

证券代码：002603

证券简称：以岭药业

石家庄以岭药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210826

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会（电话会议） <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
参与单位名称及人员姓名	兴证全球基金、高毅资产、富安达基金、银华基金、华富基金、天弘基金、安信基金、新华资产管理、招商基金、国寿安保、国寿养老、江信基金、太平洋资管、国信证券、西南证券、东兴证券等五十余家机构投资者
时间	2021年8月26日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书吴瑞、财务负责人李晨光
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：董事会秘书吴瑞简要介绍公司2021年上半年经营情况</p> <p>去年，在董事会战略部署引领下，公司紧抓市场机遇，各部门围绕核心业务及时调整计划应对市场需求。同时，公司管理层继续推进了营销体系优化升级，包括将主力产品分线、营销策略向基层下沉、增加销售人员数量等等一系列的改革措施。经过一年的努力，无论在销售、研发还是品牌知名度方面，均取得了较为显著的阶段性成果。</p> <p>今年上半年，公司生产经营延续上年度增长态势，在科研、生产、销售等各个方面均继续斩获新成果。报告期内，公司实现营业收入58.96亿元，同比增长31.41%；实现归属于上市公司股东的净利润9.64亿元，同比增长34.99%。</p> <p>在销售方面，心脑血管产品受国家科技进步一等奖带动产品学术品牌提升、公司营销体系优化升级改革完成等因素影响，销售同比实现了较好的增长。同时，潜力品种津力达、八子补肾和夏荔芪三个品种受益于公司品牌知名度提</p>

升影响，销售同比增速均超过 100%；还有明星产品莲花清瘟，因一季度国内散发疫情、品牌知名度提升以及空白市场覆盖提升带动等因素综合影响，其销售收入仍然实现了逾 20% 的增长。

在研发方面，公司今年一季度研发费用支出 3.6 亿，同比增长 41.53%，研发产出效率持续提升。中药板块，公司强化中医药理论、人用经验、临床试验“三结合”的中药注册审评证据体系打造，不断丰富中药品种研发阵列。截至报告期末，公司申报了 2 项中药新药已获 CDE 受理，包括治疗失眠症的益肾养心安神片（曾用名：百灵安神片、枣椹健脑安神片）和治疗轻、中度抑郁症的苏夏解郁除烦胶囊，其中，益肾养心安神片已完成生产和临床现场核查。此外，小儿莲花清感颗粒获批进入临床研究阶段，公司还引进了乳结泰产品丰富产品管线，填补了妇科产品领域的空白。化药板块，一类新药苯胺洛芬完成 CDE 公示，进入临床三期，4 个化药仿制药通过一致性评价；在保证现有研发投入的同时，公司还完善了多种产品研发渠道及模式，报告期内，公司引进了多个中药、化药临床前一类新药和两个 ANDA 产品批文，成立了两个合作研发子公司，进行新的研发管线布局。健康产业板块，公司依托二十余年发展积累的理论创新优势、科研创新优势，融合现代科技，开展全方位的健康产品研发、销售与健康管理服务。一是打造以莲花呼吸健康为核心、“通络、养精、动形、静神”为重点的系列产品，特别是静神双品优势品种，为健康产业发展提供充足的资源储备；二是针对健康人群、亚健康人群和慢病人群提供健康管理服务，充分发掘医药健养一站式服务优势和内涵，打造健康管理新模式。此外，公司还建设了抗衰老平台，从衰老角度探究疾病发病机制，坚持中医药与西医药优势互补，开发转化新品种。

综上所述，今年上半年，公司各版块业务稳步推进，也取得了较为乐观的阶段性成果。今年下半年，公司管理层仍然会依据年度经营计划，积极抓住品牌提升和营销体系优化改革契机，提升经营管理水平、提升产品市场份额，争取在去年高收入基数上仍能实现增长，以更优异的业绩来回报投资者。

第二部分：问题交流

Q1: 报告期内，公司核心产品的销售情况？

A: 较去年同期，心脑血管产品 H1 销售收入同比增长超过 45%，主要原因：一是公司荣获国家科技进步一等奖带动产品的学术品牌提升；二是营销体系优化升级改革基本完成，从而有效促进了产品的终端销售。

在去年高基数前提下，连花清瘟产品 H1 销售收入同比增长仍然超过 20%，主要原因：一是品牌知名度提升，连花清瘟目前已经是很多居民家中常备感冒用药；二是空白市场的覆盖，根据销售终端数据反馈，公司在华南、中南、西北地区的销售增速高于相对成熟的华北、东北、华东和西南地区；三是国内散发疫情带动一季度河北、东北等部分地区产品的终端销售。

Q2:报告期内，潜力品种的销售情况以及未来的市场预期？

A: 受品牌知名度提升和营销体系优化升级改革完成影响，除核心品种通络三宝（通心络/参松养心/芪苈强心）和连花清瘟产品外，公司其他专利中药 H1 整体销售收入同比实现高速增长。其中，潜力品种津力达、夏荔芪和八子补肾 H1 销售收入均超过 100%，销售规模已超过去年全年。公司认为，这些潜力品种将会成为公司未来收入增长的重要组成部分之一，主要原因如下：

1) 津力达颗粒： 它是在络病理论指导下研发的专利中成药，具有调节血糖、调节血脂、减肥的综合治疗优势，是国家医保和国家基药目录品种，也被纳入了多部中医、西医的糖尿病防治指南，在《中国 2 型糖尿病防治指南（2020 年）》中，推荐“在应用二甲双胍等降糖药基础上，加用津力达颗粒”治疗。目前我国 2 型糖尿病患者人群数量较高，且很多患者合并超重、肥胖及血脂异常，津力达以其调节糖脂代谢的独特治疗优势加上医保目录、基药目录的推荐，将会带动其在等级医院和基层市场快速覆盖和销量增长。另外，在我国糖尿病前期和糖耐量异常的患者人群数量庞大，目前尚缺乏疗效确切的有效药物，而中医药在治疗未病方面有其独特治疗优势。除持续打造津力达在 2 型糖尿病的高级别疗效证据外，公司也在积极布局津力达颗粒在糖尿病前期应用的疗效证据，并申报了国家重点研发项目。公司预计，津力达颗粒销售将进入快速增长渠道。

2) 夏荔芪：相关研究证实它具有抑菌抗炎、抗氧化、抗增殖促凋亡机制，能够快速缓解尿频、尿急、疼痛等症状，在患者人群的用药反馈和复购意愿较

高。

3) 八子补肾胶囊：尤其是今年，医美、抗衰老概念获得了市场更多的关注，事实上，抗衰老不只是改善皮肤（医美）的途径，现代医学技术的发展和中医药养生文化的推广为抗衰老的实现提供了更多可能。多项实验研究证实，八子补肾胶囊具有改善体力、抗疲劳、抗氧化损伤、抗衰老、改善性机能等作用，公司希望能将它培育成主导大品种。

Q3:连花清瘟海外销售情况

A: 连花清瘟在海外已注册国家的出口销售主要通过代理商的模式完成，2021H1 整体销售收入同比增长较好，销售规模已基本超过去年全年出口金额。未来连花清瘟出口工作主要集中在两个方面：一是继续开展更多的海外国家的注册；二是在已注册的国家继续拓展销售渠道，在现有出口模式下，筛选出更多优质代理商并完善更多的销售模式，为进一步提升海外市场份额继续努力。

Q4:连花清咳片的销售情况及市场规模？

A: 连花清咳去年 5 月获批并于当年通过医保谈判进入新版医保目录，今年主要任务是医院开户和产品推广。下半年，公司仍然延续其他已上市专利中药处方药的推广模式，重点在医院端完成开户和推广，同时受益于连花品牌的带动也会兼顾 OTC 市场。

连花清咳所处的市场空间较好，根据米内网和中康数据统计，2019 年度“化痰止咳用药”医疗终端和零售药店终端的市场规模超过 200 亿且约 80%为中成药。未来希望借助连花品牌及销售渠道的支撑，把连花清咳培育成为公司呼吸领域继连花清瘟之后又一大市场品种。

Q5:海外收入主要指那些品种？公司国际化战略布局？

A: 目前，海外收入除连花清瘟出口收入以外，还包括化药 ANDA 产品和一些代工产品的出口，这些品种主要通过子公司以岭万洲实现销售。

为了进一步加强中医药对外交流合作，推动中医药技术、药物、和标准走出去，促进国际社会对中医药的广泛接受，公司积极进行国际化战略布局，成

立了国际贸易中心。另外，在海南注册成立全资子公司也是公司国际化战略布局的重要举措之一，未来计划以海南子公司为国际贸易平台，以莲花清瘟产品为切入点，开展包括中药、化药、健康品的进出口、中医药技术的输出及海外先进技术的引入等在内的一些业务。

Q6:公司中药研发方向及产品的获批节奏?

A: 公司形成了独具优势的以络病理论指导临床重大疾病和呼吸系统传染性治疗研究，络病理论创新带动专利新药研发的科技核心竞争力，遵循“以临床实践为基础，以理论假说为指导，以治疗方药为依托，以临床疗效为标准”的创新中药研发模式，开展复方中药、组分中药、单体中药多渠道研发，建立了具有自主知识产权的新药研发体系，科技创新能力居中药行业前列。

围绕心脑血管病、糖尿病、呼吸、肿瘤、神经、泌尿等发病率高、市场用药量大的六大类疾病，开发系列拥有自主知识产权的专利中药，在医药行业形成了独具特色的产品布局优势，目前拥有专利新药 11 个，已形成较为丰富的产品群，其中，心脑血管和感冒呼吸系统疾病产品已经处于行业领先地位，产品梯队布局合理、完整。公司未来研发计划布局 13 个系统，近 60 个病种领域。

截止目前，公司申报中药新药-治疗失眠症的益肾养心安神片（曾用名：百灵安神片、枣椹健脑安神片）和治疗轻、中度抑郁症的苏夏解郁除烦胶囊已获 CDE 受理，其中，益肾养心安神片已完成生产和临床现场核查。同时，小儿莲花清感颗粒获批进入临床研究阶段，公司还引进了乳结泰产品丰富产品管线，填补了妇科产品领域的空白。

Q7:化药一类新药苯胺洛芬三期临床进展?

A: 公司计划分别在胸科&上腹术后人群及妇科子宫切除术后人群开展两项 III 期临床试验，评价苯胺洛芬注射液治疗术后中、重度疼痛的有效性及其安全性。目前项目正处于病例入组阶段。

Q8:公司化药品种的获批节奏，如何与中药形成协同?

A: 化药在研发之初，公司就确定了筛选与现有中药优势病种领域如心脑血管、呼吸系统、神经系统形成优势互补的品种进行研发，希望能形成中西医

结合的优势产品组合。

公司非常重视化药创新药的自主研发，在现有研发基础上，不断加快新项目的筛选立项，扩展产品管线，完善产品布局，目前已有 4 个品种进入临床阶段，其中苯胺洛芬已顺利进入三期临床阶段。

在仿制药方面，公司优选市场容量大且具有成长潜力、高技术门槛的仿制药品种的研究开发，完成欧美注册及国内注册，同时将已有欧美批文的产品转报国内。目前公司已有 13 个 ANDA 品种获 FDA 批准上市，国内已有 8 个品种通过一致性评价，且 4 个品种已中标国家集采，未来公司也会按照公司战略持续推进仿制药产品的申报和注册工作。

Q9:大健康板块未来的推广计划？

A: 公司以络病理论为指导，秉承中医治未病理念，充分发挥中医药特色优势，将中药草本、药食同源理念应用系列健康产品研发上，目前已研发上市了连花呼吸健康系列产品、通络健康心脑血管系列产品、养精抗衰老增强免疫力系列产品、动形抗疲劳护关节系列产品、静神助眠及改善情绪系列产品。今年重点筛选出连花呼吸健康系列产品和酸枣仁油软胶囊重点培育，其中连花呼吸系列产品将借助连花清瘟品牌势能，力争打造成为呼吸系统防护第一品牌。

Q10: 国家鼓励中药创新政策陆续出台，对公司端利好的影响有哪些？

A: 近年来，国家出台一些列支持中医药行业发展的政策，中医药行业将迎来新的发展契机，有望步入发展的快车道。《国务院办公厅印发关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知》，新《药品管理法》、《药品注册管理办法》、《中药注册分类及申报资料要求》发布，鼓励新药研制，建立附条件审批制度，药品注册按照中药、化学药和生物制品等进行分类注册管理。完善中药注册分类和申报要求，优化具有人用经验的中药新药审评审批；充分利用数据科学等现代技术手段，建立中医药理论、人用经验、 临床试验三结合的中药注册审评证据体系，积极探索建立中药真实世界研究证据体系。

其中“三结合”其实是以岭药业这么多年坚持去做的。公司核心竞争优势是络病理论指导创新中药研发。聚焦于心脑血管、呼吸、消化、内分泌、免疫、

	<p>泌尿等核心治疗领域，在络病理论指导下，公司创立了“理论+临床+新药+实验+循证”一体化的中医学术创新与转化新模式。</p> <p>公司规范、科学开展临床试验工作，客观评价产品的疗效和安全性，探索产品的适用人群及临床应用优势和作用特点，不断推进新产品研发，目前已上市了 11 个专利中药品种。同时，公司积极持续开展已上市中药品种的上市后再评价及二次开发，开展药效作用机制研究、上市后临床循证评价及真实世界研究，通过实验和临床数据验证产品作用机制和确切疗效，为中成药的临床应用提供客观研究证据，建立产品的学术影响力和学术地位，并将学术优势转化为市场优势。基于前述科技优势，公司先后主持完成两项国家“973”计划项目和一项国家重点研发计划，先后荣获六项国家科技大奖，彰显了公司的科研实力与地位。</p> <p>我们认为，在新政策支持下，中药新药上市有望提速，中药行业有望迎来业绩增长点，公司新药研发产出率及产品二次开发成功率将进一步提升。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 8 月 26 日