

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：2012-13

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	华泰证券股份有限公司：叶寅
时间	2012年11月30日10:00-11:30
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)	华泰证券股份有限公司调研会议纪要
日期	2012年11月30日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	华泰证券股份有限公司调研会议纪要		
时 间	2012 年 11 月 30 日 10:00-11:30	地 点	DPL A224
参会人员	华泰证券：叶寅 公司人员：步海华、熊丹、黄克雨		
主持人		记录人	黄克雨
纪要内容：			
<p>2012 年 11 月 30 日上午，华泰证券来公司进行调研，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：现在产品价格怎样？ 答：现在价格基本稳定。</p> <p>2、问：价格稳定的因素是什么？ 答：欧美经济的情况现在基本稳定，仿制药出来后的美国市场格局已经基本稳定，另外，有成本在做支撑。</p> <p>3、问：市场供求关系怎样？ 答：行业供求相对平衡。经济不好对需求有影响，但价格下跌对粗品供给也有影响。</p> <p>4、问：仿制药大量使用后，量应该是变大了吧？ 答：美国市场上量是增加的，但不是明显的增加，原因有二：一是仿制药与原创药价差不是很大，影响了它的量；二是原料药的供应是受限的。</p> <p>5、问：仿制药出来对价格的压制不是很明显？ 答：有一些，但不像宏观经济环境的影响那么大。</p> <p>6、问：把产品分成各个层级，这是按自己的标准来定的吗？ 答：如果客户注册时给原料药定了级，我们就按照那个级别供应。</p> <p>7、问：给哪些客户是 FDA 级，只有 APP 吗？ 答：现在给赛诺菲的是普通级，其他基本都是药政级的。</p> <p>8、问：欧洲 CEP 级别产品怎么取消了？ 答：这是生产安排的问题，就是产能不足。</p> <p>9、问：做 FDA 认证是否需要与制剂绑定？是否只能卖给这个客户？ 答：注册时需要与制剂企业绑定，是否只能卖给这个客户，由当初与客户所签的协定决定。</p>			

10、问：公司为何不做低分子原料药？

答：低分子制剂是我们的关联方在做。

11、问：低分子制剂为什么不放在上市公司做？

答：两个原因：一是当时不知道低分子制剂是否能够被批准，以及什么时间被批准；二是不清楚在被批准之前的亏损会多大。

12、问：我想了解一下公司与几个大客户的合作历程，主要是赛诺菲等。

答：2001年公司投产后就给赛诺菲供货，一直到现在，是其主要的原料药供应商。

13、问：招股书介绍与 APP 的协议期是 10 年，以后会继续合作吗？

答：现在 APP 被收购了，到现在为止还是它唯一供应商，合作关系还会维持下去。

14、问：现在客户集中度很高？

答：对，这是行业特点，每个肝素企业的客户情况都差不多。

15、问：公司吸引大客户的主要因素是什么？

答：主要因素是产品质量。

16、问：产品质量的定量指标是什么？

答：药典标准中对产品质量有一些定量的要求，比如蛋白质核酸的含量、有机物残留、效价等，但客户的要求会更高一些。

17、问：今年毛利率比去年提升很多？

答：今年三季度毛利率较去年提升 10%左右。因为去年有前年价格比较高的库存，这个消化之后，毛利率基本反映了及时的采购价格与销售价格的关系。

18、问：我们原材料计价采用先进先出法？

答：采用移动加权平均法。

19、问：肝素从小肠到成品需要多少时间？

答：粗品的生产从小肠投入到粗品产出不到一周，原料药的产出从粗品进公司到销售出去可能要 100 多天，其中包含备料，生产、检测和销售的环节。

20、问：我们出口的价格和出口量，没有公开的数据吗？

答：出口每公斤数量和金额，海关数据有统计。

21、问：请预测一下扩产项目的达产时间。

答：我们公告的投产时间是明年 11 月 30 日，而原来预计达产的时间是 2 年，我们希望能够缩短这个时间，但现在不能具体确定这个时间，这与药政注册的时间有关。

22、问：我们目前能控制多少粗品？

答：不能说控制，只能说每年我们的购买量是多少，预计占到 30%多一点。

23、问：我们自产的原料占多少？以后会不会再建几个粗品企业？

答：完全达产后占 20%~30%。未来 3~5 年肝素产业仍是主导产业，公司会对整个肝素产业链增加投资。

24、问：原料药完全不做国内市场？

答：国内的肝素和低分子肝素制剂的市场主要由国外企业供应，其中也包括公司的客户。公司所生产的原料药在国内销售目前只供应自己的企业。

25、问：人民币一直在升值，有没有应对措施？

答：公司的应对措施包括：1、以人民币定价外币结算；2、开展远期外汇交易，锁定汇率；3、尽量缩短敞口期。尽管如此，仍然可能会产生汇兑的损失。

26、问：多肽公司现在的经营情况怎样？

答：君圣泰是一家研发类企业，，现在还在做临床前的研究。

27、问：现在账上有 60 多亿，如何用？

答：募投项目还在建，超募约剩余 3738 亿，其他的是自有资金。未来的资金用途包括：一肝素产业链要继续投入；二是坪山产业园要有投入；三是会考虑在心脑血管领域做些投资，这个有不确定性。

28、问：股权激励行权价是 29 元多，会不会调整？

答：股权激励的行权价格不能随市场价格的变动调整，除非取消原方案。

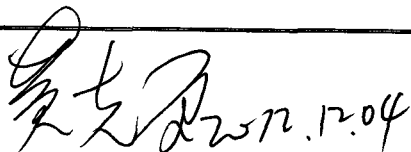
29、问：大股东有没有减持意愿或计划？

答：我个人觉得这个价格减持没必要。如果我们现在做的事情往前推的话，公司现在的价格还没有反应未来的价值。

30、问：高盛为什么选择现在减持，而没有在解禁后高价格时减持？

答：高盛持有公司股权已经超过 5 年，从正常的股权投资机构的持有期而言也到了会减持的时间，但为什么未选择去年减持而在今年减持，我们也不太清楚原因。

记录人：

 2012.12.04

审核人：

 2012.12.04