

江苏必康制药股份有限公司 投资者调研记录

编号：2016-002

时 间：2016 年 5 月 12 日 星期四

地 点：江苏省南通市如东沿海经济开发区黄海三路 12 号 公司三楼会议室

调研人员：光大证券资产管理有限公司 陈 峰

华创证券有限责任公司 刘和勇

接待人员：董事会秘书陈兵、证券事务代表葛家汀

记录人员：葛家汀

调研记录：

董事会秘书陈兵先生就公司总体经营情况、公司部分主营产品情况及相关项目建设的进展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的 market 情况如何？产品售价与前期相比有没有上涨？

答：随着国内新能源汽车及锂电池产业的快速发展，六氟磷酸锂产品需求旺盛，公司六氟磷酸锂产品产能得到有效释放，销售价格上涨，盈利能力增强。目前产品售价维持在 40 万元/吨左右，价格相对稳定。

问：目前公司六氟磷酸锂的产能是多少？后续的扩建项目进展情况如何？

答：公司六氟磷酸锂的现有产能为 2000 吨/年。此外新增年产 3000 吨六氟磷酸锂扩建项目目前正按序时进度扩建中，本次扩产规模较大，按计划将在年底进行试生产。最终该扩建部分是否实行分批投产将根据市场情况及公司实际权衡决定。

问：公司高强高模聚乙烯纤维目前市场销售情况如何？公司生产的高强高强聚乙烯纤维主要是应用在哪些领域？产品现有产能多少？后续是否考虑扩建？

答：公司高强高模聚乙烯纤维项目一期工程（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，现阶段该产品市场也处于供不应求的状态。目前公司生产的该产品主要应用于防切割手套，也有少量应用于防弹头盔、防刺衣，正向军工领域拓展。高强高模聚乙烯纤维项目二期工程正着手扩建中，扩建完成后，产能将增至 3200 吨/年。

问：公司其他中间体产品目前的市场和销售情况如何？

答：受整体宏观经济形势不佳、行业市场需求不旺盛等不利因素影响，化工行业近年来发展形势不容乐观，市场不景气，周期性波动较为明显。部分中间体产品呈现颓势，毛利率下降。

问：公司全资子公司陕西必康制药集团控股有限公司（下称“陕西必康”）及其下属公司的 GMP 认证是否全部完成？

答：陕西必康及其下属公司多数已完成了 GMP 认证工作，仅有个别子公司暂未完成改造及认证。公司全资子公司陕西必康目前正精心组织和统筹规划部分下属公司的改造认证工作，以加快改造进度，力争尽早获取相应证书。

问：能否给我们介绍下公司全资子公司陕西必康在如东当地投资的医养融合 PPP 项目目前的情况？

答：如东县中医院医养融合 PPP 项目计划分两期实施，一期项目指医疗中心项目，总用地面积为 97 亩，计划总投资人民币 7.1 亿元，总床位 1,000 张,设计年接待门、急诊号次 450,000 人次，总建筑面积为 11.4 万平方米；二期项目指养老中心项目，计划总投资约人民币 7 亿元。二期项目的首期项目用地约为 60 亩，计划投资人民币 2 亿元(不含土地使用权取得成本)，2017 年初正式开工建设，2018 年 12 月 31 日前投入运营。

公司全资子公司陕西必康已投资设立一期医疗中心项目公司南通必康新宗

医疗服务发展有限公司和二期养老中心项目公司南通必康医养产业发展有限公司，且项目公司已分别与如东县人民政府签订了《特许经营协议》。目前项目公司正按协议约定的合作模式正常有序运营。

问：公司目前还有那些并购项目的投资？

答：公司全资孙公司必康制药新沂集团控股有限公司（下称“必康新沂”）之全资子公司江苏必康新阳医药有限公司拟以自有资金不超过 5,000 万元收购岳洪波等自然人持有的哈药世一堂百川医药商贸有限公司不超过 30% 的股权。

公司全资孙公司必康新沂拟使用自有资金收购南京荣兴股权投资管理中心（有限合伙）持有的江苏小营制药有限公司 100% 的股权。

以上股权收购事项均已签订框架协议并在公司指定信息披露媒体公告，目前均处在审计或评估阶段，具体成交价格尚未确定。待相关事项最终确定后，公司将履行相应的审议、审批程序。

问：公司预计 2016 年上半年的经营业绩如何？

答：得益于六氟磷酸锂产品的爆发式增长行情，以及全资子公司陕西必康制药集团控股有限公司 GMP 改造完成后，产能的有效释放，产销量的提升，产品销售收入预计将有较大幅度的增长，实现利润同比增长。公司在《2016 年第一季度报告》全文中预计的 2016 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润同比增长区间为 120%-160%，净利润变动区间为 42,100.13 万元-49,754.69 万元。

二〇一六年五月十二日