

天津中新药业集团股份有限公司

关于投资者网上集体接待日活动的会议纪要

召开时间：2015 年 5 月 5 日下午 14:15—16:30

召开方式：网络互动

参加人员：董事长王志强先生、副总会计师阎敏女士、董事会秘书焦艳女士。

在投资者网上集体接待日活动中，关于投资者重点关注的问题及公司管理层的解答要点如下：

1、问：请问公司如何应对人力成本上升情况？

答：公司几年来在人力资源成本方面采取总量控制、优化结构、实行一人多岗、交叉任职、精干高效等措施应对人力成本上升。谢谢！

2、问：请问公司产品跟其他企业相比有何特点？

答：公司始终致力于中药创新，因此，公司旗下的创新类中药品种较多，例如，藿香正气水为第一个酏剂，速效救心丸为第一个滴丸剂型、银翘解毒片为中国中药第一片剂，清宫寿桃丸为清宫御药，乌鸡白凤片等均为创新剂型。总之，中新药业为中药创新药为核心竞争力的医药企业。谢谢！

3、问：请问公司管理费用具体情况？

答：公司管理费用主要由职工薪酬、研究开发费、折旧、办公费等组成，具体情况请关注年报。谢谢！

4、问：公司有没有可能拓宽海外业务？

答：公司正在积极拓展海外业务，每年均有新增海外注册产品，同时，公司也正在积极创造条件在海外创办公司。谢谢！

5、问：云南白药总市值 711 亿元，营业收入 188 亿元，归属净利润 25.1 亿元；片仔簕总市值 225 亿元，营业收入 14.5 亿元，归属净利润 4.39 亿元；贵司总市值 163 亿元，营业收入 70.9 亿元，归属净利润 3.58 亿元，贵司源自同仁堂，又是低价药、常用药、国家级机密中成药，难道发展潜力比他们差吗？销售费用居高不下，归属净利润低得可怜，是否有隐藏利润？

答：公司与相关企业的经营业务等诸多方面均存在差异，公司确保规范经营，不存在隐藏利润的情况。几年来，公司在拓展业务、提高毛利、降低成本方面采取了诸多措施，将使公司稳步发展。谢谢！

6、问：您在饮料生产方面的工厂建设计划是怎样呢？还是交由第三方承包生产吗？

答：公司对饮料项目将自行建厂，自主经营。谢谢！

7、问：贵司速效救心丸有提价空间吗？提价会公告吗？贵司什么时候能拿到证监会定向增发股份的批文？定向增发股份给那些战略投资者方便透露吗？阿里健康是这次定向增发股份的战略投资者吗？

答：速效救心丸属于国家低价药目录品种，有一定的提价空间，公司将根据市场情况适时调整。关于增发项目的进展情况，公司尚未获得证监会的书面批复，请关注公司后续公告。谢谢！

8、问：请问速效救心丸去年销售收入和销售量分别是多少？终端是否提价？提价多少？今年预期如何？

答：速效救心丸 150 粒规格已经议价完毕的有甘肃省，正在议价的有江西、河北等八个省。谢谢！

9、问：公司的定增项目如大健康饮料项目是否已经开始动工？

答：该项目尚在前期审批过程中。谢谢！

10、问：请问中新药业集团成立的财务公司会参与此次增发吗？

答：公司旗下的创睿投资公司不会参与本次定向增发项目。

11、问：公司认为自己最大的优势是什么？

答：公司具有较高的品牌优势：中新药业拥有一批国内外知名中成药，速效救心丸为其翘楚。至 2014 年末公司拥有国内注册商标 226 件，国际注册商标 21 件；4 件驰名商标，分别为“达仁堂”、“松柏”、“乐仁堂”、“隆顺榕”；7 件著名商标，分别为中新药业图形商标、隆顺榕、达仁堂、乐仁堂、长城、松柏、特子社复。公司具备了很强的品牌优势，特别是明清以来形成了颇具特色的传统老字号品牌，并沿用至今，享誉海内外，如“达仁堂”、“乐仁堂”等。我公司在《中华老字号网》率先推出的中华老字号排行榜中位列前十。近年，“中新药业”、“隆顺榕”、“松柏”等品牌也已深入人心，具备了较强的品牌优势。

公司具有规模庞大的产品群：中新药业经过几十年不断地挖掘开发创新，具有丰富的门类齐全的品种资源，截止 2014 年末公司拥有 17 个剂型的 601 个药品批准文号，其中，国宝级中药 4 个，国家机密品种 1 个，国家秘密品种 3 个，拥有中药保护品种 8 个，独家生产品种 101 个，列入国家基本药物目录品种 85 个，国家医保品种 267 个。公司拥有一大批疗效确切、质量可靠的产品；已形成以速效救心丸、通脉养心丸为代表的心脑血管用药、以清咽滴丸、清肺消炎丸为代表的呼吸系统用药、以胃肠安、藿香正气软胶囊为代表的胃肠用药、以紫龙金、生血丸为代表的抗肿瘤用药等系列产品群。谢谢！

12、问：对公司来说，什么资源最重要？

答：对公司来说，产品群资源是重要的。公司经过几十年不断地挖掘开发创新，具有丰富的门类齐全的品种资源，截止 2014 年末公司拥有 17 个剂型的 601 个药品批准文号，其中，国宝级中药 4 个，国家机密品种 1 个，国家秘密品种 3 个，拥有中药保护品种 8 个，独家生产品种 101 个，列入国家基本药物目录品种 85 个，国家医保品种 267 个。公司拥有一大批疗效确切、质量可靠的产品；已形成以速效救心丸、通脉养心丸为代表的心脑血管用药、以清咽滴丸、清肺消炎丸为代表的呼吸系统用药、以胃肠安、藿香正气软胶囊为代表的胃肠用药、以紫龙金、生血丸为代表的抗肿瘤用药等系列产品群。谢谢！

13、问：请问您的应收账款天数拖延的原因是什么？您认为未来的应收账款的天数情况会有所改善吗？

答：在应收账款控制方面公司几年来采取了许多措施，彻底控制了不良应收的发生。由于销售结构的动态变化，使应收账款回款期有所增加，但均为可控。公司将通过调控销售结构控制应收账款的增加，逐步改善应收账款周转天数。谢谢！

14、问：关于定增事宜。公司定增过会已经很久，为何还没拿到批文，是否存在变数？定增什么时间实施，资金何时到位？定增项目进展如何？

答：公司的定增项目正在正常进展过程中，请关注公司公告，谢谢！

15、问：公司每年给员工涨薪 10%，能不能改成股权激励呢？

答：公司正在积极探索股权激励的相关事宜。谢谢！

16、问：目前定向增发的项目，公司是否已经使用自己的自己开始实施？

答：为保证项目进度，公司目前已经使用自有资金对募投项目进行先期投入。
谢谢！

17、问：公司有没有核心客户，有哪些？

答：从经营角度，公司按照产品线相应制定客户标准，按标准入围的均为重点客户。从采购角度，公司也制定了规范的采购制度和流程，同时对执行标准规范的客户优先采购，对不规范的客户实行黑名单制，确保了公司大品种销售的良性发展，确保了原材辅料采购的成本和质量控制。谢谢！

18、问：公司认为医药产业长期能否维持高景气发展？

答：公司对医药行业的长期发展较有信心，随着我国经济的持续快速增长，庞大的人口基数及老龄化趋势、人民生活水平的提高、健康意识的增强及我国政府的积极支持，均对医药企业构成长期利好，行业发展将迎来历史性机遇。国内老龄人口占人口总数比例不断提升、政府持续加大对全民医疗卫生事业的投入、国民人均可支配收入的增加成为推动中国医药行业持续高速发展的三大驱动因素。谢谢！

19、问：公司认为所处行业景气如何？

答：公司所处的行业整体情况为：

党的十八届三中全会提出“完善中医药事业发展政策和机制”，再次将中医药放在党和国家改革发展全局的战略高度来安排部署，体现了党和国家对中医药事业发展的更加重视，为中医药行业的发展带来新的契机。

在政策方面：国家出台《关于促进健康服务业发展的若干意见》，规划到 2020 年基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，基本满足广大人民群众的健康服务需求，健康服务业总规模达到 8 万亿元以上，医药行业企业前景光明。同时，新版国家基本药物目录出台，品种数从 307 个增加到 520 个。国家明确要求基层医疗卫生机构要全部配备使用基本药物，二级医院基本药物使用量和销售额都应达到 40%~50%，三级医院基本药物销售额要达到 25%~30%。以生产、销售基本药物为主的药品生产企业将获得发展先机，企业效益稳定增长。

在市场需求方面，我国经济的持续快速增长、庞大的人口基数及老龄化趋势、人民生活水平的提高、健康意识的增强及我国政府的积极支持，均对医药企业构

成长期利好，行业发展将迎来历史性机遇。国内老龄人口占人口总数比例不断提升、政府持续加大对全民医疗卫生事业的投入、国民人均可支配收入的增加成为推动中国医药行业持续高速发展的三大驱动因素。谢谢！

20、问：公司主要的经营风险来自哪些方面，公司如何规避？

答：公司的主要风险如下：

行业政策风险：根据国家对药品价格管理的相关规定，国家将药品区别原研药品与仿制药品、新药和名优药品与普通药品进行定价，实行优质优价，凡进入《医保目录》的药品实施政府定价，并根据企业生产经营成本、市场供求及实际流通差率变化等情况及时进行价格调整，过去多年，价格主管部门已对药品价格的最高零售价进行了多次降价调整。此外，随着新版《基本药物目录》（2012年版）自2013年5月1日施行以来，以招投标方式采购基药将进一步推广，未来药品价格将面临进一步下降风险，对于企业的品种摆布与成本管理提出更高要求。

原材料涨价风险：近年来，中药材价格波动较大，其上涨趋势明显。尤其是中新药业中成药品种用量较大主要药材品种，均有明显涨幅。2015年由于种植、采收和炮制成本的上升，中药材原料成本上升空间依然很大，形成中成药成本上升的主要风险。

用工成本上升风险：中成药品种在进入期和成长期对人工要求较高，对人员数量和能力都有一定的要求。随着人工薪酬与社会保障的提升，用工成本风险将逐渐增大。

销售费用上升风险：媒体广告费用近几年来处于高增长态势，每年以20%左右的速度调整价格，对于依赖广告宣传的非处方药品种压力日增。谢谢！

21、问：请问公司有无各项费用的削减计划？

答：公司严格控制各项费用，从预算的制定、执行、控制、分析、考核等方面强化费用控制，提高收益，回报股东。由于费用结构不同，有的费用是上升的，如人力成本等费用的上升拉动了费用的上升。公司历年均有费用的控制计划。谢谢关心！谢谢！

22、问：请问公司近期有对外无股权投资计划？

答：公司致力于做长做粗产业链，对好的投资项目会积极参与。谢谢！

23、问：请问如果公司股价大跌大股东会否承诺增持？

答：公司尚不了解大股东是否有增持计划。谢谢！

24、问：请问公司 2015 年全年业绩大概多少？

答：请关注公司的定期报告，谢谢！

25、问：作为一名公司的长期投资者散户，请问老总：1、关于定增事宜。公司定增过会已经很久，为何还没拿到批文，是否存在变数？定增什么时间实施，资金何时到位？定增项目进展如何？2、关于 s 股股价。s 股股价一直较低，公司是否有进一步回购计划，a 股相对较高，是否有减持计划？

答：关于定增项目，公司尚未获得证监会书面批文，请关注公司公告。公司目前没有 S 股回购计划。公司未知股东对 A 股是否有减持计划。谢谢！

26、问：请问公司最近是否有国企改革相关的激励机制策划？

答：公司正在积极探索管理层激励机制。谢谢！

27、问：请问公司 2015 是否有再融资计划？

答：公司自 2014 年起正在运作非公开发行 A 股股票项目，目前，该项目尚未完成。谢谢！

28、问：关于关联交易。公司与集团关联交易较多，如何防止利益输送，是否存在靠山吃山情况，是否需要整合收购集团公司部分同业竞争的企业做大做强？

答：关于关联交易事项，由于公司大股东医药集团旗下涵盖了天津市大部分国有医药企业，因此不可避免发生日常关联交易。公司与各关联方签订有规范的交易合同，并严格遵照合同进行交易，同时，公司有境内、境外两家外部审计机构对关联交易情况进行审计，因此，不会发生利益输送情况。谢谢！

29、问：2014 年，公司的战略定位是做“业绩一流的上市公司，国内外知名品牌，中药创新的领军者，员工发展的理想平台”。请问：上面定位中的“业绩一流”具体衡量或者考核指标是什么？

答：公司内部有对标指标。谢谢！

30、问：请问 2014 全年下产品销售额：速效救心丸、清咽滴丸、舒脑欣滴丸、琵琶止咳川贝滴丸、通脉养心丸、胃肠安丸、窿清片、金芪降糖片、紫龙金片、京万红、痹琪、清宫寿桃丸、特子社复。

答：公司非常重视大品种的上量，2014 年公司 25 个大品种销售 20 亿元，

保持稳定增长。今年公司将继续加大对重点品种的拓展，通过积极探索电商销售模式和国际业务的拓展等确保重点品种的增量。谢谢！

31、问：公司股东天津医药集团未来有注入公司资产计划？

答：公司未知大股东的相关注资计划。谢谢！

32、问：公司是否会在定向增发时一并考虑推出管理层股权激励？为什么？

答：公司本次非公开发行 A 股股票方案已上报证监会，其中未包括管理层股权激励。公司将积极探讨管理层激励机制。谢谢！

33、问：公司去年业绩保持稳定，主要是什么原因造成的？

答：在经济下行的大背景下，对外，公司积极开拓市场，加强过程管理，加大终端学术推广力度；对内，公司加强内部控制及管理，降低成本，提高运行质量，确保了公司业绩保持平稳。谢谢！

34、问：公司未来会拓展哪些区域？

答：公司目前部分品种尚处于区域经营，公司将着力提升公司全品种的覆盖率。谢谢！

35、问：公司业务主要聚集在哪个区域？

答：公司拥有 500 余种产品，业务范围遍布全国。谢谢！

36、问：能不能去公司调研？怎么联系？

答：公司欢迎投资者来公司进行调研，可直接与董事会秘书室联系。谢谢！

37、问：公司股价表现不错，你觉得未来业绩能否支撑股价？

答：公司将继续致力于做好主营业务发展。谢谢！

38、问：公司有没有可能转型其他行业？

答：目前，公司的核心竞争力是中药制造业，公司会再做粗做长产业链，逐步向大健康产业方面拓展。谢谢！

39、问：公司有没有在 S 股融资的计划

答：公司短期内没有对 S 股的融资计划。谢谢！

40、问：公司主要有哪些品牌的畅销药品在市场商流通？

答：请参考公司官网，有详细的产品介绍。谢谢！

41、问：公司的长远发展战略是什么呢？

答：公司的战略定位是做“业绩一流的上市公司，国内外知名品牌，中药创

新的领军者，员工发展的理想平台”。谢谢！

42、问：我们是一家投资公司，可否区贵公司进行实地调研，谋划参与贵公司定向增发事宜？

答：欢迎来公司调研，可直接联系公司董事会秘书室电话。谢谢！

43、问：公司未来的利润增长点是什么？

答：公司将强化大品种的销售上量，加大科学管控力度，积极拓展大健康产业，实现更大发展。谢谢！

44、问：公司在培养人才方面有何具体计划？

答：公司近年来非常重视人才培养与储备。2014 年，公司成立中新药业人才培训中心，以外训、内训相合的形式大力自主培养各方面人才，同时，通过学院招聘、社会招聘、与猎头公司合作，选人聘人，为后续发展增强增厚公司人才库。而且对在岗员工采取激励约束机制，鼓励员工创新，提倡优胜劣汰。2014 年，公司的战略定位是做“业绩一流的上市公司，国内外知名品牌，中药创新的领军者，员工发展的理想平台”。谢谢！

45、问：请问公司大股东近期有无增持股份计划

答：公司目前未接到大股东增持本公司股份的计划。谢谢！

46、问：请问公司财务费用的具体支出情况？

答：公司的财务费用主要是短期借款利息支出。谢谢！

47、问：请问公司管理费用是否过高？

答：公司一直以来采取各种措施，严格控制各项费用，提高运行质量，更好地回报股东。近年来三费率是一直下降的趋势，公司将一如既往地不断提高管理水平，控制费用。谢谢！

48、问：有没有收购或者兼并计划？

答：公司从战略角度有扩大规模与拓展市场的需要，会积极寻求有前景的项目，按照公司的战略定位，如有发展前景好的中药企业、健康产业，公司会采取收购、参控股等形式参与。谢谢！

49、问：请问定向增发进展如何？

答：公司本次非公开发行 A 股股票申请已于 2015 年 3 月 27 日通过证监会发审会审核通过，公司已进行信息披露。目前公司尚未获得证监会的书面批复，

如获得批复，公司将发布公告进行披露。谢谢！

50、问：请问公司年报是否有高送转方案？

答：公司已披露 2014 年度利润分配方案，具体方案为：以 2014 年 12 月 31 日总股本为基数，每 10 股现金分红 1.5 元人民币。该方案已提交将于 2015 年 5 月 15 日召开的年度股东大会审议。谢谢！

51、问：请问公司 2015 年成本控制情况？

答：公司一直致力于产品成本的控制，不断通过调整销售结构、改进工艺、招标采购、采用现代化生产设备、科学管控等方式降低成本、提高效益。谢谢！

52、问：请问近期大股东是否变换

答：公司大股东未发生变动。谢谢！

53、问：请问公司 2015 年毛利率变化情况？

答：由于公司产品众多，销售结构不同，毛利率会有变动，但总体保持平稳。谢谢！

54、问：请问公司 2015 年业绩是否会继续亏损？

答：近年，公司业绩始终稳定增长，未出现亏损情况。谢谢！

55、问：请问公司高管持股详细情况？

答：目前，董事长持有本公司股票，公司已按规定进行披露。谢谢！

56、问：请问公司职工待遇如何？

答：公司每年一线在职员工待遇均增幅 10%以上。谢谢！

57、问：请问公司第一季度投资收益大幅增长，具体是对哪家联营公司的投资收益增长？

答：中美史克的投资收益有所增长。谢谢！

天津中新药业集团股份有限公司董事会

2015 年 5 月 6 日