

证券代码：000028、200028

证券简称：国药一致、一致B

国药集团一致药业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026 - 01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 R业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券、渤海证券、研究所、中信证券、中金公司、信达证券、兴业证券、东北证券、国金证券、招商证券、华鑫证券、国泰海通证券、花旗環球金融、Morgan Stanley、国海证券、西部证券、东吴证券、华泰人寿保险、健识局、深圳市凯盛欣包装、华泰证券、上海深积资产管理、唐山青为教育集团、武汉翔昊科技发展有限责任、西藏东财基金、财达证券、天津市泰达国际控股（集团）中国国际金融、双安资产、北京橡果资产管理、耕霖（上海）投资等以及部分个人投资者
时间	2026年04月10日 15:30-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络及电话会议互动
上市公司接待人员姓名	国药一致总经理 李进雄、财务总监 谷国林、董事会秘书 李川、独立董事 李洪海，国大药房总经理助理 雷蓉

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、介绍经营情况及市值提升计划执行情况</p> <p>1、2025年度经营情况</p> <p>详见公司于2026年4月2日披露的国药一致2025年年度报告。</p> <p>2、市值提升计划执行情况</p> <p>公司于2025年11月29日披露了估值提升计划,并严格遵照计划执行。公司持续夯实主责主业、践行高质量发展,2025年实现营业收入734.16亿元,同比下降1.29%,归母净利润11.36亿元,同比增长76.80%,扣非后归母净利润10.91亿元,同比增长87.67%;公司重视回报投资者,2024年、2025年连续两年现金分红总额超过归母净利润的30%,且2025年每10股送红股1股;公司重视与资本市场沟通,2025年组织3场业绩说明会,常态化接待投资者并参加机构策略会,通过互动易平台高频交流,全年获券商超16份研究报告覆盖,评级以买入/推荐为主;此外,公司通过完善决策制度、厘清权责边界、强化执行监督全面提升治理水平,同时持续提高信息披露质量,增强运营透明度,并于2025年4月,制定了市值管理制度,完善内部管理体系,落实监管要求,推动公司价值合理回归。</p> <p>二、主要交流问题:</p> <p>1. 分销业务在两广地区的增长点和未来5年规划?</p> <p>回复:公司分销业务在两广区域布局完善,也在进一步深化基层网络建设,补齐短板;其次,公司在SPD的建设方面持续增加投入,尤其在专业化、体系化建设进一步加强;第三,随着医院控制药占比,我们的专业药房实现了快速的、可持续性的增长,一些专业药房从患者的用药服务、整个病程的指导跟进,搭建了为患者除用药之外的服务体系。此外,结合近两年国内新药上市加速的趋势,我们加强在医疗端药品进院的准入能力建设,为公司的后续发展</p>
----------------------	---

积蓄品类资源。我们正在制定“十五五规划”，未来将与市场进行沟通介绍。

2. 九部委发文，零售药店要明确打造“健康驿站”，请问公司怎么理解？公司做了什么工作去配合政策？政策对行业格局是否会有影响？

回复：九部委推动的“健康驿站”核心是补充基层公共卫生服务“最后一公里”短板，属于15分钟健康服务圈的便民节点，是把公共卫生服务从社康、医院下沉到群众身边的重要载体。我们认为，政策制定者看到了零售药店作为健康中国这个渠道中不可或缺的一个重要组成部分，对零售药店非有积极的意义。

国大药房也积极响应，与属地卫健、医保等部门进行了一些落地的沟通，且迅速的成立了专项项目组，对健康驿站打造标准，服务流程进行标准化出台，并开始分门店打造样板，通过强有力的样板门店复制，最终实现整个服务价值的逻辑转变，从单纯的医药零售转向健康服务为导向的专业性服务功能，进一步满足居民以及大健康的需求。健康驿站的打造分为两个层级，一种是相对基础的便民建设，相对就是比较容易实现；另一种高阶的健康驿站对门店的面积、健康器械 AI 工具、服务人员的专业资质以及公司的资金实力的都会有更高的要求。可能对行业集中度提升有一定的积极作用。

3. 国大药房在非药业务的发展思路？存量店同店指标情况？

回复：随着医保监管趋严、医保目录调整，提升非药及自有品牌销售占比是公司提升盈利空间的核心举措。公司非药布局主要围绕大健康相关品类，目前较少涉及快消类产

品：一方面，常规非药板块将器械、保健食品和药品紧密结合，挖掘用户健康需求、治未病需求，覆盖居民健康管理前端及用药后不良反应管理场景，加大健康宣传拉动非药占比提升；另一方面，积极布局医美、体重管理、睡眠管理、预防保健、药食同源等新兴健康相关品类，目前自有品牌商品占比已有明显提升。去年下半年开始，在外部环境变化及内部结构调整驱动下，零售同店表现逐步向好，已经出现增长趋势。

4. 零售板块当前自有品牌占比是多少，未来目标提升到什么水平？非药及自有品牌业务发展对单店盈利能力有什么影响，后续有什么预期？

回复：自有品牌方面，国大目前已开发国致系列、可益甘系列、国药集团下属工业板块产品（如厦门星鲨鱼肝油）等核心自有品牌，2024年启动自有品牌专项计划后，2025年度自有品牌销售额约20亿元，销售额（零售常规）占比从年初的不足10%提升至当前的15%左右，增幅明显。非药及自有品牌业务发展已经带动药品、非药板块毛利率实现较好提升，助力单店经营利润上涨；叠加公司此前出清部分低效门店，当前公司单店产出处于行业领先水平，单店质量及盈利能力已有明显改善。

5. 零售业务门店规划？

回复：目前国大药房的经营策略已经从瘦身强体（关店）转为夯实门店基础，精细化运营提升单店质量的工作上，2026年不再大规模关店，将重点持续优化门店网络，以“提质增效、结构调整”为主。

6. 商务部发文支持药品零售企业横向并购重组，国大今年在并购重组方面有哪些考虑？

回复：当前国内药品零售行业集中度较发达国家偏低，整体呈分散格局，未来集中度提升空间广阔，对于合规度高、管理体系完善的头部企业而言存在较多发展机会。国大药房作为央企零售平台，会积极响应国家提升行业集中度的政策号召，但具体的并购重组计划需要结合行业市场环境、政策因素及公司内部发展情况，纳入“十五五”规划重点考量，目前暂无具体可披露的安排，后续请以公司官方战略发布为准。

7. 公司分销业务应收账款周期变长，未来1-2年该趋势是否会延续？如何展望分销业务后续毛利率及应收账款周期走势？

回复：受多种外部因素影响，医药分销行业应收账款周期出现普遍性延长，预计行业整体回款周期也会持续延长。公司高度关注长账龄应收风险，严格资信管理，强化业务源头管控；对长账龄医院进行分级分类管理，“一院一策”谈判提升毛利；深化客户价值度分析，优化应收结构，强化分析结果运用，合理开展有效业务，清退低效无效客户；做好应收账款对账确权，保障资产安全；狠抓逾期及一年以上应收清理，降低应收风险。

8. 公司“港澳药械通”业务去年销售额同比增长102%，请介绍该业务的模式、当前规模以及后续空间展望？

回复：“港澳药械通”是具有区域优势的业务，主要为满足在内地居住的港澳人士使用港澳已上市药械

的需求，最初在部分城市的部分医院试点，后续逐步在放宽，目前整体市场规模尚小但增速较快。2025年公司该业务销售规模超过8000万元，同比实现翻倍增长。公司依托现有医院端客户网络布局、港澳供应商合作资源，具备明显发展优势，后续会继续加大该业务的拓展力度，增长空间广阔。

9. 公司此前在两广部分地区拿到精麻药品配送资质，后续是否会在两广其他地区获取该资质，精麻业务对分销板块毛利率的拉动作用有多大？

回复：精麻药品在医疗市场的占比稳中有升，价格相对稳定，毛利率高于其他普通药品。公司目前已在肇庆取得相关配送资质，今年会持续在两广地区加大资质获取力度，同时也在和暂无资质区域的相关机构沟通跨区域销售事宜，相关工作正在推进过程中。

10. 十四五期间公司曾提出零售板块净利率目标3%，当前零售板块已经实现扭亏，十五五期间对零售板块净利率有怎样的展望？

回复：2025年国大药房已经实现扭亏为盈，2026年经营趋势持续向好，这主要得益于公司此前在商品结构调整、门店结构调整、亏损治理、精细化运营、数字化提升等方面的工作成效。十五五前期公司将以夯实现有经营基础、稳定盈利成果为主，后续随着内部精细化管理深化、第二增长曲线布局、数字化转型推进，叠加政策利好合规经营的国企的外部环境，从利润率目标来看，我们也会向行业内的优秀企业看齐。

	<p>11. 医保基金直接结算的实际执行情况如何，对应收账款账期的影响有多大？</p> <p>回复：2026年医保基金直接结算已经全面铺开，广东省覆盖国谈药、集采药品器械，年内所有地市全覆盖；广西以南宁、柳州等重点城市试点为主，聚焦集采及双通道药品。整体来看，政策显著加快了集采、国谈品种的回款，有助于改善医药企业现金流状况，不过鉴于外部环境和医疗机构的经营情况，非集采品种的回款目前可能还不会明显改善。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年04月10日</p>