

证券代码：600833

证券简称：第一医药

公告编号：临 2025-046

上海第一医药股份有限公司

关于 2025 年半年度业绩说明会召开情况的公告

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法律责任。

上海第一医药股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年半年度业绩说明会于 2025 年 9 月 26 日（星期五）下午 15:00-16:00 通过上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）以网络互动的方式召开。现将本次说明会召开情况公告如下：

一、本次说明会召开情况

2025 年 9 月 19 日，公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告》（公告编号：临 2025-045）。

公司党委书记、董事长张海波先生，党委副书记、副董事长、总经理姚军先生，独立董事汪丰先生、唐松莲女士、陈少雄先生以及董事会秘书、财务总监孙峥先生出席了本次说明会，就公司 2025 年半年度的经营成果及财务指标等情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者关注的问题进行了回复。

二、投资者提出的问题及公司回复情况

公司通过上海证券交易所上证路演中心就投资者提出的问题进行了回复，具体如下：

1. 数字化转型投入未披露，作为独董如何监督 IT 投入的效益？是否有量化评估指标？

答：尊敬的投资者，您好。随着互联网不断发展，数字化和智能化手段能为公司提高服务能力和运营能力，对于第一医药来说主要的数字化举措体现在几个

方面。一是在经营和办公场景的数字化手段应用，包括但不限于 ERP 管理系统、线上交易管理平台、会员管理 CRM 系统、MMC 健康便利店、社群营销系统、数字化检测设备、手持商品管理终端、电子价签、医保互动屏、电子药柜等；二是 2024 年末，公司启动了物流基地改造，新增 AGV 独立智能化分拣、料箱搬运机器人、视觉复核 AI 识别系统等多项功能，项目完成后将有效降低物流费率、大大提升配送精度和效率，进一步赋能业务开展，目前该项目已在测试阶段，将在短期内正式投入使用；三是数字化销售渠道的搭建，依托各大电商平台、O2O 平台以及 i 百联平台开展线上销售业务，以更快、更广的触达消费者。作为独立董事，我们将积极推动公司数字化建设，挖掘更多潜力增量，探索业务模式创新发展。感谢您的关注。

2. 公司应收账款 1.58 亿元，同比减少。请问如何评估下游客户信用风险？是否设置坏账计提预警线？

答：尊敬的投资者，您好。针对下游客户信用风险，公司建立了客户信用评级与管理机制，结合客户经营资质、公司规模、行业属性等开展信用评估，定期跟踪回款进度，从合作源头及过程管控风险。感谢您的关注。

3. 各位独立董事，公司聘任上会会计师事务所替代立信，原因为服务年限限制。请问：①在审计机构更换过程中，如何确保财务数据连续性？②作为独立董事，如何监督关联交易（如与百联集团业务往来）的公允性？③针对医药行业反腐政策，公司是否建立反商业贿赂长效机制？

答：尊敬的投资者，您好。在财务审计机构更换过程中，公司已与前后任会计师事务所就更换事项进行了充分沟通，各方已就本次变更会计师事务所及相关事宜进行确认并表示无异议。前后任会计师事务所将按照《中国注册会计师审计准则第 1153 号—前任注册会计师和后任注册会计师的沟通》要求，积极沟通并做好后续相关配合工作，本次变更会计师事务所不会对公司年度报告审计工作造成影响。依据《独立董事专门会议工作细则》，关联交易需经独立董事专门会议审议通过后方可提交董事会，确保关联交易公允性，相关保障中小股东权益。在经营过程中，公司遵循国家 14 部委医药反腐工作要求及《医药企业防范商业贿赂风险合规指引》，结合自身治理架构强化内控。通过完善关联交易审议流程、加强关键岗位合规管理等方式防范利益输送，后续将持续依据行业监管政策细化

反商业贿赂举措，确保合规经营。感谢您的关注。

4. 公司近年保持现金分红。请问：①在净利润承压背景下，未来分红比例是否会调整？②如何平衡分红与业务扩张的资本需求？③针对市值管理，是否有计划通过回购或股权激励增强投资者信心？

答：尊敬的投资者，您好。公司始终遵循《公司法》和《公司章程》相关规定，结合发展阶段与资金需求制定方案，2024年分红占归母净利润30.10%。后续，公司将动态平衡盈利水平与股东回报，保持分红政策稳定性与灵活性，努力为投资者创造更好的回报。感谢您的关注。

5. 财务总监您好，扣非净利润增长24.58%，但净利润大幅下滑。请问：①如何向投资者解释这种反差？未来是否通过业务调整降低对非经常性损益的依赖？②经营活动现金流净额由负转正，增长超100%，主要驱动力是什么？③当前资产负债率44.51%，未来是否计划通过资产处置或融资优化资本结构？

答：尊敬的投资者，您好。公司上半年实现营业收入9.97亿元，同比增长11.58%；同期实现归属于上市公司股东的净利润1402.42万元，同比下降89.19%；归属于上市公司股东的扣非净利润901.2万元，同比增长24.58%；利润总额1774.35万元，同比下降89.60%；利润总额、归属于上市公司股东的净利润等指标同比下降主要是由于上年同期公司及子公司收到房屋征收补偿款。尽管归母净利润因特殊非经常性损益因素同比下降，公司主营业务保持良好增长态势，扣非归母净利润的提升体现了公司在拓展创新业务、降本增效等经营策略上的成功实践，为公司的可持续发展奠定了坚实基础。未来，公司将继续围绕发展目标，在提升存量业务效益的同时，加快数字化转型，挖掘更多潜力增量，探索业务模式创新发展。感谢您的关注。

6. 中报显示医药批发毛利率提升3.15个百分点。请问：①供应链优化（如：数字化采购、直采比例提升）的具体举措和成效？②在创新业务方面（如：跨境购药、DTP药房），公司如何突破政策限制并扩大市场份额？③面对集采压力，是否计划拓展高毛利非药产品（如：保健品、家用器械）？

答：尊敬的投资者，您好。公司通过动态调整商品规划、强化非药供应链建设，上线精致健康品类、引入内外贸一体化产品，打造中药饮片、医疗器械等OEM自有品牌，自有品牌同口径销售额同比增长67.4%。同时，推进智能物流中

心建设，新增 AGV 分拣等智能设备，将提升配送效率与成本控制能力，助力批发毛利率提升。创新业务方面，跨境业务依托子公司开展多渠道销售，取得药品跨境购资质，业务同比增长 12.4%。感谢您的关注。

7. 公司 ESG 评级获华证 A 级，但医药行业绿色转型压力较大。请问：①未来在绿色供应链（如：低碳物流、环保包装）和社区健康服务方面有哪些具体投入计划？②如何将 ESG 绩效纳入管理层考核体系，确保战略落地？③针对老龄化社会需求，公司是否会拓展养老健康服务或慢病管理业务？

答：尊敬的投资者，您好。公司董事会始终重视企业的可持续发展，报告期内成立战略与 ESG 委员会，将公司 ESG 治理纳入到董事会管理职权。2024 年，公司为市民提供超 1,400 场社区健康服务，近千名执业药师、药师走进社区，为居民提供安全用药指导、便民药事服务。2025 年上半年已开展社区公益活动 900 余场，下半年公司将继续推动社区健康服务的落实，进一步将专业化健康服务融入社区日常。同时，公司已上线会员慢病管理服务系统，实现行业标签病种、消费行为、价值等级自动生成，全渠道精细化运营核心会员。经统计，公司会员小程序在 2025 年上半年累计建档超 60,000 人次，上线以来单月最高建档超 9,000 人次，通过数字化工具提升慢病服务专业性。感谢您的关注。

8. 董事长您好，2025 年中报显示净利润同比下降 89.19%，主要因房屋征收补偿消失。请问：①公司如何应对非经常性损益波动带来的市场预期管理？未来是否有其他非经常性收益来源？②在医药零售行业竞争加剧（如：线上分流、集采降价）的背景下，公司“十四五”战略规划中的核心增长引擎是什么？③作为上海地区老字号品牌，如何通过品牌价值挖掘（如：文化赋能、健康 IP 打造）提升市场竞争力？

答：尊敬的投资者，您好。公司上半年实现营业收入 9.97 亿元，同比增长 11.58%；同期实现归属于上市公司股东的净利润 1402.42 万元，同比下降 89.19%；归属于上市公司股东的扣非净利润 901.2 万元，同比增长 24.58%；利润总额 1774.35 万元，同比下降 89.60%；利润总额、归属于上市公司股东的净利润等指标同比下降主要是由于上年同期公司及子公司收到房屋征收补偿款。

在医药零售行业竞争加剧的背景下，公司积极推进各项业务策略并取得良好进展。在网点布局上，持续完善“五个新城”网点布局，15 分钟便民生活圈覆

盖率显著提升，截至报告期末零售门店数量达 208 家。其中，新增医保门店 14 家，直营医保门店占比提升至 75.30%。加盟业务也加速拓展，上半年新增加盟店 9 家。同时，线上业务增长势头强劲，同比增长 38.5%，其中 O2O 业务同比增长 46.1%；跨境业务通过多渠道发力，同比增长 12.4%，还取得药品跨境购资质。批发业务也通过 SPD 业务、医疗器械直配等转型举措，获得新的增长动力。作为上海地区老字号品牌，公司积极承办、主办各类营销及公益活动打造品牌声势，包括承办“暖春焕新·健康消费节”大型营销活动，围绕体重管理年，推出“轻赢千元”减重活动等。此外，公司通过优化商品采购成本、强化非药供应链建设、打造自有品牌等方式，自有品牌同口径销售额同比增长 67.4%。

总体而言，尽管归母净利润因特殊非经常性损益因素同比下降，公司主营业务保持良好增长态势，扣非归母净利润的提升体现了公司在拓展创新业务、降本增效等经营策略上的成功实践，为公司的可持续发展奠定了坚实基础。未来，公司将继续围绕发展目标，在提升存量业务效益的同时，加快数字化转型，挖掘更多潜力增量，探索业务模式创新发展。感谢您的关注。

9. 合并资产负债表中的存货增加了 88466018.84 元，比年初增加了 26.3%，而同期销售收入增长率为 11.5%，存货增加率是销售收入增长率的 2 倍有余，是什么原因？

答：尊敬的投资者，您好。报告期内存货增加，主要是公司为保障下半年销售需求提前采购备货所致，此为阶段性的暂时性库存变化，后续将结合销售节奏合理调控。感谢您的关注。

10. 递延所得税资产、递延所得税负债，似乎与业务量不匹配，递延所得税资产和递延所得税负债是否是会计利润的调节手段？

答：尊敬的投资者，您好。递延所得税资产和递延所得税负债的确认基础是暂时性差异，并不直接与业务量挂钩，不是会计利润的调节手段。感谢您的关注。

11. 除汇丰医药盈利以外，第一医药连锁、汇丰大药房、长城华美、一医香港、八方医药均是亏损，这些子公司如何协同发展扭亏为盈，管理层有解决思路吗？

答：尊敬的投资者，您好。报告期内，公司部分子公司净利润亏损，主要是受到新开门店孵化及次新店培育的冲击。近年，公司紧紧围绕“一刻钟便民生活

圈”建设展开网点拓展工作，通过直营+加盟的方式加速布局，新开门店是企业拓展的重点策略之一，因新开门店有一定培育期，故而带来短期亏损，尽管现阶段面临亏损挑战，但我们坚信新开门店的布局对于公司的长远发展具有重要战略意义，也是深入社区、服务好健康需求人群的重要举措。公司也将持续优化新开门店的运营管理，严格把控成本支出，加快新门店的盈利进程，努力提升整体盈利能力。感谢您的关注。

12. 2025年9月25日收盘价为13.86元，管理层是否满意？管理层认为公司市值在什么水平是合理的？

答：尊敬的投资者，您好。二级市场股价波动受政策环境、行业估值及投资者偏好等多重因素影响，公司股价在资本市场有良好表现，是大家的共同愿望。公司高度重视股东权益保护和市值管理工作，为切实增强投资者信心，进一步提升公司投资价值和股东回报能力，公司在第十届董事会第三十三次（临时）会议上审议通过了《市值管理制度》，进一步加强与规范公司的市值管理行动。未来，公司将持续与资本市场保持良好沟通，积极展现公司战略发展及核心业务面貌，努力为投资者创造更好的回报。感谢您的关注。

13. 公司股价自2024年10月以来波动比较大，公司是否有主动或被动的资本运作动作？

答：尊敬的投资者，您好。二级市场股价波动受政策环境、行业估值及投资者偏好等多重因素影响，公司股价在资本市场有良好表现，是大家的共同愿望。公司高度重视股东权益保护和市值管理工作，为切实增强投资者信心，进一步提升公司投资价值和股东回报能力，公司在第十届董事会第三十三次（临时）会议上审议通过了《市值管理制度》，进一步加强与规范公司的市值管理行动。未来，公司将持续与资本市场保持良好沟通，积极展现公司战略发展及核心业务面貌，努力为投资者创造更好的回报。感谢您的关注。

14. 有证券事务代表的招聘计划吗？如果有，方便提供招聘链接了解吗？谢谢

答：尊敬的投资者，您好。公司目前有证券事务代表的招聘计划，相关信息已发布在公司官网 <https://shdyyy.com.cn/> 及相关第三方页面。感谢您的关注。

15. 请问尊贵的董事会秘书孙峥，公司是哪一年聘请德勤华永会计师事务所的，谢谢！

尊敬的投资者，您好。公司于2017年聘任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为内部控制审计会计师事务所。感谢您的关注。

16. 请问尊敬的董事长张海波，公司为什么要聘请德勤华永会计师事务所和上会会计师事务所两家公司？谢谢！

尊敬的投资者，您好。上会会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙），在从事证券业务资格等方面均符合中国证监会的有关规定，具备为上市公司提供审计服务能力、专业胜任能力和投资者保护能力；具备证券从业资格，且具有上市公司审计工作的丰富经验。根据邀请招标结果，认为上会具备为公司提供审计服务的能力与经验，能够满足公司审计工作的要求。感谢您的关注。

三、其他事项

投资者可以通过上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）查看本次业绩说明会的召开情况及主要内容。公司对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

上海第一医药股份有限公司董事会

2025年9月27日