

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：2024-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	博时基金、东方证券
时间	2024年10月31日 13:40-14:40
地点	鹭燕医药会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书叶泉青、证券事务专员林秋娴
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>公司主营业务为药品、中药饮片、医疗器械等分销及医药零售连锁。分销模块，主要以公立医疗机构客户为主，2017年，公司通过并购扩张，开始向四川、江西、海南、香港三个省份扩张，目前已基本实现在前述三个省份二级以上医疗机构的全覆盖。</p> <p>零售模块，目前主要集中在福建省内，直营门店数量达279家；工业模块，公司聚焦于中药饮片的生产与销售，在厦门、亳州都设有中药饮片厂，同时，公司正在亳州市建设现代中药生产项目，打造面向全球的高质量全品种的中药饮片生产、销售、检测平台；新业态模块，涉及药品第三方物流、电商、创新产品方面，公司在广州、福建设立智能医疗研究院，目前聚焦于心电产品的研发，如心电监测仪、胎心监测仪等。</p> <p>二、沟通交流环节</p> <p>1、公司三季度经营保持稳定，而同行部分企业则出现了波</p>

动，主要原因是什么？

答：福建是最早推进医疗体制改革的省份，公司的成长过程就是伴随着福建医改。相关政策的影响在公司发展过程中有所消化，对公司影响相对较小。另一方面，公司坚守合规底线，保持战略定力，稳健经营，是公司持续发展的基石。

2、亳州基地的建设进度如何？

答：公司现代中医药产业园项目于2022年2月开工建设，一期在今年三月份土建部分已封顶，目前正在装修和设备进场，预计年内可以投产。

3、福建省与其他省份毛利率存在差异的原因？

答：毛利率方面的差异主要是因为各地政策不同，导致商业条件不一致。影响最大的因素是货款回收账期不同，商业谈判时会考虑资金占用的成本。福建省医保统一结算落实比较到位，资金占用福建省显著低于省外，毛利率较低；省外的医保统一支付正在持续推进中，目前只落实集采品种；省外账期较长，因此毛利率会高一些。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。

4、带量采购对公司的影响？

答：集采一方面降低药品价格，对公司存量业务收入形成挑战；另一方面，集采促进了市场快速的集中化，对公司提升市场份额有促进作用。药品的正常配送、服务需求始终是刚性需求，药品生产企业更愿意和像我们鹭燕这样规范经营，具有完善网络优势的企业合作。

5、公司医疗器械的收入占比？器械批发未来的发展趋势如何？

答：公司医疗器械营收大约在20亿左右。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。

	<p>6、如何看待医药流通企业的并购，国企、民企各有什么竞争优势，未来的行业格局如何？</p> <p>答：国企的在资源、政策扶持方面更有优势。而民企机制灵活，对市场反馈迅速，市场化运营、精细化管理等方面也有自身优势。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。</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	2024年10月31日