国工商银行、中国建设银行、招商银行等银行给予公司的授信额度达到44.78亿元（含票据保证金）。

公司在银行有较高的资信度，可利用的融资渠道畅通，表明公司有较强的偿债能力。

问：请介绍一下公司非流动资产情况？

答：公司非流动资产中主要为固

定资产、在建工程和无形资产。在建工程主要是公司新建和扩建的医药物流中心，无形资产主要为公司现有医药物流中心土地使用权和为实施募集资金项目购置的土地。

问：请介绍一下公司享受的税收优惠情况？

答：西部大开发税收优惠、高新技术企业税收优惠、国产设备抵免税、新办企业税收优惠。公司享受的税收优惠占营业利润比重较小，公司的盈利能力对税收优惠政策没有依赖性。

问：请介绍一下公司固定资产情况？

答：公司固定资产占总资产比例较低，在非流动资产中比重较高，固定资产主要是房屋建筑物、汽车和设备。2010年6月末，公司固定资产成新率为79.17%，固定资产中设备运行良好，其中房屋建筑物成新率较高。

问：公司业务模式对财务状况是否有影响？

答：公司所从事的医药商业流通行业特点决定了公司流动资产比例较高；资产负债率较高；公司目前以市场分销为主的创新经营模式，决定了公司低毛利率、低费用率、高资产周转率和高应收账款周转率。

问：公司的财务优势？

答：主要表现在三个方面：  
1、营业收入和净利润稳定增长，盈利能力较强；  
2、流动资产质量较好，资产管理能力强；  
3、费用控制能力强，费用成本较低。

#### 未来发展

问：请介绍一下国际医药商业流通行业发展情况？

答：2010年4月20日最新发布的2010年全球医药市场发展预测称，2010年全球医药市场的增速大约在4%-6%的水平。从2010年到2014年，全球医药市场将以5%-8%的复合增长率增长。

问：中国在国际医药行业的发展情况？

答：中国目前是全球第七大药品市场，预计到2013年左右将成为全球第三大药品市场，2020年将成为仅次于美国的世界第二大市场，市场发展之迅速令世界瞩目。

问：请介绍一下我国医药商业行业毛利率水平的变动趋势？

答：我国医药商业行业毛利率稳定在7%左右，净利润率基本稳定在1%左右，近年行业毛利率水平逐步下降，而净利润率呈逐步提升趋势。

问：公司的业务开拓计划？

答：对于业务开拓，主要有以下四个方面：  
1、进一步建设覆盖全国的医药分销物流网络；  
2、以新医改为契机，积极拓展中高端医疗机构市场；  
3、进一步完善医药零售连锁网络；  
4、进一步拓展增值服务。

问：公司在财务方面未来发展趋势？

答：关于公司在财务方面的趋势：  
1、销售、净利润有望稳步快速增长；  
2、上市后，募集资金将会降低财务费用和改善财务结构。

(文字整理、图片摄影：郭锋)