

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（2026.7）

一、会议情况

（一）会议时间：2026 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/策略会/线上会议等

（四）参会人员：

1. 公司参会人员：

副总裁、董事会秘书 冯诗倪

证券事务代表 刘遐迩

投资者关系经理 黄韵欣

2. 机构参会人员：

来自中信证券、国泰海通、开源证券、国盛证券、浙商证券、申万宏源、摩根大通、华创证券、湘财证券、中信资管、国信资管、平安资管、汇添富资管、华宝基金、东方基金、大成基金、华夏基金、华泰保兴基金、广发基金、众安保险、华能贵诚信托、北京源峰、富安基金、润洲投资、贵山私募、江苏恒汇泰、上海牛福、天运资产、中天智诚、德泉资本、鑫巢资本、华夏未来、德远投资、淡马锡、启明创投、汇丰环球资管、宏利资管、凯雷集团、富达国际、UG 投资、Pleiad Advisors、Panview Capital、HSZ HK、JPM Prospects、Arisaig Partners、Fukoku Life、Polymer capital、Fountaincap 等 48 名投资者（排名不分先后）。

二、主要内容

投资者提问

问题 1：行业数据显示，药店月均销售额有所恢复，请问主要的驱动因素是什么？是否可持续？

答：中康数据显示，2026 年上半年全国药店店月均销售额同比增长 2%。其中客流显著回暖成为上半年市场增长的核心动力，2026 年上半年店月均订单量同比增长 5%、其中第二季度增速进一步扩大至 6%。

一方面，国民健康意识提升与就医习惯常态化推动药店客流稳步回暖。另一方面，

随着行业持续出清，客流逐步回归存量优质门店，带动存量门店单店盈利改善。叠加医保定点严进宽出、药品比价、医保飞检、药品溯源等监管政策持续落地，行业集中度随着合规程度提升而提升，驱动客流逐步流向头部门店。

问题 2：近期公司加盟进入北京，请问有何考量？加盟整体战略是什么？

答：近期公司与北京源通百姓平安、阳光百益医药达成深度合作，对方合计 100 余家门店整体加盟并纳入公司运营体系，有利于公司补齐华北区域布局，形成京津协同优势，助力提升区域市占率。

加盟业务是公司打造第二增长曲线的重要抓手，公司为加盟商伙伴提供标准化体系输出、全链路赋能支持，加盟业务要求商品 100%配送、统一企业标识，实行七统一严格管理，截至 2026 年一季度末，公司加盟门店 5,379 家。2025 年公司加盟业务配送销售额约 24.12 亿元。

随着行业出清趋势加速，市场大量单体药店及中小连锁药店企业抱团发展、合作共赢的意愿显著增强，公司持续以加盟轻资产模式吸纳存量市场，赋能更多合作伙伴，构筑产业生态，同时以加盟业务深耕下沉市场，联合更广大的当地资源，扩大规模优势。

问题 3：2026 年上半年以来，行业政策和监管上有哪些变化？

答：2026 年上半年，医药零售行业迎来多重政策利好，同时行业监管持续趋严。1 月，商务部等 9 部门发布《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》，高度认可零售药店在国家卫生健康事业的重要地位，对行业龙头构成实质性、结构性的长期利好。5 月，国家药监局印发《处方药网络零售合规指南》，对平台合规管理行为进行规范引导，保障公众用药安全，在严守安全底线基础上促进药品网络销售行业健康可持续发展。7 月，国务院批复同意《扩大消费“十五五”规划》，提及建设一批“健康驿站”，强化零售药店药学服务能力，促进处方流转，丰富药品零售业态，加快数字转型。

整体政策导向清晰，行业迎来转型发展窗口期，监管层面同步收紧，着力维护群众用药安全，营造公平竞争环境。在此背景下，行业加速向专业化、集约化、数字化、规范化转型。连锁龙头依托线下门店拓展多元化健康服务，夯实竞争壁垒。中长期来看，行业集中度、连锁化率有望持续提升，行业发展格局持续向好。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 8 月 15 日