

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（2026.5）

一、会议情况

- （一）会议时间：2026年5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、中金公司、中信建投、东北证券、国盛证券、兴业证券、国海证券、浙商证券、华创证券、东吴证券、中泰证券、南京证券、世纪证券、中信证券资管、财通资管、国华兴益保险资管、申万宏源资管、中信保诚资管、建信养老金、幸福人寿、海港人寿、人寿养老、宁银理财、华能贵诚信托、和谐健康保险、新华保险、中欧基金、嘉实基金、广发基金、鹏华基金、博时基金、兴全基金、天治基金、中邮基金、汇添富基金、华安基金、英大基金、天弘基金、兴业基金、长盛基金、申万菱信基金、国寿安保基金、易方达基金、红塔红土基金、红土创新、华西基金、国联安基金、安联基金、弘毅远方基金、混沌投资、甲骨文私募、域秀资产、磐耀资产、复熙资产、中意资产、大家资产、左道投资、汇创投资、民森投资、诚盛投资、中广云投资、沁闻投资、星石投资、华平投资、上海利多星、保银投资、汇丰前海证券、淡马锡、摩根大通、摩根资管、柏基投资、UG 投资的 84 位投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问

问题 1：近日国家药监局印发《处方药网络零售合规指南》，对于行业有何影响？

答：《指南》强化处方药网售监管，针对“诱导促销”“处方审核不到位”“先买后补方”等违规行为作出规范要求，对平台合规管理行为的规范引导，保障公众用药安全，

在严守安全底线基础上促进药品网络销售行业健康可持续发展。

《指南》的发布推动医药零售行业向更合规、高质量发展。合规能力薄弱的中小连锁及单体药店承压、出清提速，推动行业集中度提升，长期来看利好大型医药零售企业稳健发展。

问题 2：公司一直以门店覆盖广著称，近年来则强调聚焦和下沉，请问公司最近几年在拓展战略上为什么发生了变化？取得了什么成效？

答：近年来，公司不断夯实聚焦优势市场、深耕下沉市场的拓展战略，以适应市场出清变化及内生增长需求，加速吸纳存量市场，在优化门店经营质量的基础上稳步提升市占率，包括以下 2 个方面：

其一，加密加深优势市场。2025 年，公司店数市占率排名第 1、第 2 省份的自营门店平均净利润率高于非前二省份自营门店平均净利润率 2 个百分点以上。截至 2025 年末，公司店数市占率排名前三的省份共 11 个。公司通过聚焦优势市场提升市占率，夯实规模效应，以提升毛利率和净利率。

其二，深耕下沉市场。下沉市场具有成本较低、市场竞争较小的优势，公司在提升直营店质量的基础上大力发展加盟，可以联合更广大的当地资源，扩大规模优势。截至 2026 年一季度末，公司地级市及以下门店数占比 78%。

问题 3：公司现在注重轻资产拓展市场，请问加盟业务与联盟业务的模式分别是什么样的？有什么区别？

答：公司加盟业务为加盟商伙伴提供标准化体系输出、全链路赋能支持，截至 2026 年一季度末，公司加盟门店 5,379 家；联盟业务以医药零售市场运营服务及商品输出为业务主体，提供全品类商品输出、供应链整合、专业培训和管理咨询服务，截至 2026 年一季度末，公司联盟门店 22,768 家(未计入总店数)，其中参股合作企业对应门店 11,425 家。两者均为公司轻资产运营的工具，也是公司打造第二增长曲线的重要抓手。

加盟业务与联盟业务的区别在于：

(1) 管控力度和合作深度有所区别。加盟业务要求商品 100%配送、统一企业标识，实行七统一严格管理，联盟业务商品不要求 100%配送；

(2) 面对的主要客户群体有所区别。加盟业务主要以认同老百姓经营理念、拥有一定药店行业经验的个人投资者和中小连锁企业为主；联盟业务以中小连锁企业为客户群体，旨在广泛合作；

(3) 合作形式有所区别。加盟商 100%控制加盟门店股权；联盟业务中存在老百姓

参股的形式，公司将优质联盟参股合作企业作为潜在并购标的孵化池。

随着行业出清趋势加速，市场大量单体药店及中小连锁药店企业抱团发展、合作共赢的意愿显著增强，且合作诉求呈现多元化差异化特征。公司设置两套模式能增强合作的灵活度，持续以加盟、联盟为抓手吸纳存量市场，赋能更多合作伙伴，构筑产业生态。

问题 4：公司认为健康驿站主要承担何职能？后续展望？

答：公司认为，健康驿站承担基层居民健康服务职能，包括慢病管理、居家养老、健康监测、康复指导、保险对接等更多元的服务，依托线下门店面对面交互优势，贴近社区、贴近居民，夯实民生健康保障根基。

公司重视推动旗下 1.5 万余家门店拓展服务边界，打造社区的健康驿站和社交空间。具体来看：

其一，慢病管理药房过万家。公司拥有行业内覆盖较广的慢病管理体系，门店慢病管理服务覆盖率 100%、均配备慢病自测智能设备，借助数字工具建立动态电子档案，让便捷、可靠的慢病管理服务深入社区。

其二，便民服务和银发服务。公司在全国万家门店全面落地标准统一的“爱心驿站”，为户外工作者以及社区居民提供休息座椅、免费茶水等 6 项便民服务；升级“适老化”服务，提供帮忙用智能手机打车、协助挂号就医等银发服务。依托高频、触手可及的服务，抢占顾客心智、提升进店频次。

其三，门店“关系型”转型项目深化。2025 年以来，公司推动旗下门店从交易型向关系型转变，打造关系型标杆门店，优化一线员工任用及考核激励机制，以机制强化驿站服务能力。

未来，公司将持续强化门店慢病管理服务能力，紧跟居家养老等民生健康趋势，打造老年人社交空间，丰富服务内容，推动关系型门店持续落地，夯实长期发展优势。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 6 月 5 日