

## 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：2020-005

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	中信证券：田加强、朱奕彰；西南证券：杜向阳；Atlantis Investment：Helen Wang；国寿养老：张树声、赵垒、汪洋；中国生物制药：吴斌；华夏基金：常黎曼、李平祝；广州金控：阮帅；九泰基金：马成骥；平安银行：刘飞；盘京投资：曹姗姗；睿远基金：张康；固禾资产：纪双陆、纪晓琳；永赢基金：陆海燕；绿地金融：许迟；上海彤源投资：古玺、薛凌云；富国基金：王超；乐信资产：王晶晶；财通证券：王哲、吴航；WT Capital：张贤亮；工信瑞银基金：李善欣；中欧瑞博：汪洋；中融基金：柯海东；招商基金：夏帅、任绍聪；英大保险资管：石晴川；天弘基金：刘盟盟；云门投资：俞忠华；广发基金：王瑞东；惠通基金：马飞；长盛基金：张伟光；趣时资产：罗会礼。
时间	2020年4月29日 20:30-21:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 李锂、副董事长 孙暄、总经理 单宇、副总经理 董 会秘书 步海华、财务总监 张斌
投资者关系活动主要内容介绍	公司定期报告业绩交流
附件清单(如有)	中信证券等机构调研会议纪要
日期	2020年4月29日

## 会议纪要

<b>会议名称</b>	中信证券机构等调研会		
<b>时 间</b>	2020.04.29 20:30 开始	<b>地 点</b>	电话会议
<b>参会人员</b>	<p>中信证券：田加强、朱奕彰；西南证券：杜向阳；Atlantis Investment：Helen Wang；国寿养老：张树声、赵垒、汪洋；中国生物制药：吴斌；华夏基金：常黎曼、李平祝；广州金控：阮帅；九泰基金：马成骥；平安银行：刘飞；盘京投资：曹姗姗；睿远基金：张康；固禾资产：纪双陆、纪晓琳；永赢基金：陆海燕；绿地金融：许迟；上海彤源投资：古玺、薛凌云；富国基金：王超；乐信资产：王晶晶；财通证券：王哲、吴航；WT Capital：张贤亮；工信瑞银基金：李善欣；中欧瑞博：汪洋；中融基金：柯海东；招商基金：夏帅、任绍聪；英大保险资管：石晴川；天弘基金：刘盟盟；云门投资：俞忠华；广发基金：王瑞东；惠通基金：马飞；长盛基金：张伟光；趣时资产：罗会礼。</p> <p>公司：董事长 李锂、副董事长 孙暄、总经理 单宇、副总经理董事会秘书 步海华、财务总监 张斌</p>		
<b>主持人</b>	NA	<b>记录人</b>	张亚君
<b>纪要内容：</b>			
<p>2020年4月29日，公司与中信证券田加强团队召开电话会议，公司董事长李锂、副董事长孙暄、总经理单宇、副总经理董事会秘书步海华、财务总监张斌参加了会议，调研交流情况如下：</p> <p><b>一、介绍环节</b></p> <p>公司董事长李锂介绍了公司整体发展战略和近年取得的成果。副董事长孙暄介绍公司定期报告业绩的主要情况：</p> <p>公司2019年成功完成销售模式的转型，预计未来抗原材料价格波动能力将有很大提升；一季度全球都受疫情冲击，而海普瑞依靠产业链及战略布局的优势，业务持续增长。</p> <p>1、依诺肝素钠制剂一季度量价齐升，收入和销量同比均有大幅提升。快速增长的趋势未来预计将继续保持，主要得益于：</p> <p>①欧盟是全球最大的依诺肝素钠制剂市场，海普瑞已占有接近18%的份额，疑似不良反应率数据领先欧盟市场平均水平，具有卓越的安全性；</p> <p>②全球肝素供应在未来一段时间仍将处于偏紧状态，偏紧的供需关系有利于制造商；</p>			

③海普瑞目前在欧盟的销售医院渠道占比仍然较高，而零售渠道价格更高，未来随着医院处方逐渐溢出到零售渠道，销量和均价仍有较大提升空间。

2、随着依诺肝素钠制剂全球销量的提升，未来原料药自用的比例将提高，外销量预计保持平稳，价格对收入驱动作用将更明显；

3、CDMO 业务预计今年仍保持快速增长趋势。

4、在创新药方面，RVX208 根据去年 9 月完成的 III 期临床数据拿到美国 FDA 的突破性疗法认定（心血管领域五年内的第二个），为接下来快速开展第二个三期临床试验打下基础。

此外，Oregovomab 二期临床结果较好，有望成为原发性晚期卵巢癌新的一线疗法。为了尽快推进三期临床，需要完成两项任务：

①产品大规模生产（技术挑战方面由赛湾生物攻克了难关）；

②获得境外三期临床试验所需资金。OncoQuest 拟向韩国上市公司 Dual Industry 出售权益（大中华区权益不在此次交易范围内，仍由海普瑞控股的深圳昂瑞持有），具体可见公司 2020 年 4 月 21 日发布的公告。本次交易的完成，将有助于公司在收回前期投资成本的同时，通过持有上市公司 Dual 的股票和可转债继续享有相关品种的权益，资产流动性也相应增强；Dual 累计提供 7,500 万美元用于支持 Oregovomab III 期临床试验及相关研究工作。

## 二、问答环节

**Q1：公司今年一季度延续了业绩转好态势，但是历史上海普瑞业绩存在较多波动，董事长如何看待未来业绩波动问题？**

答：未来业绩增长的可预见性较强。首先主要得益于近年来制剂业务的发展，市场份额和品牌建设方面取得了优秀的成果，全球有比较好的基础，未来 3-5 年将保持快速增长；此外，公司 CDMO 业务未来仍将保持快速增长，利润贡献占比会更高；最后，历史上原料药是波动的主要原因，如今原料药占比下降，原料药业务的波动对业绩的影响降低，并且公司已经调整了商业模式，未来原料药业务抗原材料价格波动的能力更强。

**Q2：从原料药和制剂来看，单价和量的提升分别贡献多少业绩？**

答：一季度大部分是原料药贡献，主要由价格驱动；制剂业务收入和毛利同比增长显著，对收入和毛利的贡献比例提高。

**Q3：创新药 RVX208 去年披露三期数据，2 月获得突破性疗法认定，请问预计何时做完三期，如果能上市的话预计市场体量有多大？**

答：获得突破性疗法认定可以显著提升后续开发效率，预计第二个三期临床所需时间将比前一个大

大缩短。糖尿病患者并发心脑血管不良事件的风险较高，因此预期市场前景非常可观。

**Q4: 2019 年及 2020Q1 现金流是负数，主要原因是什么？**

答：收到的现金和收入差不多，主要的变化是采购商品及劳务支付现金有增加，这也反映在了存货的增加上，是海普瑞在采购上的储备。

**Q5: 今年有金融资产贬值，主要原因是什么？**

答：与全球金融市场波动有关。

**Q6: 今年财务报表上有汇率的贬值，未来的影响该如何判断？**

答：和外币贷款增加有关，这也是海普瑞全球运营的特色，可以在境外融资，能够比较有效控制财务成本。

**Q7: 海普瑞肝素制剂销售在国内国外的占比情况如何？**

答：目前仍以出口为主；中国市场需求增速高于欧洲，但是基础量较小。

**Q8: 8.7 万亿单位原料药的生产主要是出售还是自用？**

答：目前仍以外销为主，自用的量随着制剂产销量的增加在不断提高。

**Q9: 目前海外疫情还是很严重，在欧洲和美国的原材料采购供应受影响如何，以及 CDMO 业务是否受影响？**

答：一季度公司海外运营未因疫情受到重大不利影响，全年来看公司总体持谨慎乐观态度；在应对措施方面，公司存货有足够的战略储备；CDMO 业务也一样，一季度影响不是很大，有可能有些客户的支出会放缓，但生物技术领域的研发多为优先级的研发，从全年看预计 CDMO 不会有较大影响。

调研过程中，公司参与人员与投资者进行了充分的交流与沟通，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：步海华**