

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：2013-002

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	东兴证券：宋凯 英大泰和人寿：刘宇斌 长城证券：刘宁 红塔红土基金：罗薇
时间	2013年02月27日 14:00-15:30
地点	高新中一道19号A218会议室
上市公司接待人员姓名	步海华、熊丹、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)	东兴证券等-调研会议纪要
日期	2013年02月27日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	东兴证券等机构调研会议纪要		
时 间	2013 年 02 月 27 日 14:00-15: 30	地 点	A218
参会人员	东兴证券: 宋凯、英大泰和人寿: 刘宇斌、长城证券: 刘宁、红塔红土基金: 罗薇 公司人员: 步海华、熊丹、刘奇		
主持人		记录人	刘奇
<p>纪要内容:</p> <p>2013 年 02 月 27 日, 东兴证券等几家机构研究员来公司进行调研, 公司副总经理步海华及董秘办熊丹、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: 请介绍一下 2012 年业绩情况?</p> <p>答: 公司近日公布了 2012 年度业绩快报, 公司 2012 年实现营业总收入 176,182.00 万元, 同比上年同期下降 29.37%, 主要原因是公司产品肝素钠原料药销售价格和销售量下降所致; 净利润 62,584.93 万元, 同比上年同期增长 0.61%, 主要原因是营业成本下降幅度较销售价格下降幅度大, 使得报告期内毛利率提高, 同时利息收入较上年同期增加所致。</p> <p>2、问: 对未来肝素钠价格走势如何判断?</p> <p>答: 影响肝素钠原料药的价格因素主要有两个, 欧美的经济状况和下游制剂市场的竞争格局, 而目前欧美经济仍然不景气, 对医保费用的支出有控制; 其次下游制剂市场竞争预计将会进一步加剧。但受到前期价格下降幅度、成本和产品质量等因素的支撑, 预计未来一段时间的价格会相对稳定, 但仍然有压力, 但是波动幅度会较小。</p> <p>3、问: 公司产品的客户结构是否没有改变?</p> <p>答: 公司前 5 大客户占比 90%左右, 主要仍然是 Sanofi-Aventis、APP、Sandoz 等几家。</p> <p>4、问: 公司大客户受到仿制药的竞争影响, 是否会打压上游原料药价格?</p> <p>答: 下游制剂仿制药出现后, 对原研药造成了一定的冲击, 但是根据我们所看到的研究机构报告分析, 原研药与仿制药的价格经过下跌后目前较为接近, 仿制药出现前后对美国市场肝素需求量的变化影响不大。鉴于肝素原料药目前降幅已然很大, 2013 年预计波动幅度较小, 同时考虑质量安全因素, 大客户也不会采取打压原料价格的措施。</p> <p>5、问: 公司是否开展新客户拓展工作? 新客户空间有多大?</p> <p>答: 开拓新客户的工作几年来一直都在做, 待未来产能释放后, 新客户的需求会在销售上有所体现。在一定时间内, 公司有信心消化新增产能。</p>			

6、问：关联公司天道目前情况怎样？

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，目前一直在进行药政注册方面工作。

7、问：公司未来三五年有何战略规划？

答：首先，肝素钠原料药方面，原料药扩产完成后，实现 10 万亿单位产能，增加上游原料管理能力，扩大下游制剂规模，开发产品新用途；其次，推进在相关心脑血管治疗领域的研发进展；还有，会考虑采取收购、合作等方式，引进新品种在国内开发。

8、问：请详细介绍公司在上游资源掌控方面的举措？

答：一、在直接采购方面，增加外购供应商数量；二、加大自建粗品企业的投入。

9、问：公司超募资金未来有哪些使用方向？

答：未来将在坪山基地的建设上逐步加大投入，同时在生物医药领域寻找合适投资项目。

10、问：使用超募资金收购海外企业，是否有监管上的限制？

答：没有限制，按照规定来履行审批程序。

11、问：您对公司目前股价有何看法？大股东五月份解禁，是否有减持计划？

答：我们认为现在股价没有反应公司价值。从我的角度来看，大股东目前没有减持的必要。

12、问：国内同行业的几家公司是否有直接竞争？

答：国内同行业几家公司在下游客户上目前重叠性较小，但在上游原料的采购上的竞争一直都存在。

13、问：公司是否建立了业绩考核体系？

答：2010 年底，公司聘请埃森哲帮助公司建立和完善了 KPI 绩效考核体系，做了一些基础性的工作，而后公司也推出了股权激励计划，当然目前来看，由于业绩和股价等因素，还没有达到激励效果。

14、问：公司产能扩张步伐不快的原因？

答：原因有多方面：在原有场地改建，难度比预期的要大，而近几年欧美药典要求提高或正准备提高，需要做出调整适应最新要求，而调整也影响到定制的机器设备，需要调整相应参数，同时，配合新客户的验证工作也占用了一定时间。

15、问：募投项目的推迟是否和下游客户的开拓有关？

答：公司过去几年一直处于订单大于产能，产能受限状态，在公司角度，完成扩产项目就能完成之前无法完成的订单，提升公司经营业绩，同时公司也有信心在将来经过一段时间后消化剩余新增产能，所以没有必要人为推迟进度。

16、问：公司三季度管理费用增加的原因？

答：主要原因是工资总额有所增加和下属公司投入运营增加管理费用所致。

调研结束。

记录人：刘奇 2013.03.01

审核人：赵建 2013.03.01