

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. 天健会计师事务所(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
以2025年12月31日的总股本754,502,998股为基数,每10股派发现金股利8元人民币(含税),共计派发现金股利 603,602,398.40元,剩余未分配利润结转以后年度。此项分配预案将提交公司2025年年度股东大会审议。
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 公司简介基本情况

公司简介		公司股票情况	
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	国药股份	600611
控股股东和联系方式	董事会秘书		证券事务代表
姓名	刘伟		
联系地址	北京东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔8层会议室		
电话	010-67271828		
传真	010-67271828		
电子邮箱	Liuwei@shenpharm.com		

2. 报告期公司主要业务简介
公司所属为医药流通行业,行业发展面临的挑战与机遇并存。2025年医药流通行业在政策调控、市场重构及技术赋能三重驱动下,从传统的“规模扩张”进入存量优化、结构升级、合规提质的深度转型期。一方面随着人口老龄化加剧带来疾病谱变化和长期照护需求增长,另一方面随着我国向中等发达国家迈进,居民健康投入逐步增加,人均可支配收入的绝对值和人均卫生费用占比的相对值都会不断提高,均为行业提供了持续、稳定的增长动力;另一方面受集采常态化、医保支付改革深化,行业整体增速有所放缓,企业从“规模驱动”转向“价值驱动”。医药流通行业进入合规升级、数智转型和集中度提升的关键周期。

(一) 政策驱动:从“控费”到“提效”,系统性重塑价值链
2025年,医保支付方式改革持续深化,DRG/DIP控费全面推进,直接推动医药商业企业向“成本优化商”和“服务增值商”转型。带量采购的常态化与深化,使得集采品种的平配送率率大幅压缩,传统依靠进销差价盈利的模式难以维系。同时,“两票制”、全渠道价格协同等政策持续压缩流通环节,行业合规趋严,规范化水平提升。这些政策共同作用,系统性地压缩了中间环节的利润空间,倒逼企业必须向精益求精化供应链、专业化服务与数据赋能等核心能力,以寻求新的生存空间和发展机遇。

(二) 市场重构:渠道呈现分化,终端快速迭代
在终端,医院渠道虽仍占主导地位,但集采控费和药占比考核影响,增速结构性放缓。零售渠道正经历从“数量扩张”到“质量提升”的转变,商务部等九部门联合发文,明确以“专业化、集约化、数字化、规范化”为导向,推动药店从“药品零售终端”升级为“健康服务驿站”。线上渠道增长迅猛,医药电商销售总额持续扩大,O2O(网订店取/送)模式快速普及,成为不可忽视的增长极。

(三) 技术赋能:数字化和智能化构筑核心竞争力
数字化转型已成为行业不可逆转的趋势,技术的应用正从仓储物流、订单处理等基础环节,向更高价值的领域延伸;AI、IoT、大数据在医药物流、营销领域应用;UDI码全面推广;技术赋能供应链转型升级已是大势所趋。

(四) 需求升级:催生新赛道新模式
一方面,人口老龄化、疾病谱变化推动慢性病用药、肿瘤药、生物制剂等专科特药需求持续攀升,带动流通企业向更高附加值的专科化、专业化方向与服务转型。另一方面,消费升级推动市场从“治疗导向”转向“健康管理导向”,催生了专业药房(DTP)、慢病管理中心、居家医疗、消费医疗等新赛道的快速发展。

总体而言,2025年医药流通行业虽短期承压,但长期向好逻辑不变。企业需紧跟政策导向,深耕数字化转型,强化专业服务能力,优化供应链效率,才能在行业变革中把握机遇,实现可持续发展,助力实现医药卫生事业高质量发展。

报告期内,公司继续秉承“关爱生命、呵护健康”的企业宗旨,紧密围绕国家医药卫生体制改革方向,积极应对复杂多变的市场环境,在巩固传统药械直销、分销、麻精药品分销等优势的同时,持续投入研发投入,构建了覆盖医药商业全链条、多业态协同发展的综合服务体系,同时不断深化数字化转型,拓展创新业务领域,加强管控提效及风险防范,努力谱写高质量发展的新篇章。

公司核心业务稳定增长,在北京地区医药市场公司以药品及器械配送为主,持续保持领先的市场占有率;分销业务依托全国性网络,专注于普药分销与综合服务;麻精业务保持龙头地位,通过专业服务与专业化化管理,持续推动行业规范化发展与合规水平提升。工业板块持续加大研发投入力度,加速新产品上市与市场推广;口腔业务聚焦“无痛、舒适、感控、正确”四条产品线,强化专业营销与服务能力;普销业务持续丰产品种与项目合作;物流服务在保障自有业务的基础上,积极拓展第三方服务市场,进口保税业务持续为公司业务拓展赋能,北京口岸进口保税服务核心竞争力得到有效提升。

3. 近三年主要会计数据和财务指标

项目	2025年		2024年		本报告期内 增长率(%)	2023年	
	金额	变动	金额	变动		金额	变动
归属于上市公司股东的净利润	36,685,022.06	25.12%	34,028,279.24	24.32%	5.03%	32,463,092.59	42.42%
归属于上市公司股东的净资产	18,544,719,561.49	17,128,090,785.52	17,128,090,785.52	82.27%	17,776,887,679.93	4.56%	
经营活动产生的现金流量净额	52,469,280.57	50,597,448,780.07	50,597,448,780.07	3.70%	49,098,046,520.97	3.01%	
归属于上市公司股东的净资产	2,460,142.97	2,460,142,970.00	2,460,142,970.00	-5.01%	2,609,890,244.98	-5.31%	
归属于上市公司股东的净资产	1,996,169,114.46	1,623,612,394.93	1,623,612,394.93	-8.18%	1,146,396,746.54	3.70%	
归属于上市公司股东的净资产	1,970,323,716.88	1,996,141,689.85	1,996,141,689.85	-1.28%	2,092,946,826.77	-5.21%	
归属于上市公司股东的净资产	2,006,617,112.06	1,659,119,523.82	1,659,119,523.82	20.88%	2,726,657,097.53	-39.24%	
归属于上市公司股东的净资产	2,006,617,112.06	2,006,617,112.06	2,006,617,112.06	0.00%	2,006,617,112.06	0.00%	
归属于上市公司股东的净资产	2,006,617,112.06	2,006,617,112.06	2,006,617,112.06	0.00%	2,006,617,112.06	0.00%	

3.2 报告期分季度的主要会计数据

项目	2025年		2024年		本报告期内 增长率(%)	2023年	
	金额	变动	金额	变动		金额	变动
营业收入	12,713,002,282.88	12,020,948,300.08	13,747,360,727.81	13,496,079,196.46	1.00%	13,496,079,196.46	0.00%
归属于上市公司股东的净利润	469,015,386.62	489,531,962.81	543,717,921.74	504,327,813.90	1.00%	504,327,813.90	0.00%
归属于上市公司股东的净资产	446,230,701.21	486,270,218.17	539,643,141.48	500,389,656.99	1.00%	500,389,656.99	0.00%
经营活动产生的现金流量净额	-1,893,176,724.02	382,740,882.10	-629,987,966.31	4,056,590,294.17	1.00%	4,056,590,294.17	0.00%

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4. 股东情况
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

项目	单位:股
截至报告期末普通股股东总数(P)	51,214
年度报告披露前上一月末的普通股股东总数(P)	50,426
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(P)	0
年度报告披露前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(P)	0

前十名股东名称(全称)	持股数量	持股比例	限售情况		其他
			数量	比例	
国药控股股份有限公司	0	412,841,749	54.72%	201,156,974	国有法人
全国社保基金一一三组合	16,309,201	22,817,572	3.02%	0	未知
新华人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-018L-CT001P	1,000,000	20,331,969	2.69%	0	未知
基本养老保险基金八二零二组合	13,226,072	20,317,979	2.69%	0	未知
新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH001P	0	13,322,956	1.77%	0	未知
北京康乐药业股份有限公司	10,236,189	1.36%	0	未知	未知
香港中央结算有限公司	-9,436,024	8,562,294	1.13%	0	未知
北京翰昂易达医药有限公司	-106,400	7,242,638	0.96%	0	未知
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001P	0	6,826,499	0.92%	0	未知
中国农业银行股份有限公司-中国三农交基并开放式理财	222,024	5,566,518	0.74%	0	未知

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图
适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图
适用 不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况
适用 不适用

5. 公司债券情况
适用 不适用

3. 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。
2025年,国药股份实现营业收入524.68亿元,同比上升3.70%;利润总额26.00亿元,同比下降2.01%;净利润20.89亿元,同比下降1.90%;归属于母公司净利润19.97亿元,同比下降0.18%;归属于母公司非净利润19.71亿元,同比下降1.28%;经营活动现金流量净额达到20.06亿元。截至2025年12月31日,公司总资产366.86亿元,归属于上市公司股东的所有者权益185.45亿元,净资产收益率(加权)11.26%。公司总股本为754,502,998股,截至2025年12月31日,公司总市值为216.92亿元。

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

3. 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。
2025年,国药股份实现营业收入524.68亿元,同比上升3.70%;利润总额26.00亿元,同比下降2.01%;净利润20.89亿元,同比下降1.90%;归属于母公司净利润19.97亿元,同比下降0.18%;归属于母公司非净利润19.71亿元,同比下降1.28%;经营活动现金流量净额达到20.06亿元。截至2025年12月31日,公司总资产366.86亿元,归属于上市公司股东的所有者权益185.45亿元,净资产收益率(加权)11.26%。公司总股本为754,502,998股,截至2025年12月31日,公司总市值为216.92亿元。

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

3. 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。
2025年,国药股份实现营业收入524.68亿元,同比上升3.70%;利润总额26.00亿元,同比下降2.01%;净利润20.89亿元,同比下降1.90%;归属于母公司净利润19.97亿元,同比下降0.18%;归属于母公司非净利润19.71亿元,同比下降1.28%;经营活动现金流量净额达到20.06亿元。截至2025年12月31日,公司总资产366.86亿元,归属于上市公司股东的所有者权益185.45亿元,净资产收益率(加权)11.26%。公司总股本为754,502,998股,截至2025年12月31日,公司总市值为216.92亿元。

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

公司代码:600511

简称:国药股份

证券代码:600511 证券简称:国药股份 公告编号:临2026-010

证券代码:60