

公司代码：603883

公司简称：老百姓

老百姓大药房连锁股份有限公司
2024 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 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会、监事会及董事、监事、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、 安永华明会计师事务所（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2025年4月29日第五届董事会第八次会议审议通过提议，拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，拟向全体股东每10股派发现金股利0.8元（含税），公司不送红股，不以资本公积转增股本。截至2025年3月31日，公司总股本为760,095,613股，拟派发现金红利60,807,649.04元（含税）。2024年度公司拟现金分红合计总额（含税）为312,216,098.28元（包含2024年中期分红251,408,449.24元），占2024年度归母净利润的比例为60.15%。

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	上交所	老百姓	603883	无

项目	董事会秘书	证券事务代表
姓名	冯诗倪	刘遐迩
联系地址	湖南省长沙市开福区青竹湖路808号	湖南省长沙市开福区青竹湖路808号
电话	0731-84035189	0731-84035189
传真	0731-84035196	0731-84035196
电子信箱	ir@lboxdrugs.com	ir@lboxdrugs.com

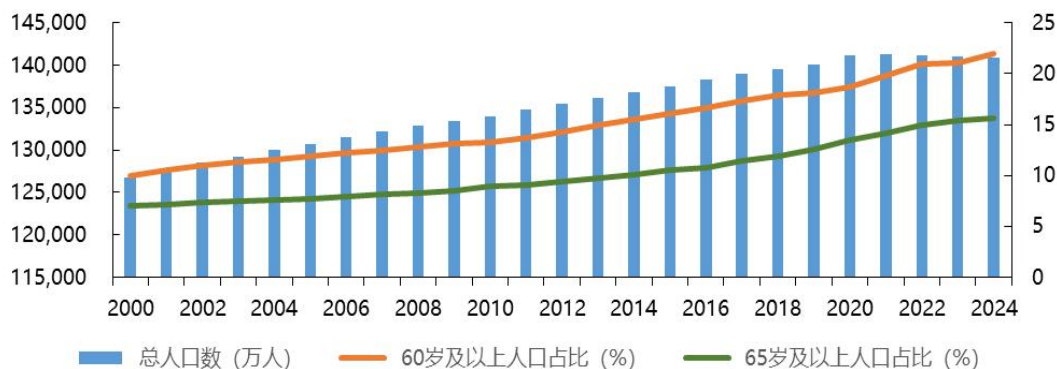
2、 报告期公司主要业务简介

（一）行业基本情况

1、人口老龄化加深带动行业增长

根据国家统计局公布的数据显示，截至 2024 年年末，中国 60 岁及以上人口为 3.10 亿人，占全国人口的 22%，其中 65 岁及以上人口为 2.20 亿人，占全国人口的 15.6%。2024 年末中国 60 岁及以上人口占比在 2023 年基础上继续提升，65 岁及以上人口占比也较 2023 年提高 0.2 个百分点，中国老龄化程度持续加深，未来对医疗保健、慢病管理的需求也将逐步上升。

中国人口老龄化情况



数据来源：国家统计局

我国零售药店全品类销售额规模稳健增长。根据中康数据，2024 年全国零售药店全品类销售额规模达到 5,282 亿元，2022 年因疫情放开增速较高，2024、2023 年因基数较高增速有所放缓，2018 年至 2024 年年复合增长率为 3.05%。

2018-2024年全国零售药店同品类销售额及同比增速



数据来源：中康 CMH

2、政策推动处方外流加速，医药零售市场份额提升

随着“健康中国”战略实施以及医药卫生体制改革的深入，医药分离、医保控费、带量采购、药品零加成、双通道、医保改革和定点药房纳入门诊统筹管理等一系列政策逐步落地，推动医院内处方药持续外流。

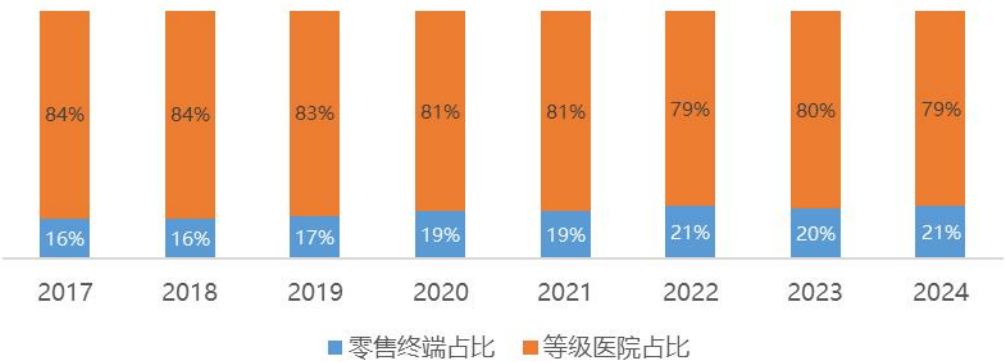
（1）医药分离大势所趋

“医药分离”是中国医疗体系改革的重要目标，而处方外流也是“医药分离”的重要方向。中国医疗资源相对集中，患者倾向于在公立医院诊疗和购药。近年来，国家深入推进医疗体系改

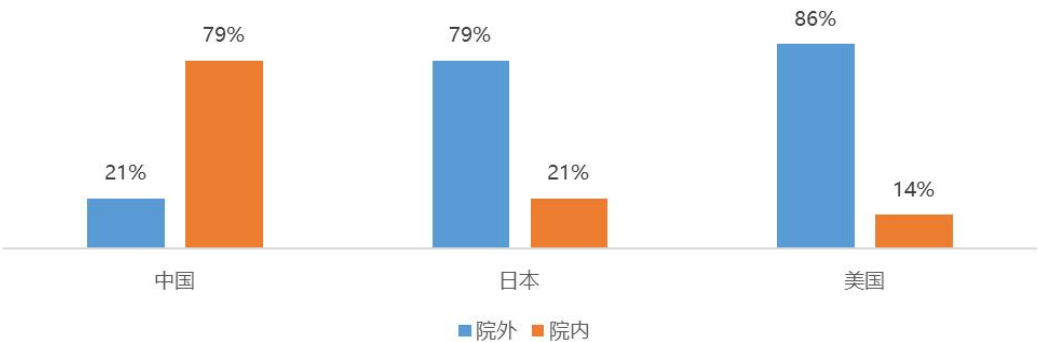
革，DRG(疾病诊断相关分组付费)、DIP(按病种分值付费)、带量采购、门诊统筹医保向药房放开等各项政策的逐步落地持续推动“医药分离”和处方外流。

近年来我国处方药销售向院外倾斜，2017 年至 2024 年零售终端占比提升约 5 个百分点。目前零售终端占比已由 2017 年的 16%提升至 2024 年的 21%。但零售渠道在处方药销售中仍然占比仍然较低，而日本、美国的处方药院外销售占比在 2022 年分别达到了 79%、86%，我国处方药院外销售占比与发达国家相比仍存在较大的提升空间。

2017-2024年中国处方药院内外占比情况



2022年中国、日本、美国处方药院内院外占比



数据来源：中康 CMH、日本厚生劳动省、IQVIA

（2）医保账户改革加强共济性和流动性

医保账户改革转向“按病分配”加强共济性，医保资金更多流向看病购药需求大的人群，提高了流动性。医保账户改革前，参保人个人缴纳医保的全部以及单位缴费的部分被划入医保个人账户，医院门诊就医或药店购药的花费只能由个人账户支付。改革后，参保人单位缴费的部分被划入统筹医保基金，同时统筹医保基金的报销范围扩大，囊括了门诊报销、住院报销和药店购药报销。医保账户改革实质是就医保障模式的转变，医保基金“按人分配”模式已转向“按病分配”模式。统筹医保基金的增加，弥补了个人账户的减少，同时将报销范围扩大至药店将推动处方外流。

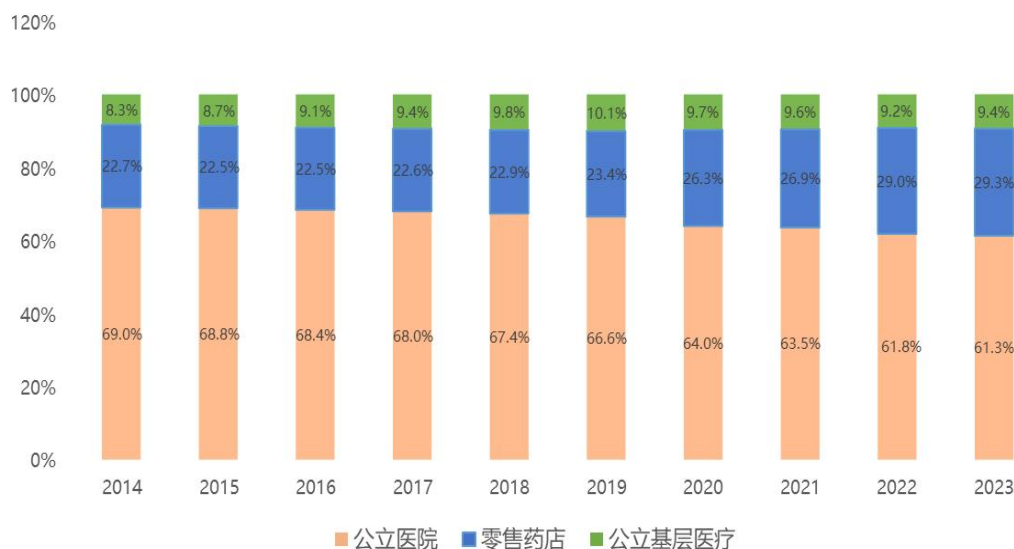
（3）定点药房纳入门诊统筹管理引流效果明显

定点药房纳入门诊统筹管理，执行与定点基层医疗机构相同的医保待遇，引流效果明显。国家医保局 2023 年 2 月 15 日发布《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，积极支持定点零售药店开通门诊统筹服务、完善定点药店门诊统筹支付政策、明确定点零售药店纳

入门诊统筹的配套政策，这代表着零售药店在国家医药健康保障体系中的作用和地位明显提升，也是对方流转、医药分业实质性的推动。对于零售药店而言，获得统筹定点药房的资格，将在医保个人账户的基础上新增医保统筹资金的支付方，更能因医院处方外流获取客流。

根据米内网数据，零售药店终端销售占比由 2014 年的 22.7% 提升至 2023 年的 29.3%，而公立医院终端销售占比从 2014 年的 69% 逐步下降至 2023 年的 61.3%，处方外流持续推进。

全国药品终端渠道占比

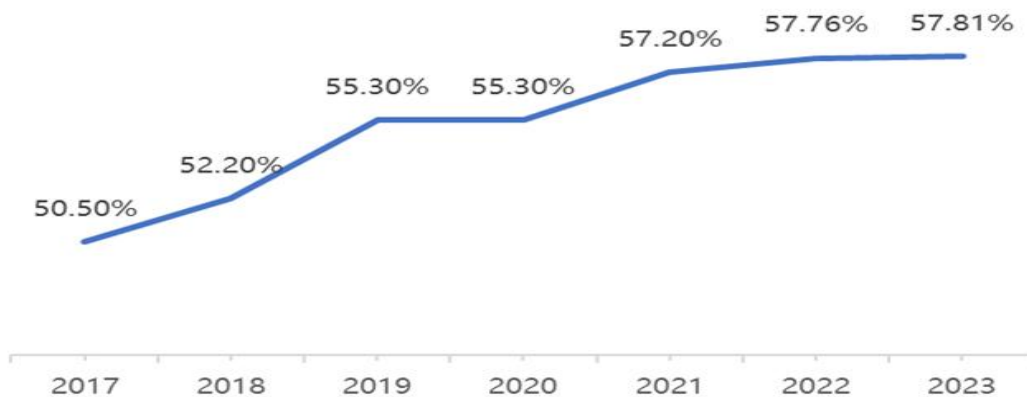


数据来源：米内网

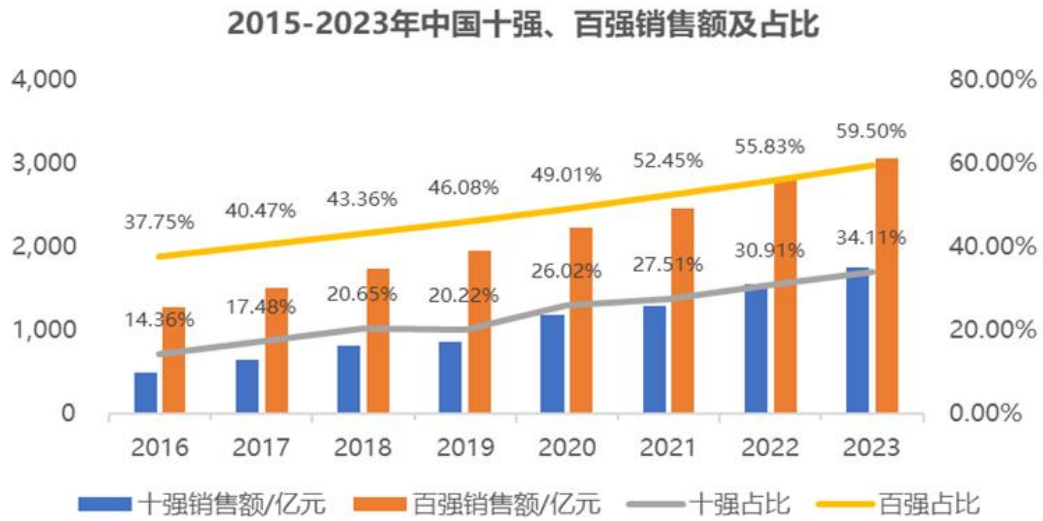
3、行业集中度提升，强监管加速行业整合

国家政策推动药品零售行业市场集中度和连锁率提升，提升空间大。商务部 2021 年 10 月发布《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》指出：到 2025 年，培育形成 5-10 家超过 500 亿的专业化、多元化药品零售连锁企业，药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额 65% 以上，药品零售连锁率要接近 70%。据中康 CMH，美国药店连锁率已超过 71%，而我国 2023 年连锁率仅 58% 左右，且不同地区的药店连锁率存在显著性差异。此外，我国医药零售行业集中度相比发达国家市场仍有较大差距。根据东吴证券和中国药店数据，2022 年，美国前三强药房市占率为 85%，日本前十强药妆店市占率为 73.7%，我国 2023 年前十强药房市占率仅为 34.11%，仍有较大提升空间。

2017-2023 年全国药店连锁率



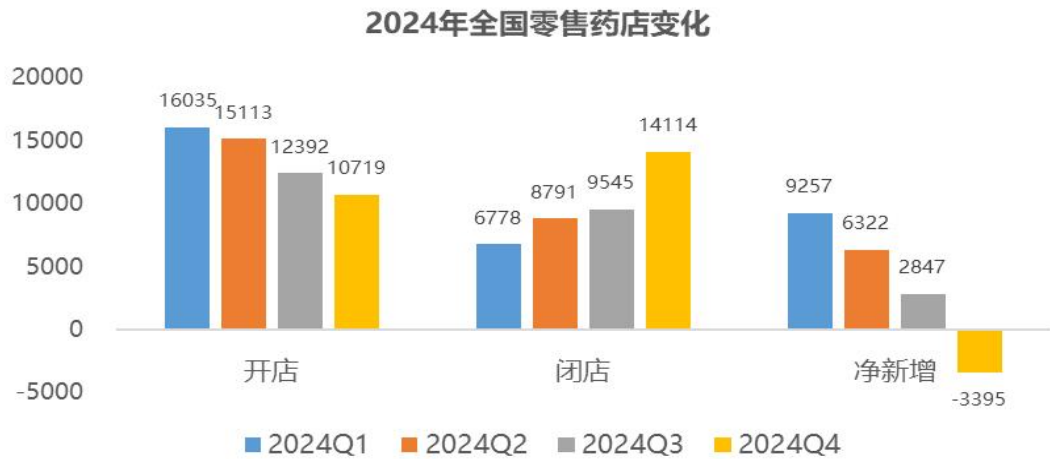
数据来源：中康 CMH、国家药监局



数据来源：中国药店

在监管趋严、价格透明度提高的趋势下，合规运营、精细管理、选品和服务能力更强的大型连锁药店将进一步凸显优势，市场集中度有望加速提升。近年来，国家各级监管逐步升级，药品零售行业的合规性持续提高，医保价格监管趋严，市场价格透明度越来越高，小型连锁药店及单体药店面临较大的经营压力。而全国龙头医药连锁药店拥有较强的议价能力、丰富的产品矩阵、数字化赋能的合规管理等经营优势，能在“市场整合期”中进一步提高市场占有率。随着医保门诊统筹政策的推进，合规性更强的大型连锁药店获得了更多的门诊统筹资质，客流也进一步向大型连锁药店集中。

根据中康 CMH 数据，受多方因素影响，2024 年全国零售药店数量增长迎来拐点。2024 年一至四季度全国零售药店闭店数量分别为 6,778 家、8,791 家、9,545 和 14,114 家，各季度净新增分别为 9,257 家、6,322 家、2,847 家和-3,395 家。2024 年第四季度零售药店数量出现负增长，药店店均服务人数有望上升。



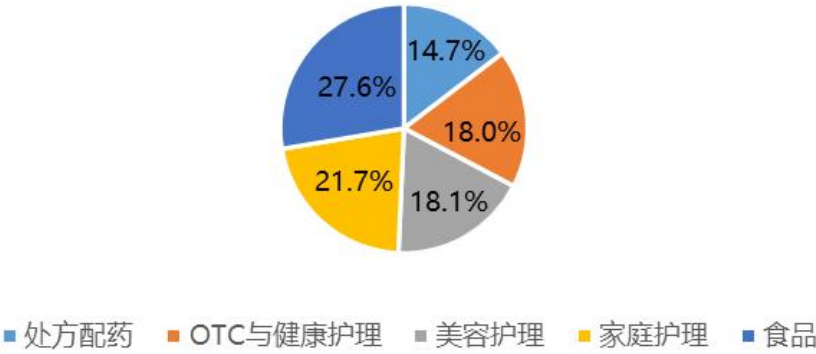
数据来源：中康 CMH

4、数智化、专业化、多元化发展与线上线下服务融合

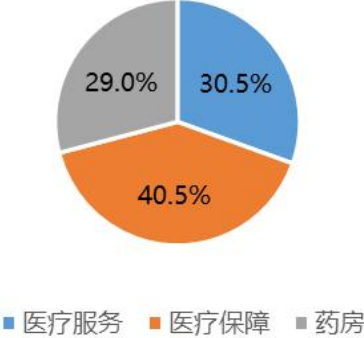
国家政策推动零售药店数智化、专业化、多元化、线上线下融合发展。根据商务部《2022 年药品流通行业运行统计分析报告》，零售药店经营能力持续提升，国家医保谈判药品“双通道”管理机制的完善和定点零售药店纳入门诊统筹等政策的实施，零售药店不断提升对接医保信息平台、电子处方流转平台等信息化建设水平，健全药品储存和配送体系，配备专业人才对患者开展合理用药指导。同时，零售药店持续探索专业化和数智化转型路径，积极拓展服务范围，开展慢病自测、药事服务与慢病管理，对特药疾病患者提供咨询服务和跟踪回访。药品网络销售持续规范，线上药品销售市场规模不断增长，药店加强医药电商业务拓展，利用互联网平台扩大药店服务内容和辐射半径，线上线下服务进一步融合。

2024 年 11 月，商务部等七部门关于印发《零售业创新提升工程实施方案》指出，允许零售药店依法开展非药商品销售及相关健康服务，鼓励药店多元化发展。数据显示，日本药妆行业 2022 年非药品销售占比达到了 67.3%；美国 CVS 药店 2024 年医疗服务和医疗保障收入达到了 69.5%，而我国药店 2024 年的非药类销售占比仅为 18.6%。相比之下，我国药店在商品及服务多元化方面仍有很大发展空间。

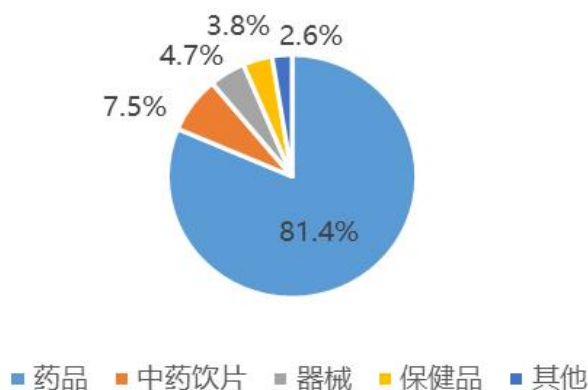
2022年日本药妆行业销售品类结构



美国CVS药店2024年财报营业收入结构



2024年中国实体药店销售品类结构



数据来源：CVS 财报、日本连锁药店协会、中国药店、米内网

（二）行业的周期性特点

医药消费的需求主要由覆盖人群数量及发病率共同决定，属于刚需消费。药品零售行业相对于其他一般零售行业，受宏观经济环境影响相对较小，经济周期性不明显。基于国内老龄化加速、居民消费水平提升等客观条件，居民的医药需求持续增长，且对健康保健商品和专业药事服务的需求持续增加。

（三）公司所处行业地位

老百姓是中国具有影响力的药品零售连锁企业，致力于打造以科技驱动的健康服务平台。2024年，公司第十二次获得西普会“中国药品零售企业综合竞争力百强榜”冠军，同时蝉联“药品零售企业竞争力-品牌力冠军”；位列中国医药商业协会“2023 年度中国药品零售企业销售总额十强名单”第三；位列米思会举办的“2023-2024 年度中国连锁药店综合实力百强榜”第四；位列

《中国药店》举办的“2024-2025 年度中国药店价值榜 100 强”第四；连续第三年荣膺中国卓越管理公司项目（Best Managed Companies, 简称“BMC”），也是唯一上榜本届 BMC 连续获奖企业榜单的医药零售企业。

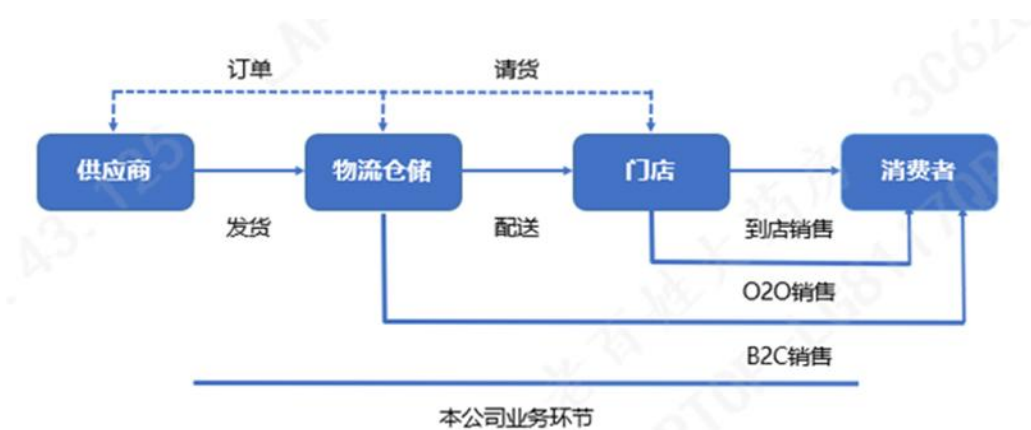
（一）主要业务概述

老百姓大药房是国内规模领先的药品零售连锁企业之一，主要通过构建营销网络从事药品及其他健康、美丽相关商品的销售，经营品类包括中西成药、中药饮片、养生中药、健康器材、健康食品、普通食品、个人护理品和生活用品等。同时，老百姓大药房积极开拓控股式收购“星火公司”合作模式，大力发展“七统一”高标准的药店加盟模式，创新打造“第三方综合赋能服务平台”的联盟模式，并积极探索 O2O 业务，致力于成为以科技驱动的健康服务平台，打造零售引领、服务协同，不断向新零售、处方药等领域拓展的创新平台。

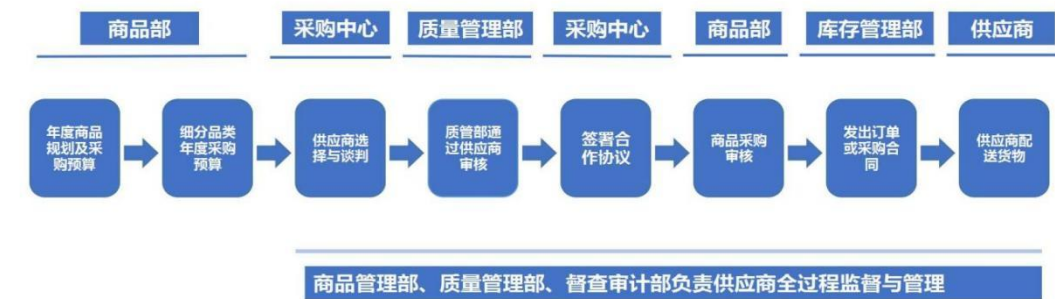
截至 2024 年 12 月 31 日，公司构建了覆盖全国 18 个省、150 余个地级市及以上城市，共计 15,277 家门店的营销网络，其中直营门店 9,981 家、加盟门店 5,296 家。2024 年净增加门店 1,703 家，其中直营净增加门店 801 家、加盟净增加门店 902 家。

（二）经营模式

公司的主营业务流程如下图所示：



1、采购模式



公司采购流程主要包含预算制定、细化方案、供应商选择、商品审核、供应商管理几个重要步骤。通过采购线各品类买手与商品管理部门、质量管理部门的协同配合，确保商品优质、采购高效以及流程的廉洁。

2、物流配送模式

公司物流配送体系主要包括仓库管理、订单管理、运输管理三个流程。公司通过先进的 WMS（仓储管理系统）、WCS（智能仓库控制系统）、AS/RS（自动存储系统）、DPS（电子标签拣货系统）、MCS（自动化控制系统）、CRM（客户信息管理系统）和 ERP（企业资源计划）等信息系统，在全国范围内实现了门店 ERP 自动请货，同时引进 AS/RS 自动化立体库、AGV 小车货到人拣货、电子标签拣货、RF 拣货、无人搬运车等先进的智能设备，实现了物流配送中心商品出入库的全智能化，并通过信息化、可视化管理，TMS（运输管理系统）订单调配、车辆调度、运费结算等，有效提升物流配送时效性，降低配送差错率，使其成为企业的核心竞争力。

3、销售模式

公司的销售模式为自营购销和加盟、联盟，即由物流配送中心统一采购商品并进行统一配送，待购销商品验收进入门店后，作为零售药店的库存，与商品所有权相关的风险和收益均由零售药店承担。自营购销模式下，购销差价是主要利润来源。加盟主要利润来源为配送购销差价、加盟费、管理费和软件使用费。联盟主要利润来源为配送购销差价、咨询费。公司依靠直营门店和加盟店、联盟店进行药品零售业务，为了向消费者提供优质的商品及专业化的服务，公司制订了一系列操作规范对门店销售进行管理。此外，公司通过各大电商平台、私域微信小程序等多渠道发展线上业务。

4、盈利模式

目前公司主营业务为药品及健康相关商品的零售连锁业务，主要盈利来自进销差价。

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

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	21,044,853,679	21,230,999,976	-0.88	21,397,332,918
归属于上市公司股东的净资产	6,580,857,270	6,701,235,576	-1.80	6,529,953,538
营业收入	22,357,610,195	22,437,489,012	-0.36	20,175,519,303
归属于上市公司股东的净利润	519,063,405	929,023,131	-44.13	784,961,520
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	496,274,418	843,765,222	-41.18	735,724,494
经营活动产生的现金流量净额	2,026,458,797	2,729,838,947	-25.77	2,314,315,009
加权平均净资产收益率(%)	7.84	13.91	减少6.07个百分点	12.72
基本每股收益(元/股)	0.68	1.23	-44.72	1.04
稀释每股收益(元/股)	0.68	1.23	-44.72	1.04

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	5,539,130,441	5,400,532,345	5,292,485,303	6,125,462,106
归属于上市公司股东的净利润	321,257,612	181,446,821	127,443,390	-111,084,418
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	310,558,626	171,227,391	125,291,960	-110,803,559
经营活动产生的现金流量净额	417,071,839	194,413,371	644,236,284	770,737,303

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）					77,451		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					48,022		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
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）					0		
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	
老百姓医药集团有限 公司	45,822,502	198,564,175	26.12	0	质押	123,204,000	境内 非国 有法 人
泽星投资有限公司	38,772,239	168,013,035	22.10	0	质押	134,410,428	境外 法人
香港中央结算有限公 司	-38,658,475	20,873,995	2.75	0	无	0	未知
陈秀兰	3,130,546	13,565,698	1.78	0	无	0	境内 自然 人
石展	2,261,895	10,099,711	1.33	0	无	0	境内 自然 人
林芝腾讯科技有限公 司	1,705,626	7,391,046	0.97	0	无	0	境内 非国 有法 人
中国农业银行股份有 限公司－中证 500 交 易型开放式指数证券 投资基金	3,742,929	5,351,003	0.70	0	无	0	未知
中国人寿保险股份有 限公司－传统－普通 保险产品－005L－	3,252,954	4,706,510	0.62	0	无	0	未知

CT001 沪							
中国人寿保险股份有限公司—万能—国寿瑞安	2,029,780	2,112,380	0.28	0	无	0	未知
何时金	2,064,060	2,064,060	0.27	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司的实际控制人为谢子龙、陈秀兰夫妇。除此之外，公司未知上述其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》所规定的一致行动人。					
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。

2024 年，公司实现营业收入 2,235,761 万元，同比下降 0.36%；实现归属于母公司股东净利润 51,906 万元，同比下降 44.13%；实现经营活动产生的现金流量净额 202,646 万元，同比下降 25.77%。

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