

天津中新药业集团股份有限公司

关于 2015 年度网上业绩说明会的会议纪要

召开时间：2016 年 5 月 5 日下午 15:00—16:50

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。

在网上业绩说明会中，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：公司现金流充沛，而且去年成功进行了定增，但公司分红仍显吝啬，在同等医药公司中偏低，公司有没有打算提高对股东的回报？

答：2015 年度末，公司具体利润分配方案为：“以 2015 年 12 月 31 日总股本 768,873,076 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），派发现金红利总额 115,330,961.4 元”。虽然公司因完成定增，增加了现金流的流入，但募集资金需根据相关规定专款专用，只能用于募投项目。同时，公司计划投资不超过 25,000 万元建设中新药业医药物流中心项目（该事项已经过公司 2016 年第四次董事会审议通过，并于 2016 年 4 月 30 日进行了信息披露），该项目需使用公司自有资金。因此，公司通过综合分析资金情况，同时为长远发展积聚后劲，确定了上述利润分配预案。

2、问：请问净利润的增长率和销售收入增长同步吗？

答：利润增长与销售收入增长密切相关，同时利润也受毛利、费用等因素的影响。

3、问：未来几年，公司如何定位，哪些市场更适合公司产品的长远发展？

答：未来几年，公司的发展定位仍为中成药生产与销售领域。因公司产品资源丰富，既包括处方药，也包括 OTC 产品，因此，相应地适于发展的市场也相对较广。

4、问：公司是否会计划多元化发展？

答：公司将视情况探讨多元化发展的可行性。

5、问：请问公司目前的研发机构有哪些？公司未来产品的研发与创新将如何进行？

答：公司目前拥有 1 个国家级企业技术中心、5 个市级企业技术中心、1 个企业重点实验室、1 个市级现代化技术工程中心及国家人事部批准的博士后科研工作站，形成了自有的研发和产品转化平台。

6、问：请问截止到 4 月底股东数是多少？

答：关于股东人数情况，公司会根据上海证券交易所的相关规定在定期报告中披露，请关注公司公告。

7、问：请问公司在做项目之前是否对项目进行严谨的可行性研究？

答：公司按照相关规定，会在项目运作前进行可行性分析，并上报有权部门审批。

8、问：公司募投项目，预期如何？

答：目前，公司三个募投项目仍在建设过程中，具体情况请关注公司按规定披露的募集资金存放与使用专项报告。

9、问：公司在国际是市场上是否有份额？

答：公司产品在境外有销售。

10、问：请对公司近半年来的表现做简短的总结。

答：在经济环境下行的大背景下，公司通过科学营销，坚定推进大品种战略等举措，保持了平稳的发展态势。

11、问：请问公司下半年有何发展目标？

答：下半年，公司将遵照 2016 年全年工作计划，继续抓好以下几个方面的工作：（1）注重顶层设计，提升市场营销品质。（2）加强探索合作，创新商业运营模式。（3）关注出口贸易，着力开拓国际市场。（4）推进产业扩容，探寻未来发展动能。（5）提速科技创新，构建核心实力。（6）提升运营质量，落实风险防控管理。（7）完善培训平台，提供人才保障。

12、问：公司今年有没有新产品和新业务拓展？

答：公司目前计划开展的研发项目有“补肺颗粒项目”、“F01 项目”、“中药大品种二次开发项目”。

13、问：公司是否会进军新的细分市场和领域，以及扩大市场占有率？

答：公司目前的主营业务在中成药生产、销售领域，公司会视情况探讨进军新领域的可行性。

14、问：公司是否会考虑兼并重组其他钛白粉行业的品牌、或者公司？

答：目前，公司尚无此计划。

15、问：公司对产品质量是怎么进行控制的？

答：公司严格遵照执行 GMP 认证标准，可以确保产品质量安全。

16、问：公司的规模优势具体会体现在哪些方面？

答：公司旗下企业较多，主要包括 25 家分公司、18 家全资控股子公司、9 家参股子公司。

17、问：公司的品牌如何管理？

答：公司拥有一批以速效救心丸为代表的一批国内外知名中成药，品牌价值凸显。至 2015 年底，公司拥有达仁堂、松柏、乐仁堂、隆顺榕、京万红和痹祺等六件中国驰名商标，分别为中新药业图形商标、长城、体健、特子社复、沽上药酒工坊和健春等 12 件著名商标，以及隆顺榕、达仁堂和乐仁堂等三个中华老字号品牌，具备了很强的品牌优势，在《中华老字号网》率先推出的中华老字号排行榜中“中新药业”位列前十。同时，由于品牌资源较多，公司将着力打好主品牌与副品牌。

18、问：公司最近有没有什么利好消息？

答：请关注公司在指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站上发布的公告。

19、问：对目前这个行业的前途看好吗？

答：公司看好自身所处行业的未来发展前景，具体原因为下：（1）医药行业宏观环境当前，人口老龄化、全面二胎政策以及建成全面小康社会的要求和国民收入的逐年提高，国民生活水平和健康意识也同步提高，人均医疗保健支出在消费支出中所占的比例也越来越大，从而使医药市场总体需求呈上升趋势。预计 2015 年我国医药工业产值将达 28842 亿元，预计到 2020 年，我国医药工业产值有望达到 48400 亿元，复合增长率在 11%-13%之间。国内药品市场发展潜力巨大。（2）中药产业：中药产业已经成为国家战略新兴产业的重要组成部分。我国宏观政策环境对中药行业发展的有力推动作用不断强化。从 2009 年国务院发布的

《关于深化医药卫生体制改革的意见》出台后，国家不断采取扶持中医药发展政策，促进中医药继承和创。2012 版《国家基本药物目录》，中成药品类增加 99%，远超化药/生物医药类的 55%增幅。2013 年《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》出台，要求基层医疗服务机构大部分能够提供中医药服务。2016 年 2 月 14 日国务院会议上，李克强总理再次强调“以开放心态进一步促进中医药发展”。据工信部统计数据，2005 年至 2014 年中成药工业平均增速达 22.4%，超过同期全国医药行业平均增速的 21.88%。在当前宏观经济和医药行业增速放缓的背景下中药行业发展前景依然可期。（3）营养保健品：近年来，我国保健品市场复合增长率保持在 30%，到 2015 年，市场规模达 4500 亿元，而我国消费者用于保健品领域的平均支出占其总支出的 0.07%，相较欧美国家的 25%相去甚远。随着国民对养生保健的重视程度不断加深，我国营养保健品行业仍有巨大发展空间。

20、问：如何看待药品安全相关问题？

答：公司非常重视药品质量安全，深知“质量就是生命”，而且药品是特殊商品，药品质量事关公众健康安全及企业生存发展。截止 2015 年底，公司所属分（子）公司除个别生产线外，均已通过新版 GMP 和 GSP 认证，按新版生产和经营质量规范要求提升了药品生产和经营质量管理体系运行水平，有效保障了药品质量安全。同时，我公司将不断地查找管理漏洞，及时弥补不足，不断提升自身品质，确保消费者的用药安全。

21、问：请问公司今后发展重点放在哪里？

答：公司今后的发展重点仍是在中成药生产与销售。

22、问：公司产品成本结构如何，较上年同期有什么变化？

答：公司是工商一体的集团性质企业，2015 年成本率约 70%，同比基本持平。

23、问：请问公司是否有比较长远的发展计划？

答：公司将遵循“天人同序，惠福民生”的企业理念，以“中药创新笃行致远”为发展方针，抓住科技创新、营销创新、管理创新三个关键环节，着力提升核心竞争力，打造“品质中新”；依托中药核心业务向上下游延伸，围绕主体产业向相关领域扩张，做长做粗产业链，整合资源适时介入相关产业，努力把中新药业打造成业绩一流的上市公司、国内外知名品牌、中药创新领军者和员工发展

的理想平台。(1) 向上建设药材种植 GAP 基地，一定程度上保证公司主要原料的供应和质量；向下进军医疗卫生领域，开办综合性医院，既打出品牌又成为公司产品的一个销售渠道。(2) 充分发挥和利用公司商誉底蕴深厚、产品资源丰富、中药创新能力强的优势，寻求多方合作，借智借势开发本企业拥有但因各种原因不在产品种，让更多的睡眠品种醒过来创造效益。(3) 加快“走出去”步伐，在拓展国际合作空间上实现新突破；着力培养新兴市场、新客户和新领域。

24、问：请问目前公司业绩受哪方面影响较大？

答：公司业绩主要受如下几方面影响：

(1) 政策风险：(i) 医疗限方风险：卫生部 65 号文公布以来，公立医院门诊次均药费和住院药费下降明显，其中较 2008 年门诊和住院药费增幅分别下降了 6.4%和 9.2%。对于处方药品种的临床推广限制较大。(ii) 中成药降价风险：2013 年国家发改委将对非基药国管品种进行价格调整。此次调整主要针对高价药品和新进入国家医保目录未定价品种，是近年来规模最大的一次中成药价格调整。此次价格调整涉及中新药业产品较多，存在一定的降价风险。(iii) 新一轮招标风险各地面临新一轮的招标工作。此次招标面临两大风险，一是此次招标政策调整幅度较大，市场竞争将日趋激烈；另一方面，新一轮招标必将带来就的降价风险，进一步打压产品毛利。

(2) 行业风险：(i) 经济增速下行风险。站在全球经济的角度来看，2015 中国 GDP6.9%的增速依然是高位，但经济下行压力加大，中药行业下行幅度也随之加大，全国中成药产值从 2014 年的同比增长 13.14%下降至 2015 年的 5.2%。

(ii) 原材料涨价风险：与中药资源开发受困的风险相对应的就是原材料涨价风险。近年来，中药材价格波动较大，其上涨趋势明显。尤其是我们用量较大主要品种，均有明显涨幅。(iii) 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。(iv) 促销费用上升风险：近年来，临床观察费用持续上升，学术推广费用随之上涨，对处方药临床推广产生不小的压力。媒体费用几年来也处于高增长态势，每年都以 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。促销费用的上升，形成药品流通过程中重要的成本上升风险因素。(v) 中药新药开发难。近年来批准中药新药数量越来越

少。中医辨证论治特色、以人为本的综合调治理念被忽略。传承不足，创新鲜有突破。

（3）研发风险：新药研发本身就具有投入大、周期长和风险高等特点，而近年来国家有关新药审评和监管相关政策的变化，以及国家对新药研发各个阶段的技术审评标准不断提高，给公司的新药研发带来一定风险。此外，新药研发及其上市后的推广也会受到研发合作单位、行业政策、市场环境等客观因素的影响，存在新药研发失败、新药不能如期上市、上市后成长慢等各种潜在风险，使公司面临新产品经营风险。

（4）质量风险：药品是特殊商品，药品质量事关公众健康安全及企业生存发展。截止 2015 年底，公司所属分（子）公司除个别生产线外，均已通过新版 GMP 和 GSP 认证，按新版生产和经营质量规范要求提升了药品生产和经营质量管理体系运行水平，有效保障了药品质量安全。然而药品在其整个生命周期内，在研发、生产、贮存、销售、运输、使用等各个环节都可能受到自然环境、人为差错等不良影响而导致质量问题，给公众用药安全和公司经营带来风险。

25、问：公司目前有几个子公司？

答：截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有 25 家分公司、18 家控股子公司（含全资）、9 家参股子公司。

26、问：公司近期是否有签订重大项目？

答：请关注公司在指定信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的公告。

27、问：公司在税收方面有没有相关的优惠政策？

答：本公司及主要子公司京万红药业、新丰制药等均享受 15%的企业所得税率。

28、问：公司目前主攻哪类产品？

答：公司一直在运行重点大品种战略，品种涵盖的治疗领域包括：心脑血管系统、呼吸系统、抗感染、抗肿瘤、外用药等。

29、问：近期大股东增减持情况如何？

答：近期，公司大股东没有发生股票减持的情况。

30、问：公司应收收账款的回款能力如何？

答：公司注重控制应收账款规模，从调整应收结构、强化考核等方面入手，引导所属企业关注应收账款的良性循环。

31、问：公司目前的行业竞争相对激烈，请问公司有何优势？

答：公司的优势主要有：

（1）具有完善的法人治理结构，境内外两地上市的融资平台

中新药业在新加坡和上海两地分别上市，依照境内外法律法规的从严要求，规范完善了法人治理结构，对外透明度高。两地上市的平台为公司提供了充分的资本运作和融资空间。

（2）具有全国领先的中药制药生产基地

中新药业不断引进新工艺和新的制造技术，拥有先进的滴丸制造和中药口服固体制剂产业基地，具备了强大的生产能力。通过生产程控化、输送管道化、包装机电化、检测自动化等，实现了中药生产的全程质量控制。

（3）具有研发、生产和物流一体的医药产业架构

中新药业技术创新基础好，现拥有 1 个国家级企业技术中心、5 个市级企业技术中心、1 个企业重点实验室、1 个市级现代化技术工程中心及国家人事部批准的博士后科研工作站，形成了自有的研发和产品转化平台。公司所有制药企业（除个别生产线外）都率先通过新版 GMP 认证，部分生产车间还通过了澳大利亚 TGA 认证、日本 GMP 适应性检查，公司所属测试部还通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）的实验室认可。商业企业全部通过了新版 GSP 认证，使公司具有从研发、生产到医药物流等较为完善的医药产业架构，助力企业发展。

（4）具有较高的品牌优势

中新药业拥有一批以速效救心丸为代表的一批国内外知名中成药，品牌价值凸显。至 2015 年底，公司拥有达仁堂、松柏、乐仁堂、隆顺榕、京万红和痹祺等六件中国驰名商标，分别为中新药业图形商标、长城、体健、特子社复、沽上药酒工坊和健春等 12 件著名商标，以及隆顺榕、达仁堂和乐仁堂等三个中华老字号品牌，具备了很强的品牌优势，在《中华老字号网》率先推出的中华老字号排行榜中中新药业位列前十。

（5）规模庞大的产品群

经过几十年不断地挖掘和开发创新，中新药业已具有丰富且治疗门类齐全的

品种资源，其中拥有国家机密品种 1 个，国家秘密品种 3 个，中药保护品种 8 个，85 个品种列入国家基本药物目录，271 个品种纳入国家医保品种。公司通过实施大品种战略，业已形成以速效救心丸和通脉养心丸等为代表的心脑血管用药，以清咽滴丸和清肺消炎丸等为代表的呼吸系统用药，以胃肠安丸和藿香正气软胶囊等为代表的胃肠用药，以紫龙金片和生血丸等为代表的抗肿瘤中药等系列大产品群，保障了公司持续、稳定、健康地发展。

32、问：公司近期发行股份购买了什么资产？

答：公司于 2015 年 7 月完成了非公开发行 A 股股票项目，本次非公开发行的募投项目中不涉及购买资产的项目。

33、问：公司产品优势体现在哪些方面？

答：公司拥有规模庞大的产品群，这是公司的优势之一，具体情况为：经过几十年不断地挖掘和开发创新，中新药业已具有丰富且治疗门类齐全的品种资源，其中拥有国家机密品种 1 个，国家秘密品种 3 个，中药保护品种 8 个，85 个品种列入国家基本药物目录，271 个品种纳入国家医保品种。公司通过实施大品种战略，业已形成以速效救心丸和通脉养心丸等为代表的心脑血管用药，以清咽滴丸和清肺消炎丸等为代表的呼吸系统用药，以胃肠安丸和藿香正气软胶囊等为代表的胃肠用药，以紫龙金片和生血丸等为代表的抗肿瘤中药等系列大产品群，保障了公司持续、稳定、健康地发展。

34、问：公司近期是否还有定增计划？

答：公司于 2015 年 7 月完成了非公开发行 A 股股票项目，目前没有定增计划。

35、问：请问公司高管持股详细情况如何？

答：公司董事长持有公司股票 1280 股，公司其他董事、监事、高级管理人员均未持有公司股票。

36、问：请问公司目前营业外收入主要来自哪里？

答：公司 2015 年营业外收入主要来自拆迁补偿和政府补助。

37、问：公司目前是否在研发新的产品？

答：公司已在 2015 年年报中披露了重要研发项目，具体为：补肺颗粒项目、F01 项目、中药大品种二次开发项目。

38、问：请问公司目前利润如何？

答：公司 2015 年实现归属于母公司的净利润 45144 万元，同比增幅 26%。

39、问：公司经营遇到的最大困难是什么？

答：公司经营遇到的困难有：（1）原材料涨价：与中药资源开发受困的风险相对应的就是原材料涨价风险。近年来，中药材价格波动较大，其上涨趋势明显。尤其是我们用量较大主要品种，均有明显涨幅。（2）用工成本上升：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。（3）促销费用上升：近年来，临床观察费用持续上升，学术推广费用随之上涨，对处方药临床推广产生不小的压力。媒体费用几年来也处于高增长态势，每年都以 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。促销费用的上升，形成药品流通过程中重要的成本上升风险因素。（4）中药新药开发难。近年来批准中药新药数量越来越少。中医辨证论治特色、以人为本的综合调治理念被忽略。传承不足，创新鲜有突破。

40、问：招标降价、医保控费对行业发展有何影响？

答：招标降价、医保控费是医药行业目前面临的政策风险，主要影响有：（1）医疗限方风险：卫生部 65 号文公布以来，公立医院门诊次均药费和住院药费下降明显，其中较 2008 年门诊和住院药费增幅分别下降了 6.4%和 9.2%。对于处方药品种的临床推广限制较大。（2）中成药降价风险：2013 年国家发改委将对非基药国管品种进行价格调整。此次调整主要针对高价药品和新进入国家医保目录未定价品种，是近年来规模最大的一次中成药价格调整。此次价格调整涉及中新药业产品较多，存在一定的降价风险。（3）新一轮招标风险各地面临新一轮的招标工作。此次招标面临两大风险，一是此次招标政策调整幅度较大，市场竞争将日趋激烈；另一方面，新一轮招标必将带来就的降价风险，进一步打压产品毛利。

41、问：公司对医药行业的前景有何预期？

答：医药行业宏观环境当前，人口老龄化、全面二胎政策以及建成全面小康社会的要求和国民收入的逐年提高，国民生活水平和健康意识也同步提高，人均医疗保健支出在消费支出中所占的比例也越来越大，从而使医药市场总体需求呈

上升趋势。预计 2015 年我国医药工业产值将达 28842 亿元，预计到 2020 年，我国医药工业产值有望达到 48400 亿元，复合增长率在 11%-13%之间。国内药品市场发展潜力巨大。

42、问：大股东是否有减持计划？

答：公司未接到关于大股东减持方面的计划。

43、问：公司在销售模式方面有何优势？

答：公司的主要销售模式如下：（1）代理模式：代理模式可分为终端代理和底价代理两种方式。i. 终端代理模式是与有学术推广能力的团队进行终端促销的合作，双方签订合作协议，协议规定合法的推广行为，代理方严格按照该协议进行合法合规的学术推广活动和零售推广活动。ii. 底价代理模式是将产品底价供货给代理商，由代理商负责产品的全部营销工作。（2）自营模式：主要应用于有自营队伍的地区药品销售模式。公司将不断探索新的销售模式，挖掘自身优势。

44、问：公司在互动平台上的提问多吗？回复是否及时？

答：公司通过“上证 e 互动”平台与投资者进行交流，公司会及时回复投资者提问。

45、问：公司与供应商是否存在关联关系？

答：公司经营涵盖中成药、中药材、生物工程药品、化学原料药及制剂、营养保健品的生产经营等众多领域，主营业务是中成药的生产和销售，因为公司的控股股东医药集团前身是天津市医药管理局，其控股、参股有众多产品的医药工业企业和销售网络的医药商业企业，公司与这些企业有历史上形成的业务关系，同时为发展和开拓公司业绩，不可避免地要与这些企业发生一定的日常经济往来，形成日常关联交易。公司 2015 年日常关联交易完成情况与 2016 年日常关联交易预计情况请参见公司临时公告 2016-017 号。

天津中新药业集团股份有限公司董事会

2016 年 5 月 6 日