

股票简称：海正药业

股票代码：600267

公告编号：临 2019-71 号

债券简称：15 海正 01

债券代码：122427

债券简称：16 海正债

债券代码：136275

浙江海正药业股份有限公司

关于投资者接待日活动举办情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江海正药业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）投资者接待日活动于 2019 年 5 月 13 日（星期一）下午 16:15—17:45 在浙江海正药业股份有限公司会议室（台州市椒江区外沙路 46 号）举行，共计 77 名投资者参加了本次交流会，公司董事长、副董事长、总裁、董事会秘书、财务总监及部分高级管理人员出席本次交流会。

本次交流会由公司董事会秘书沈锡飞先生主持。首先，公司董事长蒋国平先生从公司深化改革优化发展出发，简要介绍了公司目前已完成的组织架构调整，新一届董事、监事及高级管理人员的组成状况，并提出了公司未来五年的发展战略；接着，公司高级副总裁王海彬女士从生物药主要临床品种及研发进度，重点布局领域及产能等方面对公司生物药板块的业务进行了详解；之后，公司高级副总裁徐晓艳女士详细介绍了公司原料药研发、生产现状及相应规划，目前销售情况等；最后，公司总裁李琰先生对制剂板块作了全面介绍，在回顾分析公司近年来经营得失的基础上，提出了公司 2019 年的经营计划。

之后，公司与投资者进行了互动交流，现就投资者提出的建议、关心的问题及公司的答复公告如下：

问题一：公司内部管控的工作进展情况？

李琰：按照一般上市公司的组织架构设计，公司也具备内控体系，包括定期向董事长汇报工作，不定期向董事会汇报的审计团队；审计体系包括不定期对核心子公司、公司整体做内部审计核实和梳理。

其次，内部管控最核心的问题是财务管控，公司财务方面强调两部分内容，即预算管理与资金管理。公司 2019 年的预算通过这几个月的梳理已基本定型，同时已配套相应的财务管理制度。其一是以月为单位来进行系统的预算追踪管控，希望对全年的业绩做一个管控；第二是更新完善相关授权审批制度、流程，规范各项费用支出管理办法；第三是严格资金管理制度，包括经营性现金流以及投融资资金的整体管理等。

再者，公司整体费用支出比较大，集中在研发与在建工程方面。公司据此对于历史所有的研发项目进行了全面系统梳理，对其配套的在建工程也进行了全面系统梳理，并做出了相应的决定，该停的停，该往前冲的往前冲，该暂缓的暂缓；同时从财务角度出发，对项目管控也建立了相应制度。除了历史项目梳理外，公司对持续进行中的项目也进行预算和管理。

以上是公司内部管控的工作进展情况。

问题二：波士顿咨询公司的管理咨询与上述的关系？

李琰：波士顿咨询公司（BCG）是世界上知名的管理咨询公司，其内部有很多行业分组，除一般的管理咨询外，也会针对行业提供专业的咨询服务。BCG 与海正已有六七年的合作历史，合作的方面也比较多，一方面，包括通用意义上的管理管理，包括公司的组织架构优化，个别产品的价值评估，新产品上市营销策略的制定等；另一方面，包括研发综合战略的制定，比如 BCG 前几年曾给海正做过一个十年的研发战略规划，核心治疗领域的覆盖，具体靶点的选择等。过去几年 BCG 与公司的合作是比较密切的。

到目前为止，公司与 BCG 相关的合作项目已经结束了。未来公司将根据实际业务需求，考虑是否引入合适的外部咨询公司进行合作。

问题三：公司资产处置的进展情况，包括生物药、胰岛素、云生公司等？

陈晓华：公司今年 2 月份成立了资产优化专门工作小组，资产处置一直都在推进。海正属于国有控股企业，资产处置要遵循相关的国资规定，流程、时间方面相对较慢。例如控股权转让，根据有关规定，挂牌需 40 个工作日，流程时间过长其处置结果容易受到行业政策、市场环境变化的影响。尽管如此，公司所有的工作都是在有序进行中。

云生公司受到非洲猪瘟的影响比较大，处置和优化工作仍在努力推进中。

生物药引进战投的工作，公司一直在努力推进，国内大型投资机构也都比较关注，如果项目有进展，公司会根据相关规定及时公告。

胰岛素项目，去年至今年公司一直与投资者保持沟通，但具体规划要符合公司战略意图。糖尿病不止胰岛素方面，还包括阿卡波糖及一些小分子糖尿病方面的药物等，公司后续可能会考虑进行重新整合。

公司引入投资人是非常慎重的，需要符合公司的发展战略、发展意图，且遵循几个基本原则：一是有利于项目公司本身做大，例如生物药，公司希望并努力使其保持甚至超过国内第一梯队；二是有利于项目尽快实现证券化；三是解决资金问题。

对于这些资产处置事项，公司会规划出系统方案，后续公司会根据相关规定提交董事会、股东大会审议，履行信息披露程序。

问题四：公司化学药、仿制药管线情况，后续规划大致方向？

李琰：研发是公司工作重中之重，公司对研发一直秉承慎重的态度。蒋总去年上任后，成立的研发优化小组已对公司所有的研发管线进行了系统梳理；今年1月份我到公司工作后，和蒋总一起再对公司在建工程进行了全面梳理。对于不同情况我们采用不同的处理方法，比如对于部分明显没有市场的项目会进行淘汰；部分投资前景一般，但前期已完成基本投入的，公司也会继续推进；部分项目可能和公司核心科室匹配性不高，但本身也具有一定价值，公司会继续推进，做到可转让的状态。公司原则上不会轻易地中止任何项目。公司会根据轻重缓急，实际资金、费用情况对剩余项目进行梳理，把最重要的项目保住。

第一阶段：研发规划，即在梳理上述历史项目的同时，明确公司未来的研发战略，这需要结合公司技术能力、营销能力，原料药及制剂一体化的能力等。

第二阶段：产品规划，即公司管线内的产品与在销的产品的规划。公司计划在完成研发规划后，根据技术、营销、原料药和制剂的一体化具体情况开展产品规划。

第三阶段：产能规划，即推进研发、产能、销售协调一致，处理一些脱节的现象，如闲置产能如何转化为有效产能、不足的产能如何进行扩产、不恰当的产能如何进行剥离，这些工作都是循序渐进的过程。

上述很多事项是需要时间的，但公司对研发的态度是非常慎重的。

建议：公众号是我们投资者了解公司官方信息的渠道之一，公司的公众号太“官方”，希望通过改革，拉近与投资者的距离。

蒋国平：公司宣传部门、党办在进行相关报道时，有时候确实存在一些老思路、老

办法，公司后续在宣传报道时会做些改善。

问题五：中美贸易战愈演愈烈，是否影响公司原料药对美国的销售？

徐晓艳：中美贸易战自去年3月份开始，5月份升级，500亿清单升级至2000亿清单。公司有2个品种在最早的征税清单内，自美国国会听证会后，最新版清单里没有公司商业化销售的产品。截至目前，公司产品的出口销售尚未受到中美贸易战的影响。

问题六：欧盟原料药解禁进展如何？

邵军：2018年4月份欧盟对公司进行复检即作为2016年的跟踪检查，2019年3月公司再次接受欧盟的现场检查，现场检查情况均良好，截至目前报告结论尚未出具。公司一直与欧盟检查官保持密切沟通，包括欧洲方面的顾问也一直在努力沟通，希望尽快获得报告。

李琰：API事项的补充解释即公司2019年API的工作重点：

(1) API目前在公司的整体业务版块100多亿的收入中只占十几亿，2019年公司会系统地梳理ANDA的报批，评估各个ANDA产品是否都有必要进行报批，报上去的产品如何更好地保证与产能及生产成本的匹配。

(2) 公司历史上API很多是以出口为主，今年工作转型的重点之一是除国外市场外，如何在国内进行相关布局。

(3) 筹划如何利用未被利用的闲置产能。近期公司团队在大量地谈CMO业务。API产品的立项，强调两点：原料药与制剂的一体化、CMO平台与未来规模化生产的平台一体化。

问题七：听说新领导班子上任后，公司要裁员，工作时间要延长，情况是否属实？

李琰：我代表公司正面澄清一下，该情况不属实。

第一，公司从未讲过要将员工的工作时间延长，延长工作时间是违反国家法律规定的，公司作为国企，绝对不会违反国家的法律规定。如果需要请员工加班，我们会根据相关的规定执行。

第二，公司从未要进行系统地裁员，但是必要的人员优化是不可避免的，如果让没有工作能力或者绩效比较差的员工长期留在岗位上肯定是不合适的。后续组织架构定下来后，公司人力资源会匹配员工的岗位职责和在岗人员的编制问题，确保每一个员工的工作量是正常的，并且是饱和的（除非提前进行人员布局的情况）。我们希望公司的人

员都是称职的，定岗、定责。

问题八：近年来，海正的债务结构发生了变化，虽然负债一直维持在 108 亿左右，但短期债务在增加，长期债务在减少。等 2015、2016 年海正债到期后，公司将继续发债还是通过其他方式补资金缺口？

李琰：公司短期负债确实还在逐渐增加，公司历史上存在短贷长投的问题，大家应该也能理解，这与一些历史原因有关。后期一方面随着项目的梳理和一些在建工程的叫停，固定资产投资会“收窄”；另一方面，随着资产的处置，回笼的资金会增多；同时随着 API、制剂、生物药等销售的提升，经营性现金流也会好转一些。通过上述努力，公司资产负债结构可能在三季度或者四季度会出现明显的改善，目前相关工作正在有条不紊地推进。

问题九：厄贝沙坦的复方药、替格瑞洛已经在药审中心发补超过半年了，但是没有递交补正资料，是不做了，还是在准备材料？塞来昔布和吉非替尼已经做好了临床研究，计划何时报产？阿达木的产能情况？据说安佰诺在哥伦比亚已获批，未来是否考虑将海外的规模进一步提升？

李琰：厄贝沙坦的复方药、替格瑞洛都在积极推进，没有暂停，核心技术问题应该都已经得到解决了。

杨志清：塞来昔布 BE 试验的报告正在整理中，公司将根据 BE 报告的结果做出下一步安排。吉非替尼预计很快就要进行报产。

王海彬：安健宁（阿达木）预计产能大于 50 万支。安佰诺等生物药后续会在哥伦比亚、墨西哥、东南亚等新兴市场进行拓展。

问题十：公司今年的研发费用预计为多少？

李琰：无法准确预估，目前只能初步估算范围。今年预计有几个重要的产品进入三期临床，因此相比去年，今年的临床投入会比较大；同时有些项目叫停；但项目叫停同时涉及到部分项目资本化转为费用化的问题等，这是一个动态的管理过程，可能整体上会与去年持平。

问题十一：2003 年至今生物板块投入 20 亿左右，预计还需要多少年生物药板块才能实现良性循环？

王海彬：根据内部预测，海正博锐公司初步预计 2021 年实现盈利，2025 年利润会更有效地释放。未来产品布局主要集中在自身免疫及抗肿瘤领域，抗肿瘤单抗品种预计未来带来的销售占比和利润占比会更大一些。

问题十二：公司管理层持股计划的考虑，是否有预案？

李琰：关于股权激励方面，公司管理层一直在探索股权激励的路径，其中涉及国资成分、公司实际经营业绩等因素。

蒋国平：国有控股的上市公司，管理层的激励方式多种多样，但目前就海正药业而言，根据国资委的规定，开展直接的股权激励的条件和时机尚不成熟，特别是亏损企业。大家关心的问题，也是我们管理层关心的问题。我们需要找到一个平衡点，既要国资审批通过，对团队有激励作用，又可以让投资者放心。我们会持续推进这方面的工作。

问题十三：公司有很多闲置的产能，应该还是有优势的，但是之前的“4+7”带量集采中却没有大量投标。后续的带量采购，公司会采取什么策略进行布局？

李琰：第一，集采是一个渐进的过程，一方面是指涵盖范围扩大的渐进，一方面是指产品品种扩大的渐进。公司对其应该是理性对待的态度，不能为了中标而中标。

第二，上一轮集采公司有两个未中标，即厄贝沙坦和瑞舒伐他汀，公司报的是次低价，最低价和公司的报价差异很大，而其他公司的报价则与公司差别不大。

第三，从今年截至目前的销售额来看，无论是厄贝沙坦还是瑞舒伐他汀，销售额均大幅增长，瑞舒伐他汀一季度的增长为 60%。中标一方面要看是否中标；另一方面，要看以什么价格去中。要平衡增量利润与存量利润的关系。如果以一个非常低的价格去做，可能从经济效益来讲更加得不偿失。公司对此是非常谨慎的。同时，具有产能以及 API 优势意味着公司可以随时比拼成本来中标，毕竟集采招标每年都会有。

问题十四：单抗产品的市场定位。阿达木与安佰诺适应症接近；抗 CD20 做的是创新药，与原研药利妥昔及复宏汉霖的利妥昔类似药属于同靶点，上市后如何竞争？市场定位如何？

王海彬：1、虽然安佰诺和安健宁的适应症相同，但临床使用方式是不一样的。安佰诺是冻干粉针，一周两次；安健宁是预充水针，两周一次，患者依从性同和需求不同，会有各自的患者群体。

2、抗 CD20 单抗已经获得 WHO 新的 CAS 号和通用名的核定，不会跟利妥昔单抗在一

品双规等方面冲突，临床 III 期试验会在细分点显示安全性或疗效的优效。

问题十五：创新药 AD35 的临床进展及临床初步效果如何？

杨志清：AD35 美国在做临床 IIa 期，预计 6 月份入组完毕；未来根据国外试验的情况再来确定国内是否再继续开展相关工作。

问题十六：海泽麦布的申报进展及后续的销售安排如何？

杜加秋：海泽麦布是公司的第一个创新药，公司非常重视，目前已经纳入优先审评，批准周期可参考同行产品，公司将在审评发补后尽快提交补充资料，争取早日获批。本品销售将交由瀚晖负责，销售团队已在 1 年前就已经开始筹备。

问题十七：海正与辉瑞延续的品种是否于未来 1-2 年可以转移成功？如果不成功，这些产品是否在体系内有损失？比较关心瀚晖未来的发展。

李琰：公司与辉瑞成立合资公司时，这些品种实际上是辉瑞注入合资公司的资产，现在与辉瑞解除股权合作关系后，在过渡期内，可以理解为公司是辉瑞的这些产品的中国独家总代；技术转移完成后，可以理解为真正的实现本地化生产。这里与传统意义的本地化不同，辉瑞品种技术转移完成后，这些品种在市场上应该会被认定为原研产品。

特此公告。

浙江海正药业股份有限公司董事会

二〇一九年五月十五日