

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：2016-010

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	Seafarer Capital Partners：朱佳
时间	2016年9月22日 13:30-14:30
地点	松坪山郎山路21号VIII4-A02会议室
上市公司接待人员姓名	步海华、黄克雨
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)	Seafarer Capital Partners 调研会议纪要
日期	2016年9月22日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

会议纪要

会议名称	Seafarer Capital Partners 调研会议纪要		
时 间	2016.09.22 13:30 开始	地 点	松坪山郎山路 21 号VIII4-A02 会议室
参会人员	Seafarer Capital Partners: 朱佳 公司: 步海华		
主持人	/	记录人	黄克雨
纪要内容:			
<p>2016 年 9 月 22 日, Seafarer Capital Partners 朱小姐来公司调研, 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:</p> <p>一、问: 请介绍下公司情况, 特别是公司重大转折的时间点? 答: 公司 1998 年在深圳成立, 目前主要收入来源还是肝素钠原料药, 这个产品 2005 年被 FDA 批准进入美国, 2008 年拿到欧盟独立注册证书, 2010 年公司上市。2014 年公司开始大规模对外投资和收购, 主要收购项目是美国的 SPL 和赛湾。肝素行业 2008 年是个重要分界点, 价格上 2010 年是另一个重要分界点。2008 年“百特事件”后肝素价格快速上涨, 2010 年 FDA 批准了肝素最大品种依诺肝素在美国的仿制, 自此至今肝素价格一直在下降。</p> <p>二、问: 仿制药不是使用同样的原料药吗? 为何仿制药导致原料药价格持续下降? 答: 仿制药使用同样的原料药。价格下降有三方面的原因, 肝素价格上涨带来的供应量增加, 仿制药的批准带来制剂价格下降的价值传导, 欧洲低价的小肠。</p> <p>三、问: 公司在行业占有多少份额? 是否考虑并购? 答: 肝素原料药行业在全球范围内集中度都在提高, 海普瑞规模是最大的。但是对肝素原料药企业盈利影响最大的因素不是规模而是价格。</p> <p>四、问: 公司产品价格谈判一般多少时间一次? 答: 基本上是一年一次, 一般在每年初进行。</p> <p>五、问: 公司今年业绩怎样? 答: 今年前三季度业绩是下降的。面临的主要问题是营业成本的增加, 财务费用和管理费用的增加。</p> <p>六、问: 天道制剂出来后, 公司如何处理与现有客户的关系? 答: 天道在美国获得批准对 SA 之间没有太大的影响, 欧洲批准会比较其他企业获批对 SA 更有利。天道肝素制剂出台后, 整个肝素产业链(从 API 到制剂)的价值对公司而言更大。</p>			

七、问：公司为何在肝素行业拥有这样的优势？

答：从客户角度讲主要是质量，从技术角度讲是工艺。在产品结构完整性和纯度上，公司做到了全球领先。

八、问：肝素替代品是否影响公司？

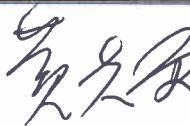
答：肝素需求量一直在增加。目前为止没有对肝素产生重大影响的新品种。

九、问：公司投资了哪些具体品种？

答：1.与加拿大一家公司的合作品种 RVX208 正在欧洲做三期临床，主要用于减少糖尿病和心血管患者的 MACE 发生率，需要 2500 个临床案例，整个周期需要 2.5-3 年做完。2.与一家做单抗的企业合作，我们在国内成立了合资公司，承接大中华区的注册、开发和销售。这个企业有 6 个品种，最快的一个品种刚做 IIb 临床。3.我们子公司君圣泰的品种，已经在澳大利亚做完一期临床，之后会去美国申请做二期临床。

公司另外投资的一些企业没有拿产品授权，主要是品种方面的原因。比如在美国做的很好但国内可能存在价格、销售等方面的问题。像我们投资的 Cantex，它的主要产品在做 IIb 临床；Curemark 的胰酶制剂正在做三期补充临床，由于产品价格较高，公司目前也没有考虑引进中国。这两家企业都是 SPL 的客户，品种上市后由 SPL 供应原料。

记录人：

 2016.09.26

审核人：

 2016.09.26