

新华制药9年前布下的一个棋局，正在引发越来越多的市场关注。

棋局剑锋所指，便是有“血管清道夫”之称的高纯度鱼油。

鱼油是从多脂鱼类中提取出来的油脂，其富含的二十碳五烯酸(EPA)、二十二碳六烯酸(DHA)等不饱和脂肪酸成分对降低血脂、预防血栓、促进视网膜细胞发育、改善大脑神经功能有帮助作用。鱼油作为药品，直到2019年12月，美国FDA才批准了全球首个高纯度鱼油Vascepa上市，目前国内尚未上市。

去年年底，新华制药依托自产的EPA鱼油原料，先后推出三款高纯度的福雅安牌鱼油保健品，凭借国际一流的药品质量保证体系，高调进军高纯度药用鱼油制品领域，鱼油系列产品成为公司大健康板块的前沿产品，销售规模已以亿元而计。

新风口、新产品、新医药。三者叠加之下，新华制药9年前布下的这个亿元棋局，让外界对其今后的走向又多了不少想象空间。

事实上，在新华制药的布局之中，不仅仅只有鱼油……



新华制药布下的多元棋局

齐鲁晚报·齐鲁壹点
记者 樊伟宏

9年攻略

布局鱼油市场，新华制药自有考量。

一个不得不面对的现实是，发达国家长期垄断了用于保健食品及药用的高档鱼油市场。之所以长期受制于国外企业，根本问题还在技术。

“EPA和DHA均为不饱和脂肪酸，且分子结构及沸点极为接近，难以分开，难以纯化得到单一成分，技术壁垒较高。”新华制药长期从事质量技术攻关工作的张玲告诉齐鲁晚报·齐鲁壹点。

鱼油制品纯度越高，服用者才能越受益。高技术壁垒的现实，也在一定程度上造成了国内鱼油市场的鱼龙混杂。尽管如此，但国内对鱼油产品的需求却在持续上升。

新华制药自然不会放过这样的市场机会。而支撑现今成果落地的，正是一场长达9年的蓄势。

时间追溯至2013年12月，新华制药与合作方联合实施的鱼油项目在其多功能产业化中心顺利投产。

彼时，新华制药对外释放的信息是，该鱼油项目是一种以普通鱼油为原料的深加工产品，具有很好的生理活性，不仅具有降血脂、降血压、抑制血小板凝集、降低血液黏度等作用，还具有抗炎、抗癌、提高免疫能力等作用，是很有潜力的天然药物和功能食品。

更为重要的是，基于合作方的国外技术背景，立项之初，新华制药便将目标市场定义为“国际化”。

基于这样的战略考量，当时新华制药为鱼油项目的投产作了充分准备，精心组织设备安装、工艺交接、清洗设备和试车，并根据生产工艺配置了所需辅助设备及管路，其中关键设备从国外进口，技术达到先进水平。

2014年1月，新华制药和合作方联合实现了鱼油由实验室阶段到大规模生产的华丽转身。2016年，一条年产500吨的生产线随之投建完成。此后5年，新华制药的鱼油项目一直低调运行，在对高纯度鱼油原料扩产改造后，年产能更是达到了1000吨。

其中更值得一提的是，目前具有临床急需特性的Vascepa作为全球首个获批的高纯度EPA处方药，其突出特点便是对高纯度鱼油的严格要求(EPA-EE含量≥95%)，国内暂无类似产品获批，Vascepa仅在海南博鳌乐城进行试点。新华制药攻克此项关键技术，除了得益于企业一贯坚持的国际一流质量保证体系，这也意味着他们在全球同行业达到了领先水平。

“在技术优势方面，我们攻克了医药级鱼油的关键技术，掌握了高纯度鱼油生产的成套技术，公司鱼油分离纯化技术达到了国际先进水平，产品质量在全球具有领先优势。目前，公司可实现EPA和DHA的完善分离，可生产各种纯度的EPA系列，最高达98%以上，主要出口国际规范市场，并用于生产自主品牌EPA系列保健品。”新华制药董事长、党委书记张代铭表示。

2021年四季度，新华制药一改往日低调，连续推出三款高纯度鱼油保健品，并组建专门团队在线上线下全面铺开销售。此外，新华制药已正式启动了EPA保健品、DHA保健品的研发注册。

机构调研

根据中国保健品协会的官方统计，2020年国内鱼油全渠道销售额达到了29.7亿元。随着去年3月进入保健食品备案制管理开始，鱼油市场或将呈现快速增长的趋势。

潜在的市场机会以及9年布局进入收获期的当下，机构也闻风而动，开始给予新华制药越来越多的关注。



2021年12月23日，包括长城财富、百泉汇中、盛泉恒元、国寿养老、中信保诚、中欧瑞博、西部利得、浙商证券、天弘基金、华夏基金、汇添富、人保资产、方正资管、天岸马投资、新华资产、环懿投资、瑰钰投资、九泰基金、申九资产、长盛基金、恒越基金、金友创智资产、蜂巢基金、固禾资产等24家投资机构集中调研新华制药。

距离上述调研不足一个月，今年1月19日，新华制药又迎来一波机构的集中调研。

根据新华制药发布的公告有：中金公司、远信投资、西南证券、富国基金、德福资本、博远基金、景领投资、中银基金、国金证券、东方证券、IDG资本、鹏华基金、兴证资管及玖鹏资产等45家机构参与此次调研。

齐鲁晚报·齐鲁壹点发现，参与上述两次调研的机构类型涵盖基金公司、保险公司、证券公司阳光私募机构等，其中不乏中金公司、盛泉恒元、国寿养老等知名机构，影响力举足轻重。

根据新华制药发布的公告，除关心新华制药未来原料药发展优势和制剂产品营销策略等主营业务外，上述两次调研，众多机构均未绕开新华制药鱼油产品的行业空间及未来推广计划这一焦点性话题。

张代铭在接待上述两次机构调研时则透露，新华制药将新上两套高端进口分离装置，用以

保证公司2022年的鱼油生产能力实现翻番。

而对于鱼油保健品及药物制剂方面，新华制药方面的计划是，依托自产高纯度EPA鱼油原料优势，积极布局鱼油保健品和药物制剂市场。同时，新华制药还将积极推进药物鱼油国内外研发注册，预计明年后年药用鱼油原料和制剂有望相继获批。

“目前公司多个保健品已经上市，大健康领域拓展进入新阶段，公司将把保健品业务发展为公司新的增长点。”张代铭说。

更大的多元棋局

以鱼油项目为代表的保健品业务，仅仅是新华制药多元战略布局的其中一个支点。在新华制药的发展战略中，更多多元化的布局，在其未来业绩增长中的棋局越来越变得举足轻重。

齐鲁晚报·齐鲁壹点发现，去年11月开始，国内投资者对新华制药多元格局发展的关注，始终保持着较高热度。

比如，新华制药去年11月29日在投资者互动平台回应投资者对“凤凰针”的提问时就表示，“凤凰针”是其控股子公司新华健康即将推出的一款医美类产品，主要适用于医美赛道的皮肤科。这也是新华健康进入医美市场的第一款产品。未来在医美赛道，新华健康将陆续推出皮

肤类、毛发类等多款产品。

这是新华制药首次官宣医美产品即将上市的消息。

天眼查显示，新华健康成立于2020年12月7日，注册资本为1亿元，新华制药为公司最大股东，拥有49%的股份，是公司实际控制人。

官宣医美产品即将上市5天后，新华制药再次在投资者互动平台表示，公司经营范围中已新增兽药项目，公司不仅可以提供兽药原料，也在布局兽药制剂，同时在布局宠物用药及宠物食品等。

上述两则官宣紧锣密鼓，新华制药多元化深耕的战略布局，可谓显露无疑。

相关行业数据显示，目前国内医美、兽药、宠物食品、宠物用药的市场规模不是千亿级别就是百亿级别，且市场成长空间巨大。这或是新华制药布局的主要诱因。

而齐鲁晚报·齐鲁壹点发现，在今年元月召开的新华制药第25届职工代表大会第二次会议上，张代铭专门就拓展新领域做了阐述：新华制药多个保健品已经上市，特别是随着国内首家高纯度鱼油等11个保健品上市，大健康领域拓展进入新阶段，新华健康科技公司要把医美类产品、保健品业务发展为公司新增长点，要抓住“互联网+大健康”全流程平台正式上线、跨境业务、互联网医院落地的机会，加快构建新华特色电商业务。

透过张代铭的上述表述，外界不难读出新华制药的布局之广之深。

而在国内众多药企纷纷进入多元化战略构建阶段的背景下，作为产业延伸的跨界者，新华制药执子的这一多元棋局，或许才刚刚开始。



扫码下载齐鲁壹点
找记者 上壹点

编辑：曲惠莹 美编：刘薇薇