

证券代码：603718

证券简称：海利生物

上海海利生物技术股份有限公司

接待调研活动记录表

调研日期：2017年7月7日	调研时间：9：30～ 11：30
接待人姓名及职务： 陈晓：副总裁 浦冬婵：董事会秘书、副总裁	
来访人员姓名：	来访人员单位：
杨桢霄、王昊、杨嘉文、王俊杰	易方达基金
王园园、伍阳雪	富国基金
王乾	广发证券
调研形式： <input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 其他	
调研活动主要内容： 一、介绍公司基本情况 二、问答交流环节 1、问：公司控股子公司杨凌金海生物技术有限公司（以下简称“杨凌金海”）的口蹄疫疫苗使用的毒株和其他厂家不同，对其免疫效果会有影响吗？ 答：口蹄疫流行毒株存在不同的血清型，同一血清型又存在不同的亚型，做个简单的比喻，血清型差异就如黄种人和白种人的差异，而亚型的差异就是中国的南方人和北方人的区别。在国内，口蹄疫流行毒株既有血清型的不同又存在亚型的不同，血清型主要为A型和O型（亚洲1型现在已经很少发现疫情），杨凌金海的产品为口蹄疫O型、A型、亚洲1型三价灭活疫苗（OHM/02株+AKT-III株+Asia1KZ/03株）（悬浮培养工艺）及猪口蹄疫O型灭活疫苗（O/Mya98/XJ/2010株+O/GX/09-7株），已经包括了A型和O型这两个主要的	

血清型，不同厂家的毒株对应的血清型是一样的，只是产地和时间不一样而已。研究结果表明，针对口蹄疫的防控，当疫苗的抗原含量达到一定程度的时候，不同毒株的差异导致的免疫效果的影响就几乎没有了，更何况杨凌金海疫苗株与其他厂家之间的差异是同一血清型中的不同成员。从这个意义上来说，疫苗免疫效果的好坏，更多的还是由疫苗的制备工艺决定。杨凌金海通过应用阿根廷生源霸科公司 70 多年口蹄疫的制备经验和世界领先的工艺技术，使得杨凌金海生产出的产品抗原含量水平相比目前的国家标准有显著提高，从而达到提升产品质量和最终免疫效果的目的。对于口蹄疫疫苗来说，每批疫苗上市之前都会做攻毒保护实验以确保产品的质量。

2、问：杨凌金海口蹄疫疫苗预计何时上市，目前的产品质量如何，今年有何销售计划？

答：目前前几批产品已经完成生产流程，预计本月底可以上市销售。目前阿根廷生源霸科公司有十几位生产、质量工程师，在杨凌金海现场就生产、质量、生物安全等各方面进行全方位的指导和培训，而目前杨凌金海的生产骨干也均在阿根廷培训过。从第一批产品质量的检测情况来看，达到了阿根廷生源霸科公司在布宜诺斯艾利斯工厂的产品质量水平。营销团队充满信心，将利用不到半年的时间，争取销售过亿元，同时将利用好这半年时间，为明年的政府采购和大客户放量打下坚实的基础。除满足国内需求之外，公司还将积极拓展阿根廷生源霸科公司之前已有的海外（尤其是东南亚）市场，走出国门，在世界的舞台上谋求更大的发展。

3、问：今年上半年公司业绩如何？全年业绩如何预计？

答：总体而言，公司今年上半年的压力较大，一是由于政府采购政策的变化，今年开始猪瘟和高致病性猪蓝耳病国家强制免疫政策取消，对公司的政府采购收入造成了较大的影响；二是今年上半年控股子公司杨凌金海仍未实现销售，对公司合并报表的业绩影响较大。但是值得欣喜的是，随着公司主要产品圆环疫苗、猪瘟疫苗、蓝耳疫苗、腹泻疫苗质量的全面提升，在市场化销售方面的增长较为突出，弥补了上述两个因素对业绩造成的不利影响，具体财务数据将以公司 2017 年 8 月 26 披露的 2017 年半年度报告为准。从三季度开始，随着口蹄疫疫苗的上市销售，将迎来公司业绩的拐点，全年有望实现收入和利润较

大幅度的双增长。

4、问：公司目前有哪些储备产品？

答：（1）国家一类新兽药：高致病性禽流感 DNA 核酸疫苗(H5 亚型,PH5-GD)，国际首个禽类 DNA 疫苗，已通过新兽药证书的复核、复审，进入最后的行政制证阶段；

（2）国家二类新兽药：犬瘟热、细小病毒、腺病毒病三联活疫苗，处于新兽药证书复核阶段；

（3）国家三类新兽药：猪支原体肺炎灭活疫苗(NJ 株)，处于新兽药证书复核阶段；

（4）国家三类新兽药：鸡新城疫、传染性支气管炎二联活疫苗（La Sota 株+LDT3-A 株），处于新兽药证书复核阶段；

（5）国家三类新兽药：副猪嗜血杆菌病三价灭活疫苗（4 型 H4L1 株+5 型 H5L3 株+12 型 H12L3 株），处于新兽药证书的初审阶段；

（6）猪瘟病毒 E2 重组杆状病毒载体灭活疫苗（WH-09 株），已通过临床审批，处于临床研究阶段。

5、问：关于公司“动保+人保”的双轮驱动战略，请简单介绍下。

答：2016 年开始，公司明确提出了“动保+人保”的双轮驱动布局的需求，也是基于公司董事长在之前做的布局和积累，公司董事长张海明先生是通和资本的主要投资人之一，公司董事陈连勇先生和朱青生先生也是通和资本的合伙人。通和资本是一家专注于生命科学和健康医疗行业的创新型投资机会的投资基金，在生命健康领域有较多的项目积累，2017 年 5 月 18 日，通和资本与药明康德新药开发有限公司（以下简称“药明康德”）旗下的毓承资本进行合并，组建一个专注于医疗健康领域的新基金——通和毓承，成为对中美两地市场均有深度聚焦和覆盖，并且规模在行业内也是最大之一的投资机构。药明康德创始人兼董事长、毓承资本创始合伙人李革博士出任通和毓承的董事长，通和资本创始管理合伙人陈连勇博士担任通和毓承的首席执行官。而药明康德亦是公司新成立的并购基金——润瓴资本的投资方之一，因此公司和通和资本以及药明康德都是比较密切的合作伙伴，为公司在“人保”方面的拓展打下了坚实的基础。目前公司直接投资的“人保”项目包括上海序康医疗科技有限公司（以

下简称“序康医疗”)及上海裕隆生物科技有限公司(以下简称“裕隆生物”),两家公司都属于医疗检测服务行业,各项业务都开展顺利,序康医疗今年能达到盈亏平衡,而裕隆生物在中短期内将有望申报 IPO。

记录: 梁霞

审核: 浦冬婵