

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（2026.9）

一、会议情况

- （一）会议时间：2026 年 9 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、华创证券、招商证券、国泰海通证券、广发证券、光大证券、国盛证券、开源证券、平安证券、兴业证券、信达证券、中邮证券、华安证券、西南证券、国投证券、方正证券、国联民生证券、国金证券、天风证券、国海证券、浙商证券、东吴证券、东北证券、西部证券、中泰证券、中欧基金、南方基金、长城基金、兴银基金、新华资产、国泰基金、国海富兰克林、睿远基金、鹏华基金、前海开源、摩根大通、中信里昂、大和证券、HSBC、UBS、Barings、CPP Investment Board、CVC Capital Partners、First Seafront Fund、Allianz Global Investors、Arisaig Partners、Ascender Capital Limited、Catalyst Capital Limited、Millennium Partners Group、Overlook Partners Fund 等 57 名投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问

问题 1: 怎么看待当前医药零售行业的发展趋势,如何看待龙头药店迎来拐点机会?

答：当前医药零售行业处在结构调整周期，医保监管趋严、行业出清分流重构，中小单体、合规能力偏弱的门店持续退出市场，体系能力更强的头部连锁有望打开长期增长空间。中康数据显示，全国药店总量由高点 70.6 万家回落，2026 年二季度末降至 66.5

万家。随着低效门店出清，存量优质连锁门店迎来客流回归，行业店均服务人口有望持续回升。

政策层面，今年以来利好政策频出：商务部等九部门联合发布专项文件，明确药店社区“健康驿站”定位；国家药监局出台《处方药网络零售合规指南》，落实线上线下监管平权，重塑行业公平竞争秩序；国家《扩大消费“十五五”规划》明确支持药店建设健康驿站、加速数字化转型。系列政策层层递进，为零售药店服务升级、业态创新、价值重塑划定清晰路径，对行业龙头带来实质性、结构性的长期利好。

公司将依托全国网络布局、供应链、合规管控及数智化体系优势，积极抓住窗口调整期，持续深化“以顾客为中心”的全价值链转型改革，夯实经营根基、提升市场占有率。

问题 2：2026 年以来公司同店表现如何？主要驱动因素？

答：2026 年以来，公司两年及以上老店的销售额同比增长趋势逐季向好。外因方面，受益于行业出清客流回归存量优质门店。内因聚焦四个方面：其一，公司持续优化门店运营，深入推进“关系型”门店转型，优化慢病管理服务，提升顾客满意度和进店频次；其二，营采商销层面聚焦一线，主抓重点品类增长，提升商品满足率和动销率水平；其三，迭代商品品类结构，大力引进健康器械等高毛利非药品种，强化自有品牌高性价比产品；其四，多渠道链接顾客，线上线下同步发展提客流、促进业绩增长。

问题 3：公司此前发布股权激励和员工持股计划，有什么考虑？对公司经营发展有什么好处？

答：限制性股票激励与员工持股计划是公司的中长期人才激励工具，用于稳定绑定核心骨干、压实经营责任，向市场传递管理层对公司长期发展的信心。

具体来看，一是完善人才激励机制，将核心管理、业务、AI 数智化人才的个人利益与股东长期利益深度绑定；二是在当前业绩修复阶段凝聚团队，激发员工主观能动性，巩固业绩持续向好趋势；三是方案设置严格的公司业绩及个人绩效考核条件，强约束助力 AI 数智化转型、门店提质等重点战略推进，促进公司长期稳健发展。

问题 4：公司今年分红情况怎样？

答：公司高度重视投资者回报，保障利润分配政策的持续性和稳定性，根据此前发

布的《未来三年（2024-2026 年）股东回报规划》，2026 年将严格执行分红不低于归母净利润 50%的股东回报规划。

公司已于 2026 年 9 月实施 2026 年中期分红，派发现金红利 2.28 亿元，占上半年归母净利润的比例为 50.96%。未来，公司将通过持续现金分红、全力深耕主业提升经营业绩等方式维护全体股东权益。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 10 月 10 日