

证券代码：603939

证券简称：益丰药房

债券代码：113682

债券简称：益丰转债

益丰大药房连锁股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

一、会议基本情况

1、会议时间：2025 年 8 月 29 日

2、会议方式：电话会议

3、公司参会人员：

董事长兼总裁、常务副总裁、副总裁、助理总裁、董事会秘书。

4、机构参会人员：中信证券、东北证券、招商证券、兴业证券、中金公司、UBS、JP Morgan、信达证券、国海证券、野村证券、东吴证券、国泰海通、东海医药、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、天风证券、方正医药、申万宏源、平安证券、高盛中国、东方财富、中加基金、财信证券、华福证券、华创证券、开源证券、美银证券、上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）、光大证券等 123 位全球投资者。

二、会议内容

（一）董事会秘书范炜先生介绍公司主要经营情况

1、2025 年半年度业绩基本情况：

2025 年上半年公司实现营收 117.22 亿，同比略降 0.35%；归母净利润 8.80 亿，同比增长 10.32%；扣非净利润 8.57 亿，同比增长 9.08%；上半年加权平均净资产收益率 7.94%，每股收益 0.73 元。零售业务收入 101.99 亿，同比下降 1.91%；加盟及分销收入 11.69 亿，同比提升 17.20%。中西成药营业收入 88.99 亿，同比提升 0.24%；中药饮片营业收入 11.49 亿，同比下降 1.34%；非药品类营业收入 13.20 亿，同比下降 2.44%。

2、门店拓展情况：

2025 年上半年，公司门店增长 17 家，其中，自建门店 81 家，新增加盟门店 208 家，关闭门店 272 家，截至 2025 年 6 月底，公司的门店总数 14,701 家，包

含加盟门店 4,020 家。

3、新零售业务情况：

报告期内，公司线上业务的含税销售收入 13.55 亿，其中 O2O 收入 9.44 亿，B2C 收入 4.11 亿。截至目前公司 O2O 直营门店已经超过 10,000 家。

4、中期分红情况：

2025 年中期分红拟向全体股东每股派发现金红利 0.30 元，按最新股本计算，本次合计拟派发现金 3.64 亿元，占公司 2025 年半年度实现的归属于上市公司股东的净利润的 41.33%。

（二）投资者问答：

1、益丰药房在多元化非药创新新业态的布局及思路是怎么样的？

答：2025 年 4 月国家发布《促进健康消费专项行动方案》，强调药店的“健康促进、营养保健”功能，对药店开展大健康类相关产品有明确的支持；同时优化处方外流环境，文件提出“支持‘互联网+’医疗服务模式创新，依托全国统一的医保信息平台，深化医保电子处方应用，推动电子处方在定点医药机构顺畅流转，满足便捷医药服务需求”。近段时间以来，各地逐步落地鼓励药店多元化发展的国家政策，未来相关板块将持续增长。

公司目前已成立了非药创新事业部，商品创新方向：功能性与非功能性食品及用品，如医美护肤、个人护理、家居清洁等。选品标准遵循三大维度：健康维度（从疾病预防、保健、维持、康复需求出发）、品质维度（依托药店品控信任优势筛选）、性价比维度（利用边际成本优势提供高性价比商品）。供应链能力方面，公司在六个核心省份拥有自建配送中心，供应链管理体系可通过改造适配非药品类，且随规模增加商品采购成本将逐渐降低。门店销售能力方面，药店作为社区健康流量入口具备消费者信任度高、边际运营成本低的天然优势，目前已通过主流品牌标品完成初步市场验证，后续将结合健康维度、品质筛选及性价比策略深化选品，并逐步拓展自营品牌。

2、公司如何看待线上线下竞争格局变化？有什么应对措施？

答：顾客线上化是不可逆的趋势，但中老年人和家庭主妇更倾向线下消费以获取功能性服务和情绪价值。近期，线下因受追溯码政策影响，线上增速快于线下，公司已制定的应对措施包括全渠道响应消费者需求，通过商品结构与供应链

调整构建企业优势等等，提升线上运作的核心能力，积极拥抱大趋势。

3、AI 技术在一线门店的实际应用布局及未来 2-3 年赋能展望如何？

答：当前公司的 AI 应用主要聚焦三大场景：员工培训与演练、接待中辅助参考、接待后复盘，同时推出 AI 店长系统，赋能店长的专业能力、经营能力、会员管理及业绩智能诊断等等。未来将深化“AI+店员”人机结合模式，通过 AI 技术提升专业服务效率，同时依托店员提供有温度的个性化服务和情绪价值，实现门店服务专业化和顾客满意度的持续提升。

4、公司在商保业务方面的布局和未来规划是什么？

答：商业健康保险是国家多层次医疗保障体系的重要组成部分，对于满足广大群众的多层次医疗保障需求具有重要作用，公司目前已与多家商保公司建立紧密合作，覆盖超一万家门店，合作领域包括创新药单品支付、惠民保、市民保、银发保等，以满足患者用药需求并减轻负担。上半年公司商保业务增长较快，未来将持续深化与商保企业的业务合作及深层次协同，期待成为业绩增长的新的贡献点。

5、药品追溯码管理落地对行业及公司的影响有哪些？

答：2025 年 3 月 19 日，国家医保局、人社部、国家卫健委、国家药监局四部门联合发布《关于加强药品追溯码在医疗保障和工伤保险领域采集应用的通知》。自 2025 年 7 月 1 日起，医保定点零售药店销售药品，须扫码后方可进行医保基金结算。2026 年 1 月 1 日起，所有医药机构要实现药品追溯码全量采集上传。

我们非常支持和拥护“追溯码”政策全面落地实行，追溯码的实施有效打击了医保回流药的线下销售，支持了企业的合规经营。从当前情况看，线下医保回流药大幅减少，追溯码的实施使线下药品零售行业更加规范，竞争更加公平。

益丰大药房连锁股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 2 日