



证券代码：002399

证券简称：海普瑞

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：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	广大投资者
时间	2021年4月20日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长 李锂先生 董事兼总经理 单宇先生 独立董事 陈俊发先生 财务总监 张斌先生 董事会秘书 谈焯女士
投资者关系活动主要内容介绍	就公司2020年度业绩进行说明交流，会议采取文字问答方式与投资者进行交流，交流的详细内容见附件。
附件清单(如有)	见附件
日期	2021.04.21

记录人：张亚君

审核人：谈焯

2020 年度业绩网上说明会互动问答纪录

问题 1、李董，请问一下，依诺原研药全球份额是多少呢？谢谢！

原研药全球份额约超过 70%，谢谢！

问题 2、为什么不大力开发国内市场？中国有 14 亿人口啊！

尊敬的投资者，您好！公司高度关注和看好中国制剂市场的增长潜力，2020 年 10 月份公司 5 个规格依诺肝素钠制剂取得一致性评价，公司会积极把握率先通过一致性评价的优势，以第一梯队的资格拓展市场份额，2021 年公司依诺肝素钠制剂已率先中标进入山东省的集采名单。

问题 3、李董，关于 2020 年汇兑损失的解释是否可以理解为只是截止 12 月 31 号的汇兑会计损失，实际上并未发生汇兑行为？

投资者您好，简单说绝大部分是未发生的汇兑损失。

公司的汇兑损益既有来自于业务端的部分，这一部分公司一直通过在负债端保持合理的外币借款来合理对冲；也有和内部资金调拨由于各公司本位币不同而产生的部分，后者最终会在净资产科目内同其他综合收益科目抵消，对实际业务和现金流无影响，但由于内部资金调拨主要以美元进行，且 20 年人民币对美元呈现单边升值趋势，因此在损益表上造成了未实现的汇兑损失。公司在 21 年会继续通过外币资产和负债的自然对冲来管理好业务本身由于汇率波动造成的汇兑损益，也会积极推动内部往来的结构优化来大幅或彻底消除后者带来的波动。

问题 4、能否预判一下，公司今年外销的原料药的数量同比 20 年会有增加或下降持平？

海普瑞的发展战略是制剂优先，我们会根据制剂的需要来调控别的商业机会。谢谢！

问题 5、CDMO 双平台赛湾和 SPL 各自的侧重点在哪里？请尽量用非医药行业的语言描述，谢谢哈

投资者您好，SPL 是公司肝素产业链全球垂直整合的重要组成部分，通过其对大量北美优质原料的直接控制，和高效的生产能力，有效的保证了公司肝素产业链坚定向制剂转型，成为替代原研的新领导战略目标的实现。

除此之外，SPL 在开发天然医药产品方面拥有长期的业务经验，并在开发复杂及可扩展流程以提取、分离及纯化天然材料方面拥有核心能力，是公司胰酶业务的具体实施单位，也是公司 CDMO 业务的重要组成部分。

赛湾是公司大分子生物药 CDMO 的实施单位，拥有悠久的历史和良好的声誉，拥有多个商业化和 III 期临床品种。在全球医药研发开支规模持续扩张的行业大背景下，中后期品种收入贡献的增加和赛湾生物新增基因治疗业务的拓展、为 mRNA 疫苗厂商的上游供应商提供 CDMO 服务生产疫苗所需关键原料都将成为公司 CDMO 业务利润增长的重要驱动力。感谢您的关注！

问题 6、公司预估一下，今年用于制剂的原料药占公司生产的原料药百分比?评估一下今年原料药与粗品的.价格趋势?

投资者您好，公司自用原料占比在逐年提高，预计今年仍然是外销原料药占比较高，我们认为原料药和粗品的价格会由供求关系决定，感谢您的关注！

问题 7、公司最近两年制剂业务增长很快同时制剂业务账期较原料药和 CDMO 业务账期相比略长，公司是否考虑增加一年的坏账准备金?

投资者您好，公司会密切关注账期和做好收款工作，并已按照相关会计准则要求计提坏账准备，谢谢！

问题 8、单总您好！请问公司未来对研发人才有没有相关规划?

投资者您好，公司将持续加大研发投入、完善人才培养体系、注重研发人才培养和团队建设，力求建设高效、有活力的研发团队，努力实现研发创新突破。谢谢！

问题 9、去年贵公司非欧美海外制剂销售实现了百分之三百的增长，大致预估一下，今年非欧美海外市场制剂依然能否高速增长?

非欧美海外市场制剂业务还会快速增长，谢谢！

问题 10、陈先生您好，如果国际关系持续紧张公司主营业务又都在海外为主，作为独立董事怎么看待这个问题?

尊敬的投资者，您好！国际关系紧张造成的经济、环境和政策的不确定性是当前所有相关国家国际化企业发展所面临的共同挑战。海普瑞在跨国经营、出口销售以及境外投资方面已有多年的业务经验。海普瑞在欧美设立了相应的子公司和参与投资了相关药企。但公司目前的主要生产仍在中国，欧美是公司重要的市场。从目前情况看，当前国际政经环境尚未对医药行业总体情况造成重大不利影响。从 2020 年度情况看公司的海外市场也没有因此遭受重大不利影响。至于今后相关因素的影响是否会波及医药行业和公司，尚需进一步观察。

作为海普瑞独立董事，我将持续关注相关国际环境的变化及其可能产生的相关影响，并一如既往地保持与公司董事会其他成员、管理层及公司年审会计师的紧密沟通，为公司规范运作、业务发展及内部控制有效实施贡献力量。

问题 11、国内制剂如果集采，贵公司估计能达到多少国内市场份额？价格比欧洲市场价格如何？

投资者您好，我们对一评、带量采购等持乐观态度，希望能够良币驱逐劣币，让人民用上有质量保证的药品。 谢谢您的关注！

问题 12、制剂目前在欧洲市场遇到二仿三仿的挑战如何？大致预估一下今年欧洲制剂销售增长如

何？

投资者您好，公司的制剂业务在欧洲处于所有生物类似物的绝对领先地位，在 2020 年，公司 Inhixa 品牌依诺肝素制剂在瑞士获批上市，实现了非欧盟欧洲市场的突破，进一步扩大了公司在欧洲的业务版图和多元化的营销模式，在欧盟内的各个国家也有比较好的增长，这主要是靠疗效、质量和强大的自营销平台。我们预计 21 年的制剂销售将保持良好的增长势头，感谢您的关注！

问题 13、介绍一下公司目前三个三期创新药的进展。谢谢！

投资者您好，简单介绍如下：

1 - 公司计划参与联合治疗的 Oregovomab III 期国际多中心临床试验，计划将从 17 个国家 140 个研究中心招募 602 名患者。2020 年第四季度，Oregovomab 国际多中心三期临床试验完成首例患者给药。后续涉及该事项的重大进展，公司将根据有关法规和监管要求进行信息披露。

2 - AR-301 目前正处于全球 III 期临床试验阶段，通过与抗生素标准疗法联合用于治疗金黄色葡萄球菌引发的呼吸机相关性肺炎(VAP)患者。AR-301 已获得 FDA 授予的快速审评通道资格及 EMA 授予的孤儿药资格。作为全球 MRCT 的一部分，控股子公司深圳瑞迪在中国启动 AR-301 的 III 期临床试验，2020 年第四季度已经开始招募患者。

3 - 2020 年 6 月下旬，RVX-208 的关键性 III 期临床方案再度获得美国 FDA 批准，后续开发效率有望显着提升，预计第二个三期临床所需时间将比前一个大大缩短。此外，美国 FDA 已同意，如中期数据分析结果显示有效性与安全性达标，该药物可以提交 NDA 上市申请，叠加糖尿病患者并发心脑血管不良事件的风险较高，预期市场前景可观。

问题 14、尊敬的李总，公司主营向制剂转型已基本成形，现金流入逐步稳定，公司今后对创新药项目的投资支出与经营现金流入预算之间，是否有计划的控制比例，可否分享，比如 2021 年计划新增新药投资的控制规模和预计 2021 年度经营现金流预算？

投资者您好，公司对创新药的投资既有自有资金，也会按照指定用途来合理使用募集资金，如有涉及相关业务的重大事项，公司将依法在指定信息披露媒体发布公告，感谢您的关注！

问题 15、CDMO 业务未来如何规划？并购吗？

投资者您好，目前，公司 CDMO 平台 SPL 及赛湾生物在手订单数量充足，拥有多个商业化和 III 期临床品种，合计金额增长至近 1 亿美元。在全球医药研发开支规模持续扩张的行业大背景下，中后期品种收入贡献的增加和赛湾生物新增基因治疗业务的拓展、为 mRNA 疫苗厂商的上游供应商提供 CDMO 服务生产疫苗所需关键原料都将成为公司 CDMO 业务利润增长的重要驱动力，在发展的道路上我们不排除任何合理的选项，感谢您的关注！

问题 16、请问董事长，海普瑞 2020 年每股净利有 0.75 元，每股未分配利润有 2.5 元。为什么 2020 年度的分红却只有 0.15 元？股价低迷，我们不怪公司，但是分红是由公司决定的啊。

这是为了促进公司战略发展的需要，感谢您的问题。

问题 17、请问李董事长：海普瑞的子公司君圣泰有在科创板上市的打算吗？

您好，君圣泰目前为海普瑞参股子公司，相关重大事项由公司全体股东共同决策，不排除一切有利于公司发展的战略规划安排，感谢您的关注。

问题 18、请问公司未来 5 年在新药研发投入费用方面，计划投入多少资金？

投资者您好，公司管线内品种有多个进入了临床三期，预计未来 3-5 年内会有比较大的研发投入，有品种会获批并进行商业化销售，具体请以定期报告为准，感谢您的关注！

问题 19、请问李董，您觉得公司到了您说的收获期了吗？前面的耕耘，接下来几年哪方面会得到大的收获？

海普瑞在全球制剂业务、CDMO 以及创新药都进入了新的发展阶段，接下来制剂业务和 CDMO 会有持续的成长。感谢您的关注！

问题 20、请问公司现金流量增长速度没有扣非净利润增长率高？2020 年季报为负值

投资者您好，现金流和净利润之间存在差异是正常的，特别是经营活动产生的现金净流量和净利润存在差异，主要是由于后者包含投资、融资等各项非经营类业务而产生差异，和经营活动有关的主要原因为存货基于预计市场需求增长而适当增加，应收账款随着制剂业务的拓展自然增长，这些因素共同作用下公司 2020 年的经营活动现金流同比得到极大改善，这证明公司肝素业务往制剂端转型已经平稳度过了初期由于产业链向下游延伸而带来资金占用快速上升的阶段。

2020 年公司销售商品、提供劳务收到的现金为 49.31 亿元，和收入的比例约为 92%，表明公司收入的现金含量较高，各项业务中制剂业务增长最为迅猛，此业务账期较原料药和 CDMO 业务账期相比略长，由于制剂收入占比提高，应收账款在和往年账期一致的前提下增长是合理和健康的。感谢您的关注！

问题 21、李董事长，请问，2010 年公司上市时的销售额与利润和 2020 年全年的销售额与利润相差无几，十年过去了，董事长对这一对比如何看待？公司成长了吗？

过去十年，海普瑞一直按照既定的战略在不断成长，制剂业务、CDMO、创新药三个板块都在协同成长。感谢您的关注！

问题 22、中美贸易战对公司在美，以及欧洲市场销售的影响了情况如何？

公司在中、美、欧已有较好的产业和业务布局，这使我们能在复杂的局面下拥有更好的竞争力。感谢您的问题！

问题 23、公司是龙头企业么？

海普瑞的战略目标之一是要逐渐成为这个行业新的领导者，尽管我们的依诺制剂在全球的市场份额还不到 10%（中国第一），但是已经排名全球第二，仅次于原创。我们正在快速追赶和成长之中，谢谢！

问题 24、公司合适时间会增持公司股份么？

公司会以业务的发展为主要动力，这也会是公司可能的一个选项，谢谢！

问题 25、随着公司制剂销量的不断扩大，公司制剂产能能否跟的上？公司坪山产业有限公司制剂产能有多少？何时投产？

投资者您好，公司目前制剂产能可以满足全世界患者对公司高质量制剂产品的需求，坪山产业园也预留了足够的空间，凭借公司多年来积累的制剂生产线的丰富建设经验，和我们对市场的预测能力，我们一如既往的有信心提前布局，用高效的生产来满足病患的需求，谢谢您的关注

问题 26、请问李董，大象什么时候跳舞？奇点什么时候爆炸？来自川大的问题。谢谢！

我们相信大象会跳舞的，并且是在全球范围内跳，已经开始在走向这个舞场了。谢谢！

问题 27、公司盈利靠哪几方面？以后哪一方面是公司主要盈利方向。海普瑞上市十年了，符合李董预期吗？

公司的盈利首先是依诺肝素制剂，然后是 CDMO，未来还有创新药。主要方面符合预期。谢谢您的关注！

问题 28、我感觉公司国内制剂销售推进缓慢，按说国家目前推进国产替代，为什么普洛净作为第一个过一次性评价的产品，在国内销售增长如此缓慢？是不是营销能力不行？

投资者您好，2020 年，公司通过中国国家药监局仿制药质量和疗效一致性评价，是国内首家过评的依诺肝素钠制剂供应商。为把握中国依诺肝素市场的快速增长，公司在通过一致性评价后将进一步推广现有品牌普洛静，谢谢！

问题 29、尊敬的李总：您投资 kymab，短短几年赚了很多，现在顺利退出。足见李总投资眼光独到。请问公司上市十多年来，也融了不少钱，投资了很多项目与公司，这算是您最得意的一笔吗？

尊敬的投资者您好，海普瑞的投资是依据海普瑞的战略发展需要，聚焦于品种的商业权益，当然品种本身要能成功是前提，Kymab 这个平台下的品种站在投资的角度上看算是成功的，但是品种本身跟海普瑞的战略协同性相比有距离，卖掉 Kymab 对海普瑞来说更有价值。谢谢您的关注！

问题 30、公司投资的君圣泰和同步齿科 2 个公司的上市进展怎样？

投资者您好，如有相关事项的重大进展，公司将严格按照法规要求及时披露，谢谢

问题 31、今年以来猪肉价格大幅下跌，公司的生产成本是不是大幅下降了？制剂和原料药的毛利率是不是提高了？

投资者您好，生猪价格、猪小肠价格以及肝素粗品价格的变动既存在相关性，又存在期间变动趋势、幅度和时效上的不一致，目前肝素原料价格没有显著下降，公司的制剂和原料药销售模式均不基于囤积居奇的原料采购模式，因此无论原料价格如何变化，都不会对业务造成特别重大的影响。谢谢您的关注！

问题 32、去年 CDMO 的业绩同比 19 年，几乎没有增长，今年 CDMO 这块业绩是否同比 20 年是否有较大增长？

投资者您好，2020 年，伴随着公司 CDMO 业务的产能提升和运营能力的进一步增强，订单交付速度加快，客户结构不断优化，尽管疫情造成了不小的困难，但 CDMO 收入仍实现了小幅增长。

目前，公司 CDMO 平台 SPL 及赛湾生物在手订单数量充足，拥有多个商业化和 III 期临床品种，合计金额增长至近 1 亿美元。在全球医药研发开支规模持续扩张的行业大背景下，中后期品种收入贡献的增加和赛湾生物新增基因治疗业务的拓展、为 mRNA 疫苗厂商的上游供应商提供 CDMO 服务生产疫苗所需关键原料都将成为公司 CDMO 业务利润增长的重要驱动力。谢谢您的关注！

问题 33、今年一季度，公司对欧洲低分子制剂的销售没有像去年受到疫情的扰动吧？在欧洲药房的低分子制剂的销售是否逐渐上升的态势？在美国销售的低分子制剂数量相比去年第四季度是否呈现大幅上升的趋势？

您好，公司 2021 年第一季度报告预约披露日期为 2021 年 4 月 29 日。有关公司生产经营方面的重要信息，请以公司预披露的 2021 年一季报为准，感谢您的关注。

问题 34、公司的依诺肝素制剂在国内的一致性评价通过后，在国内的销售有没有实现爆发性增长？市场占有率有没有实现大幅提高？

投资者您好，2020 年 10 月份公司 5 个规格依诺肝素钠制剂取得一致性评价，我们会积极把握率先通过一致性评价的优势，以第一梯队的资格拓展市场份额，2021 年公司依诺肝素钠制剂已率先中标进入山东省的集采名单。谢谢您的关注

问题 35、国内低分子制剂的集采何时在各省推开？

您好，2020 年 10 月份公司 5 个规格依诺肝素钠制剂率先通过一致性评价，我们会积极把握这一优势，以第一质量梯队的资格全面拓展市场份额，2021 年公司依诺肝素钠制剂已率先中标进

入山东省的集采名单，谢谢。

问题 36、今年以来公司在美国依诺肝素制剂的销售有没有实现爆发式增长？

投资者您好，美国 FDA 于 2020 年第三季度批准天道医药注册成为一家依诺肝素钠制剂美国上市许可持有人（该持有人在仿制药销售领域拥有广泛的渠道和丰富的经验，2019 年实现净销售收入近百亿美元）的药品及原料药供应商。天道医药与美国依诺肝素钠制剂上市许可持有人为战略合作伙伴，由天道医药供应药品，该合作伙伴负责销售与分销。2020 年第四季度，天道医药完成首批依诺肝素钠制剂供应。预计 21 年的销售将有较大增长，感谢您的关注！

问题 37、公司参股的一家加拿大公司借壳韩国 DUAL 公司，现在进展怎样？对海普瑞今年业绩影响怎样？

您好，公司重大事项进展将按照相关法律法规及时予以披露，敬请关注公司后续公告，谢谢。

问题 38、李董事长，请问，2010 年公司上市时的销售额和 2020 年全年的销售额和利润相差无几，十年过去了，董事长对这一事实如何看？公司成长了吗？

海普瑞十年努力后的今天，我们的销售额百分之五十是我们的制剂和 CDMO，并且主要集中在欧美，中国制剂的发展也会比较快。谢谢！

问题 39、之前深交所互动易上公司回复:Curemark 正在进行提交 BLA 的准备工作，意思是说，之前三期临床和补充临床已经通过了试验，得出结论有效？目前等待向美国 FDA 申报 BLA

尊敬的投资者，您好，Curemark 新药的有效性尚需经过美国 FDA 评审，如有相关事项的重大进展，公司将严格按照法规要求及时披露。谢谢！

问题 40、自闭症新药迟迟停滞不前，有没影响 SPL 胰酶原料药的的销售？

投资者您好，SPL 与 Curemark 的胰酶原料药采购供应合作仍在继续，此外作为少数经美国 FDA 批准的胰酶原料药供应商，SPL 亦与包括 Abbvie 在内的其他客户保持供应合作。谢谢！

问题 41、天道医药 2013 年申报了美国 FDA 的依诺肝素注射液 ANDA，至今已经 8 年了，还未获得批准？卡在什么地方了。是质量还是什么不过关？

投资者您好，天道医药自主提交的 ANDA 在正常审核中，此外 2020 年第三季度，美国 FDA 已批准天道医药注册成为美国一家依诺肝素钠制剂上市许可持有人（该持有人在仿制药销售领域拥有广泛的渠道和丰富的经验，2019 年实现净销售收入近百亿美元）的供应商，首批供应已于 2020 年第四季度实现。谢谢！

问题 42、2020 年 8 月美国政府收储肝素原料药事件，至今未有结果出炉。是怎么回事？

投资者您好，2021 年 4 月中旬，我们收到美国政府战略采购当局的通知，得悉美国政府国策有变，COVID-19 为其战略采购的首要考虑，并变更战略采购策略，而 API 则不属于战略采购范畴。

就美国政府战略采购，公司一直保持谨慎原则评估，故未有就产能及销售预估上考虑美国政府战略采购的因素。谢谢！