广州医药集团有限公司

公司债券中期报告

（2026 年）

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对债券偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节相比没有重大变化。

目录

重要提示 2
重大风险提示 3
释义 5
第一节 发行人情况 6
一、 公司基本信息 6
二、 信息披露事务负责人 6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况 7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况 7
五、 公司业务和经营情况 8
六、 公司治理情况 12
第二节 债券事项 13
一、 公司债券情况 13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况 15
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况 16
四、 公司债券募集资金使用情况 17
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整 20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况 20
第三节 报告期内重要事项 20
一、 财务报告审计情况 20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 20
三、 合并报表范围调整 22
四、 资产情况 22
五、 非经营性往来占款和资金拆借 23
六、 负债情况 24
七、 利润及其他损益来源情况 25
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十 26
九、 对外担保情况 26
十、 重大诉讼情况 26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况 26
十二、 向普通投资者披露的信息 26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项 27
一、 发行人为可交换公司债券发行人 27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人 27
三、 发行人为绿色公司债券发行人 27
四、 发行人为可续期公司债券发行人 27
五、 发行人为扶贫公司债券发行人 27
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人 27
七、 发行人为一带一路公司债券发行人 27
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人 27
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人 28
十、 发行人为纾困公司债券发行人 28
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人 28
十二、 其他专项品种公司债券事项 28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项 28
第六节 备查文件目录 29
财务报表 31
附件一： 发行人财务报表 31

释义

常用词语释义		
公司/发行人/本公司/本集团/广药集团	指	广州医药集团有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商/簿记管理人/受托管理人/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
评级机构/中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
公司章程	指	《广州医药集团有限公司章程》
债券登记托管机构/结算公司/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
白云山、广药白云山	指	广州白云山医药集团股份有限公司
计息年度	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止
年度付息款项	指	本期债券存续期内用于支付本期债券每个计息年度利息的款项
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司债办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
交易日	指	按照上交所规定、惯例执行的可交易的日期
工作日	指	中华人民共和国的商业银行对公营业日(不包含法定节假日或休息日)
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日)
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	广州医药集团有限公司
中文简称	广药集团
外文名称（如有）	Guangzhou Pharmaceutical Holdings Limited
外文缩写（如有）	GPHL
法定代表人	李小军
注册资本（万元）	146,527.60[1]
实缴资本（万元）	146,527.60
注册地址	广东省广州市 荔湾区沙面北街 45 号第 5 层
办公地址	广东省广州市 荔湾区沙面北街 45 号第 5 层
办公地址的邮政编码	510130
公司网址（如有）	http://www.gpc.com.cn/
电子信箱	gpc@gpc.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	李小军
在公司所任职务类型	√董事 □高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	广州市荔湾区沙面北街 45 号第 5 层
电话	020-66281098
传真	020-81216498
电子信箱	lixj@gpc.com.cn

[1] 根据广州市国资委的批复以及广药集团的股东会决议，同意广药集团注册资本变更为 146,527.6005 万元。本次增资事项的工商变更手续尚未办理完成。

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：广州市人民政府

报告期末实际控制人名称：广州市人民政府

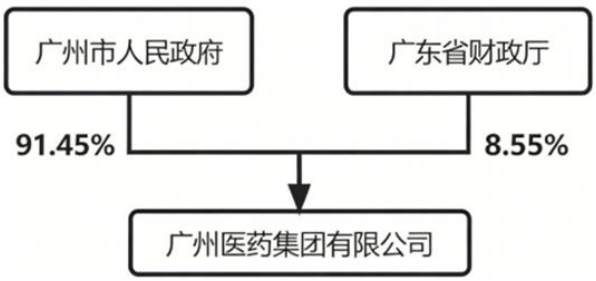
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[2]受限情况：91.45%，无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：91.45%，无

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

□适用 √不适用

实际控制人为自然人

□适用 √不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用□不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
高级管理人	陈必根	董事会秘书	离任	2026 年 5 月	-

[2]均包含股份，下同。

员					
高级管理人员	程宁	副总经理	离任	2026 年 2 月	-
监事	程金元	职工监事	离任	2026 年 4 月	-
监事	黄佩	职工监事	离任	2026 年 4 月	-

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的26.67%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：
发行人的法定代表人：李小军
发行人的董事长或执行董事：李小军
发行人的其他董事：陈杰辉、徐彬、眭立、陈慧明、朱渝梅、张辉
发行人的监事：无
发行人的总经理：陈杰辉
发行人的财务负责人：唐和平
发行人的其他非董事高级管理人员：程洪进、唐和平、彭伟、孔箭、刘溿

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

本公司自成立以来，一直专注于医药健康产业，经过多年的发展，规模与效益持续扩大。目前，本公司围绕主责主业深耕医药健康全产业链条，构建了上下游协同的多元化业务结构，业务涵盖现代中药、化药科技、天然饮品、医药商业、生物创新、消费健康、医疗服务等。

（1）现代中药

本集团拥有中一药业、陈李济药厂、奇星药业、敬修堂药业、潘高寿药业、采芝林药业、采善堂等 13 家中华老字号药企，其中 11 家为百年企业。主要中药产品包括小柴胡颗粒、滋肾育胎丸、消渴丸、安宫牛黄丸、华佗再造丸、清开灵系列、夏桑菊系列、复方丹参片、脑心清片、板蓝根颗粒、复方板蓝根颗粒、口炎清颗粒、保济系列、小儿七星茶、养阴清肺系列、蜜炼川贝枇杷膏、消炎镇痛膏、壮腰健肾丸、舒筋健腰丸、昆仙胶囊等，在华南地区乃至全国都拥有明显的中成药品牌、品种优势和积淀。

（2）化药科技

本集团拥有从原料药到制剂的抗生素完整产业链，产品群涵盖抗菌消炎类、男科用药及解热镇痛类品种。主要产品包括枸橼酸西地那非片（商品名“金戈”）、他达拉非片、盐酸达泊西汀片、阿莫西林系列、阿莫西林克拉维酸钾系列、头孢克肟系列、注射用头孢呋辛钠、克林霉素磷酸酯注射液、阿咖酚散、苯巴比妥东莨菪碱片（晕动片）、氨咖黄敏胶囊及原料药头孢克肟、枸橼酸西地那非等。本集团以驰名商标“抗之霸”整合抗生素药品品牌，打造国内口服抗菌消炎药第一品牌，以具有较强的品牌知名度的金戈作为核心产

品，逐步打造男科产品矩阵。

（3）天然饮品

本集团从事天然饮品的企业主要是王老吉大健康公司，主要产品包括王老吉红罐、红瓶系列凉茶。王老吉凉茶拥有深厚的品牌沉淀、国民认知度与产品竞争力，品牌价值持续位居国内饮料行业前列，是中国饮料市场的领军品牌之一，在中国凉茶行业中占据较高的市场份额。王老吉大健康公司长期聚焦植物饮料领域，通过丰富单品规格、包装形式、产品口味构建了多层次的产品矩阵，推出刺柠吉天然高维 C 饮料、王的荔汁荔枝饮料、闪充电解质饮料、椰柔椰汁、大寨核桃露、果摇爽果汁饮料等多元健康植物饮品矩阵，开拓年轻消费者和细分场景市场。

（4）医药商业

本集团从事医药商业的企业主要是广州医药，作为华南头部大型医药流通企业，业务主要包括医药产品、医疗器械、保健品等的批发、零售与进出口及仓储物流业务，依托多年积累的区域网络和客户基础，在广东、海南等华南核心区域形成了较强的市场覆盖能力，规模位居全国医药流通企业前列。

（5）其他业务

其他业务主要包括生物创新、消费健康、诊断器械、农业科技、资产运营、医疗服务等。目前各项业务正稳步推进，处于持续培育期。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）行业基本情况及发展阶段

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性新兴产业，具有弱周期性、高投入、高风险、高技术壁垒、严监管等特点。当前，医药行业政策不断持续优化，经济基本面稳步修复，随着各项宏观政策协同发力，医药行业正由高速增长阶段转向高质量发展阶段，增长重心全面向创新研发倾斜。近年来，国内创新药呈现蓬勃发展的势头，在数量、质量和技术上均有明显突破。全链条强化政策保障，统筹价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制，助力企业更快将创新产品推向市场以满足患者需求。创新药企业出海持续升温，对外授权交易活跃，前沿管线备受海外资本关注，中国药品研发的创新价值获得国际认可。2026 年版《国家基药目录》新纳入 16 款创新药，标志着基药遴选从传统常用药向兼具临床价值与可及性的创新药延伸。

（2）周期性特点

本集团经营业务中，医药商业行业周期性特征不突出。流感等季节性疾病在特定时期具有较高的发病机率，且爆发后流行迅速，预防和治疗此类疾病的药品可能会出现需求增长，受此影响，部分药品销量呈现出一定周期性。王老吉凉茶的产品需求与季节有一定的关联性，通常情况下，天气炎热时销量会有所增长。同时，由于本集团大力开拓重大节日礼品市场的销售渠道，因此王老吉凉茶在重大节日的销量较大。

（3）公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

经过多年的精心打造和高质量发展，本集团基本实现了生物医药健康产业的全产业链布局。凭借深厚的历史底蕴、丰富的产业资源、完善的全产业链布局、强大的品牌矩阵和持续的创新研发能力，稳居行业头部地位，在现代中药、化药科技、天然饮品等领域占据领先地位。根据米内网数据显示，光华制药的小柴胡颗粒长期位居小柴胡颗粒全国单品首位；中一药业的滋肾育胎丸作为独家品种稳居妇科安胎中成药龙头；白云山制药总厂的

“金戈”持续领跑零售端抗 ED 化学药市场。

2026 年上半年，我国医药行业在政策密集落地、产业结构深度调整、创新动能持续释放的背景下，整体呈现营收平稳、利润提质的发展格局。根据国家统计局数据，2026 年 1-6 月，全国规模以上工业企业实现营业收入人民币 69.26 万亿元，同比增长 6.5%，实现利润总额人民币 3.95 万亿元，同比增长 18.7%。其中，规模以上医药制造业实现营业收入人民币 1.17 万亿元，同比基本持平；实现利润总额人民币 1,773.2 亿元，同比增长 4.2%。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

□适用 √不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
现代中药	40.25	21.41	46.80	9.56	45.45	25.66	43.55	10.85
化药科技	11.06	4.85	56.16	2.63	13.15	5.91	55.05	3.14
天然饮品	61.57	34.28	44.32	14.63	70.28	38.89	44.67	16.78
医药商业	299.36	281.53	5.96	71.14	282.35	266.07	5.76	67.42
其他	8.59	6.07	29.33	2.04	7.54	5.35	28.98	1.80
合计	420.83	348.13	17.27	100.00	418.77	341.88	18.36	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

不适用。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

（1）行业格局与趋势

在人口老龄化深化、居民健康意识提升及医疗保障体系完善推动下，我国医药市场稳健增长。国家及地方密集出台配套政策，优化产业供给结构、强化创新研发支持，全力支

撑生物医药健康产业高质量发展，医药市场规模持续扩大。

监管政策聚焦“价值导向”深化，药品集采优化规则，突出“稳临床、保质量、反内卷”导向；医保目录调整强化临床价值评估，提高目录外药品过评门槛。带量采购与医保谈判常态化推进，叠加全流程监管强化，推动行业资源向研发强、临床价值高的龙头企业集聚，医药监管精细化升级，推动医药企业提质增效。

全球医药并购复苏，国内政策引导头部企业聚焦主业开展产业链整合，并购呈现“精准补强”特征。国内生物科技企业参与全球并购活跃度提升，聚焦核心战略资源的产业整合成为主流，跨国协同与产业链一体化整合频次显著增加。

中医药高质量发展提速，迎来政策红利释放期。2025 年国务院办公厅印发专项意见，从全链条部署中医药发展关键任务。中药审评审批机制持续优化，新药上市进程加快，道地药材基地建设、数智赋能中药制造等领域提速，中医药临床价值认可度提升，传承创新格局持续完善。

科技创新驱动下，我国创新药研发与产业化提速，创新药进入高质量发展攻坚期。行业聚焦 AI 制药等前沿领域，企业强化自主研发与跨国合作，加速构建差异化管线。国家药监局推出全链条服务机制，助力创新药“中国首发”，推动核心技术攻关与临床转化。

（2）业务发展目标

2026 年上半年，本集团紧扣生物医药健康的战略定位，立足既有产业和竞争优势，继续挖掘内部资源与资产，统筹抓实生产经营全链条各项重点工作，着力稳固经营基本盘，聚力科创赋能，智造筑基提质；积极拓展国际布局，做强跨境业务；稳步推进资本运作，积极推进市值管理工作；提速数字转型，深化数智赋能；完善治理管控体系，夯实人才发展支撑，保障业务实现稳健增长。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

医药行业是受国家政策影响最深刻的行业之一，政策变化直接影响行业格局、竞争态势及企业的盈利能力。由于产业政策调整的不可预测性，本集团面临的不确定因素主要集中在如何及时调整策略以适应政策变化。此外，本集团还面临着产品质量控制风险、研发风险、市场风险、并购风险等诸多风险。本集团将持续动态跟踪国家政策与行业规则演变，及时把握行业发展变化趋势，持续提升经营管理水平，在变革中挖掘增长动能。

2026 年下半年，本集团将继续围绕核心产业链，重点推进以下工作：

(1)抓实主业经营，实现提质增效

一是继续实施大单品及高潜力品种培育方案，推动营销体系改革，优化新型学术推广路径。二是做好天然饮品各渠道销售推广工作，集中资源与势能确保新品按时上线。三是稳住批发业务基本盘，推动零售业务扩量提质，继续优化品类结构和渠道布局。

(2)强化科创攻坚，加速成果转化

一是加强科研人才队伍建设，持续推进高端领军人才引进计划；二是加强技术平台建设，提升创新平台综合实力，加速创新技术落地转化；三是加大科研投入，依托科研 BD 快速充实研发管线布局；四是加强科技创新体系和机制建设，健全科研管理制度体系，优化项目决策、创新考评、多元激励、科学容错机制；五是加快与各大高校合作对接，搭建产学研用深度融合的协同创新体系。

（3）开拓海外市场，加快全球布局

推进与越南、马来西亚、乌兹别克斯坦等当地大型药品分销商、头部食品饮料企业深度合作，强化渠道渗透与品牌能见度；攻坚海外重点市场，推进越南、中亚专班建设工作，打造海外本土化运营样板。

（4）抓实资本运作，赋能产业升级

全力推进投资并购项目，强化“投前—投中—投后”全周期管理，从公司治理、资源对接、文化融合等维度赋能并购企业良性发展。

（5）深化数智转型，赋能全域发展

围绕算力底座建设、数据资产治理、模型构建迭代、场景验证拓展、生态合作共建五

大维度，有序推进全栈国产化人工智能药研平台建设；加快搭建本集团一体化数字平台，持续夯实数字化管控效能。

（6）整合产业资源，推动管理提质增效

继续深化产业重组整合，持续完善专业平台运营管理体系。畅通内部人才流动通道，完善员工职业发展配套机制，实现集团人才资源高效优化配置；持续深化合规管理，统筹推进制度、合规、内控、风控一体化体系建设，并依托集采平台运行监管机制，充分释放集采降本增效规模效益。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

□是 √否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

1.发行人业务独立

报告期内，发行人设有必需的经营管理部门负责业务经营，该经营管理系统独立于控股股东、实际控制人及其控股的其他企业，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际没有同业竞争或显失公平的关联交易。因此，发行人具有业务独立性。

2.发行人资产独立完整

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，也不存在其他资产被占用的情形。

3.发行人人员独立

发行人独立聘用员工，按照国家法律的规定与所聘员工签订劳动合同，并独立发放员工工资。发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

4.发行人机构独立

发行人设董事会以及总经理负责公司的日常经营活动，形成决策、监督和执行相分离的法人治理结构。发行人董事会的职责权限明确，董事会与经营管理机构之间分工具体，董事会作为最高权力机构行使决策职能，经营管理机构对公司经营管理实施有效控制。发行人经营管理机构下设集团办公室、集团财务部、安全生产发展部等部门，各部门分工明确，具有完善的内部管理制度和良好的内部管理体系，其组织机构和内部经营管理机构设置的程序合法，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情况。

5.发行人财务独立

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人单独在银行开立账户、独立核算，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为了规范关联交易的确认、审批、执行和披露程序，确保关联交易公平、公正和公允，保证资产的安全、完整，保障企业和全体股东的合法权益，公司制定了关联交易管理制度。该制度明确了各部门职责分工，对关联方、关联交易、关联交易原则作出了清晰的定义。同时，关联交易管理制度对于关联交易的审批流程和披露要求，相关的工作程序作出了具体的规定。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

□是 √否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	广州医药集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 广药 01
3、债券代码	242302.SH
4、发行日	2025 年 1 月 15 日
5、起息日	2025 年 1 月 17 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 1 月 17 日
7、到期日	2030 年 1 月 17 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.84
10、还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	广州医药集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	25 广药 02
3、债券代码	243121.SH
4、发行日	2025 年 6 月 13 日
5、起息日	2025 年 6 月 17 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 6 月 17 日

7、到期日	2030 年 6 月 17 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.80
10、还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	广州医药集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期)
2、债券简称	25 广药 K1
3、债券代码	243339.SH
4、发行日	2025 年 7 月 23 日
5、起息日	2025 年 7 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 7 月 25 日
7、到期日	2030 年 7 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.73
10、还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	广州医药集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
2、债券简称	25 广药 K2
3、债券代码	243490.SH
4、发行日	2025 年 8 月 1 日
5、起息日	2025 年 8 月 5 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2028 年 8 月 5 日
7、到期日	2030 年 8 月 5 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.74
10、还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本

11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含选择权条款 √本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	242302.SH
债券简称	25 广药 01
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243121.SH
债券简称	25 广药 02
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243339.SH
债券简称	25 广药 K1

债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243490.SH
债券简称	25 广药 K2
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	242302.SH
债券简称	25 广药 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243121.SH

债券简称	25 广药 02
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243339.SH
债券简称	25 广药 K1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	243490.SH
债券简称	25 广药 K2
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券存续期内发行人均按照投资者权益保护条款要求履行监测和信息披露义务，未出现投资者保护条款触发或执行情况。
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242302.SH	25 广药 01	否	不适用	12.00	0.00	0.00
243121.SH	25 广药 02	否	不适用	10.00	0.00	0.00
243339.SH	25 广药 K1	是	科技创新公司债券	5.00	0.00	0.00
243490.SH	25 广药 K2	是	科技创新公司债券	8.00	2.30	2.30

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242302.SH	25 广药 01	-	-	-	-	-	-	-
243121.SH	25 广药 02	-	-	-	-	-	-	-
243339.SH	25 广药 K1	-	-	-	-	-	-	-
243490.SH	25 广药 K2	2.40	-	-	-	-	2.40	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242302.SH	25 广药 01	不适用	12.00 亿元已按照约定用途偿还银行借款
243121.SH	25 广药 02	不适用	10.00 亿元已按照约定用途偿还银行借款

243339.SH	25 广药 K1	不适用	5.00 亿元已按照约定用途偿还银行借款
243490.SH	25 广药 K2	不适用	拟不超过 0.22 亿元偿还银行借款，目前尚未使用完

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
243490.SH	25 广药 K2	按照约定用途对用于向子公司广州神农现代农业有限公司、高校生物医药技术转移转化中心（广州）有限公司、广州白云山稀核健康医药科技有限公司等公司的股权投资	子公司运行正常	不适用	不适用

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： □是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是 √否

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
242302.SH	25 广药 01	偿还有息负债	偿还有息负债	是	是	是	是
243121.SH	25 广药 02	偿还有息负债	偿还有息负债	是	是	是	是
243339.SH	25 广药	偿还有息负债	偿还有息负债	是	是	是	是

	K1						
243490.SH	25 广药 K2	不低于 7.78 亿元用于股权投资，不超过 0.22 亿元用于偿还有息债务	股权投资	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√不涉及违规或者整改情形□涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

（一）主要会计政策变更说明

（1）财政部于 2025 年 12 月 5 日发布了《企业会计准则解释第 19 号》(以下简称“解释 19 号”,规范了“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”、“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”以及“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”。

①关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理

解释 19 号明确了购买方在非同一控制下企业合并中获得的补偿性权利的确认、计量、

列报和披露要求。

②关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理

解释 19 号规定，企业处置通过同一控制下企业合并取得的子公司并丧失控制权时，原合并日调整的资本公积不得转出至当期损益。

③关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认

解释 19 号进一步明确了金融工具合同的一般确认和终止确认时点，并对采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认提供了具体指引。

④关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露

解释 19 号对如何评估金融资产合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付提供了更详细的指引，特别是涉及利息构成要素和或有特征引起的合同现金流量变动。

⑤关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露

解释 19 号规定，公司应当按类别披露指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资在报告期末的公允价值，以及其在报告期内的公允价值变动。其中，与报告期内终止确认的投资有关的变动额和与报告期末持有的投资有关的变动额应当分别披露。公司还应披露与报告期内终止确认的投资有关的计入权益的累计利得或损失的转出情况。

本集团已按照要求执行解释 19 号中“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”、“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”以及“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”的规定,执行此项政策变更对财务数据无影响。

（2）财政部于 2026 年 6 月 4 日发布了《企业会计准则解释第 20 号》（以下简称“解释 20 号”），规范了“关于金融资产合同现金流量特征的评估”以及“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”。

① 关于金融资产合同现金流量特征的评估

解释 20 号进一步明确了在评估金融资产合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付时，对于具有无追索权特征的金融资产，企业应当评估特定基础资产或其现金流量与该金融资产的合同现金流量之间的联系（即穿透），并考虑其他合同安排的影响；对于合同挂钩工具（如瀑布支付结构），明确了其适用分类要求及基础资产

需符合的条件，并区分了实质上为增强信用保护的借贷安排与合同挂钩工具的不同处理。

② 关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露

解释 20 号明确了货币可兑换性的定义和评估要求，规定企业应当在计量日基于特定目的评估一种货币是否可兑换为另一种货币，并明确了评估时应遵循的具体要求。当一种货币不可兑换为另一种货币时，规定了即期汇率的估计要求和方法，包括可采用未经调整的可观察汇率或其他估计方法。同时，解释 20 号对相关披露内容和境外经营的额外披露要求作出了详细规范。

本集团已按照要求执行解释 20 号中“关于金融资产合同现金流量特征的评估”及“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”的规定，执行此项政策变更对财务数据无影响

（二）主要会计估计变更说明

无。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
交易性金融资产	债务工具投资	0	-100%	本公司下属企业的金融产品于本年到期。
其他应收款	外部单位往来、保证金、关联方往来、其他等	22.99	68.13%	本公司下属企业新增收购股权的保证金

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他流动资产	一年以内持有至到期的大额存单、定期存款，待认证进项税额等	79.33	37.25%	本公司下属企业购入期限为一年以内的大额存单、定期存款。
生产性生物资产	成熟生物性生物资产-茶枝柑树、Beagle 犬	0.04	417.77%	本公司下属企业新增确认生产性生物资产。
其他非流动资产	初始确认时摊销期限超过 1 年/一个正常营业周期的合同取得成本、预付长期资产购置款、文物文化资产等	6.66	136.86%	本公司下属企业按合同预付的工程款同比增加。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	159.94	14.03		8.77
应收票据	5.93	2.57		43.34
固定资产	68.66	0.05		0.07
投资性房地产	7.32	0.02		0.27
债权投资	59.49	1.00		1.68
无形资产	26.38	0.26		0.98
在建工程	16.80	0.19		1.14
合计	344.52	18.13	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金

拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

3.非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

□是 √否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行□未完全执行 □不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为57.56亿元和77.46亿元，报告期内有息债务余额变动34.57%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券			35.32	35.32	45.60
银行贷款		30.14		30.14	38.91
非银行金融机构贷款		4.85	7.15	12.00	15.49
其他有息债务	-	-	-	-	
合计		34.99	42.47	77.46	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额35亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为214.45亿元和276.63亿元，报告期内有息债务余额变动29.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		3.00	41.42	44.42	16.06
银行贷款		142.22	44.76	186.98	67.59
非银行金融机		4.85	7.15	12	4.34

构贷款					
其他有息债务	0.02	31.26	1.95	33.23	12.01
合计	0.02	181.33	95.28	276.63	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额35亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额9亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	154.28	45.00%	本公司下属企业为补充营运资金新增银行借款。
预收款项	0.03	72.88%	本公司下属企业预收的租赁款较期初增加。
合同负债	13.04	-55.72%	下属企业对上年度预收货款对应的订单完成发货并确认销售收入。
一年内到期的非流动负债	21.80	-36.10%	本公司下属企业偿还期初一年内到期的长期借款
长期借款	52.02	102.39%	本公司下属企业银行借款同比增加。
其他非流动负债	1.30	131.66%	本公司下属企业收到土地收储款。

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：25.45亿元

报告期非经常性损益总额：2.14亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

□适用 √不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
广州白云山医药集团股份有限公司	是	45.04%	制造业	878.22	414.85	419.38	69.95
广州王老吉大健康产业有限公司	是	100.00%	食品制造业	188.87	130.05	56.13	24.49
广州医药股份有限公司	是	90.92%	批发及零售业务	404.04	82.81	303.56	17.26

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0亿元

报告期末对外担保的余额：0亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%： □是 √否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 专项品种公司债券[3]应当披露的其他事项

√适用 □不适用

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为“一带一路”公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	243339.SH
债券简称	25 广药 K1
债券余额	5.00
科创项目进展情况	公司属于科技创新类发行人，本期债券募集资金用于偿还有息债务，不涉及具体科创项目。
促进科技创新发展效果	公司本期债券募集资金用于偿还有息债务，有助于公司业务经营发展，为企业的科技创新提供动能。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构

[3] 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

债券代码	243490.SH
债券简称	25 广药 K2
债券余额	8.00
科创项目进展情况	公司属于科技创新类发行人，本期债券募集资金主要用于股权投资、偿还有息债务，不涉及具体科创项目。
促进科技创新发展效果	公司本期债券募集资金用于股权投资、偿还有息债务，有助于公司业务经营发展，为企业的科技创新提供动能。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

□适用 √不适用

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

□适用 √不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，**http://www.sse.com.cn/**。

（以下无正文）

（以下无正文，为广州医药集团有限公司 2026 年公司债券中期报告盖章页）



广州医药集团有限公司

2026 年 8 月 27 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 广州医药集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	15,993,529,357.81	16,927,617,154.48
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		4,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	592,537,945.95	491,508,408.43
应收账款	18,938,104,205.16	16,823,225,584.84
应收款项融资	3,638,249,801.19	3,659,258,766.59
预付款项	854,563,819.93	972,003,543.85
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,299,050,144.85	1,367,404,181.27
其中：应收利息		
应收股利	1,500,000.00	1,500,000.00
买入返售金融资产		
存货	12,164,948,494.68	13,221,696,782.38
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	5,820,436,575.69	4,686,066,934.14
其他流动资产	7,933,455,447.18	5,780,419,430.55
流动资产合计	68,234,875,792.44	63,933,200,786.53
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	5,949,282,720.71	6,647,481,138.01
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,749,281,742.48	3,809,419,384.74

其他权益工具投资	560,449,820.43	569,970,369.29
其他非流动金融资产	417,433,892.08	434,430,107.77
投资性房地产	732,075,389.84	736,900,060.39
固定资产	6,866,458,920.39	7,002,324,450.30
在建工程	1,679,974,750.43	1,344,788,005.08
生产性生物资产	3,993,879.00	771,362.10
油气资产		
使用权资产	528,320,226.22	496,727,725.66
无形资产	2,638,069,853.02	2,668,289,748.20
其中：数据资源		
开发支出	4,937,826.31	4,937,826.31
其中：数据资源		
商誉	1,050,201,244.66	964,353,683.68
长期待摊费用	164,871,452.82	169,911,863.88
递延所得税资产	1,358,515,429.07	1,292,419,144.62
其他非流动资产	665,511,024.06	280,977,240.79
非流动资产合计	27,369,378,171.52	26,423,702,110.82
资产总计	95,604,253,963.96	90,356,902,897.35
流动负债：		
短期借款	15,428,086,889.93	10,639,941,385.57
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	4,275,523,086.51	5,072,326,244.27
应付账款	12,703,613,121.88	12,521,679,295.64
预收款项	2,547,250.97	1,473,394.53
合同负债	1,303,826,788.72	2,944,623,754.47
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	811,589,224.81	981,410,644.82
应交税费	402,380,875.83	310,297,349.02
其他应付款	5,453,112,493.85	5,356,370,407.16
其中：应付利息		
应付股利	149,910,895.25	53,189,827.58
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	2,180,243,336.39	3,412,220,442.05
其他流动负债	475,824,539.74	678,169,376.46
流动负债合计	43,036,747,608.63	41,918,512,293.99
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,202,039,745.24	2,570,277,895.97
应付债券	4,141,951,887.33	4,145,476,572.27
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	410,209,298.36	374,882,925.32
长期应付款	20,209,897.64	20,209,897.64
长期应付职工薪酬	281,073.72	292,293.37
预计负债	440,532,543.45	447,026,157.50
递延收益	1,122,976,542.18	1,131,642,086.63
递延所得税负债	601,248,602.41	601,515,580.80
其他非流动负债	129,649,018.83	55,965,686.83
非流动负债合计	12,069,098,609.16	9,347,289,096.33
负债合计	55,105,846,217.79	51,265,801,390.32
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,465,276,005.26	1,252,810,984.46
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,104,596,736.13	3,293,646,838.03
减：库存股		
其他综合收益	-277,397,420.22	-253,444,218.58
专项储备		
盈余公积	798,064,599.81	798,064,599.81
一般风险准备		
未分配利润	11,236,098,478.14	10,695,898,982.46
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	16,326,638,399.12	15,786,977,186.18
少数股东权益	24,171,769,347.05	23,304,124,320.85
所有者权益（或股东权益）合计	40,498,407,746.17	39,091,101,507.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	95,604,253,963.96	90,356,902,897.35

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：广州医药集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,337,936,906.75	1,017,610,866.21
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	286,389.38	80,000.00
其他应收款	120,777,230.13	114,330,855.43
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,422,663.49	1,032,763.34
流动资产合计	1,460,423,189.75	1,133,054,484.98
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	11,263,588,536.39	9,691,208,978.06
其他权益工具投资	464,539,755.89	464,539,755.89
其他非流动金融资产		
投资性房地产	65,065,115.21	65,894,094.93
固定资产	17,251,387.12	17,482,606.97
在建工程	28,640.78	28,640.78
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	744,316.49	930,395.57
无形资产	17,035,990.16	17,235,105.18
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	4,948,344.28	5,921,493.94

递延所得税资产	234,800.83	234,800.83
其他非流动资产	5,096,253.28	5,131,630.64
非流动资产合计	11,838,533,140.43	10,268,607,502.79
资产总计	13,298,956,330.18	11,401,661,987.77
流动负债：		
短期借款	2,787,678,387.47	1,014,653,748.33
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项	1,731.60	4,666.67
合同负债		
应付职工薪酬	4,789,696.32	4,886,824.81
应交税费	287,178.35	1,442,418.74
其他应付款	251,590,206.93	294,601,557.42
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	700,454,886.80	1,199,274,354.52
其他流动负债		
流动负债合计	3,744,802,087.47	2,514,863,570.49
非流动负债：		
长期借款	725,480,550.21	
应付债券	3,531,885,695.55	3,541,033,777.75
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	387,260.83	574,651.75
长期应付款	542,933.04	542,933.04
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	30,569,254.61	35,251,328.54
递延所得税负债	232,598.89	232,598.89
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,289,098,293.13	3,577,635,289.97
负债合计	8,033,900,380.60	6,092,498,860.46
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,465,276,005.26	1,252,810,984.46
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	2,856,701,945.98	3,045,166,966.78
减：库存股		
其他综合收益	-271,972,500.79	-271,972,500.79
专项储备		
盈余公积	506,361,778.19	506,361,778.19
未分配利润	708,688,720.94	776,795,898.67
所有者权益（或股东权益）合计	5,265,055,949.58	5,309,163,127.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,298,956,330.18	11,401,661,987.77

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	42,256,790,334.42	42,016,341,663.89
其中：营业收入	42,256,790,334.42	42,016,341,663.89
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	39,825,621,581.82	39,225,373,360.73
其中：营业成本	34,884,033,752.08	34,241,485,141.64
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	183,745,690.32	186,523,298.72
销售费用	2,886,137,493.65	3,066,542,772.68
管理费用	1,296,662,237.59	1,264,286,766.36
研发费用	358,944,587.72	300,859,857.63
财务费用	216,097,820.46	165,675,523.70
其中：利息费用	273,157,805.49	260,815,423.67
利息收入	55,623,905.87	92,533,792.38
加：其他收益	58,673,847.80	131,001,884.44
投资收益（损失以“－”号填列）	192,456,998.47	221,560,405.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40,525,931.88	-12,612,278.31
以摊余成本计量的金融	-13,278,108.67	-10,378,682.66

资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-20,996,215.69	-11,422,164.70
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-123,804,805.01	-149,936,170.32
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-5,676,163.00	-6,495,933.72
资产处置收益（损失以“－”号填列）	963,085.27	3,632,646.69
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,532,785,500.44	2,979,308,970.70
加：营业外收入	18,905,935.53	77,080,376.33
减：营业外支出	7,016,669.21	12,431,742.80
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,544,674,766.76	3,043,957,604.23
减：所得税费用	444,505,578.47	515,832,698.92
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,100,169,188.29	2,528,124,905.31
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,100,169,188.29	2,528,124,905.31
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	881,486,038.95	1,083,812,394.99
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	1,218,683,149.34	1,444,312,510.32
六、其他综合收益的税后净额	-42,798,990.53	-27,196,314.50
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-23,953,201.64	-19,130,398.03
1．不能重分类进损益的其他综合收益	-4,288,341.33	-12,077,587.03
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-4,288,341.33	-12,077,587.03
（4）企业自身信用风险公允价值		

变动		
2．将重分类进损益的其他综合收益	-19,664,860.31	-7,052,811.00
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动	-1,787,378.52	-1,513,636.90
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备	472,083.04	1,944,875.72
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	-18,349,564.83	-7,484,049.82
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-18,845,788.89	-8,065,916.47
七、综合收益总额	2,057,370,197.76	2,500,928,590.81
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	857,532,837.31	1,064,681,996.96
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,199,837,360.45	1,436,246,593.85
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	5,129,251.89	6,035,147.20
减：营业成本	981,422.26	608,534.35
税金及附加	672,039.84	638,566.24
销售费用		
管理费用	17,769,025.09	20,876,772.80
研发费用		
财务费用	57,460,888.81	55,477,688.86
其中：利息费用	58,589,503.41	55,818,174.91

利息收入	1,137,961.97	1,608,726.76
加：其他收益	13,524,599.29	2,337,415.82
投资收益（损失以“－”号填列）	333,634,057.97	291,898,510.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,129,758.33	-1,023,530.51
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,191,465.77	-1,717,735.28
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	273,213,067.38	220,951,776.18
加：营业外收入	0.54	321,207.84
减：营业外支出	710.67	1,000,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	273,212,357.25	220,272,984.02
减：所得税费用		23,230.08
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	273,212,357.25	220,249,753.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	273,212,357.25	220,249,753.94
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-11,592,869.41	-33,049,652.84
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-11,592,869.41	-33,049,652.84
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	-11,592,869.41	-33,049,652.84
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		

1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	261,619,487.84	187,200,101.10
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻

合并现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	40,052,604,956.51	34,686,826,716.66
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	81,703,872.89	876,576.80
收到其他与经营活动有关的现	337,615,628.52	492,357,373.63

金		
经营活动现金流入小计	40,471,924,457.92	35,180,060,667.09
购买商品、接受劳务支付的现金	34,226,206,234.19	32,250,772,780.37
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,220,076,743.45	3,056,452,022.90
支付的各项税费	1,617,172,780.97	1,619,822,908.51
支付其他与经营活动有关的现金	1,698,173,077.86	1,684,968,743.62
经营活动现金流出小计	40,761,628,836.47	38,612,016,455.40
经营活动产生的现金流量净额	-289,704,378.55	-3,431,955,788.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,309,634,209.26	2,052,788,879.00
取得投资收益收到的现金	228,746,094.93	83,781,520.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	80,994,722.08	5,865,885.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	340.09	2,262,852.36
投资活动现金流入小计	10,619,375,366.36	2,144,699,137.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	619,522,273.04	522,377,423.98
投资支付的现金	13,620,716,968.08	6,486,755,929.27
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	395,757,348.20	
支付其他与投资活动有关的现金	775,498,064.67	977,424.66
投资活动现金流出小计	15,411,494,653.99	7,010,110,777.91
投资活动产生的现金流量净额	-4,792,119,287.63	-4,865,411,640.86
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金	109,800,000.00	130,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	86,032,000.00	130,000,000.00
取得借款收到的现金	14,655,058,134.75	12,971,867,536.45
收到其他与筹资活动有关的现金	299,977,500.00	270,148,046.28
筹资活动现金流入小计	15,064,835,634.75	13,372,015,582.73
偿还债务支付的现金	8,597,548,167.23	8,855,853,746.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	918,422,272.73	811,305,634.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	316,361,050.87	280,974,517.38
支付其他与筹资活动有关的现金	413,873,718.07	1,754,342,082.89
筹资活动现金流出小计	9,929,844,158.03	11,421,501,463.80
筹资活动产生的现金流量净额	5,134,991,476.72	1,950,514,118.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,504,872.50	5,270,134.93
五、现金及现金等价物净增加额	46,662,938.04	-6,341,583,175.31
加：期初现金及现金等价物余额	14,543,816,887.61	17,024,525,670.06
六、期末现金及现金等价物余额	14,590,479,825.65	10,682,942,494.75

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,949,133.29	6,005,166.53
收到的税费返还	89,836.49	
收到其他与经营活动有关的现金	11,850,311.09	19,446,626.32
经营活动现金流入小计	19,889,280.87	25,451,792.85
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	10,505,867.30	16,479,498.04
支付的各项税费	975,477.15	1,334,968.35
支付其他与经营活动有关的现金	51,840,376.38	27,132,720.35

经营活动现金流出小计	63,321,720.83	44,947,186.74
经营活动产生的现金流量净额	-43,432,439.96	-19,495,393.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	9,967,003.29	
取得投资收益收到的现金	329,537,296.35	292,922,041.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	339,504,299.64	292,922,041.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	128,139.00	1,515,936.42
投资支付的现金	1,571,910,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,339,800.00	
支付其他与投资活动有关的现金		140,410,784.00
投资活动现金流出小计	1,578,377,939.00	141,926,720.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,238,873,639.36	150,995,320.78
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	24,000,000.00	
取得借款收到的现金	3,061,396,400.77	4,708,695,240.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,085,396,400.77	4,708,695,240.00
偿还债务支付的现金	1,062,425,001.53	3,246,331,240.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	408,339,279.38	352,005,330.20
支付其他与筹资活动有关的现金	12,000,000.00	1,499,995,240.00
筹资活动现金流出小计	1,482,764,280.91	5,098,331,810.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,602,632,119.86	-389,636,570.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	320,326,040.54	-258,136,643.31
加：期初现金及现金等价物余额	1,017,610,866.21	466,942,118.93
六、期末现金及现金等价物余额	1,337,936,906.75	208,805,475.62

公司负责人：李小军 主管会计工作负责人：唐和平 会计机构负责人：郭峻