

证券代码：603883

证券简称：老百姓

老百姓大药房连锁股份有限公司 机构投资者交流活动会议纪要（2025.2）

一、会议情况

- （一）会议时间：2025 年 2 月份
- （二）会议形式：现场/线上会议
- （三）会议地点：公司会议室/券商策略会/线上会议等
- （四）参会人员：

1. 公司参会人员：

董事会秘书 冯诗倪
证券事务代表 刘遐迩

2. 机构参会人员：

来自中金公司、国泰君安、国金证券、摩根大通、开源证券、华创证券、西部证券、中国银河证券、东方证券、国海证券、华兴证券、长江证券、财通证券、野村东方国际、广发基金、华夏基金、南方基金、鹏华基金、汇添富、兴全基金、正心谷、太平洋保险、巨杉资产、交银人寿、中国人保、思宝资管、财信信托、抱朴容易资管、泰康资产、宁银理财、农银汇理基金、平安养老、国投瑞银、雪石资管、明世伙伴、山证（上海）资管、奥博医疗、上海趣时、明沚投资、华商基金、景泰利丰、华富基金、永安国富、鄂尔多斯投资、顶天投资、景顺长城、富荣基金、杭州高元私募、平安资产、东方基金、中邮创业基金、香港惠理基金、华泰资产、湖南聚力财富、光大保德信、中银基金、安信基金、建信养老金、兴银理财、工银安盛人寿、大朴资产、易米基金、湘晨投资、盈科资本、国富基金、上银基金、百创资本管理、四川龙蟒、毅木资管、涌津资管、凯丰投资、大成基金、敦敏投资、汇安基金、长信基金、银河基金、金鹰基金、南京双安资管、UBS、Mars Asset、Akiya、HSZ、Dymon Asian Capital、HSBC、Fullerton Fund Management、Millennium Partners 的 117 位机构投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问：

问题 1：目前医药零售行业面临政策趋严、门店数下降？对公司的影响如何？

答：2024 年医药零售行业迎来深度调整，社会消费降级、行业监管趋严致使医药零售行业进入新一轮整合周期。目前线下药店门店数下降趋势明显，未来药店店均服务人数有望迎来显著提升。规模大、采购体系完善、议价能力强、质量管理过硬、医保经营合规的大型连锁药房在行业调整过程中显著优于中小连锁药店，能在竞争中胜出。

截至 2024 年三季度，公司门店总数达 15,591 家，遍布全国 18 个省份，其中 2024 年 1-9 月新增门店 2,368 家，11 个优势省份及重点城市门店占比 86%，地级市及以下门店占比 77%。在供应链方面，公司通过优化策略，聚焦仓库与门店的精细化管理，深度挖掘与打磨策略模型，实现供应链端的降本增效。公司门店全国广覆盖及供应链数智化转型，为公司带来了显著的供应链优势、规模经济优势和市场竞争优势。

随着药店进一步规范经营和行业新一轮整合，公司有望承接更多外流处方，提升市占率。

问题 2：药店多元化经营有哪些机会？公司有何布局？

答：2024 年 11 月，商务部等 7 部门办公厅关于印发《零售业创新提升工程实施方案》中提到，允许零售药店依法开展非药商品销售及相关健康服务。2023 年，美国 CVS 药店医疗服务和医疗保障收入达到了 71%，日本头部药店非药品销售占比达到了 67%，而我国的非药类销售占比仅为 18%。与美国和日本相比，我国药店在商品及服务多元化方面仍有很大发展空间。

2024 年起公司启动多元化项目探索，着力提升非药销售占比。第一，发掘新品类，利用全渠道大数据精选 SKU（商品品规数）开展试点，筛选潜力产品，拓展商品阵容。第二，关注新服务，以满足顾客需求为核心，深入了解顾客的消费习惯与偏好，提升顾客购物体验。第三，打造新形象，通过美化购物环境、优化货架陈列、提高员工素养、加强专业服务，全方位塑造品牌形象。第四，探索新模式，紧跟行业动态和市场趋势，创新经营理念与营销策略。第五，建立数智化测试平台，建立大数据支撑及智慧决策系统，提供科学决策依据。

问题 3：公司加盟业务和联盟业务的区别是什么，未来有何发展规划？

答：公司加盟业务和联盟业务在合作的灵活度和赋能的深度上不同，加盟业务严管

控强赋能，联盟业务合作更灵活。

公司加盟业务“健康药房”，在品牌、采购配送、信息系统等方面实行“七统一”加盟管理，做到对加盟商严管控、高品质、强赋能，商品100%配送的要求。公司加盟业务优势为：第一，全链路“专育”加盟服务，让加盟商开店更容易。第二，公司管理经验和数字化优势保障加盟门店成功运营。第三，公司规模优势为加盟商降本增效。

公司联盟业务“药简单”定位于“第三方综合赋能服务平台”，以医药零售市场运营服务及商品输出为业务主体。联盟业务借助平台优势，共享内外资源，降低采购与运营成本，助力联盟企业提升经营质量与效率。合作方面具有更高的灵活性，也为并购、加盟创造潜力。

面对行业整合的大趋势，公司将加强面向具有药店经营经验的老店联盟、加盟业务，侧重轻资产方式拓展和整合市场。2024年前三季度，公司加盟门店达到5,291家，加盟业务实现配送销售额16.39亿元。公司联盟门店数达1.85万家(未计入公司总门店数)，实现配送额2.8亿元，同比增长90.8%。公司前三季度新增门店2,368家中，自营新增1,224家，加盟新增1,104家，并购新增40家。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2025年3月7日