

健之佳医药连锁集团股份有限公司

投资者交流活动

证券代码：605266

证券简称：健之佳

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布 <input checked="" type="checkbox"/>会路演活动 <input checked="" type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他：电话会议</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>兴业证券、华安证券、浙商医药、中信建投、东吴证券、国金证券、东方证券、国海证券、东北证券、中信证券、西南证券、国联证券、国海证券、国投证券、国联证券、国信证券、国盛证券组织的约 150 位投资者参与交流； 开源证券、东北证券、东方证券、国海证券组织的北京、深圳、上海交流会</p>
<p>时间</p>	<p>2024 年 4 月 26 日-2024 年 6 月 30 日</p>
<p>地点</p>	<p>健之佳总部办公大楼，北京、深圳、上海</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长蓝波、董事会秘书李恒、证券事务代表李子波</p>
	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>二、投资者交流情况</p> <p>1、公司近期经营业绩情况？</p> <p>2024 年面临经济发展的诸多不确定性，消费市场低迷、医保个账减少、门诊统筹医保政策推进不及预期等政策等，公司 2024 年一、二季度的经营情况弱于预期和预算；二季度各月较较一季度改善不明显，“618”不涉及医保结算的线上业务亦低于预期。</p> <p>客单价较上年同期小幅下降并逐步稳定，交易次数较同期下降。</p> <p>新店和次新店受医保政策影响较小，增长稳定且接近拓展模型。但医保个账减少、门诊统筹医保政策推进不及预期等政策及外部市场因素，导致医保占比较高的冀辽等部分地区经营受到影响，营业收入同比下降，西南地区营业收入尚有韧性但增长放缓，部分老店出现分化、营业下降。</p> <p>原因主要是短期内，在医保个账及门诊统筹改革政策的探索期，各省市</p>

探索、细化并持续完善政策、落地执行，存在不确定性和滞后性。

中长期，医药分业改革起步、推进，将更有力提高行业集中度和连锁化率，对大型连锁医药零售企业长期利好的趋势不变。

公司审慎应对风险、迅速调整短期经营策略，在前期减缓二季度新店拓展目标的基础上，结合行业及公司数据趋势，6月初全面调降公司年度拓展计划，确保存量老店有力应对行业竞争、存量新店和次新店稳健增长，强化降租、控费，中后台部门全面冻结编制，严控资本性支出项目，以保障现金流健康和资金安全，确保公司业务和业绩稳定，有能力应对行业短期危机和中期转型挑战。

公司将危机转化为降低医保依赖，向健康品类及专业化服务、全渠道营销深入转型的契机，在提升合规运营水平的基础上，推动业务加快转型调整。

为应对门诊统筹医保政策障碍，公司通过推进与互联网医院合作、通过“诊所+药店”模式依靠基层医疗机构开展门诊统筹业务等形式应对。同时，公司逐步降低医保依赖，加强受医保影响小的处方药、OTC，以及不受医保影响的非药品类的规划、引进和销售；充分挖掘专科门店、020等现有优势渠道的业绩提升机会点。调减门店扩张计划，重点强化存量门店业绩的提升，提升经营效率，提质增效、控费增效。

2、2024年的门店拓展计划及进展？

（1）面对2024年的严峻挑战，公司将原谨慎乐观态度调整为审慎，将年初“自建+收购”不低于2023年数量、其中自建门店830家的目标，先下调至600-800家自建、减缓二季度新店拓展目标。

在此基础上，6月全面、大幅调降年度拓展计划，将更多资源聚焦于存量门店的业绩提升，确保存量老店有力应对行业竞争、存量新店和次新店稳健增长，特别是上年度新开800余家门店和本年自建300家门店的培育；

对于严重亏损且短期内扭亏无望的门店及时止损，腾笼换鸟，减少对于经营管理和业绩的压力，释放人力资源、管理精力至其他门店。

（2）医保政策影响下，行业竞争激烈，大量接触的中小连锁企业业绩波动或出现下滑，有出售意向但期许的估值水平仍较高，公司及同业上市公司

司市场估值水平下降。

收购方面持续推进原有项目整合，新增项目以现有区域优质且并购后整合压力较小、能够尽快带来增量业绩的项目为主。

在不确定性高、政策尚未落地的区域，二季度起收购项目尽调评估、洽谈更审慎，维护股东权益，避免高估值收购。

3、近期同行企业受到国家医保局的约谈，公司医保合规情况如何？

近期，国家医保局就医保定点药房存在串换药品、超量开药、为暂停医保结算的定点零售门店代为进行医保结算、药品购销存记录不匹配、处方药销售不规范等问题，造成医保基金损失，医保局约谈同行企业。

针对上述医保问题，公司按照云南省药监局等监管部门要求，进行对照自查，并已提交自查方案、自查结果以及完善方案。6月末国家医保局开始对公司开展飞检，尚未形成最终意见。公司积极配合，将飞检作为学习、提升医保管理合规水平的重要机会。

公司高度重视医保合规风控体系建设，通过系统管控等方式积极主动合规。2016年公司自主投入400余万元与医保信息服务机构共同开发了“医保二维码扫码付系统”，将POS系统销售数据真实、完整、及时传递给医保系统，在大幅提升门店医保结算合规性的同时，提升医保结算效率。该系统在公司各省区门店逐步推行。

2024年初，公司在医保部门支持下，与医保信息服务机构共通过开发“内部医保稽核系统”。公司上传的医保数据次日回公司与ERP系统数据对比勾稽，及时发现可能的差异和异常线索情况，及时监督反馈医保违规的风险。目前，该系统内取得了较好的合规管控效果，若各省区医保部门认可，将在各省门店实施。

公司将积极与监管部门沟通，持续提高医保风控管理意识和能力，在公司内部管理制度、员工培训、日常监管、信息技术等方面不断完善。

长期来看，医保强监管有利于行业集中度和连锁化率的提升，有利于合规程度高、规范经营的主体的长期发展。

4、同行业披露的接受税收辅导事项，公司是否存在类似情况？其影响

如何，是一次性影响吗？

2024 年初，公司收到《大企业税收风险提示函》，要求公司结合医药零售行业税收风险管理情况开展自查工作。

其中涉及总分支机构管控模式下的业务，在商业零售、服务、金融、电信等各行各业普遍存在，需税务机关进一步确定规范标准和要求。公司积极与税务机关沟通，了解其提示的行业税收风险事项在具体业务管控、财务核算等方面，系行业共性还是企业特例，了解税务机关对其性质、税法依据的初步思路。根据公司实际情况积极开展自查，将公司对行业特点、涉税征管环境、业务规范情况、与行业相似或不同的经营管控情况、自身财务及税务处理情况、税收法律法规依据等逐步整理，充分向税务机关汇报、积极沟通交流，并提交自查报告。

税务机关正认真了解、评估公司及同业企业的业务实质与税法认定。

相关事项的性质确定及影响评估，尚不具备条件，其影响存在不确定性。

5、公司所处区域门诊统筹政策的进展？

公司所处 6 个省市，因处方来源、流转涉及医院、医生的深层次改革，涉及本省“互联网医院”的设置及诊疗监管标准的确定等，各地政策的推行仍在前期探索阶段，无较大进展。

为应对门诊统筹医保政策障碍，公司积极配合监管部门主动确保医保合规，协调促进政策落地。通过推进与互联网医院合作争取通过医保平台获取流转处方、“诊所+药店”模式依靠基层医疗机构开展门诊统筹业务等形式应对。同时，公司逐步降低医保依赖，加强受医保影响小的处方药、OTC，以及不受医保影响的非药品类的规划、引进和销售；充分挖掘专科门店、O2O 等现有优势渠道的业绩提升机会点。调减门店扩张计划，重点强化存量门店业绩的提升，提升经营效率，提质增效、控费增效。

6、唐人医药整合及整体收购方案推进情况？

(1) 公司于 2024 年 5-6 月完成唐人医药 20%少数股权的收购，唐人医药成为公司全资子公司。

	<p>(2) 在前期辽宁地区前期已完成整合的基础上，公司将于 2024 年 7 月底对河北地区进行更深入的整合，按省级区域规划，分立、整合为批发+零售主体的经营管理模式，完成组织架构调整、信息系统、内控、管理等对标统一工作。</p> <p>(3) 2024 年，唐人医药所处的河北、辽宁区域医保个账减少，门诊统筹医保政策推进不及预期等政策及外部市场因素，导致医保占比较高的地区经营受到影响，营业收入同比下降。</p> <p>除积极协调推进门诊统筹政策落地等措施外，公司内部积极组织营运、商品、采购研讨会，剖析问题点，唐人医药营运干部逐渐转变工作思路，严格执行公司营运规范、标准，拿出有针对性的改善措施，统一按集团模式推进绩效改革，业绩逐步稳定。</p> <p>7、回购公司股份进展？</p> <p>公司使用自有资金 2,000 万元~3,000 万元通过集中竞价交易方式回购部分股份，用于维护公司价值及股东权益。截止 6 月 30 日，公司已回购股份 85.55 万股，回购金额 2,371.37 万元。</p> <p>从市场来看，在消费低迷，医药行业政策调整、医保个账减少及统筹医保落地滞后、医保强监管、行业税收风险重大不确定性等影响，行业竞争激烈，行业营业收入、利润均出现较大压力，叠加多重不确定性因素的情况下，同行业企业市值仍面临持续下降压力。</p>
附件清单（如有）	