

	照友投资 邬子轩 凯普乐 唐韩 open door capital 任靖	深圳市景泰利丰投资发展有限公司 邹军辉 九洲鑫汇投资基金管理有限公司 许绍雄 上海慧琛私募基金管理有限公司 周领
时间	2022 年 1 月 5 日、2022 年 1 月 6 日	
地点	上海市徐汇区东安路 562 号 22 楼公司会议室、线上会议	
上市公司接待 人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：王光平 公司投资者关系总监：刘宏 公司证券总监、证券事务代表：王伟	
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、公司有关情况介绍</p> <p>1、主要发展历程</p> <p>公司于 1995 年 8 月成立，从事现代中药制药近三十年，主要从事妇科领域、男性泌尿科领域等中成药的研发、生产和销售。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>2、主要产品管线</p> <p>公司产品以独家、专利品种为主，主要产品管线中，妇科产品类占比约 70%，泌尿系统类占比约 20%，清热解毒类以及其他产品占比约 10%，公司主要产品包括坤泰胶囊、苦参凝胶、宁泌泰胶囊、夏枯草口服液等。</p> <p>3、战略目标</p> <p>(1) 产品集群：明确公司发展思路，聚焦重要技术优势领域，形成“中药创新药+配方颗粒+经典名方”的专利中药产品集群。</p> <p>(2) 市场战略：增加医院、院外市场覆盖率，大力拓展 OTC 市场，扩展产品适应症、加大实现新剂型产品的市场投放力度，同时加大互联网线上销售投入，实现 OTC 系列“OMO 线上+线下一体化”营销模式，力争将公司产品在 OTC 渠道销售占比提升到 50%及以上。</p> <p>(3) 品牌打造：系统打造“临床价值产品+符合商业逻辑价值”的药品品牌。</p> <p>(4) 中药创新药研发战略：公司加大科研队伍建设，构建了上海中药新药创新研究中心、上海硕方医药、贵阳技术中心、上海产品医学研究部等四大研发模块，贯穿于中药新药从发现、研发、生产到上市后再评价的所有阶段，形成符合国家药品法律法规要求、符合中药研发规律且具有企业自身特点的研发体系。在国内中药领域，实现成为中药创新药“孵化”基地，将逐步成为公司未来战略</p>	

布局的发展“引擎”。

(5) 资本市场战略：公司将继续坚持“业绩增长+股权激励为基石”的增长模式，继续提升“股本扩容+净资产规模提升”战略布局，继续推进引入战略投资和机构投资者计划，继续筹划再融资计划，继续保持对“小分子化药产业”的关注，适时推进对大健康产业的规划布局，同时，公司将继续拓展产品领域，并购合适的妇科、儿科、男科及慢性病品种。

二、投资者问答

问题一、2021年12月30日，国家医疗保障局、国家中医药管理局出台了《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》，该政策对公司的影响是什么？会给公司未来发展带来哪些变化？

答：从我们的角度理解，国家对中医药的支持和管理会从满足临床实际需求、中医药疗效和安全性、价格与经济性等多个方面展开。该项医保支持政策的出台，是近年来国家指导中医药高质量发展政策的延续，一方面展示了医保基金支持中医药和西医药相互补充、协调发展、促进中医药传承创新发展的具体方向，另一方面，我们认为这和前期政策显示成效，目前中医药行业整体发展水平有所提高有关。

该政策提出了医保对中医药的具体支持措施，包括将符合条件的中医药机构纳入医保定点、加强中医药服务价格管理、将适宜的中药和中医医疗服务项目纳入医保支付范围、完善适合中医药特点的支付政策等内容。

对公司而言，由于医保对优质中成药、民族药的鼓励使用和支付支持，对公司未来发展具有一定积极影响。

问题二、公司产品提价的思路？

答：公司 OTC 产品价格相对市场化；公司产品毛利较高，是否提价会充分考虑产品力、品牌力和品牌培育、产品成本、产品升级、市场份额、患者接受程度等各方面的因素，进而做出相应决策。

问题三、目前，国家已发布 196 个配方颗粒的国家标准，公司的配方颗粒的推广情况？

答：公司已获贵州省药监部门批准进入临床研究的中药配方颗粒品种达 445 个，中药配方颗粒作为公司新的业务板块，相关推广工作目前在贵州省内持续开展，尚处于起步阶段，2021 年度已实现少量销售额。

问题四、公司董事长董大伦先生是生物制药专业毕业，他经营中医药企业的思路？

答：公司董事长、总经理是董大伦先生，1984年本科毕业于南京药学院，即现在的中国药科大学，专业是生物制药专业。公司重视传统中药特色优势与现代科学技术的融合创新，诠释、继承和发扬传统中药的理论和实践，满足临床的用药需求；重视采用中医药循证评价研究，阐明中药产品的临床有效性和安全性。疗效方面，公司目前的主导产品采用现代药物的研究思路、方法和临床试验设计，来进行疗效、机制和临床效果的研究，以证实产品的优效；安全性方面，公司一贯重视产品不良反应监测和综合评价，为此也被评为“2020年全国药品不良反应监测评价”优秀单位。

此外，公司成立早期，便将研发环节布局在上海，主要考虑该地区的人才优势和技术优势，便于公司研发体系的建立和完善。而生产环节，公司依旧布局于贵州贵阳，一方面是考虑贵州拥有丰富的道地药材资源优势，另一方面，贵阳具有一定的人力成本优势。

问题五、公司的研发布局和研发投入的方向？

答：公司的中药研究贯穿于中药新药从发现、研发、生产到上市后再评价的所有阶段，形成符合国家药品法律法规要求、符合中药研发规律且具有企业自身特点的研发体系。

体系建设方面：（1）逐渐形成“二三四”的研发格局：“二”即研发布局于上海、贵阳两地；“三”是建立了上海海天医药、上海硕方医药、贵阳新天药业三大研发基地；“四”为构建了上海中药新药创新研究中心、上海硕方医药、贵阳技术中心、上海产品医学研究部等四大研发模块。（2）建立完善的研发-生产转化体系，保证中药新药研发从实验室小试、中试放大、生产验证到工业化生产各个阶段快速衔接，缩短产品从研发到上市的时间。

药物选择方面：（1）研发工作聚焦公司妇科类、泌尿系统疾病类等中药产品优势领域，深入布局覆盖中药注册分类1-3类中药新药产品；（2）公司通过数据挖掘、文献调研、临床专家走访等方式进行充分的开发前临床价值评估，确保立项项目具有较好的市场空间和中医临床治疗价值。

目前，公司已完成和正在研发的产品/项目情况如下：（1）龙芩盆腔舒颗粒、术愈通颗粒、苦莢洁阴胶囊等三个品种已完成III期临床研究，将结合实际情况陆续提出上市许可申请；（2）正在开展涉及妇科、儿科、老年科、呼吸科的中药

	经典名方的研究，拟在相关部门发布相应方剂关键信息后，陆续提出上市许可申请；（3）持续开展公司重点品种坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液的临床医学研究，对相关产品进行二次开发。
附件清单（如有）	无。
日期	2022年1月7日