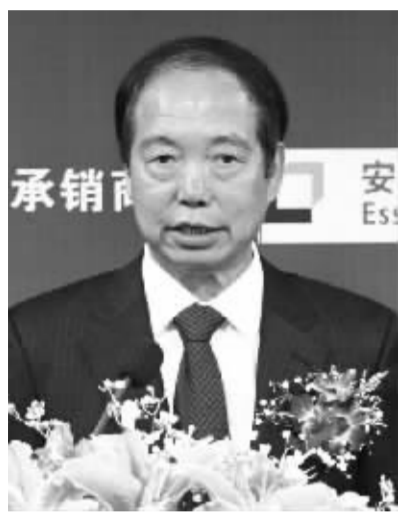


# Company



## 浙江海正药业股份有限公司 董事长兼总裁白骅先生致欢迎辞



尊敬的各位投资者、女士们、先生们:

大家好!首先,请允许我代表浙江海正药业股份有限公司,对今天光临海正药业A股网上路演现场的各位嘉宾,以及积极参与网上交流的各位投资者,致以最热烈的欢迎!对广大股东、投资者和社会各界朋友们一贯以来对海正药业的关心、支持和帮助,表示衷心的感谢和崇高的敬意!

海正药业自2000年上市以来,始终坚持股东利益最大化的原则,积极瞄准国际医药市场,先人一步地开展药政注册,企业规模和经济效益取得了稳健持续的发展,销售收入8年间增长5倍,年均增长25%;实现利润翻两番,最近3年净利润复合增长率达到54%。

海正药业作为国家首批“创新型科技企业”,坚持持续的科技投入,不断加强创新能力建设,形成了“多品种、多

系列、高技术难度、高端市场”的“海正模式”,通过最近3年来的战略转型,已走出依靠单品种、单业务板块支撑业绩的时代。

展望未来,海正药业以“执著药物创新、成就健康梦想”为使命,以“成为广受尊重的全球化专业制药企业”为愿景,已确立了未来3-5年“API持续发展、基因工程药物和创新药的加快发展、制剂全球化发展”的三大战略思路和“原料药优势延伸为制剂优势、制剂产品优势转变为市场优势、国外定制生产、共同研发与跨国发展、创新药走自主知识产权发展之路、企业文化软实力建设”五大核心战略目标。

为支撑海正药业全球化经营战略的实施,符合国际EHS标准与确保质量稳定等硬件方面建设的前置必备条件。上市8年来,海正药业未再进行过股权融资,主要依靠生产经营积累和银行借款来提供资金支持。本次A股增发募集的资金将投向抗肿瘤药、兽用新一代驱虫药的产能提升和符合国际标准的硬件建设,从而承接跨国大公司的项目转移,进而获取更高的业绩回报。

我们相信,有广大股东和投资者一如既往的关心和支持,通过广泛而深入的沟通与交流,通过我们扎扎实实的工作,海正药业A股增发工作一定能够取得圆满成功。我们坚信,海正药业此次公开发售一定能让各位投资者与我们分享海正药业美好的未来。我们承诺,我们一定认真组织实施每一个项目,用好每一分钱,争取早日实现预期效益,给广大投资者以丰厚的回报。

谢谢!

## 安信证券股份有限公司 投行董事总经理秦冲先生致辞



尊敬的各位投资者、各位支持和关心海正药业的朋友:

大家好!作为浙江海正药业股份有限公司2009年公开增发A股的保荐机构和主承销商,我们非常高兴参加今天的网上交流活动,请允许我代表安信证券股份有限公司,对所有参加此次海正药业网上路演推介的嘉宾和投资者朋友们表示热烈的欢迎和感谢!

海正药业是中国最具国际竞争力的医药企业之一,公司拥有从原料药到制剂的完整的产业链,产品覆盖了抗肿

瘤、抗心血管系统药、抗感染、抗寄生虫及兽药、内分泌药等五大类主要产品领域。公司在全球医药市场富有一定的声誉及竞争力,获得了国际国内客户和合作伙伴的广泛信任。

作为海正药业的保荐机构和主承销商,安信证券秉承诚实守信、勤勉尽责的原则,对海正药业进行了全面深入的尽职调查。在与海正药业合作的过程中,我们感受到了海正药业自身所拥有的前瞻性的全球化发展战略、原料药到制剂一体化的产业链优势、领先的研究能力及由此打造的多梯度组合的产品系列、符合国际标准的环保和质量控制体系、持续优化的技术改造以及迅速产业化能力等优势。

随着我国经济的快速发展,医药行业展现出了迅猛的发展势头及良好的发展前景。海正药业通过此次发行的契机,必将迎来更大的发展,取得更好的效益。我们作为海正药业的保荐机构和主承销商,对公司未来的发展充满信心。我们很高兴能借此网上路演推介机会与广大投资者进行交流并向各位投资者推介极具投资价值的海正药业。

最后,预祝海正药业2009年公开增发A股圆满成功,并祝愿海正药业未来在医药领域创造出更多的骄人业绩,并为广大投资者带来良好的回报!

谢谢大家!

## 浙江海正药业股份有限公司 董事长兼总裁白骅先生致答谢辞

尊敬的各位投资者、各位网友:

海正药业股份有限公司A股增发的网上路演就要结束了,很高兴大家和我们共同度过愉快的两个小时,一起分享海正药业多年的发展成果,展望海正药业美好的发展前景。两个小时的沟通是短暂的,但这两个小时带给我们的收获是富有成效的。我们衷心感谢各位投资者对于海正药业的热切关注和鼎力支持,在开诚布公的交流中,你们提出了许多宝贵的意见和建议,我们将进行认真的整理和总结。同时对中国证券报、中证网为我们提供这样一个交流机会表示衷心的感谢!

面对日益激烈的市场竞争,我们有

信心不辜负股东的信任与重托,进一步发挥公司品种与技术、市场与营销的综合优势,进一步提升EHS、质量、国际化项目管理等核心能力,巩固公司在国内同行业的前列地位,努力创造出更加优良的发展条件、更好的经济效益,回报社会,回报投资者。

网上交流虽然结束了,但是公司与大家交流的渠道永远是畅通的,希望大家一如既往的关注、支持海正药业,本次的路演也将永久保留在中证网的路演中心频道,供投资者随时查阅。

谢谢大家!祝各位事业有成、身体健康!



照片左起依次为:张薇、罗家立、蒋灵、白骅、秦冲、蔡时红、李泽业、陈亚辉

### 本次增发与募资用途

问:增发价是多少?认购代码是多少?

答:本次发行价格为19.43元/股。本次发行向原A股股东优先配售。公司已发行A股全部为无限售条件流通股,原A股股东最大可按其股权登记日2009年10月28日(T-1日)收市后登记在册的持股数量以10:0.8的比例行使优先配售权,即最多可优先配售3,594.24万股,占本次发行最高数量5,000万股的71.88%。公司原A股股东通过网上专用申购代码“700267”,申购简称“海正配售”行使优先配售权。公司原A股股东放弃优先及未获配售的优先配售部分纳入剩余部分按照本公告的规定进行发售。

本次发行原A股股东的网上配售代码为“700267”,配售简称“海正配售”,社会公众投资者网上申购代码为“730267”,申购简称“海正增发”。

问:公司此次发行的具体时间安排是怎样的?

答:T-2(2009年10月27日)刊登《招股意向书摘要》、《发行公告》;T-1(2009年10月28日)网上路演、股权登记日;T(2009年10月29日)网上、网下申购日;T+1(2009年10月30日)网下申购资金验资;T+2(2009年11月2日)网上申购资金验资日,确定网上、网下发行业数量,确定网下配售比例和网上中签率;T+3(2009年11月3日)刊登网下发行结果及网下发行中签公告;T+4(2009年11月4日)刊登网上中签结果公告,网上申购资金解冻。具体请详见《发行公告》。

问:公司为什么要投资建设富阳的抗寄生虫药物项目?

答:本次所投抗寄生虫药物项目资金主要用于:一、对新产品生产线的产能扩充;二、提高生产设施GMP的标准;三、满足国外客户对环保、健康、安全体系的高标准要求。

问:此次为什么要进一步扩大柔红霉素的产能?

答:原因一:现有柔红霉素的产能无法满足市场需求。公司柔红霉素是生产阿霉素、表柔比星、伊达比星、吡柔比星等蒽环类系列产品的母体,目前柔红霉素的产能仅能满足阿霉素和表阿霉素的生产耗用。随着新产品伊达比星、吡柔比星等销售量的快速增长,现有柔红霉素的产能已无法满足下游产品增长的需求。

原因二:伊达比星、吡柔比星、比卡鲁胺、来曲唑等一系列新产品需要建立专用生产线,以满足不断扩大的市场需求。

原因三:需要建设高标准的生产设施来获取高端客户的订单。

国际著名制药企业对抗肿瘤药EHS有很高的要求。此次技改项目完成后,将建立符合国际著名医药企业高标准要求的生产设施,以获取更多的订单。

### 经营管理

问:甲流肆虐,作为能生产达菲中间体的企业,有没有生产治疗甲流药物的计划和实力?

答:有。2009年10月26日,国家工业和信息化部下发了《关于下达收储磷酸奥司他韦关键中间体环氧化物生产计划的通知》,通知内容为:“根据甲型H1N1流感防控工作需要,现将收储磷酸奥司他韦关键中间体环氧化物20吨的生产计划下达你公司。请抓紧组织生产,于2009年12月31日前保质保量完成生产任务。”

问:公司上市以来分配情况如何?

答:公司非常重视保护中小投资者的利益,自上市以来每年均向股东进行现金分红,上市以来已累计派现33,758.40万元。公司今后将继续提高盈利能力,以保证股东利益的最大化。

问:公司有哪些竞争优势?

答:公司目前具有以下竞争优势:1、富于国际化视野和卓越医药行业从业经历的管理团队始终坚持全球化战略。

2、国内首屈一指的研发实力造就领先的技术优势和多系列梯度产品优势,公司在研发方面的投入力度较大,2006-2008年年均研发投入超过1.25亿元,占同期内部销售收入的比例三年平均达到9.5%以上。

3、领先的药政注册体系、质量控制体系和EHS体系成为持续拓展国际业务的坚强保障。

4、多优势领先的聚焦高利润药政市场的原料药制造企业。公司是世界上少数几家具备大规模生产复杂的、基于发酵的产品生产商。在半合成系列产品领域具有强大的优势。公司的发酵能力达到8,000立方米(本次增发建设项目完成后,发酵能力将超过10,000立方米),且具有通用性,可根据市场需求调节制造同一类的产品。

5、公司已成为国际著名制药企业在国内首选的合作伙伴之一。凭借优秀的产品品质和满足客户需求的多样产品组合、在国内同行业中显著的研发优势、在欧美医药市场上的药政申请能力、领先的EHS体系和质量控制体系、规模化和技术改进带来的低成本优势等,公司在经营发展过程中获得了许多全球著名制药企业的认可。公司与多家国际知名的原研药、仿制药企业建立了长期合作关系,公司已成为全球著名制剂生产企业在国内的首选原料药合作伙伴之一。

6、纵向垂直一体化优势打造出的聚焦高毛利、高增长潜力产品的国内制剂业务。借助原料药的研发能力和质量保障,公司顺利实施了产品线向下游制剂的纵向延伸,逐步完成了从原料药业务向原料药、制剂业务并重的转型。近年来制剂业务增长迅速,2008年对公司利润的贡献已达到50%,毛利率达到82%。目前公司继续借助自身原料药的优势,集中精力发展公司的专业制药特色,聚焦高

毛利、高增长潜力的产品领域,加大市场开发力度。

问:请问公司主要经营的产品是什么?

答:目前,公司的主要业务包括:原料药的生产与销售、制剂的生产与销售和第三方药品分销。

1、原料药业务:主要是特色原料药的生产与出口销售。

2、制剂业务:主要是抗肿瘤(包含白血病治疗药物)、抗感染、心血管、免疫抑制剂、内分泌调节剂、骨科用药等制剂产品的生产与销售。

3、第三方药品分销业务:控股子公司浙江省医药工业有限公司代理第三方药品的销售,主要是外资公司的药品在浙江省医院的销售和其他医药商业的调拨。

问:能否介绍一下海正的产品结构和利润构成?

答:公司的营业收入主要来源于:(1)原料药API产品,以出口国际规范药政市场为主;(2)自有品牌制剂的生产销售,以国内市场为主。

从主营利润构成上看,原料药是公司的基础和核心业务,其业务利润占公司业务利润的比例很高,2006年、2007年均达到50%以上。2008年以来随着自产制剂和第三方药品销售规模的扩大,原料药的主营业务利润占比虽有所下降,但仍保持在40%左右,仍是公司主要的利润来源。2009年1-6月,原料药业务实现主营业务利润18,561.55万元,占主营业务利润比重达到40%。

问:公司在抗肿瘤领域最大的竞争对手是哪些公司?这个领域的进入门槛高低情况如何?

答:海正药业不但是国内知名的抗肿瘤药生产企业,而且在全球具有较大的知名度。我公司抗肿瘤药以蒽环类为主,进入门槛较高,国内竞争对手不多。近年投放市场的2个白血病的药物,海正药业目前有2个国内独家品种,在国内处于领先地位。经典的抗肿瘤基本用药,如多柔比星、丝裂霉素、阿糖胞苷、甲氨蝶呤、放线菌素D等,海正药业在国内市场领先。

问:公司高研发费用的效果如何?

答:研发费用所占销售收入比重是行业惯例:医药行业的产品生命周期较短,更新换代快,通过研发不断推出高毛利率的新产品是医药公司极其重要的核心竞争力。目前欧美发达国家专利药企业的研发费用占销售收入的比例达到30%以上,与海正药业类似的印度、欧美仿制药企业,该比重也基本在10%左右,海正药业研发费用接近该水平。

公司研发投入为公司带来的效益,主要体现在如下方面:(1)强大研发实力打造出的多系列梯度产品组合,保证了公司的持续盈利能力,并可帮助公司抓住专利药到期的机会赢得先发优势并获取高回报。

(2)强大研发实力使公司产品能进入高毛利的欧美规范药政市场,公司在美国申报的药品管理

### 嘉宾介绍

浙江海正药业股份有限公司 董事长兼总裁	白骅先生
浙江海正药业股份有限公司 副总裁	蔡时红先生
浙江海正药业股份有限公司 副总裁兼财务总监	蒋灵先生
浙江海正药业股份有限公司 副总裁	罗家立先生
浙江海正药业股份有限公司 董事会秘书	张薇女士
安信证券股份有限公司 投行董事总经理	秦冲先生
安信证券股份有限公司 投行执行总经理,保荐代表人	李泽业先生
安信证券股份有限公司 投行业务总监,保荐代表人	陈亚辉先生

主文件(DMF)排名亚洲前十,中国第一。

(3)强大的研发实力打造的技术优势结合强大的发酵与合成能力,造就了公司显著的低成本优势,公司毛利率水平不断提高。2006年-2008年产品的毛利率数据(2006年37%,2007年43%,2008年48%)

公司在最短时间内完成国家第一批储备药物达菲中间体任务,说明公司具备研发、产业化能力的优势。

### 未来发展

问:请介绍一下公司所属行业的发展趋势?

答:2008年10月14日,国家发改委公布了《关于深化医药卫生体制改革的意见(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”),征求意见稿提出了我国深化医药卫生体制改革的指导思想、基本原则等整体框架,对我国医药卫生体制改革的总体目标等内容进行了讨论。经过广泛的讨论、修改及完善,2009年1月21日召开的国务院常务会议审议并原则通过了《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009-2011年深化医药卫生体制改革实施方案》,明确了我国医疗卫生体制改革今后3年的阶段性工作目标——到2011年,基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民,基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高,居民就医费用负担明显减轻”,标志着我国医药卫生体制改革进入了深入发展的历史阶段。制药行业成本压力继续保持市场竞争仍然激烈,中国制药业的创新药还没有形成主流,市场仍然以仿制药为主。因此,以仿制药为主体的中国制药企业仍将会保持强劲的增长势头。国内国际市场的需求将随宏观经济的复苏成增长趋势。

问:医改及对公司的影响估计有多大?

答:我们认为医改对我公司有正面影响。这对扩大公司的销售,提高经营业绩有较大的帮助,且随着时间的推移会越来越越好。海正的全球产量最大的辛伐他汀进入国家基本药物目录。海正的产品大部分在国家甲/乙类目录中和“新农合”的目录中。海正有较多的经典基本治疗药物,特别是抗肿瘤的多柔比星、丝裂霉素、阿糖胞苷、甲氨蝶呤、放线菌素D等,随着医改的推进今后进入基本药物目录的几率比较大。

问:介绍一下公司未来几年的发展战略?

答:公司未来的发展目标就是成为全球领先的原料药制造商,同时聚焦优势领域开发国内制剂业务并在中期拓展国际制剂市场。

问:公司在原料药出口方面将来会不会有大的提升?

答:原料药也是公司未来发展的一个重点方向,公司将进一步筛选高毛利、高技术壁垒的原料药产品的生产并加强与国际合作伙伴长期合作关系,同时我们也将逐步提高制剂在整体业务收入中的比重,做到原料药与制剂一体化。