证券代码：601598　证券简称：中国外运　公告编号：临2026-029号

# 中国外运股份有限公司
# 关于召开2026年第一次临时股东会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 股东会召开日期：2026年8月7日

● 本次股东会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一) 股东会类型和届次

2026年第一次临时股东会

(二) 股东会召集人：董事会

(三) 投票方式：本次股东会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四) 现场会议召开的日期、时间和地点

召开的日期时间：2026年8月7日　10点00分

召开地点：北京市朝阳区安定路5号院10号楼招商局广场B座11层1号会议室

(五) 网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

网络投票起止时间：自2026年8月7日

至2026年8月7日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段，即9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的9:15-15:00。

(六) 融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号 — 规范运作》等有关规定执行。

(七) 涉及公开征集股东投票权

无

二、会议审议事项

本次股东会审议议案及投票股东类型

| 序号 | 议案名称 | 投票股东类型 | |
|---|---|---|---|
| | | A股股东 | H股股东 |
| 累积投票议案 | | | |
| 1.00 | 关于选举公司董事的议案 | 应选董事(2)人 | |
| 1.01 | 关于选举李锋先生为公司董事的议案 | √ | √ |
| 1.02 | 关于选举孙剑锋先生为公司董事的议案 | √ | √ |

1、各议案已披露的时间和披露媒体

上述议案已经公司2026年7月17日召开的第四届董事会第二十六次会议审议通过。具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《证券日报》《证券时报》刊登的相关公告。

2、特别决议议案：无

3、对中小投资者单独计票的议案：1

4、涉及关联股东回避表决的议案：无

应回避表决的关联股东名称：无

5、涉及优先股股东参与表决的议案：无

三、股东会投票注意事项

(一) 本公司股东通过上海证券交易所股东会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台(通过指定交易的证券公司交易终端)进行投票，也可以登陆互联网投票平台(网址：vote.sse-info.com)进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二) 股东所投选举票数超过其拥有的选举票数的，或者在差额选举中投票超过应选人数的，其对该项议案所投的选举票视为无效投票。

(三) 同一表决权通过现场、上海证券交易所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(四) 持有多个股东账户的股东，可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和。

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东会网络投票的，可以通过其任一股东账户参加。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东，通过多个股东账户重复进行表决的，其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见，分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(五) 股东对所有议案均表决完毕才能提交。

(六) 为更好地服务广大中小投资者，确保有投票意愿的中小投资者能够及时参会、及时投票，公司拟使用上证所信息网络有限公司(简称：上证信息)提供的股东会提醒服务，委托上证信息通过智能短信等形式，根据股权登记日的股东名册主动提醒股东参会投票，向每一位投资者主动推送股东会参会邀请、议案情况等信息。投资者在收到智能短信后，可根据《上市公司股东会网络投票一键通服务用户使用手册》(下载链接：https://vote.sseinfo.com/i/yjt_help.pdf)的提示步骤直接投票，如遇拥堵等情况，仍可通过原有的交易系统投票平台和互联网投票平台进行投票。

(七) 采用累积投票制选举董事的投票方式，详见附件2。

四、会议出席对象

(一) 股权登记日下午收市时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。该代理人不必是公司股东。

| 股份类别 | 股票代码 | 股票简称 | 股权登记日 |
|---|---|---|---|
| A股 | 601598 | 中国外运 | 2026/8/3 |

(二) 公司董事和高级管理人员。

(三) 公司聘请的律师。

(四) 其他人员

五、会议登记方法

(一)登记时间及地点

拟出席现场会议的股东应于2026年8月5日(星期三)在办公时间(上午9:00-11:30，下午13:00-17:30)将出席登记有关文件送到本公司董事会办公室或通过信函或传真方式办理出席登记手续(信函到达邮戳和传真到达日应不迟于2026年8月5日)。

(二)登记手续

1、拟出席会议的法人股股东的法定代表人办理出席登记时，应持营业执照复印件(加盖公司公章)、法定代表人身份证明、本人有效身份证；委托代理人办理出席登记时，代理人应持营业执照复印件(加盖公司公章)、本人有效身份证、委托人身份证复印件、授权委托书(见附件1)。

2、拟出席会议的自然人股东办理出席登记时，应持本人有效身份证；委托代理人办理出席登记时，代理人应持本人有效身份证、委托人身份证复印件、授权委托书(见附件1)。

3、授权委托书至少应当在股东会召开24小时前备置于下述联系地址。授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。经公证的授权书或者其他授权文件，应当和授权委托书同时备置于本次股东会登记地点。

4、股东出席会议时亦需携带上述登记文件原件或有效副本或有效复印件，以备验证。

六、其他事项

(一)会议联系方式

地点：北京市朝阳区安定路5号院10号楼招商局广场B座10层(邮编100029)中国外运董事会办公室

电话：8610-52295720

传真：8610-52296519

电子邮箱：ir@sinotrans.com

(二)出席会议的股东食宿及交通费用自理。

特此公告。

**中国外运股份有限公司董事会**
**2026年7月21日**

附件1：授权委托书

附件2：采用累积投票制选举董事和独立董事的投票方式说明

附件1：授权委托书

授权委托书

中国外运股份有限公司：

兹委托　　先生(女士)代表本单位(或本人)出席2026年8月7日召开的贵公司2026年第一次临时股东会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人股东账户号：

| 序号 | 累积投票议案名称 | 投票数 |
|---|---|---|
| 1.00 | 关于选举公司董事的议案 | / |
| 1.01 | 关于选举李锋先生为公司董事的议案 | |
| 1.02 | 关于选举孙剑锋先生为公司董事的议案 | |

委托人签名(盖章)：　　受托人签名：

委托人身份证号：　　受托人身份证号：

委托日期：　年　月　日

备注：

委托人应当在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，受托人应按照委托人在本授权委托书中作出的具体指示进行表决。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。如受托人无法参加股东会，同意受托人根据本授权委托书的指示转授并委托第三人投票，如委托人未作具体指示的，第三人应根据受托人的意愿表决。

附件2：采用累积投票制选举董事和独立董事的投票方式说明

一、股东会董事候选人选举、独立董事候选人选举作为议案组分别进行编号。投资者应当针对各议案组下每位候选人进行投票。

二、申报股数代表选举票数。对于每个议案组，股东每持有一股即拥有与该议案组下应选董事人数相等的投票总数。如某股东持有上市公司100股股票，该次股东会应选董事10名，董事候选人有12名，则该股东对于董事会选举议案组，拥有1000股的选举票数。

三、股东应当以每个议案组的选举票数为限进行投票。股东根据自己的意愿进行投票，既可以把选举票数集中投给某一候选人，也可以按照任意组合投给不同的候选人。投票结束后，对每一项议案分别累积计算得票数。

四、示例：

某上市公司召开股东会采用累积投票制对董事会进行改选，应选董事5名，董事候选人有6名；应选独立董事2名，独立董事候选人有3名。需投票表决的事项如下：

| 累积投票议案 | | |
|---|---|---|
| 4.00 | 关于选举董事的议案 | 投票数 |
| 4.01 | 例：陈×× | |
| 4.02 | 例：赵×× | |
| 4.03 | 例：钱×× | |
| …… | …… | |
| 4.06 | 例：宋×× | |
| 5.00 | 关于选举独立董事的议案 | 投票数 |
| 5.01 | 例：张×× | |
| 5.02 | 例：王×× | |
| 5.03 | 例：杨×× | |

某投资者在股权登记日收盘时持有该公司100股股票，采用累积投票制，他(她)在议案4.00“关于选举董事的议案”就有500票的表决权，在议案5.00“关于选举独立董事的议案”有200票的表决权。

该投资者可以以500票为限，对议案4.00按自己的意愿表决。他(她)既可以把500票集中投给某一位候选人，也可以按照任意组合分散投给任意候选人。

如表所示：

| 序号 | 议案名称 | 投票票数 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 方式一 | 方式二 | 方式三 | 方式… |
| 4.00 | 关于选举董事的议案 | - | - | - | - |
| 4.01 | 例：陈×× | 500 | 100 | 100 | |
| 4.02 | 例：赵×× | 0 | 100 | 50 | |
| 4.03 | 例：钱×× | 0 | 100 | 200 | |
| …… | …… | … | … | … | |
| 4.06 | 例：宋×× | 0 | 100 | 50 | |

(上接D21版)

上述闭店较多的9个资产组减值测试关键参数取值情况如下表：

单位：万元

| 资产组名称 | 商营信息 | | | 实际业绩 | | | | | 预测参数 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面原值 | 累计减值 | 账面净值 | 收入 | 收入增长率 | 毛利率 | 营业利润 | 营业利润增长率 | 收入增长率 | 毛利率 | 营业利润率 | 折现率 |
| 南通市海门药业有限公司 | 9,435.74 | | 9,435.74 | 47,149.00 | 3.46% | 33.00% | 2,417.91 | 52.66% | 2%-5% | 33.3%-33.3% | 7.0%-8.9% | 12.59% |
| 乌鲁木齐市峰峦药业有限公司 | 9,395.59 | | 9,395.59 | 13,356.57 | -11.32% | 33.20% | 324.87 | 158.61% | 3%-6% | 33.6%-36.5% | 4.5%-11.3% | 12.43% |
| 广东大参林康健连锁药店有限公司 | 6,314.17 | | 6,314.17 | 160,277.05 | 6.40% | 26.58% | 7,208.62 | 106.30% | 3%-5% | 27.1%-27.3% | 6.1%-7.4% | 12.61% |
| 重庆市家大药房连锁有限公司 | 9,916.10 | | 9,916.10 | 26,763.00 | -1.16% | 31.39% | 247.20 | 116.13% | 2%-6% | 32.1%-34.2% | 3.9%-9.3% | 11.30% |
| 辽宁博维药业有限公司 | 9,222.53 | | 9,222.53 | 28,481.34 | 3.64% | 32.24% | 2,004.52 | 91.26% | 3%-3% | 33.1%-33.1% | 9.0%-11.0% | 12.57% |
| 伊犁康源业连锁有限责任公司 | 16,114.86 | | 16,114.86 | 50,084.82 | -0.77% | 32.55% | 3,856.80 | 42.03% | 2%-3% | 32.6%-32.7% | 8.5%-9.7% | 12.60% |
| 青岛和平和大药房连锁有限公司 | 7,460.70 | | 7,460.70 | 19,775.34 | 11.79% | 33.03% | 1,220.60 | 317.50% | 3%-5% | 33.7%-33.8% | 8.3%-10.0% | 12.57% |
| 大林姓发(齐哈尔)医药连锁有限公司 | 9,464.80 | 155.23 | 9,309.57 | 21,823.75 | 3.94% | 32.68% | 882.34 | 13.54% | 3%-5% | 33.4%-35.4% | 5.7%-10.8% | 12.45% |
| 武汉市聚荣大药房连锁有限公司 | 3,281.58 | | 3,281.58 | 10,291.18 | 47.10% | 29.74% | -158.83 | 58.91% | 1%-5% | 30.6%-34.4% | 1.4%-7.3% | 12.23% |

4) 相关资产组差异分析

①鸡西市灵峰药房连锁有限公司

鸡西灵峰上一年度收入下降主因是闭店数量较多，经历上一年度对低效门店的清退后，门店结构更趋合理，26年计划优化现有门店药品品类，提升门店服务属性，同时运用自身品牌优势，拓展区域内加盟业务，预测期收入预计将逐步恢复正增长。

②重庆市万家燕大药房连锁有限公司

重庆万家燕25年收入规模小幅下降，基本将低效门店清理完毕，公司基于目前重庆地区的竞争状况和资产组在物流配送方面的优势，未来几年将严格控制新店开立速度，着力发展加盟店，其中26年计划新增80家加盟店，提升品牌区域影响力，平衡新店扩张的风险，为收入提供新的增长动力，因此预测期增长率略高于本期增长率。

③伊犁康之源药业连锁有限责任公司

伊犁康之源的预测期增长率略高于本期增长率，原因是康之源在伊犁地区有较高的市占率，经营弹性大，经过25年的调整后，公司计划在26年新增15家直营店和30家加盟店，预计可恢复稳定增长趋势。

综上所述，资产组经营期间的闭店数量是其衡量经营状况的指标之一，反映区域门店资产的退出情况，但区域门店资产同时还存在新增的情况，因此，单一的闭店数量一般不作为减值迹象判断的主要指标，减值迹象的判断需结合企业的当前经营阶段、当期经营状况、区域市场竞争情况、外部政策的影响等因素综合分析确定。

3. 补充披露商誉原值前十大资产对应门店的主要经营数据，并对比相关资产减值测试所选取的关键参数，包括收入增长率、毛利率、折现率等，说明相关参数选取的合理性，相关减值计提是否充分。

公司回复：

1. 商誉原值前十大资产组及商誉账面信息如下表：

| 序号 | 资产组名称 | 商誉账面原值 | 累计减值准备 | 商誉账面净值 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 大参林百姓康诚(大庆)药房连锁有限公司 | 24,146.98 | | 24,146.98 |
| 2 | 伊犁康之源药业连锁有限责任公司 | 16,114.86 | | 16,114.86 |
| 3 | 湛江天马大药房连锁有限公司 | 16,044.43 | | 16,044.43 |
| 4 | 晋中新长城药业连锁有限公司 | 11,904.91 | | 11,904.91 |
| 5 | 南通市江海大药房连锁有限公司 | 10,836.50 | | 10,836.50 |
| 6 | 大参林泰华绥化医药连锁有限公司 | 10,557.05 | 339.35 | 10,217.70 |
| 7 | 河南佐今明大药房健康管理股份有限公司 | 10,264.23 | | 10,264.23 |
| 8 | 保定市盛世华兴医药连锁有限公司 | 9,435.74 | | 9,435.74 |
| 9 | 辽宁博大维康药房连锁有限公司 | 9,222.53 | | 9,222.53 |
| 10 | 重庆市万家燕大药房连锁有限公司 | 8,878.98 | | 8,878.98 |

2. 资产组经营数据和减值测试关键参数

(1) 资产组本年度经营数据如下表：

| 序号 | 资产组名称 | 营业收入 | 收入增长率 | 毛利率 | 营业利润 | 营业利润增长率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 大参林百姓康诚(大庆)药房连锁有限公司 | 45,772.31 | 6.12% | 28.27% | 4,024.04 | 114.69% |
| 2 | 伊犁康之源药业连锁有限责任公司 | 50,084.82 | -0.77% | 32.55% | 3,856.80 | 42.03% |
| 3 | 湛江天马大药房连锁有限公司 | 24,047.53 | 19.94% | 28.93% | 1,703.18 | 106.86% |
| 4 | 晋中新长城药业连锁有限公司 | 19,785.47 | -13.25% | 21.03% | -28.77 | 93.48% |
| 5 | 南通市江海大药房连锁有限公司 | 47,149.00 | 3.46% | 33.00% | 2,417.91 | 52.66% |
| 6 | 大参林泰华绥化医药连锁有限公司 | 16,738.89 | -1.25% | 38.68% | 801.92 | 92.00% |
| 7 | 河南佐今明大药房健康管理股份有限公司 | 30,020.81 | -5.18% | 28.77% | 1,365.33 | 38.17% |
| 8 | 保定市盛世华兴医药连锁有限公司 | 13,496.09 | -9.53% | 33.43% | 649.54 | 311.57% |
| 9 | 辽宁博大维康药房连锁有限公司 | 28,481.34 | 3.64% | 32.24% | 2,004.52 | 91.26% |
| 10 | 重庆市万家燕大药房连锁有限公司 | 26,763.00 | -1.16% | 31.39% | 247.20 | 116.13% |

由上表数据可知，前十大资产组在本期不同程度地受到医药零售行业市场竞争加剧的影响，收入增长呈现下降或微增的情况，而市场竞争格局的变化在2024年已出现，2024年四季度，全国药店总数结束多年持续扩张逻辑，首次出现环比下滑，而管理层也对此种情况对经营策略进行了调整，放慢了扩张的步伐，对新开门店采取更为审慎的态度。一方面，对于持续亏损，预计无法短期改善的门店进行闭店，减少人员及房租等固定支出，提高整体的盈利能力；另一方面，加强门店降租的谈判进度，尽可能降低运营成本。这是前十大资产组收入没有大幅增长，但是利润大幅增加的主要原因。

(2) 资产组本年度减值测试预测期关键参数如下表：

| 序号 | 资产组名称 | 收入增长率 | 毛利率 | 折现率 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 大参林百姓康诚(大庆)药房连锁有限公司 | 3.0%-5.0% | 29.2%-30.2% | 12.63% |
| 2 | 伊犁康之源药业连锁有限责任公司 | 2.0%-3.0% | 32.6%-32.7% | 12.60% |
| 3 | 湛江天马大药房连锁有限公司 | 3.0%-7.0% | 29.3%-30.3% | 12.56% |
| 4 | 晋中新长城药业连锁有限公司 | 5.0%-8.0% | 21.8%-29.7% | 12.26% |
| 5 | 南通市江海大药房连锁有限公司 | 2.0%-5.0% | 33.3%-33.3% | 12.59% |
| 6 | 大参林泰华绥化医药连锁有限公司 | 3.0%-6.0% | 39.6%-40.6% | 12.48% |
| 7 | 河南佐今明大药房健康管理股份有限公司 | 3.0%-5.0% | 29.3%-31.7% | 12.49% |
| 8 | 保定市盛世华兴医药连锁有限公司 | 5.0%-7.0% | 33.8%-35.8% | 12.47% |
| 9 | 辽宁博大维康药房连锁有限公司 | 3.0%-3.0% | 33.1%-33.1% | 12.57% |
| 10 | 重庆市万家燕大药房连锁有限公司 | 2.0%-6.0% | 32.1%-34.1% | 11.30% |

将前十大资产组预测期关键参数与本期的经营情况对比如下：

1) 收入增长率

部分资产组预测期的收入增长率高于本期的资产组收入增长率，如晋中新长城、河南佐今明、绥化泰华、保定盛世华兴、重庆万家燕、伊犁康之源等，2024年至2025年的业绩下降和经营战略转向防守的调整导致收入规模的基数下降，随着市场出清的逐步完成，作为在头部企业，将有更大的机会扩大各资产组在运营区域的市场份额，收入规模取得进一步增长。根据公司提供的26年计划，上述资产组26年将逐步恢复新开门店，同时发展加盟店，其中计划新开22家直营门店，155家加盟店，根据26年4月份的未审数，上述资产组整体收入规模达5.3亿，较上年同期已实现正增长。

而对于大参林百姓康诚(大庆)药房连锁有限公司、湛江天马大药房连锁有限公司、南通市江海大药房连锁有限公司等资产组，门店数量和收入规模已较高，后期增长空间有限，后续年度仅考虑较小幅度的增长。

2) 毛利率

根据前十资产组统计的本期数据，对于规模较大的资产组，稳定经营期的毛利率在30%-35%之间，这是规模效应和统一的供应链体系带来的优势，预测期的毛利率基本落在此区间内。也与公司整体的毛利率水平接近。公司最近三年整体的毛利率如下表：

| 指标\年度 | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 | 平均值 |
|---|---|---|---|---|
| 毛利率(%) | 34.32 | 34.33 | 35.90 | 34.85 |

3) 折现率

本期减值测试的前十资产组税前折现率在11.30%-12.63%之间，而上期减值测试时，前十资产组税前折现率区间为10.85%-12.18%，本期较上期税前折现率略有增加，主要原因是无风险利率和可比公司β较上期有所提高，但折现率的估算方法和关键参数的取值原则与以前年度减值测试保持一致。

以下是本年度同行业上市公司披露的商誉减值测试折现率数据与上期对比情况：

| 年度/可比企业 | 益丰药房 | 老百姓 | 一心堂 | 健之佳 | 漱玉平民 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2024年 | 8.90%-12.30% | 10.69%-12.50% | 10.17%-12.67% | 11.17%-12.11% | 9.87%-11.24% |
| 2025年 | 9.30%-12.80% | 10.38%-12.01% | 10.20%-12.81% | 11.38%-12.29% | 9.28%-11.75% |

由上表数据可知，除老百姓外，2025年度同行业商誉减值测试税前折现率取值普遍略高于2024年，与公司本年度减值测试折现率的变动趋势一致。

(3)前十大资产组商誉减值测试情况汇总

| 序号 | 资产组名称 | 含商誉资产组账面价值 | 可收回金额 | 增减值 | 本期计提商誉减值金额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 大参林百姓康诚(大庆)药房连锁有限公司 | 40,311.37 | 58,559.00 | 18,247.63 | - |
| 2 | 伊犁康之源药业连锁有限责任公司 | 32,427.72 | 45,775.00 | 13,347.28 | - |
| 3 | 湛江天马大药房连锁有限公司 | 16,740.81 | 28,106.00 | 11,365.19 | - |
| 4 | 晋中新长城药业连锁有限公司 | 23,770.75 | 25,767.00 | 1,996.25 | - |
| 5 | 南通市江海大药房连锁有限公司 | 24,162.09 | 39,479.00 | 15,316.91 | - |
| 6 | 大参林泰华绥化医药连锁有限公司 | 15,166.69 | 15,816.00 | 649.31 | - |
| 7 | 河南佐今明大药房健康管理股份有限公司 | 20,796.20 | 29,201.00 | 8,404.80 | - |
| 8 | 保定市盛世华兴医药连锁有限公司 | 14,752.89 | 15,491.00 | 738.11 | - |
| 9 | 辽宁博大维康药房连锁有限公司 | 18,980.23 | 29,935.00 | 10,954.77 | - |
| 10 | 重庆市万家燕大药房连锁有限公司 | 20,270.78 | 27,258.00 | 6,987.22 | - |

综上所述，前十资产组在减值测试中选取的关键参数是合理的，相关减值计提是充分的。

会计师意见如下：

1. 核查程序

(1) 了解、评价公司与商誉减值相关的内部控制的设计和运行的有效性；获取报告期内公司闭店明细以及与商誉有关的资产组的具体划分和认定、商誉增减变动情况，复核与商誉有关的资产组的具体划分是否合理；

(2) 获取公司的商誉减值测试过程，复核商誉减值测试的主要假设、重要参数以及可收回金额的计算过程，将以前年度管理层所采用的关键假设与本年度的实际经营情况进行比较，检查商誉减值准备计提的及时性、充分性；评价公司外聘评估机构的独立性、胜任能力、专业素质和客观性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

报告期公司对商誉的减值测试方法、关键假设及参数选择合理，减值测试过程及结果能够真实反映商誉所在资产组的可收回金额，商誉减值准备计提充分，不存在减值计提不及时、不充分的情形。

问题三、关于货币资金及应付票据

年报显示，公司期末货币资金65.09亿元，其中受限货币资金25.95亿元，主要为开具银行承兑汇票保证金25.94亿元，同比下降10.18%，非受限货币资金39.14亿元；应付票据及应付账款99.37亿元，其中应付票据70.23亿元，同比增长25.40%。此外报告期内公司营业成本180.64亿元，同比增长3.81%，购买商品、接受劳务支付的现金188.44亿元，同比增长5.61%，均低于应付票据增长率。请公司：

1. 列示报告期末应付票据前十大供应商相关情况，包括但不限于供应商名称、采购产品、采购金额、票据金额、票据期限、是否与公司及实际控制人存在关联关系，并说明受限货币资金与应付票据的匹配性；

公司回复：

1. 报告期末，公司应付票据前十大供应商具体情况如下：

| 序号 | 供应商名称 | 采购主要商品 | 全年采购含税金额 | 月均采购含税金额 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 九州通医药集团股份有限公司 | 药品 | 294,212.69 | 24,517.72 |
| 2 | 国药控股股份有限公司 | 药品 | 262,970.70 | 21,914.23 |
| 3 | 广州医药集团有限公司 | 药品 | 200,444.62 | 16,703.72 |
| 4 | 华润医药控股有限公司 | 药品 | 121,613.88 | 10,134.49 |
| 5 | 创美药业股份有限公司 | 药品 | 45,614.40 | 3,801.20 |
| 6 | 中国医药健康产业股份有限公司 | 药品 | 39,915.20 | 3,326.27 |
| 7 | 上海医药集团股份有限公司 | 药品 | 41,940.59 | 3,495.05 |
| 8 | 广西柳药集团股份有限公司 | 药品 | 26,201.37 | 2,183.45 |
| 9 | 哈药集团股份有限公司 | 药品 | 20,953.08 | 1,746.09 |
| 10 | 陕西医药控股集团有限责任公司 | 药品 | 9,167.03 | 763.92 |
| 合 计 | | | 1,063,033.56 | 88,586.14 |

(续上表)

| 序号 | 供应商名称 | 应付票据金额 | 票据金额占比 | 票据期限 | 关联关系情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 九州通医药集团股份有限公司 | 148,073.46 | 21.08% | 3-6个月 | 非关联方 |
| 2 | 国药控股股份有限公司 | 101,405.61 | 14.44% | | 非关联方 |
| 3 | 广州医药集团有限公司 | 84,082.14 | 11.97% | | 非关联方 |
| 4 | 华润医药控股有限公司 | 40,849.96 | 5.82% | | 非关联方 |
| 5 | 创美药业股份有限公司 | 22,376.98 | 3.19% | | 非关联方 |
| 6 | 中国医药健康产业股份有限公司 | 18,279.86 | 2.60% | | 非关联方 |
| 7 | 上海医药集团股份有限公司 | 13,963.55 | 1.99% | | 非关联方 |
| 8 | 广西柳药集团股份有限公司 | 13,216.06 | 1.88% | | 非关联方 |
| 9 | 哈药集团股份有限公司 | 6,367.77 | 0.91% | | 非关联方 |
| 10 | 陕西医药控股集团有限责任公司 | 5,261.72 | 0.75% | | 非关联方 |
| 合 计 | | 453,877.11 | 64.63% | | |

公司主营业务为医药零售业务、加盟业务以及分销业务，采购品类主要包括中西成药、中药饮片、保健品、医疗器械及健康器材等。上述应付票据期末余额前十大供应商所供产品均与公司主营业务直接相关，与供应商的采购规模基本匹配，采购行为均基于真实的药品及健康产品购销交易，供应商均为公司长期合作的上游医药生产或批发企业，具有真实的商业背景。

2. 受限货币资金与应付票据的匹配性分析

(1) 报告期末，公司受限货币资金中与应付票据相关的为开具银行承兑汇票而存出的保证金，票据保证金与应付票据匹配情况如下：

| 项 目 | 金 额 |
|---|---|
| 应付票据余额 | 752,459.02 |
| 其中：银行承兑汇票票面金额(A) | 751,145.36 |
| 应付票据投表金额 | 702,335.34 |
| 其中：银行承兑汇票投表金额 | 701,021.68 |
| 受限货币资金—银承保证金(B) | 259,447.95 |
| 保证金比例(B/A) | 34.54% |

由于本期开具的100.00%保证金比例银行承兑票占比减少，银行承兑汇票保证金金额同比下降，公司受限货币资金与应付银行承兑票据余额的比值为34.54%，处于各合作银行规定的保证金缴存比例范围内，受限货币资金与应付票据余额整体匹配。

(2) 分保证金比例区间的匹配明细

由于公司与不同合作银行的授信条件存在差异，根据业务类别，保证金缴存比例分为0%、10%、20%、100%四档。具体情况如下：

| 保证金比例[注1] | 银行承兑票据票面金额[注2] | 银行承兑票据投表金额 | 票据保证金 |
|---|---|---|---|
| 0% | 61,036.53 | 58,247.73 | 0.00 |
| 10% | 47,346.29 | 47,108.96 | 4,734.63 |
| 20% | 485,061.53 | 465,942.60 | 97,012.31 |
| 100% | 157,701.01 | 129,722.39 | 157,701.01 |
| 合 计 | 751,145.36 | 701,021.68 | 259,447.95 |

注1：银行承兑汇票保证金缴存比例由合作银行根据授信方案予以批复确定，不同银行授信政策、风险评估标准存在差异，因此保证金缴存比例分不同档次；公司通过开立100%保证金银行承兑汇票，深化与合作银行业务合作，以此协商争取微信、支付宝支付手续费等相关费用减免，实现综合资金成本优化

注2：银行承兑票据票面金额系公司开具的银行承兑汇票总额，大于银行承兑票据报表金额，差异部分系公司合并范围内各主体之间开具的票据，此部分在合并报表层面抵销

2. 结合公司业务开展情况、采购规模及结算政策变化等情况，说明期末应付票据及应付账款增幅高于营业成本、采购支出增幅的原因及合理性，是否存在开具无商业背景票据的情形，若存在，进一步说明对手方名称、票据是否贴现或背书、最终资金是否流向关联方；

公司回复：

1. 报告期内，公司业务开展情况、采购规模如下：

| 项 目 | 2025年末/2025年度 | 2024年末/2024年度 | 变动比例 |
|---|---|---|---|
| 直营门店数量(家) | 10,468 | 10,503 | -0.33% |
| 加盟门店数量(家) | 7,290 | 6,050 | 20.50% |
| 营业收入 | 2,750,218.84 | 2,649,654.70 | 3.80% |
| 营业成本 | 1,806,405.28 | 1,740,113.90 | 3.81% |
| 采购总额(含税) | 1,965,027.55 | 1,867,701.69 | 5.21% |

报告期内，公司营业成本同比增长3.81%；采购总额同比增长5.21%，业务规模与采购规模变动趋势基本一致，采购规模上升主要原因系加盟业务处于快速发展期，随着加盟门店数量增加，公司向加盟门店的配送批发收入相应增长，带动采购规模同步提升。此外，公司持续加大对加盟门店的商品赋能及供应链整合力度，对加盟门店的商品配送率保持100%，进一步推动了采购需求的增长。

2. 报告期内，公司应付票据及应付账款的变动情况如下：

| 项 目 | 2025年 | 2024年 | 变动比例 |
|---|---|---|---|
| 应付票据余额 | 702,335.34 | 560,061.78 | 25.40% |
| 应付账款余额 | 291,326.87 | 283,239.29 | 2.86% |
| 应付票据及应付账款合计 | 993,662.21 | 843,301.07 | 17.83% |
| 开具票据用于支付外部供款金额 | 1,401,585.33 | 1,270,020.61 | 10.36% |
| 其中：6个月承兑汇票 | 1,098,579.86 | 773,095.21 | 42.10% |
| 3个月承兑汇票 | 303,005.47 | 493,585.46 | -38.61% |

报告期内，公司期末应付票据及应付账款余额同比增长17.83%，增幅高于营业成本(3.81%)及采购规模(5.21%)，主要系应付票据期末余额大幅增长所致。本期公司开具承兑汇票支付外部货款的金额为140.16亿元，较上期127.00亿元增长10.36%，增幅高于采购规模增幅，主要原因系公司结合资金管理效率提升及市场融资环境变化，调整了部分主要供应商的结算政策，延长了应付票据的支付期限。例如，公司持续优化仓储布局，推进省级中心仓建设，有序撤并区域营运仓，搭建以省仓为枢纽的省内供应链体系，通过省级中心仓实施统一采购并辐射省内各营运区域。集中采购模式有效扩大采购规模，降低供应商多批次分散配送的物流成本，进一步提升公司对上游供应商的议价能力，推动银行承兑汇票结算占比相应提高。从期限结构看，本期开具6个月承兑汇票金额较上期上升42.10%，而3个月承兑汇票金额较上期下降38.61%，票据期限由短期向长期切换，导致期末存续未到期票据规模相应增加。

3. 报告期内，采购主要供应商结算政策变化情况

报告期内，公司采购下游客户多为医药生产及分销企业，与公司结算方式无特殊安排，与行业保持基本一致。随着公司销售及采购规模逐步增加，省级中心仓建设带来的集中采购规模增加，报告期内票据结算占比增加、长周期票据结算增加，公司顺应市场规则进行调整。

同行业公司应付票据及应付账款情况：

| 项 目 | 大参林 | 益丰药房 | 一心堂 | 老百姓 |
|---|---|---|---|---|
| 应付账款平均余额 | 287,283.08 | 195,754.29 | 260,053.15 | 187,798.11 |
| 应付票据平均余额 | 631,198.56 | 720,354.93 | 207,557.96 | 477,726.40 |
| 营业成本 | 1,806,405.28 | 1,481,733.01 | 1,168,037.67 | 1,505,473.47 |
| 应付账款及应付票据周转天数 | 185.59 | 225.67 | 146.12 | 161.36 |

[注]应付账款平均余额=(应付账款期初余额+应付账款期末余额)/2

应付票据平均余额=(应付票据期初余额+应付票据期末余额)/2

应付票据周转天数=应付账款及应付票据平均余额/营业成本*365

报告期内，公司开具的承兑汇票均具备真实的商业背景，不存在开具无商业背景承兑汇票的情形，与同行业公司相比，公司的应付账款及应付票据周转天数处于中等水平，不存在重大异常情况。

3. 补充披露非受限货币资金的存放银行、存放类型、利率、期限、日均存款余额等，分析利息收入与存款规模的匹配性、变化趋势相反的原因及合理性；

公司回复：

1、报告期期末，非受限货币资金金额为391,428.09万元，具体构成如下：

| 项 目 | 金 额 | 备 注 |
|---|---|---|
| 库存现金 | 75.01 | 主要系门店找零备用 |
| 银行存款 | 387,462.84 | |
| 其中：活期存款 | 256,762.84 | |
| 定期存款 | 130,700.00 | |
| 其他货币资金 | 3,890.24 | 微信、支付宝、医保等T+1日未达余额 |
| 合 计 | 391,428.09 | |

2、非受限货币资金中银行存款的具体情况如下：

| 存放银行 | 存放类型 | 利率 | 平均利率 | 期限(天) | 期末余额 | 日均存款余额[注] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 农业银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 12,493.17 | 18,850.92 |
| 浦发银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 15,505.46 | 25,090.26 |
| 兴业银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 38,213.20 | 38,676.27 |
| | 定期 | 1.20% | 1.20% | 182 | 400.00 | 199.45 |
| 招商银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 42,606.79 | 40,819.88 |
| | 定期 | 1.00% | 1.00% | 78 | 2,000.00 | 427.40 |
| | 定期 | 1.20% | 1.20% | 183 | 2,000.00 | 1,002.74 |
| 平安银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 22,482.14 | 15,403.66 |
| 民生银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 15,579.79 | 8,979.84 |
| 中国银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 15,934.41 | 16,953.17 |
| 中信银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 15,616.72 | 19,082.06 |
| 汇丰银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 17,277.39 | 8,602.39 |
| 华兴银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 30,579.63 | 38,776.10 |
| | 定期 | 2.60% | 2.60% | 365 | 70,000.00 | 70,000.00 |
| | 定期 | 2.30% | 2.30% | 223 | 30,000.00 | 18,328.77 |
| | 定期 | 1.80% | 1.80% | 190 | 3,000.00 | 1,561.64 |
| 除以上10家银行外剩余的39家银行 | 活期 | 5月20日前0.1%，5月20日后0.05% | 0.07% | 不定期 | 53,774.14 | 60,516