

山东鲁抗医药股份有限公司 关于投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东鲁抗医药股份有限公司（以下简称“公司”或“鲁抗”）于2018年2月7日以现场会议的方式在公司807会议室举行了投资者调研活动，公司总经理彭欣先生、财务总监李利先生、公司董事会秘书田立新先生出席了本次会议。主要参会机构有：西南证券、中欧基金。

投资者咨询的问题及公司回复概要如下：

1、公司人用抗生素、人药制剂、兽用抗生素、兽药制剂等业务发展情况如何？

公司是国家大型医药生产企业，国家重要的抗生素研发、生产基地，国家重点高新技术企业，具有成熟的生物发酵技术经验，技术创新基础良好。拥有1个国家级技术中心、2个省级企业技术中心、1个市级企业技术中心、1个省级工程技术研究中心以及1个博士后科研工作站。2017年10月，在山东省国资委、省科技厅的支持下，和中科院天津工业生物技术研究所、济宁市人民政府共同签约成立了中科院山东省工业生物技术产业转化平台。

公司近几年的业绩。2011-2014年企业处于经营的低谷，企业效益不佳。2015年以来，公司新经理层致力于解决企业内部存在的问题和矛盾、加强新产品技术研发、调整营销模式，致力于企业的能力、动力、活力和实力建设，企业效益连年翻番。2017年预计归属上市公司股东的净利润1.14-1.19亿元，同比预增292-309%，扣非后净利7911-8211万元，同比预增337-353%。

2016年以来，公司启动了退城进园工作，通过退城进园公司进一步明确了战略品种，实现了产能提升、技术质量提升和成本水平的提升，产品结构得到优化，为公司的可持续发展打下了良好的基础。

人用制剂近年来稳步增长，2017 年前三季度股份本部制剂收入同比增长 3.14%，公司的非抗制剂生产基地-赛特公司同比增长 33.32%。

人用原料搬迁前受制于老园区运行不经济、设备设施老化等问题，产品竞争力不强，产量规模受限。搬迁后的原料药车间，产能提高，技术质量成本水平得到了有效提升，2018 年全面建成投产后将成为鲁抗新的增长点。

兽药板块近几年得到了长足发展，兽用原料（舍里乐药业公司）和兽用制剂（舍里乐高新区分公司）在国内兽药行业名列前茅。随着畜牧养殖行业用药的规范、限制人畜共用抗生素（发展动物专用抗生素）、畜牧行业的规模化程度大幅度提高等因素的影响，鲁抗的兽药制剂通过技术创新、产品结构调整、打造“好药+好医”营销模式创新等措施，取得了较快增长，2014-2017 年复合增长率 50% 左右。

2016 年公司营业收入 24.69 亿元，其中人用原料药约占 4.78 亿元，制剂约占 12.13 亿元，兽用抗生素约占 6.88 亿元。

2、目前兽用抗生素价格如何？

从健康网等相关网站查询的兽用抗生素当前报价约为：泰乐菌素 500 元/千克，AIV 1000 元/千克，替米考星 520 元/千克，磷酸替米考星 520 元/千克，泰妙菌素 500 元/千克。

3、泰乐菌素主要情况？

泰乐菌素是一种禽畜专用的大环内酯类抗生素，全球十大兽用抗生素之一。其具有独特优点：1）畜禽专用抗生素，不会给人类带来交叉耐药性问题；2）广谱抗菌，起效快，排泄彻底，几乎无残留；3）促生长，给生长期的畜禽连续低剂量饲用泰乐菌素，不仅能预防疾病，而且能显著促进动物生长，缩短生长周期，提高饲料报酬。2005 年以后欧盟和中国禁止泰乐菌素在饲料添加，但在北美等全球其他地区仍做饲料预混剂添加使用。除直接做制剂使用外，其作为重要中间体的作用也日益凸显，近几年下游衍生物替米考星、超级泰乐菌素（AIV）增长迅速。以替米考星为例，替米考星是一种动物专用的新型大环内酯类抗生素，用量少、代谢快、毒性小、适用范围更广，近两年年增长20%多。

1994 年以前，我国畜禽养殖业中使用的泰乐菌素依靠从国外进口，价格很

高，难以广泛应用。1992年，西安亨通光华制药有限公司从美国引进泰乐菌素的菌种和生产技术，并于1994年建成工业化泰乐菌素生产线。经过多年竞争，欧美和国内多个生产厂家已退出市场。目前全球泰乐菌素生产厂家主要是宁夏泰瑞、鲁抗医药和齐鲁制药三家。

4、公司是否了解宁夏泰瑞的情况？

网上有具体的报道，投资者有兴趣可自行查询。

5、抗生素发酵异味问题是不是很难解决？

抗生素发酵异味来源是多方面的，异味的处理是一项复杂的系统工程，需要长期持续的建设和较高的技术水平，处置容易、达标难。主要有：一是发酵过程对物料进行高度消毒产生异味；二是合成工艺过程使用的挥发性溶媒产生异味；三是发酵产生的固体菌渣运输、储存、干化等处置产生的异味；四是污水处理过程中产生的异味；五是溶媒回收、母液处置时产生的异味等。当前对发酵异味的解决方法要采取多重技术手段组合的方式进行，比如发酵异味处理是先降温再进行碱液喷淋，再进行光氧催化；合成过程产生的异味一般采用分子筛处理、冷凝、活性炭/活性炭纤维吸附解析、最后终极焚烧等方法。不同的产品、不同的工序、不同 VOC_s（有机挥发气体）都需要选择不同的处理设施。

随着国家环保监管全国日趋一致以及未来三年环保作为国家的“三大”攻坚战之一，目前正在接受环保督查的企业都将面临巨大的压力。一方面要加大环保投入，整改现有生产车间，增加环保设施；同时，企业必须从居民区包围的区域退出，进入国家批复的专门化工和医药园区，这一点势在必行。所以环保的治理和整改不是简单的设施投入，而是一个复杂的系统工程。

公司“新建园区环保设施高标准、严要求，环保投资占到项目总投资的 30% 以上。公司委托山东鲁抗中和环保科技有限公司全权处置园区“三废”，确保新园区“三废”得到有效达标处置。

6、今年业绩主要增长点？

（1）兽用板块：随着养殖业集中度提高，动物用药逐步规范，限制人畜共用抗生素政策的实施，导致动物专用抗生素需求量稳步上升，兽用抗生素发展势

头强劲。鲁抗兽用抗生素原料、制剂随着新项目建成投产，产能都有大幅度的提升。2018 年兽用抗生素原料价格在高位运行、兽用制剂继续保持高速增长也使鲁抗兽用药品板块成为效益的支撑板块。

（2）人用原料药：受政府供给侧改革、环保督查、重点监控企业入园等政策影响，2017 年以来人用抗生素原料药价格有逐步回升。截止到 2017 年底鲁抗退城进园项目基本建成，2018 年陆续投产。公司搬迁前明确了战略产品，项目建设中采用了新工艺、新设备、新技术，集约化和规模化程度进一步提高，生产成本持续降低。

（3）人用制剂：公司制剂工业园已经全面投产、满产，产能较搬迁前大幅增加。子公司赛特公司作为鲁抗的非抗制剂生产基地、青海大地公司作为鲁抗的中藏药基地 2018 年收入利润指标都将有一定的增长和提升。

7、公司退城入园的建设情况，对公司未来发展有什么积极意义？

进度情况：公司从 2016 年 9 月启动“退城进园”项目，到 2017 年末已基本建设完成。其中：

（1）制剂板块。2017 年 8 月口服固体制剂生产线获得了 GMP 认证，2018 年 1 月粉针剂生产线获得了 GMP 认证。目前已全面投产，预计产能将有较大幅度增长。

（2）兽药板块。已完成基础建设，目前 AIV 产品进入试生产阶段，大观霉素项目预计将在一季度投产。

（3）原料板块。大部分项目完成基础建设，部分项目土建收尾，进入试生产前的准备工作。

积极意义：

（1）鲁抗的退城进园将企业搬迁至山东省政府认定的化工园区，符合国家的宏观政策和环保法规，保证了鲁抗的后续长期发展。

（2）鲁抗通过退城进园解决了长期制约鲁抗发展的瓶颈问题：

一是补足了环保短板。由于国家的环保政策是近几年来逐步提升标准，陆续出台“水十条”、“大气十条”、“土壤十条”，在老的车间进行环保设施的提升受制于技术、空间、设备等因素的影响，难以达标。搬迁项目建成后将彻底解决制约生产发展的环保瓶颈。

二是补足了动力短板。老园区是随着企业的发展多年不断的投入，园区的动力配置缺少统一的设计和规划，加上动力设备设施老化、不节能设备难以淘汰等问题，老的园区动力运行不经济。新园区建设高起点、高标准，大量采用节能设备、自动化设备等，大大降低了园区的动力成本。

三是为产品结构调整提供了充足的空间。老厂区已经满负荷运转，新产品研发后无法在老园区投产。由于空间有限，新产品研发平台也大大滞后，满足不了新产品开发的需要。退城进园期间，鲁抗新建山东省工业生物技术产业转化平台、新建两个原料药中试平台、一个制剂中试平台，新成立了一个原料药院士工作站、在建一个制剂院士工作站。为下步进行产品结构调整打下了良好基础。

(4) 老产品结构的优化。公司的很多老产品受制于动力、环保成本，受制于老车间难以进行技术改造和设备更新，造成产品竞争力日趋下降。新车间的建设大大提升了老产品的技术质量成本水平。

(5) 管理水平大大提升。退城进园前鲁抗在济宁市有 5 个生产园区，退城进园后减少到 3 个，管理半径缩短，入园后管理成本降低。公司进行了组织机构调整，优化管理人员结构，通过自动化信息化提升减少一线员工等，效率得到提升。

8、研发和未来发展？医药控费降价压力大、竞争激烈，公司产品结构单一（抗生素为主）、研发人才和资金都不足，如何在未来的竞争中立足？

2017 年公司生产经营、退城进园、新产品研发、新旧动能转换等方面做了大量工作，进一步明确了“十三五”研发规划，加快产品结构调整的步伐，改变抗生素一枝独大的局面。重大加强对外合作平台建设、中试平台建设、高端研发人员引进、研发体系提升、新产品开发项目等工作，新产品研发向心脑血管用药、抗肿瘤用药、新型抗感染用药、神经退行用药转变。

随着公司盈利水平的逐年提升，公司在新产品研发方面的投入将会逐步提升。退城进园项目高效率顺利投产、达产、满产，为企业效益的提升提供了保障。

9、下属子公司发展有没有存在严重亏损，需要大额计提或关停的？

公司各子公司稳步健康发展，2018 年不存在严重亏损、需要大额计提或关停等现象的情况。

公司制定了成长性子公司培育战略，确定了鲁抗赛特公司等 6 个子公司为成长性子公司。2017 年成长性子公司实现收入、利润双增长。预计 2018 年将会保持稳定健康增长的良好态势。

特此公告。

山东鲁抗医药股份有限公司董事会

二〇一八年二月十日