

证券代码：002589

证券简称：瑞康医药

瑞康医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-011

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
参与单位名称及人员姓名	长城证券 陈晨；宝盈基金 郝淼；山东省国有资产控股有限公司 沙宗全、张彭涛；中天国富证券 吴锴；兴业证券 王卓琳；东北证券 余承；通用技术集团投资管理有限公司 陈佳琦；富国基金 孙笑悦；浙江益恒投资 李蕾；幻方量化 何琛；中信保诚 王岩；上海少数派投资管理有限公司 张宁；圆信永丰基金 范妍；江海证券 罗萍；上海慈阳投资管理有限公司 王镜程；红塔证券 王利洲；东海基金 赵子琪；得怡资本 刘铮；南京银行 杨梦辰；财通证券资产管理有限公司 顾明豪；东吴基金 毛可君；上海汇利资产管理有限公司 钱希撼；复星保德信人寿保险 朱溪；兴业证券 孙媛媛；广发证券 孙辰阳
时间	2018年11月7日-8日
地点	烟台、上海
上市公司接待人员姓名	秦晓华（副总裁）、周云（董事会秘书）、韩亦龙（投资者关系总监）
投资者关系活动主要内容介绍	1、请大致介绍一下公司三季度经营情况？ 三季度经营性现金流大幅度改善，资产负债率保持稳定。公司是纯销业务，受益于两票制，器械耗材业务一直都是比较大的特色，器械耗材业务占比较高且逐年提升。今年前三季度收入同比增长47%，前三季度的归母净利扣非以及扣除一次性

影响因素后，实际也保持了超过 40%的增长。上半年器械耗材收入占 37%，全年大约占比 38-40%。山东省外业务收入上半年占比 54%，已超过山东省内。三季度单季度经营性现金流净流入 15 亿元，应收帐款周转也在改善。

2、SAP 系统上线进展情况？

公司是国内全国性医药商业公司第一家全面上线 SAP 系统的，从传统管理到数字化管理。花了两年半的时间克服了很多障碍，对公司管理上有很大的提升，例如可以精确统计每个单一产品的利润率、费用率、账期等指标，可以随时系统调阅每一个事业部、子公司的经营数据，可以快速与金融机构的供应链系统对接，等等。据此，公司引入了内部评级系统，在当前的经营形势下，更加注重稳健内生发展，为此，适度调低了营收增速在评价体系中的权重，调增了周转效率在评价体系中的权重。

3、公司对于全年业绩的展望。

三季度公司给出的预测是归母净利同比增长 10%-26%，实际扣非和扣一次性影响因素后会更高一些。在当前的经济和经营形势下，公司更希望提升内生的经营质量，以便扎实应对市场和融资环境。公司提出了“稳增长、提效率、缩账期”的经营思路，希望创造更稳健的资产负债情况，和更充沛的经营性现金流。具体来说，依托 SAP 的数据，低毛利低周转的业务要缩减，更加重视周转效率的提升。依靠主动调整业务增长速度、提升经营效率，来获取更有价值的增长，在现实偏紧的融资环境下健康发展。

4、公司上下游客户覆盖情况？

供应商已经到 8000 多家，几乎全部覆盖了规模以上的国内外生产厂商。下游医疗机构方面，山东省几乎全覆盖，全国覆盖 4 万多家各级医疗机构。

5、创新供应链金融业务，公司的最新进展如何？

	<p>供应链金融进展比较顺利，建行、浙商的合作模式存量合作金额超过 10 亿。近期与民生银行在北京签署了合作协议，系统对接成功，这样所有资产入池、审核、放款、归集都在线上完成。未来希望通过不断升级供应链金融的合作模式，进而形成运营效率的核心竞争力，有可能转变当前重资本的模式，转面向“轻资本、重服务”的模式发展。</p> <p>6、器械耗材的销售收入排名</p> <p>目前检验业务最大，其次介入业务，之后是普耗配送业务。目前正在做集团内集中采购的整合工作，尽量做到全国集采，暂时有困难的，实现省级平台集采。</p> <p>7、管理费用率提升的原因？</p> <p>主要是全国化扩张过程中，带来了更多沉默成本，比如管理人员的增加、各省级平台公司的租金和差旅费用等等。随着扩张第一阶段的基本完成，以及业务收入的提高，管理费用率有下降的空间。</p> <p>8、三季度财务费用提升的原因？</p> <p>三季度发行应收账款 ABS 等事项带来了较多的当期财务费用，另一方面，融资平均利率相对以前有所上升。</p> <p>9、并购进展情况？</p> <p>对流通企业大规模的横向并购基本结束了，后续如有更优质的、合作模式更绿色的横向并购会点对点考虑。对上游产业链的延伸，目前更看重器械耗材。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2018 年 11 月 7 日-8 日