

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（2026.2）

一、会议情况

- （一）会议时间：2026 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/策略会/线上会议等
- （四）参会人员：

1. 公司参会人员：

副总裁、董事会秘书 冯诗倪
证券事务代表 刘遐迩
投资者关系经理 黄韵欣

2. 机构参会人员：

来自中信证券、国联民生、华泰证券、山西证券、嘉实基金、浦银安盛基金、财信基金、华安基金、华泰柏瑞基金、富安达基金、国联基金、圆信永丰基金、东方证券资管、宁银理财、中金融通、同犇资本、玖鹏资管、毅木资管、重阳投资、涌津投资、璟恒投资、附加值投资、强英食品等机构的 24 位投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问：

问题 1：九部门联合发布的《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》鼓励行业多元化发展，请问公司有怎样的商品多元化战略？选品策略如何？

答：公司持续关注政策及市场变化，商品多元化层面，聚焦大健康非药品类核心赛道，持续拓展适配药店客户群体的商品矩阵，让药店的多元化品种成为社区邻居的刚需，提高进店消费频次。

第一，打造大健康非药商品矩阵。聚焦银发群体、家庭健康管理者、宝妈等核心客群，提供营养保健、健康食补、康养器械、家居日用、个人护理等类别非药商品，依托全渠道大数据分析精准选品引入名牌商品、网红爆品。2025 年前三季度，公司已引进非药品类 SKU300+个。

第二，大力发展自有品牌高质价比产品。围绕顾客健康场景创新研发新品类，对标一线品牌的产品品质和产品体验，打造“老百姓优选”非药品类，为消费者优选出安全、健康、高性价比的健康生活好物。

问题 2：目前行业出清进程及出清结构如何？行业医保门店的变化趋势如何？

答：在行业规范化发展的过程中，全国药店出清持续加速，以中小连锁及单体药店闭店为主，大型连锁有望受益提升市占率。从中康数据来看，截至 2025 年第三季度末，全国药店数量回落至 68.6 万家，自 2024 年第四季度以来已净减少约 2 万家；分季度来看，2025 年前三季度，单季度分别净减少 3,166 家、4,009 家和 8,800 家，出清加速。从药店出清结构来看，截至 2025 年第三季度末，同比净减少的近 2 万家门店中，中小连锁（前 30 以外的连锁药店）和单体药店占比 84.5%。

同时，随着合规成本的持续走高，大批小连锁、单体医保店退出医保或关闭门店，医保资质进一步向头部连锁集中。中康数据显示，截至 2025 年第三季度末，同比净减少的近 3 万家医保门店中，中小连锁（前 30 以外的连锁药店）和单体药店占比 92.9%。

问题 3：2026 年公司经营有哪些核心工作目标？如何强化门店经营？

答：公司今年的核心工作目标是聚焦门店、扎根一线，各级管理者持续“行商”走访一线、发现并解决问题，稳扎稳打做经营，以实干赢业绩。第一，从商品交易到赢得人心，推动旗下万家门店从“交易型门店”向“关系型门店”深度转型，成为居民生活的“健康管家”，用专业和温暖留住顾客。第二，从打工心态到经营思维，开展动能机制建设、赛马及轮岗计划等项目，同时精简无效考核、收集员工意见，激发各经营单元的活力，激活员工的主人翁意识。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 3 月 6 日