

九州通医药集团股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

2025 年，在复杂多变的外部环境中，九州通医药集团股份有限公司（以下简称：公司）聚焦主业不动摇，不断拓展“全渠道、全场景、全产品”的服务模式，充分利用数智化、互联网化、自动化等技术手段，全力提升服务质量，满足客户的多样化需求，取得了诸多亮眼成绩。公司在经营指标稳步向好，营收规模再创新高的同时，合规治理水平不断提升，信息披露工作连续 6 年获得“A”级（最高级），主体信用等级跃升为“AAA”，ESG 体系建设扎实推进，社会责任履行广受赞誉，为公司实现可持续健康发展筑牢坚实根基。

一、2025 年公司整体经营情况及重点工作成果

2025 年，公司经营指标稳步向好，营收规模再创新高。依托核心分销业务的稳定增长与新兴业务的多点突破，公司全年实现营业收入 1,613.90 亿元，同比增长 6.31%，高于行业平均增速。经营性现金流持续向好，全年经营活动产生的现金流量净额同比增长 11.62%，达到 34.41 亿元，远高于公司的净利水平。盈利能力稳步增强，剔除信用减值准备计提增加等特定影响后，公司扣非归母净利润达 19.79 亿元，同比增长 9.13%。

2025 年，公司治理规范卓越，信披评价六连“A”。公司始终坚守上市公司规范运作原则，已连续 6 年获得上海证券交易所年度信息披露评价“A”等级（最高级），在规范治理、信息披露等方面树立了标杆。公司积极实施股票回购及现金分红回报投资者，自上市以来，累计向股东现金分红及回购股票金额达到 78.58 亿元（含 2025 年度），是再融资余额的 1.43 倍（剔除控股股东定增认购额）。公司先后荣获中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践奖”、证券时报“中国上市公司投资者关系管理天马奖”以及中国证券报金牛奖“金牛上市公司分红回报奖”、“金牛最具价值投资奖”等多项殊荣。

2025 年，公司信用等级跃升“AAA”，融资成本进一步降低。经国内权威信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司评定，2025 年公司主体信用等级晋

升为“AAA”，评级展望为“稳定”。公司成为医药流通领域唯一一家“AAA”信用等级的民营企业。此次评级的升级突破，不仅是资本市场对公司综合实力、经营质量的高度认可，更有效降低了公司融资成本、提升了债券流动性与参与度。近期，公司成功发行两期科技创新债券、一期超短期融资券（支持养老产业），发行利率分别为 1.7%、1.8%和 1.53%，创民营企业债券发行利率新低，进一步彰显了市场对公司的信心。

2025 年，公司 ESG 建设卓有成效，社会贡献频获肯定。公司始终践行可持续发展理念，持续加大 ESG 投入，积极投身乡村振兴、教育助学、扶贫济困、应急救灾等公益事业，2025 年捐赠善款和物资合计 6,721.24 万元。同时，公司积极响应国家“双碳”战略，推进光伏电站建设，有效降低用能成本，提升能源利用效率。凭借突出的 ESG 表现，公司在万得、中诚信绿金、华证、中证等主流 ESG 评级中均获得“A”以上评级，荣膺金羚奖“2025 年度 ESG 典范企业”，先后获得中国红十字会总会“中国红十字博爱奖章”、湖北省人民政府授予的第二届湖北慈善奖“爱心捐赠企业”等荣誉，并收到湖北省慈善总会感谢信，对公司长期以来践行企业社会责任、呵护民众健康表示高度认可与诚挚感谢，彰显了民营医药企业的责任与担当。

2025 年，公司战略并购重整奥园美谷，启航医美版图。公司于 2025 年底成功重整并购奥园美谷科技股份有限公司（已更名为“九州美谷科技股份有限公司”，以下简称“九州美谷”，股票代码 000615.SZ），九州美谷拥有优质的医疗美容服务能力和丰富的客户资源，未来将通过九州美谷的医美平台，进一步拓展美丽健康服务版图，争取将九州美谷打造成集医美产品及供应链、医美服务的医美产业生态平台，为医美行业上中下游客户提供全链路综合服务。

二、2025 年利润分配预案及近三年利润分配政策执行情况

（一）公司 2025 年利润分配预案

综合考虑各方面因素，根据《公司法》《公司章程》等相关规定，公司提议 2025 年度权益分派方案如下：拟以权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。2025 年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。

如以截至 2026 年 3 月 31 日的总股本 5,042,470,234 股为基数，扣除回购专

户 56,036,500 股，即以 4,986,433,734 股为基数（最终以权益分派股权登记日登记的总股本为准），向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），共计分配现金红利 997,286,746.80 元，占本年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 44.23%。

（二）公司近三年利润分配政策执行情况

《公司章程》现金分红政策规定：“公司最近三年以现金分红方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”。

如 2025 年度利润分配预案获得通过，公司最近三年累计现金分红金额（含股票回购金额）占最近三年归属于上市公司股东年均净利润（合并报表口径）的 140.13%，达到《公司章程》中“公司最近三年以现金分红方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”的现金分红政策的规定。自上市以来，公司累计向股东现金分红及回购股票金额将达到 78.58 亿元（含 2025 年度），大约是公司历次再融资余额的 1.43 倍（剔除控股股东定增认购额）。

单位：元

分红年度	现金分红金（含税、含回购）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2023 年	977,222,913.50	2,174,042,838.43	44.95%
2024 年	1,265,384,478.00	2,507,391,943.72	50.47%
2025 年	997,286,746.80	2,254,863,863.25	44.23%
最近三年累计现金分红额占最近三年平均净利润的比例			140.13%

三、2025 年公司治理情况

2025 年，公司董事会严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》以及《公司章程》等相关规定，秉承着对全体股东负责的态度，勤勉履职，认真审议公司各项重大事项，全面落实股东会各项决议，推动公司治理水平的持续提升，切实维护公司及全体股东的合法权益。

（一）股东会召开情况

2025 年，公司共召开 2 次股东会，均由董事会召集，审议通过了 18 项议案，

涉及利润分配、董事薪酬、选举独立董事、年度担保预计、委托理财、取消监事会等重大事项，历次会议均严格按照《公司章程》《股东会议事规则》等相关规定，履行通知、审议、表决、披露等程序，并采用现场会议与网络投票相结合的方式，为股东参会提供便利。同时，为更好地服务广大中小投资者，公司使用上证所信息网络有限公司提供的股东会提醒服务，通过智能短信等形式，主动提醒股东参会投票，充分保障股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

（二）董事会召开情况

2025 年，董事会共召开 6 次会议，审议通过了 40 项议案，涉及参与奥园美谷重整、员工持股计划、优先股派息、关联交易、聘任会计师事务所、制定薪酬管理制度等重大事项，会议的召集、召开和表决程序均符合相关法律法规和《公司章程》《董事会议事规则》的相关规定。全体董事恪尽职守、勤勉尽责，积极出席历次会议，审慎审议各项重大事项，持续提升公司规范运作水平。

（三）董事会专门委员会召开情况

公司董事会下设财务与审计委员会、提名与薪酬考核委员会、战略与投资委员会以及可持续发展（ESG）委员会。2025 年，公司召开财务与审计委员会 5 次、战略与投资委员会 1 次、提名与薪酬考核委员会 3 次、可持续发展（ESG）委员会 1 次。其中，财务与审计委员会全面承接原监事会监督职权，进一步强化对公司财务、内控的监督力度；各专门委员会各司其职、协同发力，审议通过了财务报告、内控自我评价报告、关联交易、员工持股计划、董事高管薪酬等重大事项，为董事会的科学、高效决策提供有力支持。

（四）独立董事履职情况

公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》《独立董事制度》等相关规定，忠实勤勉的履行职责，积极出席股东会、董事会、专门委员会以及独立董事专门会议，认真审议各项议案，充分运用各自的专业知识，为公司的科学决策和规范运作建言献策，持续推动公司治理结构的完善与优化，切实维护公司和全体股东的合法权益。

（五）董事、高级管理人员的绩效评价及薪酬情况

公司董事会提名与薪酬考核委员会依据《公司法》《上市公司治理准则》等

法律法规以及《公司章程》等内部管理制度的相关规定，结合公司经营状况和绩效考核等情况，确定董事、高级管理人员的绩效评价结果，以及 2025 年度薪酬及 2026 年度薪酬方案。2025 年度，公司董事、高级管理人员税前报酬合计为 1,597.43 万元（详见公司《2025 年年度报告》）。

2026 年，公司独立董事每人领取津贴 20 万元/年，按月发放。除不在公司领薪的董事以外，其他非独立董事及高级管理人员薪酬方案统一采取“基本薪酬+绩效薪酬”的模式，其中绩效薪酬占比原则上不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的百分之五十。

（六）信息披露工作情况

公司严格遵循《上海证券交易所股票上市规则》《信息披露管理办法》《上市公司监管指引第5号—上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，持续完善重大信息报送及披露流程，确保信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。2025年，公司共披露定期报告4份、临时公告99份，涉及关联交易、参与奥园美谷重整、设立产业基金、化学原料药上市申请获批等重大事项，披露内容简明清晰、通俗易懂，涵盖公司经营、财务、重大决策等关键信息，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，切实保障投资者的知情权。

（七）投资者关系管理情况

公司高度重视投资者关系管理工作，通过业绩说明会、投资者热线、“上证 e 互动”平台、现场调研等多渠道搭建高效沟通桥梁，主动回应市场关切，全面传递公司经营状况、发展战略与治理成效。2025 年，公司以视频直播结合网络文字互动形式参加 2024 年度沪市主板民营活力专题集体业绩说明会，组织召开 2025 年半年度业绩说明会、2025 年三季度业绩说明会，围绕“三新两化”战略、经营成果、权益分派等事项与投资者进行深入交流，对投资者关心的问题进行集中解答；此外，公司持续优化投资者热线服务、维护互动平台回复，完善现场调研接待，构建长期稳定、互信的投资者关系。

四、公司未来战略展望

面向未来，公司将持续坚持创新与转型之路，以新三年战略为抓手，以不变应万变。公司在总结过去三年战略实施得失的基础上，结合行业发展趋势及公司

实际情况，制定了 2026-2028 新三年战略规划，即“新产品、新零售、新医疗、新服务和数智化、资本化”（以下简称“四新两化”）发展战略。我们期待通过“四新两化”战略的实施，实现公司高质量发展。

公司将进一步加大新产品战略的实施。公司在坚持既有业务的基础上，通过投资、收购、合作等多种方式获得产品的所有权、特许经营权、或者销售主导权，着力搭建全产品的推广营销服务体系，进一步提升公司的盈利能力。公司会进一步发挥既有工业板块潜力，强力打造自有品牌产品，构建覆盖商务拓展（BD）、研发注册、品种评估等全方位新产品战略体系，构筑公司利润增长的核心引擎。

公司将进一步创新发展新零售。公司将在既有 34,500 余家好药师加盟药店、B2C 电商总代总销、零售电商等平台的基础上，以数智化工具为依托，进一步创新发展“三医”服务中心、健康驿站、闪电仓以及商业保险履约服务等新型模式，以加强对 C 端用户的深度链接，构建线上线下相结合、BC 仓配一体化、批零一体化的全渠道零售生态，打造高壁垒、高粘性的 C 端用户价值网络，驱动公司长期可持续增长。公司力争在三年内将新零售终端网络布点超过 45,000 家。

公司将进一步加快推进新医疗服务体系建设。公司将着力打造赋能基层诊所的数智化管理平台，构建数字化的基层医疗服务体系，以服务于基层民众的基本医疗需求。公司将以医疗产品供应链为抓手，通过数智化平台，构建“服务+产品”的基层医疗服务体系，以低成本、高效率的高性价比的医疗服务，为基层民众提供高质量的基本医疗服务。公司力争在三年内实现 1 万家诊所加盟。

公司将全面构建新服务体系。公司作为服务型业态企业，将会奋力推动公司从“卖产品”向卖“产品+服务”转型。公司将通过数智化、自动化、互联网化等现代技术手段，打造覆盖上下游客户及患者的全链路增值服务体系，不断探索满足客户需求的各类服务包，以增强客户粘性，从而构建公司核心竞争力，提升公司持续稳定发展的动力。

公司将适时跟进科技发展的最新成果，持续升级数智化能力。公司将在既有信息化、数字化水平的基础上，充分运用 AI 的最新成果，为公司的经营管理和业务发展赋能。公司将以降低成本、提升效率、满足客户多样化需求、促进公司业务发展为目标，打造安全可靠、敏捷智能、合规高效的数智化技术体系，全面

赋能公司从传统医药流通行业向全生态大健康 AI 医疗云平台服务的战略跃迁。

公司将充分利用资本市场的不同功能，探索开展各类资本化项目，以提升公司的市场价值。公司作为上市公司，除了灵活运用权益融资、兼并收购、不动产证券化及 ABS、ABN 等资本化工具，为公司发展筹集资金，增强公司资本能力外，公司还将根据自身现有的不同业态，在条件成熟时，将相关业态适时分拆上市，以提升公司的市场价值。

最后，公司董事会向长期以来关心、支持与帮助九州通发展的广大投资者、各级政府部门、金融机构、业务合作伙伴及社会各界友人，致以最衷心的感谢！向每一位坚守岗位、砥砺奋进的九州通人，致以最真切的慰问！新的一年，公司将坚定不移贯彻落实国家关于民营经济高质量发展的部署要求，抢抓医药健康产业发展新机遇，坚守主业、锐意创新，奋力谱写企业持续健康发展的新篇章，为股东与社会创造更大价值！

九州通医药集团股份有限公司董事会

2026 年 4 月 25 日