

致投资者的一封信

敬启者：

四月芳菲，春满人间。在这个春意盎然、生机勃勃的时节，又到了我们向投资者汇报工作的时刻。**今年2月17日，九州通参加了中共中央在北京召开的民营企业座谈会**，我们感到非常自豪，也备受鼓舞！习近平总书记在民营企业座谈会上的讲话让我们深切体会到党和国家对民营企业的关怀和支持，以及促进民营经济发展的坚定决心。**今年两会的政府工作报告**明确提出将“有效激发各类经营主体活力”，并公布了一系列优化营商环境、增强市场信心的具体举措，这对促进民营经济高质量发展具有现实意义。**作为中国最大的民营医药商业企业**，我们更加增强了自身的责任感和使命感，以及做强做大的决心和信心。

过去的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，医药流通行业乃至公司承受了从未有过的经营压力。但是，公司上下一心，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。

回望2024，我们聚焦高质量发展，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。

回望2024，我们再创行业标杆，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。

回望2024，我们持续科技创新，数字化转型和数智化成果斐然。我们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，我们的内部办公系统、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。

回望 2024，我们重视股东回报，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《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。

回望 2024，我们深入实践 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，大力发展战略性新兴产业，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”。

习近平总书记在民营企业座谈会上强调，民营企业要坚定不移走高质量发展之路，培育新质生产力。我们正在推进的“三新两化”战略与总书记的讲话精神是一脉相承的。经过两年的不断探索和实践，我们的战略实施取得了丰硕的成果。

新产品战略方面，我们搭建了以 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，我们以“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。我们通过 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，我们建立了高效的诊所运营体系，持续推进“九医诊所”会员联盟。我们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，我们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。我们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%。我们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，我们已构建“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，我们启动了 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，我们拥有超 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。

作别 2024，拥抱 2025，新的一年我们将迎来九州通从创业至今四十周年生日。回首过往，四十载筚路蓝缕、栉风沐雨：我们从位于湖北一个穷乡僻壤落后的小镇，走向县城、省城乃至全国；从最初服务于农村地区、边远地区和基层地区的基层医疗机构、药店和诊所，到服务于城市的各类等级医院；从创业之初的“快批快配”模式，发展到利用信息化、互联网化、数字化和智能化等现代科技手段赋能管理和业务，服务于 B 端和 C 端用户；从早期人工搬运分拣的物流配送，到经过多年打造形成的自动化和“三网合一”（信息网、仓

储网、运输网)的全国联网的云端供应链体系;从以经营普药和 OTC 产品为主,发展到经营包括各类中西成药、生物制品、器械、中药材、中药饮片、保健品、美容及健康产品等近 80 万个 SKU 的全品类产品……九州通经过四十年的发展,现已经成为一家医药健康产业的平台型、科技型和生态型的全产品、全渠道、全场景的产业链综合服务商。我们在感恩国家、社会、客户、员工和投资者的大力支持和信任的同时,也深感使命更加厚重。如今,我们站在新的四十年和通向百年宏图的新起点,将进一步融入国家发展战略,积极贯彻和践行 ESG 理念,行稳致远,肩负起千亿企业的社会责任担当。

2025 年是我们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。我们将继续坚守主业,坚定不移地推进“三新两化”和人才引进战略。

我们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。我们力争在未来三年内,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%。

我们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。我们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。

我们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。我们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。

我们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。我们的最终目标,是要实现业务、管理和服务的数字化和智能化。

我们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,我们也会逐步将行业内外部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。

我们将重点落实“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，我们将继续引进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。

春潮涌动启新程，民企扬帆正当时！我们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。我们将以决战之姿抢抓每一天，用实干精神交出一份满意的2025年答卷，为三年战略落地画上圆满句号。更以今日之拼搏，为九州通“百年长青”的梦想写下坚实注脚！四十正青春，百年犹可期！

最后，我们要向所有支持、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！让我们携手并肩，为共建九州通未来美好蓝图而不懈努力！