

(上接D414页)

①药品纳入门诊统筹,将促进处方外流,利好院外市场。关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知指出各级医保部门要采取积极措施,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。该政策作为“双通道”政策的延续,将进一步推动各地建立基本医保门诊共济保障制度,也体现了医保部门“持续推动医药分家的决心。门诊统筹将促进处方外流,总体利好院外市场,以慢病为主的专业化药房将大有可为。

②具有处方药经营优势的“批零一体化”头部企业将优先受益。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。能够纳入医保统筹的药店应当有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、没有相应系统化和信息化能力的药店,将不具备承接处方外流的条件。

④零售连锁药店“七统一”政策将提升“批零一体化”企业的内部采购比例。“七统一”政策界定了药品零售连锁应具备的统一属性,要求在企业标识、采购配送等方面做到统一管理,明确门店不得自行采购药品,需要总部对购进药品、供货单位及其销售人员的合法资质进行审核,统一采购药品,并由总部直接委托第三方配送药品,这将大大提升“批零一体化”企业中加盟门店对公司总部的药品采购量和比例,激发公司B2B业务潜在的市场价值。

⑤“双通道”药品少人“电子处方时代”,加速处方外流。医保电子处方应用将通过连接医保经办机构、定点医院、定点零售药店,实现医院电子处方流转院外药店购药“双通道”药品,并支持医保结算,在这一政策推动下,有望推动医院进一步释放处方。公司在院外市场占据优势地位,拥有庞大的零售药店网络,并通过HLOC一体化配送体系和批零一体化模式能够高效承接处方外流,进一步提升市场占有率。

⑥政策推动药店从“销售终端”向“健康服务驿站”转型。商务部等部门《意见》明确提出,通过提升药事服务能力,创新健康管理模式,推动药店从传统的“药品零售终端”向“健康服务驿站”转型,这也为药品零售业的未来发展锚定路径。

九州积极响应政策号召,通过“诊所+药店”模式,探索“健康驿站”新业态。截至2026年3月底,九州通“药店加盟”的直营及加盟药店数量已超34,500家,在资源统筹与规模拓展上形成天然优势,其中6,800余家专业药房,为患者提供慢病管理及药学服务;门店配套健康宣教、暖心义诊、送药上门、慢病管理等全流程服务,充分满足民众用药及健康服务需求;此外,九州通“SaaS平台”为零售门店提供提供数字化运营工具,“门店通”系统整合各大流量平台接单,赋能药店“网订店送”的电商能力。公司在规模化布局、专业化服务与数字化运营上持续发力,契合行业规范提质、高效升级的内在要求,为旗下零售药店的健康转型升级积累了有利条件。

4. 中医药扶持政策频出,政策东风助力中医药产业高质量发展 近年来,国家高度重视中医药传承创新发展,中医药领域利好政策密集出台,为行业高质量发展提供了坚实保障。2025年3月,国务院发布《关于提升中药质量促进中医药产业高质量发展的意见》,从全产业链关键环节入手,系统谋划构建现代化中医药产业体系,促进中医药产业高质量发展。2026年2月,国家药监局等8部门发布《中药工业高质量发展实施方案(2026-2030年)》,按照“筑基固本、全链提升”的思路,将“中药原料提质增效”列为首要任务,将支持中药工业龙头企业发展壮大,不断提高行业集中度作为重中之重,推动我国中药工业从“终端产品驱动”向“源头质量驱动”全产业链升级,为重塑中医药产业格局、引领行业创新发展明确了方向。

Table with 4 columns: 发布时间和主体, 文件名称, 主要内容, 主要影响. It lists various government policies related to the pharmaceutical industry from 2024 to 2026.

公司旗下九州通中药已构建起“道地药材+智能制造+数字服务”的全产业链闭环。在全国核心产区经营超过70种道地药材,拥有超百万亩的规模化种植基地,并布局了13家GMP认证的饮片生产企业。23家九州通智慧中药,通过自主研发的中药质量追溯系统等数字化工具,实现了从上游原料、中游生产到下游流通的全产业链质量管控,确保产品“来源可查,去向可追,责任可究”,真正实现了“从田间到舌尖”的道地中药保障。2025年2月,在全国中药材联盟采购中,九州通成功中标43个品种。

随着《中药工业高质量发展实施方案(2026-2030年)》等重磅政策的落地实施,以九州通中药为代表的中药工业将迎前所未有的发展机遇。在中药材种植方面,国家将“中药原料提质增效”列为首要任务,通过鼓励建设高标准GAP基地,支持良种繁育和推广全产业链追溯,为龙头企业构筑了坚实的竞争壁垒。在中药饮片方面,全国联盟采购的持续深化,使具备全产业链资质、规模化生产与成本优势的头部企业显著受益,有望依托质量与成本优势持续中标,锁定全国公立医院核心渠道,快速提升市场占有率。此外,医保政策不断优化拓展中药市场空间;多地逐步将符合条件的中药饮片纳入医保支付范围,提升中医药服务可及性,有效拉动终端需求;同时国家大力支持中医药在治未病、康复、养老等领域拓展应用,推动“中药+跨界融合”。随着“药食同源”理念的普及和健康消费升级,中药企业在保健品、功能性食品等领域的布局获得政策加持,开辟出全新的业务增长曲线。

5. “人工智能+数字化”政策密集落地,助力公司向智能化转型升级 2025年,在全社会“人工智能+”的大背景下,医药作为民生保障的核心领域,成为国家政策重点支持方向。人工智能与数字化相关政策沿着“中央顶层部署、部委落地细则、地方配套跟进”的路径层层推进,已进入立体化落地阶段,在医药全产业链的应用路径也进一步清晰。

2025年3月,国务院《政府工作报告》明确提出,要激发数字经济创新活力,持续推进“人工智能+”行动,将数字技术与制造优势、市场优势更好结合,支持大规模“人工智能+”应用。为全年政策推进奠定基调。4月,工信部等七部门印发《医药工业数字化转型实施方案(2025-2030年)》,系统规划了从研发、生产到流通、服务的全产业链数字化转型核心要素清单,为行业高质量发展提供了清晰的实施框架。7月,国务院常务会议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》,进一步明确了智能化应用导向,11月,国家卫健委等部门印发《关于促进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》,奠定了基础层智能辅助全覆盖的量化目标,同期国务院办公厅发布推广应用实施意见,推动智能设备在医疗场景的落地。在各政策协同驱动下,数字经济蓬勃发展也为医药数字化拓展了广阔的市场空间。

2026年4月,国家药监局发布《关于“人工智能+药品监管”的实施意见》,明确提出发展目标:到2030年,初步建成药品监管与人工智能融合创新体系,“人工智能+药品监管”运行管理机制基本形成,算力支撑体系更加高效,形成满足监管智能化需要的高质量数据集、垂直大模型和智能体,人工智能在审评审批、监督检查、检验检测、政务服务等领域有广泛应用,人机协同效率显著提升,全生命周期智能化监管能力迈上新台阶。到2035年,基本形成数据驱动、智能敏捷、自主可控、生态协同的智慧化药品安全治理新格局。

Table with 4 columns: 发布时间和主体, 文件名称, 主要内容, 主要影响. It lists government policies related to AI and digitalization in the pharmaceutical industry from 2022 to 2026.

Table with 4 columns: 年份, 发布主体, 文件名称, 主要内容. It lists government policies related to AI and digitalization in the pharmaceutical industry from 2023 to 2026.

面对人工智能与数字化浪潮,九州通在“1+2+3+N”数字化战略指引下,围绕“一朵云、一张网、一盘棋”的集约化运营目标,完成了对医药流通上游、中游、下游“底商”全场景、全链路数据体系的系统性贯通,构建了行业一体化数据平台。依托这一基础,公司在分销、器械、中药等核心业务板块的数字化场景全面落地,并取得显著成效。同时,公司AI应用已实现从单点突破到全面赋能的跨越,通过自主研发以及阿里云、腾讯云、华为云等多个知名企业,系统化构建了覆盖核心业务场景的诸多智能体,并已成功应用于诊所、药店、采购、物流、日常办公等多个领域,加速业务及管理的数据化转型。

6. 基础设施REITs政策密集出台,配套制度持续完善,REITs发行及扩容前景广阔 2026年4月,中国证监会、国家发展改革委联合发布《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》,标志着我国基础设施领域公募REITs试点正式起步。此后,我国不断优化顶层设计,对基础设施制度进行完善,推动公募REITs的申报政策密集出台,多方推动REITs市场高质量发展。2024年7月,国家发展改革委发布《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目常态化发行的通知》,标志着公募REITs试点阶段结束而正式进入常态化发行阶段。

2025年9月,国家发展改革委发布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化申报工作的通知》,积极支持民间投资项目入市,加大项目培育储备工作力度,并拓宽民间项目入市范围。2025年12月,国家发展改革委发布《着力扩大有效投资》,持续推动基础设施领域不动产投资信托基金扩围扩容,支持更多符合条件的民间投资项目入市。2025年12月31日,中国证监会发布《关于推动不动产投资信托基金(REITs)市场高质量发展有关工作的通知》,沪深交易所同步发布修订配套规则指引,进一步完善基础制度,强化信息披露与全链条监管,推动REITs市场高质量发展。

Table with 4 columns: 发布时间和主体, 文件名称, 主要内容, 主要影响. It lists government policies related to REITs from 2024 to 2026.

2020年至2025年12月,我国公募REITs市场实现制度体系、市场机制及生态功能的系统性跃升。自首次试点至2026年3月,全市场累计发行基础设施公募REITs产品79只,发行市值逾2,000亿元,资产类别覆盖产业园区、仓储物流、消费、能源、数据中心等领域,市场建设从初期探索进阶至“首发+扩容”双轮驱动常态化发展阶段。

此外,公募REITs相关配套制度持续完善,已形成贯穿发行审核、持续交易、信息披露的全链条规则体系。2025年9月以来,国家发展改革委、中国证监会接连出台政策,一方面推进REITs常态化申报推荐,支持民间投资项目发行上市,拓宽资产购入范围,强化项目培育储备,另一方面持续推进REITs扩围扩容,进一步助力市场常态化、规模化持续发展,对包括九州通在内的重资产企业意义重大:(1)盘活存量资产效能提升,通过REITs的方式将原先流动性较差的底层资产转换为流动性较强的金融产品,将其未来的现金流提前变现,从而“募”得流动性支持,通过扩募持续注入优质资产,实现资产滚动盘活,为公司发展提供稳定的资金支持,助力资产开发良性循环;(2)促进企业轻资产化,企业作为基金份额的持有人间接持有项目资产,同时以管理人身份直接参与资产运营管理,实现业务上“轻重分离”,解决投入高、回报周期长的难题,推动企业向轻资产转型;(3)降低资产负债率,公募REITs属于权益性融资,可以有效减少重资产企业对传统债务融资方式的依赖,帮助企业回笼资金,增强现金流,降低资产负债率;(4)提高资产运营能力,实现多元收益,基础设施公募REITs有助于企业精细化管理不动产资产,提升资产管理能力和核心竞争力,在投资者获得较好收益的同时,推动基础设施领域的高质量发展。

在国家政策持续推进REITs发行、持续扩围扩容,重点支持民间投资项目及优化扩募机制的最新政策指引下,Pre-REITs、公募REITs发行及扩募前景广阔,将持续为公司提供权益性资金支持,助推公司业务顺利发展。

Table with 4 columns: 公司主要会计数据和财务指标, 2025年, 2024年, 2023年. It lists financial data for the company from 2023 to 2025.

Table with 4 columns: 营业收入, 利润总额, 归属于上市公司股东的净利润, 经营活动产生的现金流量净额. It lists financial data for the company from 2023 to 2025.

Table with 4 columns: 营业收入, 利润总额, 归属于上市公司股东的净利润, 经营活动产生的现金流量净额. It lists quarterly financial data for the company from 2025 to 2026.

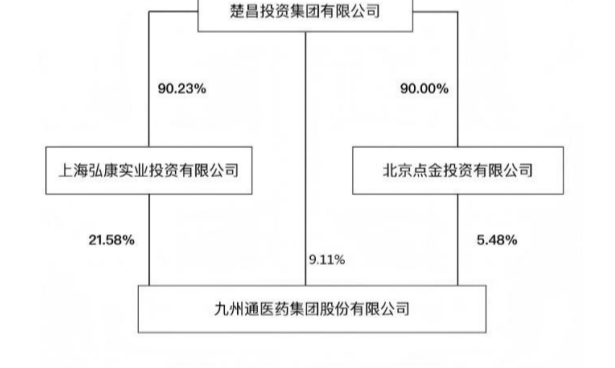
说明: 报告期公司不同季度经营活动产生的经营性现金流量净额差距较大,主要是公司为控制应收账款风险,从第二季度开始采取提前提升公司的销售回款,尤其在年底加大应收账款的催收力度,导致第二、四季度经营性现金流量流入大幅增加所致;其中,公司第四季度经营性现金流量大幅改善,现金回款大幅增加,单季度经营性现金流量净额达5.57亿元。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明: 适用/不适用

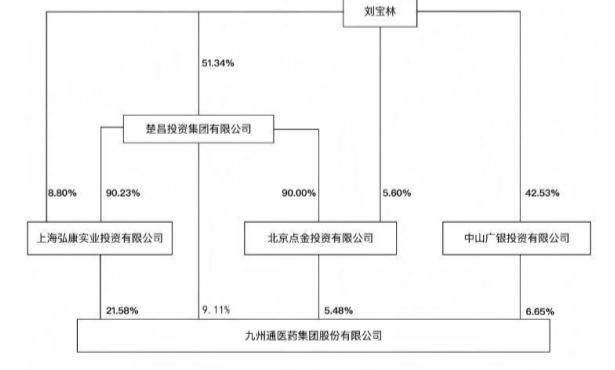
6. 股东信息 (1)报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

Table with 4 columns: 截至报告期末普通股股东总数(户), 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户), 截至报告期末持有特别表决权股份的普通股股东总数(户), 截至报告期末持有特别表决权股份的优先股股东总数(户). It lists shareholder information for the company from 2023 to 2025.

(2)公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



(3)公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



(4)报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

Table with 4 columns: 截至报告期末优先股股东总数(户), 年度报告披露日前上一月末的优先股股东总数(户), 前10名优先股股东持股情况, 股东名称, 持股数量, 持股比例, 表决权恢复, 质押或冻结情况. It lists information about preferred shareholders from 2023 to 2025.

7. 公司债券情况 (1)适用 (2)不适用

(3)公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

Table with 6 columns: 债券名称, 简称, 代码, 到期日, 债券余额, 利率(%). It lists details of existing bonds from 2024 to 2026.

(2)报告期内债券的付息兑付情况

Table with 2 columns: 债券名称, 付息兑付情况说明. It lists interest and principal payment information for bonds from 2023 to 2026.

(3)报告期内信用评级机构对公司债券作出的信用评级结果调整情况

Table with 5 columns: 受评对象, 评级机构名称, 评级调整时间, 评级调整变化, 评级调整的原因. It lists credit rating information for bonds from 2024 to 2025.

(4)公司近2年的主要会计数据和财务指标

Table with 4 columns: 主要指标, 2025年, 2024年, 本期比上年同期增减(%). It lists financial indicators from 2024 to 2025.

第三节 重要事项 1. 公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2. 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。 适用/不适用

证券代码:600998 证券简称:九州通 公告编号:临2026-031

九州通医药集团股份有限公司 关于召开2025年度、2026年第一季度业绩说明会暨现金分红说明会的预告公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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: 会议召开时间:2026年5月14日(星期四)10:00-11:30 会议召开地点:上海证券交易所上证路演中心(https://roadshow.sseinfo.com/)

会议召开方式:上证路演中心视频直播和网络互动 网络征集:投资者可于2026年5月7日(星期三)16:00前登录上证路演中心网站网站首页“提问预征集”栏目或通过电话(021-63391600)向公司提问;公司将根据会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

九州通医药集团股份有限公司(以下简称“公司”)已于2026年4月28日发布《2025年年度报告》及《2026年第一季度报告》。2025年,公司坚持战略引领,聚焦主业发展,进一步扩大核心医药分销市场份额,同时通过“三新两化”战略加速转型升级,为投资者更全面深入地了解公司2025年年度及2026年第一季度的经营成果、财务状况及公司战略实施等情况,公司计划于2026年5月14日(星期四)10:00-11:30举行2025年度、2026年第一季度业绩说明会暨现金分红说明会,就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型 本次说明会以视频连线网络互动的形式召开,公司将针对2025年度及2026年第一季度的经营成果、业绩状况、战略实施进展等具体情况与投资者进行互动交流,在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、会议召开的时间、地点 (一)会议召开时间:2026年5月14日(星期四)10:00-11:30 (二)会议召开地点:上证路演中心(https://roadshow.sseinfo.com/)

三、参会人员 除公司本次说明会的参会人员包括:董事长刘云先生、副董事长陶兆年先生、副董事长兼总经理龚华先生、独立董事文华先生、财务总监夏晓益先生、副总经理全裕女士、副总经理兼董事会秘书刘峰先生及证券事务代表张露女士等。(如特殊情况,参会人员可能发生调整)

四、投资者参加方式 (一)投资者可在2026年5月14日(星期四)10:00-11:30,通过上证路演中心上证路演中心(https://roadshow.sseinfo.com/)在线参与本次说明会,公司将及时回答投资者的提问。

(二)投资者可于2026年5月7日(星期三)至5月13日(星期二)16:00前登录上证路演中心网站首页,点击“提问预征集”栏目(https://roadshow.sseinfo.com/preCall/),根据活动时间,选本次说明会通过公司邮箱jtdm@jstj.com向公司提问,公司将将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及咨询办法 联系人:张滨、华园园 电话:027-84683077 邮箱:jtdm@jstj.com

六、其他事项 本次业绩说明会召开后,投资者可以通过上证路演中心(https://roadshow.sseinfo.com/)查看业绩说明会的召开情况及主要内容。

衷心感谢广大投资者对公司的关心与支持,欢迎广大投资者积极参与。 特此公告。 九州通医药集团股份有限公司 2026年4月28日