

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：2016-009

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	华润云大基金：陈湛青；安信基金：许杰；恒大人寿：姚力伟；金信基金：唐雷；巨杉资产：谢宁宁；睿谷投资：叶侃；永智资产：郭瀚华；东莞证券：陈毅；凯石投资：王露、黄胜；怀新投资：龙大香；中国人寿养老保险：张树声；上海世诚投资：夏骏；尚诚资产：杜伟；菁英时代：温波；前海鼎业：温嘉宝；中金蓝海资产：胡巍；国泰君安：赵旭照；广发资产管理：毛丁丁；中海基金：胡攸乔；深圳伟时资本：王霞；翼虎投资：黄琦；红筹投资：邢云；华商基金：陈恒；上海通晟资产：杨柳；信瑞投资：杨正涛；景泰利丰：马彝；刘洋；
时间	2016年3月23日 10:00-11:30
地点	高新中一道19号A121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）	国泰君安等调研会议纪要
日期	2016年3月23日

附件 2:

R-司-行政-管理-018-02

## 会议纪要

<b>会议名称</b>	国泰君安等调研会议纪要		
<b>时 间</b>	2016.03.23 10:00 开始	<b>地 点</b>	高新中一道 19 号 A121
<b>参会人员</b>	华润云大基金：陈湛青；安信基金：许杰；恒大人寿：姚力伟；金信基金：唐雷；巨杉资产：谢宁宁；睿谷投资：叶侃；永智资产：郭瀚华；东莞证券：陈毅；凯石投资：王露、黄胜；怀新投资：龙大香；中国人寿养老保险：张树声；上海世诚投资：夏骏；尚诚资产：杜伟；菁英时代：温波；前海鼎业：温嘉宝；中金蓝海资产：胡巍；国泰君安：赵旭照；广发资产管理：毛丁丁；中海基金：胡攸乔；深圳伟时资本：王霞；翼虎投资：黄琦；红筹投资：邢云；华商基金：陈恒；上海通晟资产：杨柳；信瑞投资：杨正涛；景泰利丰：马彝；刘洋；公司：步海华、白琼		
<b>主持人</b>	/	<b>记录人</b>	白琼
<p><b>纪要内容：</b></p> <p>2016 年 3 月 23 日，国泰君安赵旭照先生等来公司调研，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：很多是第一次来公司，请步总先介绍下公司情况？</p> <p>答：公司主要业务是肝素原料药，肝素的用途主要在血液透析、治疗血栓等方面，目前肝素行业需求增长稳定。公司也一直在做肝素全产业链的打通，2014 年收购 SPL 的目的就是为了巩固行业市场地位，同时帮助公司肝素全产业链的实施，包括低分子肝素制剂进入欧美市场。随着公司现有设计肝素原料药产能的利用完毕，未来希望可以占有更大的市场分额。在制剂方面有子公司成都海通和关联方天道，天道达到当时上市时承诺的条件将开始启动注入程序。另外，公司也在向创新药企业转型，在加大自身研发的同时，积极在肿瘤、心脑血管等领域积极储备创新药品种，通过投资合作，已取得一些正在 I 期、II 期、III 期的中国区权益。未来也将继续加强在创新药方向的投入。</p> <p>二、问：公司有很多海外收购的新药品种，请介绍下公司现有哪些新药品种比较有潜力？</p> <p>答：1、子公司君圣泰自己研发的胰岛新生多肽 HTD4010，用于治疗糖尿病，适用于 I 型糖尿病和 II 型糖尿病早期，前在澳大利亚做 I 期临床；</p> <p>2、在肝素产业链延伸连上投资的 Cantex，其主要产品 CX-01 目前在 IIb 期临床，临床终点已修改为考察患者的全面存活率和总生存期（OS）；</p> <p>3、RVX 的投资，主要产品 RVX-208 已在欧洲开展 III 期临床，主要用于减少糖尿病和心血管患者的 MACE 的发生率。公司已取得 RVX208 的大中华区权益，并拥有一项未来为 RVX 供应 RVX208 的选择权；</p> <p>4、投资和合作的 OncoQuest，有完成 II 期临床\ III 期临床\临床前的品种等，主要用于卵巢癌、胰腺癌和乳腺癌等的治疗。</p> <p>5、收购的赛湾生物，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布局的重要举措，公司未来以及现有的单抗品种将考虑放到赛湾生物平台孵化。</p> <p>6、SPL 的客户 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 正在三期临床的补充临床实验，之后将申请 FDA 的批准。</p> <p>三、问：公司海外并购后的企业管理是怎样配置管理团队的？</p>			

答：对于股权类的投资，公司只委派董事；对于收购的企业，整体保留原管理层，但做少许调整，具体为：财经管控方面，公司统一安排 CFO 以便加强公司对子公司的财经管控；业务协同方面，在收购过渡期已有定期的商务例会，收购完成后定期现场会议与电话会议结合来加强对子公司的业务管理；此外，公司的管理顾问团队也会在收购方面对管理改善提供建议。

四、问：肝素原料药的价格问题，未来供需在什么时候会发生质变，促使价格反转的原因有哪些？

答：肝素价格在 2007 年至 2010 年表现为持续上涨，原因在于百特事件导致肝素供应短缺，成本上涨最终造成肝素价格上涨；2010 年之后，随着肝素仿制药的上市，肝素价格开始下降，需求开始稳定增长，目前供需基本平衡。未来肝素价格变化的影响因素包括欧洲仿制药的获批，但预计影响不大，更长远的影响肝素价格反转的因素有使用肝素原料药的创新药品种获批，将有可能带来肝素原料药价格的上涨。

五、问：公司如何实现占有更大市场份额？

答：从这几年看，肝素原料药的客户集中度在提高，我们在主要客户的份额一直在增加，且公司也在做一些新客户的药政注册。

六、问：客户从公司采购原料药是由于质量的原因还是价格的原因？

答：质量肯定是第一位的，公司的原料药价格在国内同行业属于较高的。

七、问：质量好是技术要求高吗？

答：肝素是一种生物提取物，质量主要体现在：纯度和结构完整性。除药监部门的检测标准，还有客户生产过程中对质量的要求。另外，临床数据结果也可以证明质量，在百特事件时，美国曾做过大规模的临床数据统计，结果显示只有海普瑞没有发生过严重药品不良反应。

八、问：公司后续是否还会在创新药方面并购，创新药会考虑哪些方向？

答：公司的投资和收购集中于循环系统疾病（特别是心脑血管领域）与肿瘤治疗两个领域。收购的创新药品种也集中于这两个方向。

九、问：公司回购做完了？

答：还在按照回购方案做，本月 28 号到期，到期后会披露。

记录人：白琳 2016.03.24

审核人：李柏华 2016.03.24