

药师帮 2025年中期业绩发布

2025年8月



Disclaimer

This presentation has been prepared by YSB Inc. (the “**Company**” and together with its subsidiaries and consolidated affiliated entities, the “**Group**”) solely for information purposes and does not constitute a recommendation regarding the securities of the Group or an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Group in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity, nor may it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment or investment decision whatsoever.

This document, any information therein and any oral information provided in connection with this presentation is highly confidential and has been prepared by the Company solely for use at this presentation. The information contained herein and any subsequent discussion comprise extracts of operational data and unaudited financial information of the Group that may be subject to further change. The information included in this presentation and subsequent discussion, which does not purport to be complete, comprehensive nor render any form of financial or other advice or appraisals of the assets, securities, business or financials of the Group, has been provided by the Group for general information purposes only. The information contained in this presentation has not been independently verified and cannot be guaranteed. You should refer to the announcement and interim report for the unaudited results of the Group for the six months ended 30 June 2025, which will be subsequently published in accordance with the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited.

No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. This presentation is based on the economic, regulatory, market and other conditions in effect on the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect the information contained in this presentation, which neither the Company nor any of its subsidiaries, affiliates, advisors or representatives are under any obligation to update, revise or affirm. None of the Company nor any of its subsidiaries or affiliates, directors, officers, advisors or representatives of the Group shall be liable (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising from or in connection with this presentation.

By attending or reading this presentation, you will be deemed to have agreed to the terms, obligations and restrictions set out herein.

今天的主讲人



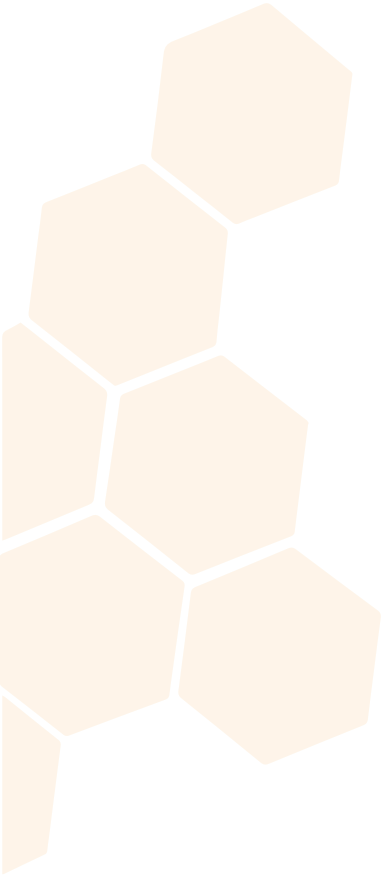
■ 张步镇

董事会主席兼首席执行官



■ 陈飞

执行董事兼首席财务官

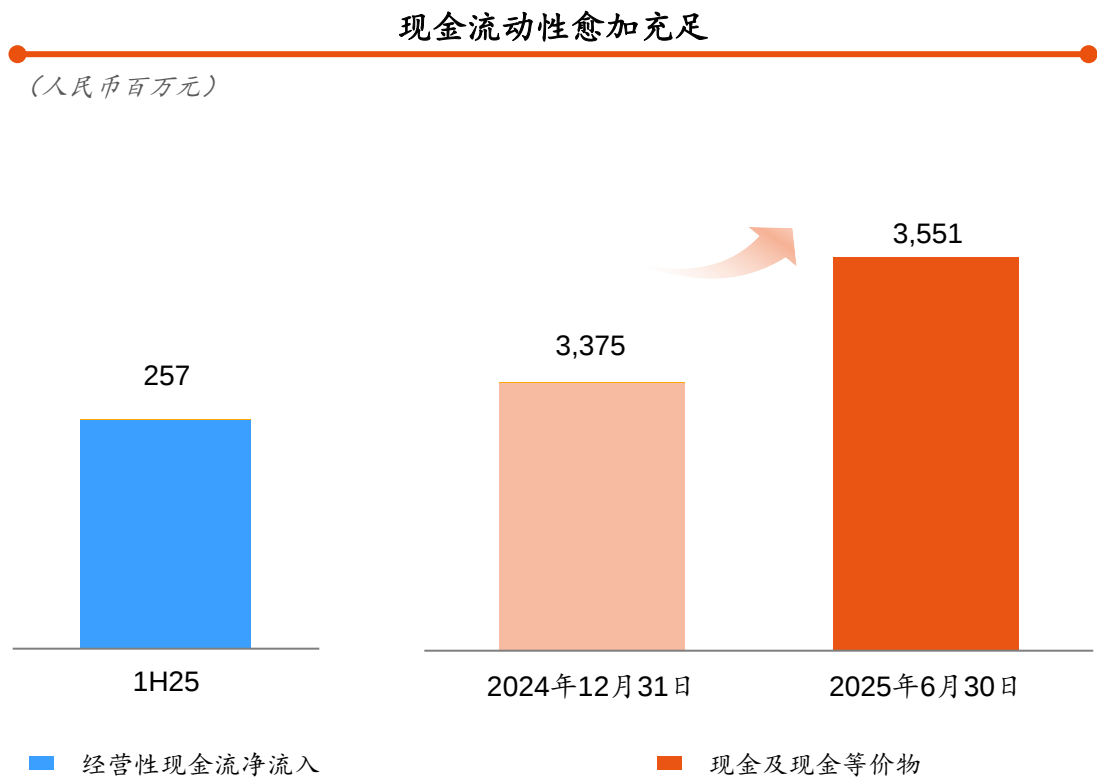
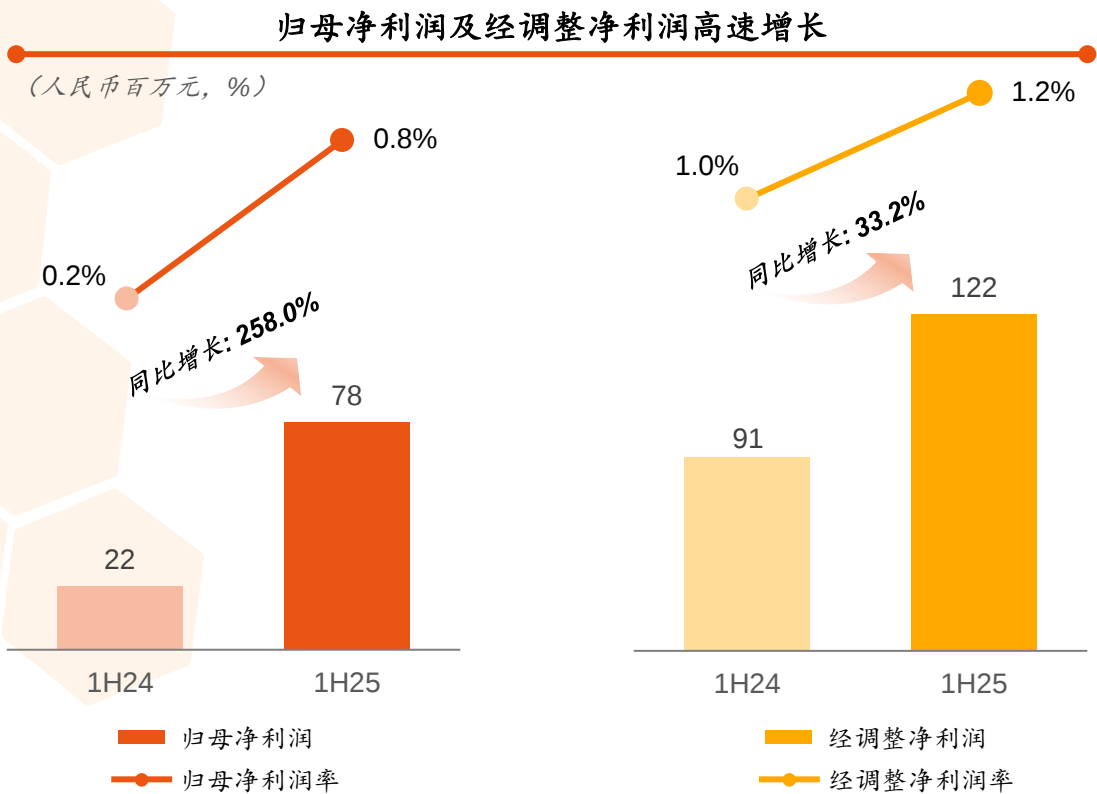
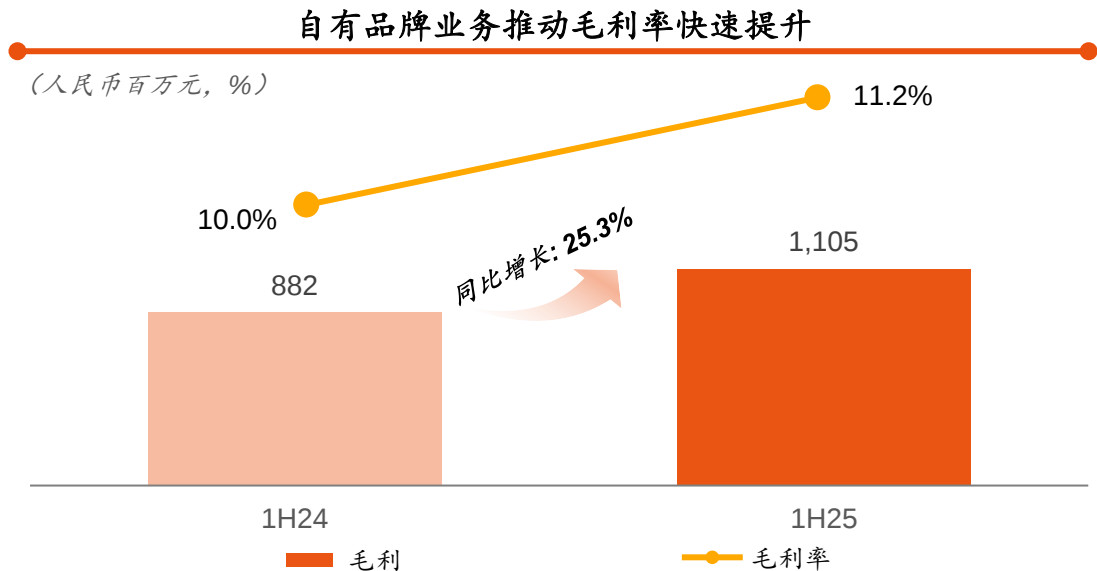
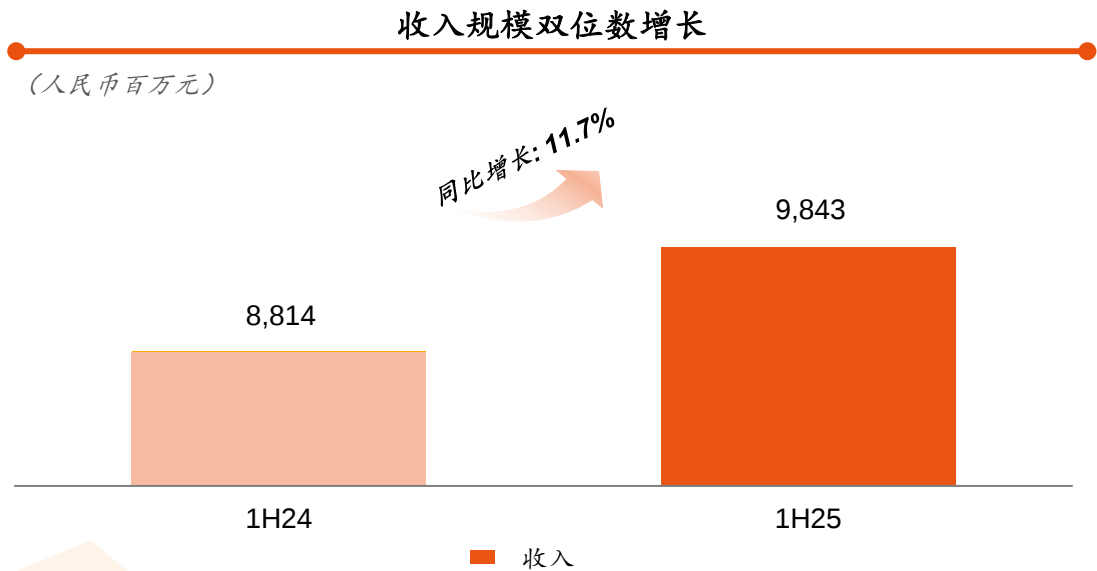
- 
- 1/ 2025年上半年业绩亮点
 - 2/ 2025年上半年运营亮点
 - 3/ 2025年上半年财务亮点
 - 4/ 中期规划

1

2025年上半年 业绩亮点



收入逆市上升，盈利倍数级突破，持续高质量增长



2

2025年上半年 运营亮点



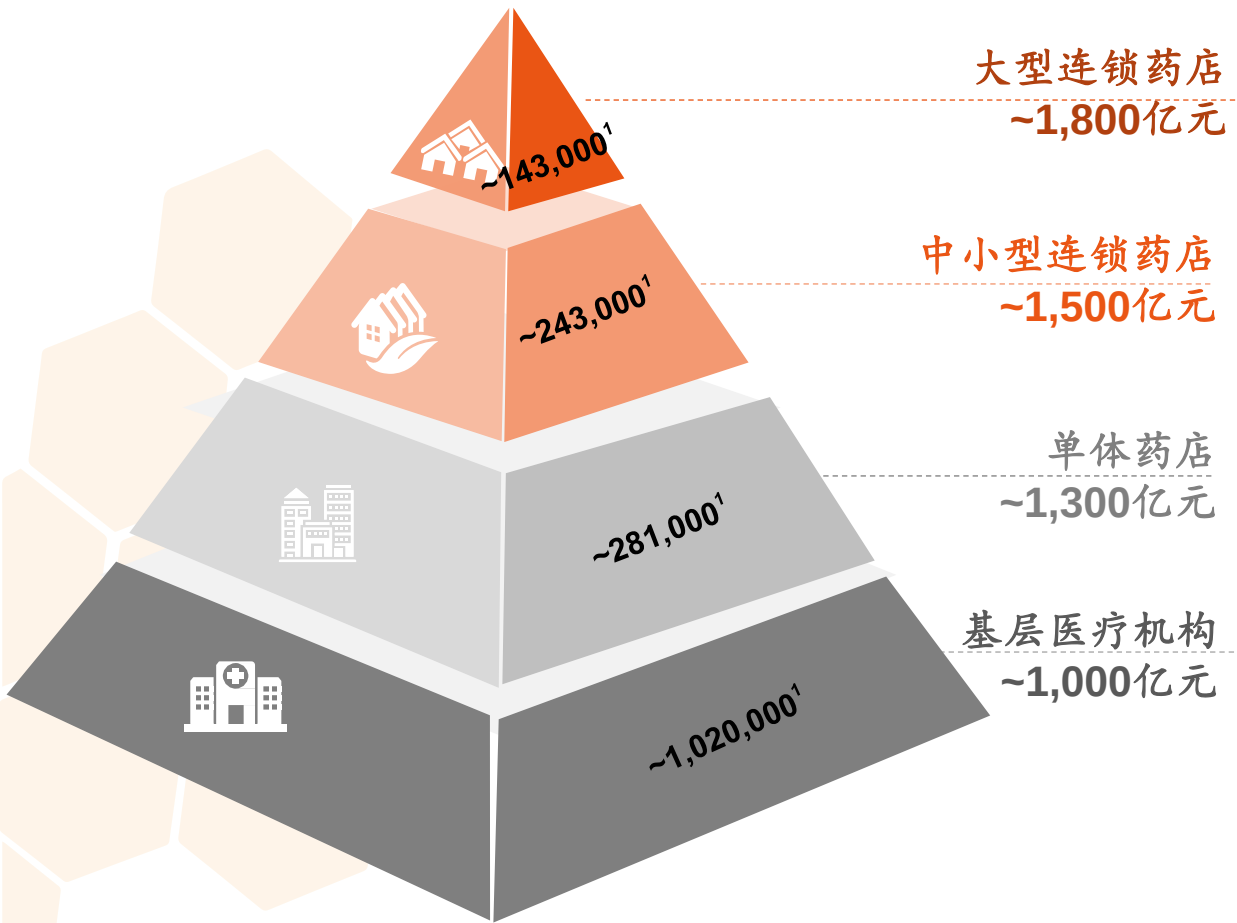
药+医的综合互联网平台，致力于院外基层药品与医疗的普惠可及



专注基层，广阔下沉市场药品与医疗需求的最大入口，成长空间巨大

公司在各细分市场的数量覆盖率、采购额占比均不断提升，未来增长空间巨大

买家渗透中国**98.9%**的县域
和**91.2%**的乡镇²



细分市场规模



数量覆盖率



采购额占比



细分市场份额



当前



未来3-5年



当前



未来3-5年



当前



未来3-5年



60%



80%



<1%



2%



<1%



2%



80%



90%



7%



20%



6%



18%



85%



90%



30%



40%



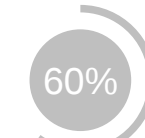
25%



35%



34%



60%



30%



40%



10%

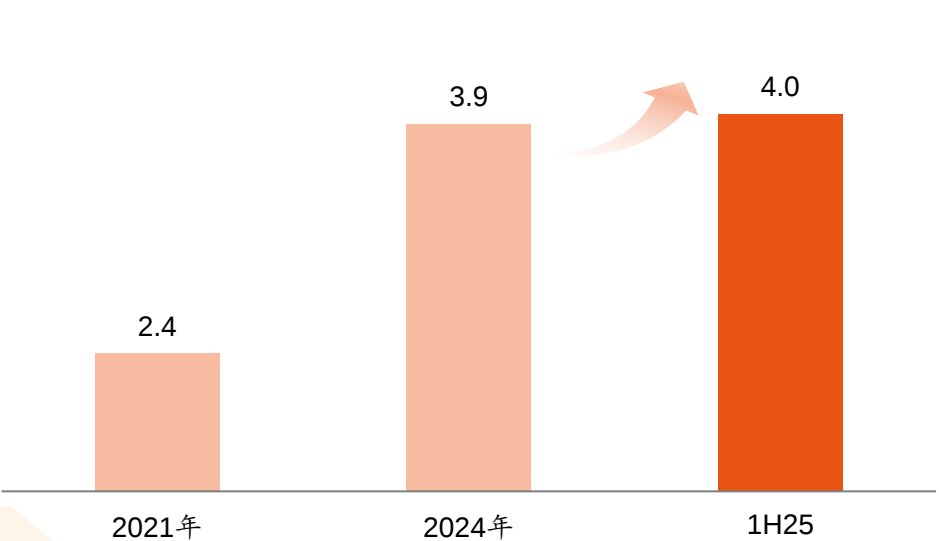


25%

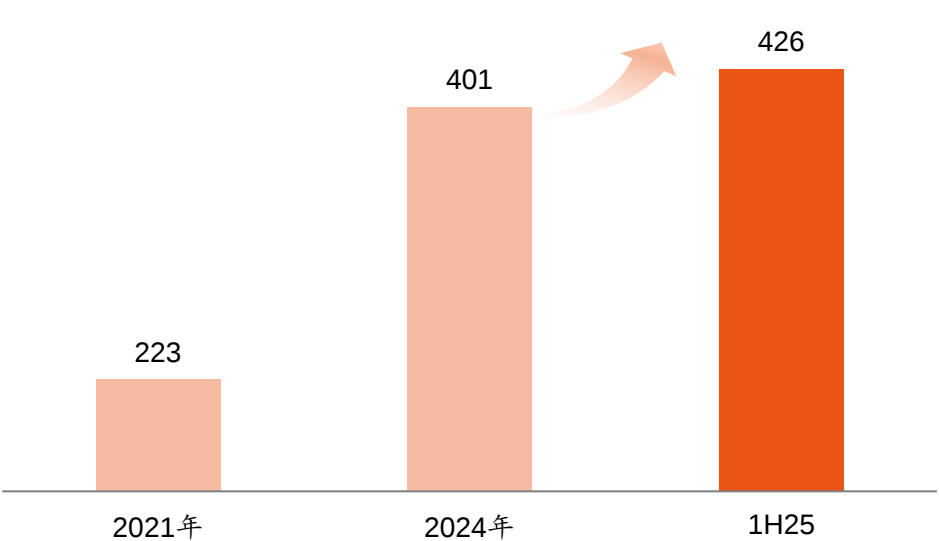
独特的高频小单履约能力，保障下游买家“零”库存，构建高竞争壁垒



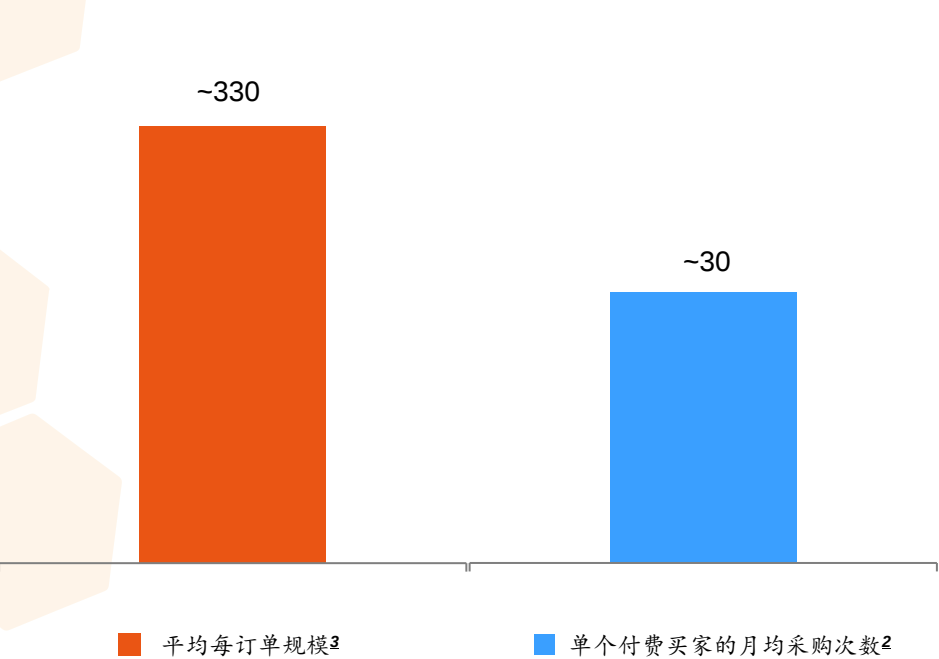
月均可提供SKU¹（百万个）



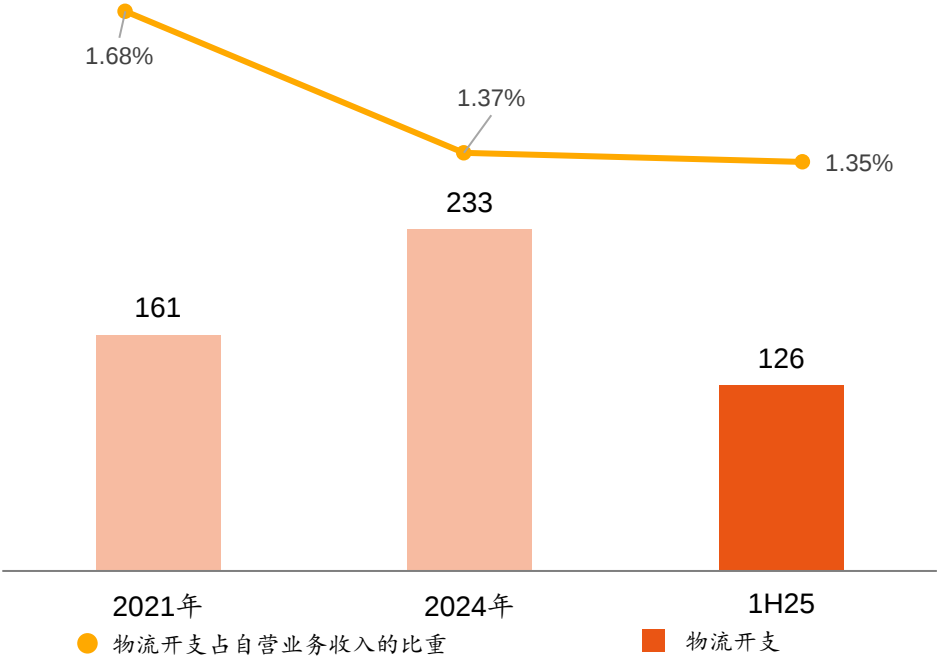
月均付费采购买家数量（千）



单个付费买家的平均订单规模及月均采购次数（元，次）



物流开支占自营业务收入的比重持续下降（百万元，%）



注：1.月平均可提供SKU数量指某一特定时期内某一特定月底可提供的SKU数量的平均值；2.每付费买家月均订单量指某一特定时期内月均订单数量除以月均付费买家数；3.总交易规模/总订单数

快库存周转+零应收实现负现金周转，稳定的沉淀资金收益补充毛利率



存货周转天数



~30天



应收账款周转天数



~0天

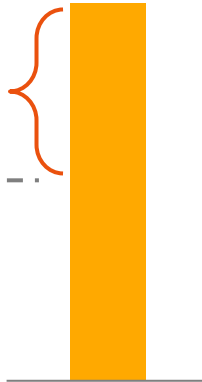


应付账款周转天数

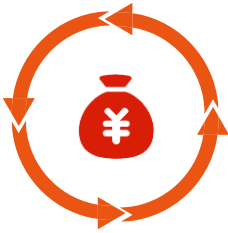


~60天

负现金周转



现金周转天数



-30天

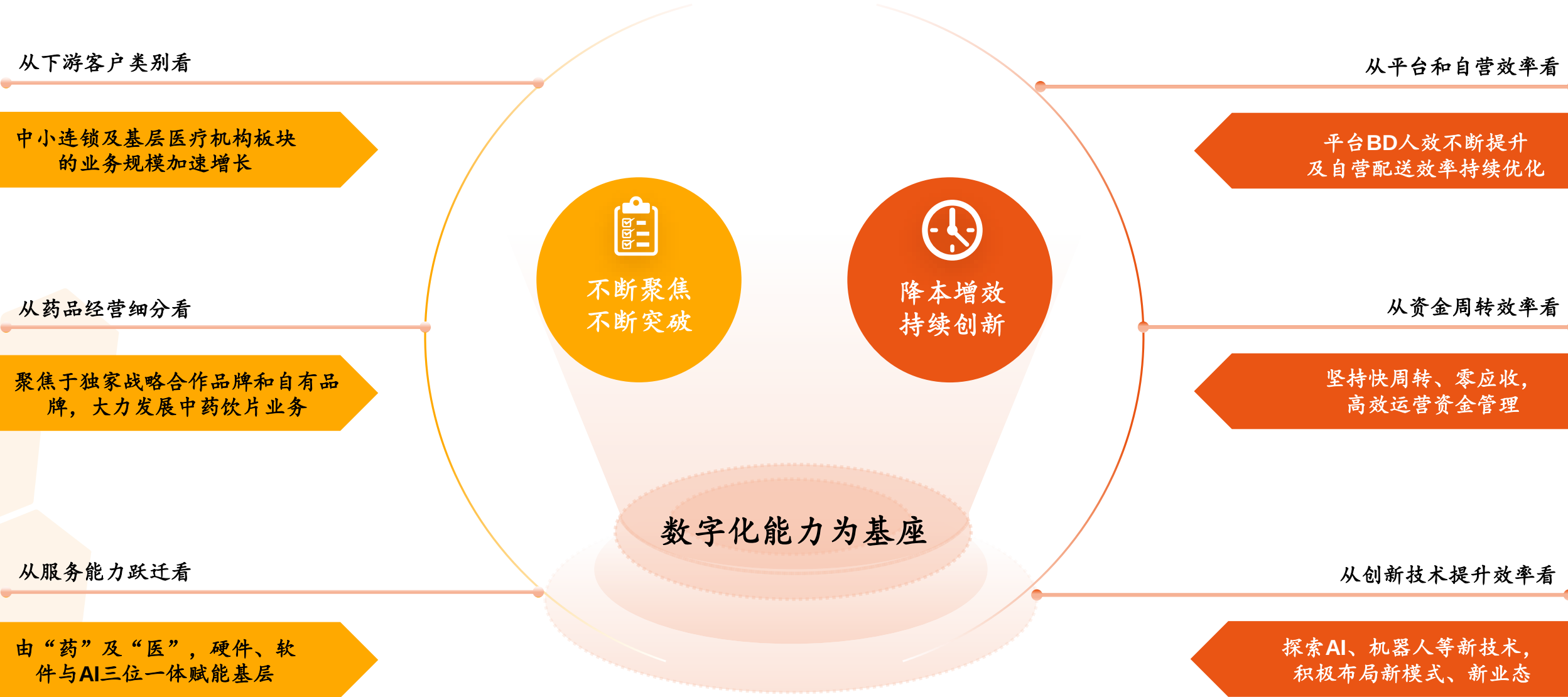
沉淀资金收益¹占收入比



~0.5%

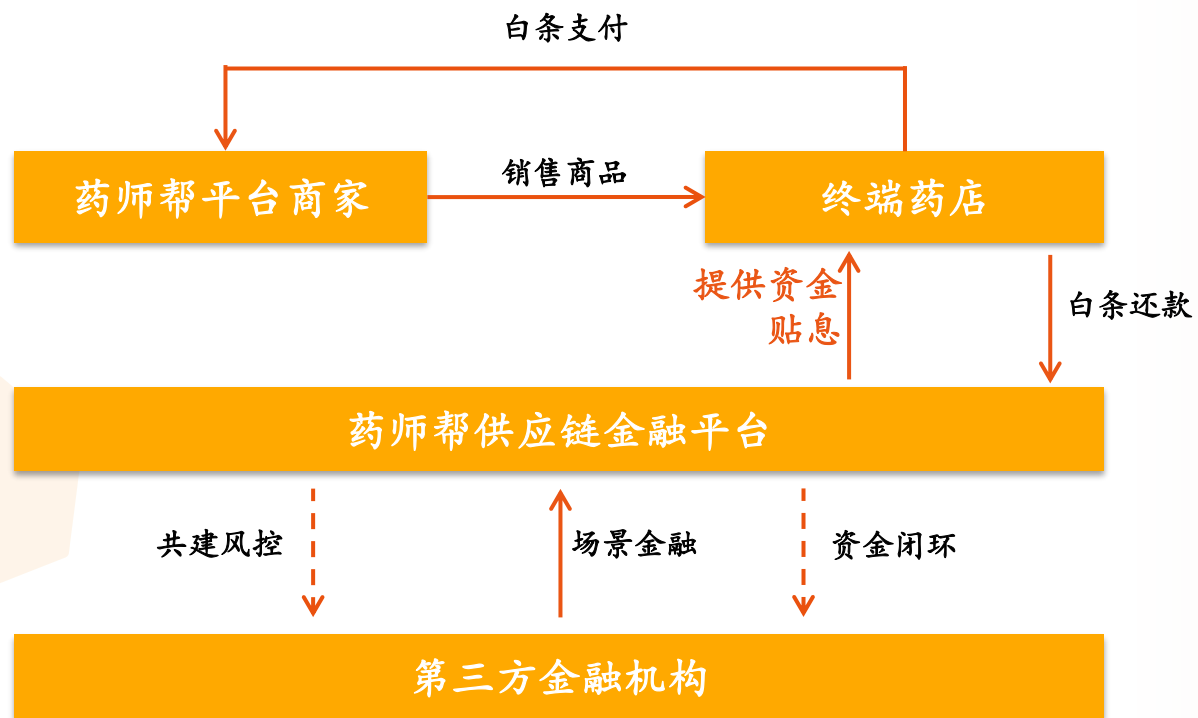
注：1. 沉淀资金收益体现在财报中的其他收入项中，沉淀资金收益=其他收入-政府补贴

运营亮点概览：降本增效质重于量，由药及医赋能基层



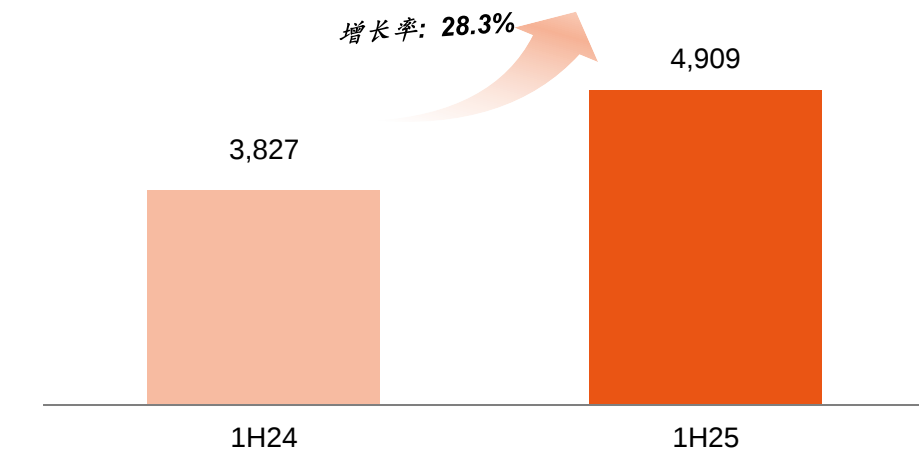
1 高质量增长之客户类别：不断为连锁客户提供创新的整体解决方案

供应链金融产品促进下游连锁药店在平台的采购



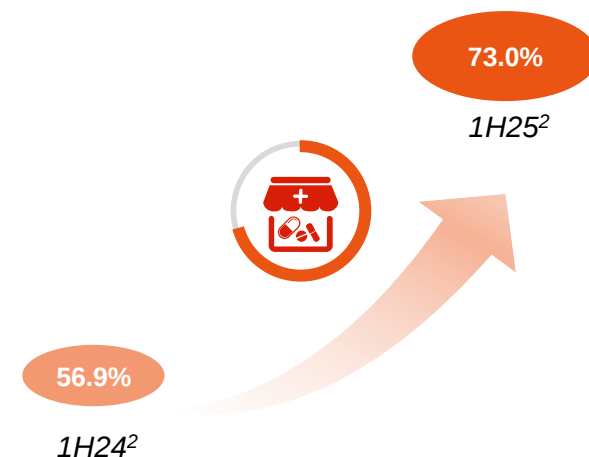
连锁总部的付费采购用户数迅速增长

(家)



连锁总部渗透率逐年提高

(%)

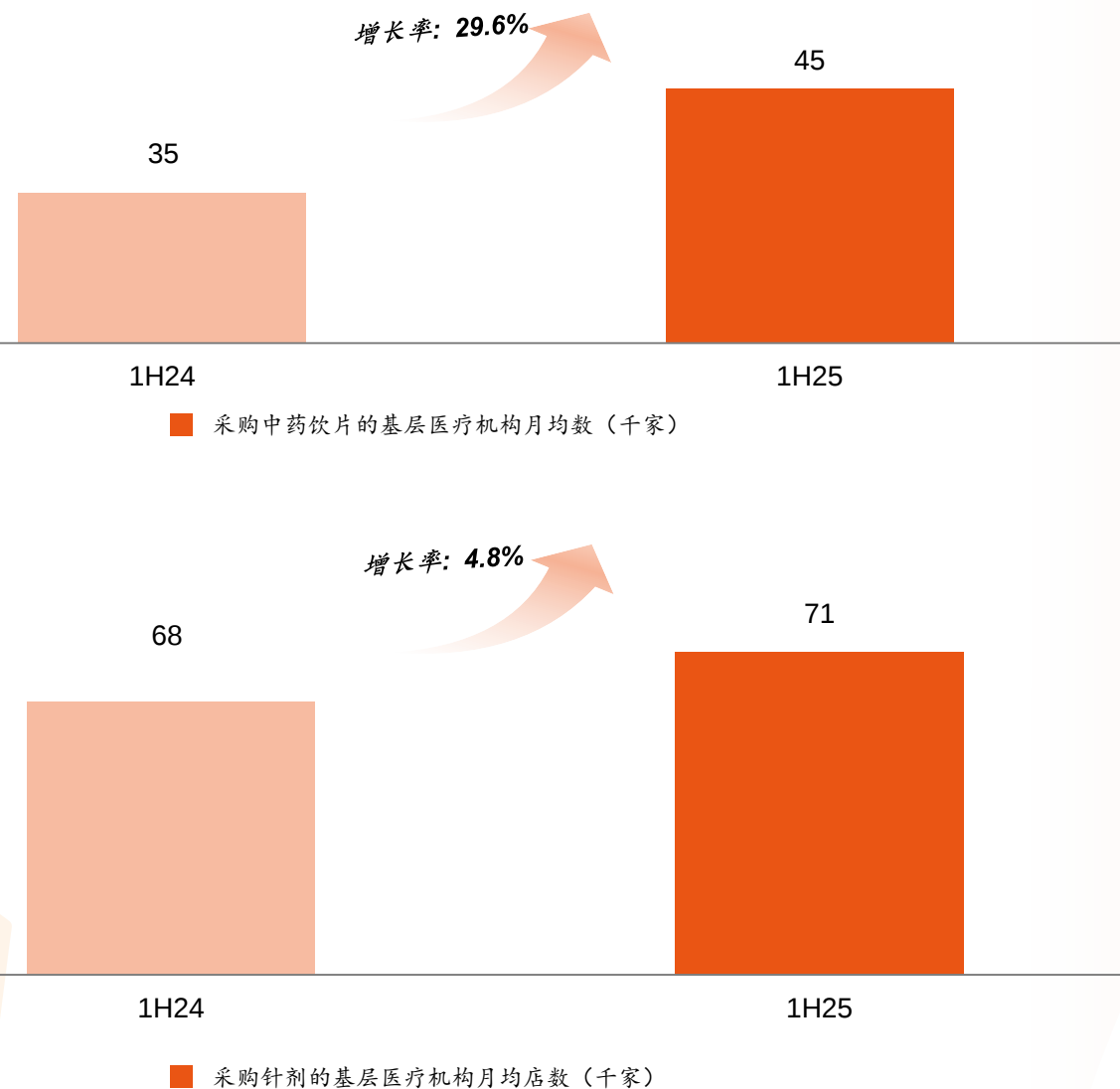


注: 1. 截至2025年6月30日的六个月; 2. 数据来源: 连锁总部数据来自《药品监督管理统计年度数据》(2023年)

1 高质量增长之客户类别：丰富针剂、中药饮片等品种，大力引进基层医疗机构

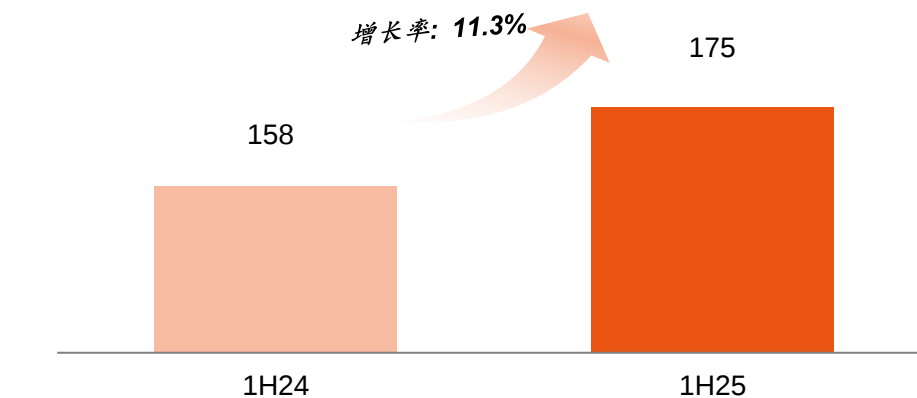


加速引入基层医疗机构，并大力提升对其的品种满足率



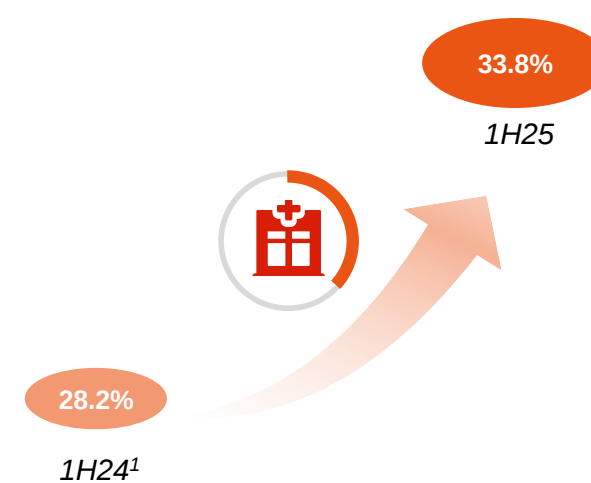
基层医疗机构的付费采购用户数迅速增长

(千家)



基层医疗机构渗透率逐年提高

(%)



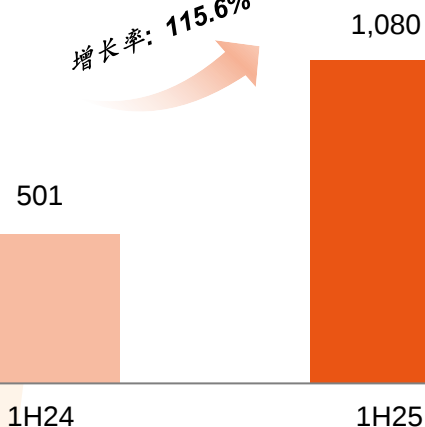
注: 1. 数据来源: 《卫生健康事业发展统计公报》

2 高质量增长之药品细分：优化首推结构，聚焦独家战略合作品牌及自有品牌

厂牌首推交易规模翻番

(人民币百万元, %)

增长率: 115.6%



独家战略合作品牌及自有品牌交易规模数倍增长

(人民币百万元, %)

占厂牌首推
总交易规模
比重

43%

增长率: 343.8%

214

1H24

88%

949

1H25

自有品牌月均买家数快速增长

(千家, %)

增长率: 69.3%

89

1H24

151

1H25

自有品牌交易规模倍数级增长

(人民币百万元, %)

增长率: 473.4%

149

1H24

852

1H25

自有品牌产品矩阵不断丰富

乐药师®

安泰邦®
ANTAIBANG

化药品牌

博为®

器械品牌

培彤®

儿科用药品牌



12个自有品牌



超1,000个SKU



覆盖全年龄段人群需求, 包括治疗心脑血管类、呼吸系统类、抗菌消炎类等80多类常见用药



下游用户覆盖连锁药店、单体药店、基层医疗机构等全类型客户

元典®

中成药品牌

辅太®
FUTAI

妇科用药品牌

艾艾®
AIAI

器械品牌

时珍令®

养生中药品牌

回泰®

中成药品牌

DuoweiJia®
多维佳

维矿类品牌

Hipster®

器械品牌

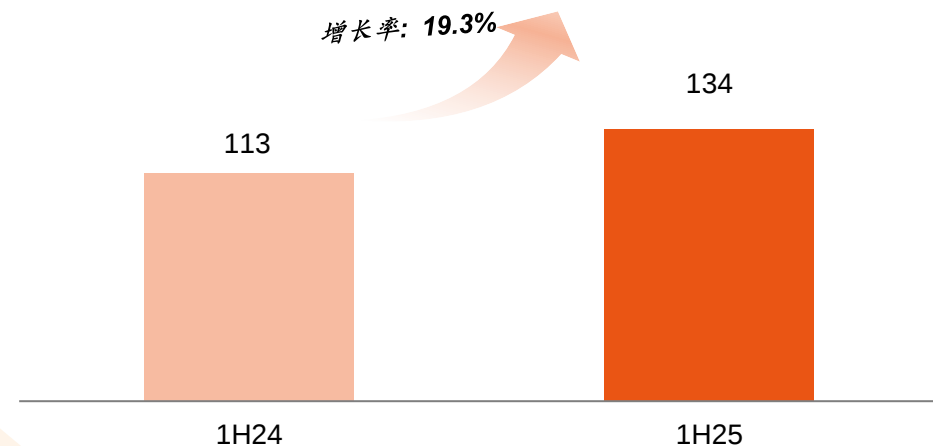
杏林泰®

滋补老字号品牌

2 高质量增长之药品细分：中药饮片业务高速增长，推进中药饮片标准建立

中药饮片月均采购用户数同比增长约19%

(千家)

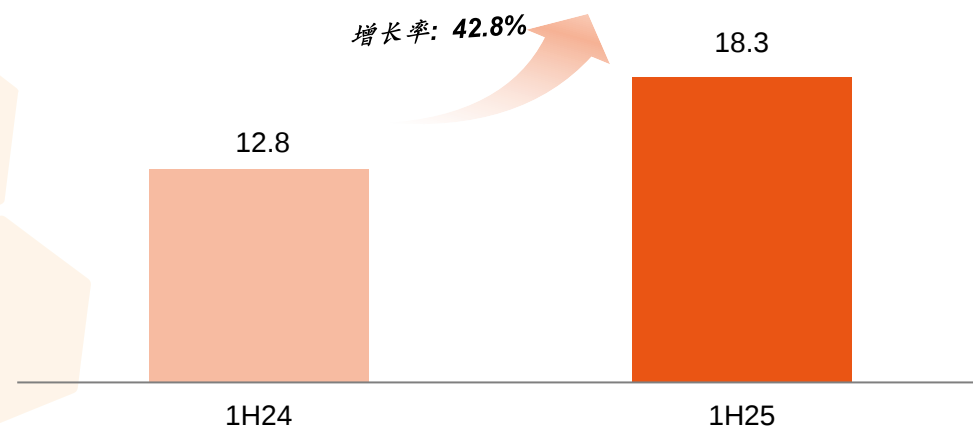


从田间到终端，已建立359个中药饮片的金方标准



中药饮片半年销量突破18千吨

(千吨)



金方标准:

川贝母、白芍、当归、党参、甘草、红参、黄芪、三七、白术、川芎、黄柏、酸枣仁、赤芍、厚朴、桃仁、连翘、枳壳、栀子、木香、玄参、海马、白芷、郁金、干姜等

3 高质量增长之能力跃迁：“三位一体”，致力于实现基层医疗平权



推出“未来光谱”系列**POCT**设备，
提高基层医疗检验效率



数字化的诊所管理系统“光谱云诊”**SaaS**



智能的**AI**医生辅助系统“光谱智医”



光谱免疫小方盒 光谱微型血球仪



光谱慢病检测仪



将持续投放**更多类型设备**



提供检测结果报告**智能解读**
和**AI助手**入口



截至25年上半年覆盖**超过18,000家**
终端



截至25年上半年销量**超过23,000台**，
实现**规模化且可持续的商业收入**



扫码挂号，快速建档



问诊开方，处方模板



洞察病史，风险预警



一键发药，库存管理



海量药品，扫码入库



辅助检测，智能解读



慢病管理，提醒预警



辅助经营，提升效率



辅助诊断，推荐用药



医学知识，提升水平

4 高质量增长之平台人效：平台BD拓展及管理下游药店诊所的效率持续优化



BD人均管理宽幅持续提升

(家)

增长率: 37.7%

146

1H24

201

1H25

BD人均管理药店诊所数

BD人工成本占总交易规模比持续下降

(%)

0.7%

1H24

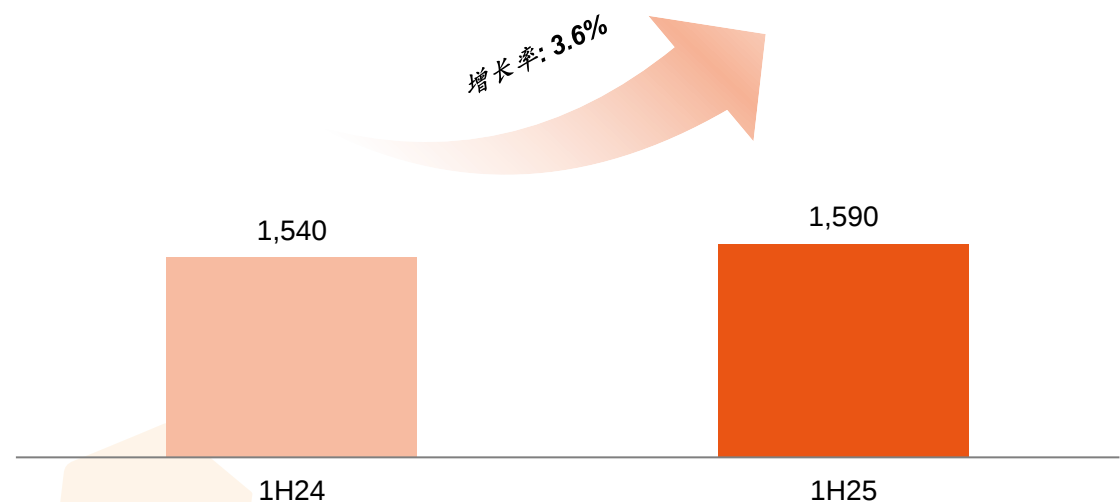
0.6%

1H25

4 高质量增长之自营人效：自营仓库运营管理人效持续提升

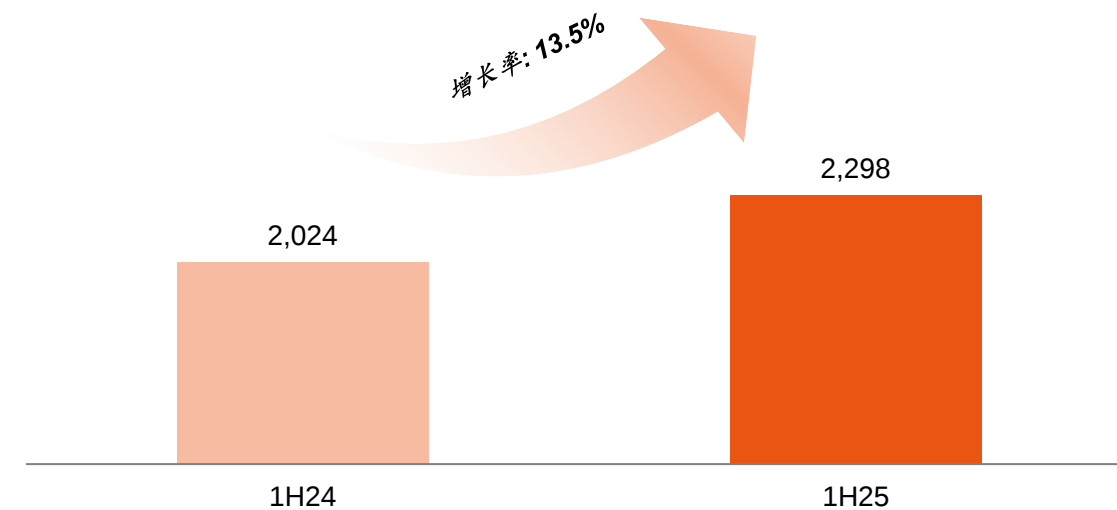
仓库人均管理面积不断增长

(平方米/人)



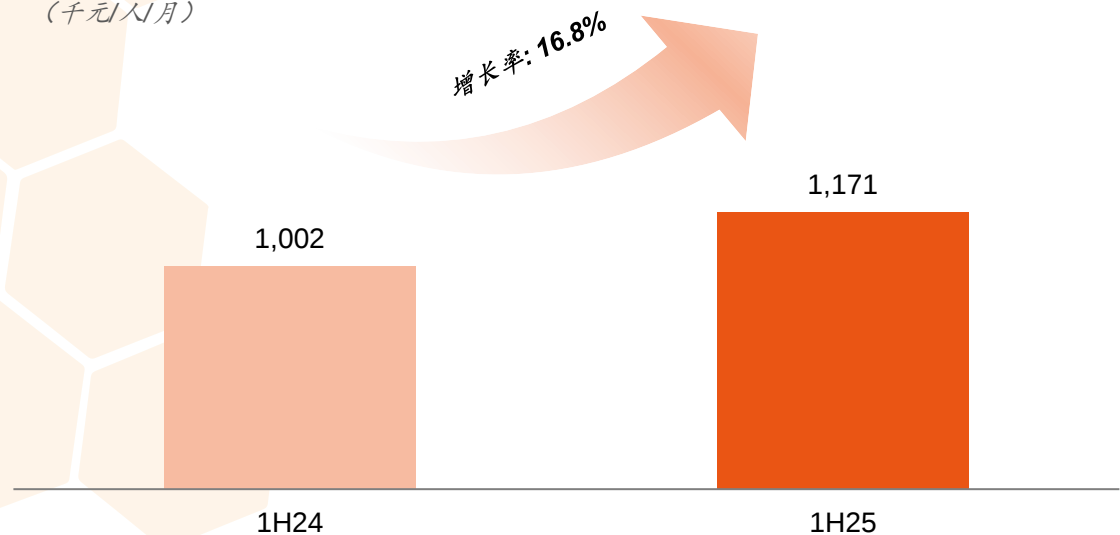
仓库每月人均出库订单数量不断提升

(单/人/月)



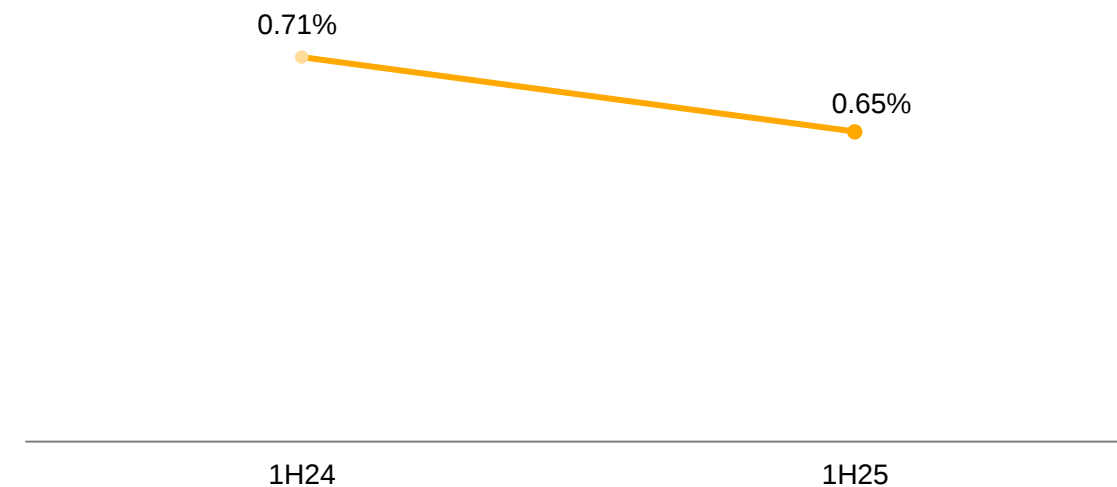
仓库每月人均出库订单规模不断提升

(千元/人/月)



仓库人工成本占自营业务收入比持续下降

(%)



4 高质量增长之自营物流效率：强大的高频小单履约能力，效率不断提升

智能自营仓库战略布局全国，离客户更近，速度更快

遍布全国的智能仓库



物流开支占自营业务收入的比重继续下降

(人民币百万元, %)

1.68%
1.37%
1.35%

161.0

232.7

126.5

2021年

2024年

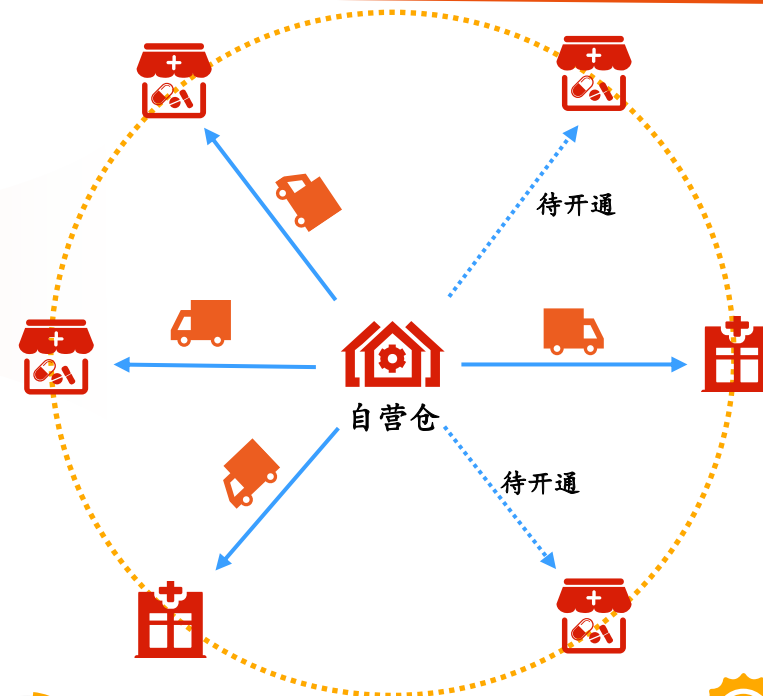
1H25

● 物流开支占自营业务收入的比重

■ 物流开支

注: 1. 截至2025年6月30日的6个月; 2. 截至2025年6月30日

速道物流以自营仓为核心向同城药店诊所辐射



19% / 单位成本下降

自营仓同城配送的单位履约成本¹



15个城市 / ~150线路

已开通自有物流之城市及线路²



70% / 半日达

实现半日达的同城订单占比¹



18% / 8小时

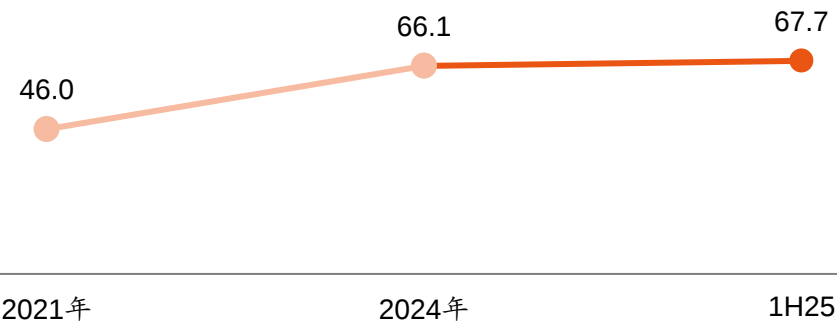
实现8小时达的同城订单占比¹

5 高质量增长之资金效率：与众不同的自营快周转模式，独一无二的负现金周转



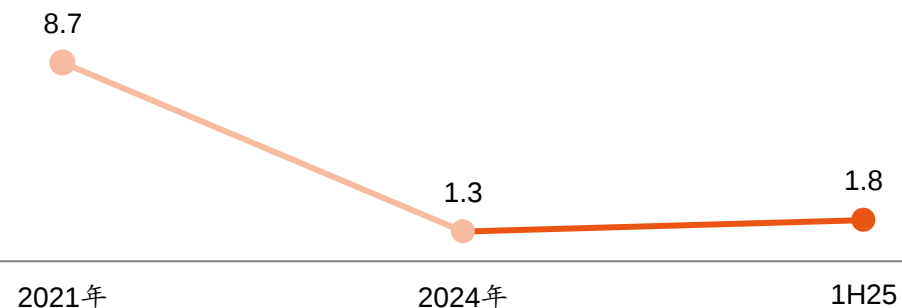
应付账款周转天数

(天数)



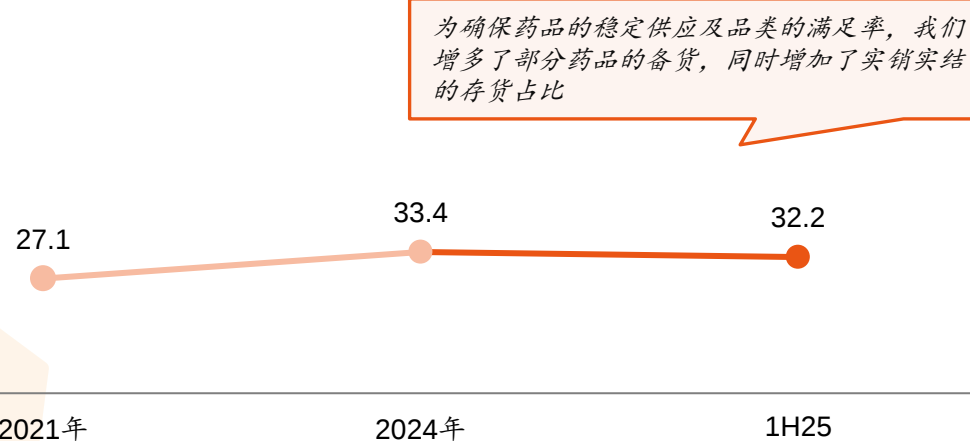
应收账款周转天数

(天数)



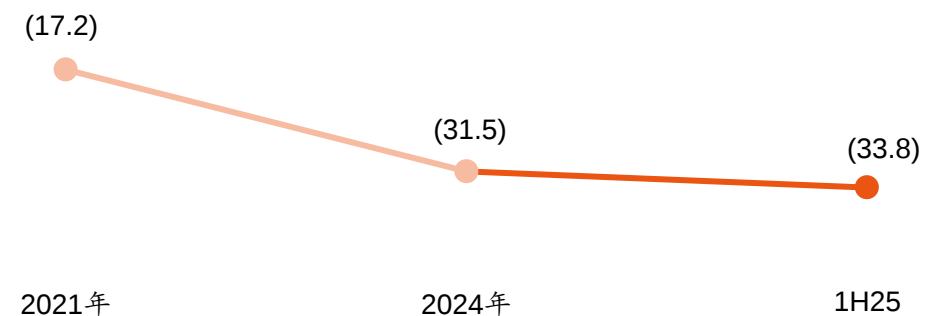
存货周转天数

(天数)



负现金周转周期¹，不需占用资金

(天数)



注：1. 现金周期=存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数

5 高质量增长之资金效率：高效资金周转带来持续资金沉淀和收益

“快周转，零应收”的业务模式带来沉淀资金



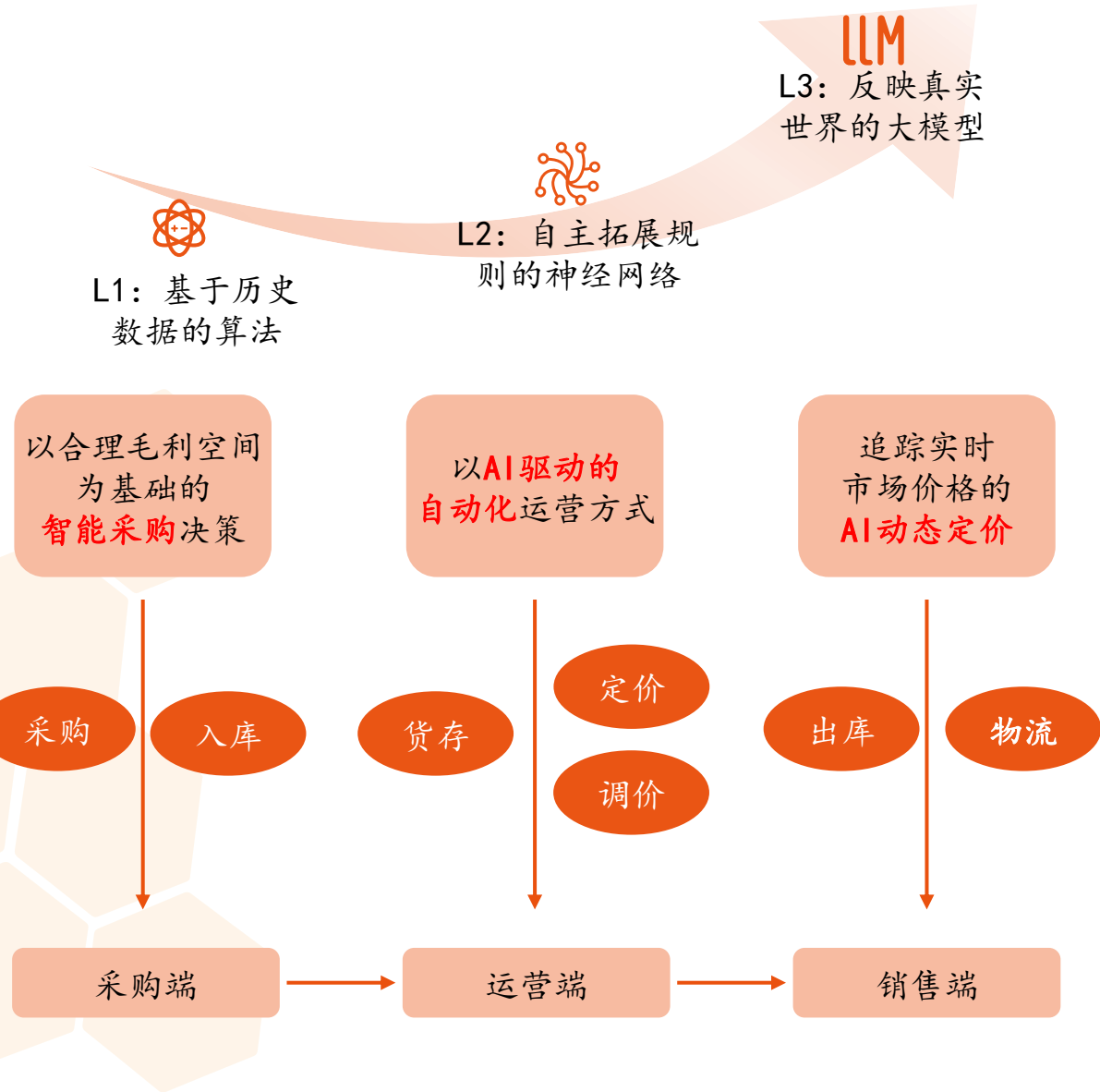
多策略对沉淀资金进行保值增值，为公司带来持续收益



6 高质量增长之创新提效：把握AI、机器人等新技术，积极布局新模式、新业态



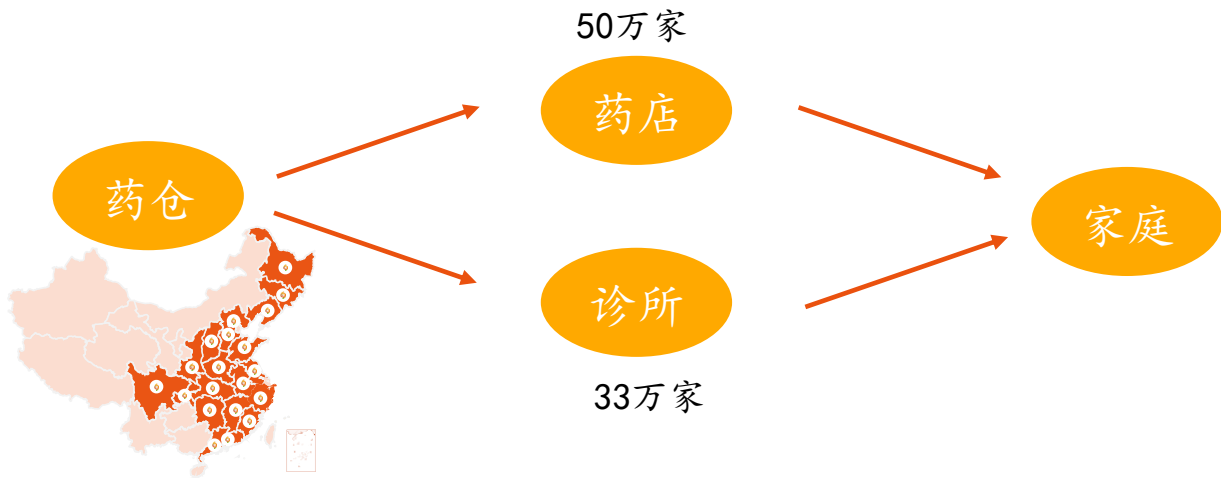
推进AI在业务中的系统应用及持续进化



加速机器人在产业链各环节的布局与应用



- 药品研发 (Drug R&D)
- 仓储 (Warehousing)
- 配送 (Distribution)
- 即时零售 (Instant retail)
- 用药服务 (Medication service)



3

2025年上半年
财务亮点



2025年上半年财务回顾：逆市增长，盈利突破，现金流稳健



院外药品行业整体负增长的背景下持续稳定增长

98.43亿元
1H25总收入

11.7%
1H25同比增长率



自有品牌业务推动整体毛利率不断提升

11.2%
1H25整体毛利率

1.2个百分点
1H25同比增加



归母净利润倍数级增长

0.78亿
1H25归母净利润

258.0%
1H25同比增长率



经调整净利润大幅增长

1.22亿
1H25经调整净利润

33.2%
1H25同比增长率



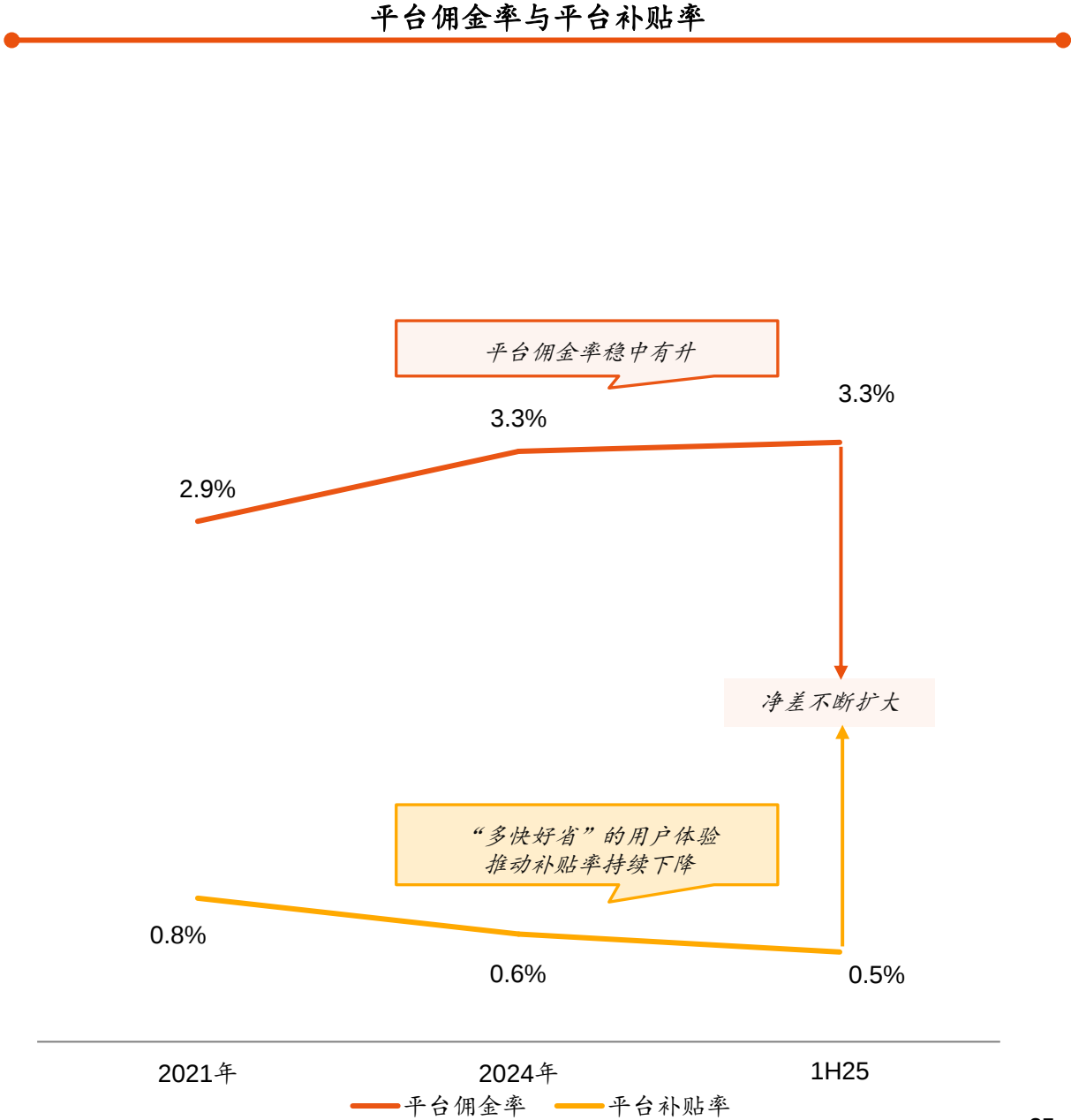
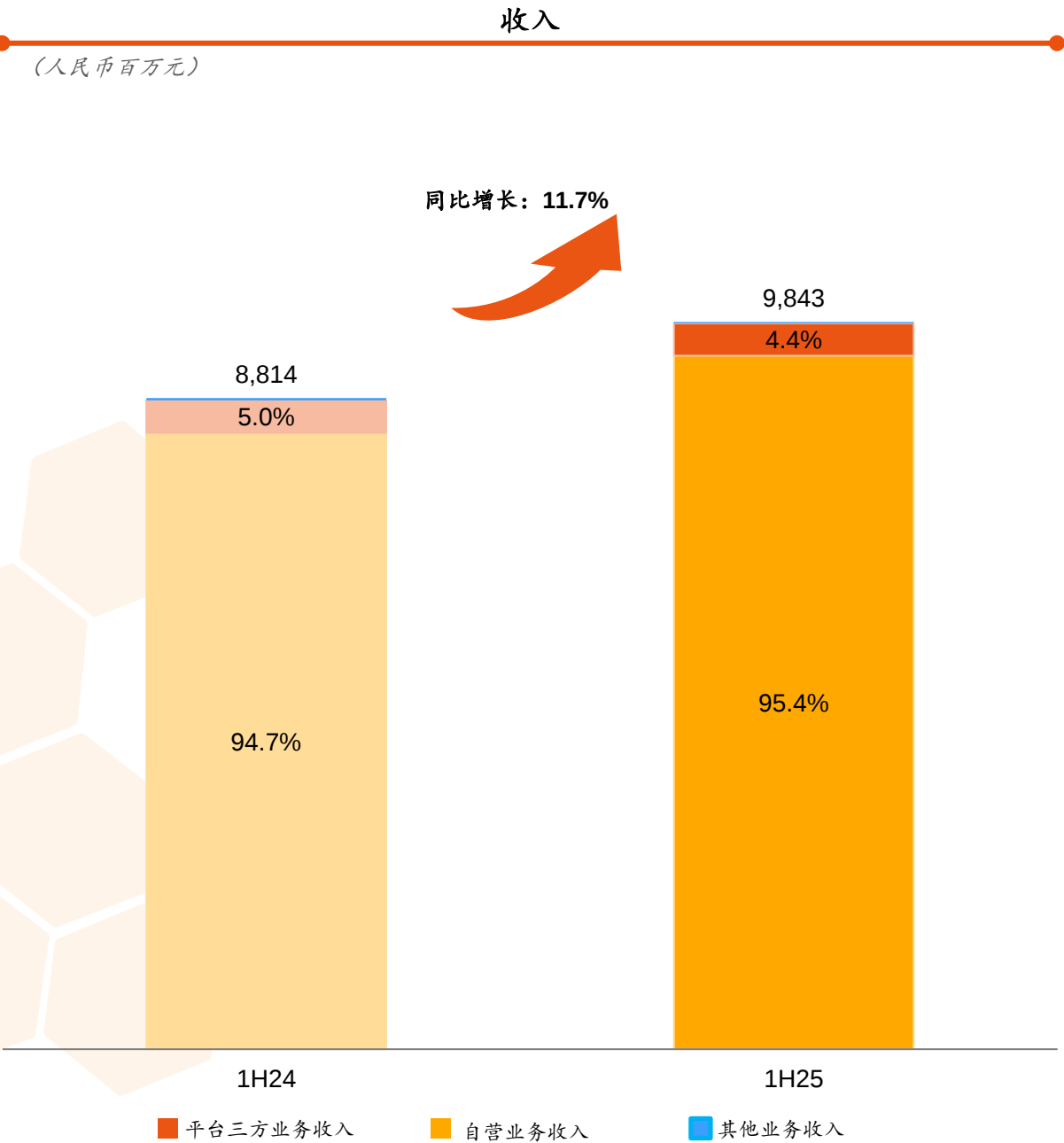
经营性现金流持续净流入

+2.57亿
1H25经营活动现金净流入

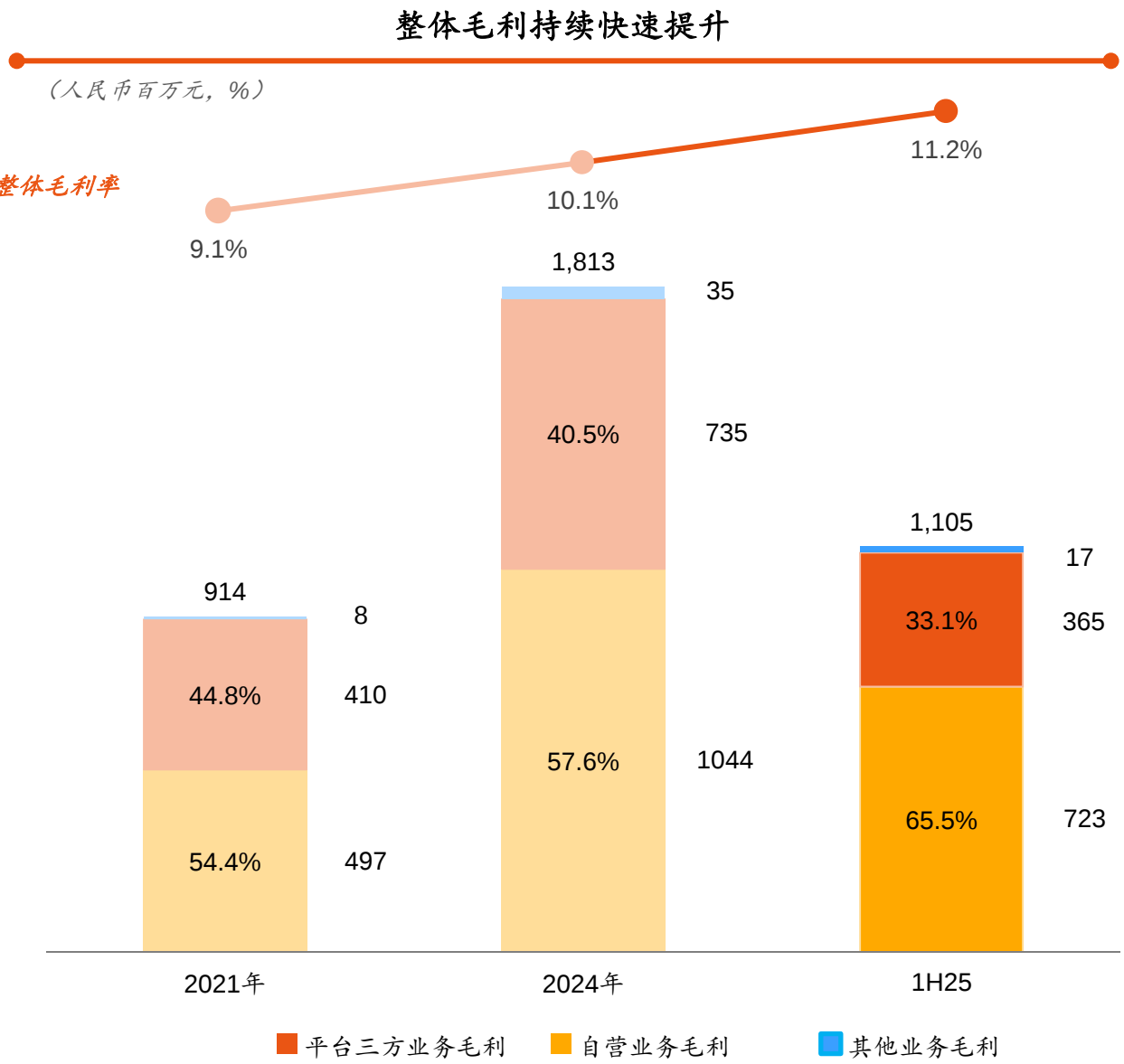
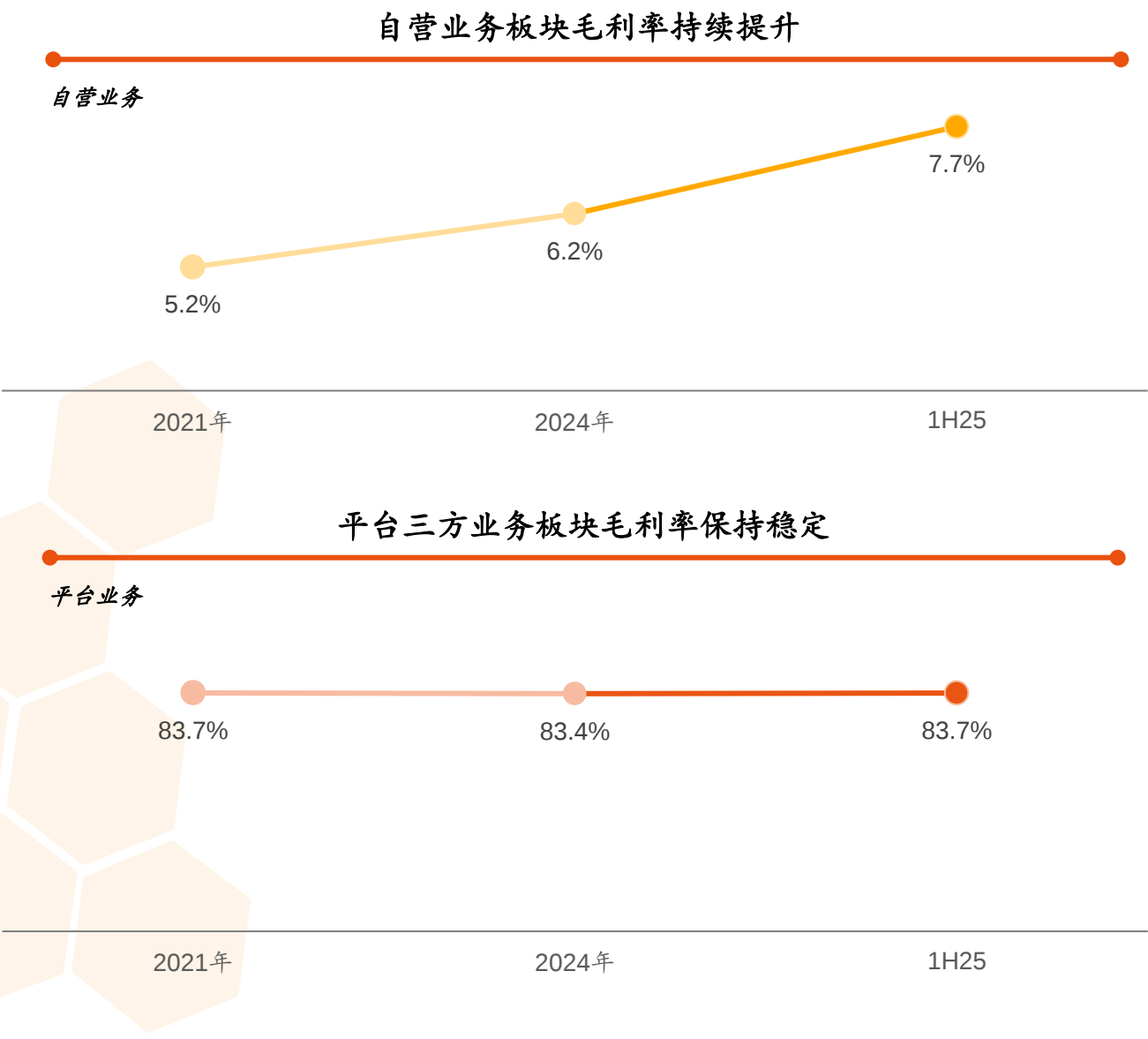
35.51亿
截至2025年6月30日的总流动资金¹

注：1. 流动资金包括银行结余及现金、受限制银行存款、定期存款以及短期现金管理产品

公司收入逆市稳步增长



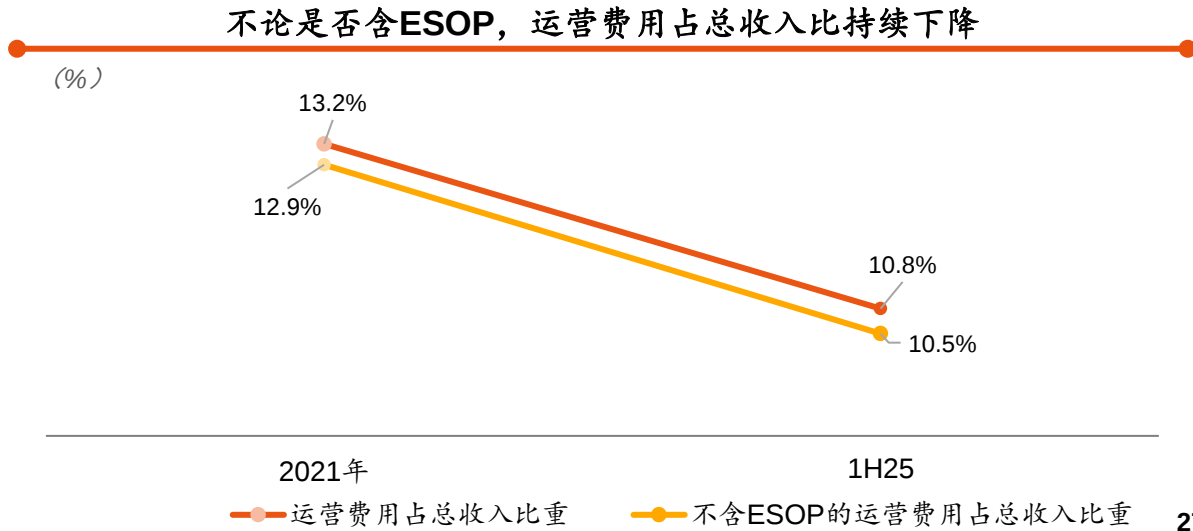
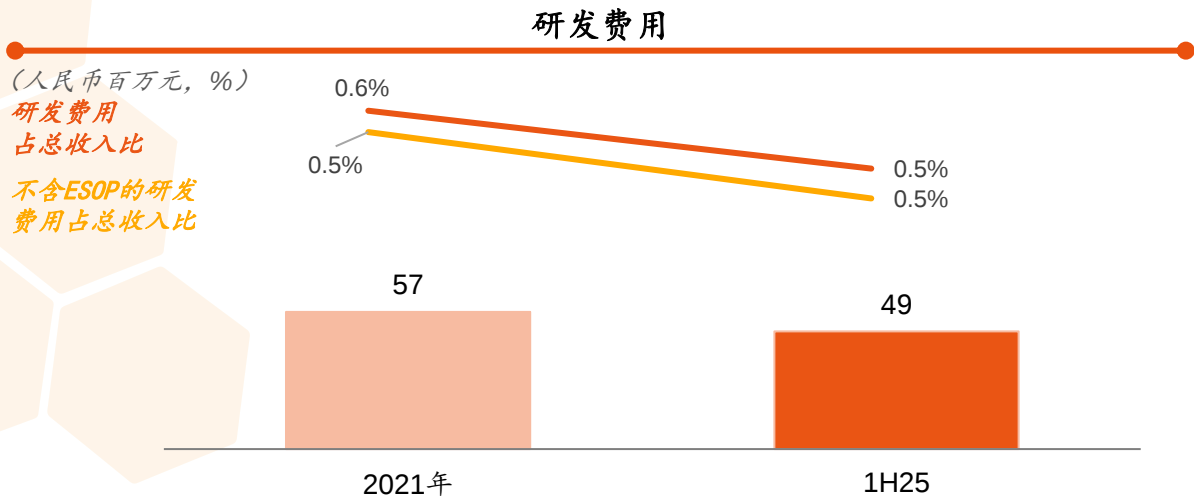
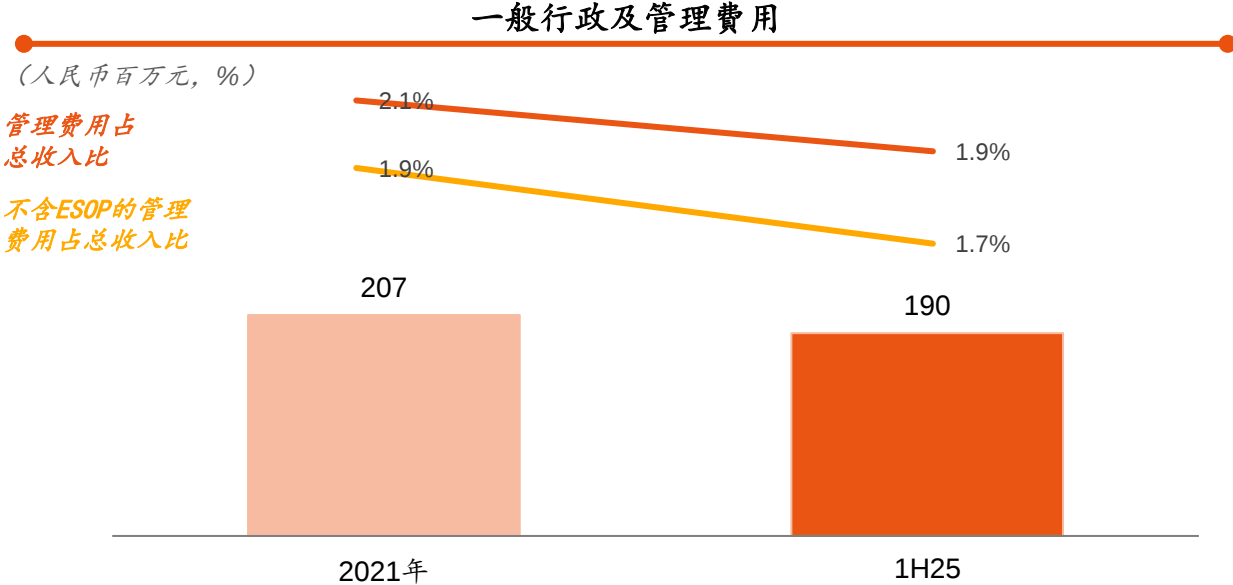
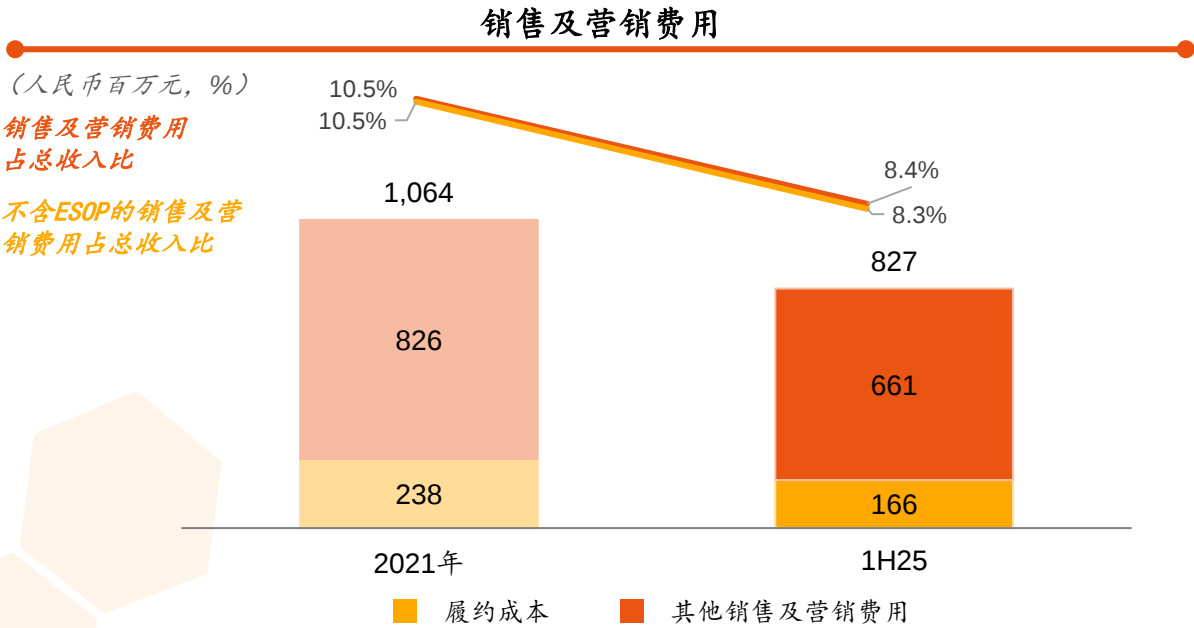
毛利规模不断扩大，自有品牌业务促进毛利率迅速提升



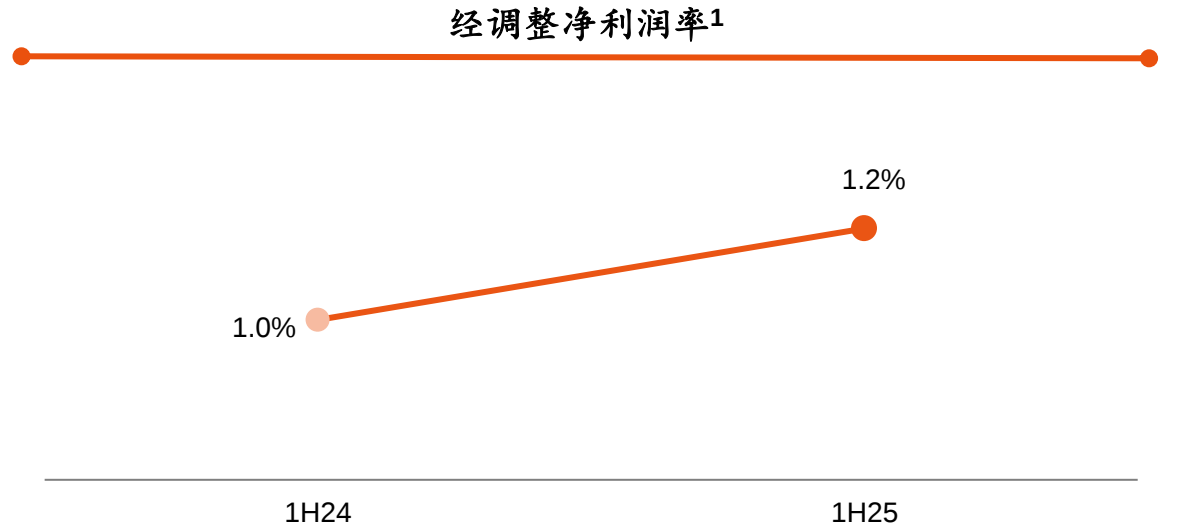
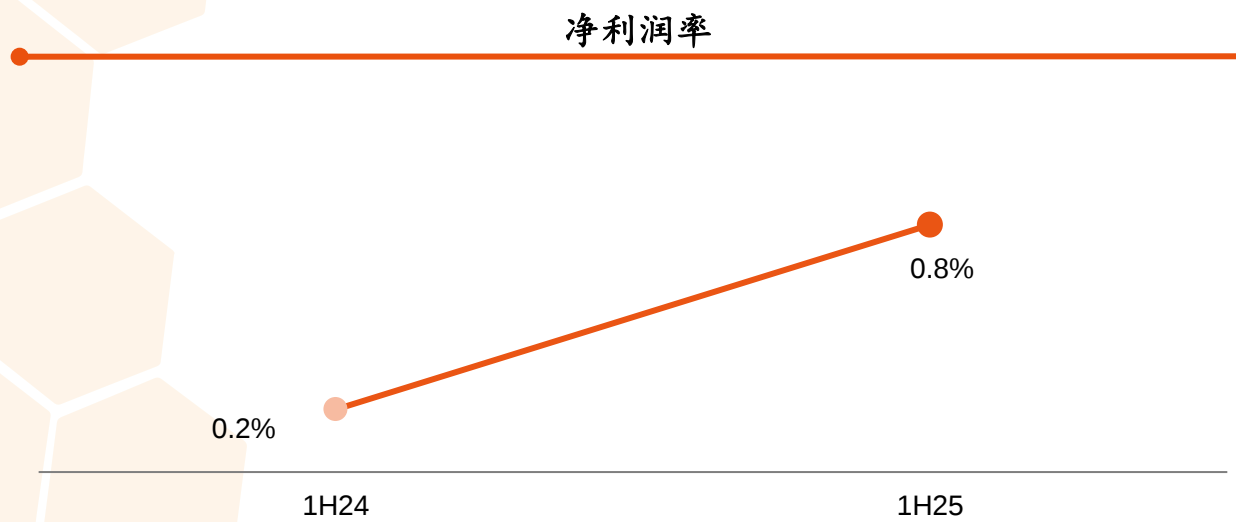
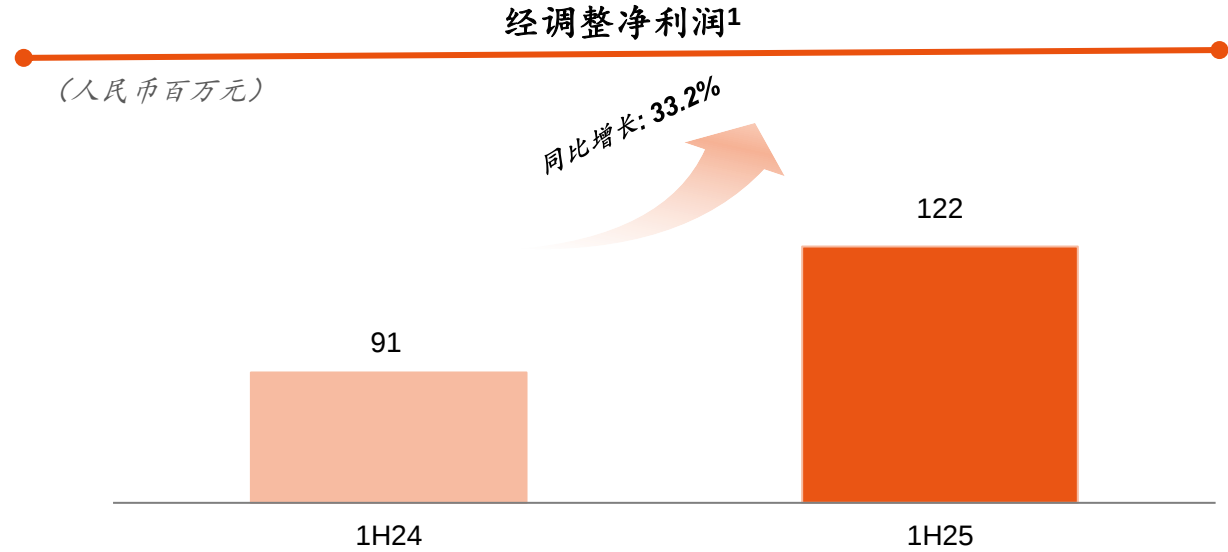
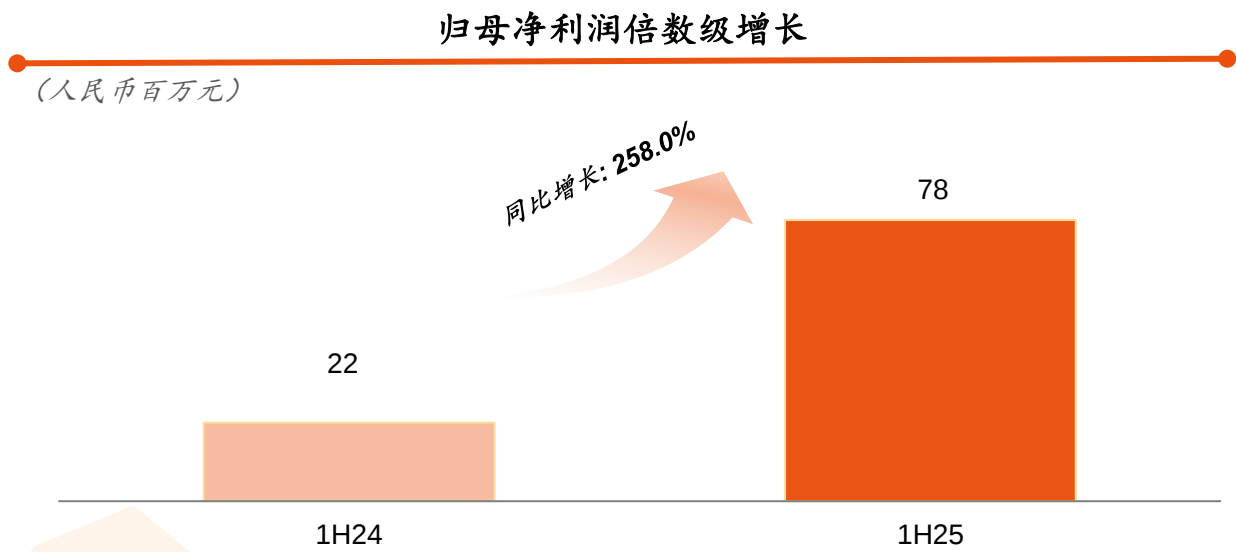
经营效率逐年提升，费用率持续下降



我们致力于不断改善我们的固定费用率和可变费用率，
我们总的运营费用（含ESOP）占收入比例由2021年的**13.2%**持续缩窄2025年上半年的**10.8%**

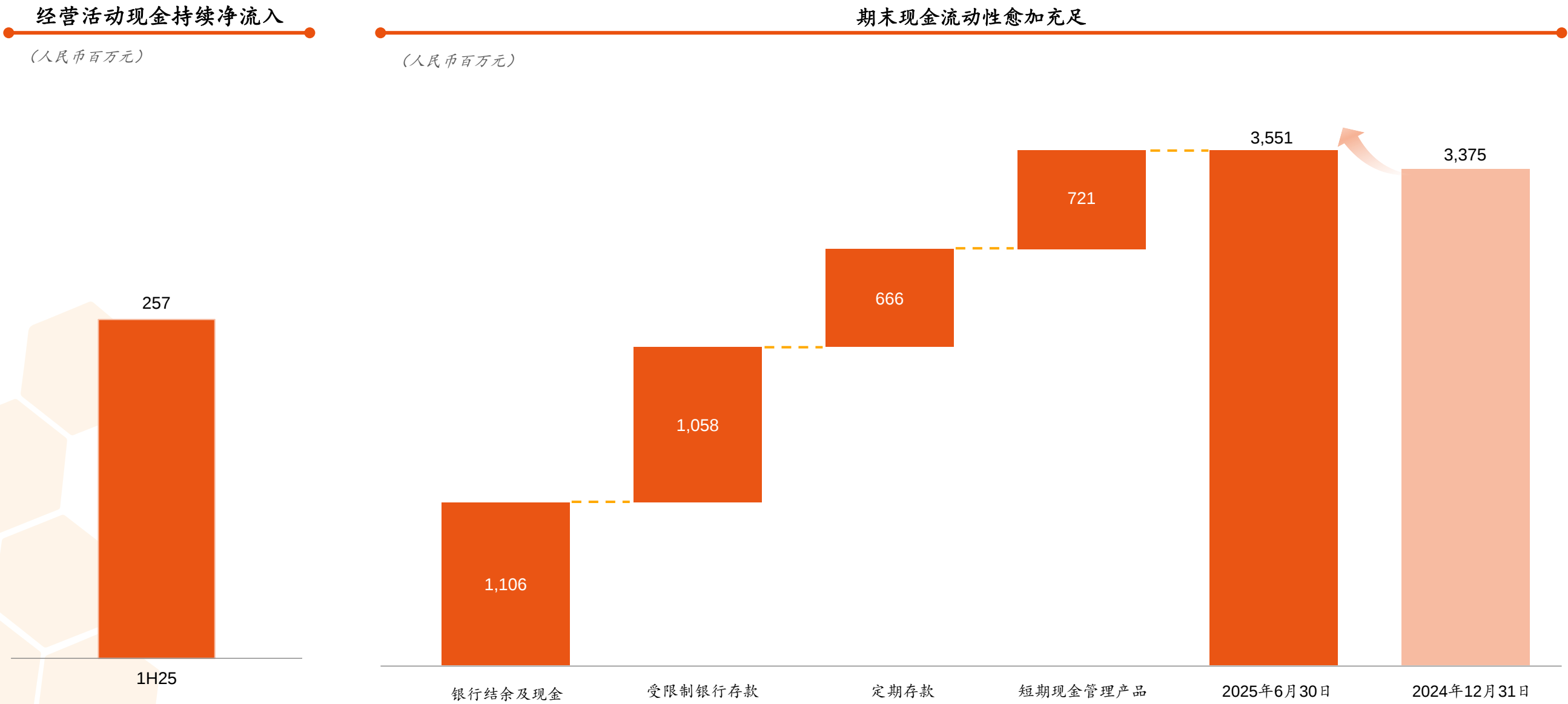


归母净利润倍数级增长，经调整净利润快速增长



注: 1. 经调整净利润指期间利润加上 (1) 以权益结算的股权激励费用; (2) 收购相关费用

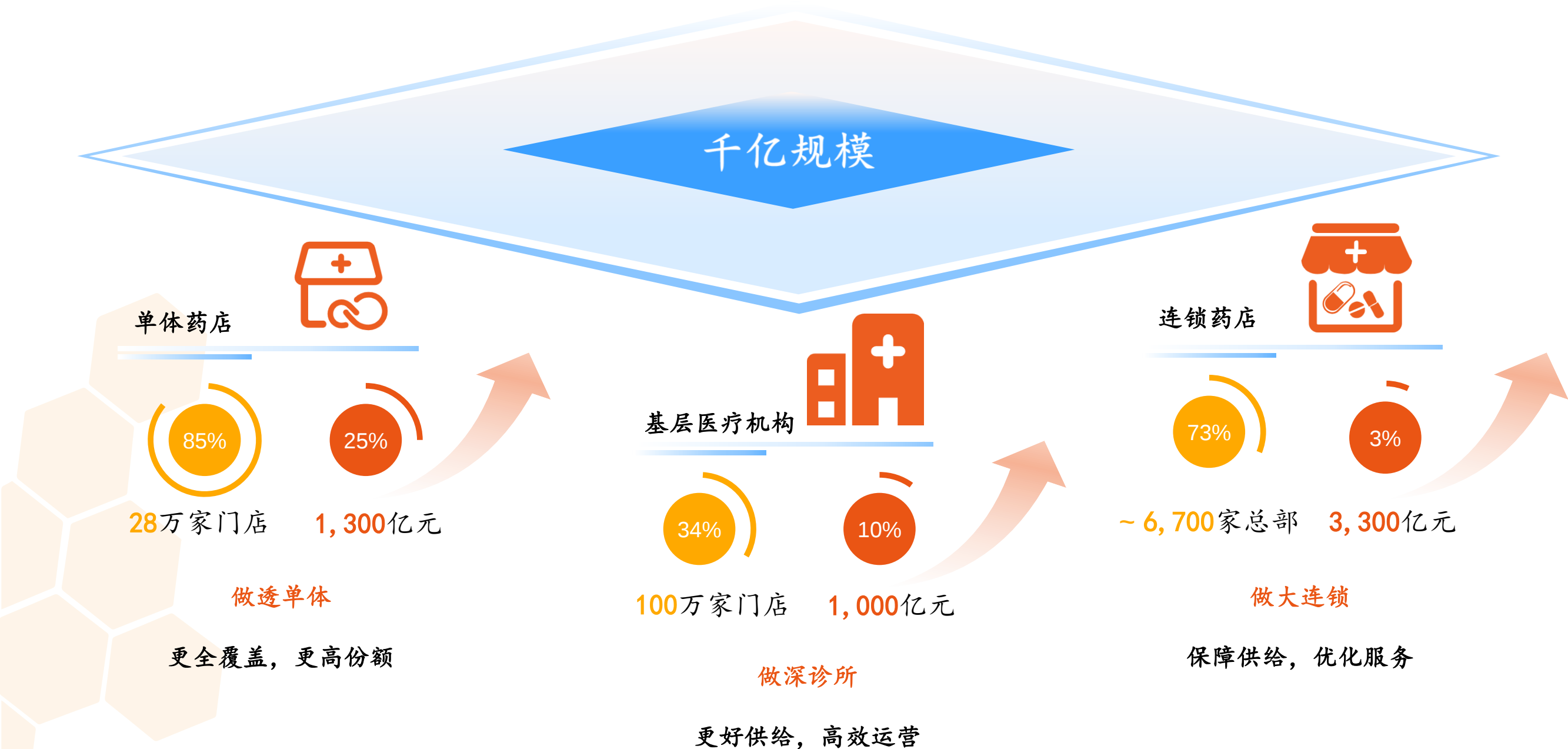
现金管理能力持续提升，现金状况稳健



4

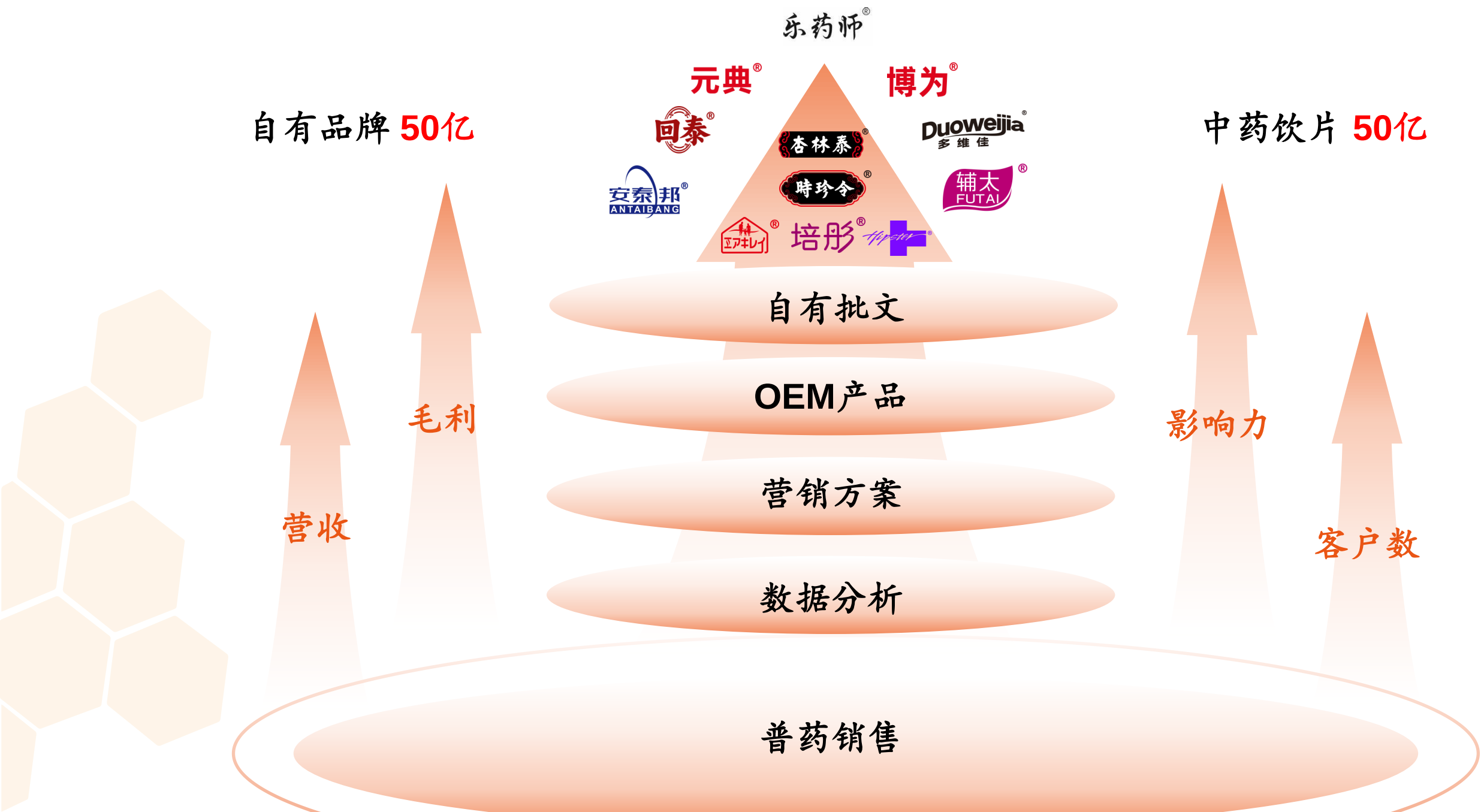
中期规划

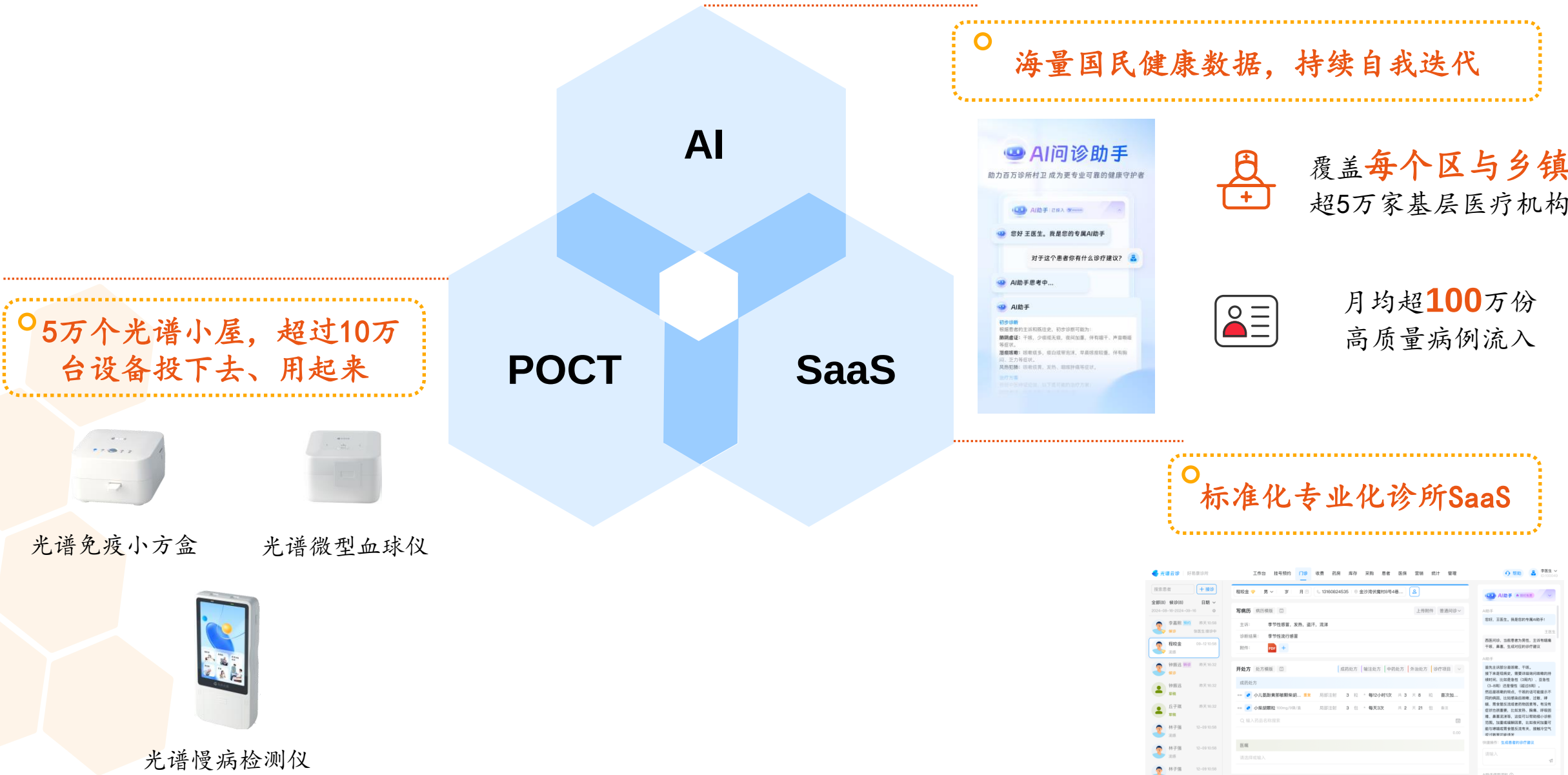




注：图中所示的门店数及市场规模出自2023年《药品监督管理统计年度数据》、《卫生健康事业发展统计公报》，药师帮所占份额为药师帮2024年交易规模除以整体市场规模得出

药师帮2.0：“向上走”，以需求为导向在顶端重新定义产品，形成独特的一盘货





让好医好药普惠可及

- “好医好药”——不断向上游去重塑产品的生产、制造、流通环节
- “普惠可及”——不断向下游去实现医药对消费者的公平可及和普惠性
- “医”——相对于药品供给，提升基层医疗水平是更难的题目

以科技创新，助力百万药店诊所成为更专业可靠的健康守护者

- 科技创新、数字化能力始终是药师帮解决问题的底座
- 助力药店诊所成为数亿居民实现健康防护、快病治疗、慢病康复、重症筛查的更专业可靠的场所

Q&A环节



谢谢！

