

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（2025.7）

一、会议情况

- （一）会议时间：2025 年 7 月份
- （二）会议形式：现场/线上会议
- （三）会议地点：公司会议室/线上会议等
- （四）参会人员：

1. 公司参会人员：

董事会秘书 冯诗倪

证券事务代表 刘遐迩

2. 机构参会人员：

来自中信证券、中信建投、东吴证券、摩根大通、摩根士丹利、民生证券、平安证券、信达证券、汇添富基金、中邮基金、国寿安保基金、到金投资、欣歌投资等机构的 16 位投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问：

问题 1：行业整合出清节奏是否加速？

答：从中康数据来看，2024 年全年关闭零售药店约 3.9 万家，闭店率达到 5.7%，其中第四季度关店 1.4 万家，高于前三季度闭店均值，行业出清加速。2025 年第一季度，全国新开药店 7,118 家，闭店 10,284 家，净减少约 3,000 家，门店数回落至 70 万以下，行业出清态势明显。预计未来两年，行业出清和市场集中度提升将继续加速。

行业从快速扩张转向规范化发展，对现存药店的要求更高，行业出清整合也是大型连锁提升市占率的良好契机。老百姓通过合规体系、自查机制持续守好合规经营的“护城河”，强化专业药事服务能力、提升门店经营质量；同时公司重点发展“加盟”、“联盟”业务整合行业资源，吸纳中小药店，布局存量市场，以期在行业整合期抢占先机，

进一步提高市占率。

问题 2：公司加盟和联盟业务目前取得的进展，未来业务规划？

答：公司以“加盟”、“联盟”作为与“直营”并驾齐驱的业务抓手，整合行业资源，赋能中小连锁及单体药房的同时，持续巩固规模优势，挖掘第二增长曲线。

加盟“健康药房”方面，截至 2025 年一季度末，公司加盟门店 5,408 家，覆盖全国 17 个省份。未来，公司加盟业务将持续聚焦“9+7”区域发展，积极开拓下沉市场，触达广大县域乡镇市场，重点招商老店转加盟和项目加盟。

联盟“药简单”方面，截至 2025 年一季度末公司联盟门店数超 21,000 家，聚焦 12 个省市。2024 年联盟业务实现配送销售额 4.23 亿元，同比增长 78.8%。未来，公司将持续提高联盟门店的商品、营销、精细化运营等能力，与联盟商共同成长；同时，通过参股优质联盟企业，深度合作。

问题 3：公司药店多元化发展情况如何？

答：服务多元化方面，公司以门店为核心打造健康服务平台，积极布局差异化和多元化服务，聚焦慢病服务、药事服务、便民服务三大板块。1、慢病服务：依托数智化技术进行全周期健康管理，在全国万家门店铺设慢病自测蓝牙智能设备，将药房打造成健康服务站。2、药事服务：为购药顾客提供更优的售后配套服务，例如药品过期置换权益险、打粉熬胶代煎服务等。3、便民服务：提供便民卫生间、便民打印等服务，推出聚焦老年群体的帮忙打车、帮忙充值话费服务，提供贴心关怀。

商品多元化方面，公司重视大健康非药品类布局，重点挖掘功能性食品、个护美妆等品类。公司利用全渠道大数据精选 SKU，拓展商品矩阵，为消费者提供安全、健康、高性价比的健康生活好物，着力提升非药销售占比。2025 年一季度，公司直营门店普通食品、个护及生活用品销售收入同比增长逾 9%。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2025 年 8 月 4 日