

证券代码：002399

证券简称：海普瑞

公告编号：2012-016

深圳市海普瑞药业股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

公司全体董事亲自出席了本次审议年度报告的董事会。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.2 公司 2011 年年度财务报告已经中审国际会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人李锂、主管会计工作负责人孔芸及会计机构负责人(会计主管人员)孔芸声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	海普瑞
股票代码	002399
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	步海华	熊丹
联系地址	深圳市南山区高新中区高新中一道 19 号	深圳市南山区高新中区高新中一道 19 号
电话	0755-26980311	0755-26980311
传真	0755-86142889	0755-86142889
电子信箱	stock@hepalink.com	stock@hepalink.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	2,494,581,271.92	3,853,447,853.67	-35.26%	2,224,124,221.96
营业利润 (元)	719,571,774.98	1,416,625,589.14	-49.21%	959,765,979.72
利润总额 (元)	720,018,811.86	1,416,913,372.33	-49.18%	961,785,706.29
归属于上市公司股东	622,082,600.47	1,209,503,363.90	-48.57%	809,057,038.61

的净利润（元）				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	621,801,168.99	1,209,258,793.69	-48.58%	807,340,271.03
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,405,212,177.20	354,864,042.27	295.99%	355,806,224.34
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	7,974,312,664.25	8,127,003,268.59	-1.88%	1,460,930,737.17
负债总额（元）	59,977,230.64	103,439,303.64	-42.02%	390,639,690.68
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	7,816,438,725.07	7,991,872,370.39	-2.20%	1,064,891,046.49
总股本（股）	800,200,000.00	400,100,000.00	100.00%	360,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.78	1.56	-50.00%	1.12
稀释每股收益（元/股）	0.78	1.56	-50.00%	1.12
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.78	1.56	-50.00%	1.12
加权平均净资产收益率（%）	8.01%	22.07%	-14.06%	120.15%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.00%	22.06%	-14.06%	119.90%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.76	0.89	97.75%	0.99
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.77	19.97	-51.08%	2.96
资产负债率（%）	0.75%	1.27%	-0.52%	26.74%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-789,504.93		-48,789.09	0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	565,600.24		526,572.28	2,639,726.57
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	670,941.57		-190,000.00	-620,000.00
少数股东权益影响额	-29,328.99		0.00	0.00
所得税影响额	-136,276.41		-43,212.98	-302,958.99
合计	281,431.48	-	244,570.21	1,716,767.58

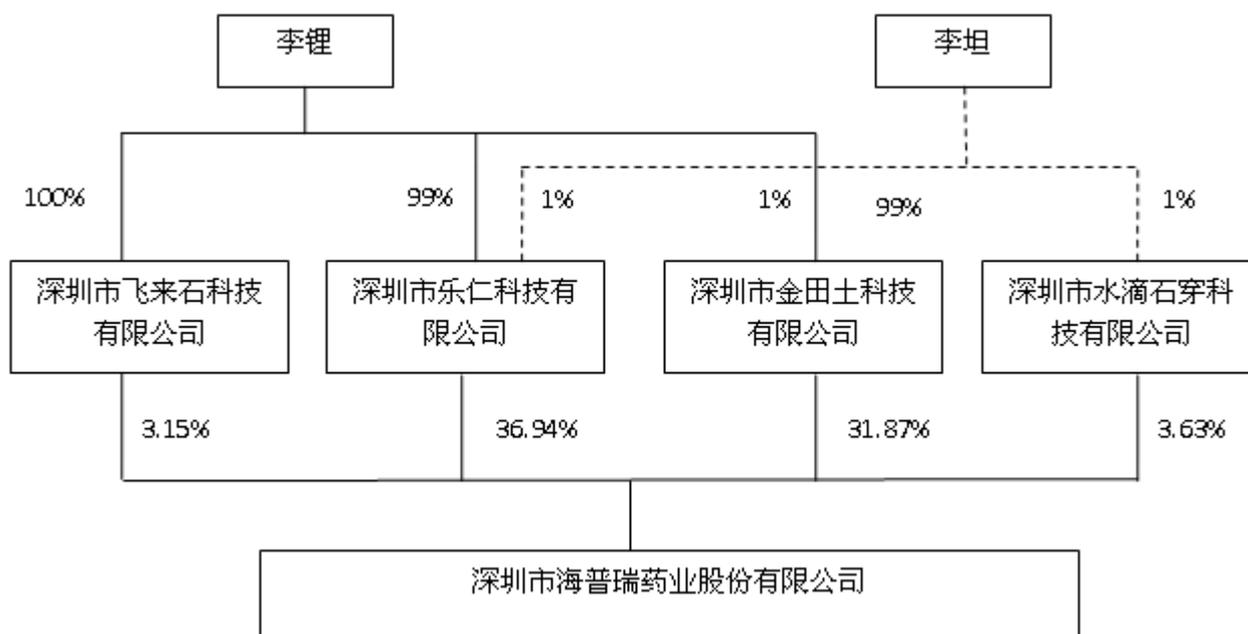
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	39,157	本年度报告公布日前一个月末股东总数	37,642		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市乐仁科技有限公司	境内非国有法人	36.94%	295,562,100	295,560,000	0
深圳市金田土科技有限公司	境内非国有法人	31.87%	255,025,800	255,024,000	0
GS Direct Pharma Limited	境外法人	11.25%	90,000,000	0	0
深圳市水滴石穿科技有限公司	境内非国有法人	3.63%	29,016,000	29,016,000	0
湖南应时信息科技有限公司	境内非国有法人	3.15%	25,200,000	25,200,000	0
深圳市飞来石科技有限公司	境内非国有法人	3.15%	25,200,000	25,200,000	0
中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金	境内非国有法人	0.11%	875,663	0	0
中国工商银行-华夏沪深 300 指数证券投资基金	境内非国有法人	0.07%	575,357	0	0
中国建银投资证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.07%	573,918	0	0
中国建设银行-诺德价值优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.07%	539,153	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
GS Direct Pharma Limited	90,000,000	人民币普通股			
中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金	875,663	人民币普通股			
中国工商银行-华夏沪深 300 指数证券投资基金	575,357	人民币普通股			
中国建银投资证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	573,918	人民币普通股			
中国建设银行-诺德价值优势股票型证券投资基金	539,153	人民币普通股			
中国建设银行-中小企业板交易型开放式指数基金	365,445	人民币普通股			
朱连初	345,800	人民币普通股			
代玲	298,708	人民币普通股			
中信证券股份有限公司	288,245	人民币普通股			
金卫明	261,605	人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	深圳市乐仁科技有限公司和深圳市金田土科技有限公司的股东为李锂和李坦，深圳市飞来石科技有限公司的股东为李锂，深圳市水滴石穿科技有限公司的股东为单宇和李坦，李锂和李坦为夫妻关系，单宇和李坦为兄妹关系。除上述情况外，公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人；公司未知其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期经营情况的回顾

2011年，受到全球金融危机的影响，公司产品主要销售区域美国和欧盟的经济持续低迷，对医疗费用支出的控制逐步加强，同时美国FDA陆续批准了仿制依诺肝素制剂和新肝素制剂的上市，使得下游市场竞争逐渐加剧，对公司产品销售造成一定的影响。在董事会的领导下，公司主动调整市场策略，努力保持行业地位，在产品质量、技术工艺、品牌影响力等方面，继续保持了有力的竞争优势，但在消化高价格原料库存和产品价格下降的双重影响下，公司经营业绩较2010年出现明显下降。报告期内，公司完成营业收入249,458.13万元，比2010年下降35.26%；实现营业利润71,957.18万元，比2010年下降49.21%，归属于上市公司股东的净利润62,208.26万元，比2010年下降48.57%。

2011年，公司继续坚持和实施做强做大肝素钠原料药的发展战略，同时加快肝素全产业链的产业布局，积极推进募投项目和其他项目的建设，推行长期股权激励计划，为公司发展再上新台阶奠定坚实基础。

1、不断优化技术工艺，保持质量领先

技术工艺是产品质量的基本保证。报告期内，公司全面实施适应美国和欧盟《药典》肝素新质量标准的技术工艺、检测方法、验证和控制程序，并通过持续的员工培训和严格的生产管理，确保了产品质量符合新标准的要求。与此同时，公司在募投扩产项目建设过程中，在设备选型和工艺设计等方面，充分考虑未来质量进一步提高的需求，预留了足够的提升空间，为产品质量的提高和尽快符合未来新《药典》质量标准创造了良好的条件。

2、实行灵活竞争策略，兼顾近期长远发展

报告期内，世界肝素类药物市场格局发生变化，仿制依诺肝素制剂和新肝素制剂生产企业陆续被美国FDA批准，肝素下游制剂市场竞争逐步加剧，对公司销售产生一定的影响。公司根据新的市场形势，实行灵活竞争策略，合理调整与现有客户特别是主要大客户的利益关系，既兼顾近期的现实利益，更注重未来的长远合作，维护并巩固了行业地位；另一方面，大力开拓新客户和新市场，积极帮助新老客户进行新品种、新规格产品的药政注册，尽快将潜在市场转化为现实需求，为公司的持续发展提供市场条件。

3、布局全产业链一体化战略，积极推进新项目建设

公司长期以来专注于肝素钠原料药的研发生产和销售，专注使得公司肝素原料药业务获得长足发展，但同时市场的变动使得公司单一产品业务更容易受到市场冲击。为了使得公司获得更加稳定和持续的发展，报告期内公司积极推进募投扩产项目，成都和山东粗品生产基地，以及肝素制剂项目的建设，这些项目分属于肝素的中游、上游和下游市场，是公司“全产业链”战略布局的主要组成部分。

募投扩产项目完成并验证了美国和欧洲《药典》肝素新质量标准下的设备选型和工艺设计等工作，为2012年募投项目全面建设工作奠定了基础。

公司将持有成都市海通药业有限公司的股权比例由49%提高到85%，并增加投资1700万元。成都市海通药业有限公司已

经完成生产线的建设和验证工作，准备接受国家药监局的检查。

山东瑞盛生物技术完成主建筑结构的建设。为了保证建成后肝素粗品的质量和降低生产成本，对建设项目设计和规划进行了多次调整导致未能在 2011 年内投产。

公司联合其他两名股东对成都深瑞畜产品有限公司增加投资 4000 万元，其中公司投资 2200 万元；目前成都深瑞畜产品有限公司已经完成项目建设，正在进行试生产的相关准备工作。

4、全面加强内部管理，提高公司整体实力

报告期内，公司在各级监管机构的指导下，按照《企业内部控制规范指引》及配套指引的要求，对公司的业务流程和管理制度进行了全面梳理，在对内控执行有效性评估的基础上，对所发现的缺陷进行了整改，公司内控体系的建设取得长足进步。

公司大力推动管理流程优化工作，并加快内部信息化建设，完成财务、供应链、人力资源和协同办公系统四大业务模块的 ERP 系统上线工作，有效地提高了管理的规范性和工作效率。

5、推行股权激励计划，构建企业长盛根基

报告期内，公司在完善和优化人力资源管理体系后，推出长期股权激励计划，激励对象覆盖了公司中高层管理人员、核心技术和业务骨干，使其自身利益与股东利益和公司发展密切结合，将有效激发其持续的工作热情，充分调动积极性和创造性，为公司的长远发展贡献力量。

二、肝素行业发展情况

肝素是当今最有效也是临床用量最大的抗凝血和抗血栓药物之一，主要用于心脑血管疾病和血液透析的临床治疗。临床实际应用显示，低分子肝素已经成为治疗急性静脉血栓、心绞痛、心肌梗塞等疾病的重要药物，具有广泛的临床医学用途。随着人民生活水平的不断提高，肥胖和营养过剩问题日益严重，加上生活节奏加快和压力加大，心脑血管疾病的发病率和死亡率逐年提高，成为人类头号疾病杀手，导致对肝素类药物的需求量稳步上升，使得肝素原料药的全球市场需求量不断增加。南方医药研究所的分析数据显示，过去 5 年全球肝素钠原料药市场年复合增长率约为 9.35%。同时，有机构预测 2010 年至 2015 年该行业的复合增长率将达到 10.32%，行业发展前景仍然看好。

伴随着美国药政监管机构对肝素事件调查的深入，美国 FDA 陆续公布了禁止出口美国市场的肝素原料生产企业名单；同时出于加强肝素质量监管的考虑，美国药典委员会正在推进美国《药典》肝素质量标准的进一步提高，预计将会对市场格局带来一定的影响。肝素市场格局的变化，将有利于推动客户调整其供应商结构，加快市场进一步向优势肝素原料药生产企业集中，为规模化肝素原料药生产企业提供良好的发展机会。

肝素是分子结构非常复杂的化合物，至今无法人工化学合成，取自健康生猪的小肠粘膜。我国生猪屠宰量占全球的一半以上，拥有非常丰富的肝素原料资源，现已发展成为全球最大的肝素生产国和出口国。根据中国海关的统计数据，2007 年以来我国肝素产品的出口额连续四年大幅度上涨，2011 年这种持续上涨势头出现变化，出口额较近年最高点的 2010 年出现一定幅度的下滑。

三、公司发展战略和经营目标

公司将继续立足于肝素产业，致力于与供应商和客户建立更加稳固的合作关系，始终围绕“科学、勤勉、实证、和谐”的核心价值观，针对公司所处的发展阶段和面临的市场形势，建立公司的中长期发展战略。

公司将以领先的工艺技术和严格的质量管理体系为基石，继续打造坚实的肝素原料药产业平台。依托该产业平台的建立，积极发展肝素原料药的上下游产业，构建肝素全产业链一体化经营构架，做强做大肝素主业。在做强做大肝素主业的同时，公司将择机通过投资并购、合作和技术引进等多种方式，进入生物医药的相关产业领域，最终实现肝素产业及相关产业协同发展的经营格局。

四、2012 年经营计划

2012 年，公司的经营计划是稳定肝素原料药产销量和控制产品成本，争取实现扭转业绩下滑的势头，努力达到股权激励计划所设定的净利润增长超过 15% 的目标，并完成募投项目和其他在建项目的建设，同时加强内部管理和规范化建设，提升公司治理和管理水平。

1、科学安排募投项目的施工进度，确保项目建设质量，按照调整后的建设进度，在今年年底完成募投项目的建设；继续采取有效的质量保护措施，避免募投项目建设对现有产品质量造成不良影响；做好募投项目公用系统转换的准备工作，合理安排产品库存，在不影响正常销售的前提下，为募投项目预留充足的公用系统转换的时间。

2、进一步优化公司供应链流程的管理，制定有效和合理的生产计划，强化生产高效管理的理念，完善质量管理和控制体系，尽可能发挥现有生产设施在募投扩产背景下的生产能力，有效满足客户需求，以应对日益加剧的市场竞争和严格的质量管理要求。

3、继续采取灵活有效的市场策略，加强与现有客户的协商和沟通，积极协助老客户开发新产品，努力维护现有市场份额的稳定；加大新客户和新市场的开拓力度，协助潜在客户进行药政注册，促进产品销量的稳定。

4、积极推进成都深瑞畜产品有限公司和山东瑞盛生物技术两个肝素粗品基地的建设，认真做好设备调试和试生产准备，原料采购渠道建设，人员培训和制度建设等方面的工作，争取早日实现投产。同时以两个肝素粗品基地投产为契机，完善原料采购和库存的管理机制，保证肝素粗品原料供应的稳定性，并有效控制生产成本。

5、做好成都市海通药业有限公司 GMP 检查的各项工作，推进销售网络的建设和销售队伍的建立，早日实现肝素制剂的国内市场销售。

6、加强公司内部管理，提升综合管理水平。在 2011 年内控体系建设工作基础上，进一步完善内控体系，并向所有下属

子公司逐步推行。同时，加强全面预算管理强化成本控制，进一步深化信息化建设和人力资源管理体系的建设，提高企业的内部管理水平。

五、主要风险因素分析

1、受全球性金融危机的影响，美国和欧盟经济持续低迷，尤其是欧盟经济尚未出现明显复苏迹象，同时美国 FDA 陆续批准了仿制依诺肝素制剂和新肝素制剂生产企业，使得市场竞争进一步加剧；上述两个因素将对肝素原料药的销售价格持续构成压力，有可能导致销售价格进一步下滑，对公司经营业绩带来不利影响。

2、公司募投项目的建设在现有生产场所内实施，2012 年将进入大规模的设备安装阶段，将可能对公司现有的正常生产和产品质量构成影响。同时，为了完成扩产项目，公司将安排一次预计 1-2 月时间的停产。产品的生产和质量受到影响，将对公司满足客户需求和维持销售量稳定带来不利影响。

3、我国肝素粗品原料行业集中度较低，生产企业对于价格的敏感性较高。随着肝素原料药销售价格的下降，肝素粗品原料的价格也出现明显下降，直接影响到肝素粗品企业的生产积极性，将可能带来肝素粗品原料的供应量减少和价格上涨，为公司生产和经营业绩造成不利影响。

4、公司产品基本全部出口，人民币汇率的持续波动将带来汇兑损失风险。同时国内人力成本的持续上升将增加公司以及从事肝素粗品和肝素制剂生产经营的控股子公司的经营成本，对公司及控股子公司的经营业绩产生不利影响。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
生物制药	249,418.94	177,453.80	28.85%	-35.27%	-20.48%	-13.23%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
FDA 级肝素钠原料药	50,268.90	35,177.85	30.02%	4.87%	23.50%	-10.55%
普通级肝素钠原料药	199,150.04	142,275.94	28.56%	-40.97%	-26.92%	-13.74%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

公司主营业务突出，2011 年和 2010 年公司实现的利润均来自于肝素钠原料药主营业务。报告期内，由于产品主要销售区域欧美经济持续低迷，以及美国 FDA 陆续批准仿制依诺肝素制剂和新肝素制剂生产企业，下游市场竞争逐渐加剧的影响，公司产品销售价格出现一定幅度的下降，且销售量较上年略有下降，导致公司主营业务收入较上年下降 35.27%。同时，尽管肝素粗品原料采购价格也有一定幅度的下降，但由于公司对于原材料、在产品发出按移动加权平均法计价，产成品发出按照批次计价，导致报告期内营业成本下降幅度较销售价格下降幅度小，使报告期内营业利润、利润总额和归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降 49.21%、49.18%和 48.57%。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

报告期内，新纳入合并范围的子公司分别为深圳君圣泰生物技术有限公司、深圳市册和置业投资有限公司和海普瑞（香港）有限公司（含其下属两家全资子公司）。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

深圳市海普瑞药业股份有限公司

董事会

二〇一二年三月二十六日