

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（2026.3）

### 一、会议情况

- （一）会议时间：2026年3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：

董事长、总裁 谢子龙  
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、中金公司、兴业证券、国信证券、西南证券、南京证券、浙商证券、华泰证券、西部证券、长江证券、财信证券、中信建投基金、农银汇理基金、平安基金、鹏华基金、广发基金、招商基金、中银基金、嘉实基金、泓德基金、天治基金、永赢基金、光大保德信基金、东方阿尔法基金、前海开源基金、德邦基金、中邮基金、海富通基金、弘毅远方基金、银河基金、景顺长城基金、华安基金、苏新基金、汇添富基金、蜂巢基金、国泰基金、兴银基金、万家基金、中海基金、红塔红土基金、中金资管、浙商资管、上海证券资管、财通资管、南京证券资管、国泰君安资管、华泰资管、太平资管、东方红资管、上海南土资管、域秀资产、趣时资产、深圳尚诚资产、磐耀资产、筌筌资产、理成资产、上海睿郡资产、建信养老金、生命保险资管、兴银理财、淡水泉投资、蓝马资本、华夏未来资本、康曼德资本、盈峰资本、韶夏资本、盘京投资、星石投资、璟恒投资、涌津投资、上海通怡投资、翰潭投资、交银投资、宏颐投资、姚泾河私募、上海合远私募、上海高鑫私募、上海水璞私募、上汽财务、四川龙麟集团、美的控股、海通国际、保银资产管理（Pinpoint Asset Management）、大湾区发展基金（Greater Bay Area Development Fund）、淡马锡、韩

国投信（KIM）的 121 位投资者（排名不分先后）。

## 二、主要内容

### 投资者提问

#### 问题 1：近年来实体药店行业市场规模变化情况？公司应对情况？

答：2025 年中国实体药店全年零售规模微降，年末至 2026 年实体药店销售已持续回暖、稳步复苏。米内网数据显示，2025 年中国实体药店零售规模（含药品与非药品）为 6165 亿元，同比略降 0.57%。单月来看，实体药店零售规模（含药品与非药品）2025 年 11 月同比增长 6.7%、2025 年 12 月同比增长 1.6%、2026 年 1 月同比增长 1.7%。

近年来，因政策监管趋严、消费疲软、竞争加剧，医药零售行业面临震荡调整和闭店出清，市场加速“洗牌”和重构，行业短期业绩承压，正是大型连锁药店整合市场，提升市占率的良好机遇。公司将继续聚焦优势市场、加速吸纳存量市场，把握行业出清机遇，与此同时加快推动旗下药店向“健康驿站”转型，以专业化和多元化为抓手强化顾客黏性，拓展营收空间。

#### 问题 2：近年来处方外流政策情况及 2026 年处方外流预测？公司如何从战略上把握处方外流机遇？

答：近年来，政策持续推进处方外流。2026 年 1 月，商务部等 9 部门《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》中指出，完善外配处方和远程审方政策，优化定点零售药店门诊统筹服务，进一步促进处方外流。在一刻钟便民圈的布局下，医保定点药店布局将更合理，对于获得统筹定点药房资格的药店而言，在医保个账的基础上新增了医保统筹资金支付，便利的医保报销能吸引更多客流。根据中康 CMH 的预测模型，2026 年，预计医院药品销售市场规模将继续收缩 2.4%，医保统筹持续利好患者在基层医疗渠道购药，实体零售药店（含 O2O）药品销售市场规模在专业化升级等多因素驱动下预计增长 1%，处方外流持续推进。

公司以“抢占处方药蓝海”战略为导向，积极推进门诊统筹落地，依托全国统一高标准建设的双通道门店、DTP 门店、门诊慢特病门店等资源与行业内较高的执业药师配置率优势，持续提升处方外流承接能力。截至 2025 年第三季度，公司共有直营医保资质门店 9,038 家，直营门店中医保门店占比为 92.78%，共有统筹资质门店数 4,602 家，具有“门诊慢特病”定点资格的门店 1,733 家。

#### 问题 3：目前创新药市场发展良好，请问公司是否有考虑布局？

答：2026 年 1 月，商务部等九部门《关于促进药品零售行业高质量发展的意见》

明确提出，鼓励创新药、参比制剂等药品进零售药店销售渠道，从政策层面为创新药院外发展打开空间。

老百姓大药房以院边店起家，具有专业化基因，近年来持续高标准建设专业药房、提升专业药事服务能力，积极引进创新药商品，旗下逾 9,000 家直营门店均设有原研药专区。近年来，公司持续深化与国内外头部创新药企的战略合作，强化“优质药物+专业服务”的优势互补，提升创新药可及性的同时，为顾客提供更温暖、全面、专业的健康服务。例如：公司与信达生物合作布局代谢性疾病健康管理领域，加速玛仕度肽（信尔美®）在全国医药零售终端的落地普及；公司与诺华深化协同打造“高血压价值药房”，提升慢病患者服务体验。

**问题 4：老百姓是医药零售行业中数智化领先的企业，请问数智化提升经营效率表现在哪些方面？未来有哪些数智化方面值得关注？**

答：公司自 2019 年起快速、坚定推动企业数智化转型，从战略高度持续加大投入力度，2025 年成立 AI 应用战略委员会，加速技术创新与业务的深度融合。公司数智化全面赋能营运、供应链协同及物流仓储，持续提升整体经营效率。

其一，数智化运营。利用数智 AI 工具，提升对业务综合管理的透明度和精细度，例如商业智能（BI）报表、薪酬计算器、数字化巡店和荐药工具等。公司自主研发上线的 AI 综合问答智能体“老百姓小丸子 AI”，覆盖医保政策、慢病服务等八大核心业务场景，强化内部沟通效率，赋能员工专业药事能力。公司试点“健康药房”智能体项目，通过大模型智能分析，科学赋能加盟门店提升经营效率。

其二，数智化供应链、物流和仓储系统。迭代实现物流体系可视化和智能化，通过销售预测、订货决策、智能请货等方式优化库存周转，2025 年第三季度公司存货周转天数 90 天，同比下降 8 天。公司在部分战区落地无人车配送试点项目，提升配送时效与全程稳定性的同时，降低成本。

未来，公司将持续强化数智 AI 应用能力，积极拓展各类 AI 落地场景，稳步推进试点探索，加速优质 AI 应用成果迭代升级、规模化推广落地，进一步赋能经营提效、服务升级。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2026 年 4 月 7 日