

证券代码：603939

证券简称：益丰药房

债券代码：113682

债券简称：益丰转债

益丰大药房连锁股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

一、会议基本情况

1、会议时间：2025 年 4 月 29 日

2、会议方式：电话会议

3、公司参会人员：

董事长兼总裁、常务副总裁、副总裁、助理总裁、董事会秘书。

4、机构参会人员：中信证券、东北证券、国金医药、UBS、国盛证券、华创证券、光大证券、野村证券、开源证券、国海证券、信达证券、中金公司、平安证券、华鑫证券、财信证券、雪石资产、高毅资产、华泰证券、摩根士丹利、花旗、首域、西部证券、国寿养老、景林资产、中金公司、君和资本、申万宏源、华鑫证券、东吴证券、AIHCCapital、国寿养老、中金公司国寿养老、中邮证券、招银国际、Nomura、Golden Nest 鑫巢、华宝基金、鑫元基金、平安养老、青榕资产、华夏久盈、中银基金、中海基金、东海基金、上海东方资产管理、中国国际金融、嘉实基金、易方达、上海睿郡、景泰利丰、君和资本、Point72 等 200 多位全球机构及个人投资者。

二、会议内容

（一）董事会秘书范炜先生介绍公司主要经营情况

1、2024 年及 2025 年一季度业绩基本情况：

2024 年公司营收 240.62 亿，同比增长 6.53%；归母净利润 15.29 亿，同比增长 8.26%；扣非净利润 14.97 亿，同比增长 9.96%；全年加权平均净资产收益率是 14.67%。零售业务收入 211.88 亿，同比提升 4.97%；加盟及分销收入 21.07 亿，同比提升 11.34%。中西成药营业收入 180.45 亿，同比提升 5.56%；中药饮片营业收入 23.13 亿，同比提升 6.09%；非药品类营业收入 29.37 亿，同比提升

4.8%。

2025 年第一季度公司营收 60.09 亿，同比增长 0.64%；归母净利润 4.49 亿，同比增长 10.51%；扣非净利润 4.38 亿，同比增长 9.65%；加权平均净资产收益率是 4.02%。

2、门店拓展情况：

2024 年，公司新增门店总数 2512 家，其中自建 1305 家、并购 381 家、新增加盟 826 家；关闭门店 1078 家。

2025 年一季度，公司新增 94 家门店，其中自建 26 家，加盟 68 家，关店 84 家，净增长 10 家门店。截至 2025 年 3 月底，门店总数达 14694 家，其中加盟店 3880 家。

3、新零售业务情况：

2024 年，公司线上业务总销售收入 21.27 亿，其中 O2O 贡献 17.21 亿，同比增长 23.02%，毛利率 24.29%；B2C 收入 4.60 亿，同比下降 3.1%，毛利率 15.90%。

4、年度分红情况：

2024 年拟向全体股东每股再派发现金红利 0.40 元，按总股本 12.12 亿股来算，本次合计拟派发现金 4.85 亿元；加上 2024 年中期已经派发红利 3.03 亿元，全年现金分红总额预计将达到 7.88 亿元，同比去年增长近 56%，占上市公司当年归母净利润的 51.56%。

（二）投资者问答：

1、益丰药房过去一年在降本增效方面做了哪些努力，对业绩有怎样的影响？

答：过去一年降本增效主要分为两方面：一是关店和降租，对亏损门店进行关停，对销售和利润下降的门店降面积、降租金或换地方，通过这些工作确保房租费销比与原来基本持平甚至略有下降。二是降人力成本，根据门店的销售曲线、客流时段、线上客流变化等，进行人与销售、客流时段、线上订单的匹配，精准定编合理降低人力成本；通过上述两项工作，我们希望确保公司费销比整体不变甚至越来越好。

2、未来益丰在多元化以及提供健康服务方面有哪些机遇和愿景？

答：商务部等 12 个部门下发的促进健康消费专项行动方案带来两方面机遇：一是解决部分城市不能陈列、非药品销售方式的问题，同时增加销售机会、便于

调整药价；二是认可药店轻检测、健康慢病管理等有轻医疗属性的业务，使其合法化，有利于增加药店服务属性。未来扩品类方向主要有两个：一是功能性食品和功能用品，包括医美日常护理、维生素矿物类营养包、医疗器械、功能性家庭清洁产品等；二是日常流量大的非功能性化妆品、食品和日用品，部分门店或将可腾出店内部分面积陈列，公司只需增加供应链和仓储成本，增加的销售将分摊房租和人力成本，这个做法也很好的响应了医保局药价降低的政策，回馈消费者，增加药店的社会价值。

3、2024 年益丰关店规模较大，今年以来行业的关店情况如何？

答：2024 年整个行业销售利润出现下降，上市公司也有亏损的情况发生，中小连锁尤其是小型连锁情况更差，因此大家不同程度的推进关店，预计今年到明年行业将有更多的门店关闭。对益丰而言，整体推进的速度是更快的。

4、请问公司 2025 年的主要工作方向有哪些？

答：2025 年公司主要的工作方向包括以下一些方面：一是基于门诊统筹、医保支付方式改革的存量人货场的改造；二是基于以顾客为中心的人货场新模式；三是结合人工智能的工具，由专业的医生和营养师团队进行深度研发，实现对顾客全生命周期的健康管理。同时员工能够通过顾客的认可受到正向激励，工作成就感和使命感增强；第四，公司将进行新品类的拓展，比如，美妆个护加日用杂品、食品等新品类的试点；第五是组织优化转型和人才培养；第六是数字化建设；第七是降本增效等相关工作。

5、对行业经营行为的规范持续会带来什么影响，企业未来发展趋势如何？

答：打击非法才是真正的支持了合法经营，因此不规范的经营行为会得到进一步改善；同时也能做到管理升级，维护正常的价格秩序；从政策层面来看，随着行业规范的推进，政策会越来越朝着有利的方向发展，在合规方面做得更好的企业更能获得好的发展；公司期待与同行共同打造以顾客为中心的人货场新模式，增加行业的社会价值，为顾客健康做出贡献。

益丰大药房连锁股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 1 日