

证券代码：002675

证券简称：东诚生化

烟台东诚生化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2013-001

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	建信基金管理公司 邱璟旻
时间	2013年1月23日
地点	烟台经济技术开发区长白山路7号公司三楼会议室
上市公司接待人员姓名	白星华、刘晓杰、孙平
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司基本情况及行业情况
附件清单(如有)	会议纪要
日期	2013年1月23日

烟台东诚生化股份有限公司机构调研会议纪要

时间：2013 年 1 月 23 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：建信基金管理公司 邱璟旻

公司参与人员：白星华、刘晓杰、孙平

承诺书签署情况：已签署保密承诺书

记录人：孙平

主要调研内容：

1、问：能简单介绍一下公司的基本情况吗？

答：公司成立于 1998 年，是外商投资企业，自成立至今的主营业务始终是做肝素钠和硫酸软骨素。目前公司产品已经通过了欧盟、德国、美国、日本等多国官方审核或认证，90%左右出口，远销欧盟、美洲、亚洲、澳洲等 30 多个国家和地区。

2、问：肝素行业的粗品和精品是怎么回事？另外，我发现肝素的计量单位有用千克的，还有用亿单位的，他们之间的换算关系是怎么样的？

答：肝素的粗品、精品是我们行业内的一种通俗的说法。我先介绍一下肝素的生产流程，或许您就明白了。肝素产品的初始原料为猪小肠的肠粘膜，将肠粘膜进行分离纯化后，即形成颗粒状或粉末状的肝素产品，一般俗称为粗品肝素；将粗品肝素进一步依据不同的需要进行分离纯化可以形成肝素原料及原料药或低分子肝素原料及原料药，目前俗称的肝素精品往往是指肝素原料药。

肝素产品为多糖类化合物，对于肝素产品的计量，目前行业内几家上市公司一般都采用亿单位来计量采购量、产量及销量。亿单位主要是用来衡量肝素产品中的活性成分。千克主要是在出口环节使用的肝素计量单位，目前海关在计算肝素产品的出口量及单价时往往采用“千克”及“美元/千克”。因此对于肝素产品的千克和亿单位来说，他们之间并没有一

个必然的换算关系。

- 3、问：公司的肝素钠产能是多少？产能的瓶颈是什么？未来原料的采购会是公司的瓶颈吗？

答：公司目前肝素钠的产能是 1.2 万亿单位，2011 年公司的产能利用率达到了约 180%，已经超负荷生产。公司募投项目设计产能为 2.8 万亿，未来原料采购预计不会是公司发展的瓶颈。因为随着生猪的规模化养殖和集约化屠宰，猪小肠的利用率将会逐年提高；同时随着肝素提取技术的提高，猪小肠的收率近年来也取得了明显的提高，由几年前的大约 2000 根/亿提高到 1800 根/亿，因此预计未来原料供应不会成为公司的瓶颈。

- 4、问：肝素钠行业现在的价格怎么样？未来大概什么走势？近两年为什么价格出现大幅下跌？

答：2008 年肝素钠事件以来，肝素钠出口价格经历了大幅波动，由 2008 年的大约 4000 元/亿单位涨到 2010 年中的将近 40000 元/亿单位，2010 年下半年开始震荡下跌，2011 年最低跌至 22000 左右。目前肝素行业出口价格基本还处在低位，纵观近几年的价格波动，其主导原因为肝素钠事件导致了行业标准提高，供需失衡。据我判断肝素产品价格今后的波动应该不会太大，是个修复的过程。

- 5、问：肝素类产品目前是否有替代类产品？目前国内各家都在申请依诺肝素仿制药，依诺肝素仿制药的上市会不会对公司业绩造成影响？

答：肝素类产品为复杂的多糖类化合物，目前尚没有产品能够完全替代，仅有部分产品能够替代其部分功能。我们公司目前也有依诺肝素、达肝素、那曲肝素的原料药及制剂的注册申请在审，预计未来仿制药的上市不会对公司的业绩造成负面影响。

- 6、问：近年来，公司的硫酸软骨素产品分为普通、高规格、药品级，能够介绍一下吗？

答：公司的硫酸软骨素产品根据标准和用途不同，可分为药品级硫酸软骨素（或称为硫酸软骨素原料药）和食品级硫酸软骨素（或称为保健品成分、食品补充剂成分）。其中，药品级硫酸软骨素用于生产治疗骨关节

炎、高血脂、头疼、偏头痛、动脉硬化、冠心病、心肌缺氧等疾病的药物，还可用于生产滴眼液；食品级硫酸软骨素包括高规格食品级和普通食品级，广泛用于对骨关节炎、关节痛等疾病有一定保健作用的保健食品，以及食品和饮料的生产。

公司近几年硫酸软骨素产品出口量有所下降，主要是因为逐渐调整了硫酸软骨素的产品结构所致。鉴于目前国内普通食品级硫酸软骨素生产准入门槛较低，行业生产经营分散，竞争激烈，公司主动压缩了普通食品级硫酸软骨素的生产，加大了高附加值的药品级及高规格的生产。