

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（2023.3）

一、会议情况

- （一）会议时间：2023 年 3 月份
- （二）会议形式：现场会议、线上会议
- （三）会议地点：公司会议室
- （四）参会人员：

1. 公司参会人员：

总裁 王黎

副总裁 江宇飞

副总裁 万鑫

董事会秘书 冯诗倪

证券事务代表 刘遐迹

投资者关系经理 何林峰

2. 机构参会人员：

中金公司、国金证券、中信证券、海通证券、东北证券、浙商证券、平安证券、中邮证券、华融证券、金元证券、五矿证券、国泰君安证券、华夏基金、长城基金、润晖投资、华宝基金、鹏扬基金、东方红基金、易方达基金、申万菱信基金、湘财基金、嘉实基金、睿远基金、相聚资本、淡水泉、国泰基金、望岳投资、安和私募、文渊资本、远信投资、沅杨资产、天弘基金、金鹰基金、广发基金、平安基金、中海基金、中庚基金、天钺控股、博泽资本、国投信托、汇华理财、趣时资产、华宝信托、中荷人寿、中航信托、南京银行、财通基金、上海金犇投资、红土创新基金、深圳尚诚资管、深圳民森投资、农银人寿保险、财通证券资管、财通证券投管、信达澳银基金、鲸域资管、上海玖鹏资管、上海君和立成投资、北京泓澄投资、英大国际信托、野村东方国际证券、深圳前海承势资本管理合伙企业、青榕资管、中国通用技术、西南证券证券投资部、上海复需投资、昆明华辰投资、北京成泉资管、太平养老保险、国泰君安证券资管、上海东方证券资管、

上海和谐汇一资管、西藏源乘投资管理、北京源乐晟资管、北京泽铭投资、上海盛宇股权投资、中信期货资管、上海东方证券资管、上海睿郡资管、国海富兰克林基金、中信建投自营、长江资管、阿里健康、域秀资产、深圳承泽资管、博远基金、中欧基金、长见投资、瀚伦投资、晟盟资产、东吴资管、红塔资管、深圳达昊、农银理财、高毅资产、煜时投管、中信证券资管部、东方证券自营、北京天下溪投管、上海汽车集团股权投资、深圳鹏万私募、上海伯兄投管、福建豪山资管、中国对外经济贸易信托、中金公司资管、招商证券资管、泰康养老保险、北京诺昌投资管理、北京颐和久富投管、荣源鼎丰资管、上海天猊投管、申万宏源证券、华泰证券证券投资部、杭州乾璐投资管理、上海雪石资管、招商信诺资管、深圳正圆投资、深圳承泽资产、广东惠正投资、北京致顺投资、进化论资产、麦星投资、九坤投资、昭图投资、华能贵诚信托、上银基金、环胜信息、上海混沌投资、安中投资管理、泰康养老保险股份、海南鸿盛私募、谢诺辰阳私募、上海勤辰私募、上海至璞资产、博泽资本、深圳千榕资管、中国互联网投资基金、大连峰岚投资、上银基金管理、浙江永安国富资产、深圳前海承势资本、上海雪石资管、尚正基金管理、银河基金管理、深圳纽富斯投资管理、上海留仁资产、广东惠正投资、和谐健康保险股份、国华兴益保险资管、上海理成资管、敦和资管、上海明河投资管理、上海景领投资管理、上海毅木资管、海富通基金管理、上海峰境私募基金、浙江银万斯特投资管理、进化论达尔文厚德九号私募证券投资基金、上海翊鹏投资、上海泊通投资、上汽顾臻资管、国海证券股份证券资管、浙江浙商证券资管、平安资管、杭州凯岩投资管理、上海榜样投管、深圳微明恒远投资管理、上海博鸿投资咨询、苏州丹青二期创新医药产业投资、深圳东方合盈私募证券基金、深圳梦工场投管、VALLIANCE ASSET MANAGEMENT LIMITED、AIHC、Sage、China AMC、Macrolink、Massave Global、JQ INVESTMENT FUND LIMITED、MIGHTY DIVINE、Knight Investment、FIL HK-CHAPLT、Tairen Capital Limited、Pinpoint、HSZ Limited、Fullerton Clients Accounts、Golden Nest、CITIC Capital、Kingtower Asset Management Co.、Orchid Asia、Value Partners、MIGHTY DIVINE、Causeway Capital Management、China alpha、WANHAI SPC FUND、Binyuan capital、ZY Investment、TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD、Shin Kong Investment Trust、Sequoia Capital、ORBIMED ADVISORS LLC、

trumed Investments、Superstring Capital、Prime Capital、HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD、HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD、Heartland Capital Investment Consulting(Shanghai)等机构的 249 位投资者。

二、主要内容

投资者提问

问题 1：公司为什么要大力发展加盟？

回答：老百姓作为行业内最早大力发展加盟业务的企业之一，截止 2022 年 9 月 30 日拥有加盟店 2,965 家，在加盟门店规模和品牌力都积累了先发优势。未来加盟业务是公司重点发展的方向之一，主要原因有：（1）公司网络广覆盖，门店布局遍布 20 省市、140 多个地级以上城市，具备高效的协同效应，给加盟业务发展提供了广阔发展空间；（2）公司直营的长期经营，已经在覆盖区域形成了良好的口碑、丰富的商品资源并建立起强大的物流配送体系；（3）下沉市场成为公司重点发力方向。而加盟作为一种有效的下沉方式可以使公司触及通过职业经理人难以达到的县域乡镇市场。长期扎根基层市场的加盟商在当地的客户粘性、资源优势能更好地帮助公司开展业务；（4）加盟为轻资产运营，对公司资本开支要求低；（5）国内药店连锁化率较低且药店数量趋于饱和，加盟连锁吸引同行加入有利于行业整合。

问题 2：后疫情时代医药零售行业发展趋势如何？

回答：行业集中度加速提高。主要原因有：（1）在医保改革政策的持续推进下，龙头连锁药店优势较中小药店更为明显；（2）中小药店抗风险能力相对较低；（3）在规模效应、议价能力、商品调配能力方面连锁龙头药店优势更为明显。

问题 3：公司对于门店的精细化管理措施有哪些？

回答：公司主要通过高效组织变革，带来自上而下执行力的高效贯通，显著提升了营运的精细化水平，也更能好的适应了小店模式的管理需求。具体为：（1）集团层面上，公司将直营事业群、星火并购事业群及会员管理、市场营销设立为

营运中心由营运副总裁统一管理。在既往直营及星火管理基础上，进行更深度的整合，进一步加强对省子公司集权管控和区域整合管理；（2）公司将采购线、商品线及物流营运中心合并成供应链大区，由供应链副总裁管理，精简层级，提高管理效率；（3）省区层面上，公司将 31 个省区整合为 18 个战区推进精细化管理，提升营运标准化及服务专业化，形成“强总部、强执行”的特点，省区管理结余费用用于提升基层员工薪酬，吸引基层专业人才，有效改善基层门店的管理效益。高效组织变革带来公司营运基本面的提升，在公司业绩上逐渐显现。2022 年前三季度，公司主营业务业绩增速实现逐季上升趋势，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润增长分别为 12.75%、18.77%、29.34%。公司对未来发展充满信心。

问题 4：公司数字化转型取得了什么成果？

回答：2019 年开始，公司快速、坚定地推行数字化转型战略，利用数字化与信息化技术双速驱动，优化业务布局、组织架构。目前，公司数字化转型主要聚焦以下方面并卓见成效：（1）数字化管理持续精进。利用数字化工具加强对业务业绩综合管理的透明度和精细度，提升公司经营管理水平和效率。（2）数字化采购链接生态。利用丰富的产业资源，以数字化赋能为触手，构建与供应链企业利益相关方共生共赢的产业生态圈。（3）数字化物流智能高效。建设数字化赋能的供应链、物流和仓储系统，推动物流体系可视化和智能化。（4）数字化营销效率显著。通过管控营销活动的投入产出比，优化营销效率。（5）数据治理持续开展。盘点核心业务数据资产，提升基础数据的质量，夯实数字化转型的数据基石。（6）信息化方面，公司打造的业务中台建设进入新阶段，已全面支持老百姓集团化管控、全渠道运营、前后台一体化、多业态聚合及规模化发展，能够有效支撑起未来 5-10 万家门店的管理规模，未来将进一步支撑公司进入全面数智化时代。

问题 5：公司数字化管理软件是否为自研？

回答：公司根据发展阶段和节奏决定软件的自研和采购。公司业务相关系统以自研为主，优势在于更贴近于业务的不同发展阶段以及业务定制化灵活性需求；

公司职能性相关系统以采购第三方服务为主，优势在于可有效降低资源投入，并加快软件能力提升的时效性。

问题 6：公司如何通过数字化选址实现门店降租？

回答：公司通过大数据洞察盘点商业环境，制定市场布局策略，并通过精细化指标的对比以及管控实现整体降租。

老百姓大药房连锁股份有限公司董事会

2023 年 4 月 4 日