

证券代码：605266

公司简称：健之佳

健之佳医药连锁集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	健之佳 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会
时间	2025-04-29 10:00-11:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	1、董事长、总经理：蓝波 2、财务总监、董事会秘书：李恒 3、独立董事：管云鸿
投资者关系活动主要内容介绍	投资者关系活动主要内容 问题 1：高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。 回复：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关注。 2024 年至今，市场低迷、行业政策不确定的影响持续。公司保持谨慎、积极的态度，放缓扩展节奏，调整品类规划以加快业务转型，通过强化非药业务转型弥补因政策带来的医保收入下降；全面控费增效，强化降本控租；持续强化自身核心能力，审慎应对风险、持续微调经营策略应对外部变化。 公司 2024 年度实现营业收入 92.83 亿元，较上年同期增加 2.23%弱于预期，无法覆盖期间费用刚性增长 13.42%，导致归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，较上年同期减少 69.8%。公司强化主观能动性，细化门店层级管理。成熟门店通过商品品类策略调整、加强会员回访等措施，营业环比趋稳；新店、次新店强化营运措施的执行，营业和交易次数持续增长，拉动整体业绩增长。 2025 年，公司加快业务转型，通过强化非药业务转型弥补因政策带来的

	医保收入下降。一季度实现营业收入 22.94 亿元，其中主营业务收入增长 0.9%，逐步稳定；强化费用管控，费用增长 4.74%大幅低于上年同期 19.98%以及全年 13.42%的增幅，控费增效成果逐步体现，业绩环比有所改善。 详细内容查阅公司披露的《2024 年年度报告》及《2025 年一季度报告》。 谢谢！ 问题 2：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。 回复：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关注。 2024 年至今，医药改革政策持续推行，行业营业收入增长停滞、利润承受下滑压力。面对行业短期压力和中长期挑战，公司保持谨慎、积极的态度，以坚持强化自身核心能力，审慎应对风险、持续微调经营策略应对外部变化。 1、深入转型 推动公司业务从“依赖医保”销售、药品价格竞争模式主动向强化专业药学服务、健康管理服务、差异化商品品类管理能力转型，激发顾客需求 2、适当放缓扩张速度，提质增效，提升新店次新店培育效率及收购店整合效果，改善存量门店单产，高租金高亏损门店整改或迁址，提升店效、人效 3、积极配合监管部门主动提高药监、医保合规水平；积极与医保等部门协调，争取政策落地；持续推进与互联网医院合作，争取统筹政策落地、逐步实施 4、全面控费增效，强化降租控租 5、调整品类规划调整支持业务转型，强化供应链能力，提升存货周转效率。谢谢！ 问题 3：高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。 回复：尊敬的投资者你好！感谢您对公司的关注。 2022 年医药改革持续推行，个账改革落地后，门诊统筹政策的诊疗规范要求、处方流转、药店资质要求、报销额度管控、政策推进力度等实施要求尚在探索，政策不断探索、调整、完善，对顾客行为、监管方、医药零售从业者的影响不稳定，医药健康消费短期受抑制。
--	--

	公司所处省市区门诊统筹政策待细化、落地，其集客红利尚未呈现。2022年至今，公司实体门店营业收入金额持续增长，但医保结算收入金额呈持续下降态势，医保收入占主营业务收入比例由 2022 年的 52%下降持续下降至 2025 年一季度的 41%，政策冲击或逐步见底。政策调整是否已顺畅、稳定、成熟尚不确定。 长期来看，人口及年龄结构变化大趋势、消费者健康需求、医药分业、持续强监管、统一大市场等确定性要求、改革趋势不变，行业发展仍有较大机会。 公司及行业内其他主要企业所处区域门诊统筹的进度不同。 公司及行业其他主要企业的业绩表现，请查阅各企业定期报告。谢谢！ 问题 4：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 回复：尊敬的投资者你好！感谢您对公司的关注。 行业未来发展受短期面临市场低迷、医药改革政策探索期，对各方行为影响导致医药健康消费短期受抑制，政策持续调整，短中期内不确定性持续等影响，但考虑以下基本面，行业发展有较大的长期机遇。 1、医药卫生体制改革政策带来发展机遇 随着“健康中国”战略实施以及分级诊疗、医保个账改革、门诊统筹等医药卫生体制改革深入，医药分业的重大政策方向逐步清晰，重塑院外销售模式以及药企、渠道和患者的三方互动方式，加速医药零售行业迭代升级。 2022 年以来，医药分业改革持续探索、落地，长期有利于行业发展，提高行业集中度和连锁化率。 2、市场扩容、行业集中度和连锁化率仍有待提升 根据《“健康中国 2030”规划纲要》规划，健康服务业总规模将由 2022 年的 9 万亿扩大至 16 万亿，行业发展空间巨大。 根据药监局数据，截止 2023 年底，全国药店连锁率 57.81%，药品零售百强企业销售额占全国零售市场总额的 37.8%，较商务部提出的 2025 年 70% 的连锁化率、百强企业 65% 市场份额仍有较大差距。行业领先的药品零售连锁企业距营业收入 500 亿元目标差距仍大，有较大提升空间。 3、人口老龄化加剧和顾客健康期许提升
--	---

	根据国家统计局数据，截至 2024 年底，全国 60 周岁及以上人口占全国人口的比重为 21.3%；据测算，到 2035 年左右，这一占比将超过 30%，进入重度老龄化阶段。 顾客健康保健意识提升、个人健康主体责任时代开启，健康消费人群、场景、地域全方位拓展且更趋于主动，健康管理的需求由治疗向预防延伸，健康改善型消费正在崛起。 若企业能在合规基础上管控资金风险，实现减少医保依赖，提升专业化全渠道服务能力，实现适应监管环境、市场环境，满足顾客健康专业服务需求的转型，预计会有较大的持续发展机会。谢谢！
--	--