

证券代码：002873

证券简称：新天药业

## 贵阳新天药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议、电话会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	摩根士丹利基金 财通基金 湘禾投资 东方证券自营 国海富兰克林基金 睿亿投资 华安证券 摩根基金 中欧基金 中邮证券
<b>时间</b>	2025年8月26日
<b>地点</b>	上海市徐汇区东安路562号22层公司会议室、上海中心大厦
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事、副总经理、董事会秘书：王光平 证券经理：梁永松
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>问题一、公司目前在研管线有哪些？相应的创新药研发进展如何？</b></p> <p><b>答：</b>近年来，公司除原有三个1.1类临床三期在研品种继续推进研发工作外，还在其他重要治疗领域取得了一定的突破性进展，具体涵盖：</p> <p>1、肿瘤领域方面（1个2.3类改良型新药），持续深化现有临床研究，同步推进肿瘤辅助治疗药物的改良型新药开发，已于2025年7月提交IND申请；</p> <p>2、心脑血管领域方面（2个1.1类中药创新药），包括用于急性缺血性卒中（项目XTBXH539）、慢性冠脉综合征（项目XTHQT736），目前正在开展工艺研究，后期按计划开展药理毒理研究工作；</p> <p>3、妇科及疼痛领域方面，经典名方（3.1类中药新药）根据与监管机构的沟通反馈，完成中试、生产验证及稳定性研究，并按计划推进NDA申报前的沟通交流及申报资料准备；</p> <p>4、泌尿系统疾病领域方面，正推进1.1类中药创新药研发项目（项目XTNQS376）关于治疗前列腺增生以及伴随的前列腺炎症等症状的研究工作，有望与现有核心品种形成治疗谱系的有效延伸。</p>

## 问题二、公司在已上市产品再研究方面，目前有哪些成果突破？

**答：**长期以来，公司一直坚持对已上市产品的二次开发研究工作，并在重点品种方面持续推进深度探索。针对核心产品坤泰胶囊，多项研究证实其不仅能有效缓解围绝经期综合征，改善患者激素水平，还具有调控代谢指标，减少骨丢失等潜在价值。此外，进一步研究揭示，坤泰胶囊在治疗排卵障碍和不孕等方面展现综合疗效，通过多重机制改善患者卵巢储备功能、改善子宫内膜容受性，提升患者生殖健康水平。苦参凝胶依据《药品临床综合评价管理指南》，从安全性、有效性、经济性、创新性、适宜性、可及性、中医药特色“6+1”维度开展综合评价，获评临床价值A级。机制研究证实苦参凝胶能在体内通过抑制致病真菌增殖、促进有益菌群定植等途径维持阴道微生态平衡，并显著促进感染后黏膜组织修复，其修复作用尤其体现在糖萼超微结构重建等重要环节。该研究荣获2024年“中国民族医药协会科学技术进步奖一等奖”。宁泌泰胶囊在临床综合评价中获A级认证（有效性与安全性双A级），研究揭示其通过调控MAPK/NF-κB/STAT3等多条信号通路，有效抑制炎症因子释放并增强抗氧化能力，同时通过调节神经递质表达及免疫细胞活性，多维度改善前列腺炎相关症状。目前，公司正在开展一项由国家药监局批准（2024LP01270）的“宁泌泰胶囊治疗慢性前列腺炎/慢性骨盆疼痛综合征（CP/CPPS）有效性和安全性的多中心、前瞻性、随机、双盲、安慰剂对照临床试验”，以验证长疗程治疗的临床获益，为患者提供更优的临床治疗方案。

## 问题三、公司为何持续增加对汇伦医药的投资？汇伦医药对于上市公司的定位是什么？

**答：**汇伦医药是一家聚焦于重大疾病和危重症治疗领域的创新型医药企业，始终以临床需求和商业化前景为导向，战略性布局了免疫炎症、疼痛、肿瘤以及其他慢性疾病等细分领域。现已建立了高效协同的研发体系，配套以全面的核心技术平台，具备独立完成从药物靶点筛选、药物设计与优化、工艺及制剂优化、临床试验直至注册申报的全流程技术能力和成熟的人才梯队，已具备较强的小分子化药创新研发能力，其研发成果丰硕。据了解，该公司目前小分子化药创新研发管线近20个，预计到2025年底约有十余个新品种管线（包括创新药和改良型新药）进入临床二期、三期研究。

据汇伦医药方面介绍，与未实现商业化的创新药物研发企业不同，汇伦医药已有十余款药物实现商业化，具有完整和已被验证的商业化经验和能力。汇伦医药现有产品收入可以反哺高水平研发投入并能保障一定的经营性现金周转需求，具有良好的产业化局面。

公司作为汇伦医药的第二大股东，本次增加对汇伦医药的投资，正是看好汇伦医药的生物医药创新能力、创新成果及其具备完整的全产业链医药商业化能力。公司于2025年8月21日召开董事会审议通过了《关于对参股公司增资并受让其部分股权暨关联交易的议案》，同意公司使用自有资金4,000万元以“增资+受让”的方式，增加对参股公司汇伦医药的股权投资。本次增加对汇伦医药投资，是基于公司中长期发展规划目标所做出的审慎决策。

**问题四、关于公司参股公司汇伦医药方面，是否可以简单介绍几个核心创新管线的研发情况？**

**答：**据汇伦医药方面介绍，汇伦医药已布局了丰富且梯队合理的创新药物管线，多个项目正处于临床阶段，覆盖免疫炎症、疼痛、肿瘤、其他慢性疾病等多个治疗领域。同时，汇伦医药将继续加大研发投入，加快推进各重点产品的临床开发进度，持续推动公司进入高质量发展的新阶段。

**问题五、当前政策下，公司产品是否被纳入集采范围？未来如何应对集采？**

**答：**目前公司主要产品均属于独家专利品种，暂未受到相关政策的影响。随着公司不断加大OTC市场投入和品牌建设，在多年临床疗效积累及产品良好市场反馈的基础上，不断提升OTC市场的占比。我们认为，随着国家中药集采政策的有力推动，具有“临床疗效与临床价值”的独家品种、基药品种、医保产品，将具有较好预期，从这方面看，公司产品线具有良好的产品优势。

同时，公司也将持续强化成本费用控制管理，降本增效，积极应对市场需求和环境变化，提前做好相关战略部署与具体应对策略，确保公司稳步发展。

**问题六、近年来公司业绩呈现一定回落，请问影响公司2025年半年度经营业绩下滑的主要原因是什么？未来将采取何种应对措施？预计何时能够回归正常水平？**

**答：**一方面近年来受中药原材料持续上涨周期的影响，公司主打品种部分中药材采购价格面临原材料上涨带来的成本压力，同时，医药行业政策及市场环境变化等原因，药品临床市场端呈现不同程度的波动，致使公司营业收入呈现一定的短期回落。

原材料成本的增长、持续的研发投入及规模化效应尚待体现等因素，对当期经营业绩造成一定影响。针对营业收入下滑影响，公司将调整营销及市

场推广策略，在巩固现有市场的基础上，加大对下沉市场的投入，同时强化营销体系管理及绩效考核，落实预算管理能效。此外，后续将强化原药材价格走势研判与分析，加大原材料周期性变化下的资金供给储备，提升采购统筹能力，倾斜资源支持原材料库存储备，并利用药材价格分析与库存储备调节相结合的策略，不断降低原材料采购成本，优化平衡药材周期性波动带来的不利影响。

从原材料波动周期看，自 2025 年初以来，中药材原材料价格走势已经从去年的峰值开始呈现降幅趋势，这有利于公司药品直接成本的进一步降低；结合公司现代中药的持续创新与经营布局，公司预判综合经营要素资源在逐步回暖，公司主营业务的发展回归稳定、增长的趋势值得期待。

**问题七、当下新天药业如何看创新药对公司本身发展的战略地位？是否考虑继续加大研发投入？**

**答：**近年来，中药产业受到越来越多国家政策支持，现代中药的创新研发是我国医药创新发展的重要组成部分，相比于其他医药子行业，中药在我国具有悠久的历史传承，在多个领域具有独特的临床优势和“治未病”优势。中药在预防疾病、治疗慢性病和复杂病因疾病等方面优势突出。在人口老龄化、慢性病发病率逐年提升和人们追求更好健康品质的背景下，中药将发挥不可取代的作用，需求将进一步上升。中药“传承创新”呈现新的发展格局已成行业共识，将是未来一定时期内中医药产业发展的主旋律。

自成立以来，公司一直坚持“临床疗效”制药理念，坚守“中药创新发展”逻辑，紧跟行业政策导向，走专业化现代中药发展之路。目前已组建了涵盖新药发现、药材研究、饮片炮制研究、制剂工艺研究、质量标准研究、药效评价、安全评价、临床评价、生产转化及上市后再评价的全生命周期研发平台，为公司中药创新发展奠定了基础。同时，随着近年来在研发端的投入，公司在相关治疗领域已有相应的研发成果显现，进一步验证了公司走研发创新发展道路的前瞻性。

未来，公司在夯实主业发展同时，还需考虑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，也是公司经营层一直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。

附件清单（如有）

无。

日期

2025年8月26日