

江苏必康制药股份有限公司

投资者调研记录

编号: 2016-004

时 间: 2016年5月25日 星期三

地 点: 新沂必康新医药产业综合体投资有限公司会议室(江苏省新沂市钟吾南路18号财政局北楼)

调研人员: 中国银河证券股份有限公司 张金洋、李 昂
海通证券股份有限公司 刘海荣
西南证券股份有限公司 杨培利
华创证券有限责任公司 刘和勇
德邦基金管理有限公司 房建威
华夏基金管理有限公司 王泽实
九泰基金管理有限公司 林柏川
中信建投证券股份有限公司 高 君
中海基金管理有限公司 王玉龙
富安达基金管理有限公司 栾庆帅
财通证券资产管理有限公司 邵沙鏊
光大证券资产管理有限公司 王 晶
北京鸿道投资管理有限责任公司 侯 健
远东国际租赁有限公司 刘昊旻
国泰君安证券徐州营业部 李劲风、杨 磊
华泰证券新沂证券营业部 王 磊、夏 延
中信证券徐州营业部 贺 尚、闫 珍

接待人员: 公司董事会秘书陈兵、陕西必康制药集团控股有限公司副总裁伍安军、
商务总监郑少刚

记录人员: 葛家汀

调研记录:

公司董事会秘书陈兵先生就公司概况、现有主营业务及产品、主要财务指标、主要新建、扩建项目等方面对来访调研者进行了介绍，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”）伍安军先生、商务总监郑少刚先生一并参与了与来访调研者的互动交流。现将本次调研的主要内容记录如下：

一、公司主要情况介绍

1、介绍公司概况

江苏必康制药股份有限公司（原九九久）成立于 2002 年，于 2010 年 5 月在深交所挂牌上市。原为一家以医药中间体、农药中间体和新能源、新材料产品研发、加工和生产为一体的国家火炬计划重点高新技术企业。2015 年度，公司实施重大资产重组，发行股份购买陕西必康 100% 股权。通过本次重组，公司在保留原有精细化工和新能源、新材料业务的同时，置入盈利能力较强的，发展前景广阔的医药类资产，从根本上改善了公司的经营状况，增强了公司的持续盈利能力和发展潜力，提高了公司的资产质量。

2、介绍公司现有主营业务及产品

目前公司各产品按行业可分为医药板块、新能源新材料板块、精细化工（医药中间体、农药中间体）板块三大类。

医药板块：公司全资子公司陕西必康产品系列有：风湿关节系列、心脑血管系列、肝病消化系列、补益系列、补血系列、清热解毒系列、儿童系列、眼科系列、氨基酸系列等。

新能源、新材料板块：六氟磷酸锂、高强高模聚乙烯纤维

药物中间体板块：7-ADCA、三氯吡啶醇钠、5,5-二甲基海因、苯甲醛等

3、介绍主要公司主要财务指标

主要业绩指标参见公司在 2015 年年报及 2016 年第一季度报告中的相关数据。

4、介绍公司主要新建、扩建项目

主要包括：必康新沂制药集团控股有限公司（下称“必康新沂”）工业 4.0 建设项目、如东县中医院医养融合 PPP 项目、山阳县必康医药产业园三期项目、商洛新医药产业项目、公司六氟磷酸锂三期扩建项目（年产 3000 吨）、高强高模聚乙烯纤维二期扩建项目（年产 1600 吨）。

二、互动交流情况摘要

1、问：六氟磷酸锂产品目前售价是否还在 40 万元/吨左右？产品售价后续是否还会有上升的空间？

答：该产品售价目前仍维持在 40 万元/吨左右，价格处于相对稳定的状态。

2、问：公司六氟磷酸锂后续的扩建项目进展情况如何，该扩建部分是一次性投产还是分期投产？

答：目前公司正紧抓产品市场需求爆发性增长的有利时机，按照公司的时间部署，按序时进度扩建“新增年产 3000 吨六氟磷酸锂扩建项目”，本次扩产规模较大，公司力争在年底前进行调试、试生产。该扩建部分是否实行分期投产将根据当时的市场情况及公司实际权衡决定。

3、问：陕西必康在如东投资的医养融合 PPP 项目目前的情况如何？

答：公司全资子公司陕西必康投资的如东中医院医养融合 PPP 项目一期项目计划在 2016 年底开始运营；二期项目计划今年完成项目规划设计、项目报批，争取 10 月开始项目建设。目前陕西必康已组建管理团队对成立的项目公司进行管理。公司未来会以如东医养融合 PPP 项目作为起点，将之建设成一个集医疗养老、集中养老、社区养老和居家养老‘四位一体’的‘如东模式’，并助力必康进一步延伸传统医药产业的链条。未来公司将继续致力于打造集治疗、防病、养生、保健、康复等于一体的医养服务中心。

4、问：公司高强高模聚乙烯纤维二期工程扩建是否已经开始？

答：公司高强高模聚乙烯纤维项目一期工程共四条生产线、产能为 1600 吨/年，市场目前处于供不应求的状态。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，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，力争在今年四季度进行试安装和调试，明年上半年进行试生产。扩建完成后，该产品产能将增至 3200 吨/年。

5、问：公司在医药板块的销售模式、销售终端方面如何提升和完善？

答：2016 年第三终端销售重点以精准化、差异化、个性化、需求化的终端助销方式销售，第二终端加大开发与动销力度，在各产品零售价格体系统一的前提下探索、创新、完善处方药在零售终端与基层医疗单位的学术化推广模式，2016 年全年销售重心侧重模式的创新与推广，同时拓展和提升第二终端和第一终端的销售比例；以客户利益为中心，继续完善改革营销系统的管理体系与考核办法促使销售系统快速适应新的市场环境，提升市场的竞争力与服务力，维护好客户利益。

6、问：陕西必康的医药板块主要产品产能情况如何？

答：主要产品包括片剂（风痛宁片、复方丹参片），胶囊（五酯软胶囊）、颗粒剂（小儿化痰止咳颗粒、小儿感冒颗粒、银翘解毒颗粒），口服液（枸缘酸铁铵维 B1 糖浆），理论产能为：片剂 1,070,000 万片，胶囊（含硬胶囊和软胶囊）136,000 万粒，颗粒剂 160,000 万袋，口服液 60,000 万支。此外，武汉五景药业有限公司生产的眼科类用药吡诺克辛钠、珍珠明目滴眼液、氧氟沙星滴眼液等产品也有较高的市场占有率和良好的口碑。

7、问：能否介绍下公司重大资产重组之非公开发行股份募集的配套资金所投项目-必康新沂制药生产线技改搬迁项目情况？

答：制药生产线技改搬迁项目建设地位于江苏新沂经济开发区，计划总投资 46.52 亿元，截至 2015 年末，必康新沂公司前期已以自有资金投入了约 23.21 亿元。

该项目建成且全部达到设计产能后，预计可实现年营业收入 80 亿元，利润总额 22 亿元左右，税后利润 16 亿元左右，项目距离建成投产尚需一段时间。

8、陕西必康就山阳县必康医药产业园三期项目与山阳县政府签订投资合同书，拟建“一库、一平台、三基地”，主要基于什么样的考虑？

答：三期项目主要建设内容包括：“一库、一平台、三基地”即：国家级中药材战备储备库、信息交易平台、现代医药加工基地、保健化妆品生产基地、医用材料制造基地。该投资新建项目是在山阳县必康医药产业园一期、二期的基础上进行扩建。此项目的建成将在陕西必康原有的生产品种上进一步优化产业链结构，强化陕西必康在医药大健康领域的发展能力，为企业的持续健康发展奠定基础。同时，本次新建的信息交易平台系公司布局医药电商的再深入，将与公司其他下属公司在医药电商领域完成资源、信息共享。

二〇一六年五月二十五日