

证券代码：002788

证券简称：鹭燕医药

鹭燕医药股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-007

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 <input type="checkbox"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	方正证券、红土创新基金、涌贝资管、坤易投资、勤辰资产、纽富斯资管、嘉实基金、东方自营、诺德基金、汇添富基金、青骊投资、正圆投资、聚鸣投资、世纪长河科技集团、敦和资产、新华基金、中融基金、中信证券自营、太平基金、北信瑞丰基金、平安养老、建投自营等 22 家机构。
时间	2023 年 6 月 7 日 14:00-15:30
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书叶泉青、证券事务代表阮翠婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本概况、业务布局。</p> <p>二、沟通交流环节</p> <p>1、2022年营业收入中福建省内、省外占比各是多少？未来的增速预计是多少？</p> <p>答：2022年，福建省内实现营业收入约140亿元，四川省约30亿元，江西省约20亿元，海南省约5亿元。未来预计福建省内业务将继续保持稳定增长。目前福建省内总体占比虽高，但在各地市的发展仍存在提升空间。</p> <p>福建省外业务目前市场份额占比较小，但我司是顺应医疗体制改革成长起来的，竞争优势随着集采的持续深入将得到更好地体现，未来提升空间较大。</p>

2、公司在福建省内毛利率7%，福建省外毛利率9%，存在差异的主要原因是什么？福建省内毛利率为何更低？

答：医疗体制改革最早从福建省开始实施，福建省是最严苛的医药商业流通市场，同时也是医疗体制改革进行最彻底的市场。通过医保统一支付结算，资金占用福建省显著低于省外。

目前，省外的医疗体制改革、集采、医保统一支付正在持续推进中，应收账款账期较长。结合政策落地及应收回款情况等综合因素影响，省内外净利润率差别不大。

3、流通行业未来是否存在毛利率降低，集中度提升的趋势？医疗体制改革彻底实施情况下，对公司有何利弊？

答：未来随着医疗体制改革、集采等的深入执行，医药流通行业市场集中度会大幅提升。

医改核心目标是减少、消除医药流通过程中不合理的因素，让医保资金能够得到最有效使用。无论是三医联动还是两票制还是集采，核心目的是缩短流通环节，剔除多余成本。未来随着福建医改模式向全国推广，医药流通企业的市场集中度将得到显著提升，同时回款周期也有望得到改善。

4、医药流通行业中，国企、民企各有什么竞争优势，未来的行业格局如何？如何看待龙头对于地方企业的并购，如何看待公司护城河？

答：国企的优势主要体现在资源、政策扶持方面。而民企机制灵活，对市场反馈迅速、精细化管理等方面更强。国企和民企能够对客户的需求提供差异化服务。对于医药流通领域来说，具有全国网络优势的巨头与区域的龙头并存的格局仍然将持续存在。

公司在福建省内深耕多年，已实现医疗机构全覆盖，在响应市场需求、做好客户服务方面具有核心竞争力。未来将做好“三个能力”建设，即药事服务能力、准入能力、终端营销能力等，打造新时期的核心竞争力。

5、零售药店未来的规划及开店目标？公司相较于其他零售龙头的优势在哪里？

答：医药零售模块是我司未来重点发展的方向，公司将通过精细化管理，提升运营效率，实现零售业务的发展。门店数量扩张目前没有硬性指标。门店与位置选择密切相关，好位置难找。总体上希望开店成功率高些，故目前布局较为谨慎，未来不排除有合适的并购标的通过并购的方式快速做大。

社区店同质化竞争严重，但公司在上游客户的支持及对于患者精细化的服务方面比较有优势。公司着力批零一体化，批发资源利于引进医药品种。在福建省区域内，鹭燕的品牌效应明显，也是一种竞争优势。

6、器械模块未来的发展趋势如何？

答：器械分销模块，我们认为会同药品趋势一样，集采的广度、深度将进一步深化。配送商服务的重要性将进一步凸显，预计配送商的市场份额趋于集中化。

7、公司中药饮片业务的商业模式？未来有中药颗粒的规划吗？工业模块未来增速如何？

答：公司工业板块主要覆盖中药饮片的生产与销售，即从中药材的原产地采购原料，到公司旗下饮片厂进行加工，再实现销售。销售的主要渠道是以医院的采购招标为主。

公司目前没有生产中药配方颗粒。未来可能在亳州中药饮片厂二期上增加这个业务，但因为中药颗粒前期投入较大，公司尚需谨慎论证。随着服务区域不断扩张，产能提升，未来工业增速会有比较高的增速。

8、公司研究院布局人工智能，目前进展如何？后期是否存在商业化可能？

答：动态心电记录仪、胎心监测系统已取得2类医疗器械生产许可证。多导联的心电记录仪、基于AI的心脏超声图像辅助诊断系统、跟中医结合的脉诊仪都在研发中。目前产品处于商业推

	<p>广过程中。</p> <p>9、公司目前通过并购覆盖四川、江西、海南，是否遇到困难？目前渗透情况如何？后续扩张如何规划？</p> <p>答：公司并购是在公司主营业务框架下的并购，总体上并购与整合较为顺利。流动资金占用是省外区域扩张面临的核心问题，福建省外应收账款回款期较长，这对快速占领市场是较大的考验。目前，省外营销网络布局基本完成，后续将继续做深做透，提升市场占有率。福建省零售端的并购将根据标的具体情况做分析。未来将重点加强零售模块、创新业务的运营。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年6月7日