

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：2015-006

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	华夏基金 王建礼
时间	2015年10月26日 16:00-15:30
地点	高新中一道19号A224室
上市公司接待人员姓名	步海华、白琼
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司生产经营情况
附件清单(如有)	华夏基金调研会议纪要
日期	2015年10月26日

附件 2:
-018-02

R-司-行政-管理

会议纪要

会议名称	华夏基金调研会议纪要		
时 间	2015.10.26 16:00 开始	地 点	高新中一道 19 号 A218
参会人员	华夏基金：王建礼 公司：步海华、白琼		
主持人	/	记录人	白琼

纪要内容：（不够另添页）

2015 年 10 月 26 日，华夏基金王建礼先生来公司调研，公司董事会秘书步海华先生进行了接待，调研涉及的主要问题及回答如下：

一、 问：请先介绍下肝素业务的变化？

答：公司肝素原料药业务的需求量预计将保持继续增长，但肝素原料药价格预计将继续下降，但下降幅度将会逐渐放缓，同时肝素粗品的价格预期也将继续下降，公司预计毛利率会保持相对稳定，但可能会有小幅波动，主要的不确定性因素是成本波动。

二、 问：除肝素原料药业务外，肝素制剂和低分子肝素制剂的情况怎样？

答：公司的制剂业务主要在子公司成都海通，目前的对公司利润贡献不大。尽管业绩贡献不大，但从行业发展的角度考虑，公司还是会继续扩大制剂的规模，以打通肝素产业链上下游环节，实现全产业链的布局。另外，低分子肝素制剂由天道医药生产销售，目前正在 FDA 审批过程中，2015 年上半年已接受并通过现场检查，正在等待最终的批准结果。

三、 问：除肝素原料药、肝素制剂业务外，公司近期能带来新的盈利增长将会是哪些业务？

答：去年收购的 SPL，主要从事肝素钠原料药和胰酶原料药的业务，其客户 Curemark 正在进行胰酶制剂 NDA 申报，主要用于儿童自闭症的治疗，SPL 向其提供胰酶原料药。Curemark 已经开始三期临床的补充临床实验，预计最快明年一季度将完成补充临床试验，之后将申请 FDA 的批准。胰酶原料药的销售预计会带来新的盈利增长。公司今年收购的 Cytovance，预计明年业务将继续保持增长，也能带来一定的业绩贡献。

四、 问：请介绍下公司近期的一些投资项目情况？

答：公司近来的投资和收购偏重于中长期布局，集中于循环系统疾病与肿瘤治疗两个方向。公司未来除肝素业务外其他业务会增加，现有主营业务肝素原料药作为公司发展的重要业务将会持续提供稳定现金流，但预计占比未来可能会逐步降低。已有的投资包括：SPL 的收购，主要从事肝素钠原料药和胰酶原料药的业务；Cantex 的投资，主要从事肿瘤治疗新药的开发（美国 II 期临床阶段）；RVX 的投资，主要从事血脂治疗药物的开发，将在欧美进行 III 期临床；赛湾生物的收购，主要从事生物大分子药物开发和生产的 CDMO 企业，是公司在生物大分子药物产业链的重要布局；近期公布拟投资和合作的 Quest Pharma，主要从事肿瘤治疗单抗药物的开发，有完成 II 期临床\III 期临床\临床前的品种等。

五、 问：赛湾生物的盈利情况如何？

答：2014 年赛湾生物刚实现盈亏平衡，预计随着新的 1000 升和 5000 升的反应罐等新生产设施的投入使用，赛湾生物的产能瓶颈将得以解决，赛湾生物的收入和盈利规模预计将保持快速增长。



六、 问：公司是否考虑收购一些已有利润的企业以增厚公司业绩？

答：后续收购会有考虑。但现阶段较多的资源将会集中在大分子生物制药领域，围绕赛湾生物的生物大分子平台进行投资，积累药物品种到这一开发、生产平台。像近期公布的 Quest Pharma，药物品种有完成 II 期临床\III 期临床\临床前的肿瘤治疗单抗药物种等，后续也会继续药物品种的投资。

七、 问：公司的 10 亿资金是否还会回购？

答：因定期报告前十个交易日是窗口期，不能进行回购，公司回购会根据计划进行，每个月前三个交易日会披露上一月的回购情况。

八、 问：收购赛湾生物对公司有什么影响？

答：收购赛湾生物是公司构建生物大分子产业链上非常重要的一环，赛湾生物在生物大分子药物的 CDMO 业务领域有大量成功经验，未来公司产品品种的研发生产与商业化都可以通过赛湾生物完成，这是一方面，另一方面赛湾生物本身所处行业快速发展，其自身客户积累、美国相关政策放开都会带来很好的业绩增长。

记录人：白琼 2015.10.28

审核人：步冲 2015.10.28