

证券代码：002399

证券简称：海普瑞

深圳市海普瑞药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2012-07

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	第一创业证券：阳来军
时间	2012年09月28日10:30-12:00
地点	高新中一道19号A224会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：步海华 投资者关系管理专员：刘奇
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司基本情况等。
附件清单(如有)	第一创业证券调研会议纪要
日期	2012年09月28日



会议纪要

会议名称	第一创业证券调研会议纪要		
时 间	2012年09月28日 10:00-12:00	地 点	DLP A224
参会人员	调研人员：第一创业证券：阳来军 公司人员：步海华、刘奇		
主持人		记录人	刘奇
<p>纪要内容：</p> <p>2012年09月28日上午，第一创业证券来公司进行调研，公司副总经理步海华及董秘办刘奇参加了接待，交流涉及的主要问题及回答如下：</p> <p>1、问：依诺仿制药上市后，公司如何看待肝素行业的发展？</p> <p>答：近些年肝素行业的发展主要可划分为三个阶段：2007年之前是第一阶段，行业发展相对稳定。2007年-2010年是第二阶段，在这一时期肝素价格大幅上涨，价格上涨的原因主要有：（1）药监部门和客户不断提高对肝素产品质量的要求，带来成本上升和供应的短缺，尤其是美国“百特事件”的影响，使得短缺更加明显；（2）中国作为肝素最大原料供应地，人力成本、原料成本的上升。2011年之后是第三个阶段，肝素粗品价格明显下降，原因主要是暂时性供过于求。预计未来一段时间，如无特殊因素影响，肝素价格会保持相对稳定。</p> <p>2、问：山德士的仿制药获批对赛诺非的市场份额影响是怎样的？</p> <p>答：赛诺菲依诺肝素2010年在美国的仿制药被批准生产，但欧洲还没被批准仿制，所以虽然它们在美国失去了约一半市场，但其他地区业绩仍在增长，就我们所知，因为美国销售单价较高，因此美国市场的使用量占整体用量的比例远低于销售额占比，因此对全球市场的原料药用量影响相对不大。</p> <p>3、问：募投项目进展缓慢的原因是？目前建设情况怎么样了？</p> <p>答：在公司公告中已经披露的原因，原厂扩建会对生产有所影响，今年显现的更为突出；美国药典标准也正在修改，对质量的要求也有所提高。扩产的难度比预期的要大。目前已经在进行设备安装，付款是分次付款，一部分款项要等到全部安装完并成验收合格后才支付。</p>			

4、问：赛诺非是否有其他备选原料药供应商？或在国内扶持另外一家供应商进行价格战？

答：赛诺非除了自己生产部分原料药外，在欧洲应该还有一家备选供应商，但公司不太担心会有其他公司取代公司目前地位，因为公司的质量优势、工艺技术优势、规模优势，很难找到替代生产厂家给其大量供应原料药，同时供应商注册程序非常复杂，国外大型制药企业不会轻易更换供应商，并且考虑到药品质量安全，一般也不会采取强行的压价措施挤压上游利润。

5、问：公司与如赛诺非的价格谈判周期大概多久？对原料供应商是否要压价要求？

答：前几年价格波动较大时期，大概一个月谈一次价，目前价格相对稳定时期，则在年初谈判价格，供应过程中可能会进行一定调整。依诺是赛诺非的重要产品，毛利率较高，为了保证原料质量，强行压价的动力不大。

6、问：公司的超募资金除了在肝素行业的投资，是否考虑在其他行业领域进行投资？

答：除了在肝素行业的投资外，还会择机进入生物医药的相关产业领域，主要是心脑血管领域，多肽领域。公司一直在国内外寻找合适项目。

7、问：成都海通目前情况怎样？

答：成都海通已经获得国内 GMP 认证，并已经开始生产，争取年内实现销售，但国内标准肝素制剂市场规模目前不大，估计未来两年对公司的利润影响有限。

8、问：天道公司目前情况怎样？

答：关联公司天道主要生产研发低分子肝素钠制剂，目标欧美市场，一直在进行药政注册方面工作。

9、问：上游两个粗品基地建成达产后可供应公司多少原料？

答：成都深瑞和山东瑞盛达产后产能约为 2-3 万亿单位，预计可供应公司 20%-30%的粗品原料。

10、问：公司产品 FDA 级和普通级有什么区别，中报显示普通级毛利水平还高于 FDA 级，为什么？

答：FDA 级和普通级产品都符合药典标准，但在客户的药政注册上有区别，FDA 级客户采购后可直接灌针，而普通级将进一步加工成低分子肝素钠原料药，赛诺非对原料药有些特殊要求。

11、问：万亿单位与公斤是个什么关系？

答：如果按照效价 100 来计算，1 公斤相当于 1 亿单位，药典标准要求的效价不低于 170。

记录人：刘奇 2012.09.28

审核人：李如平 2012.09.29