

证券代码：002873

证券简称：新天药业

债券代码：128091

债券简称：新天转债

## 贵阳新天药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	
参与单位名称及人员姓名	红京企业咨询（北京）有限公司 华创证券有限责任公司 长城证券股份有限公司研究所 上海梦晗投资管理有限公司 杭州核聚资产管理有限公司 上海骐爵投资管理有限公司 国泰君安证券股份有限公司研究所 中投首善国际资产管理有限公司 上海安宇私募基金管理有限公司 渤海证券股份有限公司 财通证券股份有限公司研究所 上海蓝墨投资管理有限公司 上海慈阳投资管理有限公司 上海景富投资管理有限公司 国睿汇鑫（青岛）资产管理有限公司 首善控股股份有限公司 上海菁上甲万资产管理有限公司 上海长富投资管理有限公司 上海正淄资产管理有限公司 上海隆顺投资有限公司	王武戈 沈 诚 吴 欣 崔洪语 金友志 秦佳文 黄节根 苏树胜 张金勇 张诏扬 华 挺 涂翡斐 洪 喆 高 岗 胡慧娟 冯 露 王昱翰 叶日福 谢 凌 李裕婷      李玲

	上海证券报	关子儒
时间	2021年7月23日	
地点	上海市奉贤区望园路1888号	
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：王光平 公司副总经理、硕方医药总经理：魏茂陈 公司财务总监：曾志辉 硕方医药副总经理：成亮 公司投资者关系总监：刘宏 公司证券总监、证券事务代表：王伟 其他工作人员	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司有关情况介绍</b></p> <p><b>（一）公司简介</b></p> <p>1、主要发展历程</p> <p>公司于1995年8月成立，2001年12月整体改制为股份有限公司，2017年5月在深交所挂牌上市，2019年12月成功发行可转换公司债券，2021年4月推出股权激励暨三年倍增计划。</p> <p>公司总资产15亿余元，员工1000余人，旗下有8家涉及研发、生产、销售的全资子公司（分别分布在贵阳、北京、上海、宁波等地）及1家位于上海从事化药研发、生产及销售的参股公司；公司现有药品注册批件32个，其中国家医保目录品种10个、国家基本药物目录品种1个、独家品种12个、苗药品种6个，还有445个中药配方颗粒临床品种；公司目前的在产品种有12个，其中以独家产品坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液为主导。</p> <p>2、主要产品</p> <p>坤泰胶囊：公司独家品种，国家基本药物目录品种、医保甲类，OTC品种，主要功能为滋阴清热、安神除烦。用于绝经期前后诸证，是唯一改善卵巢功能的中成药。该产品2018年全国中药大品种科技竞争力排名第38位，妇科领域第二名，2020年入选中国中药协会临床价值中成药品牌榜。</p> <p>苦参凝胶：公司独家品种，国家医保目录品种，主要有抗菌消炎作用，是唯一三步恢复阴道微生态平衡的高纯度植物凝胶产品。</p> <p>宁泌泰胶囊：公司独家品种、苗药品种，国家医保目录品种，主要功能为清热解毒，利湿通淋，用于湿热蕴结所致淋证，是泌尿系全面镇痛、直击尿频的基</p>	

础中成药。

夏枯草口服液：公司独家品种，国家医保目录品种，主要功能为清火，散结，消肿，是降抗散结的优选中成药品牌。

中药配方颗粒：中药配方颗粒目前正在全面推进产业化，公司为贵州 3 家中药配方颗粒研究试点企业之一，先后 7 次，共获批 445 个品种开展临床研究，基本包含了中医临床常用约 400 个中药品种。

古代经典名方：公司紧跟国家产业步伐，重现古代经典名方，目前主要涵盖妇科、呼吸、儿科等领域。公司 2018 年开始组建专业团队并搭建新的上海硕方研发平台，目前已发展成为公司主要研发平台之一，且研发投入正在逐年增加，拥有一批专业博士、硕士引领的内部研发团队。

## （二）中药行业分析

1、随着《关于促进中医药传承创新发展的意见》、《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》、《关于进一步加强综合医院中医药工作推动中西医协同发展的意见》等行业相关政策的陆续出台，中医药行业的振兴发展将迎来新的格局。中医药行业将更好地发挥自身特色和比较优势，夯实中医药人才基础、提高中药产业发展活力、增强中医药发展动力、完善中西医结合制度、实施中医药发展重大工程、提高中医药发展效益、营造中医药发展良好环境促进我国中医药行业高质量发展。

2、相关行业数据显示，中药妇科行业约 200 亿规模，近年来，行业整体增速放缓，但更年期用药领域仍保持较好增速。从市场细分领域看，妇科炎症、调经用药占比最大，更年期用药领域占比持续增加；从市场渠道看，零售市场占比有所增加。

3、中药配方颗粒行业市场规模持续快速增长，据头豹研究院预计，到 2023 年，行业规模将达到 492.1 亿元。政策方面，2021 年初，国家药监局、国家中医药局、国家卫生健康委、国家医保局发布《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》，随后发布 160 个中药配方颗粒国家药品标准草案，并有多个配方颗粒正展开国家药品标准研究及审评工作，这意味着中药配方颗粒市场将进入新的发展阶段，具有前瞻布局、规模效应的中药配方颗粒企业将获得一定发展优势。

4、总体而言，中医药行业将进入新一轮高质量发展阶段，公司有望在行业驱动力下，获得一定的市场机会。

## （三）核心优势

1、具有优质产品集群，产品纳入多个教科书及临床指南推荐用药。公司妇科产品品类齐全，产品覆盖妇科炎症、调经、更年期、乳腺增生等子领域，主导产品临床证据充足，坤泰胶囊入选《中医妇科学》、《中西医结合妇产科学》及多项临床指南。

2、医院、零售双管齐下，产品增速高于行业。公司近年来加大在 OTC 零售领域投入，主要妇科产品除在医院销售保持高于行业的增速外，在 OTC 零售和院外市场也保持高于行业增速的增长。

3、市场份额持续增长，学术形象和品牌形象逐步提升。近年来，公司主要妇科产品在医疗机构、零售药店的市场份额均实现持续提升，坤泰胶囊获得“2018 年中药大品种科技竞争力排行榜妇科领域第二名”、入选“2020 年临床价值中成药品牌榜”、“2019-2020 药店店员推荐率最高品牌”等荣誉；苦参凝胶获得“2018-2019 药店店员推荐率最高品牌”。

4、把握中医药发展方向，提前实施研发布局。公司产品研发布局主要在中医药优势领域的口服制剂，一方面重点推进配方颗粒、经典名方新药、院内制剂新药的研发，另一方面注重产品高质量研发和临床医学证据的支持。

#### **（四）战略布局及三年倍增业绩驱动**

1、明确公司发展思路：依托中药政策环境支持，聚焦中医药优势病种，以妇科为切入点，通过自身研发与外延相结合，继续秉承做“说得清、道得明”的现代中药理念，力争打造专利中药、中药配方颗粒、中药经典名方、中药保健品集群发展的中医药领域的特色优质企业，力争成为女性健康管理领域的领先企业。

2、业绩驱动因素：在公司发展思路明确的前提下，公司将：1) 通过加大专业学术推广力度、活动组织和品牌推广等多种方式，提升医疗机构、院外市场、药店的产品覆盖比例；2) 继续推进对公司现有品种的二次开发力度，拓展产品适应症，深度挖掘现有产品潜力；3) 通过持续加大在配方颗粒标准研究、经典名方项目研发、中药新药研发、现有品种的二次开发等方面的研发投入，不断提高公司研发能力，促进新品产出；4) 全力实施配方颗粒、二线品种、经典名方等多品种协同推进的市场战略，确保存量发展的同时实现增量发展。

3、业绩保障因素：一方面，随着募投项目逐步投产，可以保障公司未来产能供给，在保障产品质量的基础上，进一步提升生产效率和保障产品质量；另一方面，以保障全体股东利益为前提，在已实施股权激励的基础上，适时开展内部

新增研发、扩产及外部投资并购等资本运作项目，同时不断改革优化提升公司经营管理水平，促进公司发展。

## 二、投资者问答

### 问题一、公司目前主要的线上、线下的销售模式是什么样的？

答：公司目前销售终端主要集中在医院，其次是药店零售。前面介绍的主要是线下情况，大家相对都有所了解；线上方面，我们从去年开始布局推广，我们已经对接了一些互联网机构，包括电商，线上目前销售份额占比不高。今年四月份国家发布《关于服务“六稳”“六保”进一步做好“放管服”改革有关工作的意见》，明确提出在确保电子处方来源真实可靠的前提下，允许网络销售除国家实行特殊管理的药品以外的处方药。下一步，公司会继续加大线上销售推广的力度。

### 问题二、公司原材料采购的方案和体系是怎么样的？

答：在原材料采购方面，公司首先保证药材来源的道地性，做到源头控制，过程把控。公司每年会对供应商资质、提供药材质量情况进行评估，以达到对药材的产地、加工方式、采收期等方面的全面掌握及控制，通过体系化的原材料采购模式，可以采购到除满足国家质量标准以外更符合公司产品内在要求的原材料。

### 问题三、药材价格波动对公司的影响？

答：因药材价格的季节性，在采收期前，公司相关计划部门将结合过往经验和新的市场变化做好评估工作，通过对市场采购数量及囤积数量的评估确定公司计划采购量，大宗型的采购，我们一般会采取错峰采购，以达到控制原材料采购成本的目的。

### 问题四、公司有多少个药品品种？

答：公司现有药品注册批件 32 个，目前在产品种有 12 个，其中以独家产品坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液为主导。除上述中药品种外，公司还有 445 个中药配方颗粒品种。

### 问题五、公司新品研发的周期大概有多长？目前公司专利产品是独家还是仿制药？

答：以公司目前主要涉及的三个中药产品领域为例，中药配方颗粒根据国家标准完善工艺研究、药材质量及中间品的质量控制后，开发周期一般为 1-2 年；经典名方中药新药研发需要经过药学研究、安全性评价研究、生产规模化转化型

研究、申报转化批件等流程，研发周期一般为 3-5 年；全新中药研发除前期的研究开发外还需要多期临床实验，研发周期一般为 5-8 年，具体产品可能因为适应症不同开发周期而有所差异。根据《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》，对于具有人用经验的中药新药，对符合条件的中药创新型新药、改良型新药、古代经典名方等，会研究依据法律法规实施豁免非临床安全性研究及部分临床试验，这会在保证药品疗效、安全性的基础上，较大的缩短中药新药研发时间。

公司现有药品注册批件 32 个，目前在产产品以独家品种为主，其中 4 个主导产品均为独家专利品种。

**问题六、公司研发投入逐步加大，具体会投入在哪些方面？**

答：公司的研发投入主要在以下几个方面：一是增加人员投入，逐步扩大研发团队；二是增加设备设施投入，购置提取、检测、制剂等实验设备；三是增加临床实验开发等研究费用的开支。

**问题七、公司对于产业并购基金是否有规划，具体的规划是怎么样的？**

答：在时机成熟的情况下，公司会考虑依托上市公司平台，设立专项并购基金，用于适合的项目、产品并购等，并结合市场情况，基于公司自身发展情况，谨慎寻找能为公司带来长期发展效益的并购机会。

**问题八：公司做经典名方的优势或者特色？配方颗粒的市场情况怎么样？**

答：公司在经典名方研发方面，首先，我们在基于对国家中医药政策的深入理解和与相关部门充分沟通的基础上，确保研发思路和方向与中医药高质量发展的一致性；二是公司研发团队都是自己组建培养的，研发团队能够实地深入药材原产地，严格把控源头质量，并收集到一手的信息；三是在研发品种选择方面，我们都是通过组织专家对产品疗效、临床价值、市场价值，工艺转化可行性等方面进行综合评估，确定选题方向；四是我们在实验设备的选择应用方面更接近大生产，确保快速转化大生产的药品质量稳定性与可靠性。

中药配方颗粒行业作为一个百亿以上的大规模市场，由于其方便携带、便于服用和患者的认可，目前仍然保持着持续快速的增长，随着配方颗粒结束全国试点、国家标准陆续发布以及患者的广泛认可，预计还将对配方颗粒市场发展产生推动作用，市场格局有望产生一定变化。

**问题九：公司营收及利润明显增长的原因是什么？**

答：公司业绩在 2020 年受疫情影响较大，今年公司严格落实既定战略，推进市场体系改革，推动股权激励计划实施的同时紧盯年度目标任务，进一步加大

	<p>了对主导产品的销售推广投入力度，公司的核心竞争力优势得到了较好的体现，处方药以及 OTC 市场均有较好的增长，尤其是近两年来新布局的 OTC 市场已经开始逐步发力，促使公司业绩有了较大增幅。</p> <p><b>问题十：大股东减持资金流向是什么？</b></p> <p>答：主要用于偿还大股东股票质押贷款，降低大股东股票质押率，化解大股东质押风险，同时也引进了战略股东，改善公司股东结构和治理结构，促进公司长期健康良性发展。</p> <p><b>问题十一：中药妇科领域行业增速在下滑，原因是什么？为何公司能在中药妇科领域保持持续增长？</b></p> <p>答：去年行业缩减主要是因为受到疫情影响导致医院渠道整体销售下滑，但细分子领域呈现一定分化，妇科更年期领域仍保持了增长。</p> <p>公司在去年一季度医院销售下滑较为明显的情况下，通过增加 OTC 院外市场以及下半年加大整体市场推广力度，仍然保证了全年营收基本与上年持平。在国内经济形势持续向好的大背景下，公司继续推进市场体系改革，加大市场销售推广投入力度，增加覆盖医院、药店、基层医疗机构数量，同时还开始推广产品的新剂型、新规格，使得公司在中药妇科领域保持较好的增长。</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2021 年 7 月 23 日