

公司代码：600833

公司简称：第一医药

上海第一医药股份有限公司  
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](http://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、 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	周昱	因公	李劲彪

4、 上会会计师事务所（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

根据上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告，公司2025年度归属于上市公司股东的净利润57,747,287.47元，母公司实现净利润76,537,667.46元。根据《公司法》和《公司章程》规定提取10%法定盈余公积7,653,766.75元，当年实现可供分配利润为68,883,900.71元，加上年初未分配利润478,883,838.60元，再扣除2024年度现金红利分配49,078,996.34元，年末母公司累计可供分配的利润余额为498,688,742.97元。

公司董事会提议：公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向公司全体股东每10股派发现金红利0.78元（含税），截至2025年12月31日，公司总股本223,086,347股，以此计算合计拟派发现金红利17,400,735.07元，占当年实现归属于上市公司股东的净利润的30.13%，剩余未分配利润结转下一年度。

本年度公司不进行公积金转增股本。

本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

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	第一医药	600833	不适用
联系人和联系方式		董事会秘书	证券事务代表	
姓名	孙峥			
联系地址	上海市徐汇区小木桥路681号20楼			
电话	(021) 64337282			
传真	(021) 64337191			
电子信箱	shcred@online.sh.cn			

### 2、 报告期公司主要业务简介

#### 1. 行业基本情况及发展阶段

##### (1) 老龄化加剧，人均医疗支出及占比提升

近年来，居民健康消费理念不断升级，医疗健康相关支出成为日常消费的重要组成部分。国家统计局数据显示，人均医疗支出持续增长，近十年间人均医疗支出占人均总支出比重增长近2个百分点。伴随着人口规模增速放缓、人口年龄结构深度调整，中国人口老龄化趋势愈发显著。中国国家统计局数据显示，中国65岁及以上人口占比已从2005年的7.7%提高至2025年的15.9%；其中上海市老龄化程度更为突出，2024年上海65岁以上人口占比达20.25%。人口老龄化程度加深叠加居民健康意识提升，共同推动人均医疗支出规模及占比稳步提升，为零售药店行业持续发展构筑了重要的外部驱动基础。

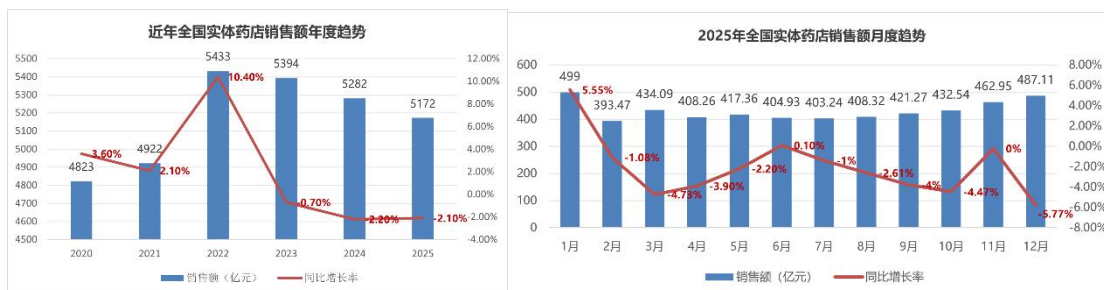


数据来源：国家统计局

##### (2) 实体药房市场规模持续下滑

中康CMH数据显示，2020年到2025年，全国零售药店市场销售额同比增长率分别为3.6%、2.1%、10.4%、-0.7%、-2.2%、-2.1%。其中，2022年12月呼吸道疾病相关产品的爆发式增长拉

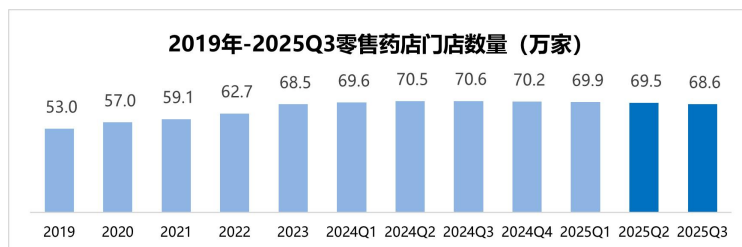
高了当年整体规模。刨除 12 月的影响，2022 年 1—11 月实体药店市场规模同比增长 5.4%。2024 年起，全国药店零售市场进入深度调整期，2024 年药店零售规模增速降至低点，同比下降 2.2%；2025 年全国药店零售市场规模约 5172.5 亿元，同比下降 2.1%，其中药品同比下滑 0.3%，非药下滑 11.4%，全国零售市场规模持续缩减。



数据来源：中康 CMH（根据取样数据不完全统计）

### (3) 门店总数持续回落，从“规模扩张”到“质量优化”

中康药店通数据显示，2024 年度，零售药店闭店约 4 万家。截至 2025 年三季度，药店门店数约 68.6 万家，同比累计减少近 2 万家，全国药店数量已连续四个季度呈现负增长态势，行业收缩节奏逐步加快。零售药店行业发展逻辑发生转变，战略重心从以往的规模扩张式增长，转向以提升单店盈利能力为核心的精细化运营。行业内企业纷纷以专业服务升级、门店布局优化为方向探索发展路径。当前零售药店市场已进入存量竞争阶段，行业竞争的核心逐步聚焦于门店的综合运营能力和抗风险能力的比拼。



数据来源：中康药店通

## 2. 行业政策为企业带来机遇和挑战

### (1) 国家价格专项整治行动规范市场价格秩序

2023 年 12 月，国家医保局印发《关于促进同通用名同厂牌药品省际间价格公平诚信、透明均衡的通知》，力争在 2024 年 3 月底前，以省为单位对本地区“四同药品”挂网价格采取协同治理措施，指导医药企业主动调整针对部分地区的不公平高价、歧视性高价。

2024 年 5 月，国家医保局发布《关于开展“上网店，查药价，比数据，抓治理”专项行动的函》，要求向各地医保招采局查找网络售药平台“即送价”，并在药品价格信息监测中引入网络售药平台“即送价”为锚点进行比价。药品价格治理将发挥零售药店、网络药店等不同渠道的价格

发现功能，药店通过品类结构调整，能降低价格治理带来的业绩影响。

2025年9月，国家医保局发布《关于进一步加强对定点零售药店药品“阴阳价格”监测处置的通知》，严禁定点药店对医保患者和自费患者实行歧视性定价，将此类行为纳入重点监控和飞行检查。同时，强化药品挂网价格治理，明确新上市、集采、常规药品的挂网价规则，引入1.8倍、3倍价格警戒线及跨渠道比价。

### (2) 门诊统筹、处方外配、医保追溯码采集等多项政策促进行业规范发展

2023年6月25日《关于做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》下发，2023年7月1日起，职工医保和居民医保参保人员凭定点医院的电子处方，在开通了门诊统筹服务的定点零售药店购买医保目录内药品的费用，纳入门诊统筹报销范围，执行与开具处方医疗机构相同的门诊支付政策。药店在终端药品销售的重要性及地位进一步提高，处方药外流速度或加快。

2025年3月，四部门联合发布《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》，自7月1日起，医保定点机构销售药品时必须“先扫码、后结算”，未按要求扫码上传的药品，医保基金将不予结算。此前采购的无追溯码药品可暂存“无码库”过渡管理。2026年1月1日起，全国所有医药机构（含非医保定点）必须实现药品追溯码全量采集上传，无码药品将彻底退出医保结算系统。在完善药品大数据监管流程的同时，追溯码将对药店经营产生多维影响，如工作流程调整、系统配套要求提升、顾客体验变化等。

2025年6月，国家医保局发布《关于进一步加强医疗保障定点医疗机构管理的通知》，指出当前存在医保定点资源配置不均衡、管理能力和手段相对滞后、协议管理不够规范等问题。当前多地地区暂停受理新增医保定点以及新增定点其他服务业务，严控定点医药机构布局。医保准入门槛的提升将进一步推动医保门店提升药事专业服务能力以形成竞争优势。

### (3) 消费政策推动行业向综合性社区健康服务商创新转型

2025年4月，12部门联合印发《促进健康消费专项行动方案》，要求培育和发展健康消费领域新质生产力，提升健康商品和服务供给质量。《方案》强调：发挥行业协会作用，引导零售药店拓展健康促进、营养保健等功能；指导地方按程序将符合条件的医疗服务项目纳入本地区医保支付范围；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，深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，满足便捷医药服务需求；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。同时，《方案》鼓励增强银发市场服务能力，包括设立银发消费专区、支持老年人家庭适老化改造、大力发展康复辅助器具产业等；并提出要发挥中医药治未病优势，开展中医养生保健、营养指导、药膳食疗等

活动。

### 3.行业的周期性特点

医药流通行业由于涉及医院用药配送和社会消费者用药的供给，除部分药品、非药品具有一定的季节性或地域性用量变化，整个行业受宏观经济环境影响相对较小，与其他季节性经营特征明显的行业相比，行业经济周期性不明显。

### 4.公司所处的行业地位

公司是上海地区医药流通企业中的老字号，具有一定的品牌影响力。公司法定经营资质完备，经营范围涵盖中西药品、营养保健品、医疗器械、中药饮片等，服务领域除安全用药、合理用药、慢病用药等咨询指导外，还涉足中医诊疗、中药养生、健康自助检测等医药相结合项目。除此之外，公司坐落在上海南京东路步行街上的第一医药商店，曾享“远东第一大药房”美誉，在业界和市场中具有广泛的知名度。

公司在2024-2025年度中国药店价值百强榜排名第45位(较上一年度提升7位)，西普会2025药品零售综合竞争力百强榜排名第61位(较上一年度提升2位)。

#### (一) 主要业务及经营模式

##### 1. 主要业务

公司主要从事药品的零售和批发业务，报告期内，公司主营业务未发生变化。

##### 2. 经营模式

药品零售和批发属于医药流通范畴。医药流通是指连接上游医药生产企业和下游经销商以及终端客户，通过流通过程中的交易差价和提供增值服务获取利润的一项经营活动。

#### (1) 零售业务

零售业务模式主要是从上游供应商采购药品、食品、医疗器械及健康便利品等商品，随后向终端消费者进行零售。

#### (2) 批发业务

公司的批发业务模式主要是从上游供应商采购药品等商品，随后销售给终端医疗机构、其他药店或商品流通企业、公司加盟店等。

#### (二) 报告期内公司主要业务情况

报告期内，医药零售业务实现营业收入126,754.34万元，同比增加8.43%；医药批发业务实现营业收入80,294.62万元，同比增长15.56%。报告期内，公司主要业务开展情况请见本报告“第三节 管理层分析与讨论”之“三、经营情况讨论与分析”。

## 3、公司主要会计数据和财务指标

## 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	2,021,324,312.87	1,980,057,333.84	2.08	1,863,168,849.07
归属于上市公司股东的净资产	1,161,285,666.10	1,135,611,595.12	2.26	1,001,446,115.48
营业收入	2,130,234,461.61	1,915,159,154.27	11.23	1,819,516,165.79
利润总额	76,046,088.16	216,271,263.56	-64.84	117,510,691.42
归属于上市公司股东的净利润	57,747,287.47	163,061,272.77	-64.59	89,275,234.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,144,899.99	6,874,046.12	3.94	10,875,792.45
经营活动产生的现金流量净额	88,880,503.84	49,027,345.54	81.29	58,492,291.10
加权平均净资产收益率(%)	5.03	15.06	减少10.03个百分点	9.01
基本每股收益(元/股)	0.26	0.73	-64.38	0.40
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.73	-64.38	0.40

## 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	503,963,782.80	492,632,556.66	542,480,778.50	591,157,343.65
归属于上市公司股东的净利润	4,739,088.09	9,285,104.14	39,245,693.69	4,477,401.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,495,482.77	4,516,536.96	626,435.99	-2,493,555.73
经营活动产生的现金流量净额	12,696,455.52	42,839,433.56	-30,994,267.56	64,338,882.32

## 3 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

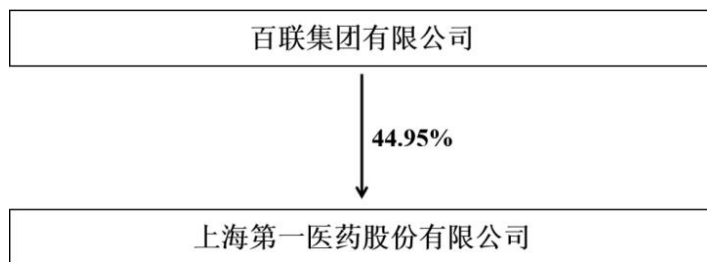
## 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					23,047		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					22,478		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					/		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					/		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记 或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
百联集团有限公司	0	100,274,734	44.95	0	无	0	国有法人
吉林敖东药业集团 股份有限公司	0	10,988,525	4.93	0	无	0	境内非国有 法人
上海达安房产开发有 限公司	0	1,704,716	0.76	0	无	0	境内非国有 法人
邱淑芳	308,500	1,380,000	0.62	0	无	0	境内自然人
上海南上海商业房地 产有限公司	0	1,268,467	0.57	0	无	0	未知
中国工商银行股份有 限公司—中证上海国 企交易型开放式指数 证券投资基金	673,016	1,153,171	0.52	0	无	0	未知
沈建强	1,128,500	1,128,500	0.51	0	无	0	境内自然人
中国建设银行股份有 限公司—诺安多策略 混合型证券投资基金	1,040,200	1,040,200	0.47	0	无	0	未知
高盛公司有限责任公 司	858,515	999,974	0.45	0	无	0	境外法人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	318,383	737,571	0.33	0	无	0	境外法人
上述股东关联关系或一致 行动的说明	百联集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系。本公司未知与股东之间是否存在关联关系和《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。						
表决权恢复的优先股股东 及持股数量的说明	无						

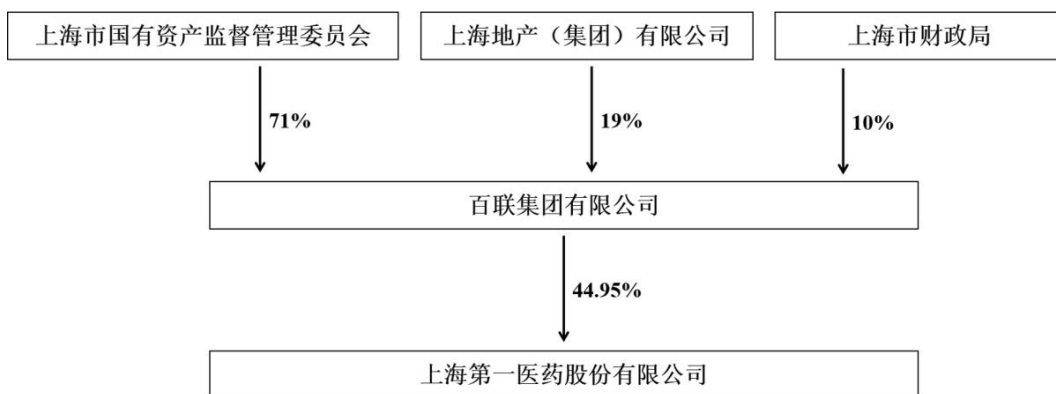
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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

### 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。

报告期内，公司实现营业收入 213,023.45 万元，同比增加 11.23%，其中主营业务收入 207,048.96 万元，同比增加 11.09%。实现利润总额 7,604.61 万元，同比降低 64.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,774.73 万元，同比降低 64.59%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 714.49 万元，同比增长 3.94%。

其中，医药批发业务实现营业收入 80,294.62 万元，同比增加 15.56%；医药零售业务实现营业收入 126,754.34 万元，同比增长 8.43%。

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

上海第一医药股份有限公司  
2026年4月9日