

证券代码：002675

证券简称：东诚药业

烟台东诚药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	中银国际 徐翔 深圳泽致投资 张其立 农银汇理基金 赵伟 国泰基金 徐治彪 国泰君安证券 黎泉宏 北京信伟达资产管理 张钧宇
时间	2017年8月15日
地点	烟台经济技术开发区长白山路7号公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：白星华；证券事务代表：王永辉
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司经营情况及收购安迪科相关情况
附件清单(如有)	会议纪要
日期	2017年8月15日

烟台东诚药业集团股份有限公司机构调研会议纪要

时间：2017年8月15日

地点：烟台经济技术开发区长白山路7号公司会议室

调研人员：

中银国际	徐翔
深圳泽致投资	张其立
农银汇理基金	赵伟
国泰基金	徐治彪
国泰君安证券	黎泉宏
北京信伟达资产管理	张钧宇

公司参与人员：董事会秘书白星华、证券事务代表王永辉

承诺书签署情况：已签署

记录人：王永辉

主要交流内容：

会议采取问答的形式，对各位投资者关注的问题予以现场解答

1、核医学整体市场的前景和规模如何？

答：核素药物是现代核医学发展的基石，一种核素药物的出现往往开拓出一个新的应用领域，推动着核医学的不断发展。由于核素药物具有灵敏度高、诊断准确快速、可进行动态功能显像等优点，将疾病的诊断提前到基因异常、基因表达、代谢改变阶段，有望在病变未危及组织和器官功能的情况下，实现疾病早期诊断，有利于制定更有效的预防或治疗方案；另一方面，核素药物在恶性肿瘤、心脑血管疾病及炎症等疾病治疗方面具有其他手段和药物不可替代的优势。核素药物在全球范围广泛用于疾病的诊断和治疗。根据“Transparency Market Research”2013年发布的研究资料，预计到2018年，全球核素药物的市场将达到122亿美元，年增长率18.3%。其中北美地区是最大的市场，欧洲的核素药物市场与北美相当，但亚太地区的增长率更为显著。

目前国内的核素药物产业处于起步阶段，但其应用在不断扩大。近年来随着

国内核医学的进步、国家和公众对于核素药物认识的不断提高，国内核素药物产业发展较迅速。根据对我国核素药物企业的估计测算，最近10年仍保持了20%-30%的稳定复合年增长率，远高于同期医药行业平均增长率。

2、云克药业的剩余股权收购的进展？东诚有无收购可能？

答：公司与核动力院就剩余股权收购事宜一直保持充分良好的沟通，公司也向核动力院做了相关承诺。如果核动力院在产权交易所挂牌出售云克药业部分股权，公司将参与相关摘牌工作。由于公司已经是云克药业的控股股东，我们认为在收购该部分股权方面有很大优势。

3、公司上半年硫酸软骨素板块收入1.13亿元，同比下滑31.12%，原因是什么？

答：上半年硫酸软骨素价格出现一定幅度的下滑，目前硫酸软骨素正处于近两年的历史最低价，公司高规格食品级硫酸软骨素比去年同期价格下降了10%左右，普通食品级硫酸软骨素比去年同期价格下降了50%左右，预计价格将会有所回暖。

4、能否介绍一下核药房的情况？

答：（1）核药房的未来一定是基于研发、制造和配送于一体的专业化核医药机构，其辐射半径为150-200公里，审批程序较为复杂，有一定的稀缺性；

（2）目前GMS的核药房主要生产钨99m及时标记药物，配送碘125密封籽源和尿素碳[14]胶囊，安迪科的核药房主要生产正电子药物氟18脱氧葡萄糖注射液，碘131口服液和铯188依替膦酸注射液等主流核素药物，都需要核药房作为销售支点。

5、核药增速远高于常规医药的增速，能否介绍一下原因？

答：（1）核药增速主要是因为普及程度的增加。中国人均核素药品消费水平同国外比差距很大。以PET-CT为例，根据市场调查统计，截至2015年，我国的PET-CT数量约为355台，每百万人口保有量为0.25台，远低于发达国家每百万人保有量超过2台的平均水平，因此国内市场空间很大，增速较快。

（2）从长期来看，核药增速主要驱动因素为核药新药的引进和研发。我国核医学起步较晚，核素药物行业技术创新能力弱，企业研发投入低，创新研发项目较少，目前我国使用的几十种核素药物多是仿制药，只有少数几种药物具有核心知识产权，因此核素药物的国外引进和国内研发有较大发展空间。

6、猪肉价格的上涨对肝素钠的价格是否有较大影响？

答：肝素钠原料药的主要原料为肝素粗品。肝素粗品主要提取自健康生猪的小肠粘膜，生猪出栏量、屠宰量及生猪小肠资源利用率直接决定了肝素的原材料供给量。猪肉价格的上涨对肝素钠价格有一定影响，但不是主要的决定因素，肝素粗品和肠衣的市场情况也对小肠价格有一定影响；生产每亿单位肝素钠粗品大约需要 1800-2000 条猪小肠。

7、安迪科核药房分布？

答：安迪科已在南京、武汉、福州、廊坊、沈阳、金华等地建立了核药房，位于西安、上海、东莞、石家庄、青岛、厦门等的核药房正处于建设中，目前初步形成了一个短半衰期放射性药品供应的网络化布局。

8、请问安迪科生产的主要产品 ^{18}F -FDG 与其主要竞争对手相比，优势在哪里？

答：(1)安迪科确立了市场先入优势与较高的规模壁垒，同时安迪科采用“产品+服务”的业务模式，可以为客户提供一体化全方位的服务，最大限度的满足客户的各种不同需求。

(2)安迪科坚持产、学、研相结合的发展之路，积极开展多种形式的技术交流与合作模式。

(3)安迪科管理团队积累了丰富的研发、生产、财务、管理经验，安迪科董事和核心人员多数来自美国及港台地区等国内外专业人才团队，对市场和技術发展趋势具有前瞻把握能力，在生产经营中能够基于企业的实际情况制定务实、高效的经营策略，有较强的经营管理能力。

9、对安迪科保持匀速增长的信心的原因是什么？

答：一方面，经过多年的实践积累，安迪科深刻理解医院对诊断用核素药物特别是正电子核素药物的实际需求，采用“产品+服务”的业务发展模式，为医院提供诊断用核素药物及时、稳定供应的全面解决方案。另一方面，安迪科已在南京、武汉、福州、廊坊、沈阳、金华等地建立了核药房，位于西安、上海、东莞、石家庄、青岛、厦门等的核药房正处于建设中，目前初步形成了一个短半衰期放射性药品供应的网络化布局，可以迅速响应客户需求，实现药物实时配送。

10、明后年工作重点是什么？

答：对收购的企业进行整合，通过提升现有业务的盈利能力夯实公司的业绩，这是我们未来工作的重中之重。未来，公司将继续以发展战略为指引，通过外延式并购和内生式拓展，继续关注和推进在强放射性核素制药板块、国内外核素新药方面的投资机会，以及核医疗及相关个性化医疗产业的投资机会，稳扎稳打，逐步将公司打造成具有发展潜力的核医药平台。

11、重大资产重组预案披露复牌后，股价反而出现下滑，公司怎么看？

答：股价影响因素很多。公司停牌期间所做的安迪科项目收购，会对公司未来的核医药板块的产业布局、盈利贡献、股东价值提升形成有力支撑。但复牌后公司股价出现一定跌幅，与当前 A 市场大的环境有关。但我们持续看好公司的发展前景，在让投资者充分认识公司价值方面，今后我们也将继续加强与投资者的交流工作。