

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：2012-11

| | |
|---------------|---|
| 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 | 上海泓湖投资管理有限公司：贺长明 |
| 时间 | 2012年11月27日14:40-16:10 |
| 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 证券事务代表：熊丹 股证事务专员：黄克雨 |
| 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) | 上海泓湖投资管理有限公司调研会议纪要 |
| 日期 | 2012年11月27日 |

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

| | | | |
|--|---------------------------------|-----|------|
| 会议名称 | 上海泓湖投资管理有限公司调研会议纪要 | | |
| 时 间 | 2012 年 11 月 27 日 14:40-16:10 | 地 点 | A224 |
| 参会人员 | 泓湖投资: 贺长明 公司人员: 步海华、熊丹、黄克雨 | | |
| 主持人 | | 记录人 | 黄克雨 |
| <p>纪要内容: (不够另添页)</p> <p>2012 年 11 月 27 日下午, 上海泓湖投资管理有限公司来公司进行调研, 公司副总经理步海华及董秘办熊丹、黄克雨参加了接待, 交流涉及的主要问题及回答如下:</p> <p>1、问: 公司主导产品是什么, 未来两年有什么变化?</p> <p>答: 主导产品是肝素钠原料药, 未来两年主要的利润来源还是肝素钠原料药。</p> <p>2、问: 未来两年发展趋势怎样, 能否稳步增长?</p> <p>答: 在整个欧美经济形势没有大的改观的情况下, 行业复苏不会太明显, 因此价格不会有明显的复苏, 未来两年主要看量的变化。</p> <p>3、问: 毛利率今年比去年高? 毛利率能否稳定在 37~38%?</p> <p>答: 今年比去年高 10 个点, 主要原因是去年上半年在消化前年的高价库存, 这个因素消除之后, 现在的毛利率主要反映的是销售价格与销售成本的价差。未来 1~2 年, 毛利率会稳定在目前水平上下的一个区间内。</p> <p>4、问: 长期来看, 价格提升的空间有多大?</p> <p>答: 肝素行业 07、08 年之前一直缓慢增长, 之后价格上涨好几倍。肝素现在不能合成, 也没有找到替代品。由于来源有限, 并且原料增长比需求增长慢, 所以行业的长期趋势是供不应求的。</p> <p>5、问: 这个产品国外没有提取吗?</p> <p>答: 国外有, 这个技术最早就是从国外来的。</p> <p>6、问: 公司在成都收购了一家公司做制剂?</p> <p>答: 不是收购是合作, 做肝素制剂, 目标市场是国内市场。国内市场相对比较小, 短时间对公司的贡献不明显。</p> <p>7、问: 为什么国内肝素制剂市场比较小?</p> <p>答: 国内肝素市场需求以低分子肝素为主, 目前主要来自国外, 肝素制剂主要用于血液透析, 使用</p> | | | |



量较小。全球肝素和低分子肝素制剂的市场规模是 80~90 亿美元，而国内的肝素制剂和低分子肝素制剂的市场可能只有 30~40 亿人民币。

8、问：公司还有一个病毒项目？

答：那个公司的强项在蛋白质技术，我们与它合作的目的主要有二：一是加强肝素原料药的安全性，开发去除特定病毒的技术；二是它有一些原创药，我们还在评估，看是否可以引进国内，但这个不确定。另外，它与许多欧美大制药企业有合作，这个合作的价值正在体现出来，未来的发展前景会不错。

9、问：今后更大的战略方向是什么？

答：首先是肝素整个产业链。这里涉及到天道，是我们的关联方，它做低分子肝素原料药和低分子肝素制剂。我们第一个目的是把产业链做齐，预计还要 3~5 年时间。第二，我们围绕心脑血管治疗领域，比如正在做的多肽就属于这一类，将来要看有没有机会做些收购，一直在看，到目前为止没有实质进展。

10、问：收购的方向是什么？

答：我们是找与心脑血管相关的，这是未来 3~5 年的看法。如果把肝素全产业链做通的话，这个价值是比较大的。

11、问：天道与公司是否属于同业竞争？能否整合进来？

答：不是同业竞争，只涉及关联交易。对天道的整合，公司有承诺，只要两个条件达到：一是药政获得 FDA、CEP 批准；二是关联交易达到一定比例，就要放进来。

12、问：准备投入 51 亿的产业园区现在怎么样？具体投什么？

答：我们原来报过一次规划，因为政府调整了规划，现在根据他们的要求，重新做了规划报上去，现在在等把地拿到。投的项目以制剂为主，包括肝素和多肽。

13、问：超募 30 多个亿，没有做理财？今后如何用？

答：超募资金目前以定期存款方式存放。如果地拿下来，一部分钱要投进去；另一块看新的投资，有合适的就用。如果收购不会考虑太小的标的。

14、问：高盛一直在减持？大股东会不会减持？

答：高盛减持了一千多万股。我个人觉得现在的价格，大股东减持是不合适的。两方面原因：一是在目前的情况下减持价格会越来越低；二是海普瑞按照现在的战略执行下去的话，未来的发展空间还比较大，但需要时间。

15、问：增速上不来，又没有好的收购标的，业绩能否上来？

答：但是如果全产业链走通的话，那会有比较明显的增长。现在看起来机会比以前要明确得多，就是需要一定的时间。

16、问：价格近 2 年还是有不确定性？

答：价格是有不确定性，因为欧美经济还没有明显好转。

17、问：仿制药上市后，制剂价格下降，是否逼迫我们降价？

答：山德士的仿制药 2010 年上市，现在在美国市场上，山德士与赛诺非的市场份额基本上已经稳定下来了。

18、问：我们的价格谈判能力如何？

答：我们是有价格谈判能力，但是价格不是我们来决定。我们供应量是最大的，价格上会有一些的优势。百特事件之后，我们的产品质量得到高度认可，在新的客户拓展方面比原来要容易。

19、问：我们做低分子肝素制剂现在进展怎样？

答：在准备报美国的材料，申报之后通常要 18~24 个月批。

20、问：超募资金是否有可能做上市公司的并购或股票回购？

答：三个原因使得我们暂时不考虑回购股票：一是回购改变不了股价的长期趋势；二是公司流通股比例不高，再回购会降低流动性；三是公司如果可以找到合适的投资机会，这些投资从长远看比回购对公司更有利。

记录人：

吴文波
2012.11.29

审核人：

赵华
2012.11.29