

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：2013-003

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 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称及人员姓名	中国银河投资管理有限公司：程星烨、李江、李楠
时间	2013年03月01日 10:00-11:00
地点	高新中一道19号A224会议室
上市公司接待人姓名	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)	银河投资-调研会议纪要
日期	2013年03月01日



附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	银河投资-调研会议纪要		
时间	2013 年 03 月 01 日 10:00-11: 00	地点	A224
参会人员	中国银河投资管理有限公司：程星烨、李江、李楠 公司人员：步海华、熊丹、刘奇		
主持人		记录人	刘奇

纪要内容：

2013 年 03 月 01 日，中国银河投资管理有限公司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：

1、问：请介绍一下公司 2012 年经营情况？

答：公司近期已公布了 2012 年度业绩快报，公司 2012 年营业总收入同比上年同期下降 29% 左右，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，产销量下降主要是受到了募投项目建设的影响，订单情况与去年相比变化不大；净利润同比上年同期有所增长，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。

2、问：下游仿制药的出现对公司是利好还是利空？

答：仿制药的出现对公司属于负面影响，尤其对行业价格，由于过去几年肝素钠原料药价格上涨过快，同时欧美经济不景气，对医保费用的支出有所控制，整个肝素钠产业链价格均有所下降。

3、问：目前价格是否到底？

答：目前来看，下降空间比较有限，宏观经济状况没有进一步恶化趋势，下游制剂市场如果再有新的竞争者出现，对原研药的影响应该也不会有首仿出来影响那么大，并且目前原料药价格自高点到现在下降幅度也接近 50%，进一步下降的动力不足，并且有一定成本和产品质量等因素的支撑。

4、问：肝素粗品公司是外购还是自建基地生产？

答：肝素粗品公司原来全部是外部采购，目前公司投资兴建了两家粗品生产基地，由于粗品生产非常分散，很难集中，不好管理，因此不可能在各地都自建生产基地。

5、问：明年上游原料价格是否会上升？

答：现在来看价格应该变化不大，因为生猪出栏量变化不大，而肝素钠原料药生产企业对肝素粗品的需求量不会明显增加。

6、问：同行企业均扩大产能是否会对原料药需求产生影响？

答：肝素钠原料药需求稳定增长，不会因为肝素钠原料药供应商供应能力增加而增加需求，因此我判

断即使全行业扩产全部完成后，全行业的产能利用率也不会象目前这么高，产能利用率会下降。

7、问：公司是否考虑开发国内肝素钠原料药市场？

答：国内肝素制剂市场规模较小，各生产厂家一般自建原料基地；低分子肝素制剂市场，主要依赖进口，GSK、SA等约占50%以上份额。公司肝素钠原料药未来对国内销售主要供给关联公司天道和控股子公司成都深瑞，未考虑在国内直接销售原料药。

8、问：超募资金有哪些投资方向考虑？

答：未来会在肝素全产业链加大投资，会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。

9、问：公司目前是否有收购项目，收购的标的范围有哪些？

答：公司一直在做项目考察工作，但目前没有确定的结果出来。

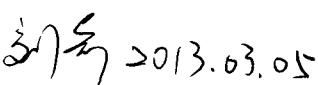
10、问：公司超募资金目前如何打理？

答：目前主要采取定期存款方式存放，证监会新的法规出来后，我们未来会在法规允许范围内，选择保本型且收益相对较高的理财方式，提高收益。

11、问：公司2012年毛利率提高的原因？

答：由于公司存货会计处理上采用移动加权平均法，2011年成本中有部分是2010年下半年采购的价格相对较高的肝素粗品，导致当期毛利率下降较多，而2012年此因素已经消除，使毛利率有所提高。

调研结束。

记录人： 2013.03.05

审核人： 2013.03.05