

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：2024-004

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 <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（线上会议、电话会议）
参与单位名称及人员姓名	通过线上参与公司 2023 年度业绩网上说明会的投资者
时间	2024 年 4 月 19 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易”平台、“新天药业投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：董大伦先生 董事、副总经理、董事会秘书：王光平先生 财务总监：曾志辉女士 独立董事：官峰先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一、公司年报显示业绩下滑，公司提到的营销系统改革是否完成？能否有效促进 2024 年及以后的主营业务恢复增长与持续发展？</p> <p>答：您好，2023 年度因外部环境的变化及内部体系改革，特别是营销系统的改革等因素，出现了当期业绩的波动。公司 2022 年底开启了市场营销体系改革，主要是为了进一步推进规模效应下的市场营销体系“降本增效”及顺应行业环境政策的变化需求。体系改革本身就是一柄“双刃剑”，其具有涉及面广、环节复杂等特点，对企业经营控制能力具有一定的考验能力，从公司长期发展来看，营销体系改革是为了适应国家医药行业变化所审慎实施一项重点工作，是企业可持续健康发展的必需阶段和进程。短期看，可能会对当期业务领域产生了一定影响。历经一年多的营销专业化改革已基本完成，从目前基本面看，将有助于 2024 年及后续主营业务发展的持续发展，有助于在新形势下，促进公司产品推广能力，支持整个营销团队的年度目标任务的达成。</p> <p>问题二、2023 年在外部行业环境变化及公司业绩下滑的情况下，为何还</p>

要持续加大研发投入？

答：您好，中国医药产业发展已经达到了一个新的发展周期，需要在“现代医药”或者“现代中药”制药逻辑下，只有具备创新思维、现代企业治理及市场化逻辑，才能实现可持续发展。技术创新是企业第一生产力，持续加大研发，是医药行业持续发展的生命线。国家目前推动的“新质生产力”发展理念，对医药企业来说，就是要坚持创新能力的“长期主义”制药逻辑。没有研发投入就没有创新，就没有未来。

现代企业的发展，体系建设与人才队伍建设，是企业长期发展的护城河，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，需要科学的管理系统与人才队伍的高投入，公司的研发体系已经相对成熟，包含了从药物溯源、基础理论研究、技术壁垒攻克、质量控制、临床医学及上市后再研究等全产业链闭环的研发系统与管理系统，感谢您的关注。

问题三、营销体系改革有哪些成效，这些改革对公司业绩有何影响？

答：您好，顺应国家医药行业变化，公司基于自身“磐基”稳固工程及长期发展战略，自 2022 年底开启了市场营销体系改革，主要是为了进一步推进规模效应下的市场营销体系“降本增效”。主要措施包括：调整营销与市场体系管理架构，加强营销团队及产品营销推广的专业化、精细化管理等相关市场策略部署，促使公司市场推广，由以销售力驱动向产品力驱动转变，市场核心团队由销售代表向产品经理转变，提升产品临床医学研究能力和销售团队产出效率，着力产品市场深度挖掘、专业化分工、降费增效等成果。

报告期公司销售费用额较上年度下降 17.79%，公司销售费用率下降了 3%，反映了营销体系改革成效显著。随着专业化市场管理能力的不断提升，将进一步促进公司产品推广能力，感谢您对公司的关注！

问题四、2023 年的研发投入情况如何，公司在产品研发上有哪些新的突破？

答：您好，中国医药产业正处于一个全新的发展周期，在“现代医药”或“现代中药”制药逻辑下，只有具备创新思维、现代治企与市场化理念的企业才能实现可持续发展。国家当前主推的“新质生产力”发展理念，对公司来说，就是要坚持“长期主义”发展逻辑，坚持技术创新为第一生产力，专注于“现代医药认可的高临床价值”药品，以研发促创新、以创新促发展，面向未来持续加大研发投入，实现公司长期、健康、稳定、可持续发展。

2023 年，公司研发总投入超过 5,600 万元，同比增长达 64%；其中费用化部分约 3,813 万，同比增长 77%。目前重点投入的研发项目主要覆盖中药创新药、中药配方颗粒、古代经典名方以及已上市产品再研究等模块，2023 年度研发资源的投入重点在“药学研究体系的基础建设、新药临床研究、经典名方及上市后再研究”等方面的投入。

问题五、收购会因为股本大幅增加，短期使每股利润大幅下降，不知道管理层怎么解决这个问题？

答：您好，公司并购重组战略的基本逻辑，是在行业变化及自身发展需要的背景下，快速打造综合性医药企业，这也是公司基于自身一直以来的中长期发展战略考量。在强化中成药专业化运营的同时，将产业布局进一步延伸至小分子化学药等前沿医药领域，形成“中药-化药”双品类的产业格局。

您提出的问题很重要，根据对本次项目标的初步尽调了解，过去 3 年来，标的多个化药项目已经实现了产业化，商业化规模也在持续扩大，规模效应已经显见；2023 年开始已经实现盈利超过 3,000 万元（财务数据正在审计）。其化药业务正处在发展成长上升期，随着该标的化药业务的进一步发展成熟，标的业务的纳入将有利于助推公司实现规模化效应，充分发挥标的与公司在行业、创新、产品及市场推广、资本等方面的协同效应，加速提升公司业务规模与产业发展能力，增强公司核心竞争力与综合抗风险能力。感谢您对公司的关注！

问题六、公司营销体系改革的主要改革措施有哪些？目前已经有部分中药企业出海，贵公司有没有拓展海外业务的打算？

答：您好，感谢您的关注！自 2022 年底，公司就开启了市场营销体系改革，一方面是顺应国家医药行业变化，另一方面更重要的是公司基于自身“磐基”稳固工程及长期发展战略。主要是为了进一步推进规模效应下的市场营销体系“降本增效”，主要措施包括：调整营销与市场体系管理架构，加强营销团队及产品营销推广的专业化、精细化管理等相关市场策略部署，包括架构调整、团队专业化建设、产品与市场策略、品牌推广培训、市场协同、员工考核激励等方面内容，促使公司市场推广，由以销售力驱动向产品力驱动转变，市场核心团队由销售代表向产品经理转变，着力提升产品临床医学研究能力和销售团队产出效率，着力产品市场深度挖掘、专业化分工、降费增效等成果，最终实现业绩目标。

国家早些年就已提出了“中药现代化科技产业行动计划”，内容涵盖：
(1) 研究开发符合市场需求的现代中药；(2) 建立我国中药研究开发体系；

(3) 形成我国科技先导型中药产业；(4) 推动我国中药进入国际医药市场。公司长期坚持以“临床疗效”为根本“现代中药”制药逻辑，做“说得清、道得明”中药，中药国际化，首先要以中药研发为基础的开展**研发现代医药认可的高临床价值中药新药研究，具备现行现代医学认可的高临床疗效的中药研发体系**。公司目前已经形成的涵盖从“基础研究、药物发现、临床研究、生产工艺、成果转化、上市及上市后再评价”的现代中药研发体系，正是中国中药“出海”的最重要基础环节，公司一直都在致力于此并不懈努力中。

问题七、公司并购汇伦药业之后，对企业未来长期稳定健康发展，有没有3年计划，10年规划？

答：公司并购汇伦医药完成后，我从以下几个方面来回复您的问题：

1、力求打造综合性医药企业，提升上市公司新质生产力

公司目前主要覆盖中药全产业链业务发展，经营规模有待进一步提升。在行业生态发生变化的环境下，公司通过自身专业发展能力，充分利用资本市场实施行业并购，加速提升上市公司业务规模与产业发展能力。在强化中成药专业化运营同时，将产业布局进一步延伸至小分子化学药等前沿医药领域，形成“中药-化药”双品类的产业格局，实现产品结构丰富融合、治疗领域的进一步扩展和未来创新药管线的升级，叠加与标的公司的产品临床医学研究与市场推广协同效应，进一步提升公司核心产品的临床营销能力与产品管线的市场竞争力，加速打造领先的综合性医药企业。

2、充分发挥协同效应，提升上市公司整体价值

(1) 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；

(2) 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“现代医药认可的高临床价值”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。

(3) 产品与市场推广协同，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；

(4) 资本协同，规模放大，进一步提升公司综合发展能力与抗风险能力：进一步加强公司资本实力、抗风险能力和持续经营能力，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

	<p>的最大化目标。</p> <p>3、响应国家政策，积极推动上市公司“做优做强”</p> <p>(1) 公司积极响应国家政策，在持续聚焦主业、专注研发的内生发展之外，积极探索通过股权投资、并购重组等方式加速布局医药其他前沿领域，实现上市公司做优做强，以增强可持续发展能力，实现长期发展战略。</p> <p>(2) 增强上市公司在医药行业内的竞争力与抗风险能力，这是公司坚持产业发展、夯实产业基盘，提升产业规模效应与长期主义发展的最佳选择，更是为全体股东实现价值最大化的最有效、最科学的长期战略选择。</p> <p>问题八、我是新天药业的长期忠实小股东，是真心希望新天药业的明天能够旧茂换新颜，也希望董事长能够向宗庆后宗老那样带领中小股东不仅能养家糊口，还能造福一方百姓，一起见证公司的不断发展壮大，祝愿公司的业绩年年创新高，股价也能够及时反映公司的价值。</p> <p>答：宗庆后宗老是中国第一代优秀的企业家，是我们敬仰的前辈。感谢您对公司的认可和长期坚持，回报员工、回报股东、回报社会，是我们做企业一直坚持的原则，我们一直在努力。</p> <p>问题九、公司需要多久才能够完成对汇伦医药并购工作？</p> <p>答：您好，公司发行股份购买资产相关事项将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号—重大资产重组》履行信息披露义务，并定期披露项目进展，请持续关注公司相关公告信息。感谢您对公司的关注！</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2024 年 4 月 19 日