

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（2026.1）

一、会议情况

（一）会议时间：2026 年 1 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

证券事务代表刘遐迹

投资者关系经理黄韵欣

2. 机构参会人员：

来自中信证券、中信建投、中金公司、东吴证券、天风证券、华创证券、海通证券、华兴证券、招商证券、开源证券、财信证券、淡马锡、嘉实基金、博时基金、中欧基金、华夏基金、睿远基金、中信金融资产、巨杉资产、国寿资产、雪石资产、国投瑞银、涌容资产等机构的 26 位投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问：

问题 1：1 月 22 日，商务部等 9 部门联合发布《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》（以下简称《意见》），支持零售药店高质量发展，对行业有什么影响？

答：《意见》高度认可零售药店在国家卫生健康事业的重要地位，也是对零售药店商业和社会价值的双重肯定，对行业龙头构成实质性、结构性的长期利好，利于行业规范、健康、可持续发展。对企业的长期价值增长的影响主要集中在六个方面：

其一，优化外配处方和远程审方政策，有利于零售药店获取外配处方和远程审方，企业可直接使用处方流转平台，鼓励自建远程审方平台，进一步促进处方外流；

其二，明确零售药店社会公共服务职能定位，鼓励药店参与健康驿站、应急保供、真实世界科研等社会职能，与基层医疗机构同权，提高零售药店社会地位；

其三，丰富零售药店业务范围，鼓励药店开展患教、健康咨询、中医药文化、照护、商保等拓展业务，满足顾客多样化的健康需求、提升顾客粘性的同时，增加营收；

其四，确认药品价格市场导向，强化线上平台监管，同时降低信用良好企业的迎检负担，进一步保障线下药店利益；

其五，增强龙头企业的市场地位，优化并购后医保资质继承政策，鼓励行业整合，增强龙头药店带量议价权；

其六，优化医保基金与零售药店的结算方式，有效压缩结算时长，提升结算效率，有利于零售药店的现金流。

问题 2：如何看待《意见》提出的药店“健康驿站”职能以及丰富零售药店业务范围？公司是否有相关实践？

答：《意见》要求进一步推动药店从“传统药品零售”向“健康服务中心”转型，强化药店专业化服务能力，积极探索药店多元健康生态。

老百姓始终认为实体药店是“社区的健康流量入口”，围绕人民群众日益增长的健康需求，依托社区化布址，通过强化专业服务、丰富便民服务，推动旗下万家门店从“商品交易”到“健康服务”深度转型，提升顾客黏性、加固“护城河”。公司相关实践包括以下几个方面：

其一，慢病服务。在全国万家门店培养慢病专家、铺设慢病检测设备，依托数智化技术对慢病患者进行“检测-建档-干预-随访”全周期健康管理，将低频的购药转化为高频、稳定的健康互动。截至 2025 年第三季度末，公司慢病管理服务累计建档 2,161 万+人。

其二，专业药事服务。在门店配置执业药师，免费提供专业用药咨询、中药打粉\熬胶等服务，通过专业干预提升患者用药依从性。截至 2025 年三季度末，公司直营医保资质门店 9,038 家、门诊统筹资质门店 4,602 家、“门诊慢特病”定点资格的门店 1,733 家，有效承接处方外流。

其三，便民服务。在全国万家门店打造“爱心驿站”，为户外工作者及市民提供休息座椅、免费茶水、免费清创处理、便民洗手间等多元免费服务，针对银发群体提供协助挂号就医等服务，通过高频、触手可及的便民服务，抢占消费者心智，强化老百姓“健康”品牌形象，助力长期价值增长。

此外，公司始终保持敏感的市场嗅觉，围绕“大健康生态”推进多元化创新布局。

例如，引入高性价比的健康食品、器械等非药好物，丰富产品矩阵；全国 1.1 万家门店开通商保业务，为商业健康险顾客提供个性化的健康管理方案和药品综合保障服务；积极挖掘和其他业态的合作，打造“药房+”服务场景，升级顾客体验、提升客流。

问题 3：《意见》出台以后，并购市场有哪些变化？公司拓展策略是否有调整？

答：《意见》明确提出支持龙头企业兼并重组，优化并购后医保资质继承政策，旨在快速提升行业集中度，有利于拥有强大整合能力和充足标的储备的龙头企业。

老百姓高度关注行业整合机遇，积极探索并购重组路径，与潜在标的保持沟通，同时持续提升加盟、联盟业务质量，夯实规模优势。值得一提的是，老百姓深耕联盟业务多年，联盟门店在商品供应链、数据资产管理及其他部分管理标准上与老百姓协同，公司将优质联盟企业作为潜在并购标的池，降低后续并购的筛选与融合难度，风险更可控、效率更高。截至 2025 年第三季度已有超 23,000+家（未计入公司总店数）的联盟药店，累计参股合作企业 176 家、涉及门店数 10,085 家。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 2 月 10 日