九州通医药集团股份有限公司

证券代码:600998　　证券简称:九州通

2013 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	九州通	股票代码	600998
股票上市交易所	上海证券交易所		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林新扬	胡双凯
电话	010-60210333	027-84672240
传真	010-60219999 转 0836	027-84451256
电子信箱	lxy1777@vip.sina.com	hsk1109mail@sina.com

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

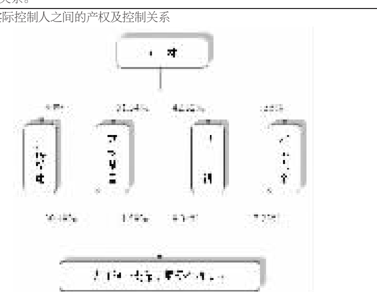
	2013年(末)	2012年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	18,596,185,609.73	14,803,969,305.02	25.62	11,838,746,946.18
归属于上市公司股东的净资产	5,099,525,198.31	4,586,616,649.65	11.18	4,110,628,594.93
经营活动产生的现金流量净额	138,468,582.33	-368,932,765.14	不适用	-343,610,697.17
营业收入	33,438,049,665.88	29,507,662,757.23	13.32	24,838,678,875.80
归属于上市公司股东的净利润	477,927,812.39	412,720,761.77	15.80	374,134,158.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	365,926,989.21	304,062,142.26	20.35	256,875,895.64
加权平均净资产收益率(%)	9.83	9.68	增加0.15个百分点	9.11
基本每股收益(元/股)	0.34	0.29	17.24	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.34	0.29	17.24	0.26

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

报告期股东总数	18,248	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	17,178		
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
上海弘康实业投资有限公司	境内非国有法人	30.49	433,129,118	0	质押70,000,000
狮龙国际集团(香港)有限公司	境外法人	16.71	237,420,609	0	无0
武汉楚昌投资有限公司	境内非国有法人	11.59	164,577,633	0	质押66,000,000
中山广银投资有限公司	境内非国有法人	9.34	132,624,583	0	质押32,950,000
北京点金投资有限公司	境内非国有法人	7.23	102,763,876	0	质押21,530,000
汇添富基金公司-华夏-中融国际信托有限公司	境内非国有法人	3.06	43,452,331	0	无0
刘树林	境内自然人	1.85	26,317,200	0	质押11,000,000
刘兆年	境内自然人	1.58	22,454,200	0	无0
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.50	21,241,002	0	无0
中融国际信托有限公司-08融新83号	境内非国有法人	0.90	12,830,684	0	无0
上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期末，公司前十名股东中的上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司、北京点金投资有限公司的控制股东为刘宝林；中山广银投资有限公司的控制股东为刘树林；刘树林、刘兆年个人持股数额为前十名股东。因刘宝林、刘树林、刘兆年为胞兄弟关系，以上四家法人股东及二个自然人股东构成关联关系。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

受人口老龄化加速，城镇化进程提速，以及医保投入的持续增长和行业的刚性需求特点等长期因素驱动的影响，2013年我国医药行业仍然保持较快的发展。

2013年3月，原国家卫生部公布了新版《国家基本药物目录》(2012年版)(以下简称:新版基药目录)。新版基药目录增加了基药品种数量，优化了结构，进一步规范了剂型和规格；在基药配备使用上，提出了政府办基层医疗卫生机构要全部配备和使用基本药物，同时明确了二、三级医疗机构基本药物的配备使用比例。

2013年，国家医药政策基本延续了上年度"医保费用控制"和"药品价格控制"的主基调。围绕药品价格与招标采购的医药价格调整机制首先在广东等地开展，同时，各级地方政府的医疗保险的筹资比例在增加，县级公立医院改革进入纵深阶段，"购销零差价"政策在基层医疗卫生机构进一步推广实施。随着基药政策的进一步实施，以及"保基本、强基层、建机制"的进一步落实与推进，基药市场的快速扩容未来值得期待；同时，具有独家品种和品牌优势的企业优势明显，而没有品牌优势的OTC品种集中供应向零售终端，造成零售终端市场的竞争更加激烈。

2013年6月1日起，原国家卫生部颁布的新版《药品经营质量管理规范》(GSP)正式实施，进一步提高了药品经营企业以及药品流通环节的各项标准，明确了要通过计算机信息化管理手段，强化了药品在流通环节中的各项监管要求。一是票据管理更加规范，打击倒卖税票短期将带来医药商业经营主体及公司下游经销商的减少，但长期有利于公司对渠道价格的管控和对终端的直接覆盖；其次，GSP的实施也将带来冷链物流、医药第三方物流等快速增长，为公司拓展该领域的业务带来机遇。

报告期内，公司围绕"财务管控与业务提升"的核心管理目标，不断适应外部市场环境变化，推行一系列的业务变革。公司围绕多年来形成的"核心业务做强，战略业务做大，新兴业务稳步推进"经营思路，以结构调整为导向，以分类营销为手段，以模式创新为抓手，取得了较好的效果。

报告期内，为拓展公司业务，改善公司财务结构，降低财务风险，公司加大了股权融资力度。公司在报告期启动了非公开发行股票的方案，截至2014年3月14日，公司完成了本次非公开股票发行，募集资金人民币2,081,999,973.15元，扣除与发行有关的费用人民币20,115,558.76元，实际募集资金净额为人民币2,061,884,414.39元。

报告期内，根据业务发展现状、未来发展趋势以及公司既有战略等需要，公司对业务板块进行了调整，将电子商务、医药工业、基药与处方药、总代理业务从新兴业务升级为战略业务；调整第三方物流、医院投资、行业解决方案等增值服务、国际贸易、医药健康产业孵化器等列为新兴业务。同时加大对战略业务的资源倾斜与支持力度。

报告期内，公司以GSP换证为契机，为公司上、下游客户提供GSP业务咨询，深入开展与上游供应商的品种合作，下游经销商的配送业务合作等事项。截止目前，公司下属企业北京九州通、上海九州通、山东九州通、安徽九州通、广东九州通共5家公司已经在集团内部率先完成了新版GSP的换证；集团本部、重庆九州通、深圳九州通、湛江九州通、河南九州通共5家公司已经取得现场检查通过的结果通报；其他需要换发新证公司的相关准备工作也正在有条不紊进行之中。

截至2013年底，随着公司募投项目的投入运营及其他非募投项目的建成投产，公司进一步完善了全国性的物流配送网络体系，延伸了公司业务服务区域，为未来业务的发展奠定了良好基础。

1、报告期内公司整体经营情况

报告期内，公司实现主营业务收入334.38亿元、营业利润5.13亿元及净利润4.71亿元(其中归属于上市公司股东净利润4.78亿元)，较上年同期的营业收入295.08亿元、营业利润4.93亿元及净利润4.126亿元(其中归属于上市公司股东净利润4.127亿元)分别增长13.32%、4.16%、14.12%(其中归属于上市公司股东净利润增长15.80%)。其中营业利润较上年同期仅增长4.16%，主要原因是报告期公司销售、管理和财务三项期间费用增长率超过同期营业收入的增长率，以及上年同期公司通过出售湖北九州通置业发展有限公司100%股权形成较大的投资收益所致。报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润为3.66亿元，较上年同期增长20.35%。

报告期内，公司实现合并基本每股收益0.34元，稀释每股收益0.34元，较上年同期0.29元提高了0.05元，增长17.24%；扣除非经常损益后合并基本每股收益0.26元，稀释每股收益0.26元，较上年同期的0.21元提高了0.05元，增长23.81%。

截至2013年12月31日，公司合并总资产185.96亿元、所有者权益53.39亿元，其中归属于上市公司股东的所有者权益51.00亿元。报告期末公司合并每股净资产3.59元，报告期内加权平均合并净资产收益率为9.83%，扣除非经常性损益后期内加权合并净资产收益率为7.53%；报告期加权平均合并净资产收益率和扣除非经常性损益后加权合并净资产收益率较上年同期分别上升0.15和0.4个百分点，表明报告期公司资产营运效率有所提升。

报告期内，公司合并经营活动现金流量净额1.38亿元，较上年同期的-3.69亿元大幅增加5.07亿元，并且由负转正，主要原因是报告期公司经营性应付项目(主要为应付票据和应付账款)增加额较上年同期大幅增加所致。

2、报告期内公司各项业务增长情况

报告期内，公司实现主营业务收入333.47亿元、主营业务利润21.83亿元，分别较上年同期增长13.41%、19.43%，主营业务毛利率为6.55%，较上年同期提升0.33个百分点。

(1)西药、中成药：报告期内，公司核心业务西药、中成药继续保持稳定增长，实现销售收入294.51亿元、毛利额16.44亿元，分别较上年同期增长11.55%和12.96%；毛利率5.58%，较上年同期毛利率5.51%提升0.07个百分点。

采购管理方面，公司严格执行"库存周转天数、缺货控制率、现金付款比例、返利清收"等四大考核指标，实现采购与销售部门的同步考核。同时继续推进"集采项目"，为上游厂家提供增值服务和营销渠道管控服务。集中采购项目全年完成采购额70.35亿元，较上年同期增长了5.31%。

报告期内，合资品种采购与合资厂家合作方面，继续取得进展，全年新增合作合资厂家4家，截至目前的合资厂家达14家；知名合资厂家默沙东制药、辉瑞制药、阿斯利康制药、上海强生制药等已成为公司主要供货商之一。

(2)中药材与中药饮片：报告期内，公司中药材与中药饮片业务增长明显提速，全年实现销售收入9.36亿元、毛利额1.87亿元，分别较上年同期增长43.56%和55.30%；同时毛利率为19.94%，较上年同期的18.43%上升了1.51个百分点。

报告期内，公司大力拓展中药业务，湖北黄冈金贵中药发展有限公司和湖北麻城九州中药发展有限公司2家饮片厂新取得《药品生产许可证》并通过GMP认证；新增的九州通宁夏枸杞基地、甘肃当归基地、湖北罗田茯苓基地三个基地获得国家GAP认证，公司GAP认证基地达到10个。2013年全年公司对产品线进行持续开发，已完成60个新产品的开发及陆续投产，其中甘菊清茶、福白菊、新疆灰枣等新开发产品销售情况良好。

报告期内，公司大力开展品牌的培育与推广。一是对公司的系列精致饮片产品品牌进行更名，针对药用"金贵"品牌，增加食品类"臻养"品牌；二是统一包装设计、统一集采、统一品牌形象；公司饮片销售占比较去年有较大幅度的提升。

(3)医疗器械及计生用品：报告期内，公司医疗器械与计生用品业务继续保持快速增长，全年实现销售收入18.26亿元、毛利额1.96亿元，分别较上年同期增长34.31%和32.81%；毛利率为10.76%，与上年同期基本持平。

报告期内，公司医疗器械的终端销售有所提升，终端销售额为4.62亿元，占比达器械销售总额的30.85%；OTC终端营运模式初见成效，器械电商整体销售约1.5亿元，目录式销售在南京试点并取得显著成效。

报告期内，公司与德国奥适宝、美国舒缓凝胶达成合作，代理产品已进入进口报关阶段；同时公司新取得GE、强生、史赛克等公司的医疗器械区域代理权。另外，公司加强医疗器械的品牌服务功能，完成了"柯尼兹"服务品牌的注册，并收购了"美体康"商标。

(4)食品、保健品与化妆品等：报告期内，公司食品、保健品及化妆品等业务加快增长，全年实现销售收入11.33亿元、毛利额1.56亿元，分别较上年同期增长14.58%和49.30%。毛利率为13.76%，较上年同期上升了3.20个百分点，毛利率较上年同期有了较大幅度的提升。

报告期内，公司大力拓展食品、保健品、化妆品及快速消费品业务，报告期该业务的销售收入较上年同期有了较大幅度增长。同时，公司充分利用现已形成的较为成熟的全国性物流体系、营销队伍和销售渠道，通过增加品种，引进高毛利的保健品和快速消费品，取得较好效果，报告期整体毛利水平有了较大幅度的提升。

(5)零售连锁：报告期末，公司零售连锁药店共870家，较期初的875家减少5家。其中自营店252家，较期初的262家减少10家；加盟店618家，较期初613家增加5家。报告期内，公司零售连锁业务实现营业收入5.86亿元，毛利1.19亿元，较上年同期分别增长25.75%和21.61%；零售连锁业务毛利率20.38%，较上年同期的21.08%略为下降0.7个百分点。

报告期内，公司以门店服务为中心，提高开店质量；以会员营销、微促销为主导，进行精细化营销管理；公司推行财务垂直管理，统一核算、费用管控、内部审计等措施，通过控编、减员增效等手段，关闭效益不好门店，人均效能提升明显；同时，开设"好药师大学堂"，员工培养体系初具雏形。

(6)医疗机构销售：报告期内，公司在二级及以上中高端医疗机构完成含税销售额45.16亿元，较上年同期的28.97亿元增长55.87%；报告期末，二级及以上医院客户数达2321家，较期初新增116家。报告期内，公司继续大力拓展中高端医院市场，加强重点医院的销售服务，优化医院客户结构，推进医院客户和供货品种的分类筛选，细化客户及实施客户分类管理，建立医院销售品种库，优化系统内产品结构，以满足医院的品种需求；同时公司通过推进医院药房托管、耗材供应链管理模式、医院药房物流管理等服务模式，推动公司在医院纯销业务的增长。

报告期内，公司在二级以下基层医疗机构实现含税销售额28.78亿元，较上年同期的25.08亿元增长14.74%；报告期末，二级以下基层医疗机构客户数25000多家，与期初基本持平。报告期内，积极推进公司在基药招标采购的配送商遴选资格，搭建基药配送管理体系，截止目前，在已公布基本药物配送资格的30个省(市、区)中(除西藏外)，公司获得了19省(市、区)的配送资格；未获得配送资格的区域中，其中在海南、陕西、云南、河北、宁夏、青海区域，公司尚未设立子公司；在吉林、湖南、贵州、浙江、黑龙江区域，公司的子公司因成立不久错过标期，预计2014年新标开始可陆续取得配送资格。

(7)医药工业：报告期内，公司医药工业(含中药饮片生产企业)实现营业收入4.42亿元，毛利额9,117.54万元，分别较上年同期增长22.15%和37.55%；毛利率为20.63%，较上年同期上升了2.31个百分点。

截至报告期末，京丰制药共有33个生产品种，47个品规。报告期内，京丰制药新增铝碳酸镁咀嚼片、苯磺酸氨氯地二个品规的生产销售；报告期内，京丰制药加强信息数据管理，实现协议客户进销存数据管理，有效分析协议客户流向，进一步做好销售工作。

(8)技术研发与增值服务：报告期内，公司下属子公司湖北九州通达科技开发有限公司全年实现营业收入10,406.42万元，净利润为920.7万元，分别较上年同期增长49.53%和-32.22%，其中营业收入增长的主要原因是报告期科技公司代集团采购的物流系统等设备较上年同期大幅增加所致；净利润下降的主要原因是报告期公司调整了科技公司部分人员的考核方式，即报告期公司不再向科技公司支付其对外提供增值服务人员的费用，导致科技公司的相应收入较上年同期减少所致。

报告期内，公司完成年度立项包括供应商关系管理系统、健康巨立方项目、好药师APP等5个项目；完成研发包括第三方物流管理系统、中药可追溯系统、医药质量信息管理系统、医院应急物流系统等9个项目。报告期内，公司取得了3项软件著作权、1项发明专利和3项实用新型专利。

报告期内，公司大力开展医院物流延伸服务、对外物流集成技术外包服务项目，形成了医药流通行业从产业规划、方案设计、产业招商、物流中心解决方案、物流园区整体运营托管等的整体解决方案，进一步提升了公司咨询与服务能力及品牌知名度。

(9)电子商务：报告期内，公司继续推进集团B2B电子商务，整体实现约11.7亿元的销售，电子商务的终端客户扩展到8000余家；截止报告期末，公司下属18家二、三级公司已经成功上线B2B3.0系统；通过优化上线流程，完善支持在线支付，整合第二、第三终端资源，为公司开展电子供应链金融和创新模式打下基础。

报告期内，公司旗下好药师大药房的"BTOC"线上业务快速增长。全年实现交易额2.04亿元，较上年同期增长167.05%，净利润192.5万元，实现扭亏为赢。除了在公司官网好药师网站自主进行销售，公司还在京东商城、天猫、1号店、库巴、当当、亚马逊上开设网上药店。此外，公司还在京东SOPL、京东SOP、天猫等开通第三方商家交易业务平台。

报告期内，公司旗下好药师线上业务与微信进行了业务合作，报告期末陆续开通了微信订阅号"好药师健康资讯"和微信服务号"好药师"，双方合作进展顺利。截至目前，系统开发与运营方面，公司正在组织力量进行基于微信平台的应用开发，并与微信团队建立了紧密的合作关系；网上支付方面，好药师服务号开通了微信支付，并推出了微信商城，成为第一批开通微信支付的医药电商，并与业已建立的好药师全国5个电子商务物流中心和库房ERP系统联通；O2O业务方面，公司已开发实现了微信到线下药店的O2O业务"药急送"功能，这个业务实现了用户通过微信下单，药品通过药店在短时间内快速送达的模式，成为微信上第一个开展医药类O2O业务的用户。目前，好药师已在上海200多家药店提供线下到线上的店内扫描二维码微信下单支付的服务，以及线上到线下的药急送服务；与此同时，好药师也开始在北京进行O2O试点。上述试点一旦成熟，好药师将会利用九州通旗下分布在全国的下属公司物流体系以及公司现有的药店客户资源等，迅速快捷开通其他城市的更多药店的OTO业务。网上营销方面，好药师在微信上陆续推出了限时限量、秒杀、分享赠送保健品等多种营销形式，目前，用户量和交易额正以每月超过100%的速度高速增长；好药师官网方面，开通了微信扫描条形码功能，用户通过使用微信扫描药盒上的条码，可完成在微信中下单和微信支付，并实现快速药品送货上门。

(10)进口产品代理：报告期内，公司独家代理的美国切迟－杜威公司(Church&Dwight)旗下包括小苏打系列牙膏、小苏打粉、清洁洗涤用品、电动牙刷、特洛伊成人用品等五大品牌系列产品，按计划完成了铺货上架，2013年完成销售收入896万元，毛利414万元，销售毛利率达46.21%。2013年是公司进口产品代理打基础阶段，预计2014年开始该业务将会出现快速增长。

报告期内，在产品品牌推广方面，持续投入和启动品牌营销，公司系列产品"Arm&Hammer"完成了在东方航空报、微电影《扬男俏女》等的品牌植入。在渠道布局方面，除九州通现有渠道外，现代商超方面，北方区域已入驻家乐福、易初莲花、北京华联、天虹、华润、吉之岛、西单、新世界、北辰购物、城乡仓储等客户；南方区域已入驻沃尔玛、家乐福、万宁、华润、友谊百货等客户；东南区域已入驻家乐福、欧尚、易买得、久光百货、城市超市、汇金百货、世纪联华、联华生活馆、百盛超市等。线上销售渠道方面，产品已入驻淘宝TP、百联E城、建行－善融商务、开心人大药房、知我药妆等；特渠方面合作已开拓包括上海文广集团、中智集团等合作伙伴。

截止本报告公布日，公司与屈臣氏全面合作，将独家代理的美国切迟－杜威公司(Church Dwig&t)旗下的Batiste碧缇丝产品，即一种免水洗发产品(干洗香波)，委托全国的屈臣氏独家线下销售，并已于2014年4月24日正式上架。这款产品已在各大电子商务平台开始上线，月销已经超过3万瓶，逐月不断创造新的销售记录。

(11)物流网络布点与投资项目的建设：截至报告期末，公司募投项目已经全部建成并投入使用(包括试运营)，继续推进非募投项目建设，报告期内，吉林长春、湖北罗田、新疆奎屯、内蒙赤峰公司投入运营；内蒙赤峰、山东东营等新建医药物流中心项目正在规划兴建，公司全国性的三级物流配送网络体系进一步完善。

截至报告期末，公司已在全国建设完成22家省级医药物流中心，31家地市级医药物流中心，进一步完善了公司全国性医药物流配送体系，延伸了公司物流服务区域，提升了公司核心竞争力，也为公司未来业务的发展奠定了坚实基础。

(二)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	33,438,049,665.88	29,507,662,757.23	13.32
营业成本	31,208,384,109.95	27,616,924,649.64	13.00
销售费用	789,263,976.94	678,647,678.04	16.30
管理费用	557,260,808.76	465,239,961.19	19.78
财务费用	360,849,921.22	285,768,841.87	26.27
经营活动产生的现金流量净额	138,468,582.33	-368,932,765.14	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-494,207,860.58	-708,085,816.61	30.21
筹资活动产生的现金流量净额	1,133,581,200.46	1,262,845,167.02	-10.24
研发支出	17,099,113.14	13,962,118.03	22.47

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

2013年，公司实现销售收入334.38亿元，较上年同期的295.08亿元增加39.30亿元，增长13.32%。驱动业务收入增长的主要因素有：行业层面，医药行业受益于行业的刚性需求、城镇化与新医改的推进、国家医保的持续投入以及人口老龄化等因素影响，继续保持快速增长。公司层面，报告期内，公司核心业务西药、中成药业务继续保持稳定增长；公司战略业务中的医院纯销、中药材与中药饮片、医疗器械与计生用品等继续快速增长；公司零售连锁业务虽然在报告期没有发生新的重大并购，但也保持了超过20%的增长速度；公司的新兴业务电子商务BTOC业务在报告期内出现了高速增长。以上因素共同推动了公司报告期业务继续保持良好增长。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

本公司是一家以药品、医疗器械、生物制品、保健品等产品批发、零售连锁、药品生产与研发及有关增值服务为核心业务的上市公司，由于药品、医疗器械等产品是人民生活的必需品，其产品需求特点是刚性较强。近年来受益于整个行业的快速增长，公司的产品销售也持续保持较快的增长速度，主要影响因素有：1、我国人口基数庞大，但人均药品消费水平很低，市场发展空间巨大；2、中国经济持续快速增长，城镇居民可支配收入也快速增加，以及人们健康意识增强等，持续推动药品消费需求的增长；3、我国人口结构的老龄化趋势也推动药品市场快速增长；4、农村城镇化进程加速，由于城镇人口平均医药卫生费用支出大大高于农村人口的支出水平，带动了药品消费的快速增长；5、我国医疗体制改革的持续深入，政府投入的大幅增加，也是推动药品市场快速增长的重要因素。

(3) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入(万元)	占公司全部营业收入的比例(%)
江西九州通药业有限公司	22,070.31	0.66
济南军区联勤部郑州药品器材供应站	17,772.63	0.53
芜湖市第二人民医院	16,095.46	0.48
周口市仁和药业有限公司	14,553.85	0.44
武汉市普仁医院	13,891.99	0.42
合计	84,384.25	2.53

3、成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
医药批发(包括少量零售和生产)	营业成本	31,208,384,109.95	94.6	27,616,924,649.64	94.9	13.0
医药批发(包括少量零售和生产)	销售费用	789,263,976.94	2.4	678,647,678.04	2.3	16.3
医药批发(包括少量零售和生产)	管理费用	557,260,808.76	1.7	465,239,961.19	1.6	19.8
医药批发(包括少量零售和生产)	财务费用	360,849,921.22	1.1	285,768,841.87	1.0	26.3
医药批发(包括少量零售和生产)	其他成本	68,300,555.91	0.2	57,627,861.87	0.2	18.5
医药批发(包括少量零售和生产)	营业总成本	32,984,059,372.78	100.0	29,104,208,992.61	100.0	13.3

(2) 公司向前五名供应商的采购情况

客户名称	采购金额(万元)	占公司全部采购金额的比例(%)
杭州默沙东制药有限公司	94,461.17	2.45
阿斯利康制药有限公司	72,355.56	1.88
华北制药河北华民药业有限责任公司	70,750.71	1.84
辉瑞制药有限公司	64,563.46	1.67
山东东阿阿胶股份有限公司	59,390.48	1.54
合计	361,521.37	9.38

4、研发支出

(1)研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	17,099,113.14
本期资本化研发支出	0.00
研发支出合计	17,099,113.14
研发支出总额占净资产比例(%)	0.32
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.05

5、现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为138,468,582.33元，较上年同期的-368,932,765.14元大幅增加507,401,347.47元，主要原因是公司报告期经营性应付项目增加额较上年同期大幅增加所致。公司上年同期经营活动产生的现金流量净额为负数与公司业务模式特点具有直接的关系，即公司销售商品收到的货款有相当部分为银行承兑汇票，根据现金流量表编报规则，收到的银行承兑汇票不作为销售商品收到的现金核算。公司2012年度应收票据的增加额为507,450,504.07元，如果将该部分应收票据(银行承兑汇票)增加额视同销售商品收到的现金流入，则公司2012年经营活动产生的现金流量净额为138,517,738.93元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-494,207,860.58元，较上年同期增加213,877,956.03元，主要原因是报告期公司投资额较上年同期减少所致。同时，因公司尚处于快速发展期，公司为构建完善的全国性医药物流配送体系需要进行持续的基础物流仓储与配送中心建设，因此本报告期投资活动产生的现金流量净额还是为负。

6、现金流量情况表

项目	本期金额(元)	上期金额(元)	本期金额较上年同期变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	138,468,582.33	-368,932,765.14	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-494,207,860.58	-708,085,816.61	34.6
筹资活动产生的现金流量净额	1,133,581,200.46	1,262,845,167.02	-12.4
现金及现金等价物净增加额	777,841,922.21	185,826,585.27	318.5

7、其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司投资收益为57,672,703.50元，较上年同期下降36.84%，主要原因是上年同期公司通过出售湖北九州通置业发展有限公司100%股权形成较大的投资收益所致。

报告期内，公司营业外收入为99,079,848.16元，较上年同期增长48.35%，主要原因是报告期政府补助收入较上年同期增长较大所致。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

报告期内，除进行正常的银行贷款融资外，本公司还完成了以下债权性融资：

2013年9月，本公司完成了2013年度第一期短期融资券的发行。本期融资券发行总额为8亿元人民币，期限1年，票面利率为5.90%。具体详见《九州通医药集团股份有限公司关于发行2013年度第一期短期融资券的公告》(公告编号：2013-036)；

(3)发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司继续实施既定战略，即做强核心业务、做大战略业务、新兴业务稳步推进。2013年，公司实现营业收入334.38亿元，较上年同期增长13.32%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润3.66亿元，较上年同期增长20.35%。

(三)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
医药批发及相关业务	3,231,866.44	3,034,580.53	6.10	13.10	12.76	增加0.28个百分点
医药零售	58,595.19	46,651.62	20.38	25.75	26.86	减少0.69个百分点
医药工业	44,205.55	35,088.00	20.63	22.14	18.69	增加2.31个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
西药、中成药	2,945,097.01	2,780,659.57	5.58	11.55	11.47	增加0.07个百分点
中药材、中药饮片	93,636.05	74,967.02	19.94	43.56	40.90	增加1.51个百分点
医疗器械、计生用品	182,627.99	162,979.25	10.76	34.31	34.50	减少0.12个百分点
食品、保健品、化妆品等	113,306.14	97,714.29	13.76	14.58	10.48	增加3.20个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华中区域	1,411,235.82	19.9
华东区域	1,045,422.43	10.2
华北区域	526,311.52	17.8
华南区域	485,864.11	8.7
西南区域	307,519.70	6.0
西北区域	383,490.60	16.1
东北区域	144,862.22	39.3
内部抵消	-970,039.22	20.5
合计额	3,334,667.18	13.4

(四)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	3,201,806,317.39	17.22	2,399,927,905.07	16.21	33.41
交易性金融资产	3,993,792.00	0.02	8,044,312.00	0.05	-50.35
应收账款	2,753,015,260.37	14.80	1,679,744,156.41	11.35	63.89
可供出售金融资产	134,246,400.00	0.72	87,936,000.00	0.59	52.66
投资性房地产	1,515,137.56	0.01	25,695,791.15	0.17	-94.10
长期待摊费用	21,153,504.49	0.11	37,114,705.61	0.25	-43.01
递延所得税资产	15,146,536.50	0.08	9,677,347.23	0.07	56.52
短期借款	4,237,169,947.31	31.96	2,610,260,562.00	26.19	62.33
应付票据	2,692,158,448.25	20.31	2,049,140,691.59	20.56	31.38
应付账款	3,236,431,141.42	24.41	2,225,838,766.77	22.33	45.40
预收款项	127,485,453.13	0.96	97,204,275.42	0.98	31.15
应交税费	81,890,318.81	0.62	44,242,477.33	0.44	85.09
长期借款	20,000,000.00	0.15	50,000,000.00	0.50	-60.00
递延所得税负债	32,061,600.00	0.24	20,484,000.00	0.21	56.52

1) 货币资金：系公司本报告期内销售规模增长，销售回款现金比例上升增加所致。

2) 交易性金融资产：系公司本报告期内处置部分交易性股票投资所致。

3) 应收账款：系公司销售规模扩大，销售客户欠款增加且本报告期内医院客户的销售额增加，而医院客户的信用账期较长所致。

4) 可供出售金融资产：系公司所投资的北京利德曼生化股份有限公司在本报告期的公允价值增加所致。

5) 投资性房地产：系公司出售武汉均大生物工程有限公司的股权，武汉均大生物工程有限公司不再纳入合并范围所致。

6) 长期待摊费用：系本期将北京中民健医院管理有限公司的股权全部转让给成都云集房地产开发有限责任公司，不再纳入合并范围所致。

7) 递延所得税资产：系公司应收款项余额上升，计提坏账准备影响递延所得税资产增加。

8) 短期借款：系公司销售规模扩大，资金需求增加所致。

9) 应付票据：系公司采购规模扩大，以承兑汇票方式支付增加所致。

10) 应付账款：系公司经营规模扩大，采购业务增加所致。

11) 预收款项：系公司销售规模增长所致。

12) 应交税费：系公司营改增导致应交增值税及附加税费的增加，利润总额的增长导致应交企业所得税的增加。

13) 长期借款：主要系将一年内到期的长期借款划分为"一年内到期的非流动负债"以及偿还部分银行长期借款所致。

14) 递延所得税负债：系公司所投资的北京利德曼生化股份有限公司在本报告期的公允价值增加，确认的递延所得税负债增加所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

报告期内，公司除对交易性金融资产和可供出售金融资产采用公允价值计量外，其他资产均以历史成本计量，公允价值按活跃市场的价格计量。

(五)核心竞争力分析

经过多年的经营和发展，公司已经形成了自己独特的资源和模式，构成公司核心竞争力，具体包括以下几个方面：

1、领先于国内同行的现代物流信息技术和物流运行效率。公司多年来一直致力医药物流行业的产业升级和技术创新，公司拥有400多人的物流研发和开发队伍，是目前国内行业中唯一具备独立整合物流规划、物流实施、系统集成能力的医药分销企业，并取得了20多项自主知识产权。公司开发的物流信息技术不仅能够满足公司自身运营、维护与升级的需要，还可以进行对外输出，创造效益。目前公司的物流技术开发中心已完成了由技术服务中心向技术服务与盈利中心的转变；同时，公司通过向客户输出技术与提供供应链整合方案，拉动了公司业务销售，并增强了公司与客户的业务粘连度。目前公司的物流运行效率在同行业中处于领先水平。

2、建立了较为完善的全国性三级医药物流配送体系。经过多年的投资与建设，公司目前已在全国大部分区域中心城市和省会城市(除西北和西南部分省会城市外)建设有22个省级大型医药物流仓储与配送中心、31个地市级中小型医药仓储与配送中心和近400个终端配送点。以上三级配送体系建成并获得有效运营，为公司的业务拓展与服务延伸奠定了坚实基础。

3、众多的上下游客户资源与丰富的经营品种。截至目前，公司经营品种达1.4万多种，经营品规达16万多个，上游供货商5600多家，下游客户7万多家，这些众多的上下游客户资源和经营品种是公司多年来业务经营、开拓与积累的结果，众多的上下游客户资源构成了公司全国性的营销网络，为公司未来业务的发展和拓展奠定了良好基础，是公司极为宝贵的市场资源；公司丰富的经营品种能够保障客户多样化的需求，能够满足公司下游客户的"一站式"采购需求，既节约了客户采购成本，也提高了客户的采购效率，为公司与客户建立稳定的业务关系创造了良好条件。

4、灵活的民营服务机制，市场化的经营模式与良好的成本控制能力。公司的民营机制，具有决策快捷、服务高效的特点。公司以第三终端为核心业务而形成的市场化经营模式，有别于纯销模式，将更具生命力，符合市场竞争规律，应当是未来医药流通行业发展的趋势。此外，公司的成本控制能力强，公司的销售费用率和管理费用率低于同行业平均水平，公司在市场竞争中具有较大的成本控制优势。

5、品牌、文化与团队建设。经过多年经营，公司已在行业内创立了自己的品牌，形成的服务模式、行为方式等获得了客户的广泛认同。公司在长期经营中形成的"家文化"，提倡的"勤俭节约"、"团结友爱"、"互帮共进"等理念及"做中国医药健康产业最佳服务商"的愿景，已根植到九州通人的心目中。同时，九州通现有的中高层人员和核心业务与技术人员，经过上市后近几年的适应和培养，已具备适应新形势下对公司经营管理和业务发展的能力和要求，同时公司拟进行的股权激励计划稳定了公司队伍，这为九州通业务长期持续发展提供了良好的组织保证。

(六)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

投资情况总表	2013年度	2012年度
报告期内投资额(万元)	83,572.03	90,597.29
投资额增减变动数(万元)	-7,025.26	3,882.29
上年同期投资额(万元)	9,0597.29	86,715.00
投资额增减幅度(%)	-7.75%	4.48%

附：上表"报告期内投资额"包括对下属企业增资67,684.97万元、对其他企业的参股合资、收购兼并或新设等方式投资13,405.54万元、以及募投项目投入2,481.52万元，较上年同期下降7.75%，具体列示如下。

a) 增资情况

被增资企业名称	主营业务	增资数额(万元)	增资前注册资本(万元)	增资后注册资本(万元)	增资时间
北京九州通科技孵化器有限公司	技术咨询服务	700	300	1,000	2013年1月
上海九州通医药有限公司	医药销售	6,000	6,000	12,000	2013年4月
河南九州通医药有限公司	医药销售	10,000	19,500	29,500	2013年7月
北京京丰制药有限公司	医药销售	4,400	3,100	7,500	2013年7月
新疆九州通医药有限公司	医药销售	7,000	10,000	17,000	2013年5月
山东九州通医药有限公司	医药销售	7,000	10,000	17,000	2013年4月
重庆九州通医药有限公司	医药销售	6,000	6,000	12,000	2013年5月
兰州九州通医药有限公司	医药销售	4,000	4,000	8,000	2013年1月
辽宁九州通医药有限公司	医药销售	2,000	6,000	8,000	2013年5月
江苏九州通医药有限公司	医药销售	8,000	10,000	18,000	2013年7月
黑龙江九州通医药有限公司	医药销售	2,000	2,000	4,000	2013年5月
北京九州通医药有限公司	医药销售	3,000	18,980	21,980	2013年7月
四川九州通科创医药有限公司	医药销售	1,020	11,000	13,000	2013年8月
湖北九州舜天国际物流有限责任公司	物流配送服务	165	1,000	1,300	2013年5月
上海九州通大药房连锁有限公司	医药零售	1,200	300	1,500	2013年9月
内蒙古九州通医药有限公司	医药销售	3,000	2,000	5,000	2013年5月
武汉市同步远方信息技术开发有限公司	计算机软、硬件的开发	799.97	1,440.85	2,240.82	2013年7月
麻城九州中药发展有限公司	中药材种植、销售	700	800	1,500	2013年6月
黄冈金贵中药产业发展有限公司	中药材种植、销售	700	800	1,500	2013年8月
合计		67,684.97			

b) 合资兼并与收购情况

被增资企业名称	主营业务	合资收购金额(万元)	合资或收购后注册资金(万元)	公司持股比例(%)	合资收购日期
北京燕化永乐农药有限公司	农药生产销售	1,113.75	5,647.42	4.26	2013年3月
昆山东方绿地肿瘤医院有限公司	医疗服务	1,800.00	3,000.00	60.00	2013年6月
西藏三通医药科技有限公司	医药物流技术服务	1,000.00	1,000.00	100.00	2013年7月
湖北新方向医药有限公司	保健食品销售	2,000.00	3,000.00	66.67	2013年9月
贵州九州通达医药有限公司	医药咨询研发	1,000.00	1,000.00	100.00	2013年12月
长春九州通医药有限公司	医药销售	300.00	3,000.00	60.00	2013年6月
上海易好药大药房有限公司	医药零售	50.00	50.00	100.00	2013年6月
武汉好药师怡康大药房有限公司	医药器械销售	10.00	10.00	100.00	2013年7月
泰州九州通医药有限公司	医药销售	760.59	1,000.00	51.00	2013年1月
新疆贝斯明医药有限公司	医药销售	480.00	1,200.00	19.60	2013年8月
山东九州通达医药有限公司	医药物流配送	850.00	2,000.00	85.00	2013年5月
东营市坤泰医药有限责任公司	医药销售	200.00	200.00	100.00	2013年5月
宜宾市环宇医药有限责任公司	医药销售	490.00	1,000.00	49.00	2013年2月
南充九州通医药有限公司	医药销售	1,000.00	1,000.00	100.00	2013年9月
北京金贵中药有限公司	中药饮片加工	1,000.00	1,000.00	100.00	2013年11月
九州健康园商贸(武汉)有限公司	医药器械销售	150.00	150.00	100.00	2013年12月
临汾九州通医药有限公司	医药销售	475.00	500.00	95.00	2013年11月
晋城九州通医药有限公司	医药销售	50.00	500.00	10.00	2013年1月
四川物联亿达科技有限公司	技术咨询服务	200.00	1,000.00	40.00	2013年12月
绵阳九州通医药有限公司	医药销售	360.00	3,200.00	86.19	2013年12月
北京九州通大药房连锁有限公司	医药零售	116.20	384.00	100.00	2013年8月
合计		13,405.54			

(1)证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	600713	南京医药	10,000,000	756,400	3,993,792	100	1,073,314
合计				10,000,000	/	3,993,792	100	1,073,314

(2)持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
300289	利德曼	6,000,000	2.5	134,246,400	499,200	34,732,800	可供出售金融资产	分红+公允价值变动
合计		6,000,000	/	134,246,400	499,200	34,732,800	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2010	首次发行	189,317.33	2,481.52	189,584.19	241.77	尚未投入使用的募集资金241.77万元，包括十堰医药仓储中心项目结余100.24万元和募集资金利息141.53万元，将作为各募投项目的运营资金在2014年投入使用。
合计	/	189,317.33	2,481.52	189,584.19	241.77	/

注1：已累计使用募集资金总额189,584.19万元与募集资金总额189,317.33万元的差额266.86万元，系投入募集资金利息367.10万元以及十堰医药仓储中心项目结余100.24万元。

注2：截止报告期末，尚未投入使用的募集资金241.77万元，包括十堰医药仓储中心项目结余100.24万元和募集资金利息141.53万元，将作为各募投项目的运营资金在2014年投入使用。所有募集资金使用完成以后，公司将及时将募集资金专户销户。

(2)募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
上海医药仓储中心	否	15,000.00	2,461.32	15,366.32	是	已完成	详见附注	302.89	否	详见附注	无
杭州医药仓储中心	否	12,000.00	20.2	12,000.78	是	已完成	详见附注	1,193.04	否	详见附注	无
十堰医药仓储中心	否	4,000.00	0	3,899.76	是	已完成	详见附注	-9.5	否	详见附注	无
宜昌医药仓储中心	否	3,000.00	0	3,000.00	是	已完成	详见附注	735.18	否	详见附注	无
恩施医药仓储中心	否	2,000.00	0	2,000.00	是	已完成	详见附注	522.38	是	详见附注	无
安国医药仓储中心	否	7,000.00	0	7,000.00	是	已完成	详见附注	-151.04	否	详见附注	无
黑龙江医药仓储中心	否	6,000.00	0	6,000.00	是	已完成	详见附注	-784.86	否	详见附注	无
天津医药仓储中心	否	4,980.00	0	4,980	是	已完成	详见附注	243.35	否	详见附注	无
厦门医药仓储中心	否	4,000.00	0	4,000	是	已完成	详见附注	63.18	否	详见附注	无
补充流动资金	否	32,000.00	0	32,000	是	已完成	不适用	1,920.00	不适用	不适用	无
增加补充流动资金	否	99,337.33	0	99,337.33	是	已完成	不适用	5,960.24	不适用	不适用	无
合计	/	189,317.33	2,481.52	189,584.19	/	/	/	/	/	/	/

注：公司募投项目中实现的销售收入低于招股说明书中披露的预计募投项目达产期内各年销售收入的原因：

1、上海医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期2年(24个月)，计划2012年10月建成；项目建成并正式投入运行后达产期为三年。第一年预计实现销售收入20亿元，第二年25亿元，第三年30亿元。项目达产后可实现销售收入30亿元，利润总额5,520万元(税后利润4,140万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期4.12年，财务内部收益率20.45%(基准收益率=12%)。

该项目实际于2012年12月建设完成，2013年开始逐步开展业务，2013年实现销售收入1,144.76万元，营业利润302.89万元。该项目将承接上海九州通医药有限公司的业务(上海九州通医药有限公司需要搬迁)，但客户开户转换、业务转接需要过渡期，收入实现未达到预期。由于目前项目尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

2、杭州医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期2年(24个月)，计划2011年10月建成；项目建成并正式投入运行后，达产期四年，第一年预计实现销售收入8亿元，第二年12亿元，第三年15亿元，第四年20亿元。项目达产后可实现销售收入20亿元，利润总额3,680万元(税后利润2,760万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期5.45年，财务内部收益率15.75%(基准收益率=12%)。

该项目实际于2011年10月建设完成，2012年投入使用，与计划进度相符；该项目2012年及2013年分别实现销售收入46,193.45万元和75,955.76万元、实现营业利润77.03万元和1,193.04万元，该项目投入运营的第一年和第二年实现的销售收入低于计划金额，主要原因是项目建成前其规划业务区域是由上海九州通负责，项目建成后浙江地区的业务逐步由上海九州通转至九州通集团杭州医药有限公司，但业务承接过程中的客户开户转换、业务转接的进度晚于预期。由于该项目尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

3、十堰医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年12月建成；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入2亿元，第二年4亿元，第三年6亿元。

该项目实际于2011年12月建设完成，2012年投入使用，与计划进度相符；该项目2012年及2013年分别实现销售收入6,787.89万元和9,366.42万元、实现营业利润-111.6万元和-9.50万元，该项目投入运营的第一年和第二年的实现的销售收入低于计划金额，主要原因是项目建成前其规划业务区域是由襄阳九州通负责，项目建成后该区域业务逐步由襄阳九州通转至十堰九州通，但业务承接过程中的客户开户转换、业务转接进度晚于预期。由于项目目前尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

4、宜昌医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年5月建成；项目建成并正式投入运营后，达产期三年，第一年预计实现销售收入1.5亿元，第二年3亿元，第三年4.5亿元。

该项目实际于2011年5月建设完成，2011年7月投入使用，与计划进度相符；该项目2011年7-12月、2012年及2013年分别实现销售收入320.49万元、7,239.07万元和12,815.69万元、实现营业利润-237.25万元、238.2万元和735.18万元，该项目投入运营的第一年7-12月、第二年和第三年实现的销售收入低于计划金额，主要原因是建成前其规划业务区域由荆州九州通负责，项目建成后该区域业务逐步由荆州九州通转至宜昌九州通，但在业务承接过程中客户开户的转换、业务转接的进度晚于预期。项目目前尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

5、恩施医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年3月建成；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入1亿元，第二年2亿元，第三年3亿元。

该项目实际于2011年3月建设完成，2011年5月投入使用，与计划进度相符；该项目2011年5-12月、2012年及2013年分别完成销售10,345.46万元、20,660.26万元和20,370.48万元、实现营业利润115.56万元、353.93万元和522.38万元，该项目目前处于达产期内，已实现效益均达到预计金额。

6、安国医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年8月建成；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入5亿元，第二年8亿元，第三年10亿元；项目达产后可实现销售收入10亿元，利润总额1,840万元(税后利润1,380万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期5.5年，财务内部收益率15.63%(基准收益率=12%)。

该项目实际于2011年8月建设完成，2012年投入使用，与计划进度相符；该项目2012年及2013年分别实现销售收入2,313.80万元和1,970.05万元、实现营业利润-231.97万元和-151.04万元，该项目投入运营的第一年和第二年实现的销售收入大幅低于计划金额，主要原因是项目的目标市场是以京津冀为核心的北方中药材、中药饮片市场，受到北京等地出台的加强对从外埠采购中药饮片管控相关规定的影响，其业务开展进度低于预期；受地方政策影响，该项目达产期内达到预期收入金额的难度较大。九州通安国已采取包括积极开拓周边市场以及利用九州通不断完善的中药产业全产业链经营平台加大道地中药材销售业务等措施，拓展新的业务增长点。

7、黑龙江医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期2年(24个月)，计划2012年8月建成；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入4亿元，第二年6亿元，第三年8亿元；项目达产后可实现销售收入8亿元，利润总额1,470万元(税后利润1,102.5万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期6.75年，财务内部收益率14.30%(基准收益率=12%)。

该项目实际于2012年8月建设完成，2012年底投入使用，与计划进度相符；该项目2013年实现销售收入21,379.62万元、实现营业利润-784.86万元，该项目投入运营的第一年实现的销售收入低于计划金额，主要原因是项目于2012年8月建设完成，其取得GSP证书的时间晚于预期，取得时间为2013年1月29日；由于项目尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

8、天津医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年6月建成，2011年8月投入使用；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入3亿元，第二年5亿元，第三年7亿元；项目达产后可实现销售收入7亿元，利润总额1,280万元(税后利润960万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期5.62年，财务内部收益率14.99%(基准收益率=12%)。

项目实际于2011年8月建设并投入使用，与计划进度相符；该项目2011年9-12月、2012年及2013年完成销售1,695.75万元、25,633.28万元和33,275.24万元，实现营业利润-259.07万元、-51.04万元和243.35万元，该项目投入运营的第一年9-12月、第二年和第三年实现的销售收入低于计划金额，主要原因是项目建成前其规划业务区域是由北京九州通负责，项目建成后该区域业务逐步由北京九州通转至天津九州通，但业务承接过程中的客户开户转换、业务转接的进度晚于预期；由于项目目前尚未达产，因此未达到所预计的达产后效益目标。

9、厦门医药仓储中心项目：根据招股说明书的披露和可行性研究报告的描述，该项目建设期1年(12个月)，计划2011年4月建成，2011年6月投入使用；项目建成并正式投入运行后，达产期三年，第一年预计实现销售收入2亿元，第二年4亿元，第三年6亿元；项目达产后可实现销售收入6亿元，利润总额1,100万元(税后利润825万元，按25%的所得税率)，税后投资回收期5.7年，财务内部收益率14.80%(基准收益率=12%)。

(下转B146版)

九州通医药集团股份有限公司

2014 第一季度报告

证券代码:600998　　证券简称:九州通

一、 重要提示

1.1 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2 公司全体董事出席董事会审议季度报告。

1.3

公司负责人姓名	刘宝林
主管会计工作负责人姓名	许明珍
会计机构负责人(会计主管人员)姓名	郭华亮

公司负责人刘宝林、主管会计工作负责人许明珍及会计机构负责人(会计主管人员)郭华亮保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4 公司第一季度报告中的财务报表未经审计。

二、 公司主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	20,589,398,663.92	18,596,185,609.73	10.72
归属于上市公司股东的净资产	7,241,009,297.74	5,099,525,198.31	41.99
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-2,256,722,465.08	-888,466,113.88	154.00
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
营业收入	9,842,055,252.18	8,129,939,619.98	21.06
归属于上市公司股东的净利润	112,870,126.54	97,796,430.08	15.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	84,491,393.38	69,722,648.83	21.18
加权平均净资产收益率(%)	1.83	2.11	减少0.28个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0795	0.0688	15.55
稀释每股收益(元/股)	0.0795	0.0688	15.55

2.2 截至报告期末的股东总数、前十名股东、前十名无限售条件股东的持股情况表

单位:股

股东总数	15,562				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
上海弘康实业投资有限公司	境内非国有法人	26.91	433,129,118	0	质押20,000,000
狮龙国际集团(香港)有限公司	境外法人	14.16	227,920,609	0	无0
武汉楚昌投资有限公司	境内非国有法人	10.22	164,577,633	0	质押150,330,000
中山广银投资有限公司	境内非国有法人	8.24	132,624,583	0	质押81,600,000
北京点金投资有限公司	境内非国有法人	6.38	102,763,876	0	质押21,530,000
齐鲁证券-光大银行-齐鲁证券有限公司浦汇赢集合资产管理计划	境内非国有法人	4.98	80,108,991	80,108,991	无0
华安基金-工商银行-华润信托-华润信托·增利2号集合资金信托计划	境内非国有法人	2.82	45,413,260	45,413,260	无0
云南白药控股有限公司	国有法人	1.69	27,247,956	27,247,956	无0
刘树林	境内自然人	1.63	26,317,200	0	质押11,000,000
刘兆年	境内自然人	1.40	22,454,200	0	质押10,000,000

前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量
上海弘康实业投资有限公司	433,129,118	人民币普通股
狮龙国际集团(香港)有限公司	227,920,609	人民币普通股
武汉楚昌投资有限公司	164,577,633	人民币普通股
中山广银投资有限公司	132,624,583	人民币普通股
北京点金投资有限公司	102,763,876	人民币普通股
刘树林	26,317,200	人民币普通股
刘兆年	22,454,200	人民币普通股
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	15,081,697	人民币普通股
中国工商银行-上投摩根内需动力股票型证券投资基金	10,500,000	人民币普通股
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	9,847,124	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期末，公司前十名股东中的上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司、北京点金投资有限公司的控制股东为刘宝林；中山广银投资有限公司的控制股东为刘树林；刘树林、刘兆年个人持股数额为前十名股东。因刘宝林、刘树林、刘兆年为胞兄弟关系，以上四家法人股东及二个自然人股东构成关联关系。	

三、 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

3.1.1 合并资产负债表项目

项目	期末余额(元)	期初余额(元)	变动比例(%)	变动原因
货币资金	1,947,651,684.28	3,201,806,317.39	-39.17	系公司报告期商品采购增加而增加货款支付所致。
交易性金融资产	0.00	3,993,792.00	-100.00	系公司出售持有南京医药股份有限公司股票所致。
应收账款	5,939,753,902.32	2,753,015,260.37	115.75	系公司上年年末进行应收账款清收，形成期初应收账款较小，以及报告期销售规模扩大，销售客户欠款增加以及加大开发医院客户，医院客户应收账款增加所致。
其他应收款	1,761,889,848.96	1,318,329,142.22	33.65	系公司加大开发医院客户，支付给医院经营保证金增加所致。
递延所得税资产	21,652,568.49	15,146,536.50	42.95	系公司本期应收账款与其他应收款增加，计提的坏账准备需确认的递延所得税资产增加所致。
应付账款	4,194,378,078.52	3,236,431,141.42	29.60	系公司销售规模扩大，购入存货增加以及延长付款时间所致。
应付利息	46,259,863.89	25,182,691.02	83.70	主要系公司计提应付企业债券利息。
递延所得税负债	20,964,000.00	32,061,600.00	-34.61	系公司持有北京利德曼生化股份有限公司384万股可供出售金融资产公允价值变动所致。
资本公积	3,700,553,743.66	1,861,040,585.77	98.84	系公司在报告期完成非公开定向增发约1.89亿股，形成股本及资本公积增加所致。

3.1.2 合并利润表和合并现金流量表项目

项目	本报告期金额	上年同期金额	变动比例(%)	变动原因
资产减值损失	28,410,819.12	16,684,166.02	70.29	系公司报告期内应收账款和其他应收款增加计提的坏账准备金额增加所致。
投资收益	-433,212.85	1,974,390.40	-121.94	系投资的合营公司本季度利润亏损，公司按权益法确认投资收益所致。
经营活动产生的现金流量净额	-2,256,722,465.08	-888,466,113.88	-154.00	系公司采购商品提供劳务所支付现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	1,219,337,733.16	277,154,678.75	339.95	系公司报告期非公开定向增发约1.89亿股，筹资现金流入增加所致。

3.2 重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

(1)非公开定向发行股票项目

公司非公开定向发行股票各项议案已经2013年8月13日召开的公司第二届董事会第十六次会议和2013年8月29日召开的公司2013年第三次临时股东大会审议通过，公司股东大会授权公司董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜。(公告编号为2013-027、2013-034)

2013年11月15日，公司召开公司第二届董事会第十九次会议，审议通过了《九州通医药集团股份有限公司关于修订非公开发行股票预案的议案》、《九州通医药集团股份有限公司关于与齐鲁证券有限公司、华安基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司签订非公开发行股票认购合同之补充协议的议案》等相关议案。(公告编号为2013-044)

2014年1月22日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过了本次非公开发行的申请。(公告编号为2014-003)

2014年2月18日，经中国证券监督管理委员会《关于核准九州通医药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]212号)核准，公司非公开发行人民币普通股189,100,815股，本次募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司流动资金。2014年3月14日，本次非公开发行新增股份登记托管手续完成，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》。(公告编号为2014-008、2014-010)

2014年4月4日，公司本次非公开发行股份的工商变更登记手续已办理完毕，并且已取得湖北省工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。变更后，公司注册资本和实收资本变更为160961.6634万元人民币，其他工商登记信息不变。(公告编号为2014-018)

(2)股权激励计划

2014年3月30日，经公司第二届董事会第二十一次会议审议，通过了《关于九州通医药集团股份有限公司限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》、《关于九州通医药集团股份有限公司限制性股票激励计划实施考核办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》，同意公司薪酬与考核委员会根据相关法律法规以及公司章程拟定的《九州通医药集团股份有限公司限制性股票激励计划(草案)》及其摘要。具体详见公司于2014年4月1日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《九州通第二届董事会第二十一次会议决议公告》、《九州通限制性股票激励计划(草案)摘要公告》以及挂网披露的《九州通限制性股票激励计划(草案)》(公告编号为2014-015、2014-017)。

2014年4月26日，经公司第二届董事会第二十二次会议审议，通过了《关于九州通医药集团股份有限公司限制性股票激励计划(草案,修订版)及其摘要的议案》。具体详见公司于2014年4月29日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《九州通第二届董事会第二十二次会议决议公告》、《九州通限制性股票激励计划(草案修订版)摘要公告》及《九州通限制性股票激励计划(草案修订版)》(公告编号为2014-020、2014-024)。

3.3 公司及持股5%以上的股东承诺事项履行情况

√适用 □不适用

1、担任公司董事、监事、高级管理人员的18名自然人股东承诺：在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持股份公司股份。

2、为避免公司股东及实际控制人与本公司的业务存在任何实际或潜在的竞争，持有公司5%以上股份的股东上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司、北京点金投资有限公司、中山广银投资有限公司、狮龙国际集团(香港)有限公司、公司实际控制人刘宝林先生以及副董事长刘树林、刘兆年先生向本公司作出了避免同业竞争的承诺。

3、公司各股东已知晓上海九州通目前所使用土地的事实情况(上海九州通医药有限公司系公司的控股子公司，公司持有上海九州通医药有限公司100%的股权。2003年1月20日，上海九州通医药有限公司与上海市普陀区桃浦镇人民政府签订了《土地使用权转让协议》，根据上海市普陀区城市规划管理局于2006年2月29日颁发的编号为沪普地(2006)07061229E02445号《中华人民共和国建设用地规划许可证》，将本次转让的土地使用权面积调整并明确为28,230平方米(约42.35亩)。目前上述建设用地的土地测量、定界均已完成。)，各股东承诺：如公司或上海九州通医药有限公司因上述事宜产生法律纠纷或遭受损失，各股东公司承诺按目前所持公司的股份比例承担由此产生的赔偿及其他形式的全部责任。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

九州通医药集团股份有限公司

法定代表人:刘宝林

2014年4月29日