

江苏必康制药股份有限公司 投资者调研记录

编号：2016-001

时 间：2016年3月23日 星期三

地 点：江苏省新沂市钟吾南路18号财政局北楼八层会议室

调研人员：泰康资产管理有限责任公司 张 烁
华夏基金管理有限公司 夏云龙、马生华
中国银河证券股份有限公司 张金洋
国泰君安证券股份有限公司邳州营业部 胡 东
华泰证券股份有限公司徐州分公司营业部 徐肖南、王波

接待人员：董事会秘书陈兵

记录人员：刘双元

调研记录：

董事会秘书陈兵先生就公司重大资产重组情况、公司及子公司部分主营产品情况等方面与来访调研者进行了互动交流，现将本次调研的主要内容记录如下：

问：公司生产的六氟磷酸锂目前一直供不应求，在价格没调整前按理存在部分价格较低时期签订的合同。现在正处在新老合同交替阶段，公司预计在什么时候将老合同执行完毕？后期销售是否会有质的飞跃？

答：前期签订的合同已逐步执行完毕，目前签订的合同均按照最新市价履行，公司一季度该产品销售已经体现了产品价格的上涨，目前产品价格相对稳定。

问：碳酸锂涨价是否对六氟磷酸锂产生影响？

答：碳酸锂的涨价对公司六氟磷酸锂产品的成本有一定影响，但因其占比较小，

因此影响较小。

问：目前公司正在进行的六氟磷酸锂扩建项目，将新增产能 3000 吨每年，公司是否打算分批投产？

答：此次扩产的项目规模较大，计划在年底进行试生产，最终该部分是否实行分批投产根据市场情况及公司实际考虑决定。

问：现在看陕西必康以中成药为主，单纯做中成药产量很低，在业绩是否会受到影响？

答：陕西必康将进一步夯实原有产业，位于山阳县的生产基地目前正在扩建。产能不够肯定要扩产，新品种不便陈述，公司计划在夯实主业的前提下逐渐向大健康发展。

问：公司在重组中，新沂必康和陕西北度对陕西必康的业绩作出承诺的目的？说明陕西必康合并报表承诺和陕西必康单体报表承诺的融合性？

答：考虑到资产评估中陕西必康母公司采用收益法评估结论，而其他子公司均采用资产基础法评估结论的情况，2015 年 11 月 26 日，上市公司与新沂必康、陕西北度签订《盈利预测补偿协议之补充协议（二）》，约定除合并口径利润承诺外，陕西必康母公司额外依据评估师的收益法预测结果单独做出业绩承诺，并进一步扣除陕西必康在建的必康医药产业园二期扩建项目未来可能产生的净利润。签订此协议的目的是维护上市公司股东的利益，陕西必康不能达到承诺的业绩，需向上市公司补偿。

问：子公司陕西必康在前段时间发行 20 亿元私募债、公司实际控制人增持后再质押，从并购方面公司是否有长期计划？

答：公司目前主要聚焦于传统产业，对新兴产业也感兴趣，如果有合适的新兴产业并且盈利较好的项目，公司将通过综合考虑予以投资。

问：目前针对医药板块，公司的经销模式是什么样的？

答：陕西必康将医药市场第三终端作为主要目标市场，并且在该市场领域里深耕细作，建立强大的销售网络，进行全国布局。发展至今，陕西必康已经在第三终端市场建立了牢固的业务网络和消费者群体。未来，陕西必康将以第三终端为基础，逐步向第一终端、第二终端市场发展。

目前基于在第三终端市场已建立的完备的营销与管理体系，陕西必康对于代理模式进一步优化，每个省设立 1-2 家具有覆盖能力的一级分销商，一级分销商下设二级分销商和三级分销商。通过优化代理模式等手段，陕西必康将夯实第三终端市场销售，扩大第二终端和第一终端的开发和销售，市场渗透率将进一步上升，具备较大的成长空间。

问：我们看到公司实际控制人及控股股东近期将股票质押，请问质押股权目的？

答：公司控股股东新沂必康及实际控制人李宗松进行股票质押式回购交易主要是为了满足其投融资需求。

问：给我们介绍下武汉五景药业有限公司的产品情况，有何优势？

答：五景药业专注于五官科用药领域，以眼科类用药为核心竞争力，E 洁、乐芬系列眼科用药单品年销量超过千万支，已成为我国眼科用药市场的领军企业，在我国眼科治疗领域具备品规齐全、基层终端覆盖率广泛的优势，在业界口碑良好。

问：新材料方面，公司目前有哪些产品？产销情况如何？目前应用在哪些方面？

答：新材料方面公司目前产品主要是高强高模聚乙烯纤维，该项目一期工程（四条生产线、产能为 1600 吨/年）目前已建立一批较为稳定的客户。公司生产的该产品目前主要应用于防切割手套，也有少量应用于防弹头盔、防刺衣。

二〇一六年三月二十三日