

九州通医药集团股份有限公司

2024 年度董事会工作报告

2024 年，医药行业面临前所未有的挑战，经济和政策环境变化带来了诸多不确定因素，九州通医药集团股份有限公司（以下简称“公司”或“九州通”）坚持高质量发展理念，上下一心，坚定信心，保持战略定力，迎难而上，不断突破，交出了一份兼具“质”和“量”的不易答卷。

公司在医药流通领域持续领跑的基础上，持续向医药 CSO、医药新零售、医药工业等多业态转型升级，并进一步加强数字化、平台化、互联网化建设，推动公司业务变革及管理创新；同时，公司治理水平不断提升，公司董事会严格按照《公司法》《证券法》以及《公司章程》等相关规定，积极开展董事会各项工作，贯彻落实股东大会的各项决议，确保公司治理始终运行在规范高效的轨道上，为可持续发展筑牢根基。

一、2024 年公司重点工作成果

2024 年，公司聚焦高质量发展，经营业绩“稳”中有“进”。一方面，公司主营医药分销业务持续稳定增长，实现了整体营业收入达到 1,518.10 亿元，在上年疫情特定因素导致的高基数基础上，仍实现了同比 1.11% 的增长；归母净利润达 25.07 亿元，同比增长 15.33%；经营性现金流量净额为正 30.83 亿元；另一方面，工业自产及 OEM、中药、数字物流与供应链解决方案等新兴业务快速成长，同比增速均在 20% 左右，为公司带来新的业绩增长点，利润贡献值不断提升。

2024 年，公司再创行业标杆，成功搭建了资产证券化平台。公司医药物流仓储设施公募 REITs 发行获中国证监会核准，并于 2025 年 2 月 27 日在上交所成功上市，开启了公司由重资产向轻资产转型的序章。本次公募 REITs 的发行，公众投资者认购倍数高达 1,192 倍，创公募 REITs 发行历史新高，募集资金 11.58 亿元，成为国内医药行业仓储设施首单公募 REITs，以及湖北省首单民营企业公募 REITs。此外，公司 Pre-REITs 顺利完成首单发行，募集资金 16.45 亿元。九州通现已成为医药行业首家建立“股权+资产双上市”平台的企业，极具示范意义，也为医药流通企业盘活资产树立了行业标杆。

2024 年，公司持续科技创新，数字化转型和数智化成果斐然。公司在持续开展科技创新和数字化应用的基础上，积极拥抱人工智能，通过自主研发以及与阿里云、腾讯云、武汉人工智能研究院等头部科技企业和研发机构合作，开发了针对不同应用场景的 AI 智能体，包括 AI+智慧物流、AI+中西医诊疗、AI+医疗器械管理系统、AI+智能办公等，并打造了骨科嫦娥智慧服务平台、九医诊所 AI 辅助诊断平台、九信中药诊疗系统等针对不同客户的典型智能化赋能方案，深受行业好评。此外，公司的内部办公系统、员工数字助理“智九哥”已接入 DeepSeek，通过智能化办公提高公司运营效率，进一步提升公司核心竞争力。

2024 年，公司持续履行对股东的回报义务，分红和回购提升长期价值。2024 年度，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（不含回购股份），拟派发现金红利共计 9.97 亿元，加上已实施的回购股票资金 2.68 亿元，合计达到 12.65 亿元，占公司年度归母净利润的 50.47%。上市以来，公司累计向股东现金分红及回购股票资金已达 68.61 亿元，是再融资余额的 125%（剔除控股股东定增认购额）。最近三年，公司累计分红（含回购）占最近三年平均净利润的 159.84%。此外，公司继续制定《九州通未来三年分红回报规划（2025 年-2027 年）》，明确了未来三年公司现金分红的相关政策。持续稳定的分红和回购充分体现了公司十分重视对投资者的回报，以及对未来发展前景充满信心。

2024 年，公司深入实践 ESG，实现“德智体”全面发展。公司在全力推进业务经营高质量发展的同时，也极为注重 ESG 体系建设，实现业务、管理以及 ESG 的“德智体”全面发展。公司坚持节能减排和绿色发展，大力发展光伏发电，加大新能源车投入，提升可持续发展能力；积极参与乡村振兴和捐赠救灾，仅集团层面全年公益捐款捐物金额超 1,820 万元；通过产业投入助力湖北蕲春、甘肃定西、云南曲靖、贵州黔东南等地区中药行业发展以及参与湖南、西藏等地洪涝及抗震救灾。公司先后收到湖北省红十字基金会、商务部的书面感谢信，感谢公司在社会公益事业、保障节日药品市场供应等方面作出的突出贡献。凭借优异表现，公司获评金羚奖“2024 年度 ESG 典范企业”称号，并荣获中国医药商业协会颁发的“ESG 发展贡献奖”。

2024 年，公司持续提升公司治理水平，公司信息披露已连续 5 年获得上海证券交易所信息披露评价最高等级“A 级”；报告期内，公司在由中国证券报主

办的金牛奖评选中荣获“2023 年度金牛最具价值投资奖”，是湖北省唯一一家入选企业。

二、2024 年公司“三新两化”战略实施亮点

2024年，公司继续深入实施新产品、新零售、新医疗、数字化和不动产证券化战略规划（即“三新两化”战略）。通过新产品战略稳步提升公司的盈利水平；通过新零售、新医疗战略累计为3,500万C端用户提供服务；通过数字化、智能化战略，引入人工智能，促进公司的经营管理水平持续提升；通过不动产证券化（REITs）战略构建“公募REITs + Pre-REITs”双上市平台，实现公司股东权益增值回报。

新产品战略方面，公司搭建了以CSO为核心，覆盖商务拓展（BD）、研发注册、品种评估及营销推广等业务领域的全方位新产品战略架构体系，并以AI赋能战略实施，通过加强库存管理、精准营销、业务指挥等场景服务，增强了产品和终端用户的有效关联，从而促进了新产品战略相关业务的快速增长。2024年，公司总代品牌推广业务（CSO）销售规模已达192.67亿元，累计引进药品及器械品规达2,247个，其中销量过亿单品品规达52个，并依托旗下CSO子公司“全擎健康”打造“品牌+销售”一站式整合营销生态；2024年，公司医药工业自产及OEM业务实现销售收入30.07亿元，同比增长21.49%。

新零售战略方面，公司以“万店加盟”为核心，打造直接面向C端客户的全方位、全场景的“线上线下一体化”新零售服务体系。公司通过AI驱动的“九州万店数字化平台”赋能万店加盟，为所有加盟药店都配置了智能管家，构建“线下智慧门店+线上健康云平台+全域健康管理”的生态服务体系。目前好药师加盟药店已超2.9万家，销售收入53.92亿元，面向C端的新零售业务销售收入29.66亿元（含B2C电商总代总销等业务），积累了超3,500万C端用户；零售电商服务了超1,900家上游品牌企业；物流Bb/BC仓配一体化网络覆盖了全国96%以上的区域。

新医疗战略方面，公司建立了高效的诊所运营体系，持续推进“九医诊所”会员联盟。公司通过与腾讯云等合作，开发了“九医诊所AI辅助诊断平台”，赋能万家诊所及基层医疗机构，同时构建包括诊前智能导诊，诊中辅助诊断、智能

审方，诊后慢病管理等的全流程运营体系，借助AI智能化工具为医生、患者提供服务，大大提高诊疗效率、保障处方安全、提升患者就诊体验。截至今年3月末，“九医诊所”会员店已达1,377家，公司在诊所终端渠道的覆盖率进一步提升。

数字化战略方面，公司已在上下游客户的科技赋能、数字化决策支持、智能供应链体系建设等领域实现了数字化、互联网化、平台化，并进一步迈向AI智能化。公司持续加大数字化研发投入，2024年研发投入3.46亿元，同比增长24.32%。公司对数字化平台持续进行改进和迭代，经过几年的建设，基本实现了从采购、仓储、配送到终端服务的全流程数字化管理，大大提高了运营效率，降低了运营成本。其中，骨科嫦娥智慧服务平台已实现全流程数据监管，数据中台服务覆盖超320万行业终端，获评“全国数字化转型标杆案例”；“九州万店数字化项目”入选中国上市公司协会2024年“数字化转型优秀案例”；公司申报的《基于5G的重点人群慢病管理平台建设项目》入围工业和信息化部、国家卫生健康委联合发布的全国优秀项目。

不动产证券化（REITs）战略方面，公司已构建“公募REITs + Pre-REITs”多层次不动产权益资本运作平台，持续引入稀缺权益资金，促进公司主营业务的快速发展。公司公募REITs及Pre-REITs项目均以持有的优质医药仓储物流资产作为底层资产，其中已发行上市的公募REITs底层资产为武汉东西湖区医药仓储物流资产，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示范基地”，建筑面积约为17.2万平方米；同时，为协同公募REITs平台具有稳定的扩募项目来源，公司启动了Pre-REITs项目并已顺利完成发行，首期入池资产为上海、杭州和重庆三处的医药仓储物流资产，建筑面积共计约为24万平方米。目前，公司拥有超300万平方米的医药仓储物流资产及配套设施，后续将有序进行公募REITs扩募上市，同时积极与同行公司合作，将其已成熟、合规和有效的医药物流资产进行标准化运营，纳入公募REITs资产池，逐步扩大汇添富九州通医药REIT规模。

三、2024 年公司利润分配预案及近三年利润分配政策执行情况

（一）公司 2024 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 2024 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。2024 年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。如以截至 2025 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 39.77%。

（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 2024 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 **159.84%**，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 68.61 亿元（含 2024 年度），大约是公司历次再融资余额的 1.25 倍（剔除控股股东定增认购额）。

单位：元

分红年度	现金分红金额 (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
2022 年	1,362,603,120.50	2,084,962,539.78	65.35%
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%
最近三年累计现金分红额占最近三年平均净利润的比例			159.84%

四、2024 年公司治理情况

2024 年，公司董事会严格按照《公司法》《证券法》及《公司章程》的相关规定，本着对全体股东负责的态度，积极有效地行使董事会职权，认真贯彻落实股东大会的各项决议，勤勉尽责地开展董事会各项工作，推动公司治理水平的逐步

提升。

（一）股东会召集、召开情况

2024 年，公司严格按照《公司章程》《股东会议事规则》等相关规定，规范股东会的召集、召开和决策程序。报告期内，公司共召开 3 次股东会，审议通过了利润分配、资本公积金转增股本、股份回购、员工持股计划、选举非独立董事、购买董监高责任险等 23 项议案；公司 3 次股东会均由公司董事会召集，采用网络投票和现场表决相结合的方式召开，并聘请见证律师全程参与指导。同时，为更好的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，充分保障了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

在报告期内，公司共召开董事会 10 次，审议通过了董事会工作报告、开展医药物流仓储资产 Pre-REITs 项目、选举副董事长、高级管理人员职务调整等 49 项议案，各位董事均能忠实、勤勉地履行职责，积极出席会议，并对所议事项发表明确意见。

（三）董事会专门委员会召开情况

公司董事会下设的财务与审计委员会、提名与薪酬考核委员会、战略与投资委员会以及环境、社会与治理（ESG）委员会。2024 年，公司财务与审计委员会召开会议 5 次，战略与投资委员会召开会议 1 次，提名与薪酬考核委员会召开会议 3 次，环境、社会与治理（ESG）委员会召开 1 次会议。各专门委员会充分发挥专业职能作用，对公司财务报告、选聘会计师事务所、员工持股计划、关联交易等重要事项进行审议，为董事会的科学决策提供参考和重要意见，有效促进了公司规范治理、有效运行。

（四）独立董事履职情况

公司独立董事严格按照《公司法》《上市公司治理准则》《公司独立董事制度》及《公司章程》的规定，忠实履行职责，积极出席公司历次董事会、股东会、董事会专门委员会、独立董事专门会议，认真审议各项议案，对重要事项发表独立意见，运用各自的专业知识，为公司的科学决策和规范运作提出意见和建议，充

分发挥了独立董事对公司的监督、建议等作用，切实维护了公司和全体股东的合法权益。

（五）信息披露工作情况

公司严格按照《股票上市规则》《信息披露管理制度》等要求，规范信息披露报送要求，履行信息披露义务。报告期内，公司披露定期报告、临时公告及挂网材料**197份**，涉及公募REITs获批、关联交易、对外担保、委托理财等重大事项，保证了信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。2024年，公司获得上海证券交易所年度信息披露评价最高等级“**A级**”，并已**连续5年**获得信息披露评价“**A**”等级。

（六）投资者关系及利益相关者

公司注重投资者及利益相关者的权益保护，设置专人接待来访投资者调研、回复“上证 e 互动”投资者提问、接听或接收投资者电话及邮件，并每年定期召开投资者业绩说明会，就重大事项与投资者进行深入广泛的交流。报告期内，公司参与多场 REITs 专项路演、行业核心分析师座谈会、组织投资者“走进上市公司”等活动。2024 年，公司在由中国证券报主办的金牛奖评选中荣获“**2023 年度金牛最具价值投资奖**”，是湖北省唯一一家入选企业。此外，公司注重保护银行、其他债权人、员工、客户、供应商的合法权利，积极开展相关活动，履行社会责任，推动公司持续健康发展。

（七）内部控制建设情况

公司已建立了较为健全、有效的内部控制体系，2024 年，公司组织开展了内部控制自查工作，结合最新的法律法规，修订了《公司章程》《独立董事制度》《财务与审计委员会实施细则》《提名与薪酬委员会实施细则》《环境、社会及治理委员会实施细则》等内部控制制度，并对公司 2024 年度的内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价，编制了《公司 2024 年度内部控制评价报告》；此外，公司聘请了中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司的内部控制进行了审计，会计师事务所出具了标准无保留意见的内部控制审计报告。

五、2024 年公司履行社会责任情况

2024 年，公司在聚焦企业发展的同时，积极承担社会责任，并重点在节能减排及绿色发展、乡村振兴及捐赠救灾等方面持续投入，履行社会责任，加强 ESG 建设，全面提升公司可持续发展能力；在助力教育及医疗事业、参与应急救援、扶贫等方面共计捐赠金额 1,820.80 万元，具体如下：

在 ESG 建设方面，公司已连续多年披露《环境、社会和治理报告（ESG 报告）》《企业社会责任报告（CSR）》《可持续发展报告》，凭借优异表现获评金羚奖“2024 年度 ESG 典范企业”称号，并荣获中国医药商业协会颁发的“ESG 发展贡献奖”。

在助力乡村振兴方面，公司在湖北蕲春、甘肃定西、云南曲靖、贵州黔东南等地区发展溯源中药材基地，助力当地打造精品中药品种，为当地群众增收创富。与此同时，公司也投入 873.85 万元用于汉川、应城、孝感、天门、大悟等地乡村的基础设施与医疗卫生服务建设。

在社会公益方面，公司主动救助弱势群体，公司捐赠 69 万元救助大病患者、白血病患者及残疾人；向北京同心共铸基金会捐赠 23 万元的药品，向西藏山南市捐赠 98.6 万元的药品，支持藏区医疗公益活动；公司旗下北京好药师携手中国乡村发展基金会，共同为欠发达地区的低收入家庭和儿童捐赠家庭常备药，送上“健康大礼包”。

在应对自然灾害方面，2024 年，公司向甘肃捐赠总值 100 万元的物资及善款，驰援甘肃抗震救灾和灾后重建；7 月以来，湖南发生洪涝灾害，公司先后捐赠总值近 25 万元的物资与善款，驰援湖南华容、平江、南岳等地抗洪救灾与灾后重建。

在支持教育事业上，公司长期捐资助学，2024 年，公司先后向应城、孝感等地的特殊教育机构、高中捐助超过 259 万元的物资与善款，切实关爱特殊儿童健康成长，支持基层青少年享受教育公平。此外，公司向武汉市汉阳区关心下一代工作委员会、汉阳教育基金会捐赠 108 万元支持教育事业发展；向湖北红十字会捐赠 100 万元，支持湖北美术学院文化艺术教育事业发展。公司旗下九信中药向湖北中医药大学捐赠 200 万元，设立“中医药基金”项目，用于学生资助、

人才培养及中医药研发工作。

六、2025 年工作展望

2025 年是公司实施三年战略规划的收官之年、“三新两化”战略转型的决胜之年。公司将继续坚守主业，坚定不移地推进“三新两化”和人才引进战略。

公司将全力推进新产品战略，继续加大新产品引进力度，精准引进契合九州通战略需求的高价值产品；进一步提升专业产品的运营推广能力，以“产品与渠道双驱动，品牌与销售双提升”为抓手，扩大 CSO 领域的市场份额。公司力争在未来三年内，使新产品相关业务的销售收入占比达到 20%，毛利额占比达到 50%。

公司将持续布局新零售战略，推进“万店加盟”，预计 2025 年门店数将超 33,500 家，并从快速扩张阶段调整为整合提升经营质量阶段。公司将继续通过加盟药店数字化、电商代运营全网化、O2O 平台化、医患服务智能化以及物流批零一体化等，以创新技术赋能零售终端，提升零售场景经营效率的同时，为 C 端客户创造全新的价值与体验。

公司将全力推动新医疗战略，以供应链业务为基础，聚焦全国诊所产品推广与诊所联盟运营，最终目标走向“医疗服务+供应链”融合的业务模式，力争 2025 年“九医诊所”发展会员店超过 2,000 家。公司将不断完善诊所品种结构，并通过九医 SaaS 诊所管家系统，为诊所客户提供优质的产品和数智化运营增值服务，为 C 端客户打造便捷周到的就医体验。

公司将全面深化数字化战略，持续加大科技投入，不断进行 AI 人工智能方面的技术创新，为上下游客户提供数智化的解决方案和 IOT 产品，构建医疗健康产业的数字化基础设施，为行业提供“水、电、煤”的基础服务，同时通过数字化提高内部工作效率，提升公司业务整体的数字化能力和内外部用户体验。公司的最终目标，是要实现业务、管理和服务的数字化和智能化。

公司将深入实施不动产证券化战略，采用公募 REITs 和 Pre-REITs 相结合的方式，相互联动、相互协同，在将公司现有的医药仓储物流资产证券化，实现轻资产运营的前提下，为公司经营发展提供所需的资金支持。与此同时，公司也会逐步将行业内外相关的医药仓储物流资产逐步纳入公募 REITs 资产池，为投资者提供一个稳定、可持续和适度增长的优质产品。

公司将重点落实“三花”人才引进战略，2025 年是“三花”人才战略从“填补缺口”转向“引领变革”的关键之年，公司将继续引进 300 名“三高人才”（高潜力、高适配、高贡献），重点引进有引领变革能力的人才、有突破能力的人才、有业务转型能力的人才以及子公司所需的人才，通过精准匹配，为公司战略转型配备卓越、契合的专业力量。

最后，公司董事会向所有支持、信赖和帮助九州通的广大投资者、各级政府部门、金融机构、业务合作伙伴及社会各界人士致以最诚挚的谢意；向公司全体员工的辛勤付出表达最真诚的敬意！公司将坚决贯彻落实习近平总书记在民营企业座谈会上的讲话精神，抢抓发展机遇，专注主业，不断创新，打造新质生产力，实现高质量发展！

九州通医药集团股份有限公司董事会

2025 年 4 月 29 日