

公司代码：603883

公司简称：老百姓

老百姓大药房连锁股份有限公司
2023 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 **董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**

公司拟以2023年度利润分配方案实施股权登记日的股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币6.6元（含税），截至2024年3月31日，公司总股本584,933,136股，扣除公司拟回购注销的限制性股票139,925股，以此计算拟分配的股本基数为584,793,211股，拟派发现金红利385,963,519元（含税）。公司不送红股，同时以资本公积转增股本方式向全体股东每10股转增3股，合计拟转增股本175,437,963股（股本增加数系根据实际计算结果四舍五入所得，最终以中国证券登记结算有限公司实际增加数量为准）。剩余未分配利润滚存至下一年度。本次拟分配的现金红利总额占当年实现的归属于上市公司股东净利润的41.55%。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	老百姓	603883	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	冯诗倪	刘遐迩
办公地址	湖南省长沙市开福区青竹湖路808号	湖南省长沙市开福区青竹湖路808号
电话	0731-84035189	0731-84035189
电子信箱	ir@lboxdrugs.com	ir@lboxdrugs.com

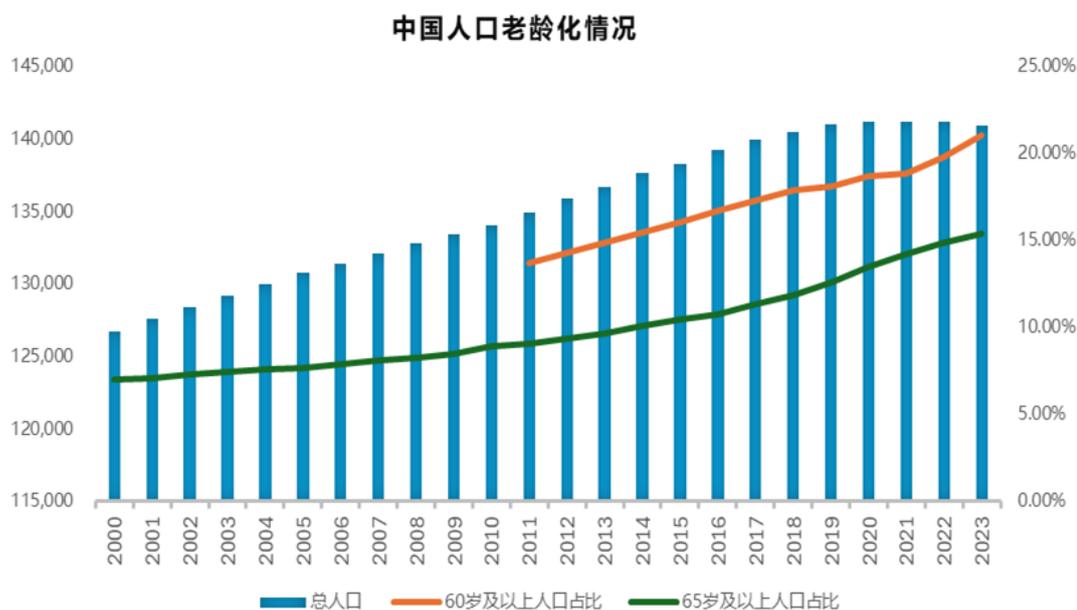
2 报告期公司主要业务简介

(一) 行业基本情况

1. 人口老龄化加深与居民可支配收入提升带动行业增长

根据国家统计局公布的数据显示，截至 2023 年年末，中国 60 岁及以上人口为 2.97 亿人，占全国人口的 21.10%，其中 65 岁及以上人口为 2.17 亿人，占全国人口的 15.40%。2023 年末中国 60 岁及以上人口占比首次突破 20%，65 岁及以上人口占比高于 14%，这标志着中国正式跨入中度老龄化社会。中国人口老龄化程度持续加深，未来对医疗保健、慢病管理的需求也将稳步上升。

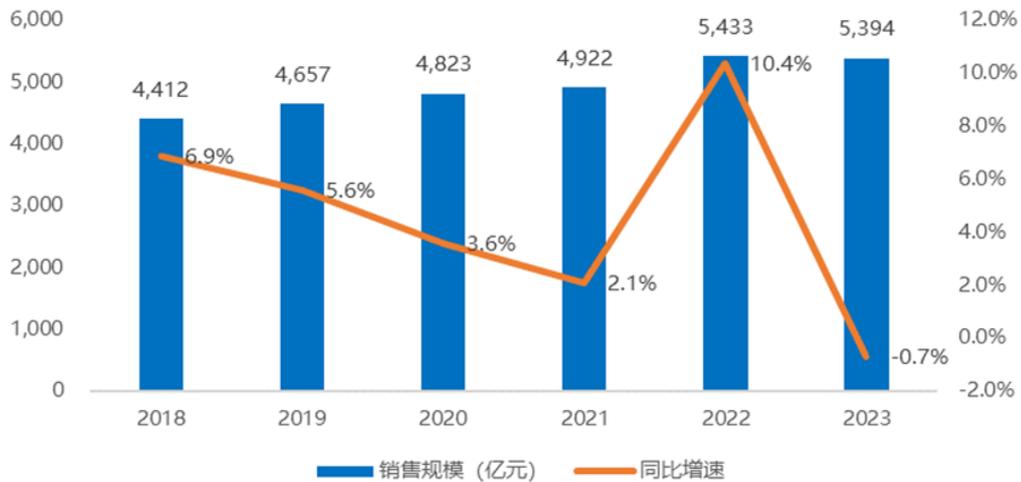
当前，中国人均医疗卫生资源相对偏低，对比主要国家人均医疗卫生支出水平仍存在较大差距，未来政府对于医疗保障体系建设仍有较大提升空间。此外，随着经济发展带动居民可支配收入增长与人们的健康管理意识提升，医疗保健支出在家庭消费中的占比也有望进一步提升。



数据来源：Wind

根据中康数据，2023 年全国零售药店全品类销售额规模达到 5,394 亿元，2018 年至 2023 年增长 22.26%。2022 年因疫情放开增速较高，2023 年因 2022 年基数较高增速有所放缓。

2018年-2023年全国零售药店全品类销售额及同比增速



数据来源：中康 CMH

2、处方外流加速与药品服务专业化

随着“健康中国”战略实施以及医药卫生体制改革的深入，医药分离、分级诊疗、一致性评价、医保控费、带量采购、两票制、双通道、医保改革等一系列政策逐步落地，推动医院内处方药持续外流。

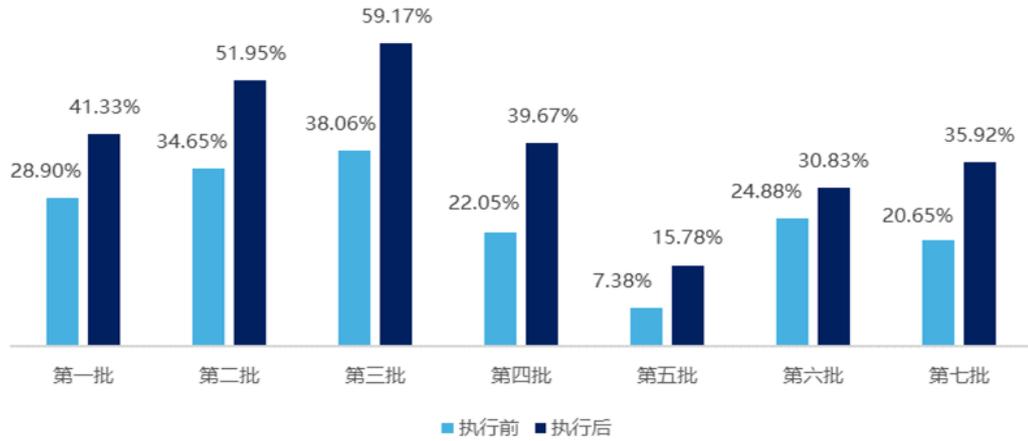
医保改革和定点药房纳入门诊统筹管理对医药零售行业影响深远。医保账户改革前，参保人个人缴纳医保的全部以及单位缴费的部分被划入医保个人账户，医院门诊就医或药店购药的花费只能由个人账户支付。改革后，参保人单位缴费的部分被划入统筹医保基金，同时统筹医保基金的报销范围扩大，囊括了门诊报销和、住院报销和药店购药报销。医保账户改革实质是就医保障模式的转变，医保基金“按人分配”模式已转向“按病分配”模式。

国家医保局 2023 年 2 月 15 日发布《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，积极支持定点零售药店开通门诊统筹服务、完善定点药店门诊统筹支付政策、明确定点零售药店纳入门诊统筹的配套政策，代表零售药店在国家医药健康保障体系中的作用和地位明显提升，也是对处方流转、医药分业实质性的推动。对于零售药店而言，获得统筹定点药房的资格，将在医保个人账户的基础上新增医保统筹资金的支付方，更能因医院处方外流获取大量客流。

零售药店纳入门诊统筹医保管理长期利好零售药店。从公司内部来看，已纳入门诊统筹医保管理的零售药店来客数和销售额均有较为明显的提升。主要因为：第一、已纳入门诊统筹管理的零售药店大多数执行当地定点基层医疗机构相同的医保待遇政策，享受相对较高的报销比例；第二、零售药店的品类全和便利性优势，使门诊统筹药店的来客数上升。随着政策的稳步推进，零售药店将进一步迎来处方外流红利，发挥好在国家医药健康保障体系中的重要职能。

同时，国家带量采购政策持续推进处方外流。根据中康 CMH 数据，相关品种集采后，零售渠道销售额占比明显提升。

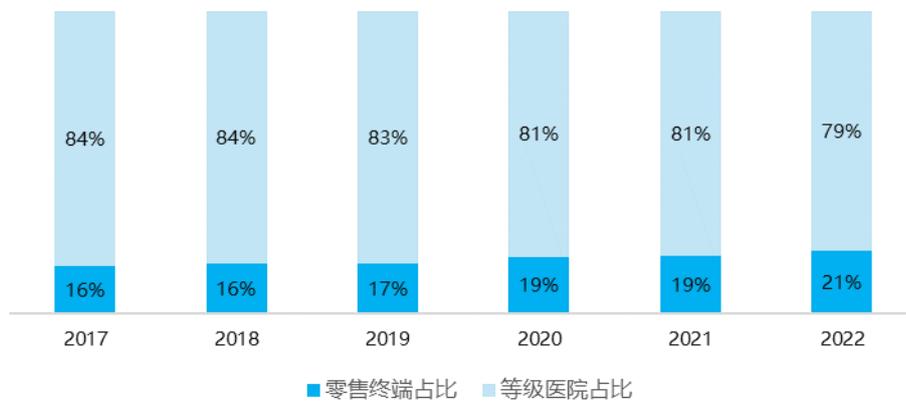
集采前后零售渠道销售额占比



数据来源：中康 CMH

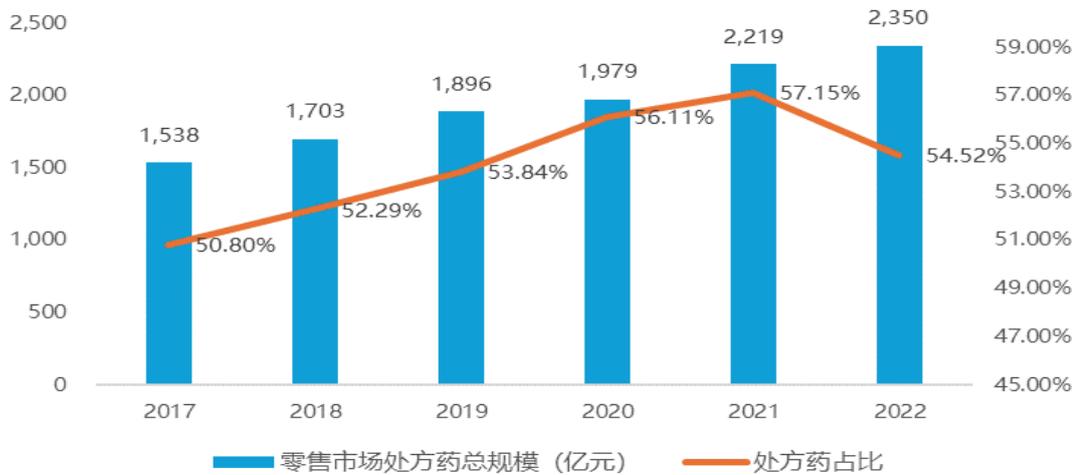
根据米内网和东吴证券数据，近年来我国处方药销售向院外倾斜，2017年至2022年零售终端占比提升超过5个百分点。此外，东吴证券借鉴日本经验对我国处方外流的空间进行测算，根据中性假设2022至2032年公立医院药品市场规模以3%增速增长，其中每年3%的处方外流至零售终端，则2022至2032年处方外流带来的零售终端扩容规模达3,600亿元。

处方药院内外占比情况



数据来源：米内网、东吴证券

零售市场处方药规模及占比情况



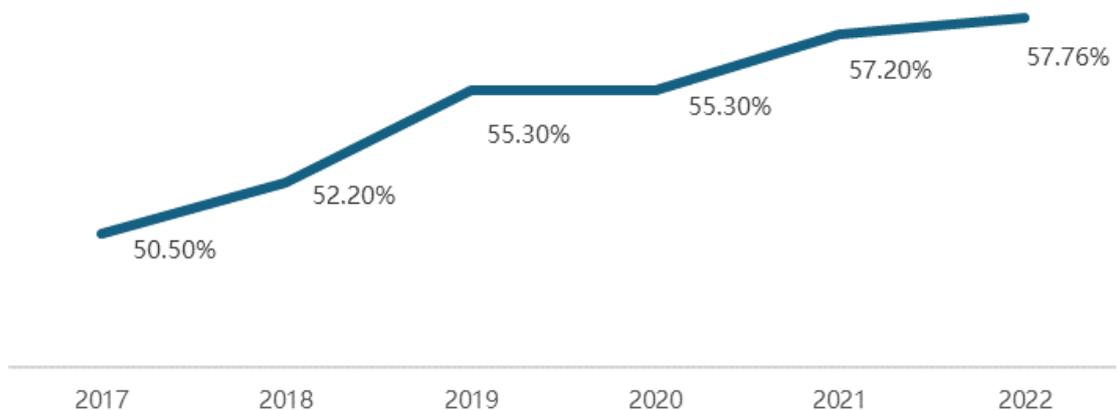
数据来源：米内网，东吴证券

3、行业连锁化率与集中度提升

与发达国家相比，我国药店连锁率较低。据中康 CMH，美国药店连锁率已超过 71%，而我国 2022 年连锁率仅 58%左右，且不同地区的药店连锁率存在显著性差异。同时，我国医药零售行业集中度相比发达国家市场仍有较大差距。根据东吴证券和中国药店数据，2022 年，美国前三强药房市占率为 85%，日本前十强药妆店市占率为 73.7%，我国前十强药房市占率仅为 30.9%，仍有较大提升空间。

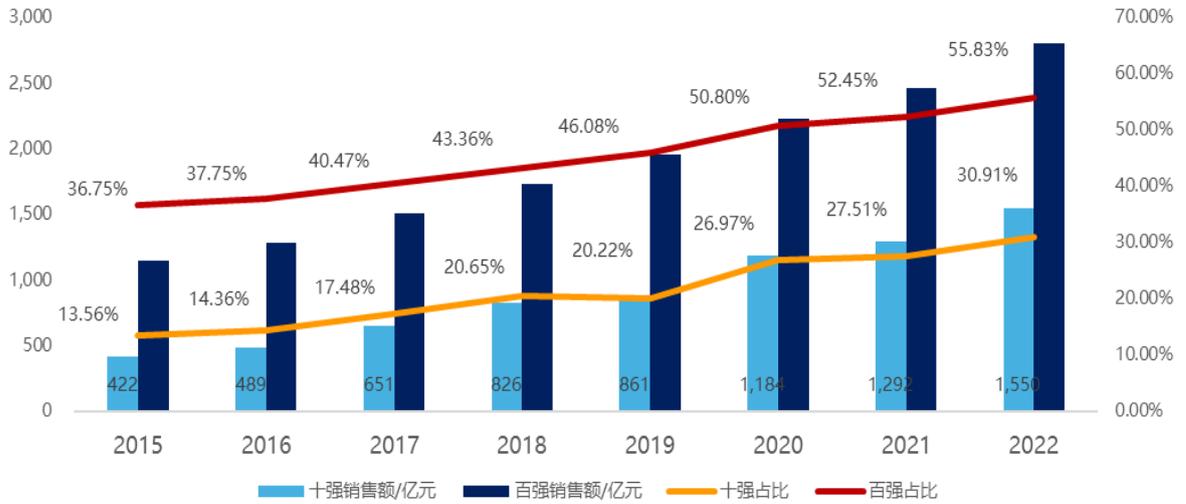
商务部 2021 年 10 月发布《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》指出：到 2025 年，培育形成 5-10 家超过 500 亿的专业化、多元化药品零售连锁企业，药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额 65%以上，药品零售连锁率要接近 70%。目前药品零售百强占比 55.83%（中国药店数据），连锁化率 58%（中康 CMH 数据）。随着大型连锁药店的持续“内生增长+外延并购”，未来行业并购整合将会加速，行业连锁化率与集中度将进一步提升。

2017年-2022年全国药店连锁率



数据来源：中康 CMH

2015年-2022年中国十强、百强药店销售额及占比变化

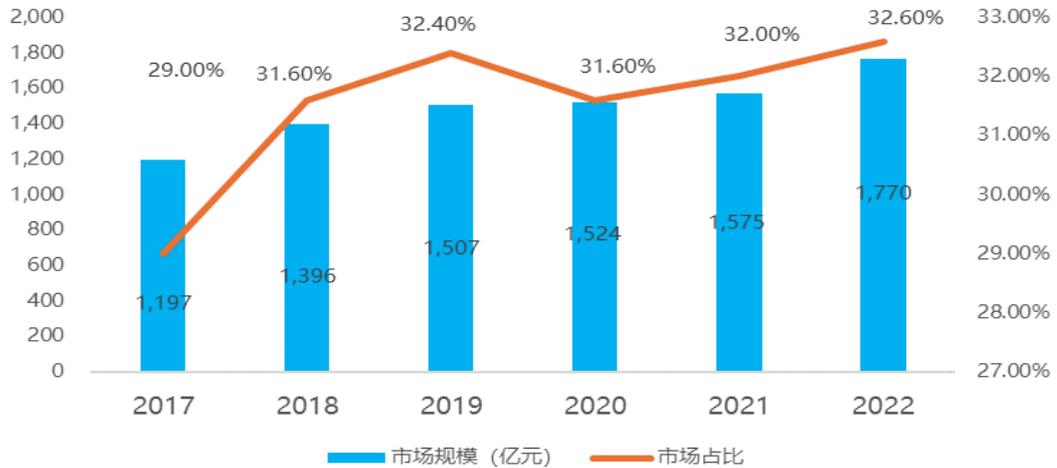


数据来源：中国药店

4、医药零售市场下沉

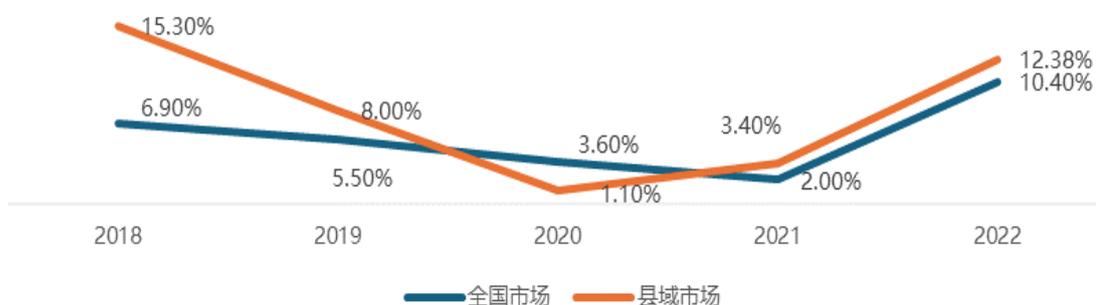
中康 CMH 数据显示,县域药店市场占全国药品销售比率逐年提升,从2017年的29%提升至2022年的32.60%,增速高于同期全国市场。在一、二线市场逐渐饱和的情况下,连锁龙头药房积极在3-5线及县域乡镇等下沉市场寻找新的增量机会。首先,下沉市场人口众多,人口老龄化程度高,尤其是慢病药品需求广阔,市场潜力巨大。其次,下沉市场的成本更低,门店盈利性更好。

2017年-2022年县域零售药店市场规模&占比



数据来源：中康 CMH

2018年-2022年县域和全国零售药店市场 销售规模增速对比



数据来源：中康 CMH

5、数字化、专业化、智能化发展与线上线下服务融合

根据商务部《2022年药品流通行业运行统计分析报告》，零售药店经营能力持续提升，国家医保谈判药品“双通道”管理机制的完善和定点零售药店纳入门诊统筹等政策的实施，零售药店不断提升对接医保信息平台、电子处方流转平台等信息化建设水平，健全药品储存和配送体系，配备专业人才对患者开展合理用药指导。同时，零售药店持续探索专业化、数字化、智能化转型路径，积极拓展服务范围，开展慢病自测、药事服务与慢病管理，对特药疾病患者提供咨询服务和跟踪回访。药品网络销售持续规范，线上药品销售市场规模不断增长，零售连锁企业加强医药电商业务拓展，利用互联网平台扩大药店服务内容和辐射半径，线上线下服务进一步融合。

（二）行业的周期性特点

医药消费的需求主要由覆盖人群数量及发病率共同决定，属于刚需消费。药品零售行业相对于其他一般零售行业，受宏观经济环境影响相对较小，经济周期性不明显。基于国内老龄化加速、居民消费水平提升等客观条件，居民的医药需求持续增长，且对健康保健商品和专业药事服务的需求持续增加。

（三）公司所处行业地位

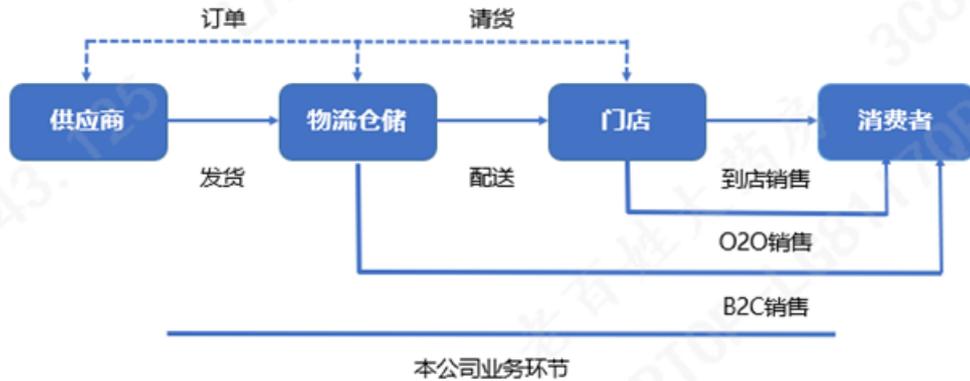
老百姓是中国具有影响力的药品零售连锁企业，致力于打造以科技驱动的健康服务平台。2023年，公司第十一次获得西普会“中国药品零售企业综合竞争力百强榜”冠军，同时蝉联“中国药品零售企业综合竞争力品牌力”冠军、“中国药品零售 DTP 十强”；位列米思会举办的“2022-2023年度中国连锁药店综合实力百强榜”第三，位列《中国药店》举办的“2023-2024年度中国药店价值榜 100强”第四；入选德勤中国和哈佛商业评论等评选的“2023中国卓越管理公司（BMC）”榜单。

（一）主要业务概述

老百姓大药房是国内规模领先的药品零售连锁企业之一，公司主要通过构建营销网络从事药品及其他健康、美丽相关商品的销售，经营品类包括中西成药、中药饮片、养生中药、健康器材、健康食品、普通食品、个人护理品和生活用品等。除药品零售外，公司兼营药品批发与制造（主要为中成药及中药饮片制造）。在致力于直营经营管理模式的同时，老百姓大药房积极开拓控股式收购“星火公司”合作模式，大力发展行业高标准的药店加盟模式及 DTP 专业药房、中医馆连锁等业态、积极探索 O2O 业务，致力于成为以科技驱动的健康服务平台，打造零售引领、服务协同，不断向新零售、处方药等领域拓展的创新平台。

（二）经营模式

公司的主营业务流程如下图所示：



1、采购模式



公司采购流程主要包含预算制定、细化方案、供应商选择、商品审核、供应商管理几个重要步骤。通过采购线各品类买手与商品管理部门、质量管理部门的协同配合，确保商品优质、采购高效以及流程的廉洁。

2、物流配送模式

公司物流配送体系主要包括仓库管理、订单管理、运输管理三个主要流程。公司通过先进的 WMS 系统、WCS 系统和 ERP 系统实现了物流配送中心商品出入库管理的智能化操作，有效提升物流配送效率和时效性，成为企业的核心竞争力。门店请货订单在全国范围内实现了门店 ERP 自动请货。大型配送中心实现了 TMS 订单调配、车辆调度、运费结算的信息化、可视化管理。

3、销售模式

公司的销售模式为自营购销和加盟、联盟，即由物流配送中心统一采购商品并进行统一配送，待购销商品验收进入门店后，作为零售药店的库存，与商品所有权相关的风险和收益均由零售药店承担。自营购销模式下，购销差价是主要利润来源。加盟主要利润来源为配送购销差价、加盟费、管理费和软件使用费。

公司依靠直营门店和加盟店、联盟店进行药品零售业务，为了向消费者提供优质的商品及购物体验，公司制订了一系列操作规范对门店销售进行管理。此外，公司通过各大电商平台、私域微信小程序等多渠道发展线上业务。

4、盈利模式

目前公司主营业务为药品及健康相关商品的零售连锁业务，主要盈利来自进销差价。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2023年	2022年	本年比上年 增减(%)	2021年
总资产	21,230,999,976	21,397,332,918	-0.78	16,958,085,717
归属于上市公司股东的净资产	6,701,235,576	6,529,953,538	2.62	4,357,582,532
营业收入	22,437,489,012	20,175,519,303	11.21	15,695,664,147
归属于上市公司股东的净利润	929,023,131	784,961,520	18.35	669,236,722
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	843,765,222	735,724,494	14.68	572,466,483
经营活动产生的现金流量净额	2,729,838,947	2,314,315,009	17.95	2,298,296,544
加权平均净资产收益率(%)	13.91	12.72	增加1.19个百分点	15.72
基本每股收益(元/股)	1.59	1.36	16.91	1.23
稀释每股收益(元/股)	1.59	1.36	16.91	1.23

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	5,440,515,517	5,370,344,804	5,230,666,520	6,395,962,171
归属于上市公司股东的净利润	291,333,643	221,911,800	203,315,056	212,462,632
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	281,428,285	209,148,538	154,867,825	198,320,574
经营活动产生的现金流量净额	849,191,589	187,879,813	392,158,827	1,300,608,718

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

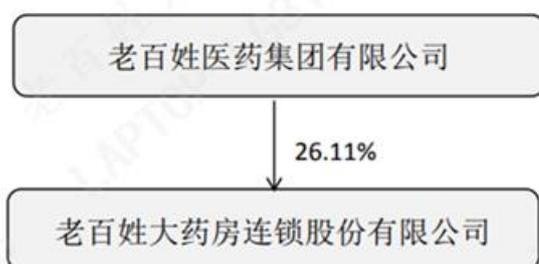
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					23,594		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					20,862		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
老百姓医药集团有限 公司	0	152,741,673	26.11	0	质押	85,780,000	境内 非国 有法 人
泽星投资有限公司	0	129,240,796	22.09	0	质押	103,392,637	境外 法人
香港中央结算有限公 司	6,732,946	59,532,470	10.18	0	无	0	未知
陈秀兰	0	10,435,152	1.78	0	无	0	境内 自然 人
中信证券股份有限公 司—社保基金 17052 组合	4,323,547	9,447,486	1.62	0	无	0	未知
中国工商银行股份有 限公司—融通健康产 业灵活配置混合型证 券投资基金	694,836	9,000,000	1.54	0	无	0	未知
石展	-51,000	7,837,816	1.34	0	无	0	境内 自然 人
阿布达比投资局	961,850	6,199,232	1.06	0	无	0	未知
全国社保基金四一八 组合	5,371,466	6,159,107	1.05	0	无	0	未知
林芝腾讯科技有限公 司	0	5,685,420	0.97	0	无	0	境内 非国 有法

							人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司的实际控制人为谢子龙、陈秀兰夫妇。除此之外，公司未知上述其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》所规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

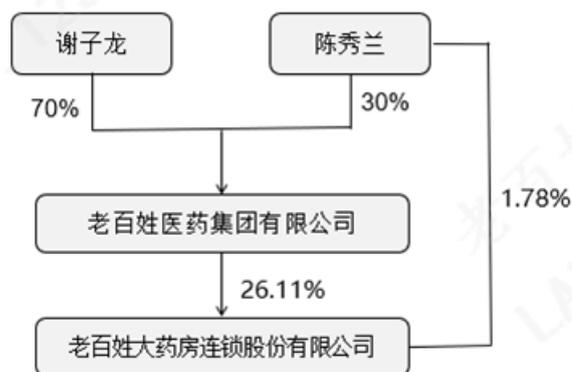
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2023 年，公司实现营业收入 2,243,749 万元，同比增长 11.21%；实现归属于母公司股东净利润 92,902 万元，同比增长 18.35%；实现经营活动产生的现金流量净额 272,984 万元，同比增长 17.95%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用