

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：2013-006

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	东兴证券股份有限公司：陈恒 上海泽熙投资管理有限公司：周浩
时间	2013年05月09日14:30-15:30
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
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、上海泽熙调研会议纪要
日期	2013年05月09日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	东兴证券、上海泽熙调研会议纪要		
时 间	2013 年 5 月 9 日 14:30-15:30	地 点	A218
参会人员	东兴证券股份有限公司：陈恒 上海泽熙投资管理有限公司：周浩 海普瑞：步海华、熊丹		
主持人	步海华	记录人	熊丹
纪要内容：			
<p>2013 年 5 月 9 日，东兴证券、上海泽熙研究员来公司进行调研，公司董秘、副总经理步海华及董秘办熊丹参加了接待，交流涉及的主要问题及回答如下：</p>			
<p>1、问：今年一季度的现金流下降很多，现在的原材料采购是否正常？价格是否有较大下降？</p> <p>答：因为今年采购量较去年同期大，去年一季度采购比较少；原材料价格与去年相比变化不大。</p>			
<p>2、问：最近猪肉价格下跌比较多，原材料价格与猪肉价格相关性大吗？</p> <p>答：两者的相关性不太大，原材料价格与猪小肠的价格关联度更大一些。</p>			
<p>3、问：肝素钠价格近年下跌比较多，未来 3-5 年是否有比较大的起色？</p> <p>答：近年肝素原料药价格下跌有两个主要原因，一是欧美经济不景气导致控制医保费用的支出加强，二是仿制药的上市，肝素钠原料药销价今年可能会比去年略有下降，幅度较小，因为有成本做支撑，这种情况可能会持续到明年。</p>			
<p>4、问：原料药价格的下降，市场的格局是否会有变化？</p> <p>答：原料药价格的下降带动上游粗品价格的下降，会促进这个行业的集中。但现有的原料药生产企业格局在很长时间内不会有太大变化。</p>			
<p>5、问：君圣泰研发的进展情况怎样？</p> <p>答：君圣泰按照计划今年底或明年初完成临床前研究，但至产品上市还会有段很长的时间。</p>			
<p>6、问：公司对 60 亿元现金的使用有什么安排？</p> <p>答：公司这方面的安排是用于主业并做一些相关治疗领域的投资。</p>			
<p>7、问：投资、收购的方向和要求是什么？</p> <p>答：与我们主业相关的，就是心脑血管领域。我们希望标的项目的产品和技术有一定的市场壁垒、有竞争力，同时要具有一定的规模。</p>			
<p>8、问：现在有这样的标的吗？</p> <p>答：我们一直在考察一些企业。</p>			

9、问：今年一季度应收账款较和存货去年同期增加，原因是什么？是否存在回款的风险？

答：目前的存货相对于公司的规模来说不算大。一季度应收账款比去年同期大幅度增加主要原因是季末发出了较多的货，这些货还未到回款期。公司的应收账款基本不存在回款风险，这么多年从没有发生销售款的坏账情况。

10、问：公司可供出售金融资产是什么？

答：这个是去年公司对加拿大 PIL 公司的投资款，今年一季度入账。

11、问：肝素行业是否开始复苏？

答：造成肝素价格下跌的因素在减弱，主要表现在一欧美宏观经济在复苏、二仿制药的最大冲击已经过去、三上游行业目前比较困难，导致供应在减少，而需要是在一直增长、四是低端的下游企业会恢复生产，因而肝素价格不会再大幅度下降，但今年肝素行业也不会明显复苏，肝素价格仍然受到一定压力。

12、问：公司今年的销售情况怎样？

答：公司计划今年的销量不低于去年，但不确定的因素是募投项目建设对生产的影响。

13、问：募投项目投产后，公司产能会达到多少？释放的产能是否会导致产品价格的下降？

答：募投项目投产后，明年会释放一部分产能，但还不能完全达产。我们主要客户不会与国内同业企业客户重合，所以不会形成竞争，而相对于国外的同业企业来说，在相同质量情况下，我们的产品价格比他们低，所以不会出现这种情况。

14、问：成都、山东的粗品厂投产后，能提供多少粗品？

答：两个粗品厂达产后，能够提供公司所需 20%-30%的粗品。

15、问：公司下一步是否会增加在粗品方面的投入？

答：会根据未来公司的需要，可能会对此有所考虑。

16、问：公司在下游如何发展？

答：下游有两个方向：成都海通的肝素制剂和天道医药的低分子肝素制剂。肝素制剂是针对国内市场，天道医药的主要市场是欧美市场。

17、问：公司是国内粗品的最大用户，是否有粗品定价权？

答：公司作为最大的需求方，对粗品的需求和采购能够在一定程度上影响粗品价格。

18、问：2012 年现金流量为何比上年大幅减少？


答：这个主要是采购量的不同造成的，2011 年采购量比较小，而 2012 年采购量比较大。


19、问：人民币升值对公司有多大影响？

答：人民币升值对公司有影响，但目前这种影响不大，因为公司一半左右的产品用人民币定价，同时销售收款期比较短，再加上一些金融工具的运用，保证了人民币升值对公司的影响较其他企业要小。

20、问：高盛现在还有多少股票？

答：高盛还有 3000 多万股，原来是 9000 万股，减持了 5000 多万股。

记录人：  2013.05.13.

审核人：  2013.05.13.