

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：2020-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	宁波市若汐投资管理有限公司 陈荣盛 湘财证券股份有限公司 许 雯 金库（杭州）创业投资管理有限公司 黄隆堂 吴 钰 王 杰 金库祺楷（杭州）投资管理有限公司 沈 良 华菁证券有限公司 徐浩瀚 其他个人投资者 李耀锋 袁立勇 曾凡贵 曾凡军
时间	2020年11月17日
地点	上海市徐汇区东安路562号22楼（近龙华中路，绿地缤纷城）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：董大伦 副总经理、董事会秘书：王光平 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>一、副总经理兼董事会秘书介绍公司情况</p> <p>（一）公司概况</p> <p>公司前身贵阳新天药业有限公司于1995年8月成立，2001年12月整体改制为股份有限公司，2014年10月在新三板挂牌上市，2017年5月在深交所挂牌上市。</p> <p>公司目前总资产14亿余元，员工1000余人，旗下有8家涉及研发、销售的全资子公司（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；现有药品注册批件32个，配方颗粒临床品种421</p>

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）、6 个苗药品种、独家品种 12 个；公司目前主要的中成药产品有：坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液等。

（二）主要产品

坤泰胶囊：公司独家品种，国家基本药物目录品种、医保甲类，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；

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；

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：目前公司中药配方颗粒正在全面推进产业化（临床研究），公司为贵州 3 家中药配方颗粒研究试点企业之一，先后 6 次，共获批 421 个品种开展临床研究（贵州省内医院销售），基本包含了中医临床常用的约 400 个中药品种。

古代经典名方：公司目前紧跟国家产业步伐，重现古代经典名方。2018 年组建专业团队并搭建上海研发平台，年均研发投入逐年增加，拥有专业博士、硕士引领内部研发团队。

（三）发展机遇

中药配方颗粒以其药效稳定及便于储存、携带、服用等诸多优点，备受患者青睐；古代经典名方作为中医文化传承的瑰宝，有关方面预计，未来将会有较大的市场发展空间。公司将通过“中药配方颗粒+古代经典名方”进一步增加公司的业务增长点，提升公司整体盈利能力。

公司今年先后 3 次共计 1.4 亿元参股（11.3%）上海汇伦生物科技有限公司，汇伦生物在江苏泰州拥有“原料药+制剂”的全产业链 GMP 生产线，在带量采购政策下，具有一定的成本优势。同时，其正在按照欧盟 EMA、美国 FDA 的 GMP 规范要求对现有生产线的扩建，以继续提升产业规模，以规模化获得行业竞争优势。汇伦生物在小分子化药领域历经 10 余年的技术积累，近几年年均研发投入约 1 亿元，其项目储备丰厚，在研项目达 40 多个，每年还将新增 4-5 个新品

种。2017 年至今，汇伦生物的 12 个仿制药品种已申请生产批件，其中 4 个品种获得药品注册批件，其创新药主要聚焦于肿瘤治疗领域，已取得了 1 个 1 类化学小分子 PARP 抑制剂临床批件，今年将取得 2 个 1 类化学小分子药物临床批件。

（四）战略布局

1、中成药持续稳步增长：通过中药制剂产品产能提升建设项目、凝胶剂及合剂生产线建设项目满足中成药持续稳步增长的产能需求；

2、中药配方颗粒快速占领市场：以贵州市场为基础，结合国家政策的开放逐步辐射全国市场；

3、古代经典名方加大研发投入：在完成首批产品的药学（物质基准）研究基础上，进一步加快进度，抢占先机，在原有研发投入基础上，进一步增加研发预算，提供项目资金保障；

4、小分子化药实现市场突破：继续追加对汇伦生物的股权投资（+1.5 亿元），用于其研发投入及湖北原料药基地的建设等；

5、市场营销网络：2000 年，公司在上海建立营销中心，负责统筹全国市场策划和销售，强化对市场的快捷服务和监督管理，逐步形成一个多层次、多渠道的营销网络；团队以专业学术推广为核心竞争力，在全国 30 个省、自治区、直辖市分别建立了 100 余个区域办事处，产品覆盖 10000 余家县（区）级以上医院（三级医院 1500 余家）及 700 余家药品连锁公司、72000 余家门店，与国内 1300 余家医疗商业单位、300 余家药品连锁公司总部建立了长期稳定的业务关系。公司现有内外部专业销售团队近 2000 人，现已基本形成物流、信息流、资金流畅通、稳定、持续的营销网络。

二、问答环节

问题一、公司产品销售渠道除了传统的销售渠道外，现在有药房、OTC 还有电商平台，那么现在公司现有的终端销售结构是怎么样的？

答：公司销售终端结构主要集中在医院，其次是药店零售，电子商务领域仅占一小部分。市场整体构成与国家目前的医药市场结构具有一定的类似性。

问题二、公司拟采取什么措施增加现有品种所占的市场份额？未来两年内是否会有其他新药产品上市？其中有哪些是独家品种？部分医院对药品实施降价对公司有什么影响？公司原材料价格目前怎么样？是否存在波动情况？

答：基于公司现有主导产品在各细分市场领域的竞争地位，公司拟通过增加推广和宣传力度，借助多年积累的客户对产品的知晓度和认可度，不断提高公司

现有产品市场份额。此外，公司也正在加大对销售团队的管理，充分调动销售人员的积极性，新引入了一批优秀管理者及核心骨干人员，带动公司销售能力的进一步提升。

公司在研新药产品上市受国家医药政策等多方面因素影响，最近两三年是否有其他新药产品上市目前尚无法预测出具体时间。公司现有龙岑盆腔舒颗粒、苦莪洁阴凝胶、术愈通颗粒等 3 个在研产品，均为独家品种且已完成三期临床试验。

此外，根据市场销售数据，公司产品推广医院数量逐年在不断增加，产品价格主要受招投标环节影响，对公司产品实施降价的仅仅是个别医院的做法，对公司销售业绩没有产生影响。总体来看，公司原材料价格比较稳定，不存在较大幅度的波动，公司相应产品的成本也没有较大变化。

问题三、请详细介绍一下公司几个拳头品种的情况？

答：公司现有拳头产品坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液均为国内独家专利品种，四大品种合计销售额占公司收入的 95% 以上。

其中坤泰胶囊是列入国家基本药物目录品种、国家医保目录品种和国内独家品种，是 CFDA 批准的用于“卵巢功能衰退”相关临床症状改善（含更年期综合征相关临床症状改善）的纯中药专利产品，治疗机理清楚，疗效显著。

公司拥有坤泰胶囊的自主知识产权，拥有多项国家发明专利，在国内独家生产；先后获贵阳市科学技术三等奖、中华中医药学会科学技术奖一等奖、重庆市科学技术奖技术发明奖类二等奖。该品种于先后被列入国家医保目录、国家基本药物目录。该产品发挥中医中药标本兼治、整体调理、阴阳调和等特长，从调整和改善卵巢功能出发，促使女性体内的各种激素水平达到平衡状态，起到滋阴养血、补精益髓、交通心肾、调节阴阳平衡的作用。

宁泌泰胶囊具有清热解毒、利湿通淋之功效，主要用于治疗尿路感染、前列腺炎等疾病，是国家医保目录品种和国内独家品种。该产品采用云贵高原道地药材，根据苗药民间验方研制而成，获得“一种治疗泌尿系统感染和前列腺炎的中药复方制剂”等多项发明专利。公司拥有该药物的自主知识产权，享有专利保护优势。

宁泌泰胶囊是 1998 年中国民族医药学会首批推荐的民族医药产品，相对于市场上常见的同种功能竞争产品具有如下优势：首先，该产品属国内独家品种，在国内独家生产，是经 CFDA 批准的在“功能主治”中明示苗医功能主治的苗药品种，既可用于尿路感染又可用于前列腺炎等疾病的治疗；其次，该产品是列

入国家医保目录的独家产品，还进入了上海、广东、贵州等省、市级基本药物目录。

苦参凝胶是一种抗菌消炎的苦参总碱制剂，公司拥有该药物的自主知识产权，拥有多项国家发明专利，属于国家医保目录品种、国内独家产品。苦参凝胶是外用高纯度植物广谱抗菌药，可有效避免化学药抗菌药物治疗引起的菌群失调和耐药现象，降低复发率。该产品是国内首个阴道用卡波姆凝胶剂，其特点为粘附性强、水溶制剂、无刺激、无异物感。夏枯草口服液是《中国药典（2010版）》收录的唯一以迷迭香酸作为质量控制标准指标的夏枯草制剂，属于国家医保目录品种、国内独家品种，公司拥有该产品的多项国家发明专利。夏枯草口服液的功能主治为：清火，散结，消肿；用于火热内蕴所致的头痛、眩晕、瘰疬、癭瘤、乳痈肿痛；甲状腺肿大，淋巴结核、乳腺增生病见上述证候者。

问题四、公司现有四大拳头产品实现的销售占据公司收入的绝大部分，请问公司未来其他品种中是否存在突出贡献的某些品种？公司销售产品过程中是否存在侧重点？

答：公司四大品种合计销售额占公司总收入的比例达到 95%以上，公司产品推广过程中对于大众化品种，一般不作为公司的主要推广范围，公司主要侧重点仍为四大独家品种，致力于搭建品牌优势，并不断的培育一些新的优势品种，比如当归益血口服液、调经活血胶囊、龙掌口含液等。

问题五、公司非公开发行股份事项是否会继续推进？主要发行方式和定价原则是否会发生变化？据传，公司参股子公司汇伦生物拟在湖北、江苏、浙江等地新增投资项目扩产，请问汇伦生物怎么解决目前的资金缺口？汇伦生物的发展布局如何？

答：鉴于资本市场环境的变化，以及监管政策的变化，经公司综合内外部因素，并与中介机构等深入沟通和审慎分析，由于引入的战略投资者不能满足监管的相关要求，公司终止并撤回非公开发行股份事项申报材料。根据相关政策情况，目前公司预计短期内不会重启非公开发行股份相关事宜。

公司参股子公司汇伦生物具体的融资情况需要由其自行解决，公司目前持有其 11.34%的股权。汇伦生物定位为高端化学仿制药和创新药的研发、生产和销售，集中于呼吸系统、消化系统、抗肿瘤、心脑血管等领域，构建了有层次、有特色的产品体系，将产品市场空间和临床价值等作为产品选择的重要考量指标。其中，仿制药选取临床价值明确、国内没有或较少厂家仿制、产品市场潜力大的

	<p>高价值仿制药和首仿药进行研发；创新药选取临床需求明确、市场空间大、机理明确的 me-better 药物或 fast follow-on 药物展开研发。在江苏泰州拥有“原料药+制剂”的全产业链 GMP 生产线，在带量采购政策下，具有一定的成本优势。同时，正在按照欧盟 EMA、美国 FDA 的 GMP 规范要求进行现有生产线的扩建，以继续提升产业规模，以规模化获得行业竞争优势。</p> <p>问题六、公司控股股东豁免不减持承诺事项已经公司股东大会审议通过，基于控股股东质押率较高的原因，请问新天生物未来是否存在减持计划？</p> <p>答：新天生物目前尚未向公司提交减持计划，其是否实施减持尚存在一些不确定性。若后续存在减持计划，公司将严格按照信息披露要求，督促其履行信息披露义务。</p> <p>问题七、公司在企业未来发展及投资者关系管理方面将会有哪些举措？</p> <p>答：公司目前已通过加大市场推广及宣传力度，进一步加强人才引进、培养等措施，增强公司销售团队综合能力，提高公司产品市场占有率。同时，不断加强管理水平的提升和研发投入，使公司能够充分发挥独家产品优势，充分展现公司投资价值。相信公司近期的核心管理及骨干人才引进以及后续进一步加大研发及市场投入、强化内部预算及目标管理等措施，将会使公司得到一个良好的发展，更好的回报投资者。</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2020 年 11 月 17 日