

证券代码：603707

证券简称：健友股份

南京健友生化制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2019-002

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	1、兴全基金：邱晓旭；2、中泰证券：祝嘉琦；3、国信证券：肖彬；4、前海国元基金：骆佳；5、宁波金信资管：邹泽；6、南通轩泰投资：顾名胜；7、银华基金：魏卓；8、华泰证券：许泽昊；9、中银国际：高睿婷；10、德邦证券：沈晨曦；11、景林资产：高振威；12、若川资本：陈晟、龚海刚；13、友邦保险：宋玖伟；14、华金证券：李伟；15、东吴证券：全铭；16、齐家资产：牛建斌；17、华安基金：裘倩倩；18、财通资管：朱晨；19、个人投资者：高志勇；20、睿亿投资：许峰；
时间	2019年5月16日 15:00-16:00
地点	南京市高新技术产业开发区学府路16号公司一楼会议室
上市公司接待人员姓名	唐咏群、黄锡伟、钱晓捷
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司总裁黄锡伟博士主持并开场致辞 二、公司董事长唐咏群介绍18年和19年公司的业务情况及未来展望： 肝素是个金饭碗，18年整体和19年1季度销量均在上涨，其中非洲猪瘟带来了一些驱动因素，量价齐升。公司计划在2-3年内将原料药收入占比下降至50-60%，18年肝素制剂业务增长超过100%，19年仍会保持高速度增长。近两年公司积

极开拓国外销售市场，欧洲多个国家申报都在按计划进行，有望四季度在欧洲进行全面上市；美国的报批速度也在不断加快，我们希望且有信心 19 年下半年整体产品陆续在美国报批完成。

三、公司与投资者问答互动环节，主要内容如下：

1、欧洲市场的销售模式？健友在欧洲可能的销售模式？

答：欧洲各个市场都不一样。英国很典型，是一个完全的集中采购市场。法国零售有，药房也有。我们短期内看好欧洲相对高端的市场，比如法国，量价都不错。不是很好的市场暂不会进入。

2、我们在欧洲的竞争格局？我们作为后来者，如何切入这个市场？短期，价格上涨对我们来说是否不好？

答：欧洲市场目前价格在上涨，特别是在低端市场，这个价格一定要突破。肝素产品是临床必需使用的，对每个病人来说费用很小，所以量不会缩减。

3、CDMO 是否看一体化的能力？

答：这个业务关键是在专业性；从制剂来看，重要的是专业度，而不是一体化。我们 CDMO 业务主要依赖我们自己在美国上市的经历以及研发各方面的经历，只吸收高端客户。

4、公司销售单价并没有调整，什么时候对 sanofi 的价格会调整？

答：粗品的价格需要时间去传递，这个传递是一个互相博弈和理解的过程。目前签单的周期已经不断缩短，从过去年度签单到半年，再到现在一个季度。

5、一致性评价的进度及看法？肝素价格，我们对于后续的判断及终端制剂判定，在国内市场的判断。

答：一致性评价开过几次专家会，审评的标准还在讨论；粗品肝素整体是上涨的，真正对产业链的影响会在三季度。现在不但母猪被屠宰，未长成的小猪也屠宰了，所以目前量反而

上去了。

6、CDMO 业务主要包含什么内容？会不会为自己制造竞争者？

答：CDMO 业务主要包含两个大方面，一是研发委托，二是展示批或商业批委托。比如目前有一个客户，委托的是商业批，对我们来说很有意义，一旦报批通过，所有商业化生产都会由我们完成。

7、海外肝素的供给量如何？能不能从其他部位提取？

答：5 年内，我们自卖和自用的，我希望自用的是越来越多，出口量不会快速上涨，本身是一个相对平衡的数字。

18 年对全球来说都是屠宰大年，基本接近历史最高；19 年美国的量可能还会上涨，因其养猪成本较国内低；

“替代”讨论了很多年，是否会增长，有可能；但从总量来说微不足道。不同器官及不同动物，分子量分布不一样，研究成本会很高。

8、19 年销售费用及销售人员的增长预期？国外品种，未来三年会达到什么体量？

答：国外营销费用将包含在渠道合同谈判中，国内销售在增长期，根据产品报批的速度，再做销售的规划。

低分子肝素制剂国内成长性依然良好，中国、美国、欧洲原料的供给在过去的十年整体变动不大。目前医院很多临床科室都在使用肝素制剂，如心内、透析、肿瘤科室等等。

肝素产品只能生物提取，分子量的范围比较大，对杂质要求比较高，由于是生物提取，原料端有增长压力，而在制剂端有需求提升动机。

中国是猪屠宰大国，约有 50%以上占比，但是中国企业在肝素制剂端 80 亿美元市场的占比是非常小的，作为中国无菌注射剂方面领先者，公司希望能作为肝素制剂的市场的主要参与者之一。无菌注射剂方面，如果生产量达到 1.5 亿支以上，就可以走入全球无菌注射剂前 20。

	未来规划上，公司会持续完善肝素类产品从原料药到制剂，从国内到国外的市场布局，在集中覆盖肿瘤领域之外，还会覆盖造影领域、肌松领域等方面。
附件清单(如有)	无
日期	2019年5月16日