

肠胃疾病用药

作者 王子妹

摘要 肠胃疾病用药是用于治疗肠胃疾病药品的统称。慢性肠胃疾病药主要类别包括抗酸类、促胃动力药、胃黏膜保护药。肠胃疾病用药行业目前处于平稳增长阶段。数据显示，自2015年起至2019年，肠胃疾病用药行业市场规模（按终端销售额统计）由590.9亿元人民币增长到610.0亿元人民币，年复合增长率达8.0%。受2019年新医改相关政策影响，肠胃疾病用药行业市场规模年复合增长率将略有降低，但人们对肠胃疾病药品存在持续性需求，且药企不断调整业务以应对新医改，未来五年行业市场规模仍将稳步增长，预计年复合增长率为7.5%左右，到2024年，行业规模将达到633.2亿元人民币。

行业 [头部分类/制造业/医药制造业/化学药品制造/消化系统用药](#) [港股分类法/消费品制造/医疗保健](#)

1. 肠胃疾病用药行业定义

肠胃疾病是与胃、肠道相关疾病的统称。慢性胃肠疾病是指肠粘膜或胃黏膜发生炎症，包括消化道症状及全身症状等，患者临床主要表现为恶心、呕吐、腹泻、失水以及发热等，严重者出现休克、酸中毒，对患者身体健康有较大影响。常见的慢性肠胃疾病包括便秘、胃食道逆流、急性胃炎、胃溃疡、急性肠炎、大肠激躁症等。**慢性肠胃疾病药**主要类别包括抗酸类、促胃动力药、胃黏膜保护药。**肠胃疾病用药行业**目前处于**平稳增长阶段**。

2. 肠胃疾病用药行业分类

肠胃药可按照**用药类别**及**功效**分类

类型名称	类型说明
抗酸药物	这类药物能够抗消化性溃疡、抑制胃酸分泌以及胃食管返流病。主要分为碱性抗酸药、H2受体拮抗剂以及质子泵抑制剂。
促胃肠动力药	这类药物对整个胃肠道包括从食管至肛门括约肌均有促动力作用，能增强生理反应，恢复正常的动力模式。可用于胃食管返流病、功能性消化不良、胃轻瘫、功能性便秘、假性肠梗阻以及便秘为主的肠易激综合征等临床症状。
胃黏膜保护药	这类药物有促进溃疡愈合保护胃黏膜，促进胃黏膜再生作用。如：胃必治和胃盖宁对胃酸过多，胃胀气、胃炎、胃溃疡、消化不良以及胃痉挛等都有治疗及缓解症状的作用。

3. 肠胃疾病用药行业特征

行业特征主要表现为**行业集中度不高**，龙头企业对上下游的话语权均较强，产业链中游利润空间降低及需求端增加。

竞争激烈	行业集中度不高，龙头企业对上下游的话语权均较强 行业竞争十分激烈，上市的肠胃疾病用药产品已达到上百种。行业集中度不高，诸多知名药品企业均生产肠胃疾病用药，品牌之间竞争激烈。行业利润可观，参与者数量增加。
利润空间降低	原料药供应商数量下降，成本上涨，带量采购压低利润 由于国家加大环保监管处罚力度，严厉打击污染排放不达标，导致中小药企退出市场，数量下降导致原料药价格上升，且对中游肠胃疾病用药行业的供应不足。
需求增加	生活节奏加快使得肠胃疾病多发，用药需求增加 中国生活节奏加快使得人们养成诸多不健康的饮食习惯及生活习惯，肠胃疾病多发消费者用药需求增加，推动了肠胃疾病用药终端销售规模。

4. 肠胃疾病用药发展历程

中国肠胃疾病用药行业发展历程可划分为中药时代、西药时代、中西药联用时代，未来伴随制药技术的进步发展，肠胃疾病用药成分将愈加安全有效。肠胃疾病多为慢性病，需要长期服药，中西药联用相对西药更适合长期服用，因而受到消费者的青睐。

结束时间：1970 阶段：启动期

行业动态：东汉末年，医圣张仲景创制的通下类方剂三承气汤(包括大承气汤、小承气汤、调胃承气汤，主治胃肠积热和痞、满、燥、实四症)开创了肠胃疾病用药的先河。隋唐时期的《古今医鉴·卷之八·闭结》记述“夫闭结者大便不通。凡脏腑之闭，不可一例治疗，有虚实之分，须依症分方而治”，开创了肠胃疾病辨证施治的理念。金元时期，名医朱丹溪先生完成了著作《丹溪心法》，该著作中提及将黄连和吴茱萸按照6:1的比例进行配伍，可制成治疗胃炎的左金丸。左金丸的制作精髓至今仍在传统医学的遵方用药中发挥重要影响。

行业影响/

阶段特征：中国对肠胃药品的认识最早可以追溯到汉朝。属于中药时代。

开始时间：1970 结束时间：2000 阶段：高速发展期

行业动态：改革开放后，多家外资肠胃疾病用药企业进入中国市场，如阿斯利康、强生、拜耳等。外资企业通过电视广告等大众媒体，迅速提升其肠胃用药的知名度，如强生集团的吗叮啉，凭借广告语“消化不良找吗叮啉帮忙”深入人心。此外，外资企业的肠胃疾病用药质量高见效快，迅速抢占了中国肠胃疾病用药市场。

行业影响/

阶段特征：西药涌入中国市场，此时中国处于西药时代。

开始时间：2001 结束时间：2022 阶段：高速发展期

行业动态：进入21世纪后，中国居民生活水平得到提升，居民保健意识提升，逐步意识到西药长期服用带来的副作用，人们开始寻求更安全、副作用更小的调整肠道功能的方法，中西药结合使用可降低副作用，药性更为温和。

行业影响/

阶段特征：肠胃疾病多为慢性病，需要长期服药，中西药联用相对西药更适合长期服用，因而受到消费者的青睐。未来，中西联用的肠胃疾病用药发展态势向好。

5. 肠胃疾病用药产业链分析

产业链上游涉及原料药生产企业；**中游**环节主体是肠胃疾病用药生产与销售企业，下游涵盖肠胃疾病用药的消费渠道和消费终端，消费渠道包括各级医疗机构、零售药店及电商，消费端为消费者。

中游参与者主要分为外资肠胃药企业、本土大型肠胃药企业及版图中小型肠胃炎企业。**外资企业的市场主要集中在一线城市的医疗机构及零售药店，具有先发优势**。本土大型药企的市场分布于全国的医疗机构、零售药店及电商平台，发展前景较好。下游参与者包含医疗机构、零售药店及电商平台。

原料药价格上涨导致中游企业利润被压缩，全产业链布局有助于降低中游企业采购成本。同时从源头保证药品的质量和有效性，未来行业内全产业链化趋势将愈加明显。

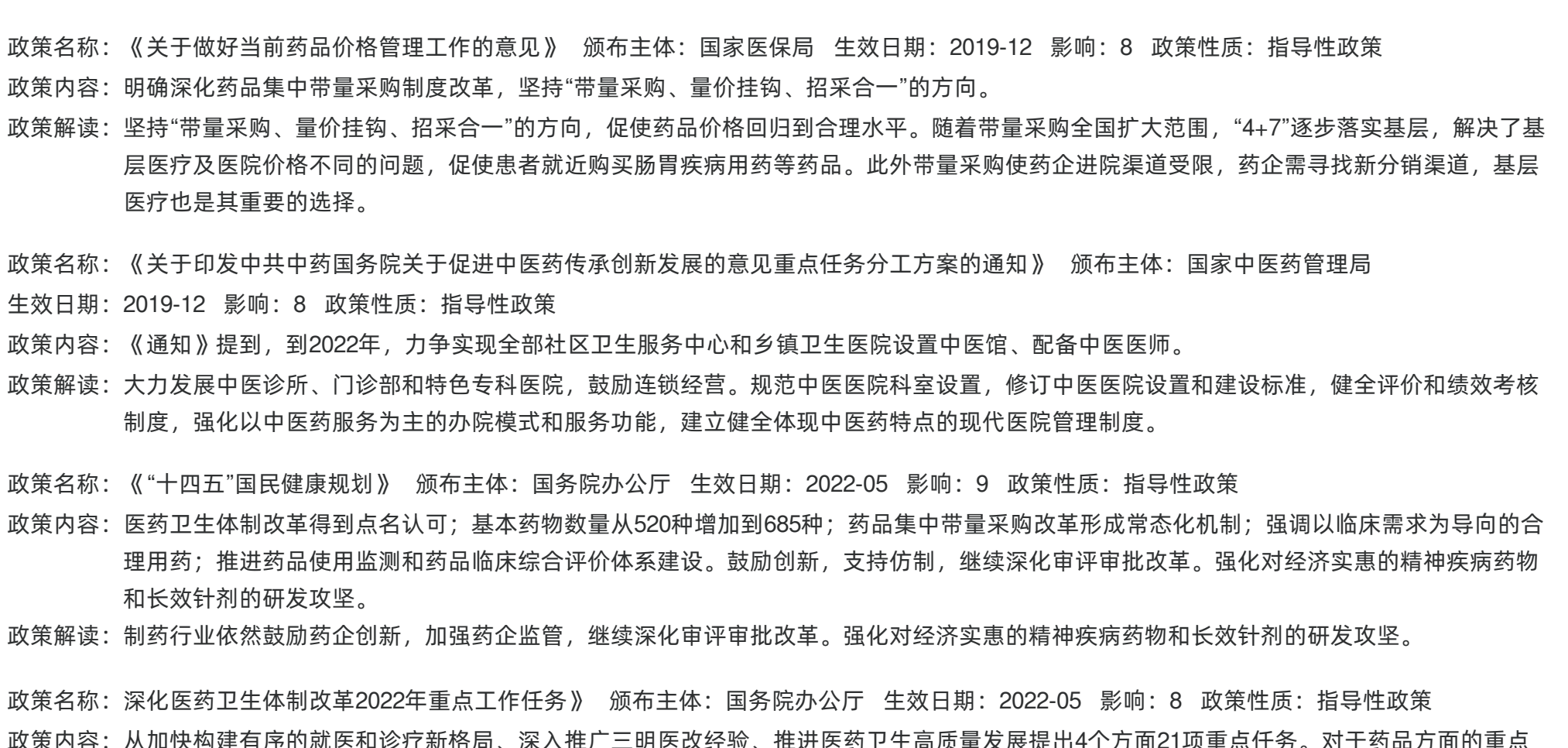
上游环节	上游说明	上游参与方
原料药的生产与工艺	上游主要分为原料药企业与覆盖中上游企业。中国肠胃疾病用药原料药用于生产肠胃疾病用药中的原研药和仿制药，原料药的质量关系到中游制药企业生产的药物的安全与疗效。因此，产量稳定、行业口碑好的原料药生产企业是中游制药企业的首选。但行业内此类企业数量较少，可供选择的机会有限，其产品价格往往较高，因此对中游企业有较高的议价能力；2019年，中国拥有原料药生产资质的企业数量已超2,000家，从企业数量来看，2013-2015年，原料药生产企业数量持续增加。2015年之后对环保的重视程度提升，原料药生产企业成为治污重点。国家相继出台了一系列政策，加大环保监管处罚力度，严厉打击污染排放不达标的情况。在此背景下，一些中小型企业无力负担高额的环境治理费用，逐渐退出市场，导致原料药生产企业数量出现下降，同时导致原料药价格提升且对中游肠胃疾病用药行业的供应不足	石药控股集团有限公司、浙江九洲药业股份有限公司、仁和（集团）发展有限公司、华润三九医药股份有限公司、珠海联邦制药股份有限公司、礼来苏州制药有限公司
中游环节	中游说明	中游参与方
肠胃药研发与制造	中游参与者主要分为外资肠胃药企业、本土大型肠胃药企业及版图中小型肠胃炎企业。外资企业的市场主要集中在一线城市的医疗机构及零售药店，具有先发优势。如强生、拜耳以及阿斯利康；本土大型药企的市场分布于全国的医疗机构、零售药店及电商平台，发展前景较好。本土中小型企业需利用 价格区域优势进行产品销售，市场份额较少	阿斯利康制药有限公司、上海强生制药有限公司、天士力医药集团股份有限公司、江苏江中集团有限公司、葵花药业集团股份有限公司、亚宝药业集团股份有限公司、重庆太极实业（集团）股份有限公司、广东泰恩康医药股份有限公司、西藏卫信康医药股份有限公司、海思科医药集团股份有限公司、灵康药业集团股份有限公司、西藏诺迪康药业股份有限公司、马应龙药业集团股份有限公司、修正药业集团股份有限公司
下游环节	下游说明	下游参与方
销售及应用场所	下游消费渠道主要分为医疗机构、零售药店及电商平台。其中， 医疗机构占比达到58% 。公立医疗机构为销售主体，具有较强的议价能力，尤其在带量采购等新医改政策出台后，中游企业竞争愈加激烈，行业利润被压缩，公立医疗机构对中游的话语权进一步提升。 零售药店占比达到39% ，带量采购使得药企进院渠道受限，药企寻找新分销渠道，零售药店亦是其重要的选择， 电商平台占比达到3% ，未来 医药电商将持续发力	华山医院、北京友谊医院、海王星辰、老百姓大药房、九州大药房、阿里健康、京东健康、康爱多

6. 肠胃疾病用药行业规模

肠胃疾病用药行业目前处于平稳增长阶段。数据显示，自2015年起至2019年，肠胃疾病用药行业市场规模（按终端销售额统计）由590.9亿元人民币增长到610.0亿元人民币，年复合增长率达8.0%。受2019年新医改相关政策影响，肠胃疾病用药行业市场规模年复合增长率将略有降低，但人们对**肠胃疾病药品存在持续性需求，且药企不断调整业务以应对新医改，未来五年行业市场规模仍将稳步增长，预计复合年增长率7.5%左右**。预计到2024年，行业规模将达到633.2亿元人民币。

未来市场增长因素预测：中国肠胃疾病用药行业市场增长平稳，未来行业市场规模增长受以下三点因素驱动。**中国人口基数大**，人口数量上升导致患病人数增加，肠胃疾病用药市场规模随之逐渐扩大；**中国老龄化日趋严重**，老龄化进程相比过去进一步加快，老年人更容易患肠胃疾病，肠胃疾病患者的需求持续增加；**中国肠胃疾病用药行业政策逐渐完善**，监管不断强化，推动行业健康稳健发展。肠胃用药需求的拉动及政策利好促进中国肠胃疾病用药行业市场规模实现持续性扩容，未来肠胃疾病用药行业发展向好。

肠胃疾病用药行业市场规模（按终端销售额计），2015-2024预测



中国肠胃用药市场规模=中国总人口*肠胃病的患病率*人均年均医药费用/疗程次数

头豹研究院

7. 肠胃疾病用药政策梳理

政策名称：《关于做好当前药品价格管理工作的意见》 颁布主体：国家医保局 生效日期：2019-12 影响：8 政策性质：指导性政策
政策内容：明确深化药品集中带量采购制度改革，坚持“带量采购、量价挂钩、招采合一”的方向。

政策解读：坚持“带量采购、量价挂钩、招采合一”的方向，促使药品价格回归到合理水平。随着带量采购全国扩大范围，“4+7”逐步落实基层，解决了基层医疗及医院价格不同的问题，促使患者就近购买肠胃疾病用药等药品。此外带量采购使药企进院渠道受限，药企需寻找新分销渠道，基层医疗也是其重要的选择。

政策名称：《关于印发其中药国务院关于促进中医药传承创新发展的意见重点任务分工方案的通知》 颁布主体：国家中医药管理局
生效日期：2019-12 影响：8 政策性质：指导性政策
政策内容：《通知》提到，到2022年，力争实现全部社区卫生服务中心和乡镇卫生院设置中医馆、配备中医医师。

政策解读：大力发展中医诊所、门诊部和特色专科医院，鼓励连锁经营。规范中医医院科室设置，修订中医医院设置和建设标准，健全评价和绩效考核制度，强化以中医药服务为主的办院模式和服务功能，建立健全体现中医药特点的现代医院管理制度。

政策名称：《“十四五”国民健康规划》 颁布主体：国务院办公厅 生效日期：2022-05 影响：9 政策性质：指导性政策
政策内容：明确深化药品集中带量采购制度改革，从520种增加到685种；药品集中带量采购改革形成常态化机制；强调以临床需求为导向的合理用药；推进药品使用监测和药品临床综合评价体系建设。鼓励创新，支持仿制，继续深化审评审批改革。强化对经济实惠的精神疾病药物和长效制剂的研发攻坚。

政策解读：制药行业依然鼓励药企创新，加强药企监管，继续深化审评审批改革。强化对经济实惠的精神疾病药物和长效制剂的研发攻坚。

政策名称：深化医药卫生体制改革2022年重点工作任务》 颁布主体：国务院办公厅 生效日期：2022-05 影响：8 政策性质：指导性政策
政策内容：医药卫生体制改革得到点名认可；基本药物数量从520种增加到685种；药品集中带量采购改革形成常态化机制；强调以临床需求为导向的合理用药；推进药品使用监测和药品临床综合评价体系建设。鼓励创新，支持仿制，继续深化审评审批改革。强化对经济实惠的精神疾病药物和长效制剂的研发攻坚。

政策解读：协调机构要会同有关部门加强统筹协调和督导评价，开展医医监测，建立任务台账，强化定期调度和通报，加强宣传引导，及时回应社会关切，凝聚共识。

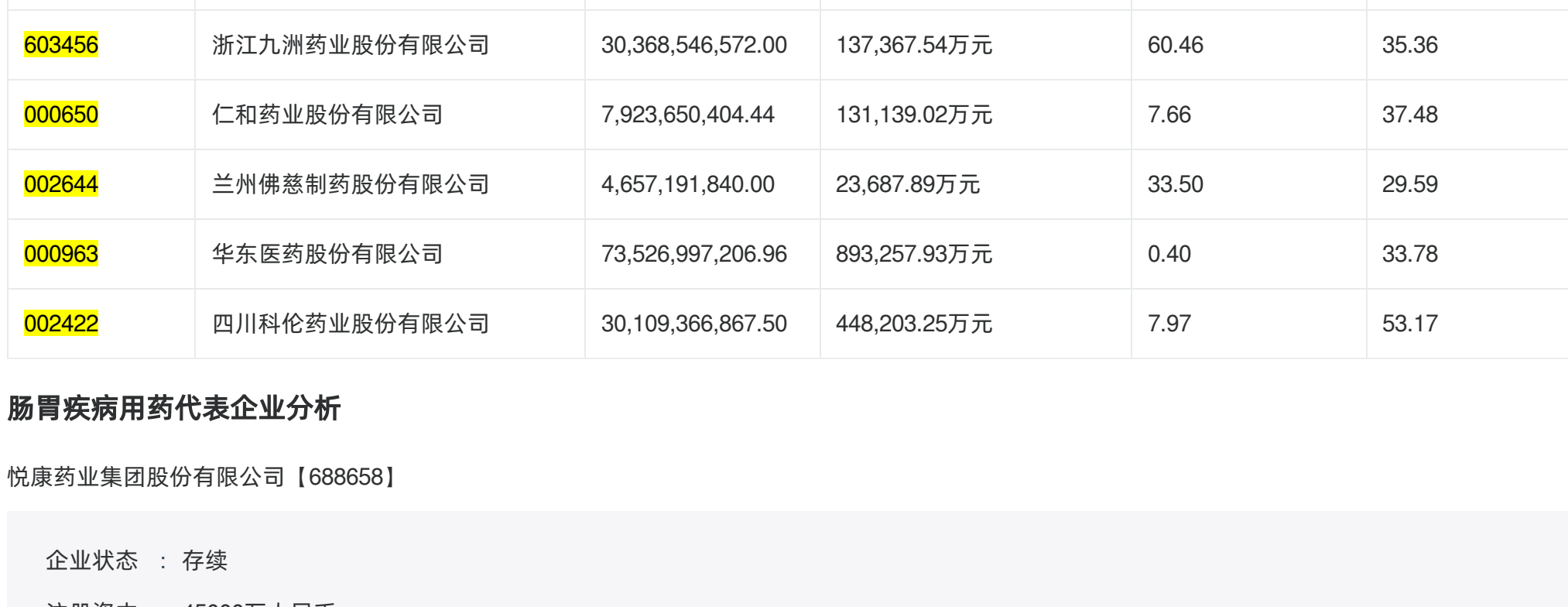
8. 肠胃疾病用药竞争格局

肠胃疾病用药行业规模庞大，参与者众多。这里主要选取了上市公司作为主要的分析对象。其中选取**资本市场表现力及ROE**。资本市场表现力主要从融资轮次与市值涨跌幅来体现，ROE主要衡量企业的盈利能力、营运能力以及成长性。

竞争格局：**第一梯队的公司包含葵花药业、华润三九、江中药业、佛慈制药、科伦药业以及华东医药**，其中葵花药业的表现最为突出，在资本市场表现力和ROE两个指标都相对靠前。**第二梯队的公司包含康恩贝、天士力、丽珠医药、亚宝药业、汉森药业、华森制药以及仁和药业**。可以发现第一梯队与第二梯队的划分十分明显，而太极实业的ROE呈现负值，分析的价值不大。主要是**市值涨跌幅变动幅度导致竞争格局差异化体现**。其次，**创新型胃药的研发增加企业竞争力**。因此纵观第一梯队与第二梯队之间的差距并不大。主要是**市值涨跌幅变动幅度导致竞争格局差异化体现**。其次，**创新型胃药的研发增加企业竞争力**。大型药业的肠胃药并不具备创新性，而佛慈制药这类市值偏小的企业由于研发出独家创新型胃药，市值涨幅明显，从而位居第一梯队。

X轴名称：资本市场表现力

Y轴名称：ROE 单位：%
气泡大小表示：



9. 肠胃疾病用药代表企业分析

悦康药业集团股份有限公司【688658】	
企业状态：	存续
注册资本：	45000万人民币
企业类型：	其他股份有限公司(上市)
经营范围：	许可项目：药品生产；药品委托生产；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：塑料制品包装及容器制造；塑料制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；进出口代理；化工产品销售（不含许可类化工产品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
股票类型：	科创板
品牌名称：	悦康药业集团股份有限公司
：	：

悦康药业集团股份有限公司财务数据分析

财务指标	2018	2019	2020	2021	2022(Q1)	2022(Q2)
流动负债/总负债 (%)	93.8062	93.9644	95.0867	93.473	91.135	91.564
基本每股收益(元)		0.79	1.23	1.21	0.14	0.31
营业总收入(元)	39.83亿	42.88亿	43.39亿	49.66亿	9.01亿	19.29亿
每股未分配利润 (元)	-1.6593	0.0538	0.9749	1.6236	1.7646	1.9353

悦康药业集团股份有限公司竞争优势

严保药品质量:北京悦康严格遵守GMP质量标准体系和SOP规范操作体系，建构了以质量管理、质量保证金和质量检查为中心的质保体系。2010年经中国权威机构质量再评价认定，北京悦康药品质量与进口原研厂家产品相当。
立足本土，放眼国际:北京悦康通过与发达国家药企开展长期合作制剂工艺和管理水平不断提升，现已从意大利、法国、德国、日本、韩国、克罗地亚等国引进多个原研或原品牌种和原料药，产品出口至俄罗斯、巴基斯坦、马里、秘鲁、哈萨克斯坦、泰国、尼日利亚等多个国家和地区。
生产能力强:北京悦康拥有通过GMP认证的粉针剂(头孢类与常规)冻干粉针剂、小容量注射剂(含肿瘤剂)、片剂、胶囊剂、颗粒剂等7种剂型生产能力，已有四条粉针线，日产量达200万支，同时具备生产片剂、胶囊、颗粒剂等品种的能力.现已申请并生产46个品种共75个规格。

北京悦康官网、头豹研究院

头豹“数字行研”——词条报告

- 优质企业共建词条报告
——展示企业优势地位
- 第三方数据机构应用合作招募
——头豹词条数据库流量赋能转化
- 开通会员账号，查阅数据底稿
——市场规模、竞争格局工作底稿一览无余

详情咨询：400—072—5588

136—1163—4866

■ 体量庞大、创作效率高
➢ 上万词条由概念级、产业级、行业级、产品级分层搭建，为垂直细分研究提供基础

■ 创作全程溯源
➢ 原创内容溯源：创作过程中一手调研资料、访谈纪要、数据底稿（数据来源、预测逻辑、模型公式等）文件均上传头脑风暴系统存储，确保每个词条有据可查

➢ 第三方资料来源：创作过程中的参考文献、权威机构名称及网址等内容精准溯源
➢ AI生成类内容溯源：AI生成的内容进行区分标识

■ 科技赋能
➢ 脑力擎系统：词条数据库、写作指引及视频指南、溯源功能、写作助手、AI生成、专家访谈工具、数字资产确权等功能，实现第三方行业

➢ 开源、扩展性：词条内涉及的公司名可与第三方企业库对接获取信息；脑力擎系统接口可与第三方对接，获取实时数据或输出数据

■ 方法论模型
➢ 词条基于头豹行企研究8-D方法论组成，概述+数据+分析相结合，内容清晰，数据量足，观点结论丰富

➢ 依托多年行研咨询经验，脑力擎Size3.0控件独创市场规模及竞争格局搭建及测算模型

头豹