

# 江苏必康制药股份有限公司

## 投资者调研记录

编号：2016-005

时 间：2016年9月26日 星期一

地 点：江苏必康制药股份有限公司会议室（江苏省如东沿海经济开发区黄海三路12号）

调研人员：深圳前海唯君资产管理有限公司 陈 曦

江苏唯君资产管理有限公司 马 丞、姬智强

接待人员：公司董事会秘书陈兵、证券事务代表葛家汀

记录人员：葛家汀

### 调研记录：

公司董事会秘书陈兵先生就公司现有主营业务及产品情况、项目建设进展情况、未来发展规划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：

1、公司实施重大资产重组后，主营业务发生了哪些变化？

答：公司实施重大资产重组后，在保留原有业务的同时，置入了盈利能力较强、发展前景广阔的医药类资产。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、药物中间体（医药中间体、农药中间体）板块三大类。医药板块包括片剂、胶囊、颗粒剂、针剂、口服液、散剂等，主要为全资子公司陕西必康制药集团控股有限公司（以下简称“陕西必康”）及其下属子公司产品；新能源、新材料板块主要包括六氟磷酸锂、高强高模聚乙烯纤维产品；药物中间体板块主要包括7-ADCA、三氯吡啶醇钠、5,5-二甲基海因、苯甲醛等产品。

2、问：公司六氟磷酸锂产品的销售情况如何？该产品的毛利率大概是多少？扩建项目预计何时能够投产？

答：目前六氟磷酸锂产品的销售情况比较理想，仍处于供不应求的状态。经测算，该产品上半年度的毛利率约为 75.47%。公司正抢抓有利时机，按照时间部署有序推进“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届时将根据市场情况及公司实际权衡决定。

3、问：公司传统业务药物中间体产品的销售情况是否有所好转？公司在传统中间体业务方面有没有扩建的规划？

答：公司传统业务方面，药物中间体产品的销售情况相对稳定，产品价格未产生大幅度的波动。今年上半年中间体产品的毛利率与去年同期相比略有下降，盈利能力仍有待提升。从目前的市场发展和公司实际来看，公司暂没有在传统中间体产品方面的扩产计划。

4、问：公司高强高模聚乙烯纤维产品目前主要应用于哪些方面？现有产能为多少？产品的毛利率大概多少？

答：公司生产的高强高模聚乙烯纤维产品目前主要应用于防切割手套等民用领域，也有少量应用于防弹头盔、防刺衣，正向军工领域拓展。另外也有部分应用于家纺领域，生产冰丝系列产品。该产品项目一期工程共四条生产线、现有产能为 1600 吨/年，市场目前处于供不应求的状态。经测算，该产品上半年的毛利率约为 26.55%。

5、问：高强高模聚乙烯纤维二期扩建工程什么时候能够投产？二期扩建完成后会不会导致该产品产能过剩？

答：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。该产品的实际应用领域广泛，具有广阔的市场发展前景，短期内不会造成产

能过剩的局面。

6、公司下属孙公司武汉五景药业有限公司（下称“五景药业”）GMP 证书被收回事项对公司其他产品的生产有没有影响？

答：五景药业被收回的是滴眼剂 GMP 证书，不会对公司其他产品的正常生产和经营造成任何影响。此次被检查违规产品的销售收入在公司营业总收入中占比较小，不会对公司目前生产经营及 2016 年度财务状况产生重大不利影响。

7、我们关注到公司前期与德国克朗斯公司、西门子（中国）有限公司、思科系统国际有限公司签订了战略合作协议或合作备忘录，请问签订这些合作协议主要是出于哪方面的考虑？

答：公司与这些知名公司签署合作协议，确定战略合作初步意向，符合公司战略发展的需要。与德国克朗斯公司签订战略合作协议有助于公司充分利用克朗斯在产品包装设计、厂房设计等方面全球领先的技术和产品优势，完善公司大健康产品智能工厂的整体解决方案，增强公司大健康产品的生产能力和智能化生产水平；与西门子公司合作有助于公司充分利用西门子在工业 4.0 领域全球领先的技术和产品，增强公司智能制造技术，优化公司生产布局规划，全面提高公司自动化、智能化生产水平；与思科公司合作有助于充分利用思科在物联网服务领域全球领先的技术和资源，通过建立符合公司未来发展的 CPS 专家系统、工业云中心、信息情报处理平台以及基于个性化需求的智慧体验等模块，构建符合公司发展的智能制造综合技术，全面提升公司智能制造水平，增强公司综合竞争能力。

8、请介绍下公司子公司陕西必康投资的如东县中医院医养融合 ppp 项目目前的情况。另外关于项目公司与如东县人民政府签订的《特许经营协议》中特许经营费用的支付是否会对公司的经营业绩造成影响？

答：公司全资子公司陕西必康已分别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开展如东县中医院医养融合 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。目前公司及全资子公司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。

关于特许经营费用的支付，项目公司将按其与如东县人民政府签署的《特许经营协议》中的相关约定执行，根据会计准则的规定按特许经营期限进行摊销处理，不会对公司经营业绩造成重大影响。具体的会计处理将以会计师的审计结果为准。

9、截至目前，陕西必康及其下属子公司的 GMP 认证情况如何？

答：截至目前，公司全资子公司陕西必康及其下属公司大多数已完成了 GMP 认证工作，仍有少数子公司暂未完成改造及认证。目前陕西必康正精心统筹规划部分下属公司的改造认证工作，力争尽早获取相应证书。

10、公司预计第三季度的经营业绩情况如何？

答：关于第三季度的经营业绩预计情况公司此前已在 2016 年半年度报告中披露，2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动区间为 65,495.79 万元—74,312.54 万元。实际经营业绩以公司披露的 2016 年第三季度报告为准。

11、公司未来有什么样的发展方向和规划？

答：公司未来将在维持传统制药、精细化工业务稳定发展的基础上，主要围绕医药大健康、锂电材料、特种 PE 纤维等盈利能力较强的领域优先发展，重点突破，同时通过强强联合的合作方式，运用先进的技术和理念，着力提升企业的智能化制造水平，增强公司的盈利能力和综合竞争力。

二〇一六年九月二十六日