

证券代码：002437

证券简称：誉衡药业

哈尔滨誉衡药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2013-002

投资者关系活动类别	<input 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 √其他：电话调研
参与单位名称及人员姓名	民生证券李平祝
时间	2013年11月26日上午10:00
地点	北京
上市公司接待人员姓名	董事兼董事会秘书刘畅先生、财务总监刁秀强先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2013年11月26日上午10:00，公司董事会秘书刘畅先生、财务总监刁秀强先生接受了民生证券李平祝先生的电话调研，内容如下：</p> <p><b>问：誉衡一直比较重视品种的储备，此前收购了蒲公英和澳诺，此次又意向收购上海华拓，收购规模较大。这种外延式发展的模式是否会暂告段落？</b></p> <p>答：我们还会继续采用这种外延式的发展模式，企业要实现一定程度的持续增长，除依靠自身现有品种外，需要通过企业并购、引进新产品等方式实现；从誉衡并购轨迹来看，从最初蒲公英的收购到现在，也是一个从小到大的发展历程；未来如再有并购项目，我们可借助股权融资、债券融资等多种途径实现。</p> <p><b>问：誉衡拟采取怎样的收购方式来收购上海华拓的股权？</b></p> <p>答：本次收购采用现金收购的形式，首先会选择以自有以及超募资金支付，其余部分根据交易兑价选择银行贷款、发行公司债券等方式解决。</p> <p><b>问：此次拟收购上海华拓存在多大程度的不确定性？收购比例具体为多少？</b></p> <p>答：尽管交易双方进行了洽谈并有了初步合作意向，但尚需</p>

进行尽职调查；《股权转让协议》尚未签订，存在一定的不确定性，请大家注意投资风险。

上海华拓是一家股权比较分散的公司，上海华拓就此召开了股东大会，部分股东将股权转让事宜授权给了董事长毛杰先生。根据初步达成的意向，誉衡将实现对上海华拓的控股，收购比例为不低于 51%，具体《股权转让协议》的转让股权比例还需要尽职调查后和对方深入谈判。

**问：磷酸肌酸钠的临床适用范围很宽泛，预计未来的市场空间有多大，会实现多大幅度的增长？该产品有没有可能进入医保目录，如果进入，如何应对降价压力？若完成收购，将对上海华拓的销售体系进行怎样的变动？**

答：1、磷酸肌酸钠的适应症很广，如心肌梗塞、心肌缺血、心肌炎、冠心病等，该产品比较成熟，在安全性、疗效确定性等方面具有一定优势，此前的增长比较快，我们预计随着未来竞争格局的变化、医保范围的增加，该产品的引入也将给誉衡的销量、利润带来一定程度的增长。

2、从目前掌握的第三方资料看，磷酸肌酸钠在 12 个省份（如内蒙古、青海、广东、江西、等省区）属于医保药品；任何药品产品都存在降价的风险，如未来价格下降，预计随着销量的提升，整体利润仍会有一定提升的空间。

3、誉衡在短期内会保持上海华拓销售体系的稳定；我们会努力实现誉衡、上海华拓销售力量、销售网络的共享，提升市场占有率，以最大程度的发挥协同效应。

**问：磷酸肌酸钠在临床适应症方面的竞品？**

答：竞品有果糖二磷酸钠、三磷酸胞苷二钠 CTP 等；磷酸肌酸钠在机理、安全性、价格、作用特点等方面的优势比较明显。

**问：上海华拓的产品是引进的还是研发的？还有什么其他产品线？**

答：上海华拓是从研发起家，具有较强的研发能力，磷酸肌酸钠是自研品种。大家从它的官网上能了解到更多信息，例如，独家妇科产品芭菲、抗肿瘤产品盐酸平阳霉素、抗感染产品左氧氟沙星等。目前上海华拓主要利润来自于磷酸肌酸钠，其他产品

	的销量未得到深入挖掘，销量不是很大，未来有提升空间。
附件清单（如有）	无
日期	2013年11月26日