

证券代码：603718

证券简称：海利生物

编号：2018-001 号

上海海利生物技术股份有限公司

接待调研活动记录表

调研日期：2018年7月19日	调研时间：10:00~11:00
接待人姓名及职务： 浦冬婵：董秘、副总裁 周伟：上海捷门生物技术有限公司常务副总经理 梁霞：证券事务代表	
来访人员姓名：	来访人员单位：
孔凌飞、郭梁良	华泰证券
黄胜	上海易正朗投资管理有限公司
李新	西格投资管理中心（有限合伙）
张祝源、陈进	西南证券
黄隆堂	金库资本
郑巧	华金证券
彭龙青、安妮	国融证券
何逸群	中银基金
徐曼、苗旻	阿特列斯资本
杨钊	天风证券
调研形式： <input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 其他	
调研活动主要内容： 一、介绍公司及捷门生物基本情况	

二、问答交流环节

1、问：药明生物为何选择海利生物来合作成立合资公司？

答：海利和药明还是有渊源的，早在海利上市的时候，药明的董事长李革博士就曾担任过海利的独立董事。海利以及实控人共同发起设立的产业投资基金上海润瓴投资合伙企业（有限合伙），上海药明康德新药开发有限公司是合伙人之一。海利实控人与药明也有共同投资，例如海利实控人张海明先生与无锡药明康德一期投资企业（有限合伙）同为苏州通和创业投资合伙企业（有限合伙）的合伙人；与上海药明康德新药开发有限公司又同为苏州通和二期创业投资合伙企业（有限合伙）的合伙人。所以双方是有合作基础的，本次合资公司主要从事人用疫苗（包括癌症疫苗）的 CDMO 业务，海利虽然是从事的动物疫苗业务，但和人用疫苗也有一定的相通之处，且相比药明生物对国内的相关政策更加熟悉，所以才有了本次合作。

2、问：设立合资公司的初衷是什么？

答：合资公司设立的初衷是通过这个平台把国外好的疫苗产品和技术引进中国，合资公司将采用的是 CDMO 模式，不能等同于普通的代加工、贴牌生产，其过程中所需的体系、技术、生产工艺、环境设备、洁净等因素都具有严格的标准和高门槛。通常能够为客户提供 CDMO 业务的企业，其生产体系需要经过包括 FDA 在内的政府审查，企业的项目管理、生产、流程优化、安全环保（EHS）和信息安全能力也需要接受各个客户的审计。虽然 CDMO 提供的是服务，并非真正拥有客户产品的知识产权，但是 CDMO 核心在于“D”，即“Development”，在给客户提供服务的同时其本身的创新和工艺改进的能力，能在其服务的过程中帮助研发型的企业进行实际的技术转化，缩短产品上市时间，促进商业化。且药明生物本身面对的客户就有很多包括阿斯利康等这样国际化的制药企业，因此在将 CDMO 模式运用到人用疫苗领域时，合资公司将打造的必然是能够符合国际客户需求的，国际化标准的人用疫苗 CDMO 服务平台，我们也希望通过该平台提供的疫苗是具备国际化、高标准技术水平以及质量管理水平的，是真正安全有效的疫苗产品。

3、问：药明生物是合资公司的控股方，不知在各方面有何储备？

答：众所周知药明生物是以大分子药领域的 CDMO 业务为主的，而小分子药由

于同业竞争的问题他们没法涉足，所以从药明生物未来业务拓展的需求来说，选择疫苗作为新的切入点拓展也是经过深思熟虑的。从储备上来说，药明生物有众多的科学家资源，和国内外 200 多家制药企业都有良好的合作关系，虽然未真正开展过人用疫苗业务，但是无论在产品还是人员技术上都有涉足，且在筹备阶段也与主要合作伙伴就需求问题进行了洽谈和沟通。但毕竟是新设公司，真正运营和业务开展所需的人才、技术的构建、培育还需要一定的时间，同时涉及研发、生产的相关实验室及场地也尚待建设，也需要时间，肯定是存在不确定性的。

4、疫苗研发的 CDMO 需求相比传统单抗等生物药 CDMO 需求偏小，如何解决？

答：疫苗是品种为王的产业，不在于产品线多，有重磅产品就足够。相比发达国家，一些国际疫苗市场的重要品种在我国仍未上市或比例严重偏低，同时多联疫苗品种也十分有限，目前国内十分鼓励新型的疫苗研发，所以在国内二类疫苗市场还是有机会和市场空间的。

5、合资公司是新设，且毕竟无论海利还是药明之前未曾真正开展过人用疫苗业务，如何应对风险？

答：合资公司作为药明生物和海利生物两家上市公司目前在“人用疫苗”领域的唯一研发和技术平台，且“人用疫苗”是两家公司业务拓展的重要方向，所以必然会得到双方无论在资金、人才团队、政策等各方面资源的倾斜和支持，且由于采用的是 CDMO 的业务模式，可以在一定程度上降低风险，一是这种模式药明生物有丰富的成功运作经验，二是相对原研来说，这种模式能有效降低单一产品的研发风险。结合两家公司的优势资源，对合资公司的未来发展我们还是有信心。

6、问：和药明未来还会有其他合作吗？

答：未来的其他合作现在都是不确定的，但我们非常希望以此为契机，未来能和药明有更多、更深入的合作，至少合资公司的成立是个不错的开始，我们先立足于眼前共同把合资公司做好。

7、捷门生物今年发展的情况如何，海利收购后对捷门有何帮助，对完成对赌业绩有信心吗？

答：被海利收购后，捷门的发展达到了一个新的高度，客户、资金以及各种资源都给捷门很多支持。以前的捷门以研发、生产为主，销售一直是短板，海利收购

后，大大开拓了捷门的渠道，帮助捷门拿到了迪安诊断、利德曼这样上市公司的长期采购订单。同时，捷门的产品线也得到丰富，以前只有免疫比浊一个平台，现在粒子和荧光平台都得到延伸，并且有了时间分辨荧光免疫定量分析产品这样的仪器产品。我们对捷门未来的发展非常有信心，对完成对赌业绩也很有信心。

8、公司未来在“人保”这块业务的规划是如何的？

答：公司在“人保”领域的拓展已逐步开始清晰，一条主线是 IVD 行业，以捷门生物为主要载体，协同之前参与投资的序康医疗、裕隆生物，未来还是会沿着这条主线打造一个围绕 IVD 行业的上下游平台，让公司参与投资的企业能发挥更大的协同效应，从而产生更大的价值；另一条主线就是以合资公司为平台的“人用疫苗”领域。同时，公司和实控人共同参与投资设立的产业基金上海润瓴投资合伙企业（有限合伙）目前也完成了募资并开始运作，会积极寻找生命健康领域内的优质项目，为上市公司未来在“人保”领域的拓展做储备。

记录：梁霞

审核：浦冬婵