

## 深圳市海普瑞药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-006

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	西南证券：朱国广、陈铁林、李强、李静、髯成南 安信基金：陈卫国 百年资产管理有限公司：陈兴 北信瑞丰基金：邓文强 鸿道投资：黄永新 华商基金：孙蔚 建银国际投资：郭璞泽 联泰基金：刘少成 诺安基金：张伟明 平安基金：毛元江 千寻资本：张超 天弘基金：郭向博 倚锋资本：王然 招商基金：夏帅 中天国富证券：周越群、樊佳星、伍恺颖 瑞华林投资：张海锋 华宝基金：杨钊 八尺龙投资：姜梁 中弘厚德：范凯 江亿资本：贺长明 中融国际信托：徐列海
时间	2019.08.28 10:00-11:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	步海华、张斌、张亚君
投资者关系活动主要内容介绍	了解 2019 年半年度公司生产经营情况
附件清单（如有）	西南证券等机构调研会会议纪要
日期	2019 年 8 月 28 日

## 会议纪要

<b>会议名称</b>	西南证券等机构调研会		
<b>时 间</b>	2019.08.28 10:00 开始	<b>地 点</b>	电话会议
<b>参会人员</b>	西南证券：朱国广、陈铁林、李强、李静、髯成南 安信基金：陈卫国 百年资产管理有限公司：陈兴 北信瑞丰基金：邓文强 鸿道投资：黄永新 华商基金：孙蔚 建银国际投资：郭璞泽 联泰基金：刘少成 诺安基金：张伟明 平安基金：毛元江 千寻资本：张超 天弘基金：郭向博 倚锋资本：王然 招商基金：夏帅 中天国富证券：周越群、樊佳星、伍恺颖 瑞华林投资：张海锋 华宝基金：杨钊 八尺龙投资：姜梁 中弘厚德：范凯 江亿资本：贺长明 中融国际信托：徐列海 公司：步海华、张斌、张亚君		
<b>主持人</b>	/	<b>记录人</b>	张亚君
<b>纪要内容：</b>			
<p>2019年8月28日，公司通过电话会议形式与投资者就2019年半年度经营情况进行了交流，公司董事会秘书步海华先生、张斌先生参加会议，具体交流情况如下：</p> <p>一、介绍环节</p> <p>公司董事会秘书步海华先生就公司《2019年度半年度报告》披露的公司经营情况向投资者进行了简要介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问：公司肝素原料药成本向下游转嫁情况如何？</p> <p>答：上半年公司肝素原料药销售均价较去年同期有所上涨，公司将保持与客户的协商沟通，继续执行更加灵活的协商、定价机制。</p>			

问：涨价后，毛利率是回升到持平的，还是说还是还说与去年相比小幅下降？量会变化吗？

答：在肝素粗品价格不继续大幅度波动的前提下，价格调整后肝素原料药的毛利率是向以前年度的正常水平回归，全年毛利率受到的影响程度取决于价格调整进度。目前海普瑞采用的以自产+OEM 采购为主的粗品供应链模式，能够支持正常生产经营需求。

问：赛湾生物 CDMO 中期业务表现非常亮眼，但是毛利率与药明生物相比有差距，公司现在利润增速可能会快于收入增速？这一块的经营有什么样的展望？

答：赛湾生物在手订单充足，客户结构和交付能力都在优化，并且现有产能能够支持短期内业务的快速增长。因为固定成本比例较高，所以在过了盈亏平衡点之后，利润增速会快于收入增长速度。

问：创新药这块，RVX-208 研发进展情况与未来展望？

答：RVX-208 的国际多中心 III 期临床试验已达到 250 例 MACE 事件的目标，并完成了受试者的最后一次安全随访，预计年内将完成临床试验揭盲。公司拥有 RVX-208 在大中华区域的独家市场许可权和全球生产供应的优先权，将会根据 RVX-208 届时的申报情况确定后续规划。

问：公司现在在美国这边依诺肝素的进展如何？肝素比较紧缺，对于未来美国这边的一个肝素制剂的价格的预期，是否有提价可能？

答：公司尚在等待美国 FDA 审批依诺肝素 ANDA，公司拥有标准肝素制剂的 ANDA。受到肝素粗品成本上涨的影响，未来美国市场标准肝素制剂的价格可能会提高。

问：依诺肝素仿制的和原研的价差大吗？

答：部分国家规定零售端仿制药价格须低于原研药一定比例；向医院销售主要通过招标确定价格。我们会根据各国法规的要求和特定市场的具体情况制定定价策略。

问：为什么制剂的毛利率下降比原料药的毛利率下降要多？多普乐怎么完成业绩承诺？

答：欧盟市场向医院的销售价格通常低于零售端销售价格，但是向医院销售可以带来处方溢出效应，有利于后续零售市场收入增长。公司在欧盟的依诺肝素钠制剂业务目前还处于市场拓展阶段，向医院销售的比例较高，毛利率受到了一定影响。

2019 年上半年度公司在英国、奥地利、波兰等主要市场的份额稳步提升；随着市场拓展推进、处方溢出效应的显现，依诺肝素钠制剂欧盟市场销售将保持积极的发展趋势。非洲猪瘟疫情和肝素粗品成本上涨给多普乐 2019 年度业绩承诺完成带来了不利影响，公司会继续积极应对，力争完成。

接待过程中，公司接待人员与调研者进行了充分的交流和沟通，严格按照有关制度规定，

没有出现未公开重大信息泄露等情况。

记录人：张亚君

审核人：姜如平