证券代码：603368 证券简称：柳药集团 公告编号：2026-024

广西柳药集团股份有限公司 关于部分募集资金投资项目延期的公告

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个别及连带责任。

重要内容提示：

● 募集资金投资项目延期概况：在募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）实施主体、实施方式、募集资金用途、项目投资内容及投资规模不发生变更的情况下，将“医院器械耗材SPD项目”“柳州物流运营中心项目”达到预定可使用状态日期延期至2027年12月，将“信息化建设项目”达到预定可使用状态日期延期至2027年6月。

● 本次部分募投项目延期事项已经广西柳药集团股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会第二次会议审议通过，无需提交股东会审议。

一、募集资金基本情况

（一）公开发行可转换公司债券募集资金

经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准广西柳州医药股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]2303号)核准，公司于2020年1月16日公开发行80,220.00万元可转换公司债券，每张面值人民币100元，共计802.20万张。本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为人民币802,200,000.00元，扣除承销保荐费、律师费等各项发行费用人民币19,980,396.23元(不含税)，实际募集资金净额为人民币782,219,603.77元，上述募集资金已于2020年1月22日到账。中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况进行审验，并出具了“勤信验字[2020]第0006号”《验资报告》。

（二）向特定对象发行股票募集资金

经中国证监会《关于同意广西柳药集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》(证监许可[2023]2742号)同意，公司向特定对象发行人民币普通股36,842,105股，募集资金总额为人民币699,999,995.00元，扣除相关发行费用(不含税)人民币11,362,619.48元后，实际募集资金净额为人民币688,637,375.52元，上述募集资金已于2024年4月17日到账。中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况进行审验，并出具了“勤信验字【2024】第0005号”《验资报告》。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）公开发行可转换公司债券募集资金

截至2026年3月31日，公司公开发行可转换公司债券募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额	已累计投入金额	投入进度(%)	项目状态
1	南宁中药饮片产能扩建项目	23,001.96	10,801.96	6,759.25	62.57	已结项
2	医院器械耗材SPD项目	-	12,200.00	6,620.76	54.27	实施中
3	连锁药店扩展项目	11,220.00	11,220.00	11,362.58	101.27	已结项
4	玉林物流运营中心项目	20,000.00	13,074.28	12,381.29	94.70	已达预定可使用状态
5	玉林中药产业园项目二期之中成药生产项目	-	6,925.72	3,537.75	51.08	实施中
6	补充营运资金	24,000.00	24,000.00	24,000.00	100.00	已结项
合计		78,221.96	78,221.96	64,663.12	82.67%	

注：1.“已累计投入金额”包含公司预先投入募投项目的自筹资金6,832.53万元。

2.“连锁药店扩展项目”截至期末累计投入金额超过拟实际投入金额的差额，主要为该募投项目募集资金产生的利息收入净额投入所致。

3.2023年3月27日，公司召开第四届董事会第三十一次会议和第四届监事会第二十一次会议，并于2023年4月17日召开2022年年度股东大会和“柳药转债”2023年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，根据公司战略布局及业务整体规划，决定变更“南宁中药饮片产能扩建项目”的募集资金投向和投资金额，除预留5,064.24万元募集资金用于继续增加生产设备和配套设备投入外，将剩余尚未使用的募集资金12,200.00万元投资至新增项目“医院器械耗材SPD项目”。具体内容详见《关于变更部分募集资金投资项目的公告》(公告编号：2023-023)。

“医院器械耗材SPD项目”投资总额为41,000.00万元，资金来源包括：12,200.00万元可转换公司债券募集资金、21,663.74万元向特定对象发行股票募集资金和7,136.26万元自有资金。公司根据募集资金投资计划优先投入可转换公司债券募集资金实施该项目。

4.2024年12月13日，公司召开第五届董事会第二十三次会议和第五届监事会第十八次会议，并于2024年12月30日召开2024年第三次临时股东大会和“柳药转债”2024年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。根据公司战略布局及业务规划，决定变更“玉林物流运营中心项目”的募集资金投向和投资金额，除预留尚未支付的工程设备尾款2,276.50万元外，将该项目未投入募集资金6,925.72万元及该项目募集资金累计产生的利息收益401.29万元(具体以转出当日募集资金专户余额为准)，共计7,327.01万元全部投入至新增项目“玉林中药产业园项目二期之中成药生产项目”。具体内容详见《关于变更部分募集资金投资项目的公告》(公告编号：2024-105)。

（二）向特定对象发行股票募集资金

截至2026年3月31日，公司向特定对象发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额	已累计投入金额	投入进度(%)	项目状态
1	医院器械耗材SPD项目	22,800.00	21,663.74	-	-	实施中
2	健康产业园项目之中药配方颗粒生产及配套增值服务项目(一期)	11,200.00	11,200.00	5,767.51	51.50	实施中
3	柳州物流运营中心项目	10,000.00	10,000.00	2,460.40	24.60	实施中
4	信息化建设项目	5,000.00	5,000.00	2,898.28	57.97	实施中
5	补充营运资金	21,000.00	21,000.00	20,997.41	99.99	实施中
合计		70,000.00	68,863.74	32,123.59	46.65	

注：“已累计投入金额”包含公司预先投入募投项目的自筹资金3,707.59万元。

三、募集资金投资项目延期的具体情况、原因

（一）部分募投项目延期的具体情况

结合行业发展状况，公司战略规划及目前募投项目的实际建设进度等情况，本着对投资者负责及谨慎投资的原则，在募投项目实施主体、实施方式、募集资金用途、项目投资内容及投资规模不发生变更的情况下，公司决定对部分募投项目达到预定可使用状态日期进行延期。具体如下：

序号	项目名称	原计划达到预定可使用状态日期	调整后达到预定可使用状态日期
1	医院器械耗材SPD项目	2026年5月	2027年12月
2	柳州物流运营中心项目	2026年5月	2027年12月
3	信息化建设项目	2026年5月	2027年6月

（二）部分募投项目延期的原因

1.医院器械耗材SPD项目

“医院器械耗材SPD项目”拟在广西区内医院搭建院内器械耗材SPD管理平台，募集资金主要用于项目信息系统建设、智能设备等的投入。该项目延期的主要原因是项目落地建设需经过医院客户内部决策、公开招投标等环节，且项目受医院客户新院区基建、库房改造建设等影响导致实施周期有所延长，同时该项目需要根据医院客户需求对信息系统进行个性化研发调试等，导致项目实施和验收时间延长，因此该项目实施进度较原计划有所放缓。

2.柳州物流运营中心项目

“柳州物流运营中心项目”已完成智能零售仓建设并投入使用，正在建设专业医用冷库，尚未建设的主要为现代医用器械耗材仓库、办公中心大楼等。该项目受道路、排水等公共工程尚未完成、土地完整交付时间延后等多重影响，开工建设时间相应滞后，导致项目整体建设进度晚于预期目标。该项目已完成的智能零售仓是在新增项目地点上实施，不受项目土地交付影响，故已按期完成建设。

3.信息化建设项目

“信息化建设项目”拟对公司柳州总部数据中心和南宁数据中心进行扩容改造，新增相应的设备。在项目建设实施过程中，为全面提高公司信息化能力，提升数字化运营效率，公司充分考虑设备技术先进性、市场需求变化及项目长期稳健发展等需要，在相关设备的购置投入更为谨慎，同时因项目采购设备涉及询价、谈判、安装和验收等多个环节，整体周期较长，导致当前募集资金使用进度较预期有所延缓。

综上，公司经审慎研究论证，认为上述募投项目仍符合公司战略规划，仍具备实施的必要性和可行性，故决定将“医院器械耗材SPD项目”“柳州物流运营中心项目”及“信息化建设项目”达到预定可使用状态的时间进行相应延期。本次部分募投项目延期是公司基于当前实际经营情况、市场环境和保障股东回报的审慎决策，有利于提高募集资金的使用效率和投资效益，降低投资风险，符合公司和全体股东的利益。

（三）保障募投项目延期后按期完成的相关措施

公司将密切关注市场变化和募投项目的实施进度，积极协调人力、物力等资源配置，合理统筹，提高募集资金的使用效率，有序推进募投项目后续的顺利实施；加强募集资金使用的监督管理，严格控制成本费用，根据公司业务发展需要和市场情况逐步加快对募投项目建设。

四、项目重新论证情况

根据《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定，公司对“医院器械耗材SPD项目”和“柳州物流运营中心项目”实施的必要性和可行性进行重新论证，具体情况如下：

（一）医院器械耗材SPD项目

1.项目建设的必要性

（1）政策驱动、市场刚需、技术成熟推动SPD项目需求持续增长

随着器械耗材集采工作的持续推进，DRG/DIP付费改革、医疗器械唯一标识(UDI)全链条落地，医院对器械耗材的精细化、可追溯管理和降本需求日益增加。SPD模式通过全流程闭环管理、集配模式、精准库存，能有效助力解决医院库存积压、损耗过高、合规监管难、配送分散等痛点。当前越来越多的医药行业头部企业布局SPD业务，在服务模式、平台搭建、运营管理方面逐步理顺，使之更符合医院需求实际。因此，随着国家医改政策的持续深化，SPD项目作为医药供应链现代化的重要载体，未来将凭借政策支撑、市场刚需与技术成熟的多重优势，持续释放增长潜力。

（2）企业实现数字化转型的重要路径

企业数字化转型的核心是实现业务流程的数字化、智能化升级，打破信息壁垒、提升运营效能，而SPD模式与企业数字化转型需求高度契合，通过推进SPD项目，搭建一体化数字化供应链管理平台，实现物资流转、数据统计、需求预判的智能化管控，打破各环节信息孤岛，推动业务流程从传统粗放式管理向精细化、数字化转型。同时，SPD项目的落地，能够推动企业完善数字化基础设施、强化数据治理能力，为后续信息化建设、智能化升级奠定坚实基础，助力企业实现数字化转型目标，赋能各项业务长远发展。

（3）增强客户粘性、落实降本增效的必然

SPD项目的开展不仅契合行业、政策发展趋势，更是公司增强客户粘性、落实降本增效战略的必然选择。从增强客户粘性来看，SPD模式打破传统配送模式局限，深度嵌入供应链各个环节，提供全流程、一体化的供应链服务，精准匹配客户核心需求，通过长期稳定的优质服务，深化与客户的合作绑定，实现客户粘性提升。从降本增效来看，SPD模式通过整合供应链资源、优化器械耗材采购、仓储、配送全流程，实现集约化运营，有效降低企业自身运营成本与物流损耗，同时为合作医疗机构提供“零库存”管理、精准成本核算等服务，助力医院严控物资管理成本、提升运营效能，形成公司与客户双向降本的良好效果。

2.项目建设的可行性

（1）公司智慧供应链体系为该项目实施提供保障

公司经过七十多年在广西医药流通市场的深耕细作，在广西区内仓储规模和配送能力领先全区同行。近年来，公司持续推动智慧供应链体系建设，通过大数据、智能算法赋能供应链排车、装载、线路、库存管理等，大幅提升公司配送效率和准确性，能够为该项目的医用器械耗材配送提供有力支持。此外，通过SPD项目将智慧供应链服务延伸到终端客户，实现库存、采购、物流、结算等关键数据信息的互联互通，将进一步提升各环节运营效率，落地降本增效。

（2）公司具备深厚的客户积累和渠道资源

公司凭借长期深耕广西医药大健康领域所积累的深厚客户资源与完善的渠道体系，为SPD项目开展提供了重要支撑。公司始终聚焦于广西医疗终端市场，与各级医疗机构建立了长期稳定的合作关系，深度了解各医疗机构的需求特点，有效提升公司SPD项目的市场拓展能力。同时，公司凭借渠道网络优势和SPD项目的规范实施，与越来越多上游器械耗材生产企业建立密切合作，能够有效满足项目医院多元化品种、个性化配送管理需求，确保项目实施效果，从而推动该项目的切实落地。

（3）公司日益丰富的项目实施经验和信息系统软件

公司目前已与30多家医疗机构开展SPD项目合作，在相关项目推进中积累了大量实操经验，熟悉各级医疗机构的运营模式、管理痛点及合规要求，能够精准把控SPD项目实施全流程，提前预判并妥善解决项目推进中的各类难点问题，确保项目实施过程规范、高效，贴合合作医院的实际需求。同时，公司已实现SPD平台的自主化建设实施，并在项目实施过程不断丰富系统功能，落实个性化方案。此外，公司已组建了专业的项目实施团队和维护服务团队，制定完善的制度流程，有力保障项目的高效合规开展。因此，公司日益丰富的项目实施经验与完善的信息系统软件，为SPD项目高效落地、保障实施效果提供了坚实支撑。

3.项目预计收益

本次项目延期对该募投项目的预计收益未产生重大影响。

（二）柳州物流运营中心项目

1.必要性与可行性

“柳州物流运营中心项目”重点规划建设专业冷库与器械耗材仓，以及对物流系统和设备进行升级，精准对接公司未来日益增长的业务体量所带来的仓储能力和物流运营能力提升需求。尤其随着公司器械耗材SPD项目、智慧供应链项目、零售电商业务的发展，器械耗材和零售业务多元化品种及大规模存储需求进一步扩大，同时对满足医院规模化药械供应和零售业务个性化、高频次配送需要，实现物流信息化、智能化升级具有重要意义。

公司在广西区内已有建设三个现代医药物流中心的实践经验，近年来已完成物流系统、SPD系统的自主化研发应用，并与行业头部企业合作开展智慧供应链升级项目，能够为该项目的实施提供技术、人才和经验支持，有力保证实施效果。此外，公司目前已完成该项目建设内容之一的智能零售仓建设，并在土地交付完整且满足施工条件下迅速启动专业医用冷库建设，进一步降低了项目实施风险，保障项目能够继续稳步落地、高效推进，切实发挥项目仓储保障与供应链支撑作用，满足公司业务发展及药械耗材SPD项目推进的需求。

2.项目预计收益

该募投项目整体上实质为成本中心，通过新建冷链仓库和综合仓库等提升公司整体仓储和物流配送能力，对于增强企业的综合竞争力和持续经营能力具有重要意义。因不直接产生经济收入，故无法单独核算效益。

（三）重新论证的结论

综上所述，公司认为“医院器械耗材SPD项目”和“柳州物流运营中心项目”与公司主营业务密切相关，项目进度虽有所延缓，但仍符合公司业务发展战略、行业数字化升级趋势、国家相关政策导向及市场刚需，是支撑公司为来业务拓展、实现高质量发展的重要项目，均具备继续投资的必要性与可行性，不会对公司目前的生产经营造成重大影响。同时，公司具备成熟的项目运营经验和专业的技术支撑体系，能够保障项目持续推进，满足公司未来业务发展需要。因此，公司将继续实施上述项目，同时将密切关注市场环境、政策变化，持续对募投项目的可行性进行评估，合理安排后续资金投入，确保募投项目顺利实施并达到预期的目标。

五、募集资金投资项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期是公司根据市场环境变化及项目实施的实际情况作出的审慎决定，仅涉及募投项目达到预定可使用状态时间的调整，不涉及募投项目的投资内容、投资用途、投资规模、实施主体的变更，不会对募投项目的实施产生实质性影响。本次对部分募集资金投资项目进行延期，不存在改变或变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定；不会对公司的生产经营和财务状况产生不利影响，符合公司长期发展规划。公司将加强对募投项目建设进度的监督，促使其尽快达到预定可使用状态，提高募集资金的使用效益。

六、募集资金投资项目延期的审议程序

2026年4月29日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，综合考虑当前募投项目的实际进展情况和公司实际经营情况，同意将募投项目“医院器械耗材SPD项目”“柳州物流运营中心项目”达到预定可使用状态日期延期至2027年12月，将“信息化建设项目”达到预定可使用状态日期延期至2027年6月。

七、保荐机构意见

经核查，保荐机构广发证券股份有限公司认为：公司本次募集资金投资项目延期已经公司第六届董事会第二次会议审议通过，本次募投项目延期是公司根据项目的实际进展情况做出的审慎决定，本次仅调整项目完成日期，未改变项目实施主体、募集资金投资项目用途及投资规模，不涉及募投项目变更。上述事项符合有关法律法规和公司相关制度的规定，符合公司和全体股东利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形。综上所述，保荐机构对公司募集资金投资项目延期事项无异议。

特此公告。

广西柳药集团股份有限公司董事会

二〇二六年四月三十日

公司代码：603368 公司简称：柳药集团

广西柳药集团股份有限公司 2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据《公司法》《公司章程》等有关规定，为保证公司长远发展的需要，与所有股东共享公司发展的经营成果，在兼顾股东合理投资回报和公司可持续发展的基础上，提议公司2025年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用账户上已回购的股份为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币6.80元(含税)。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。

如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	柳药集团	603368	柳药股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐扬	韦韶廷
联系地址	柳州市官塘大道68号	柳州市官塘大道68号
电话	0772-2566078	0772-2566078
传真	0772-2566078	0772-2566078
电子信箱	lygf@lzyy.cn	lygf@lzyy.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1公司所处行业情况

公司主营业务所处行业为医药流通业和医药制造业，受“医疗、医保、医药”三医联动改革影响深远。2025年医改从制度重构、技术赋能、民生兜底、创新激励四个维度系统推进，以提升群众就医获得感、医保基金可持续性与医药产业高质量发展为目标，加速集采提质扩面，落实医保支付改革，严格行业合规监管，推动创新赋能高质量发展。在此背景下，行业转型提速，新模式、新生态正在逐步形成，创新产品和智慧服务成为行业发展新引擎。结合行业相关政策分析行业发展趋势如下：

(一)行业整体情况：市场刚需稳健，薄利运营推动行业提质转型

医药行业作为关乎民生的刚需产业，伴随我国老龄化趋势的加快，对医药产品、医疗服务和健康管理的需求持续攀升。在医保控费、集采扩面、监管压力等因素影响下，行业面临薄利运营和长账期的双重挑战，精细管理和产业链协同降本成为必然，多元发展和模式创新成为发展新动能。尤其在国家鼓励创新药械研发应用、发展医保多元支付体系，以及以通过数字技术赋能医疗质量提升和精细化管理等政策引导下，为行业发展智慧供应链增值服务、DTP业务、新药研发引进以及专业健康服务提供良好机遇。医药流通企业承担起保障药械高效供应、降低医疗成本、赋能产业链上下游和终端健康服务等重要职能，业务向专业化、智能化、多元化、高效率转型。

(二)医药批发板块

政策主题	2025年情况或影响
药械集采	1、常态化、扩面执行：自2018年启动以来，国家层面已规范化、制度化、常态化推进11批药品集采，累计覆盖490种药品，同时各地省级联盟采协同补充，形成全方位集采格局。 2、2025年药品集采政策明确提示以“稳临床、保质量、防围标、反内卷”为核心原则，强调尊重临床使用，强化全链条质量监管，避免恶性低价，标志着我国药品集采从“唯低价论”向“质量优先、临床导向、有序竞争”的新阶段转型。 3、2025年全国基本未现集采药品耗材、国谈药直接结算，大幅缩短回款周期，缓解行业资金压力，结合集采“三进”行动全面推开，推动集采药品进基层医疗机构、进民营医院、进零售药店，扩大政策惠民范围。
医保支付改革	2025年DRG/DIP2.0版全面完成切换，新的分组方案更精准、更符合临床实际，在分组规则全国一致的基础上，各地可结合实际调整本地细分组和病种。同时合理偏制医保基金支出预算，将总额预算指标细化到门诊、住院以及DRG/DIP等各种支付方式，对医院的精细化管理提出更高要求。
强化合规监管	1、2025年医保基金监管体系进一步完善，发布了《关于加强药品追溯码在医疗保障和工伤保险领域采集应用的通知》《医疗保障基金使用监督管理条例》等规范性文件，要求积极推动药品全品种生产流通使用过程追溯和药品追溯码在医疗保障和工伤保险领域的全流程，全量采集和全场景应用，并逐步实现全省医疗机构药品追溯码采集应用全覆盖，严厉打击医保骗保行为。 2、《2025年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点的发布，明确医疗机构药品、高值医用耗材、医用设备等监管重点，加强穿透监管。探索建立药品生产加工到流通使用全过程可追溯机制，全面推进药品耗材追溯码全场景采集应用。参考《医药企业防范商业贿赂风险合规指引》加强合规管理，持续净化医药购销秩序。
支持创新发展	1、在《全链条支持创新药发展实施方案》《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》等政策文件的出台，强调实现医疗数据互联互通，逐步完善“互联网+”医疗服务医保支付政策，推进“互联网+医疗健康”发展，同时积极探索人工智能在健康管理、健康监测、健康服护等方面的应用。 2、2025年4月《医药工业数智化转型实施方案(2025—2030年)》发布，提出“以数智技术驱动的医药全产业链竞争力和全生命周期质量管理水平显著提升”的目标，围绕医药研发生产、经营管理决策、医药质量安全保障、医药流通与追溯等方面，系统梳理数智化转型场景清单，支持医药企业和信息技术服务企业联合打造数智化应用场景，系统化推进医药企业数智化转型。
即时结算	1、2025年国家医保局下发《关于全面推进医保基金即时结算改革扩面提质的通知》，要求2025年底前全国所有统筹地区均需开展即时结算，将有效提升医保资金使用效率，缓解行业资金压力，保障产业链稳定运转，彻底改变医疗机构长期垫资的困境，从而助力解决医药领域“回款慢”的突出难题。 2、在深入推进DRG/DIP2.0版分组方案落地相关通知中明确提出提升结算清算水平，减轻医疗机构资金压力。鼓励通过基金预付缓解医疗机构资金压力，基金预付要向与医保有长期合作、管理规范、信用良好以及在医保政策落地、全面采集上报药品耗材追溯码等方面表现较好的机构倾斜，这将进一步促进行业上规运营和结算效率提升。 3、广西发布《关于进一步做好我区集采药品和医用耗材采购及货款结算工作有关问题的通知》，明确广西全面实施集采药品和医用耗材货款线上结算。集采药品货款，仍按现行结算流程在确认收货后30日内结清；集采医用耗材货款，结清货款时间不得超过交货验收合格后次月底。

1、降价控费重塑行业价值

降价控费作为“三医联动”改革的核心抓手，正深刻重塑医药流通行业的发展格局与价值逻辑，一方面通过净化市场环境、淘汰违规主体，推动行业集中度提升；另一方面也推动行业从传统“规模导向”向高质量“价值导向”深度转型。从格局上看，医药流通行业逐步形成全国性头部企业和区域市场、细分龙头企业并重的错位竞争格局。从行业价值上看，医药流通行业回归“保障药品供应、优化流通效率、服务产业链上下游需求”的核心本源，实现“降价保质、控费增效”的改革目标，最终构建起更具韧性、效率与价值的医药流通体系。

2、数字赋能重塑行业生态

以药品集采、医保支付改革、合规监管为核心的政策组合拳，推动医药流通企业盈利模式从“中间流通加价”转向“专业服务赋能”。一方面依托物联网、大数据、人工智能(AI)、区块链等数字技术，医药流通全链条实现全方位升级，大幅提升仓储效率，降低人力成本，实现一物一码药品追溯管理，满足合规监管要求。另一方面，数字化平台推动上下游协同共生，打通生产、流通、终端、医保等多方数据壁垒，实现订单、物流、结算、监管数据实时共享，落地精准营销配送，进一步提升医药流通企业与上下游客户的粘性，推动医药流通企业从单纯的物流配送商向综合供应链服务商转型，形成“数字驱动、协同高效、安全合规、服务增值”的新生态。

3、产业链协同创新，助力盈利能力提升

当前医药流通行业面临降价控费的时代考验，产业链协同创新是破局盈利、激活发展动能的关键。一方面医药流通企业积极向上游医药工业延伸产业，开展高毛利的药械生产业务，并发挥自身渠道优势，推动自产品种销售，形成“研—产—销”业务链条；另一方面，创新药械在上市审批、医保支付等方面获得更多政策支持。因此在品种结构方面，医药流通企业在保证集采品种供应的同时，关注创新药、罕见病用药、原研药、进口药等优质治疗药品的引进推广，通过DTP药店、互联网医院、门诊统筹等方式承接医院流出处方，满足患者多元化用药需求的同时通过新药引进推广弥补带量集采品种对整体毛利的影响。

(三)医药零售板块

2025年医药零售业务政策趋势聚焦合规管控升级、数字化赋能、服务专业化转型三大方向，医药零售行业增长分化与转型机遇并存。

政策主题	2025年情况或影响
处方外延	1、在定点零售药店纳入门诊统筹和医保双通道等政策文件指导下，国家持续推动定点零售药店相关服务的落地，2025年处方外延相关政策以“规范流转、便捷可及、安全可控”为核心导向，多措并举推动处方从医疗机构向零售终端有序延伸，同时强化全流程监管，保障处方外延合规有序。2025年1月1日起，配备“双通道”药品的定点零售药店均需通过电子处方中心流转处方，不再接受纸质处方，同时各地区也在2025年逐步落实电子处方相关政策。 2、国家卫生健康委等12部门联合下发的《促进健康消费专项行动方案》明确提出：支持“互联网+”医疗服务模式创新，依托全国统一的医保信息平台，探化医保电子处方应用，推动电子处方在定点医药机构顺畅流转。处方流转不仅显著提升药店医保支付能力和便民消费增长潜力，也推动处方流转到药店，使药店成为承接医院流出品种的重要渠道，发挥日益重要作用。
服务转型	1、2025年，国家及地方层面密集出台指导政策，以“强化专业支撑、后端服务场景、规范执业管理”为核心，全方位支持药店专业化发展，推动零售药店从“药品销售终端”向“健康服务驿站”转型。国家卫生健康委等12部门联合下发的《促进健康消费专项行动方案》明确提出：强化药店健康促进功能，引导零售药店拓展健康促进、营养保健等功能，发挥零售药店执业药师优势，开展合理用药、慢性病管理等健康知识咨询和宣传，推广健康消费理念。 2、《关于促进医养结合服务高质量发展的指导意见》等政策文件的出台，强调实现医疗数据互联互通，逐步完善“互联网+”医疗服务医保支付政策，推进“互联网+医疗健康”发展，同时积极探索人工智能在健康管理、健康监测、健康服护等方面的应用。 3、2025年国家卫生健康委印发《基层慢性病健康管理服务能力建设指引的通知》强调通过信息化建设和药师参与，推动慢病电子档案管理，开展人工智能辅助诊断、随访、慢病预警、质量控制等服务，利用物联网和移动终端开展健康监测。
合规监管	2025年国家继续以《关于开展医保基金违法违规问题专项整治工作的通知》《关于规范医保药品外配处方管理的通知》等文件为指引，在零售药店端紧密围绕医保合规使用、药品经营安全开展合规监管，以“全链条从严、精准化管控、长效化推进”为核心，以医保全面推进药品追溯码为抓手，依托大数据模型精准打击串换、倒卖医保药品，空刷套刷医保卡等违法违规行为，在药品安全经营领域严格对违规销售处方药、假药、劣药等行为的监管，同时为保障药店服务质量，强化对“挂证”行为的监督惩罚，形成强力震慑，推动行业在合规管控中实现高质量发展。

1、“互联网+”和医保电子处方政策落地推动新零售业态发展

随着居民线上消费习惯的深度养成，叠加互联网医疗、电子处方、医保线上支付、“双通道”等政策的持续落地完善，不仅推动线上医药消费持续增长、处方外流进程加速，更让“网订店送、即时送达”的医药即时零售成为医药零售行业不可忽视的增长极。近年来，零售药店积极应用互联网信息技术打造新零售商业模式，推动自身业态转型升级：一方面，布局B2C与O2O一体化平台，实现线上流量与线下门店服务的深度融合，有效扩大服务内容与辐射半径；另一方面，通过互联网医院建设，接入处方流转平台，打造DTP药房、慢病药房等特色专业药房，承接医院端流出处方，同时配套提供慢病管理、用药指导等增值服务，结合互联网医院在线诊疗功能，形成“在线问诊+电子处方+线下取药/配送”的闭环服务。

2、数字赋能落地专业健康管理推动药店服务转型

数字赋能专业健康管理，是推动零售药店转型提质、突破发展瓶颈的关键路径，更是契合国家对零售药店“社区健康服务枢纽”的价值定位，助力药店破解同质化竞争、提升客户粘性的核心抓手。零售药店凭借临近社区、覆盖面广、执业药师配备齐全的天然优势，依托大数据、人工智能(AI)等数字技术，打破传统单一药械销售的局限，深度拓展健康促进、营养保健等多元功能，全方位升级健康服务能力。近年来，越来越多零售药店借助数字化工具，为终端客户提供全流程专业健康管理服务，包括慢病建档、用药跟踪、患者教育、健康监控及在线咨询等增值服务，同时协同品类精细化管理与精准营销，精准匹配不同群体健康需求，实现药店从传统单一药械销售终端向专业化、多元化健康服务提供商的根本性转变。药店逐步构建起“互联网+医药+健康管理”就医用药全生命周期服务体系，搭建融合“医、检、诊、药、险”的新发展生态圈，既延伸了服务链条、提升了服务价值，也通过专业服务增强了客户粘性，为药店在毛利承压、竞争加剧的环境下，开辟了高质量发展的新路径。

3、强化合规化管控和精细化管理

国家推动医院处方流转到药店、扩大医保支付便利性的同时也对药店的合规管理提出更高要求。处方外流使得价格相对较低的处方药、集采品种流入零售端，线上渠道的发展和多地比价系统的应用，使得药品价格更透明，药店总体毛利水平承压。在此背景下，品类的精细化管理、成本费用的精准管控，已成为药店缓解盈利压力、实现稳健运营的核心抓手。未来，药店将更加聚焦高质量运营，其中成本相对较低、扩张效率更高的加盟模式，愈发受到头部连锁企业的青睐，成为规模扩张的重要路径。同时，打造强势自有品牌，通过自主研发、委托生产等方式推出高性价比产品，规避同质化价格竞争，已成为药店提升毛利水平、构建核心竞争力的关键举措，推动行业从“规模竞争”向“质量竞争、价值竞争”深度转型。

(四)医药工业板块

政策主题	2025年情况或影响
中医药高质量发展	1、《促进中医药产业高质量发展的意见》作为2025年发布的中药产业发展指导性政策，立足“传承创新、质量优先、融合赋能”的核心定位，衔接“十四五”“十五五”相关中医药规划，从8个方面提出21项重点任务，构建起覆盖中药材、中药工业、医药流通、终端应用的全链条政策指引。意见强调提升中药质量为核心抓手，同时推动中药工业转型升级，加快经典名方、民族药研发转化，鼓励中药企业数字化、智能化转型，丰富中药产品供给，为中药材、中药工业、流通产业高质量发展提供更好的支撑。 2、2025年《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》明确了加大中药研发创新支持力度。积极支持名老中医方、医疗机构中药制剂向中药新药转化，并提出按照省级炮制规范炮制的中药饮片可按规定跨省销售，按照国家药品标准生产的中药配方颗粒可直接跨省销售等指导政策。
中药集采	1、2025年4月起，首批全国中药饮片联盟集采逐步落地执行，纳入45个临床常用品种，平均降价约30%，最高降幅超50%。第二批全国中药饮片联盟集采2025年11月进入征求意见阶段，拟纳入41个品种，规则进一步优化，提升道地药材、GAP基地、追溯体系等质量相关指标的分值权重，推动行业从“价格竞争”向“质量竞争”转型。广西推动全国中药饮片采购联盟集中采购中选结果的落地实施，下发《自治区医保局关于做好全国中药饮片联盟集中带量采购结果落地工作的通知》，采购周期自2025年8月1日起计算1年。 2、2025年，中药配方颗粒集采在2023年山东牵头15省联盟集采、2024年京津冀“3+N”联盟联动的基础上，持续推进集采扩围与接续采购，其中京津冀“3+N”联盟于11月启动中药配方颗粒带量联动接续采购，覆盖200个国标品种。截至2025年底，国内已有超过20个省份纳入中药配方颗粒集采范围，平均降幅达45%，部分常用品种降幅超50%。广西也已加入联盟采范围。

1、中药产业发展享政策红利，推动持续做大做强

近年来国家持续加大对中医药产业的扶持力度，充分发挥医疗保障制度优势，将符合条件的中药饮片、中成药、医疗机构中药制剂等纳入医保药品目录，明确中医医疗机构可暂不实行按疾病诊断相关分组(DRGs)付费，为中医药传承创新发展筑牢政策支撑。2025年3月，国务院办公厅印发《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，进一步加大对中药传承创新和使用的支持力度。随着中医药医疗体系建设、服务能力提升、中药标准体系健全及各项支持激励配套政策协同推进，叠加日益增长的健康消费需求，中医药产业迎来更快发展机遇。此外，中药配方颗粒备案制的确定，以及国家卫生健康委、国家中医药管理局联合发布的《关于规范医疗机构中药配方颗粒监床使用的通知》，明确配方颗粒“属地化”管理要求并扩容其临床应用范围，与集采政策形成协同，既规范行业发展，也为企业开展中药配方颗粒等创新产品的生产研发提供了强大动力，推动中药配方颗粒产业在规范与扶持中实现高质量发展。

2、中药行业集采落地推动行业向高质量发展转型

中药饮片与中药配方颗粒集采的持续推进与深化，倒逼行业从规模扩张向质量效益提升转型，推动形成规范有序、优质优价的发展新格局。集采“以量换价”的核心机制，对企业成本控制与质量管控能力提出更高要求，缺乏道地药材基地、质量管控薄弱、成本居高不下的中小企业加速出清。同时，集采推动行业发展重心发生转变，一方面通过完善综合评审指标，鼓励企业建设GAP种植基地、完善全产业链追溯体系、使用道地药材，倒逼企业聚焦质量提升与标准化建设；另一方面切断医药利益链条，推动企业转向成本管控、渠道优化与产品创新。此外，集采与中药零差率、医保支付等扶持政策协同发力，既通过降价减轻患者用药负担，又借助政策引导推动中药饮片、配方颗粒临床应用扩容，同时促进行业集中度提升，推动中医药产业向规范化、高质量方向转型，为行业长期健康发展奠定坚实基础。

2.2公司从事的业务情况

(一)主营业务

柳药集团是一家综合性医药上市企业。公司经过七十多年来在医药大健康领域的深耕细作，逐步形成以“医药批发、医药零售、医药工业为主业，供应