九州通医药集团股份有限公司关于召开 2023 年第二次临时股东大会的通知

母客的真实性、推确性和完整性束担法律責任。 重要内容提示: ● 股东大会召开日期;2023年9月19日 ● 本次股东大会采用的网络投票系统:上海证券交易所股东大会网络投票系统 一、召开会议的基本情况 (一)股东大会类型和届次 2023年第二次临时股东大会 (二)股东大会召集人、董卓会 (二)股东大会公理从、董卓会 (四)现场会议召开的日期。时间和地点 召开的日期时间;2023年9月10日 4点0分 召开他点;或汉阳汉阳区龙兴四庙5号九州通新总部大厦会议室 (五)网络投票系统:上海市投票时间。 网络投票系统:上海证券交易所股东大会网络投票系统 网络投票系统:上海证券交易所股东大会网络投票系统 网络投票系统:上海证券交易所股东大会网络投票系统

至 2023 年 9 月 19 日 2023 年 9 月 19 日 2023 年 9 日 2023 年 9 日 2023 年 9 月 19 日 2023 年 9 日

元 二、会议审议事项 本次股东大会审议议案及投票股东类型

议案名称 泛案 关于公司 2023 年半年度曾本公長会特別是本際電的议案 英本公司 2023 年半年度由于费用的设案 美本公司 2023 年半年度由于费用的设案 美本公司担任期间未上提出的基础。"战上本间保理业务的议案 美本公司担任期间未提出了"60次""战上本间保理业务的议案 美本公司提加 2023 年度下画企业少组银行等机或公尺管门 并未公司增加 2023 年度下画企业少组银行等机或公尺管门 建和级的设备。

准。
(四) 股东对所有议案均表决完毕才能提交。
(五) 同时持有本公司普通股和优先股的股东,应当分别投票;同时持有多只优先股的股东,应当分别投票。
四、会议出席对象
(一) 股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东大会,具体情况详见下表),并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不

(三)公司联系电话:027-84683017,430051。特此公告。 特此公告。 九州通医药集团股份有限公司董事会 2023年8月29日 附件1.授权委托书 报备文件 提议召开本次股东大会的董事会决议 附件1.授权委托书 海权委托书

附件 1:授权委托书 九州通底药集团股份有限公司: 兹委托 无生(女士)代表本单位(或本人)出席 2023 年 9 月 19 日召开的贵公司 2023 (三次临时股东大会,并代为行使表决权。 委托人持普通股数: 委托人持任职数: 委托人股东帐户号。

: ·公司博加 2023 年度下屋企业办理银行等机构综合授信及主

奋注: 委托人应当在委托书中"同意"、"反对"或"奔权"意向中选择一个并打"√",对于委托人在本授权 委托书中未作具体指示的,受托人有权按自己的意愿进行表决。

九州通医药集团股份有限公司

2023 年半年度报告摘要

ルガスの 版。 此预案尚需提请公司 2023 年第二次临时股东大会审议。 第二下公司基本情况 、公司基本情况

公司版祭间の	BIT THE T WAS A SHIP OF	ATT SEE ANS AL	en 202 (15 v/1	ALVERAGED DES NOVAL	
股票种类	股票上市交易所	投票简称	股票代码	变更前股票简称	
A股	上海证券交易所	九州通	600998	无	
联系人和联系方式			证券事务代表		
姓名	刘志峰		张溪		
电话	027-84683017		027-84683017		
办公地址	湖北省武汉市汉阳区太	兴西街 5号	湖北省武汉市汉	湖北省武汉市汉阳区龙兴西街 5 号	
电子信箱	jztdmc@jztey.com		jztdmc@jztey.com	jztdmc@jztey.com	
二、主要 单位:元	财务数据 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咸(%)	
总资产		94,168,339,791.93	92,272,115,704.93	2.06	
归属于上市公司的	是东的净资产	25,063,390,085.25	24,639,799,486.94	1.72	
		本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	

链解决方案营业收入较上年同期增长 38.05%,毛利较上年同期大幅增长 73.35%,医疗健康及技术服务营业收入较上年同期增长 38.05%,毛利较上年同期增长 38.05%,医疗健康及技术服务营业收入较上年间期增长 38.05%,毛利较上年间期增长 32.7%;公司在保证营业收入稳步增长的同时,盈利能力地在将续提升。

2.报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额动上年间期大幅增长 125.22%,其中第二季度经营性现金流量净额达 34.0 亿元,近年来首次实现公司经营性现金流量净额达 54.0 亿元,近年来首次实现公司经营性现金流量净额达 54.0 亿元,近年来首次实现公司经营性现金流量净额达 54.0 亿元,近年来首次实现公司经营性现金流量净额达 54.0 亿元,近年来首次实现公司经营市场企业产司财公司持有的爱美客技术发展股份有限公司股票价格变对引起的公允价值变对等形成非经常性损益为 1.63 亿元(基数较高),而本报告期增多常性损益为 0.48 亿元,上报告期内公司所属行业及主营业务情况说明,九州通为科技驱动型的全餐医药产业综合服务商、公司之足于大健康行业,主营业务包括数字化医药分销与供应链业务,总代品牌性广业务,医药工业自产及 0EM 业务,新零售与万店加盟业务(C 端)、医疗健康(C 端)与技术增值服务,数字物流技术与供应链解决方案六大方面。公司是同场大的民营医药商业企业。位列中国医药商业企业即位,是行业内首家获评 5A 级物流企业及唯一获评国家十大智能化仓储物流示范基地的企业、公司位到 2023 年(财富)"中国企业公司位于11 位和"中国上市公司"500 墨第 97 亿。公司在行业内率先实施由传统的医药分排少角的数字化、平台化和互联网化的转型升级,并结合下游客户的需求,推行"医药药销物"的选择,多有的未被人来发现,全集道覆盖和全场景服务的业务后,并依托千亿平令资源优势,据代出总代品解准广业务,医对工业自产及 0EM 业务 新零售与万店加盟业务(C 端),医疗健康经济服务等一个,完了一个体化、线上线下相结合的服务于 B 省和 C 端用户的大健康经治服务等一会。公司转型升级后的六大主营业务与上下游客户。C 端消费者的"全链"服务模式图如下:图 1 九州通主营业务"全链"服务模式图



(一)公司上半年业绩亮点及分析 2023年上半年、随着我国经济社会全面恢复常态化运行,以及医药流通行业的整体复苏、公司紧 抓市场利退、大力发展创新业务、托展新的增长点、同时经营质量全面提升,推动公司经营业绩稳步增 长、整体经营业绩好于行业平均水平。

38.83%,毛利较上年同期增长43.27%;公司在保证营业收入稳步增长的同时,盈利能力也在持续提

升。 报告期内、公司强力推进"新零售、新产品、互联网医疗和不动产证券化(REITs)"四大新战略落地 实施 药九九 B2B 平台、纤药师了压加盟"计划。"需健康"平台等均进展顺利、器藏、总代、中药等高 毛利战略产品销售占比不断提升、"BMDC 仓配一体化" 多仓联网、九州万店数字化平台、ERP 系统升级等 PMO 发数字化转型重点项目深化推进、取得较好的阶段性成果、加速了公司经营模定的转型升级。2023 年 5 月 29 日 公司"Bb—K化项目"人选 2023 年中国上市公司协会发布的《上市公司数字化转型典型案例》(技术统计),此外、公司"Bb—KC 仓配一体化项目"人选《证券日报》"2023 数字经济领航省论坛"评选的《2023 数字经济发展典型案例》(转型类)。

(二)公司主要业务经营情况及创新成果 2023年上半年,公司主要业务经营及项目创新成果显著,在以下十大方面亮点突出:

付、變所約品區探炎上這具,既以由性學中計畫以至可多與此即加及了與人。

9、物商 B/BC 仓邑一体化。全力打造面向多端的高效供应链物流服务体系,实现客户"零库存"及
10 万品规资源共享
报告期內、公司继续打造面向多端的高效供应链物流服务体系,实现客户"零库存"及
10 万品规资源共享
报告期內、公司继续打造面向多端的高效供应链物流服务体系。已投入运营湖北、上海,广州、北京、汗津、浙江 6 处"BC一体仓"。每日视收率达 99%以上,极大提高了供应链服务效率,满足了不同客户需求,公司已完成湖北、重庆、山东、河南,北京、广东、山西、安徽、四川、浙江、福建、陕西、江苏、新湖、上海、大津广西、江西、内蒙古、河北、甘肃、湖南集、22 家公司物流"Bb一体代、改造并投入运营。未来三年公司争取完成"Bb/BC 仓配一体化"能对此应链物流服务模式。在向现有医疗机构,连锁药店、未完年公司争取完成"Bb/BC 仓配一体化"能对此应链物流服务模式。在向现有医疗机构,连锁药店等,B 端客户增长服务外间时,可向小 B 端《指单体门连及》的形容,进省胜多子的人民商高从促发报务,并通过信息和物流系统的改造,实现公司现有市品品库与药店。排发企业打通,对 C 端和小 B 端客户直接发货,药店和二级分销商实现"零库存"的同时,可享有公司现有 10 万商品品规的资源,全面提升九州通在小 B 端 C 端的市场竞争力。公司"Bb一体化项目"已入走 2023 年中国上市公司协会发布的人上市公司数字化学型典型案例(技术领先),"Bb/BC 仓品一体化项目"人选《证券日报》"2023数字经济领航台市公定,可以在设置,在设置,是是是一个企业,是是是一个企业的企业。



10.公募 REITs、项目进展顺利,将分批盘活 330 余万平方米医药物流仓储资产及配套设施 截至报告期末、公司在各级政府相关部门的支持下、持续开展医药仓储物流基础设施 REITs(以下 常公募 REITs')的申报发行工作。公司犯以拥有的约 330 多万平方米的医药物流仓储资产及配套 为成层资产、分批发行公募 REITs、以起活公司庞大的仓储物流资产及配套设施。 理构公司经资产 营商业模式、加快资产流动性, 拓宽多元化权益融资渠道, 建立资产开发良性循环模式, 以提升公司 空元零件机, 对和条三化地经

北新春地区等村落相贈180万元,帮助提升乡村宜居宜业水平,建设美丽乡村。 (四)公司重大业务合作 1.药操分销业多重大合作 报告期外、公司与莱托转验业(川科药品)、华润三九(感冒灵颗粒)、扬子江药业(蓝芩口服液等)、正 大天晴(高血压、冠心辨类药品)、海森生物(心血管类药品)、鲁南柳药(川科药品)、华中药山(布洛芬 等)、山东达因(维生素 D 滴剂)、贵州百灵(咳速停槽浆)、润美康(四咪爱等)、诺和话德(胰岛素姿芬 品)、沃牛医药(全品种)、中美史克(日多邦)、欧加隆(麓华类药品)等知名医药企业,以及迈瑞医疗 (IV)和设备)、美敦力(危թ德斯仙管介人)、贵森尤斯(体外循环、血液等化和设备)、欧锡克、鱼跃(血 庄计等)等风区疗器械企业继续深代位储合作,为其推集较子化分输分前、砂流仓储及危险。 20°23 产品代运营等多方面服务,为工业品牌实现全网化覆盖。全场穿销售助力。 2023 年 8 月、公司与强业消费者健康中国签署"全方位战略合作关系",协议,将已有的战略合作升级为"全方位战略合作关系",进一步拓展大健康领域的业务合作范围、力争未来三年业务复合增幅超40%。

》 2023 年 8 月、公司与强生消费者健康中国签署。全方位战略合作关系。协议,将已有的战略合作升级为"全方位战略合作关系",进一步拓展大健康领域的业务合作范围,力争未来三年业务复合增幅超40%。
2. 总代品牌推广业务重大合作
报告期内、公司继续与东阳光贫(HK01558),拜耳康王等开展深度战略合作及业务落地执行,独家总代理的流感品种"磷酸康司他韦(可成)"3 个单独规格以及康王系列产品(康王发用光剂等个人护家总代理的流感品种"磷酸康司他韦(可成)"3 个单独规格以及康王系列产品(康王发用光剂等个人护学局压 (它们 军道的特望加快增、此外、公司继续与阿邦利取(倍化东克),这学制药(服料局品)、天津力生制药、华海药业,产西金嗪子和君制药、雅诺菲,卫材(中国)药业等国内外和怎企业进行重大合作。为被战争运动,产业各种人,发展。在一体仓化,从外域上的一种人。 1. 为中国 1.

组织药品和医用耗材集中带量采购,实现国家和省级集采药品数合计达到450个。国务院办公厅发布的《"十四五"全民医疗保障规划》提出要求,到2025年国家和省级药品集中采购品种达到500个以

帘氲米则収束			
发布时间	主体	文件名称	主要内容
2021-11	国家医保局	《关于做好国家组织药品集中带量采购协 议期满后接续工作的通知》	巩固国家组织药品集中采购改革成果,实现采购协议期 满后平稳接续。
2023-3	国家医保局	《关于做好 2023 年医药集中采购和价格管理工作的通知》	坚定不移推进药品耗材集中带量采购、持续扩大药品集 采覆盖面、提高集采精细化管理水平、加强药品价格综 合治理等。
帯量系	购政策的落b 医院有开户	也实施对九州通业务影响利大于 ,并开展业务之外,在大部分地区	弊:在国家开始集采之前,公司除在少数几个 (的公立医院业务乏善可陈,甚至在一些区域
		「,开开展业务之外,任人部分地区 家开始集采之后,公司下属分子	《的公立医院业务乏善可陈,甚至在一些区域 公司都不同程度地获得了生产厂家中标产品
的配送权,从	人而分别在全	国各地的公立医院开立了户头	,也不同程度地获得了各地医院的配送业务
基十上述原	 人 大管集系	政策对从事医院业务的公司有重	大影响,但是,针对九州通而言,集采政策例
得公司获得"	」 廾拓医院♪	业务的机会, 在原有空日市场获得	引力增量发展,集采政策也为公司的院外市場

及总代品牌推广业务等带来难得的发展机遇。具体而言:
(1)公司扩大了在公立医院的业务覆盖范围。公司近三年在等级公立医院渠道(含城市和县级公公医院的销售联入年复合增长率达13.37%,在等级公立医院的有效客户数快速增长至1.33万家。客户覆盖率进一步提升,已用显受益于带量采购运输的影响。
(2)带建采购与"零差率","国该品种",分级沙疗等政策参加,驱动医院处方流向社会药店,慢病用药流向第三终端,除外市场将迎来发展机遇。公司现有业务的70%以上在药店和第三终端等市场,并形成了一专完整的服务体系;等级医院的慢病用药流向第三终端,处方外流到药店,也给公司带来了被大的发展机遇。

」較大的发展机遇。 (3)带量采购支标的品牌产品。因失去了公立医院的院内市场。而纷纷转向院外市场。由于公司具 各全区域、全渠道和全场景的供应链服务优势及专业的总代品牌推广团队,公司承接丢标的品牌产品 的机会越来越多。 新主点级、主采通电子动员可换应连版好优势及专业的总代面附结户团次、公司序按云外的印刷户面的机会越来越多。
(4)带量来购政策的实施会加速新产品的迭代,创新的进入公立医院受到多重因素限制,而高端合性民营医院是一个重要的进入渠道选择。公司从2018年开始全力布局头部民营医疗发生技术就能提升院内物流管理能力,并通过托管医院的药品、结材等供应辖服务,提升效率、优化成本、成少资源损费、公司正在科股地促进创新资企业与民营医院开展药物真实世界数据研究,为上市后临床研究、用药指南提供参考,既促进了民营医院自身的发展、也推动了公司与创新药企业的合作机会。
(5)带置来购导致药品降价、已使一整横时日用药费用不足 1 元,患者到医疗机构开药的交通费用支出还远大于药费的支出,这就使得部分患者无需到医院开药,而直接到离家近的药店买药,这也十大了药店的市场积燥。由于公司具有院外市场的渠道优势、公司在争取带量采购中标品种程送资格的同时,也可以获得了这类品种在院外市场总代理推广的机会。
2、"门"诊然等"等政策快速落地"。

2023 年 2 月,国家医保局发布《天丁进一步做好定点苓售约占纲人门诊统寿官埋的通知》,局度重
定点零售药店纳人门诊统筹工作,将门诊统筹基金用于扩大医药服务供给,保障居民更好的享受统
医保便利;同时,随着"双通道"和零售药店连锁化的持续推进,医药零售行业的市场规模将进一步
大,而头部医药零售连锁企业及"批零一体化"的医药流通企业在处方外流趋势下将占据先机,具有
大发展空间。
门诊统筹"+"双通道"政策

发布时间	主体	文件名称	主要内容	
2022-5	山东省	《关于进一步完善国家医保谈判药品"双通道"管理机制有关事项的通知》	各市要在 2022 年 5 月底前将协议期内的谈判药品全部纳人 "双通道"管理·确保谈判药品在定点医疗机构成定点零售药店 买得到 1 用表,可报销,并根据国家医保目录谈判药品调整情况动态更新。	
2022-12	湖北省	《关于完善国家医保谈判药品"双通 道"政策及建立"单独支付"药品保 障机制的通知》	将协议期内谈判药品全部纳入"双通道"目录,建立"单独支付" 药品保障机制。	
2023-2	国家医保局	《关于进一步做好定点零售药店纳 人门诊统筹管理的通知》	各級医保部门要采取有效措施。鼓励符合条件的定点零售药店 自愿申请开通门诊统筹服务,为参保人员提供门诊统筹用药保 障。	
珍统筹服务 。	門面知》 该政策作	为"双通道"政策的延续,将	好院外市场。《关于进一步做好定点零售药店纳/施,鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通产进一步推动各地建立基本医保门诊共济保障制度	人丁 : 4

多戏希服劳。 段以東下分 次知道 股東的選求,得如一少年初合心建立整个医际 15米价水降中制度,也体现了医保配) 继续接受的决心。[13%集等格促进处方外流,总体和特院外市场,以管府 为主的专业代绍房将大有可为。
(2) 具有处方赛经营优势的"批零一体化"头部企业将会优先受益。处方外流的药品主要是处方药,"批零一体化"的头部企业具有处方药的资源优势,可以优先获得工业资源满足患者的需求,在承接处方外流过程中具有一定的竞争力。
(3) 具备系统化(信息化能力的药店,具有承接处方外流的优势。能够纳入统筹医保的药店应当有与医保路门系统对接的能力,换言之,没有相应系统化和信息,使任力的劳证。该不且多类像处于构造的机会 与医院处方外流系统对接的能力,并有与医保部门系统对接的能力,换言之,没有相应系统化和信息化能力的药店,将不具备未接处方外流的机会。 九州通正在大力推进的好势师"万店加盟"及专业名房拓展计划,打造的重要职能之一就是为承 按医除处方外流服务。截至报告披露口、公司"万店加盟"计划已实现已达到15.856家。以武戏处区为例,已开通医保的好劣师药店均已纳入门诊统筹政策范围。"门诊统筹"及"双通道"等政策的实施将会为公司新零售业务带来巨大的发展机遇。 3、"互联例·長疗"业政策利肝,近年来,国家政协支持各方加大56、大数据、人工智能等新一代信息技术在医疗行业的布局。相关部门相继发布了一条列加速发展及普及互联网度疗服务的有利政策、明确要披励和加快"互联网+医疗健康"发展,并逐步将符合条件的"互联网+医疗服务物人医保支付范围。

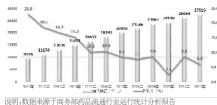
"互联网+医疗"	"互联网+医疗"政策			
发布时间	主体	文件名称	主要内容	
2022-3	国务院办公 厅	《关于印发"十四五"中 医药发展规划的通知》	建设中医互联网医院,发展远程医疗和互联网诊疗。持续推进"互联网+ 医疗健康"、"五个一"服务行动。	
2022-11	国务院办公 厅	《"十四五"全民健康信 息化规划》	深化"五原纲+医疗健康"服务体系,进一步扩展"五原纲-医疗健康"服务 模式、持续开展"五联网-医疗健康"、"五个一服务行动、构建线上线下 深度赔合覆盖全在金周期的卫生健康服务模式。大力发展远程医疗,推 动坑侧医疗资源疗客下沉和均衡市局。提高卫生健康服务均等化与可及 性。	
2022-12	国务院	《扩大内需战略规划纲 要(2022-2035年)》	纲要提出,积极发展"互联网+医疗健康"服务,健全互联网诊疗收费政策,将符合条件的互联网医疗服务项目按程序纳入医保支付范围。	
2023-3	中共中央办 公厅、国务院 办公厅	《关于进一步完善医疗 卫生服务体系的意见》	发展"互联网+医疗健康",建设面向医疗领域的工业互联网平台,加快推进互联网、区块链、物联网、人工智能、云计算、大数据等在医疗卫生领域中的应用,加强健康医疗大数据共享交换与保障体系建设。	
2023-7	国家发展改 革委	《关于恢复和扩大消费 的措施》	发展"互联网+医疗健康",进一步完善互联网诊疗收费政策,逐步将符合条件的"互联网+"医疗服务纳人医保支付范围。	
目前,我	国互联网医	(疗领域服务内容主	要分为互联网健康咨询、互联网诊疗、互联网医院和第	

中医药政策	中医药政策			
发布时间	主体	文件名称	主要内容	
2021-12	国家中医药管 理局	(推进中医药高质量融人共建一 带一路发展规划(2021-2025年))	规划从政府合作、医疗、科研、贸易、产业、区域国际合作、教育、文化等 八方面提出了"十四五"时期推进中医药高质量融入共建一带一路的重 点任务。	
2022-3	国务院办公厅	《关于印发"十四五"中医药发展 规划的通知》	规划提出到 2025 年,中医药健康服务能力明显增强,中医药高质量发展政策和体系进一步完善,中医药振兴发展取得积极成效,在健康中国建设中的独特优势得到充分发挥。	
2022-3	国家中医药管 理局	《关于印发基层中医药服务能力 提升工程"十四五"行动计划的通 知》	提出从完善基层中医药服务网络、推进基层中医药人才建设、推广基层 中医药适宜技术、提升基层中医药服务能力等重点方面落实"十四五" 行动计划,实现到2025年,基层中医药实现五个"全覆盖"的目标。	
2022-8	国家卫生健康 委	《关于进一步推进医养结合发展 的指导意见》	提出发展居家社区医养结合服务,发挥中医药和中西医结合在养生保 健、慢性病防治等方面的优势,推动中医药进家庭,进社区,进机构;推 边机构深入开展医养结合服务,优化服务衔接,完善支持政策,多渠道 引才育才,强化服务监管。	
2023-1	国家药品监督 管理局	《关于印发进一步加强中药科学 监管促进中药传承创新发展若干 措施的通知》	握出全面加强中药全产业链质量管理。全过程审评审批加速、全生命周期产品服务、全方位监管科学创新,向纵深推进中国式现代化药品监管 实践和具有中国特色的中药科学监管体系建设。	
2023-2	国务院办公厅		加大"十四五"期间对中医药发展的支持和促进力度,着力推动中医药 振兴发展	
2023-4	国家中医药管 理局、国家发展 改革委、国家卫 生健康委	《关于全面加强县级中医医院建设基本实现县办中医医疗机构全 覆盖的通知》	提出完善县办中医医疗机构设置,加强具级中医医院基础设施建设,提 升县级中医医院服务能力,深化体制机制改革,推动实现县办中医医疗 机构全覆盖。	
2023-7	国家卫健委等 六部门	《深化医药卫生体制改革 2023 年 下半年重点工作任务》	促进中医药传承创新发展。加快国家中医药传承创新中心、国家中医疫 树防治基地、中医特色重点医院、中西医协同"旗舰"医院建设,推进国家中医药综合改革示范区建设。	
			高了中医药在我国医疗体系中的地位,中医药行业发, ,为公司中药板块业务发展带来了历史性机会。	

 发布时间	王体	文件名称	主要内容
020-4	中 国 证 监 会、国家发 展改革委	《关于推进基础设施领域不动产 投资信托基金(REITs)试点相关 工作的通知》	文件的发布标志着中国公募 REITs 正式启动。文件提出 REITs 试点项目 的公募 REITs 条件:1、聚焦重点区域;2、聚焦重点行业;3、聚焦优质项目 4、加强融资用途管理。
2020-8	中国证监会	《公开募集基础设施证券投资基 金指引(试行)》	文件规范了公募REITs设立、运作等相关活动,保护投资者合法权益。
021-3	国家发展改 革委	《国民经济和社会发展第十四个 五年规划和 2035 年远景目标纲 要》	文件明确提出"推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)健康发展,有效盘活存量资产,形成存量资产和新增投资的良性循环",标志着基础设施REITs已成为提升投资效率、促进投资合理增长的重要手段。
021-7	国家发展改 革委	《国家发展改革委关于进一步做 好基础设施领域不动产投资信托 基金(REITs)试点工作的通知》	(文件要求进一步做好基础设施 REITs 的试点工作,提出:1、不断深化i 识,加强支持引导;2.加强项目管理和协调服务;3.严把项目质量关;4.优 进基础设施 REITs 长期健康发展;5.加强部门协作和政策落实。
022-1	财政部、税 务总局	《关于基础设施领域不动产投资 信托基金(REITs)试点税收政策 的公告》	文件明确对 REITs 设立前、设立阶段的相关资产交易或股权收购暂不移 认企业所得税,允许递延纳税,以支持 REITs 发展,文件是国内首次在移 版方面支持公案 REITs 发展。
022-4	中国证监会	《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》	意见提出支持公募主业突出、合规运营稳健、专业能力适配的基金管理/ 可设立于公司、专门从事公募 REITs. 股权投资、基金投资顺同,养老金腐 服务等业务,提升综合财富管理能力。文件首次提出建立专门公募 REIT 基金子公司的概念、为公募 REITs 业务载体打开发展空间。
022-5	国务院办公 厅	《关于进一步盘活存量资产扩大 有效投资的意见》	意见明确了盘活存量资产的重点领域,是重点盘活存量规模较大、当能 收益较好或增长潜力较大的基础设施项目资产;二是线筹盘活存量和改 扩建有机结合的项目资产;三是有序盘活长期闲置但具有较大开发利用价值的项目资产。
2022-5	中 国 证 监 会、国家发 展改革委	《关于规范做好保障性租赁住房 试点发行基础设施领域不动产投 资信托基金(REITs)有关工作的 通知》	通知提出推动保障性租赁住房REITs业务规范有序开展。
2022-7	国家发展改 革委	《关于做好盘活存量资产扩大有 效投资有关工作的通知》	通知提出各省级发展改革委要积极鼓励符合条件的项目发行基础设施 REITs、宣传推广已发行基础设施 REITs 项目的经验做法,发挥示范带式 作用,I碾动有关方面参与积极性。
2022-7	国家发展改 革委	《关于做好基础设施领域不动产 投资信托基金(REITs)新购人项 目申报推荐有关工作的通知》	面知提及各地要主动协调有关部门,在依法合规的前提下,重点围绕上地使用,PPP 合同或特许经营协议签订、固有资产转让、相关手续证书办办等,对项目合规性手续完善工作给予积极支持,这为公募 REITs 实际开脱过程中解决难点给予极大支持。
2022-7	上海证券交 易所、深圳 证券交易所	《公开募集基础设施证券投资基金 (REITs) 规则适用指引第 4 号—保障性租赁住房(试行)》	指引主要从业务参与机构与基础设施项目、回收资金使用与监管、运营管理与信息披露等方面进行指导和要求。
2022-10	国家发展改 革委	《关于进一步完善政策环境加大 力度支持民间投资发展的意见》	支持民间投资项目参与基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点
022-12	国务院	《扩大内需战略规划纲要(2022- 2035 年)》	纲要提出,有序推动基础设施领域不动产投资信托基金健康发展。通过9 种方式盘活存量资产,形成存量资产和新增投资的良性循环。
2022-12	湖北省人民 政府	《关于更好服务市场主体推动经 济稳健发展若干政策措施的通 知》	か外型電力技能のIDLが存むている状态/されまる(ppp. Vel.) 社会区域
2023-3	国家发展改 革委	《关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs) 项目申报推荐工作的通知》	这件进一步就 REITs 试点工作的前期准备、发行条件、审核流程、专业3 罐、募投项目、运营管理等要求进行了系统总结,这对推进基础设施 REIT 席态化发行具有重要的指导意义。
2023-3	中国证监会	《关于进一步推进基础设施领域 不动产投资信托基金(REITs)常 态化发行相关工作的通知》	文件从加快推进市场体系建设、完善审核注册机制、坚持规范发展并重 凝聚各方合力4个方面共12条措施,进一步推进REITs的常态化发行和 完善业务规则。
2023-3	湖北省人民 政府办公厅	《2023 年全省"稳预期、扩内需、 促消费"工作方案》	工作方案强调加强基建投资,积极稳妥推出一批基础设施领域不动产作 托基金(REITs)、政府和社会资本合作(PPP)等项目,对投资额 1 亿元及以上的当年新人库、落地 PPP 项目,省级给予一次性奖励。
2023-4	中国证监会	《推动科技创新公司债券高质量 发展工作方案》	工作方案强调扩大科技创新资金供给、持续发挥中央企业示范引领作用 加大对优质企业发行科创债的支持力度,推动科技创新领域企业发行 REITs。
2023-5	陕西省发改 委	《促进民间投资健康发展的十条 举措》	文件强调大力支持民营企业发行基础设施公募 REITs,对于被国家发展改革委推荐至中国证监会的项目,省级财政一次性补助前期费 300 万元。 E 收资金安排的新建、设扩建项目、优先申请中央预算内投资专项补助。
2023-5	上海证券交易所、深圳 证券交易所	《公开募集基础设施证券投资基金 (REITs) 规则适用指引第 1 号——审核关注事项(试行) (2023年修订)》	
023-6	中国人民银金田人民家管理总会、财政部等 会、财政的部分,以此政部等。	《关于金融支持全面推进乡村振 兴加快建设农业强国的指导意 见》	指导建议装励运用信贷、债券、资产支持证券、基础设施领域不动产投资 信托基金(RETTs)等方式、支持专业化、规模化住房租赁企业发展、依法仓 规加大对新市民等群体保障性租赁住房建设施资支持力度。
2023-7	国家发展改 革委	《国家发改委关于进一步抓好抓 实促进民间投资工作努力调动民 间投资积极性的通知》	文件鼓励民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(RETF。) 国家发改委将进一步加大工作力度,推荐更多符合条件的民间投资项目 投行基础设施 RETF。促进资产类型多样化 进一步拓宽民间投资的投源 资渠道,降低企业资产负债率,提升再投资能力。
2023-8	国家发展改 革委	《国家发展改革委等部门关于实施促进民营经济发展近期若干举 措的通知》	文件强调促进公平准人,扩大基础设施领域不动产投资信托基金 (REITs)发行规模,推动符合条件的民间投资项目发行基础设施 REITs, 这一步扩大民间投资。
空扩容 <i>】</i> 基础设施	及常态化发 毎 REITs 已 只极响应国	行逐步推进,公募 REITs 经有 29 只,总市值接近人 家政策号召,有效盘活存	:量资产,九州通在各级政府相关部门的支持下,持续开

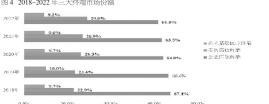
底层资产,分批发行公募 REITs。目前该项目进展顺利,首批入地资产九州缅物流所持有的武汉东西湖 医药物流中心的部分资产,该资产被国家发改委,商务部和中物联评为全国十大"国家智能化仓储物 流元港基地"公司已会成了项目申报的稿,并正式提交了申报文件。启动了正式申报程序、公司已会 资设立湖北九州产业园区运营管理有限公司,拟作为未来基础资产的运营管理机构,为基础资产建供 运营管理服务,九州通物流已全资设立九州首编公司,后续拟将首批入池层药仓储物流资产重组注入 九州海特持有公公司100%的股权转记给公募 REITs。 (六)公司所属行业及发展趋势 公司的核心主营业务所处行业主要为大健康行业中的医药流通业态,行业情况说明及发展趋势 分析如下。

分析如下:
1、医药流通业态
(1) 医药流通中态规模不断增长,行业集中度逐步提升
(1) 医药流通市场规模不断增长,行业集中度逐步提升
根据(2022 年去品流通行业运行统计分析报告)数据,2022 年全国药品流通市场销售规模稳中有
升:全国七大类医药商品销售总额为 27.516 亿元, 扣除不可比因素同比增长 6.0%。
最近三年、医药流通行业销售规模年均增属为 5.6%,头部凹家销售过千亿公司的年均增幅为
8.7%,而九州通年均增幅为 12.2%。九州通最近三年的销售收入年均增幅不仅高于行业年均增幅,也
至于3.8吨两级的压力增幅。 一头部归家时牛均增幅。 图 3 2011-2022 年我国医药销售规模及增速图



说明:数据来源于商务部药品流通行业运行统计分析报告 此外,医药流通行业集中度不断提升。2022年我国药品批发企业主营业务收入前100位占同期全 国医药市场总规模的 75.2%,同比提高 0.7 个百分点,其中九州通等 4 家全国龙头企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 45.5%,同比提高 1.3 个百分点。对比美国和日本等国家同时参照行业 总体目标,我国医药流通领域的集中度还有较大提升空间。《商务部关于"十四五"附别促进名流通 行业高质量发展的指导意见》提出,到2025年培育形成1-3家超五千亿元、5-10家超千亿元的大型数

字化、综合性药品流通企业、前100家药品流通企业主营业多收入占同期全国医药市场总规模的98%以上,这为九州通等"干亿级"收入规模的龙头企业带来了发展机遇。近年来,九州通的国内市场占有率从2019年的4.72%批开到2022年的5.76%。公司的行业竞争力逐步增强,市场占有率逐步增加。(2)市场渠道格局变动趋势明显。院外市场份额占比逐步提升。根据来内网络计数据,我国药品销售分步大发端六市场,从三大线端的销售额分布来看,第一终端二级及以上 医胶市场份额超步上升,从2020年的26.3%上升至2022年的29.0%;第二终端是医疗市场份额2021年与比分别为9.7%。9.6%,9.2%。从趋势来看,二级及以上医院用药市场份额占比逐渐下降。零售药店份额占比上升较大。除外市场是九州通多年深耕的优势市场,销售占比达到70%以上,零售药店和基层医疗等除外市场。总体是基层,并将看利于公司企在优势市场获得特实稳健的发展。图4 2018—2022年三大线端市场份额

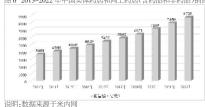


30.0%。 \$0.0% \$0.0%

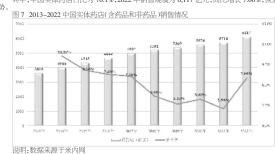


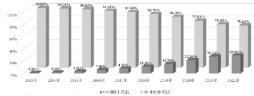
随着找国生物医约、校田以及区侧以四可存取》即时以及企业、1、上电影电话。 也越来越去。 中国冷链物流行业市场规模稳步增长,根据艾媒咨询统计数据,2022 年冷链物流市场规模达 6.371 亿元、预计 2025 年将达到 8.686 亿元。目前,中国冷链物流行业还应规范发展期,构建现代冷 钱物流体系,补齐冷链物流发展短板是行业发展目标,未来冷链物流行业将向音智整化、绿色化、标准 化发展。随着冷链物流产业布局更加完善国家标准及和收开致策逐渐落实,消费升级及冷链物流与人 工智能、大数据的深度融合等利好因素,中国冷链物流产业将会进一步发展。

工智能、大致預別深度融合寺門时因素,中国代据例加厂地行云程 少众形。 2、医药第等售及加盟业态 (1)零售药店行业市场规模逐年上升,实体药店恢复快速增长态势 从我国零售药店市场规模来看,2013年至 2022年呈逐年稳健上升趋势。米内网数据显示,按终端 平均零售价计算、2022年中国实体药店和网上药店(含药品和非药品)销售规模达 8,725亿元,同比增 长 9,75%。 图 6 2013—2022年中国实体药店和网上药店(含药品和非药品)销售情况



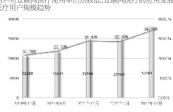
说明:数据来源于米内网 其中,中国实体药店占比为 70.1%,2022 年销售规模为 6,117 亿元,同比增长 7.00%,恢复增长态





4. 互联网医疗业态 (1) 社会刚需及政策支持等多因素驱动互联网医疗行业高增长,多种应用场景促互联网+医疗深

度融合 中国拥有庞大的医疗健康市场,医疗健康支出机构区分价上离份者、多件也为场景促生机构区分价 中国拥有庞大的医疗健康市场,医疗健康支出规模成为 自急增长,但是人均医疗健康支出仍有 巨大增长空间。此外,在医疗资源分布不均。医疗资源短缺人口老龄化发展和慢性病患病率上升等因素的推动下,中国更需要利用互联网特性发展医疗健康产业,以提高更为优质全面的服务。近年来我国互联网医疗始终保持高增长态势,根据中商产业研究院统计数据,2021 年中国互联网医疗企行业市场规模。2020 亿元,同比特长 4387%,前计 2022 年和 2023 年将分别达到 3,099 亿元和 3,647 亿元。近年来,国家卫健委、医保局、发改委、高务部、市场监管总局等部门也相继发布政策,明确要大力推进和发展互联网医疗服务,支持实体医院通过互联网向患者提供诊疗服务,鼓励常见病慢病孩上复论处方治体,何售处方治等服务业。提倡线上线下离合发展。要求按照"附订店"、"附订店送"的运营模式实现药品的可及性,逐步将符合条件的互联网医疗服务项目按程序纳入医保支付范围等。这些政策的出台为行业发展带来新的变局,促使越来越多的 C端用户、医生、医疗机构和药械企业等相关方积极参与其中。



说明:数据来源于 CNNIC

说明.数据来源于 CNNIC (六)公司主营业务情况说明 经过多年的转型升级,九州通现有的主营业务主要包括六大方面:数字化医药分销与供应链业务 总代品牌推广业务 医药工业自产及 OEM 业务 医药新零售与万店加盟业务 医疗镜康与技术增值服务 数字物质技术与原处链解决方案。报告期内,各项业务均实现稳健经营,部分高毛利业务拓展顺利,经营持续向铲,具体业务详细介绍如下。1、数字化医药分销与供应链业务的上游客户主要是药械生产企业和代理商,下游客户主要包括一级及以上医院、基层医疗机构、连锁及单体药店、大型互联网电商平台、互联网医疗平台和下游医药分销商(推终编)等。公司处于医药分业维生的中间流通环节、聚台了众多上下游客户与品种资源,依托医药物流系统优势,形成了天然的药械供应链网络平台。