

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：2013-010

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	东方港湾资产管理有限公司：唐林凤、黄宗炎
时间	2013年07月04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)	东方港湾-调研会议纪要
日期	2013年07月04日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	东方港湾-调研会议纪要		
时间	2013 年 07 月 04 日 10:00-11: 30	地点	A224
参会人员	东方港湾资产管理有限公司: 唐林凤、黄宗炎 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 07 月 04 日, 东方港湾资产管理有限公司唐林凤、黄宗炎来公司进行调研, 公司董事会秘书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: 国内肝素行业几家主要公司均在扩产建设, 请问公司如何看待这一现象, 未来是否会出现产能过剩?</p> <p>答: 目前肝素行业几家主要公司, 都在进行肝素原料药的扩产建设, 扩产规模基本都在 1 倍或以上, 扩产后的产能将达到 20 多万亿单位, 这么大规模产能目前市场很难全部容纳, 因为一方面上游原料短期内无法提供这么大的供应保证, 另一方面下游客户的需求也不会同比放大这么多。未来行业的产能利用率肯定不会像扩产前那么高, 所以要做好两方面工作: 一是保证粗品供应, 二是拓展新客户、满足老客户新增需求。由于所针对的主要客户基本不重叠, 所以肝素行业不会像一般商品竞争那么惨烈, 但对上游原料的竞争影响会较大, 对下游影响相对较小, 因为在“百特事件”之后, 药典标准不断提高, 下游客户新增或更换供应商的药政注册难度加大。但供应商出于产品质量的考虑, 在肝素原料药价格不断下降的过程中, 下游客户有动力增加供应商, 但周期比原来长, 这对开拓新客户的工作有一定帮助作用。</p> <p>2、问: 国内整个市场下游客户现在增加的多吗?</p> <p>答: 原来有些比较大的客户, 因为一些历史原因, 没有在中国采购原料药, 未来可能也会考虑在中国采购, 另外依诺未来还会有新的仿制药出现, 相应的也会增加一些对原料药的需求。</p> <p>3、问: 公司最大的客户赛诺菲公司是否有可能选择其他质量相差不大但价格较低的供应商进行采购?</p> <p>答: 公司对产品质量有信心, 质量水平处于行业的领先地位, 并且和这些大企业合作的越久, 粘性越高。</p> <p>4、问: 赛诺菲从公司采购原料药的成本占其制剂的成本大概多大的比例?</p> <p>答: 在原料药价格没有大幅上涨之前, 占其成本比例可能不到 5%, 涨价之后可能占其成本 5%-10%, 因为赛诺菲没出现仿制药之前的毛利都在 85%-90%以上, 仿制药出现之后, 因为目前只有美国被仿制, 现在占其成本的比例不好推测。</p>			

5、问：新产能增加之后，原料保证如何考虑？

答：公司近年也做了很多工作应对未来产能扩张之后的原料需求，主要是：一是帮助原有供应商扩大规模，增加其供应能力；二是拓展新的供应商；三是自建了两家上游粗品基地，达产后能够满足 2-3 万亿单位粗品需求。

6、问：国内生猪利用率已经很高，进一步提高利用率是否已经很难？

答：估计国内目前每年利用生猪在 4 亿头左右，随着集约化屠宰水平的提高，以及在有利益保证的前提下，未来利用率存在进一步提高的空间。

7、问：可否从国外采购粗品或猪小肠？

答：由于国内法律法规限制，目前不能从国外直接进口猪小肠，可以进口粗品，但到目前为止，出于成本和管理的考虑，国内企业尚没有从国外采购肝素粗品，如果未来国内粗品供应紧张，不排除也会考虑外购的可能。

8、问：FDA 等级和普通级有何区别？

答：主要是药政注册上的区别，FDA 等级的产品最终销往美国市场，客户在注册过程中是将公司作为经过药政级别的原料药供应商的身份注册，而主要供给赛诺菲依诺制剂的普通级原料药在药政注册中未将公司作为药政级别的原料药供应商注册，因此称为普通级，但质量整体要求差异较小，这个从近几年的毛利的情况也可以看出。

9、问：新产能增扩产后，是否会增加新客户？

答：客户会增加，增加的客户也主要集中在欧美市场，因为肝素主要市场都集中在欧美。

10、问：印度市场算比较大市场吗？

答：印度市场相对比较小。因为肝素的两个主要用途，一是普通肝素制剂用于血液透析，由于出血风险较高，对医生临床经验水平要求高，只有在医疗水平较高的国家才会比较普及；二是低分子肝素用于治疗血栓类的疾病（如冠心病、动脉栓塞等），需要长期用药，只有医保水平较高的地区才会较多使用。

11、问：利伐沙班会对肝素产业造成影响吗？

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，但其目前价格较高，客户群可能比较集中，短期内的替代作用有限。

12、问：为什么国内肝素市场规模一直不大？

答：国内目前低分子肝素的份额主要还是被欧美企业占据，如葛兰素史克、赛诺菲等，但国内价格比欧美低很多，企业投入动力不足，尽管国内市场潜在需求很多，但由于医保普及情况、企业推广力度等，目前国内肝素总量相对较小，但增长速度比较快。

13、问：公司与 APP 除了提供原料药关系之外，他们会不会对公司有些技术上的指导？

答：公司生产原料药的技术是完全自主研发，原来在公司通过 FDA 时在药政注册方面会有支持，现



在也会有一些技术上的交流。

14、问：公司成为国内同行业龙头企业的最大优势是什么？

答：主要还是技术、质量方面的优势，这是获得与大客户保持长期稳定合作关系的重要基础。

15、问：公司在发展过程中面临过哪些重大危机？

答：对于肝素行业来说，发展到现在最大的危机是“百特事件”，现在来看这一事件对公司有利，但当时来讲，这一事件对整个行业都造成了重要影响，是海普瑞和肝素行业发展过程中遇到过的最大危机。

16、问：公司超募资金会有哪些投资方向？

答：主要是现有产业的发展，坪山医药研发基地的建设，和对与公司产品关联性较高的心脑血管行业的投资。

17、问：未来三至五年，除了未来天道低分子肝素制剂目标进军欧美市场、公司多肽领域的新药研发、成都普通肝素制剂布局国内市场，公司还有哪些规划方向？

答：未来海普瑞自己也会考虑做一些新药研发，但这个时间可能更加漫长，目前来看，公司未来发展的最核心的品种仍然是肝素系列药物。

调研结束。

记录人：刘奇 2013.07.05

审核人：[Signature] 2013.07.05