

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：2024-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（线上会议、电话会议）	<input type="checkbox"/> 券商策略会
参与单位名称及人员姓名	中邮证券 国泰基金 汇添富基金		
时间	2024年5月23日		
地点	上海市徐汇区东安路562号公司会议室		
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：董大伦 董事、副总经理、董事会秘书：王光平		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者问答</p> <p>问题一、请问董事长在中药和化药领域的前瞻性布局，以及对新天药业及汇伦医药的中长期定位是怎样的？</p> <p>答：从当前全球医药市场发展情况来看，化药仍然是当前全球医药市场最主要的组成部分。新天药业在“现代中药”专业领域沉淀近30年，主打品种已经具备深厚的临床市场基础。若实现对汇伦医药的并购，将形成“中药-化药”双品类的产业格局，并与汇伦医药实现“高临床价值”制药理念的高度共融与行业、创新、产品、资本等优质资源的有效叠加，力求打造行业领先的综合性医药企业，实现规模化发展的战略部署。</p> <p>新天药业现已经形成较为完善的“现代中药”创新研发体系，中药创新研发基础扎实，汇伦医药的化药创新研发体系在行业内也已经具备一定的领先地位，且研发成果及成果转化丰实。新天药业作为中药创新药企业，在创新研发领域将携手汇伦医药，借鉴小分子化药研发的思路、技术与手段，提升中药研发水平，为以中药研发为基础的上市公司开展研发高临床价值新药提供支持（“高临床价值”指现行现代医学认可的高临床疗效的中药）。</p>		

新天药业与汇伦医药作为同一控制下的两家医药公司，虽然所处医学细分领域不同，但在经营理念、企业文化等方面具有相同的发展“基因”，具有着较强的行业协同发展优势与产业要素互补优势，坚持“高临床价值”制药理念，以研发促创新，以创新促发展，精准布局多管线“高临床价值”药品，不断丰富主力产品集群。最终，通过中药产业与化药产业的相互促进实现新的业务突破，打造医药企业新质生产力。

这也是我们本次拟筹划并购的内在基础与初衷，一旦并购完成，将在行业优质资源整合、研发创新能力优势互补、产品布局与市场商务推广协同、资本与规模效应等方面发挥出相对较大的协同促进效应。

中国医药产业发展已经进入了一个新的发展周期，在“现代医药”制药逻辑下，只有具备创新思维、市场化逻辑，才能实现可持续发展。未来我们仍将坚持高临床价值的产品导向与研发创新驱动发展的经营理念，根据行业市场变化与企业发展的需要，继续推进研产销与管理体系改革，通过研发与创新提升内在发展力、专业化与精细化促进产品推广力、产线智能化与生产集约化实现成本与质量竞争力，最终实现企业综合能力与行业竞争力的全面提升，加速向现代化、科学化、全球化方向发展，这也是医药行业未来发展的趋势。

问题二、在 2023 年行业整体控费背景下，新天药业反而加大了研发投入，请问董事长的长远考量，以及如何平衡对利润端的影响？

答：医药行业发展需要持续的技术创新，持续的技术创新需要持续的投入。现代企业竞争需要以体系与人才队伍建设作为护城河，特别是医药企业，培育高质量的人才队伍，建立一个稳定、持续可再生的研发团队，需要建立科学的管理系统以及对人才队伍建设的持续高投入。

在中国医药产业发展迈入以创新思维与市场化逻辑为引领的新发展周期内，基于自身“现代医药”的制药逻辑，我们坚信技术创新仍是企业第一生产力，持续加大研发，也是医药行业持续发展的生命力。国家目前推动的“新质生产力”发展理念，对医药企业来说，就是要坚持不断提升创新能力的“长期主义”制药逻辑，以研发促创新，以创新促发展，以发展谋未来。

基于企业的健康有序发展，在夯实主业发展同时，还要加强科技投入的长短期平衡逻辑，兼顾长短期发展战略。坚持科学合理的研发投入，并保证中短期内有效的股东回报及长短期的战略平衡，一直也是公司经营层长期关注与研究的重要课题，我们也会结合实际适时做好相关的安排与部署，保证企业短、中、长期的健康协调发展。

问题三、请问公司未来中药和化药平台的协同作用如何发挥？

答：协同作用主要体现在：**一是行业协同：**有效整合优质资源，有利于上市公司实现做优做强的战略目标；集中各种优势资源，实现各业务板块资源共享、协同发展。**二是创新协同：**增强医药研发能力的叠加效应，借鉴小分子化药研发的思路、技术与手段，为以中药研发为基础的上市公司开展研发“现行现代医学认可的高临床价值”中药新药提供支持，极大程度上弥补纯中药企业难以突破的产品研发与创新短板。**三是产品与市场商务推广协同：**为公司打开小分子化学药市场的广阔市场发展空间，进一步丰富公司产品管线、完善产品矩阵、为患者提供更全面的用药选择，进而提高上市公司在主打药品领域的市场覆盖率与影响力。**四是资本协同：**通过规模放大，进一步提升公司综合发展能力与抗风险能力，加强公司资本实力与持续经营发展能力，为公司未来持续健康发展创造良好的条件，有利于增厚股东长期回报、实现全体股东价值的最大化目标。此外，对提升企业整体管理效率、实现“降本增效”与长期稳健发展等方面，都具有重要协同效能。

问题四、汇伦医药的西维来司他钠是一个被资本市场低估的大品种，后续将如何加速进院、提升渗透率？在剂型和适应症拓展上的规划？

答：汇伦医药目前主打产业化品种--西维来司他钠，适用于多种病因引起的呼吸系统并发症，是全球唯一用于 ALI/ARDS（急性肺损伤/急性呼吸窘迫综合征）的药物。基于西维来司他钠自上市以来的较好临床表现及医院临床用药验证，目前已经获得多项专家共识，并在 2023 年成长为汇伦医药的市场规模化第一主力产品，在呼吸重症领域取得突破性增长，且具备十分稳健的独家药品市场地位。

汇伦医药在继续加大该产品市场推广及临床医学研究的同时，还将结合其市场反馈与临床研究，进一步在相关疾病诊断、给用药以及新适应症研究等方面加强研究，同时还将以为患者提供更好的临床疗效与诊疗体验为目的，努力研究开发拓展新的产品剂型，通过核心主力产品的不断丰富，增强企业发展动力与市场竞争力。

目前，根据行业市场变化及自身业务发展需要，正在不断优化市场策略，已形成了专业化、精细化的渠道管理和成熟的营销网络，并构建起遍及全国的学术推广网络及覆盖多渠道的商业化运营体系，西维来司他钠等主力产品的市场也正在按计划逐步强化拓展渗透，已经为未来持续发展奠定了良好的基础。

问题五、市场对汇伦的定价和估值有分歧，核心是看不清汇伦的发展潜力，想详细听董事长对汇伦的发展信心和决心？

	<p>答：汇伦医药以创新药为发展方向，通过“以仿促创”“仿创结合”的战略实现持续高速发展，是国内具备强大基础研发体系、研发能力、高素质研发团队的研发型生物医药创新企业，其研发能力已具备化药行业第一梯队水平，其化药研发体系完整，研发团队能力突出，研发成果众多，荣膺 2023 年度“推动行业前行的力量”之“十大医药创新企业”。</p> <p>其作为一家致力于小分子创新药和仿制药研发及技术服务的高新技术企业，也是具有近 20 年发展历程的化药创新企业，现有 12 个品种获批上市，药品治疗领域涵盖免疫炎症、抗肿瘤、妇科、男科、心脑血管系统等；在研 1 类、2 类创新品种 10 余个，其中多个已进入临床 2 期，企业现已完成全产业链商业化进程。结合当前市场分析，各主要产品管线均具备较大的市场前景，目前市占率仍有较大提升空间，现阶段仍处于业绩爬坡期，产品销售体量远不及需求峰值，企业具备可持续增长要素。</p> <p>新天药业针对汇伦医药的并购重组工作正在有序推进，鉴于并购重组项目本身的复杂性，目前还需要一定的时间来推进各项工作，但公司对本次项目目标的充满信心，有决心并保持期待。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 5 月 23 日</p>