

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：2013-009

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	中银国际证券有限责任公司：王军 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司：孙海波
时间	2013年06月20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	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)	中银国际-调研会议纪要
日期	2013年06月20日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	中银国际-调研会议纪要		
时间	2013 年 06 月 20 日 10:00-11: 30	地点	A224
参会人员	中银国际证券有限责任公司: 王军 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司: 孙海波 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 06 月 20 日, 中银国际证券有限责任公司王军、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司孙海波来公司进行调研, 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: 请问公司目前粗品采购是怎么布局安排?</p> <p>答: 目前公司粗品采购主要来源还是外购, 成都深瑞目前供应量所占比重仍然较小。</p> <p>2、问: 公司在上游建立粗品生产基地的目的是什么?</p> <p>答: 一是出于原料质量安全的考虑; 二是国内粗品生产比较分散, 管理难度较大, 公司设立粗品生产基地, 也希望可以给其他供应商起到示范作用; 三是出于供应稳定性的考虑, 两家粗品生产基地, 设计产能规模在 2 万到 3 万亿, 能够满足公司扩产达产后产能二成到三成的原料需求。</p> <p>3、问: 今年对成都深瑞是否有具体的盈利目标要求?</p> <p>答: 今年目标主要是扭亏。因为公司投资的规模相对较大, 运行比较正规, 运行成本也相对较高, 同时, 这两年粗品生产的运营环境也不太理想, 因此今年成都深瑞的主要目标是能够扭亏。</p> <p>4、问: 请问肝素产业链猪小肠的供给基本是在国内吗? 供给的波动大吗?</p> <p>答: 由于国内不允许进口猪小肠, 所以供给都在国内。供给的数量, 理论上能够满足产业需求, 国内每年生猪出栏量超过 6 亿头, 目前利用 4 亿头左右, 但由于国内生猪屠宰分散, 采集难度较大。</p> <p>5、问: 粗品的价格和猪小肠价格有关, 是不是和下游产品价格关系更密切?</p> <p>答: 粗品中小肠成本占比超过 80%, 因此也决定了其价格有一定底线, 不能承受长期亏损, 成本承受能力有限, 公司在采购时也会对粗品厂商的成本有所考虑, 保证其一定毛利水平。</p> <p>6、问: 公司与大客户之间定价的最大依据是什么?</p> <p>答: 公司大客户确定价格时会考虑供应商的成本、利润空间, 也会考虑供应商的成本承受能力, 实际定价环节中, 也会考虑两个重要因素, 一是对未来行业价格怎么看, 包括制剂、原料药价格走势, 二是谈判协商的结果。</p> <p>7、问: 今年的订单额度情况怎样?</p>			

答：公司近几年由于受到产能限制，所接的订单量保持稳定，但由于价格变动，金额会有变动。

8、问：如果没有受到产能限制影响，行业下游的需求会提升吗？

答：整个低分子肝素行业每年量的增长全球大概有 5%-7%，目前肝素制剂对原料药的需求每年大概有 1%-2%，肝素制剂未来增长速度可能会有所加快。

9、问：利伐沙班对整个肝素产业造成冲击影响？

答：利伐沙班是刚刚获批的原创药，可以口服使用，用于术后防止血栓形成，可能会对其他抗血栓药物的销量造成一定影响，其中影响较大的会是华法林，但其目前价格较高，客户群可能比较小，短期内的替代作用有限。

10、问：目前公司的战略还是专注在原料药领域，将来还有哪些利润提升空间？

答：目前公司发展战略首先还是在肝素原料药行业内做大做强，第二是进入国内肝素制剂市场，由成都海通负责。

此外公司关联方天道医药负责低分子肝素制剂的生产和销售，其目标定位在欧美市场，但将来也会不断加大在国内市场的拓展力度。

11、问：成都海通目前的招标进展情况怎样？是否有盈利方面要求？

答：海通目前正在国内开展招投标工作，在北京地区已经中标，目前在公示阶段。由于海通还处于开拓市场阶段，公司对其盈利能力要求较低，更多要求的是控制成本及市场占领方面的目标。

12、问：公司计划的 FDA 等级生产线停产是否会对销量造成很大影响？

答：第一，FDA 等级产品占公司销售比重不大；第二，停产的安排也要看工程进度，及公司备货情况，公司会尽量降低其对公司业绩影响。

13、问：公司现在有开拓其他客户吗？

答：公司每年都有新客户增加，但在销售贡献上不明显，原因主要有：一是公司产能受限，供应有瓶颈；二是新客户药政注册需要有一定周期，前期主要是一些药政销售的增加。未来公司会有大客户增加，目前还在做药政注册工作。

14、问：未来哪些情况会促使肝素价格大涨？

答：过去几年肝素行业价格上涨的原因主要有：一是质量要求提高，即欧美药典标准要求不断提高，二是成本上升，包括原料、人工等成本的上升。所以，促使价格上涨的因素主要有：一、成本上升，或供应减少；二、行业集中度进一步提高，原料药行业谈判能力可能会有所加强；三、下游新品种新用途的出现。

15、问：今年肝素钠价格有什么变化？

答：从去年开始波动幅度较小。

16、问：公司目前收购工作是否有实质性进展？



答：目前还都在考察阶段，不确定性较大。

17、问：公司在坪山未来主要规划方向是什么？

答：公司在坪山的土地会分布进行开发，将来所有的制剂产品都会规划在坪山基地。

18、问：汇率波动对公司业绩影响大吗？

答：首先，公司采用了一些金融工具锁定汇率波动风险；其次，公司目前一半以上订单已采用人民币定价。因此，总体来讲，汇率波动对公司业绩影响相对较小。

调研结束。

记录人：刘芳 2013.06.24

审核人：张杰 2013.06.24