

稳健医疗 · 300888

# 产品领先，卓越运营 向高质量发展前进

2022年度及2023年第一季度业绩推介材料

2023年4月 中国·深圳

01

年度业绩亮点

02

年度业绩回顾

03

一季度概览

winner  
稳健医疗

# 年度业绩亮点

01

# 稳健医疗2022年度业绩亮点

## 营业收入

113.5 亿元  
同比41% ↑

## 归母净利润

16.5 亿元  
同比33% ↑

## 扣非净利润

15.6 亿元  
同比52% ↑

## 总资产

182.4 亿元  
同比37% ↑

## 应收账款周转天数

29 天  
同比加快10天

## 存货周转天数

108 天  
同比加快46天

## 经营性净现金流

29.8 亿元  
同比242% ↑

## 每股收益

3.90 元/股  
同比34% ↑

## 外延发展

隆泰医疗 稳健平安  
稳健桂林 君健医疗

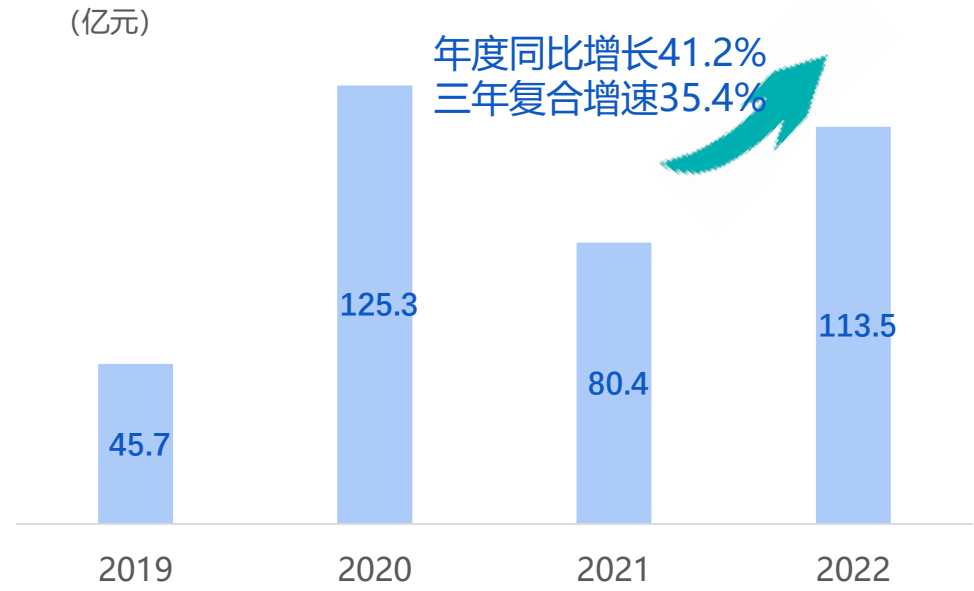
winner  
稳健医疗

# 年度业绩回顾

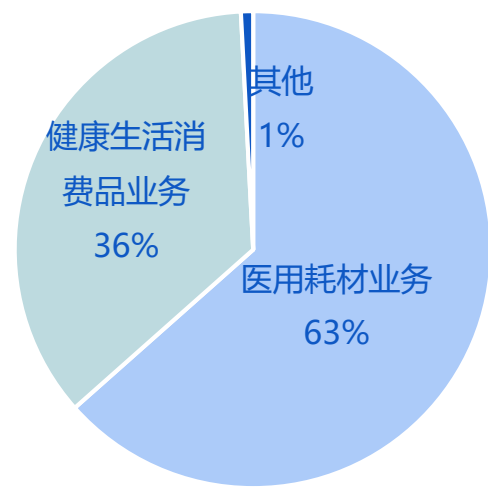
# 业绩波动向上，C端渠道突破发展

- 稳健医疗定位于医疗及消费协同发展的大健康企业，始终保持战略定力，报告期内实现营业收入113.5亿元，同比增长41.2%；疫情三年，公司业绩波动向上，三年复合增速35.4%。
- 本年医用耗材与健康生活消费品占比大致为60%:40%；C端自有品牌收入占总营收比例提升至近50%。

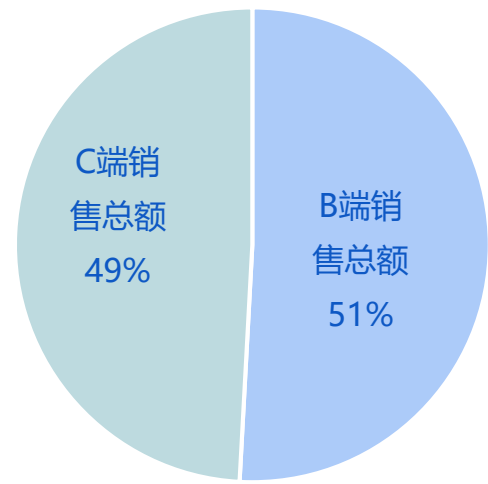
### 营业收入



### 营收业务结构

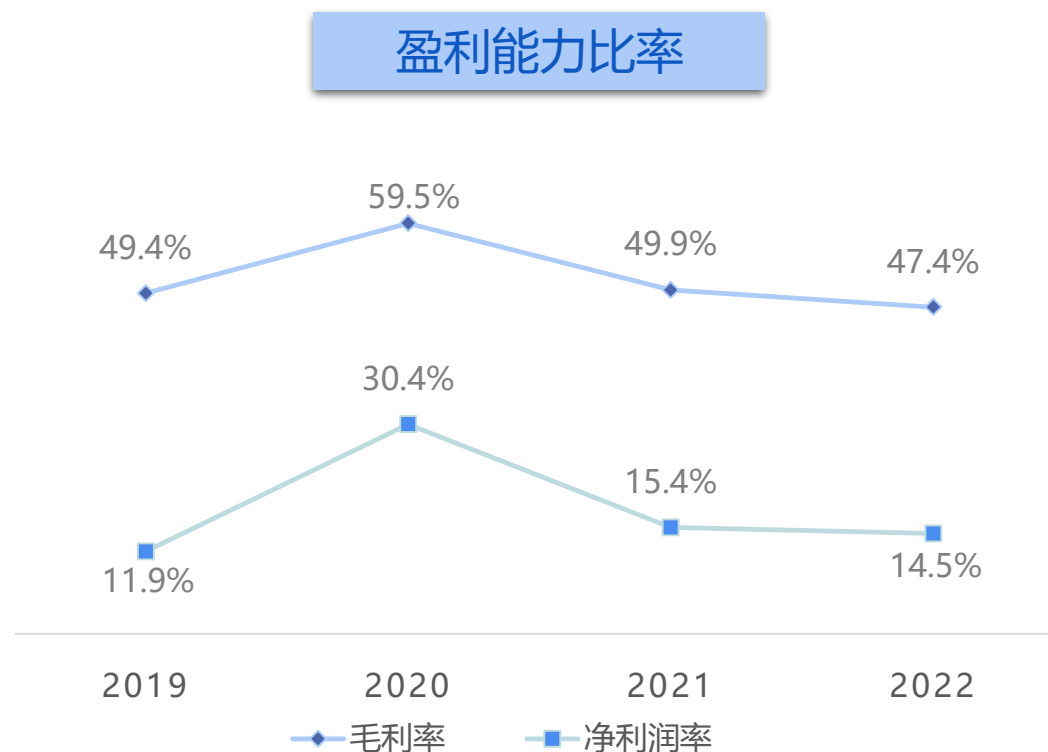
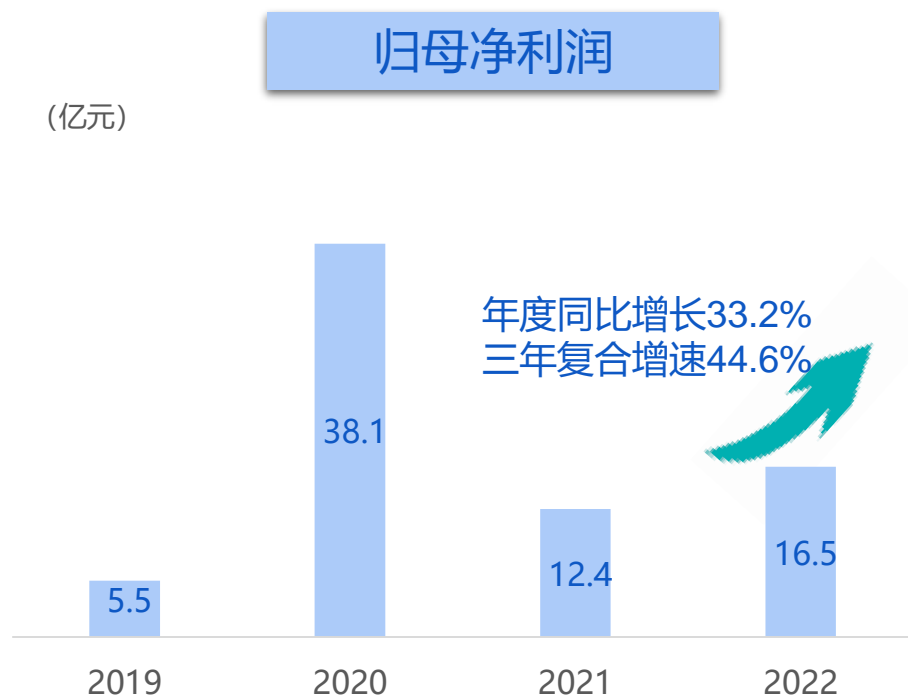


### 营收渠道布局



# 利润水平保持良好

- 2022年，公司利润水平稳中有升，归母净利润为16.5亿元，同比增长33.2%，三年复合增长44.6%。
- 受感染防护产品销售价格回落及占比上升的影响，报告期内公司毛利率为47.4%，比上年下降了2.5个百分点；
- 年内实现净利润率14.5%，较上年基本保持稳定。

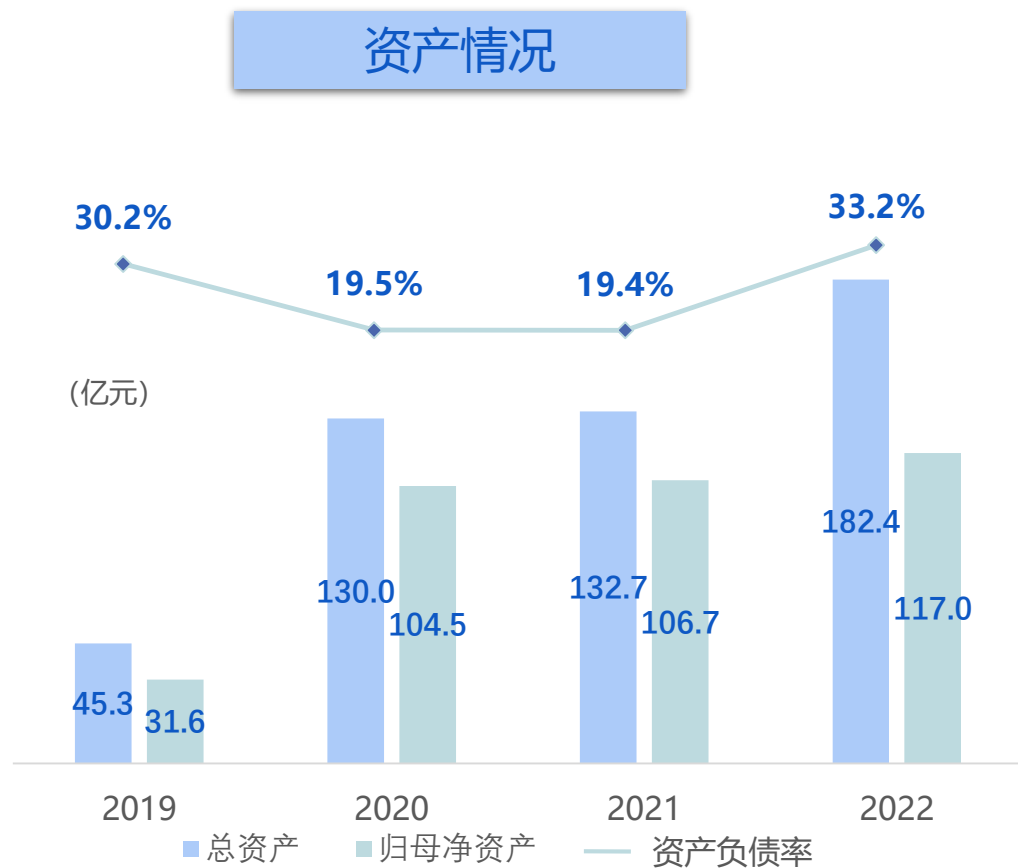




# 资产结构不断优化

- 截止2022年末，公司总资产达到182.4亿元，归属于上市公司股东净资产117.0亿元，同比分别增长37.5%与9.6%。公司资产负债结构合理优化，年末资产负债率为33.2%。
- 2022年末，货币资金及交易性金融资产合计89亿元，占总资产比重48.8%。流动资产周转效率大幅提升。

### 资产情况



	2021年	2022年	加快天数
应收账款周转天数	39	29	10
存货周转天数	154	108	46

	2021年末	2022年末	同比变化
应收账款 (亿元)	7.8	9.3	20%
存货 (亿元)	16.0	15.6	-2%



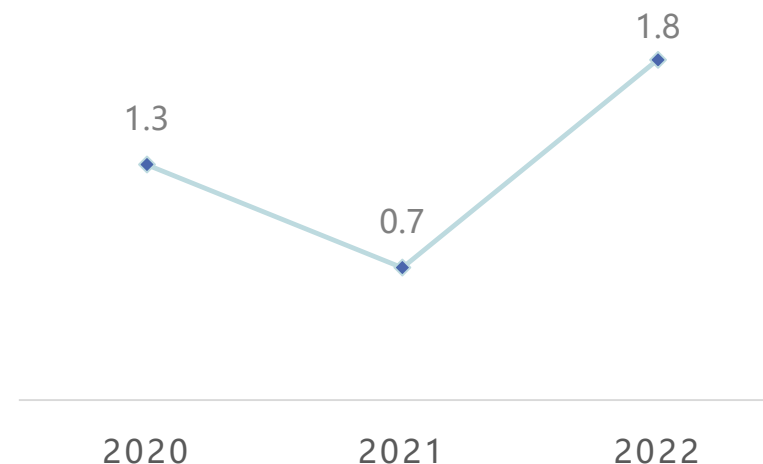
# 经营性现金流取得长足进步

- 报告期内经营性现金流净额29.8亿元，上年同期为8.7亿，同比大幅增长了242.3%。
- 经营性现金流净额除以归母净利润的比率为1.8倍，三年平均为1.3倍，公司经营效率大幅提升，公司经营利润是高质量的利润。

### 经营性现金流量净额



### 净现金流/净利润

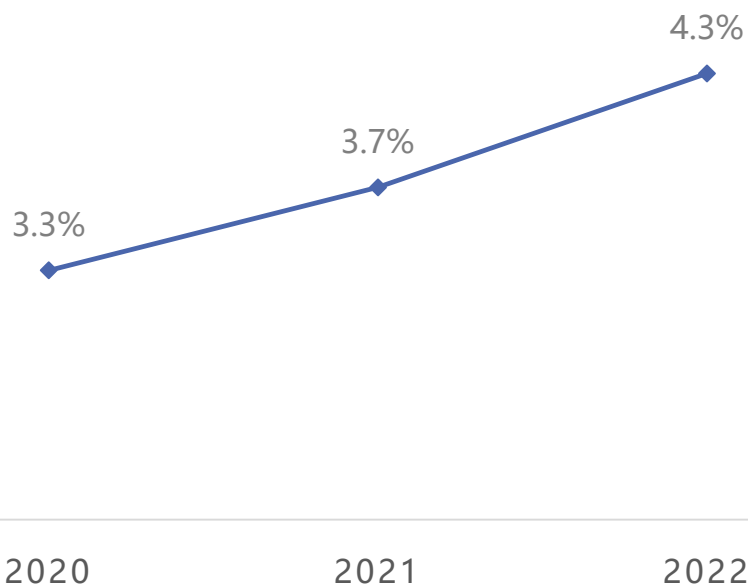




# 自主研发能力大幅提升

- 公司不断加大研发投入，始终坚持产品领先，特别是加大在基础材料上的研发，研发费率由上年的3.7%提升至4.3%，核心技术不断突破，专利证书数量、医疗产品注册证数量均取得显著成果，为公司未来高质量发展奠定了坚实的基础。

### 研发费用率

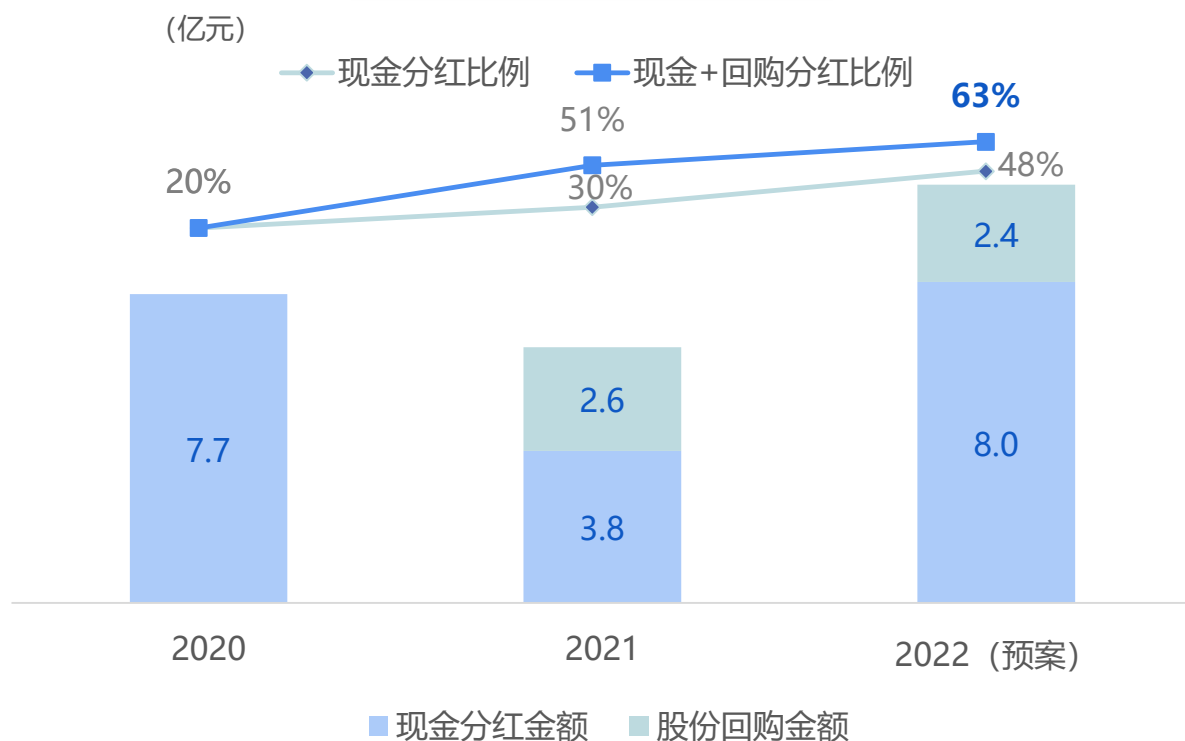


### 专利与注册证

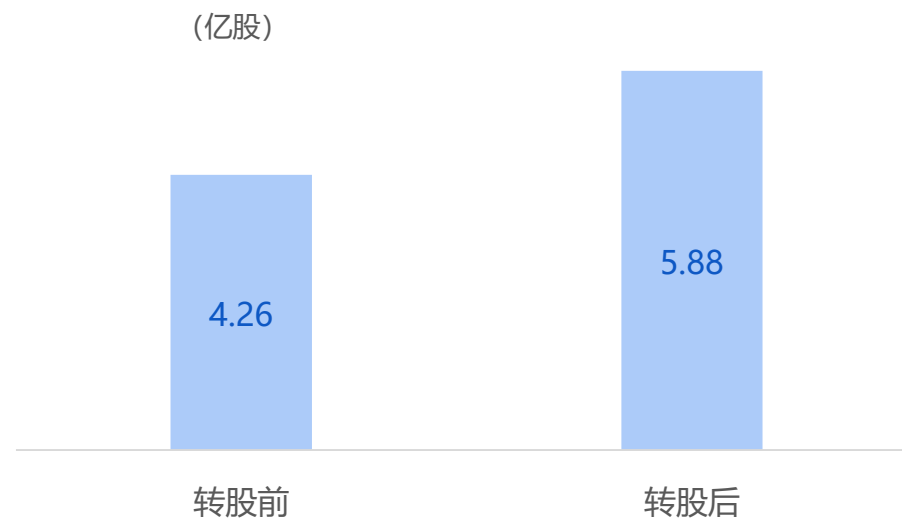
	医疗行业专利 (个)	消费品行业专利 (个)	医疗产品注册证 (个)
2022年末持有数量	680	469	319

- 2022年公司分红预案<sup>注</sup>为：拟每10股派发现金股利19元（含税），派发现金股利约8亿元。另外年内回购股份支付现金2.4亿元。
- 公司拟每10股转增股本4股，转股后总股本由4.26亿股增加到5.9亿股。
- 公司上市后每年坚持现金分红，分红比例逐年提升。上市3年累计现金分红19.5亿元，回购股票支付现金5亿元。

### 现金分红情况



### 转增对总股本的影响



注：分红预案尚需股东大会审议通过。

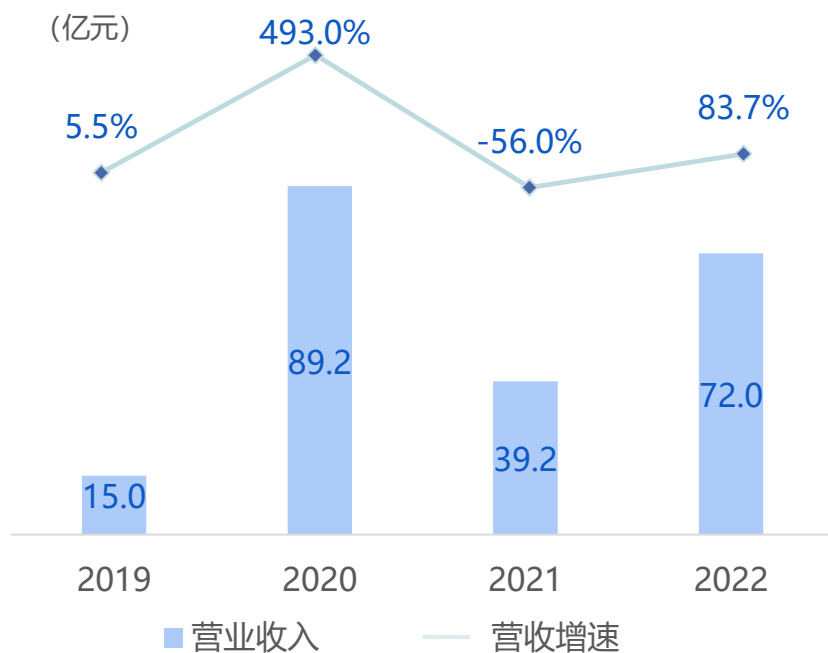
# 医用耗材业务

“内生+外延”双轮驱动发展，常规医用耗材业务快速增长

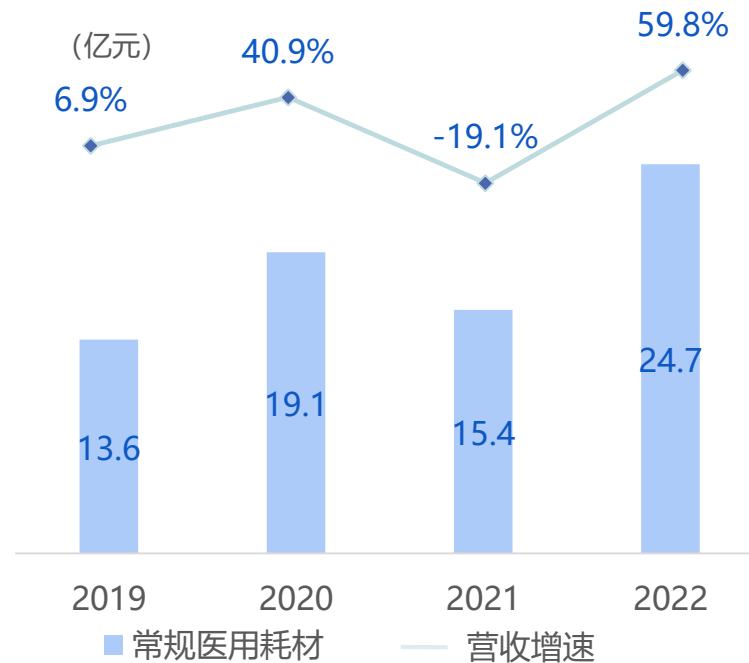
# 常规医用耗材业务快速增长

- 作为“全国抗击新冠肺炎疫情先进集体”，稳健医疗全力保障抗疫防护物资供应，为社会做出应尽贡献的同时，品牌知名度、美誉度得到了大幅提升，为常规医用耗材顺利进入医院及C端渠道奠定了坚实基础。
- 2022年，医用耗材业务通过“内生+外延”协同发展，实现销售收入72.0亿元，同比增长83.7%。其中感染防护产品销售47.4亿，同比增长99%；常规医用耗材销售24.7亿，同比增长60%。

### 医用耗材业务营收与增速



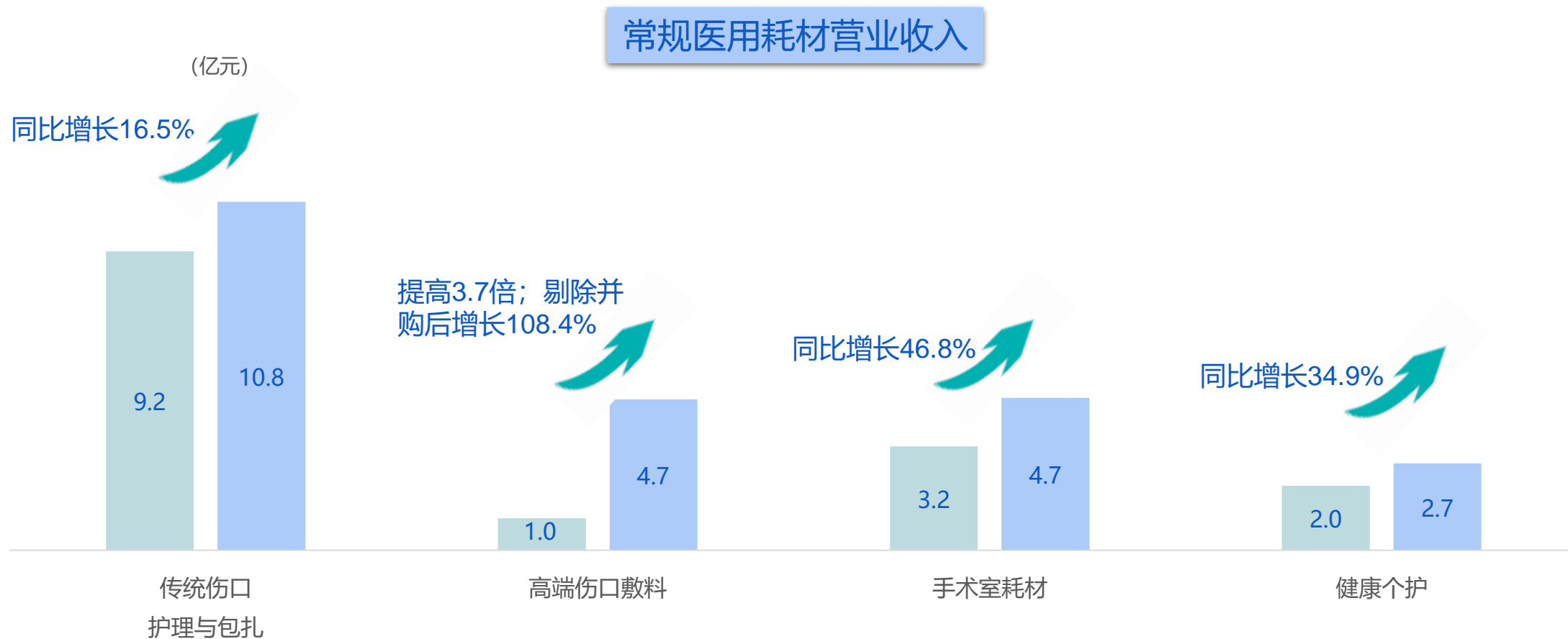
### 常规医用耗材产品营收与增速



注：感染防护产品主要包括：口罩、防护服、隔离衣、手套、脚套、帽子等；常规医用耗材指除感染防护产品外的医用耗材产品。

# 各项常规医用耗材产品发展情况

- 各项常规医用耗材业务得到了良好发展：传统伤口敷料销售同比增长16.5%；高端伤口敷料销售提高了3.7倍，剔除并购后增长了108%；手术室耗材产品销售收入同比增加46.8%；健康个护产品销售收入同比增加了34.9%。

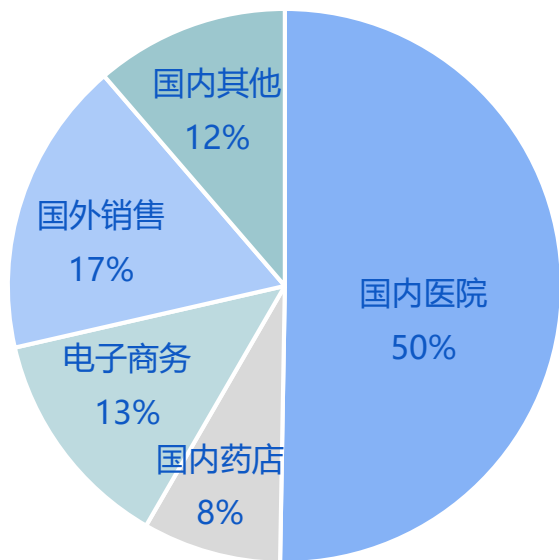




# C端渠道蓬勃增长

- 医院方面，2022年内公共卫生事件形势严峻，在医疗资源有限的情况下，为了保障一线医护人员的安全健康，公司优先将防疫产品供应到医院，对其他渠道供应进行了一定限制，因此医院渠道收入增速显著。
- C端销售额突破15亿元，同比2021年增长了51.4%，表现出蓬勃的增长势头。

### 各项渠道收入贡献



### C端营收与增速

(亿元)

C端销售同比增长51.4%



### 各渠道发展情况

	截止2022年末	2022年内新增
医疗机构	5000余家	近1000家
国内电商平台粉丝数	1344万	420万
OTC药店	15万家	3万家

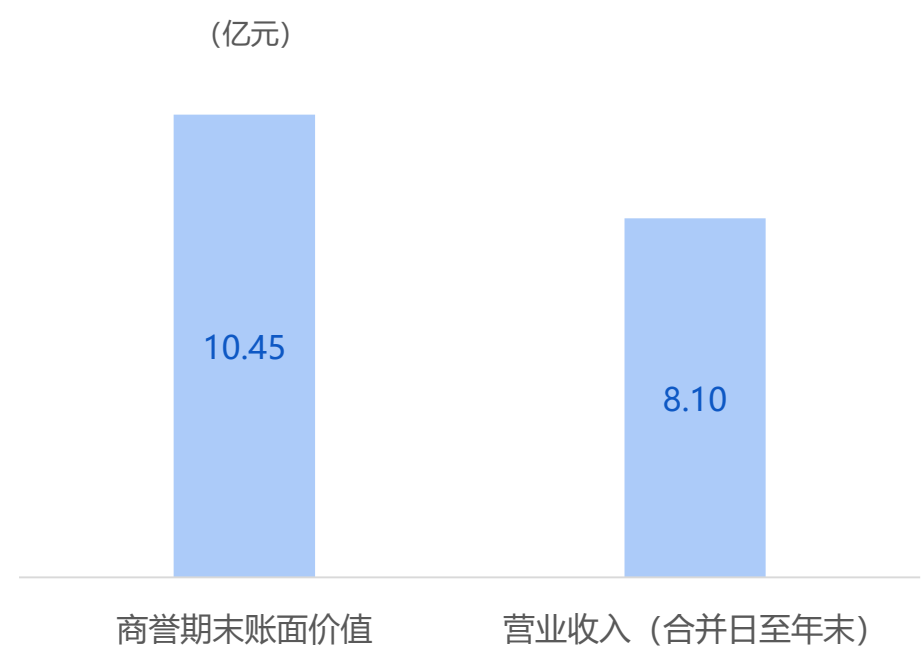
# 并购助力外延式发展

年内通过收购隆泰医疗、稳健桂林、稳健平安等标的股权，公司在高端伤口敷料、注射穿刺类耗材、外科乳胶手套等领域增加产品线，有力地完善了产业布局，年内（股权获取之日起到报告期末）并购公司贡献收入共计8.1亿元。未来，公司也将继续加强并购公司在产品、渠道、运营管理等多领域的深度融合，助力相关产线为公司做出更大贡献。

## 收购公司情况

	隆泰医疗	稳健桂林	稳健平安	君健医疗	合计
股权取得时点	22年4月30日	22年6月30日	22年7月1日	22年10月31日	-
医疗产品注册证数量	68	9	44	-	121
I类	44	3	5	-	52
II类	20	6	22	-	48
III类	4	0	17	-	<b>21</b>

## 收购公司对报表的影响





# 消费品业务

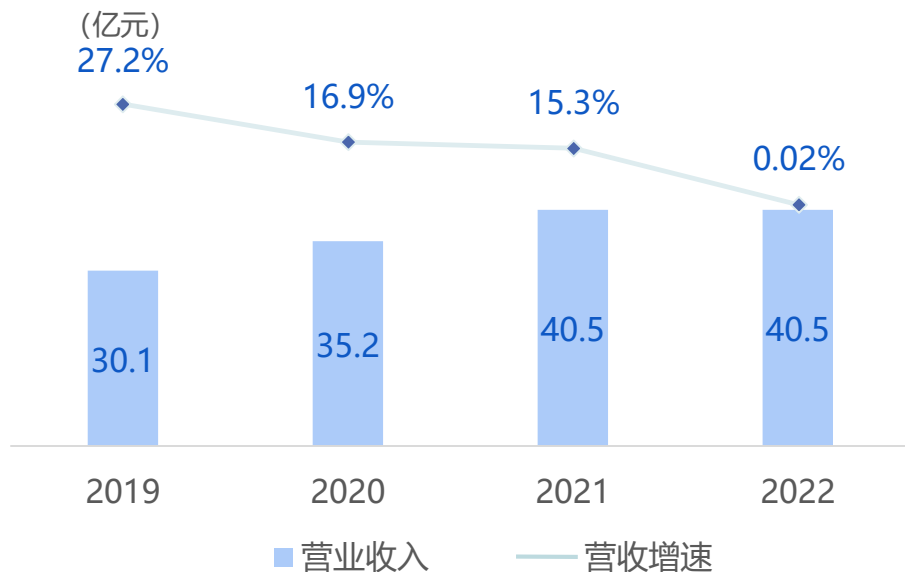
全棉技术构筑差异化，营收规模逆势保持稳定



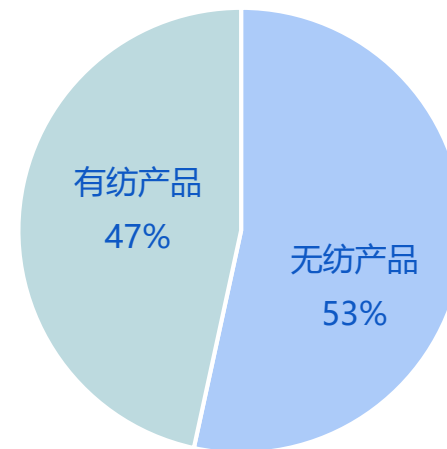
# 营收规模逆势保持稳定

- 在疫情影响下消费市场疲弱，全棉时代积极应对挑战，报告期内实现销售收入40.5亿元，逆势中同比2021年保持稳定，较2019年增长34.8%，疫情三年业务规模复合增速10.5%。
- 公司消费产品包含无纺产品和有纺产品两大部分，分别贡献销售收入21.7亿元及18.9亿元，同比无纺产品增长1.4%，有纺产品下降1.5%。

### 消费品业务营收与增速



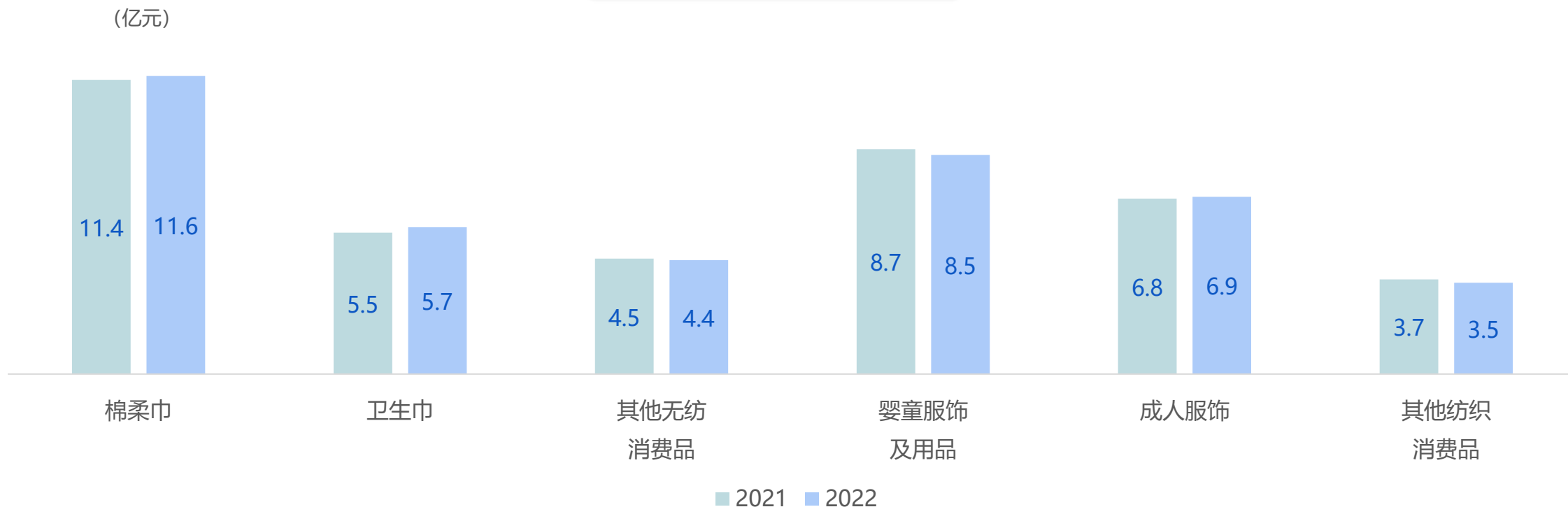
### 消费品业务营收结构



# 各项产品发展平稳

- 公司始终坚持品牌宣传，通过《舍予共生》品牌发布会、《她改变的》原创IP系列视频、代言人官宣、《棉花是什么》记录片等形式宣传推广棉花的优势。干湿棉柔巾及卫生巾产品分别实现营业收入11.6亿元及5.7亿元，同比稳中微升。
- 门店作为婴童品类销售主要渠道，年内频繁闭店不能营业，婴童服饰及用品收入同比下降2.6%。

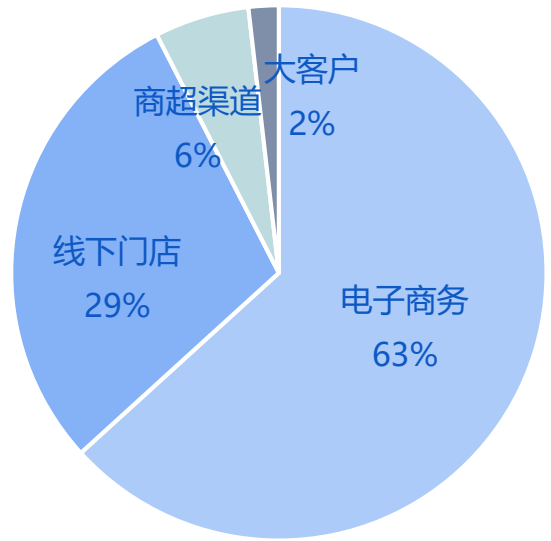
### 各项产品营业收入



# 线上稳定发展，线下积极优化创新

- 全棉时代进行多渠道布局，通过线下体验，线上复购的模式，多渠道深度融合。报告期内，电商渠道实现销售收入25.7亿元，较上年微升0.9%；截止报告期末，全域会员人数超过4300万人，全渠道会员人数同比增长23.7%。
- 报告期内全棉时代新开店铺45家，关闭低效门店25家，对门店结构进行了充分优化，2022年末合计340家门店，其中直营店314家，加盟店26家。
- 积极拓展O2O渠道及推出门店极速达服务，增强了顾客体验感，为线下门店提供了新增量。2022年线下门店实现销售收入11.8亿元，同比下降4.1%。

### 各项渠道收入贡献



### 全棉时代门店发展情况

门店的类型	门店的数量	门店的面积 (m <sup>2</sup> )	年内新开门店数量	年内关闭门店数量 <sup>注</sup>
直营	314	111,393	39	22
加盟	26	5,913	6	3

注：报告期内公司关闭门店共50家，其中全棉时代25家，全棉里物15家，津梁生活10家

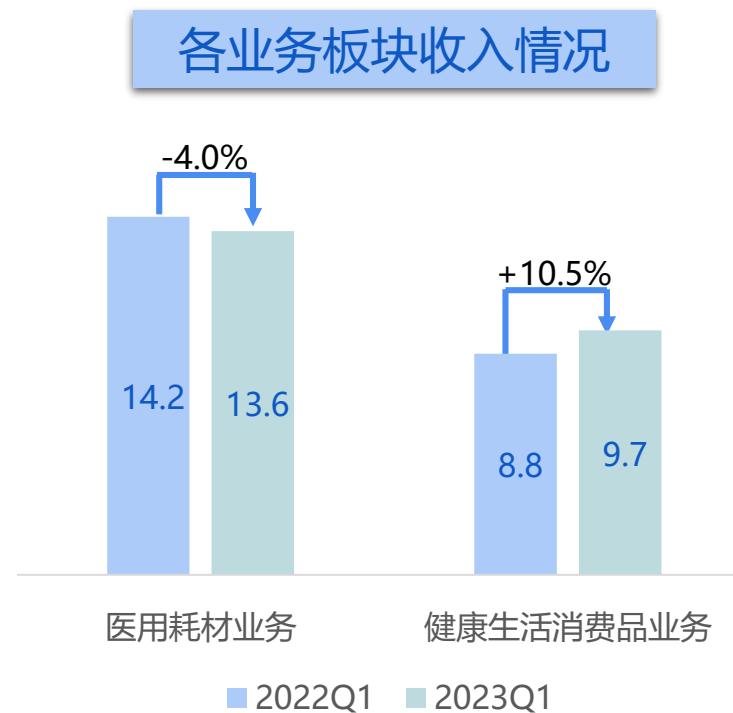
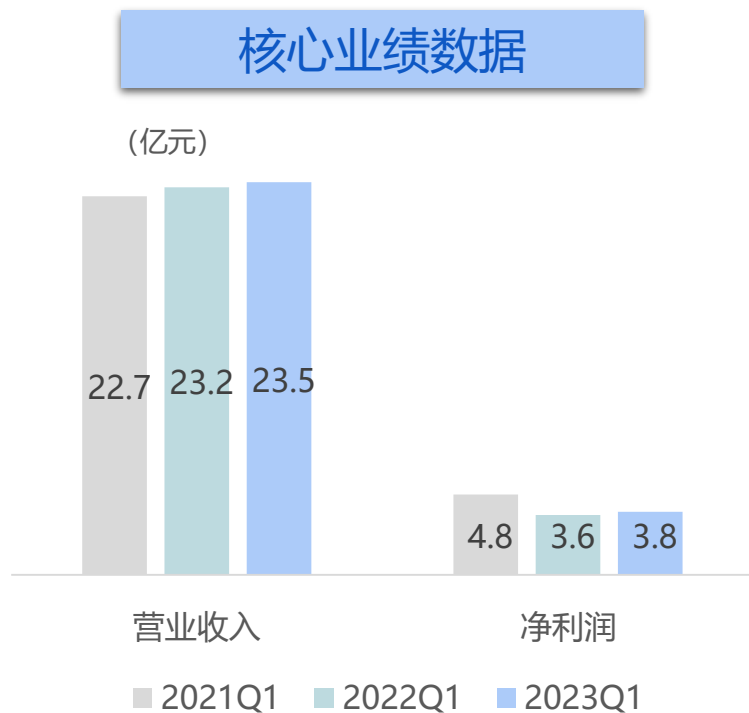
winner  
稳健医疗

# 一季度概览

积极拥抱新趋势，经营业绩展韧性

# 2023年一季度整体经营保持稳定

- 2023年一季度，面临新形势和新变化，及时制定和调整经营策略，第一季度实现营业收入23.5亿元，同比增长1.3%；归母净利润3.8亿元，同比增长5.6%。
- 收入结构方面，医用耗材业务受宏观环境变化，季度内实现营业收入13.6亿元，同比下降4.0%；全棉时代实现营业收入9.7亿元，同比增长10.5%。

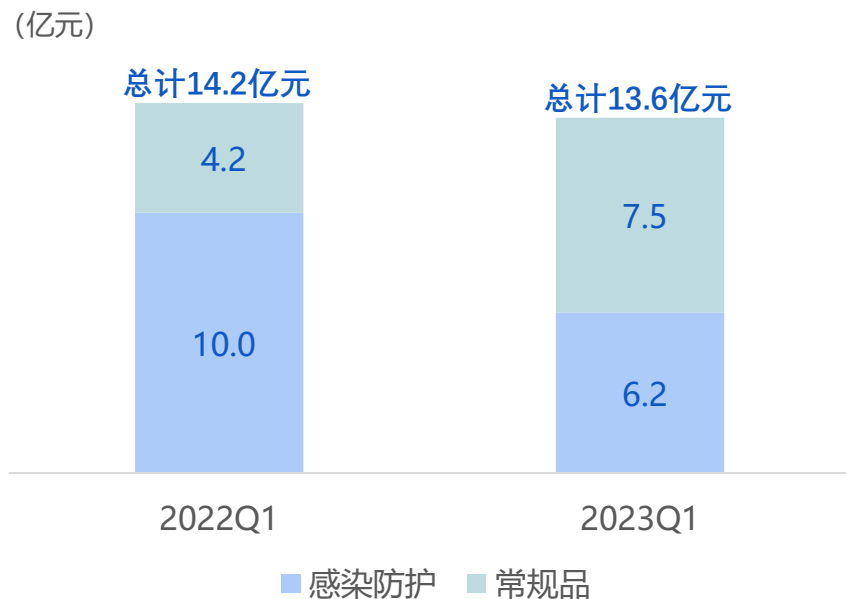




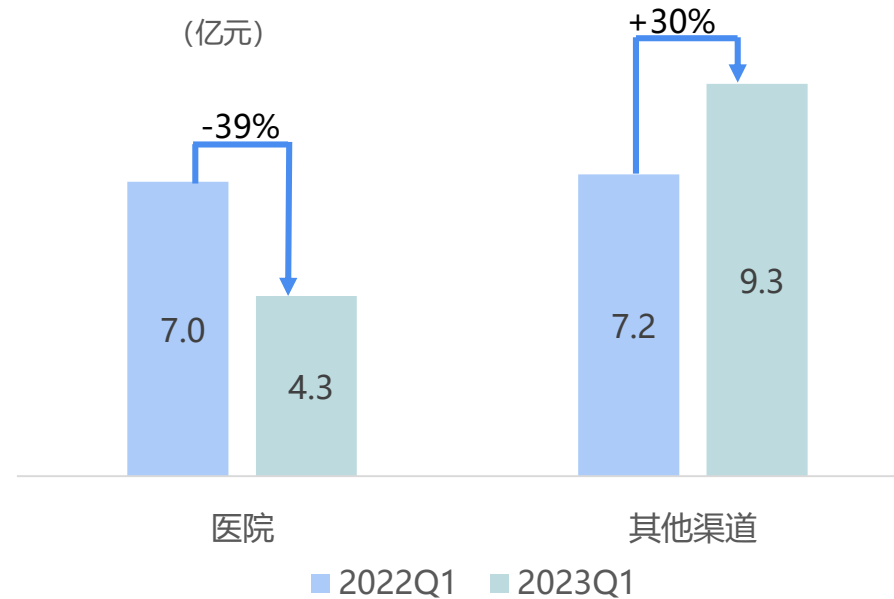
# 医用耗材产品结构优化

- 第一季度，医用耗材业务整体实现营业收入13.6亿元，同比下降4.0%；其中感染防护产品实现营业收入6.2亿元，同比下降38.2%；常规医用耗材业务发展稳中向好，一季度实现营业收入7.5亿元，同比增长77%。
- 感染防护产品销售占比从去年同期70%下降为45%，产品结构明显优化。
- 渠道方面，国内医院实现营业收入4.3亿元，同比下降38.8%；其余渠道总计实现营业收入9.3亿元，同比增长30.0%。

### 收入结构（产品）

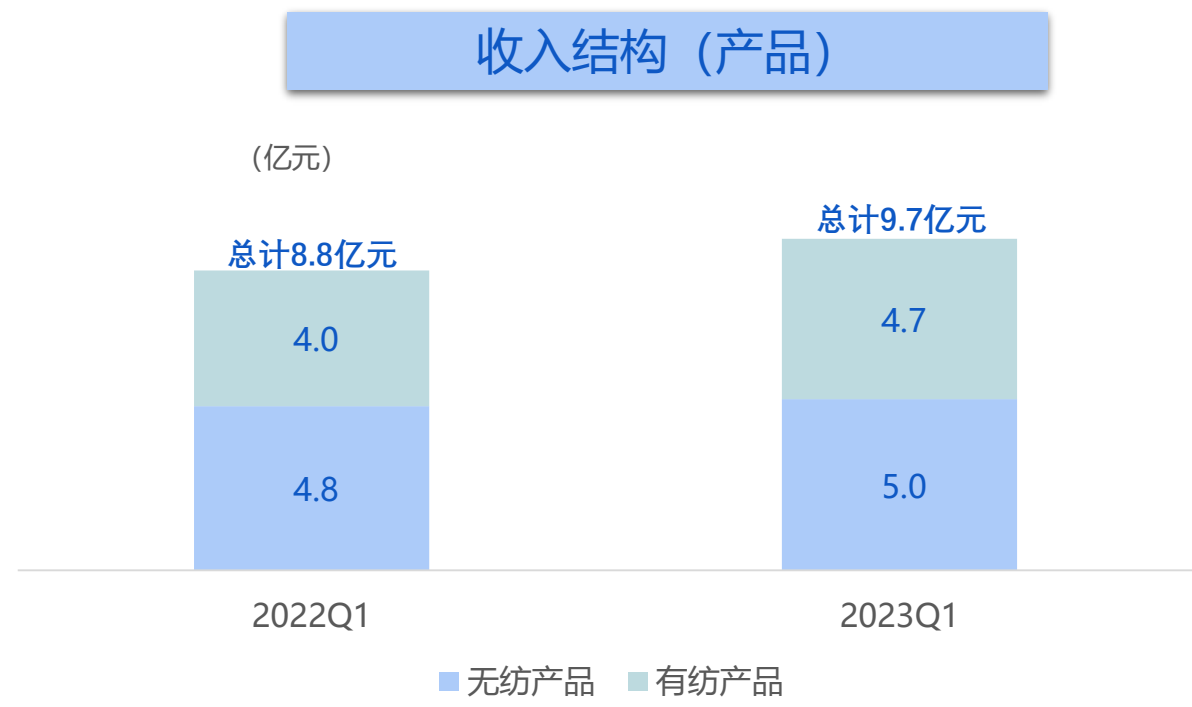


### 收入结构（渠道）



# 健康生活消费品业务稳步提升

- 第一季度，全棉时代实现销售9.7亿，其中无纺产品实现营业收入5.0亿，同比增长4.3%；有纺产品实现营业收入4.7亿，同比增长18.1%。
- 渠道方面，受消费意愿恢复、线下进店人数增加，全棉时代电商渠道和线下门店同比均实现稳步增长。









# 稳健医疗三大核心原则



Quality

**质量**

优先于利润



Brand

**品牌**

优先于速度



Social Value

**社会价值**

优先于企业价值

稳健人坚信“进攻就是最有力的防守”，我们将积极面对变化，将过去三年战时形成的能力转化为公司日常运营能力，坚定推进“产品领先、卓越运营”的核心战略，聚焦主业，坚持医疗与消费并驾齐驱，线上与线下齐头并进，内生与外延协同发展，努力开启稳健医疗高质量发展的新篇章！



感谢观看

THANKS!

