头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

2020年
中国抗ED药物行业精品报告

2020 China ED Medications Industry Research

2020年中国抗ED医薬品業界研究報告

报告标签 ：西地那非、他达拉非、伐地那非、PDE5i药物

报告作者：戴辰婧

2020/06



报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用"头豹研究院"或"头豹"的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

概览摘要

广义的抗ED药物泛指ED临床治疗方案中涉及的所有药物产品。本文将研究范围限定于口服PDE5i药物，并重点研究在中国获批上市的3款PDE5i药物产品：**西地那非**、**伐地那非**、**他达拉非**。截至2020年5月20日，中国本土企业共获批**13个西地那非产品**和**9个他达拉非产品**，伐地那非由于不具有突出优势，在中国市场发展受限。2015-2019年，**西地那非仿制药快速放量**，驱动中国抗ED药物行业市场规模由24.3亿元上升至42.8亿元。2020年初爆发的新冠肺炎疫情使**医药外卖**迎来发展机会，医药外卖具有**速度快、隐私性好**等优势，有助于中国抗ED药物行业规模快速增长。2020年之后，伴随**他达拉非ED专利到期**，仿制药快速上市，中国抗ED药物行业市场规模将进一步快速增长。患者基数大、诊断率提升等因素也将进一步驱动中国抗ED药物行业市场规模增长，2024年市场规模有望逼近百亿水平。

◆ **行业发展空间大，产品现有渗透率低**

根据测算，中国抗ED药物行业潜在市场空间可达千亿水平，增长空间巨大。现阶段抗ED药物在中国市场的实际渗透率水平较低，不足5%。参考发达国家普遍渗透率水平（15%以上），中国抗ED药物行业市场规模至少可达现有水平的3倍以上。

◆ **原研药专利到期，仿制药快速放量**

2014年7月，西地那非中国ED专利到期。2014年10月，首仿药“金戈”上市销售。金戈凭借广药白云山强大的销售网络，以及超高的性价比（价格仅为原研药“万艾可”的50%-70%），快速放量，抢占市场。2012年，西地那非韩国、泰国ED专利到期后，仿制药均凭借较高的性价比迅速放量，推动整体抗ED药物行业蓬勃发展。他达拉非中国ED专利于2020年4月到期，预计他达拉非仿制药也将迎来快速发展，并带动整体行业扩容。

◆ **扩展新的适应症，提升消费频次，延长产品周期**

在中国抗ED药物渗透率偏低的大背景下，扩展新的适应症，能够提升抗ED药物消费频次，延长产品周期，进而驱动业绩提升。2020年2月5日，辉瑞普强的枸橼酸西地那非片“瑞万托”获NMPA批准用于治疗罕见病肺动脉高压。长期临床应用证明低剂量（5mg）他达拉非对前列腺问题（前列腺炎、前列腺增生）有明显预防作用。前列腺炎及前列腺增生均属于高发疾病，他达拉非保健市场空间广阔。

企业推荐：

海悦药业、齐鲁制药、亚邦爱普森

©2020 LeadLeo

目录

- 名词解释 ---------- 07
- 中国抗ED药物行业市场综述 ---------- 08
  - 男性性功能障碍简介 ---------- 08
  - ED定义与发病特点 ---------- 09
  - 中国ED患者流行病学研究分析 ---------- 10
  - ED临床治疗方案概述 ---------- 11
  - ED临床治疗方案对比 ---------- 12
  - 抗ED药物定义及作用原理 ---------- 13
  - 代表产品对比 ---------- 14
  - 本土企业产品获批情况 ---------- 16
  - 市场规模 ---------- 17
  - 产业链分析 ---------- 18
- 中国抗ED药物行业宏观环境分析 ---------- 22
  - 政策分析 ---------- 22
  - 经济分析 ---------- 23
  - 社会分析 ---------- 24
  - 技术分析 ---------- 25
- 中国抗ED药物行业驱动因素分析 ---------- 26

©2020 LeadLeo

目录

- 中国抗ED药物行业驱动因素分析 ---------- 26
- 中国抗ED药物行业发展趋势分析 ---------- 29
- 中国抗ED药物行业竞争格局分析 ---------- 34
- 中国抗ED药物行业代表企业分析 ---------- 38
- 中国抗ED药物行业投资企业推荐 ---------- 40
- 中国抗ED药物行业投资风险分析 ---------- 46
- 专家观点 ---------- 47
- 方法论 ---------- 48
- 法律声明 ---------- 49

©2020 LeadLeo

目录

- Definitions ---------- 07
- China ED Medications Industry Overview ---------- 08
  - Introduction to male sexual dysfunction ---------- 08
  - Definition and characteristics of ED ---------- 09
  - Epidemiological analysis of ED patients in China ---------- 10
  - Introduction of clinical treatment of ED ---------- 11
  - Comparison of clinical treatment of ED ---------- 12
  - Definition and action principle of ED Medications ---------- 13
  - Comparison of representative products ---------- 14
  - Approval of products by local companies ---------- 16
  - Market size ---------- 17
  - Industry Chain Analysis ---------- 18
- China ED Medications Industry Macro Environment ---------- 22
  - Policy analysis ---------- 22
  - Economic analysis ---------- 23
  - Social analysis ---------- 24
  - technical analysis ---------- 25
- China ED Medications Industry Driver ---------- 26

©2020 LeadLeo

目录

- China ED Medications Industry Driver ---------- 26
- China ED Medications Industry Trend ---------- 29
- China ED Medications Industry Competitive Landscape ---------- 34
- China ED Medications Industry Representative Enterprise Analysis ---------- 38
- China ED Medications Industry Valuable Enterprise Recommendation ---------- 40
- China ED Medications Industry Investment Risk ---------- 46
- Expert Opinions ---------- 47
- Methodology ---------- 48
- Legal Statement ---------- 49

©2020 LeadLeo

名词解释

- **流行病学调查：**供用观察性研究、实验性研究、数学模型研究等流行病学方法进行的调查研究，主要用于研究疾病、健康和卫生事件的分布及其决定因素。
- **cGMP：**cyclic Guanosine Monophosphate，环磷酸鸟苷，一种具有细胞内信息传递作用的第二信使，可被G蛋白偶联受体激活的蛋白激酶活化，进而将胞外信号转导至细胞核。
- **GMP：**Guanosine Monophosphate，一磷酸鸟苷，RNA的组成成分，CGMP被PDEs水解失活成为GMP。
- **PDEs：**Phosphodiesterases，磷酸二酯酶，具有水解细胞内第二信使（cAMP或cGMP）的功能，能够终结这些第二信使所传导的生化作用。
- **PDE5：**5型PDEs，PDEs有11种亚型，其中5型PDEs主要存在于血管的肌肉细胞中，是影响cGMP水平的重要酶。
- **PDE5i：**5型PDEs抑制剂，对cGMP的水解起拮抗作用，抑制5型PDEs对CGMP水平的影响。
- **GMP：**Guanosine Monophosphate，一磷酸鸟苷，RNA的组成成分，CGMP被PDEs水解失活成为GMP。
- **NO：**一氧化氮，一种无色无味气体难溶于水的有毒气体。
- **Ca：**钙，一种金属元素，在化学元素周期表中位于第4周期、第IIA族，常温下呈银白色晶体。
- **新冠肺炎：**新型冠状病毒肺炎，一种急性感染性肺炎，病原体是一种先前未在人类中发现的新型冠状病毒，2020年2月7日被国家卫建委暂时命名。
- **CFDA：**China Food and Drug Administration，原国家食品药品监督管理总局，监管食品和药品的生产、流通、消费环节。
- **原研药：**原创性的新药，经过对成千上万种化合物层层筛选和严格的临床试验才得以获准上市。
- **仿制药：**与原研药在剂量、安全性和效力、质量、作用以及适应症等方面相同的一种仿制品。

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

FROST & SULLIVAN 沙利文

招聘 行业分析师

我们一起“创业”吧，开启一段独特的旅程!

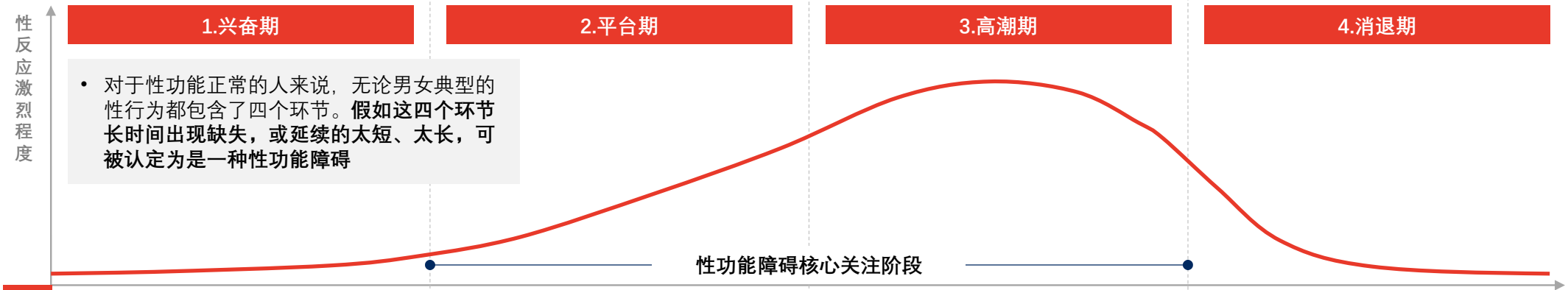
邮箱：fs.recruitment@frostchina.com

工作地点：北京、上海、深圳、香港、南京、成都

中国抗ED药物行业市场综述——男性性功能障碍简介

男性性功能障碍主要集中在平台期与高潮期，其中阳痿和早泄是中国男性主要性功能障碍病症，两种病症患病人数占到整体性功能障碍人数的95%以上

四相性反应模式及男性性功能障碍简介



- 对于性功能正常的人来说，无论男女典型的性行为都包含了四个环节。**假如这四个环节长时间出现缺失，或延续的太短、太长，可被认定为是一种性功能障碍**

	1.兴奋期	2.平台期	3.高潮期	4.消退期
特点描述	• 第一阶段由性欲望所推动，由于心理刺激，如幻想、被爱对象的出现或由于不同程度的生理刺激所出现	• 性反应第二阶段为性交过程的持续刺激，被称为“高潮平台期”	• 性反应第三阶段的“高潮期”对男性来讲是由一种已不可避免的主观感觉触发的	• 第四阶段消退期由生殖器充血的消除而致，使人体恢复到松弛状态
临床表现	• 兴奋期的性功能障碍主要体现在性动力障碍或性驱力障碍，常常是由于心理障碍和精神障碍产生。**临床表现为：性厌恶、性欲低下、性欲亢进等**	• 平台期的性功能障碍主要体现为：阴茎持续不能达到和维持充分的勃起以获得满意的性生活，**主要临床表现为阳痿、阴茎异常勃起等**	• 高潮期的性功能障碍主要体现为射精障碍，其中包括：**不射精、延迟射精、逆行射精、射精无力、早泄和痛性射精等**	
重点病症		• **勃起功能障碍 - 阳痿 (erectile dysfunction，ED)**是指阴茎持续不能达到或维持足够的勃起以完成满意的性生活，病程在3个月以上即可认定为阳痿	• **射精功能障碍 – 早泄 (Premature ejaculation，PE)** 是以性交之始即行排精，甚至性交前即泄精。过快射精致使不能进行正常性生活为主要表现	

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

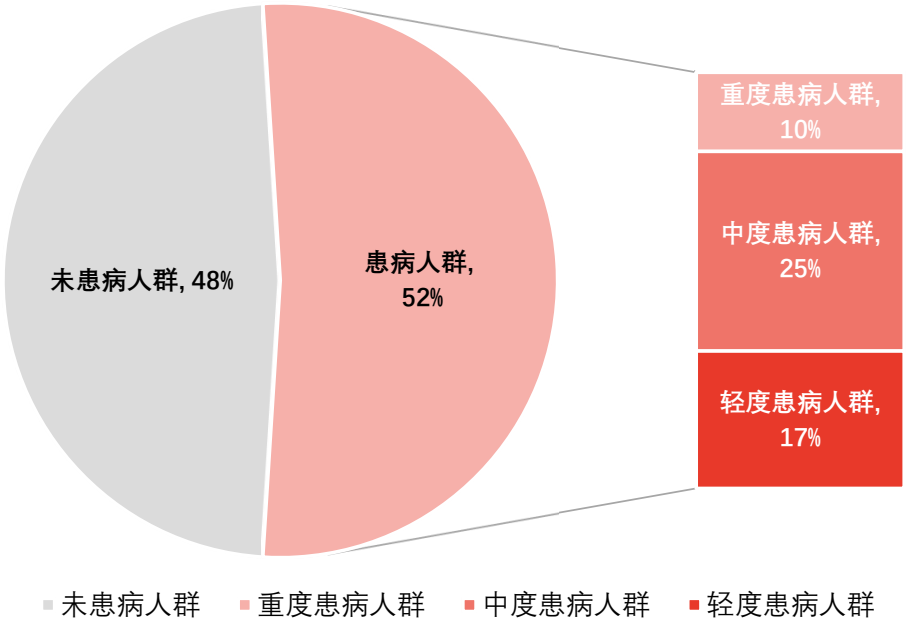
中国抗ED药物行业市场综述——ED定义及发病特点

ED指持续性的不能获得或不能维持勃起以获得满意的性生活，流行病学调查难度大，在40岁及以上男性群体中高发

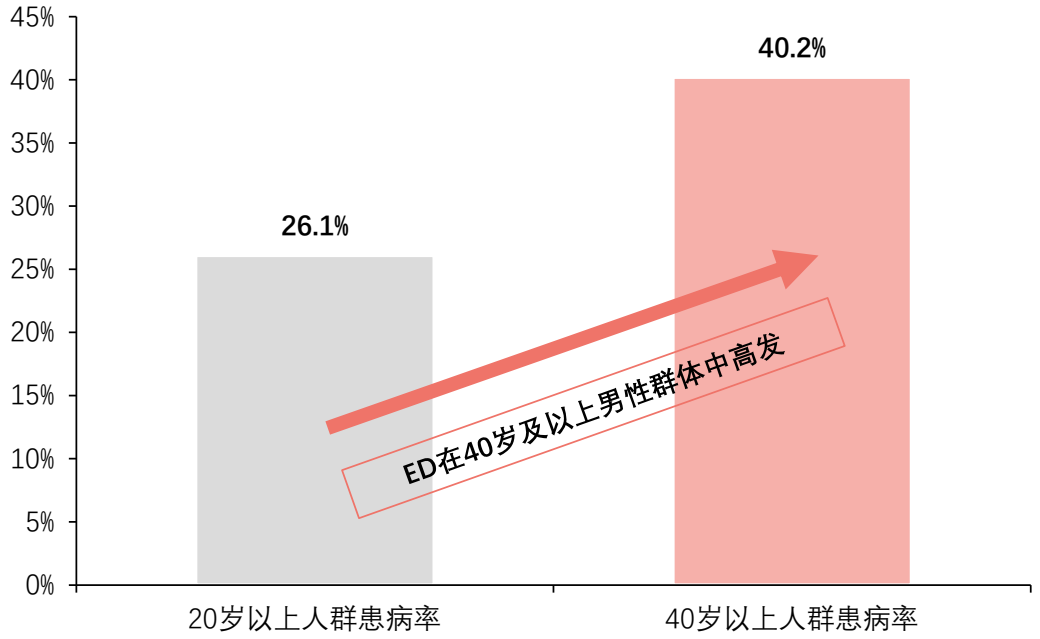
根据欧洲泌尿外科学会（EAU）的定义，勃起功能障碍（Erectile Dysfunction, ED）指持续性的不能获得或不能维持勃起以获得满意的性生活。

ED流行病学调查难度较大。美国马萨诸塞州研究进行的ED流行病学调查是迄今最规范和最可信的，2019年调查显示**40-70岁男性患病率约为52%**。中国一项覆盖了11个主要城市（北京、上海、沈阳、大连、武汉、杭州、 南京、广州、深圳、西安、长春）医院就诊ED患者的调查研究也证实了**ED在40岁及以上男性群体中高发**，在20岁以上男性群体中的发病率约为**26.1%**，在40岁以上男性群体的发病率达到**40.2%**。

美国马萨诸塞州40-70岁男性ED患病情况，2019年



中国11个主要城市男性ED患病情况，2019年



来源：欧洲泌尿学协会、中华男科学杂志、头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

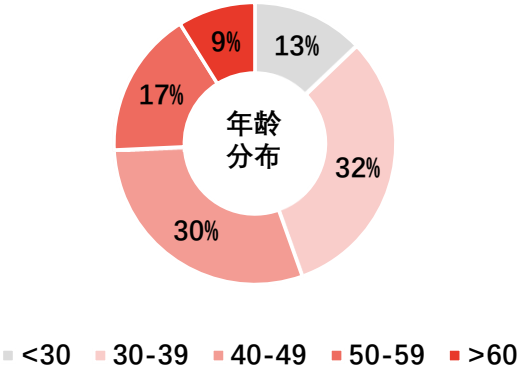
头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——中国ED患者流行病学研究分析

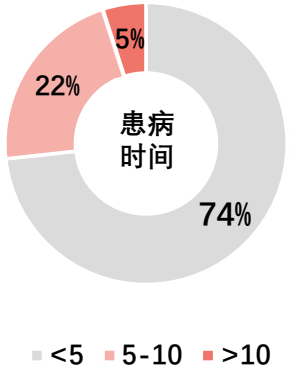
ED指持续性的不能获得或不能维持勃起以获得满意的性生活，流行病学调查难度大，在40岁及以上男性群体中高发

ED在中国男性群体中高发，具体疾病分布及表现如下图所示。庞大的患者群体为抗ED药物发展奠定了市场基础。

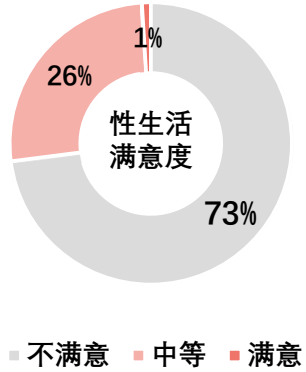
ED患者年龄多集中在**30-49岁**，这部分患者也是抗ED药物的主要消费群体



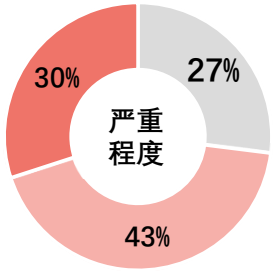
近80%的ED患者的患病时间**在5年以内**，但这也可能是因为患者就医意愿低下，发现时间较晚

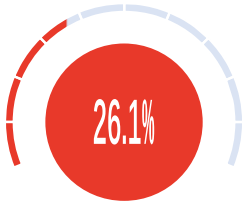


近80%的ED患者的性生活满意度较低，意味着ED治疗重要性程度高，相关药物发展空间大

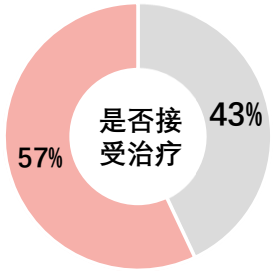


与美国相比，中国的重度ED患者占比较高，这可能与中国患者就医率较低有关





总患病率



超过50%的中国ED患者未接受过治疗，治疗率提升空间大，相关药物极具发展潜力

注：采用国际勃起功能指数（IIEF）评分对患者的勃起功能程度进行评定，满分30分，6-10分为重度，11-16分为中度，17-25分为轻度，26以上为正常

来源：欧洲泌尿学协会、中华男科学杂志、头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

中国抗ED药物行业市场综述——ED临床治疗方案概述

ED通常无法根治，需长期持续治疗。目前ED临床治疗方法主要包含口服药物治疗、真空负压勃起装置、阴茎海绵体内注射或尿道内给药、阴茎起搏器四类

仅少部分ED患者可治愈（精神性ED、血管创伤后的年轻患者及激素原因（性腺发育不全）等）。多数ED患者无法根治，只能通过治疗改善症状，**ED治疗具有持续性**。

ED临床治疗方案介绍



免费扫码查看高清图片

https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=5fe0198d20410e66789524cc

来源：《欧洲泌尿外科学会勃起功能障碍诊治指南（2011年版）》，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——ED临床治疗方案对比

不同的ED临床治疗方案适用于不同疾病程度的患者。在多个国家，口服PDE5i药物均是首选一线治疗方案

口服PDE5i药物在中国及欧美发达国家均是**首选一线治疗方案**。**真空负压勃起装置**及**阴茎海绵体药物注射疗法**在中国的使用率远不及欧美发达国家。**血管手术**由于副作用较多，几乎不在欧美发达国家使用，在中国的使用率也持续降低。

ED临床治疗方案优劣势对比

	一线治疗				二线治疗			三线治疗	
疗法	口服药物			真空负压勃起装置	阴茎海绵体药物注射疗法			手术治疗	
代表产品	西地那非	伐地那非	他达拉非	真空负压缩窄环装置	前列地尔	罂粟碱	酚妥拉明	血管手术	阴茎假体植入
优势	见效快、持续时间长、安全可靠	用量少、起效时间快、副作用小	药效不受高脂饮食和适量饮酒影响	适用药物禁忌、年龄较大、性生活不频繁患者	副作用和疼痛感较弱，成功率较高	起效快，疗效显著	起效快，停止注射，作用在数分钟内即可消失	适用经特殊检查证实的部分年轻人的血管性ED 治疗	适用于各种方法治疗无效的重度ED患者
劣势	可能出现头痛、头晕、面部潮红等	不足2%患者可能出现轻微头痛	可能出现头痛、消化不良、背痛等	解剖学异常及凝血功能障碍性疾病患者不适用	注射部位可能出现血管炎、发红等	单独使用副作用较多	可能出现鼻塞、瘙痒、呕吐和诱发溃疡病	副作用较多	可能出现感染及机械性故障
中国使用率	大于80%	小于10%	大于70%	小于5%	约10%-20%	约10%-20%	小于5%	小于5%	约20%-30%
欧美国家使用率	大于80%	大于50%	大于80%	约20%-30%	大于50%	约20%-30%	约5%-10%	约0%	接近50%

来源：《欧洲泌尿外科学会勃起功能障碍诊治指南（2011年版）》，头豹研究院编辑整理

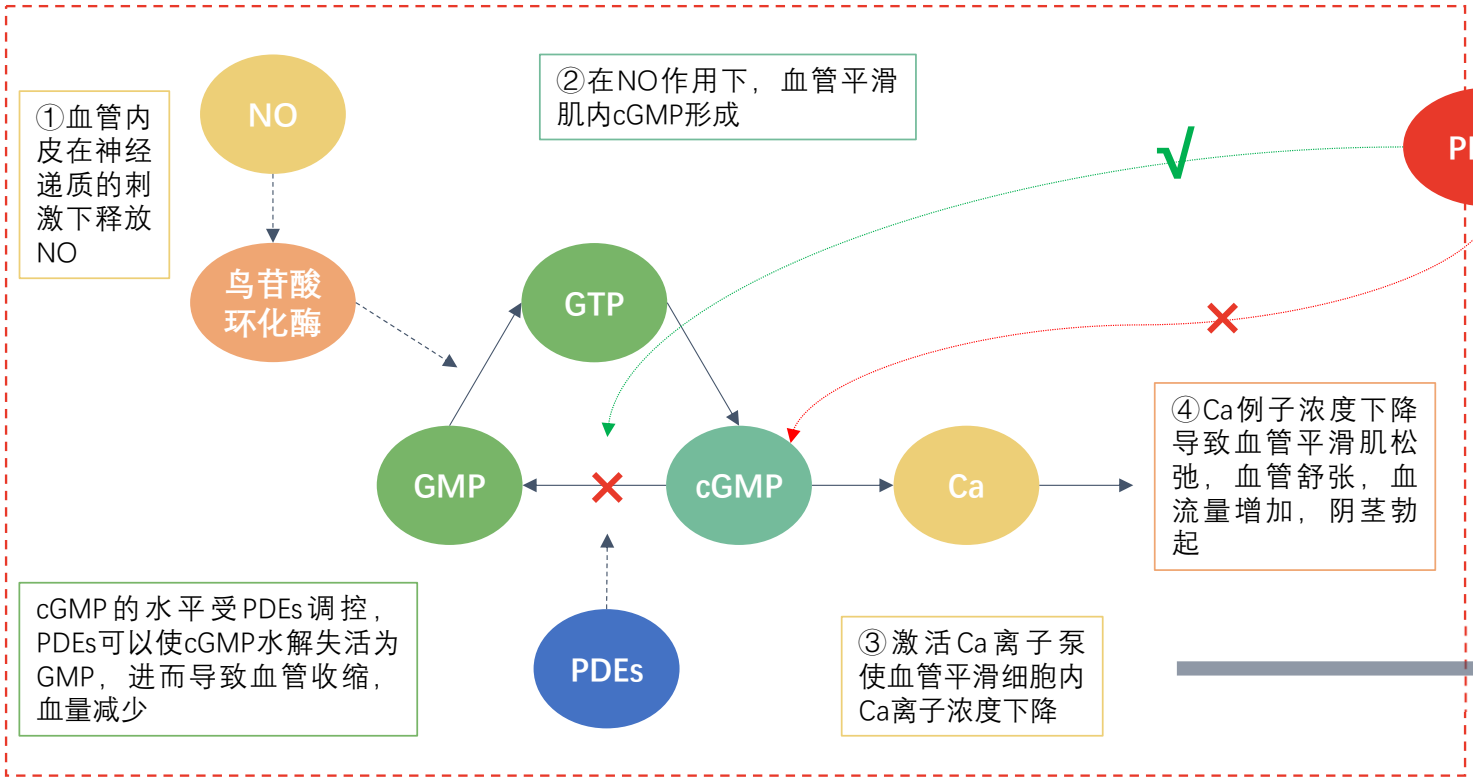
©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——抗ED药物定义及作用原理

抗ED药物泛指ED治疗方案中涉及的所有药物产品，本文中特指PDE5i药物。PDE5i通过对cGMP的水解起拮抗作用，从而维持阴茎海绵体血管舒张，保持勃起

广义的抗ED药物泛指ED临床治疗方案中涉及的所有药物产品。本文将研究范围限定于**口服PDE5i药物**，并重点研究在中国获批上市且市场份额较大的PDE5i药物产品**西地那非**和**他达拉非**。

阴茎勃起分子机制示意图



PDE5i药物作用机制示意图

PDE5i（5型磷酸二酯酶抑制剂）对cGMP的水解起拮抗作用，从而维持阴茎海绵体血管舒张，保持勃起状态。

但是，**PDE5i不能直接促进cGMP的生成**。因此PDE5i药物不能自动引发勃起，需要一定的性刺激促进勃起，并且可能出现其他部位血管舒张的副作用。

PDEs（磷酸二酯酶）有11种亚型，其中**5型PDEs（PDE5）**主要存在于血管的肌肉细胞中，是影响cGMP水平的重要酶

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——代表产品对比（1/2）

三类主要的PDE5i药物中，西地那非早期销量领先，他达拉非凭借更低的起效剂量和更长的持续时间有望实现销量超越，伐地那非优势不突出，医生推荐度较低

在中国市场获批上市的PDE5i药品包括**西地那非**、**伐地那非**和**他达拉非**三类。其中**西地那非**由于在中国上市时间最早，占据最主要的市场份额。**他达拉非**虽然上市时间较晚，但产品优势突出，发展势头强劲。在全球范围内，他达拉非销量已于2015年超越西地那非，成为最主要的抗ED药物。在中国市场，他达拉非销量也有超越西地那非你的潜力。**伐地那非**相较于西地那非和他达拉非没有明显优势与特点，医生的推荐度相对较低，目前医院供货量也非常少，因此市场份额极小，本报告不将其作为研究重点。

三类主要PDE5i药品对比

	西地那非	伐地那非	他达拉非
原研药商品名	万艾可（Viagra）	艾力达（Levitra）	希爱力（Cialis）
产品示意图			
原研药企业	 辉瑞	 拜耳	 礼来
美国上市时间	1998年3月	2003年8月	2003年11月
中国上市时间	2000年7月	2004年9月	2005年6月
首仿药商品名	金戈	暂无	欣炜哥
首仿药企业	 广州白云山	暂无	 海悦药业
中国上市时间	2014年7月	暂无	2019年2月

	西地那非	伐地那非	他达拉非
起效剂量	50-100mg	10-20mg	10-20mg
起效时间	60min	30min	30min
药效持续时间	4-6h	12h	36h
饮酒影响	削弱勃起效果	削弱勃起效果	适度饮酒无影响
原研药美国价格	3.0美元/50mg	3.5美元/20mg	3.5美元/20mg
原研药中国价格	118元/50mg	122元/20mg	128元/20mg
首仿药中国价格	54元/50mg	暂无	70元/20mg
美国专利到期时间	2012年3月	2018年10月	2020年11月
是否进入医保	非医保	非医保	非医保
2018年全球总销量	22.3（亿美元）	2.9（亿美元）	30.2（亿美元）
2018年原研药全球销量	6.4（亿美元）	0.2（亿美元）	18.5（亿美元）

来源：PDB，公司年报，头豹研究院编辑整理

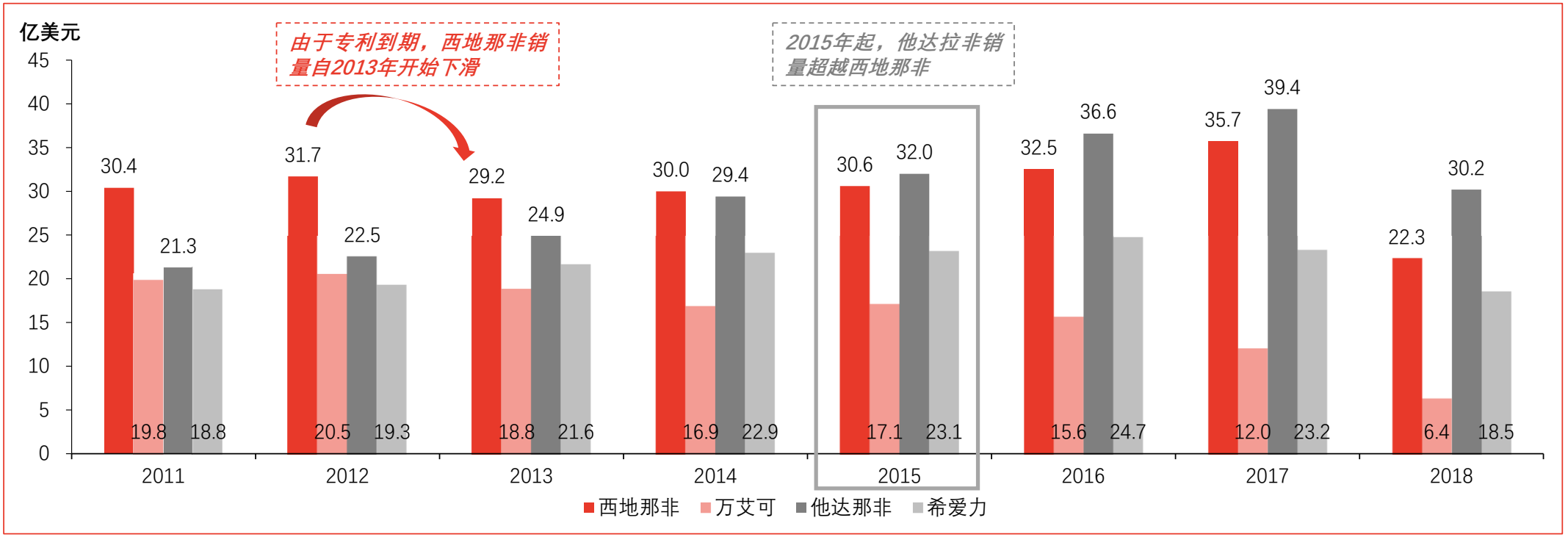
©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——代表产品对比（2/2）

西地那非早期市场规模领先，2012年专利到期后，全球市场规模逐渐下滑，他达拉非由于优势突出，逐步实现销量超越

在全球市场，早期**西地那非市场规模领先于他达拉非**。2012年西地那非专利到期，原研药价格大幅下降，导致自2013年起，**西地那非及原研药万艾可市场规模均开始出现下滑**。与此同时，他达那非凭借突出的产品优势开始实现增长。2013年，他达拉非原研药希爱力规模已超越万艾可。2015年，**他达拉非整体规模超越西地那非**。预计他达拉非专利到期后，整体规模也将出现小幅下降，但其作为全球份额最大PDE5i产品的市场地位不会发生改变。

全球西地那非、他达拉非整体及原研药市场规模（以销售额计），2011-2018年



来源：PDB，公司年报，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——本土企业产品获批情况

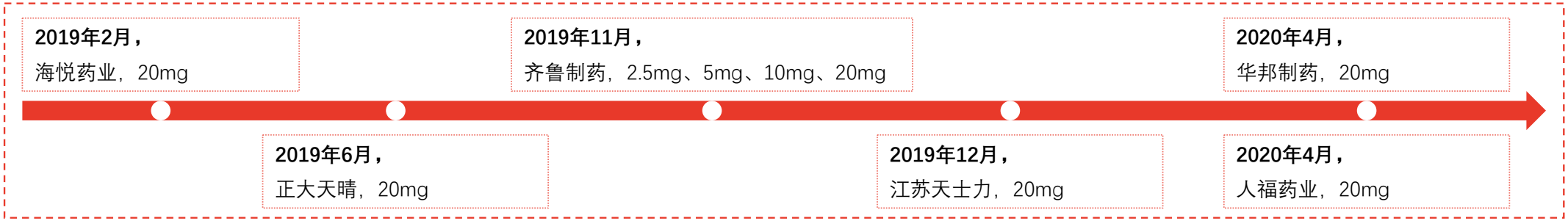
本土企业共获批13个西地那非产品和9个他达拉非产品。广药白云山拥有最齐全的西地那非产品线，齐鲁制药拥有最齐全的他达拉非产品线

截至2020年5月20日，中国本土企业共有13个获批的西地那非产品和9个获批的他达拉非产品。抗ED药物未被纳入医保范畴，而国产抗ED药物价格明显低于进口抗ED药物，因此具有较好的发展前景。

西地那非获批情况： 8家企业的8个制剂产品，5个原料产品获批。其中制剂产品包括25mg、50mg和0.1g三种规格，**广药白云山产品规格最齐全**。



他达拉非获批情况： 6家企业的9个制剂产品获批。除**齐鲁制药**产品涵盖2.5mg、5mg、10mg、20mg四种规格外，其它企业均只有20mg规格产品。



来源：NMPA，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

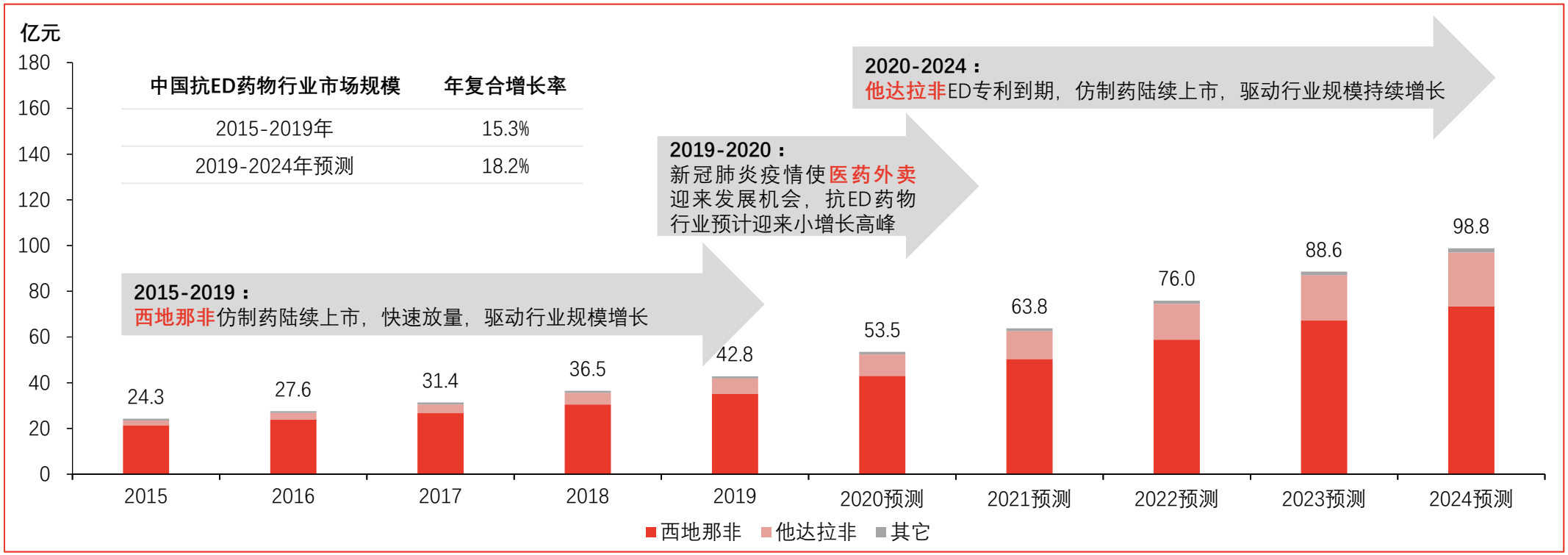
头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——市场规模

仿制药快速放量是驱动中国抗ED药物行业市场规模持续增长的主要原因。新冠肺炎疫情推动医药外卖发展，将成为行业一大增长机会

2015-2019年，**西地那非仿制药快速放量**，驱动中国抗ED药物行业市场规模由24.3亿元上升至42.8亿元。2020年初爆发的新冠肺炎疫情使**医药外卖**迎来发展机会，医药外卖具有**速度快**、**隐私性好**等优势，有助于中国抗ED药物行业规模快速增长。2020年之后，伴随他达拉非ED专利到期，仿制药快速上市，中国抗ED药物行业市场规模将进一步快速增长，并于2024年逼近**百亿**水平。

中国抗ED药物行业市场规模（以销售额计），2015-2024预测



来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——产业链分析

中国抗ED药物行业已形成成熟的产业链，中国本土企业在其中的参与度不断提高。销售渠道的拓展与消费群体的拓宽是驱动行业进步的重要因素

中国抗ED药物行业产业链分为三个环节，产业链上游参与主体为原材料供应商，包括原料药供应商和辅料供应商；产业链中游市场参与者包括药物研发机构及药企；产业链业链下游包括销售渠道及消费群体，其中销售渠道包括药店、医疗机构及医药电商，消费群体包括患者及保健人群。

中国抗ED药物行业产业链



来源：企业官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——产业链上游分析

产业链上游国产原料药及辅料凭借更低的价格和更高的利润水平更具发展前景，未来进口替代水平将进一步提高

中国抗ED药物行业产业链上游包括原料药及辅料。整体而言，进口的原料药及辅料有着更稳定的产品品质和更高的产品价格，但国产原料药及辅料凭借更低的价格和更高的利润水平更具发展前景。未来，原料药及辅料的进口替代水平都将进一步提高。

国产及进口原料药对比

	西地那非		他达拉非	
	国产原料药	进口原料药	国产原料药	进口原料药
价格水平	约500元/kg	约2,000元/kg	/	约3,000元/kg
供应企业数量	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
产品品质	★★★★★	★★★★★	/	★★★★★
利润水平	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
市场份额占比	 约60%	 约40%	 小于5%	 大于95%
未来发展前景	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★

国产西地那非原料药获批情况

获批企业	获批时间	批准文号
常州亚邦制药有限公司	2015-01-08	国药准字H20150001
河北常山生化药业股份有限公司	2017-03-16	国药准字H20173123
齐鲁制药有限公司	2017-04-24	国药准字H20173157
四川源基制药有限公司	2017-09-29	国药准字H20174091
广药白云山医药集团股份有限公司白云山化学制药厂	2019-07-08	国药准字H20143277

国产及进口辅料对比

	国产辅料	进口辅料
主要应用场景	仿制药	原研药
价格水平	★★★★★	★★★★★
产品品质	★★★★★	★★★★★
未来发展前景	★★★★★	★★★★★

来源：NMPA，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——产业链中游分析

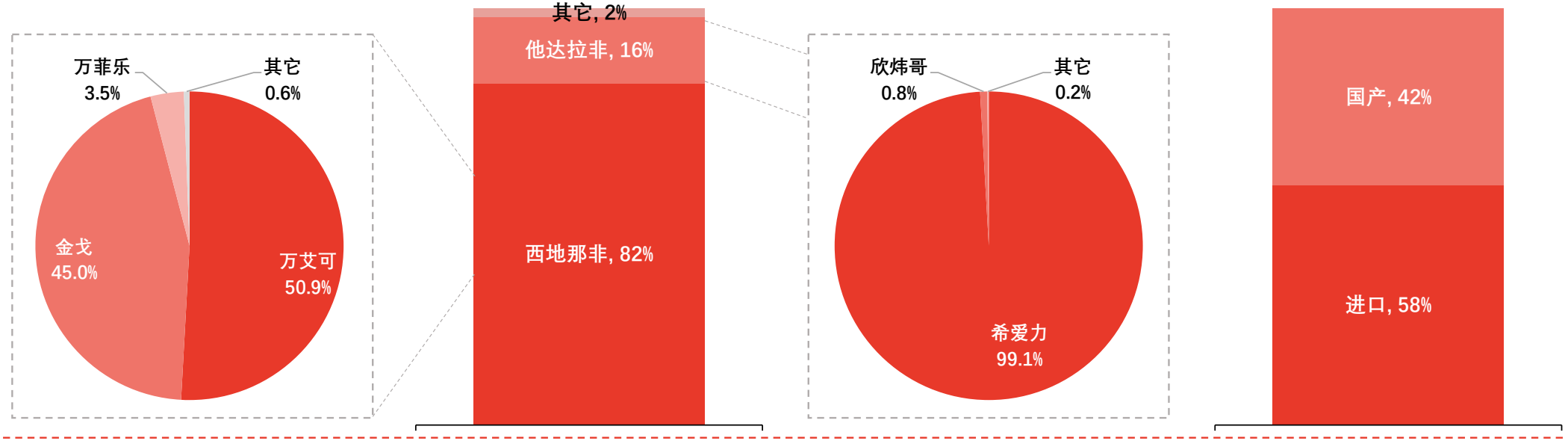
产业链中游市场市场高度集中，西地那非及他达拉非研产销企业合计占比超过80%，未来本土他达拉非研产销企业有望成为行业增长的主要驱动者

中国抗ED药物行业中游市场**高度集中**，PDE5i药物研、产、销企业占据**80%以上**市场份额。在PDE5i药物研、产、销企业中，西地那非及他达拉非研、产、销企业合计占据**约98%**的市场份额。现阶段，外资企业占比略高于本土企业，主要原因在于**国产他达拉非产品暂未获得较好的发展**。伴随着他达拉非中国ED专利到期，国产他达拉非有望获得爆发式增长。

中国PDE5i药物市场产品构成（按终端销售额计），2019年

西地那非和**他达拉非**两种药物占据了中国PDE5i药物市场**约98%**的市场份额。在**西地那非**市场，**万艾可**和**金戈**合计占据**95%以上**市场份额，二者份额差距不大。在**他达拉非**市场，目前**希爱力**“一枝独秀”，占据**99%以上**市场份额。伴随他达拉非中国ED到期，未来其它本土产品有望凭借更高的性价比，获得爆发式增长。

国产他达拉非暂未获得较好发展。**他达拉非ED专利到期**可能成为本土产品井喷式发展的契机。



来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业市场综述——产业链下游分析

产业链下游销售渠道中药店现有份额最大，医疗机构最具发展前景。消费人群中ED患者现阶段占比最大，ED患者、保健人群及其它适应症患者均有较好增长潜力

中国抗ED药物行业下游销售渠道中，现阶段**药店占比最大**，但**医疗机构**凭借更强的专业性以及更高的产品丰富度，最具发展前景。消费人群中，现阶段**以ED患者为主**。未来，ED患者仍将是最主要的消费人群，但是**保健人群及其它适应症患者**均有较好的增长潜力。

中国抗ED药物市场销售渠道对比

	代表企业	便利性	隐私性	可靠性	产品丰富度	购药支持	市场份额	未来发展前景
药店	• 国大药房 • 一心堂大药房 • 老百姓大药房	★★★★☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★☆☆	★★★★☆	80%-90%	★★★☆☆
医疗机构	• 综合性医院：北京大学第一医院 • 专科医院：唐山现代男科医院	★★★☆☆	★★☆☆☆	★★★★☆	★★★★★	★★★★★	8%-18%	★★★★★
医药电商	• 1药网 • 阿里健康	★★☆☆☆	★★★★☆	★★☆☆☆	★★★★☆	★★☆☆☆	2%	★★☆☆☆

中国抗ED药物市场消费人群对比

	人群特点	潜在人群规模	是否长期服药	是否求助医师	药物依从性	价格接受度	市场份额	增长潜力
ED患者	• 潜在人群基数大 • 多数患者对疾病缺乏正确认知 • 多数患者求助医生的意愿较弱	约1亿人	是	较少求助医师	★★★☆☆	★★★★☆	约92%	★★★★☆
保健人群	• 潜在人群基数极大 • 现阶段保健意识较弱，有待提升	约4亿人	是	较少求助医师	★★☆☆☆	★★★☆☆	约5%	★★★★★
其它适应症患者	• 人群基数较小，但药物依从性及价格接受度均较高	约15万人	否	是	★★★★★	★★★★★	约3%	★★★★☆

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业宏观环境——政策分析

原辅包关联审批、一致性评价、分级诊疗等药品注册审批、流通及终端应用环节政策均对中国抗ED药物行业产生影响

中国抗ED药物行业属于药品行业，中国政府近年频繁出台多项重大政策，严格管控了药品的**研发**、**注册**、**生产**、**流通**、**经营**及**应用**等环节，抗ED药物行业亦受到这些政策影响。具体行业相关政策如下：

中国抗ED用药行业相关政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容
《中华人民共和国药品管理法》（新修订）	2019-08	人大常委会	临床试验默许制，临床试验机构备案制，临床急需短缺药、防治重大传染病和罕见病等疾病的新药、儿童用药优先审评审批，对于治疗严重危及生命且尚无有效治疗手段的疾病，以及公共方面急需的药品，临床试验已有数据显示疗效，并且能够预测临床价值的可以附条件审批
《国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知》	2019-01	国务院	在北京、上海等11 个城市组织药品集中采购和使用试点，探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制
《关于调整原料药、药用辅料和药包材审评审批事项的公告》	2017-11	原CFDA	不再单独受理原料药、药用辅料和药包材注册申请，建立原料药、药用辅料和药包材登记平台与数据库，有关企业或者单位通过登记平台按要求提交登记资料，获得登记号，待关联药品制剂提出注册申请后一并审评
《总局关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》	2017-08	原CFDA	化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，包括国产仿制药、进口仿制药和原研药品地产化品种；凡2007年10月1日前批准上市的列入《国家基本药物目录》（2012年版）中的化学药品仿制药口服固体制剂须通过一致性评价
《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》	2015-09	国务院	到2020年，分级诊疗服务能力全面提升，保障机制逐步健全，布局合理、规模适当、层级优化、职责明晰、功能完善、富有效率的医疗服务体系基本构建，基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗模式逐步形成，基本建立符合国情的分级诊疗制度

来源：政府官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

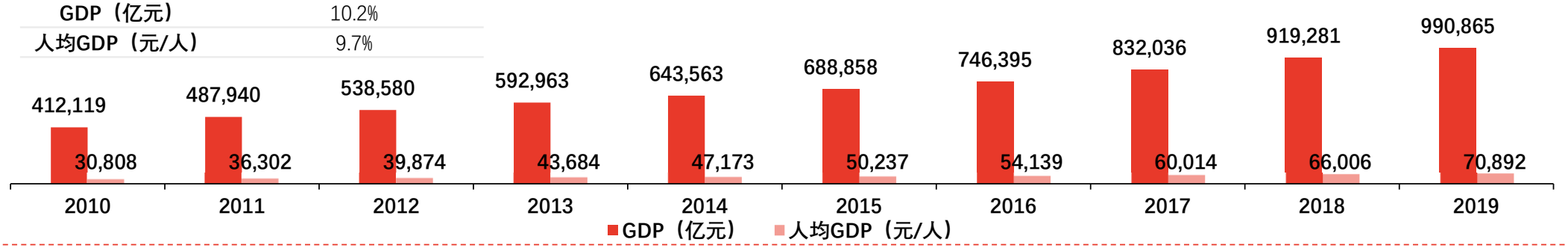
中国抗ED药物行业宏观环境——经济分析

经济快速发展一方面使更多患者有能力负担抗ED药物，另一方面使ED患病率居高不下，为抗ED药物发展创造空间

中国经济的飞速发展对抗ED药物行业起到促进作用。一方面，抗ED药物**未进入医保目录**且**需要长期服用**，对患者经济水平有一定要求，经济进步使更多患者有能力负担抗ED药物；另一方面，经济腾飞的背后是**更大的工作压力**及**更高的慢性病患病率**，这些均是导致ED发生的重要原因。ED患病率居高不下，为抗ED药物创造了更大发展空间。

中国GDP（现价）及人均GDP变化情况，2010-2019年

	2010-2019年复合增长率
GDP（亿元）	10.2%
人均GDP（元/人）	9.7%



ED患者年花费测算

常见抗ED药物价格水平

产品名	价格区间
万艾可	50-80元/粒
希爱力	50-70元/粒
金戈	30-50元/粒
万菲乐	30-50元/粒
其它	约50元/粒

× **每年所需药量**

月均：2-8粒
年均：24-96粒

= **年花费预估**

1,000-7,000元
不等

ED病因分析

ED的致病原因十分复杂，目前公认最常见的致病因素包括四类：**心理因素、其它疾病、内分泌异常及药物影响**

心理因素

焦虑、紧张、悲伤等不良的心理与精神状态，会影响阴茎的正常勃起，导致ED的发生

内分泌异常

睾丸发育不全、隐睾、睾丸外伤、放化疗等，都可能引起睾酮分泌减少，进而引起ED

其它疾病

心血管慢性病如高血压、高血脂、糖尿病等，可能破坏神经传导，或阻塞血管，进而引起ED

药物影响

服用心血管药物，如降压药，可能会减少阴茎动脉血流，是导致ED发生的重要原因之一

来源：国家统计局，网上药店，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

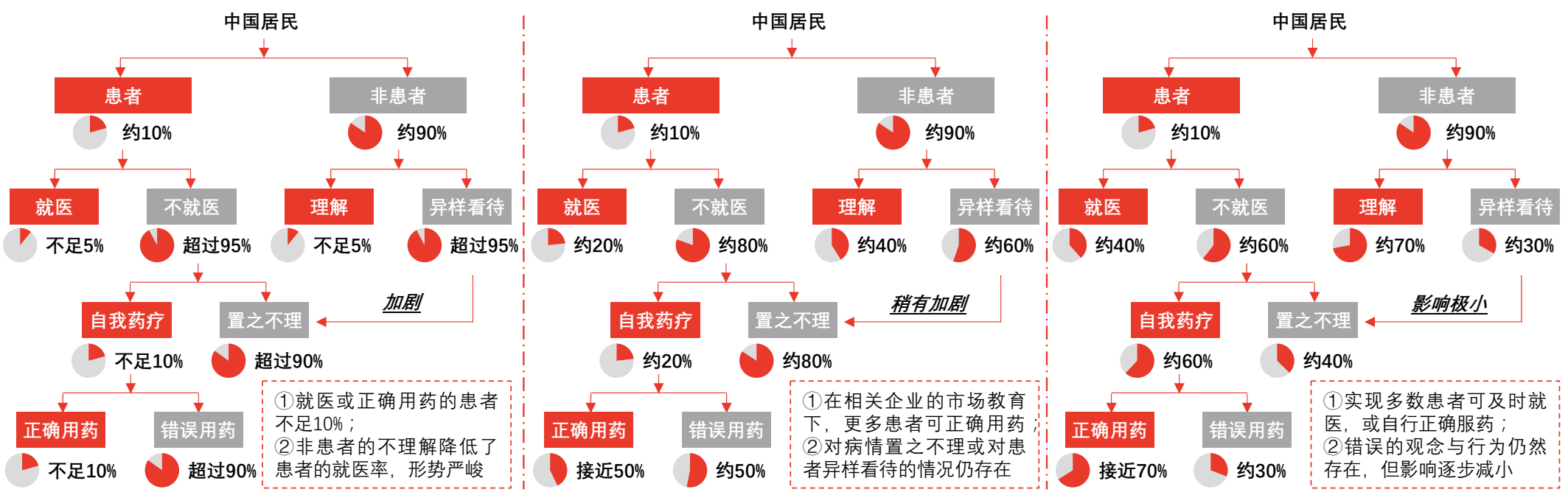
头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业宏观环境——社会分析

社会公众对ED及抗ED药物的认知不足，限制了中国抗ED药物行业的发展。未来伴随认知度的不断提升，行业发展阻力将逐渐缩小

ED是一种特殊疾病，**社会公众对ED缺乏正确认识**，不利于中国抗ED药物行业发展。一方面，多数ED患者觉得羞于启齿，不愿意求助医生或其它专业人士，**对病情置之不理或进行自我药疗**，不仅无法很好地控制病情，反而有可能使病情恶化。在这样的背景下，抗ED药物渗透率提升困难。另一方面，**非患者的包容度较低**，很多人将ED视为“无能”、“丢人”的疾病，进一步加剧了患者讳疾忌医的现状，不利于抗ED药物的普及。此外，市场上存在一些“莆田系医院”及“黑诊所”，为谋取暴利，抓住患者及社会公众对ED缺乏正确认知的特点，出售不合法的抗ED药物产品，这类不合法产品不仅不具备应有的疗效，还有强烈的副作用，进一步挫伤抗ED药物的口碑，使药物普及更加艰难。
对比抗ED药物行业刚刚在中国起步的时期，现阶段社会公众对ED及抗ED药物的认知度有了明显的提升，抗ED药物行业的发展阻力逐渐变小。

中国居民对ED及抗ED药物认知变迁



来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

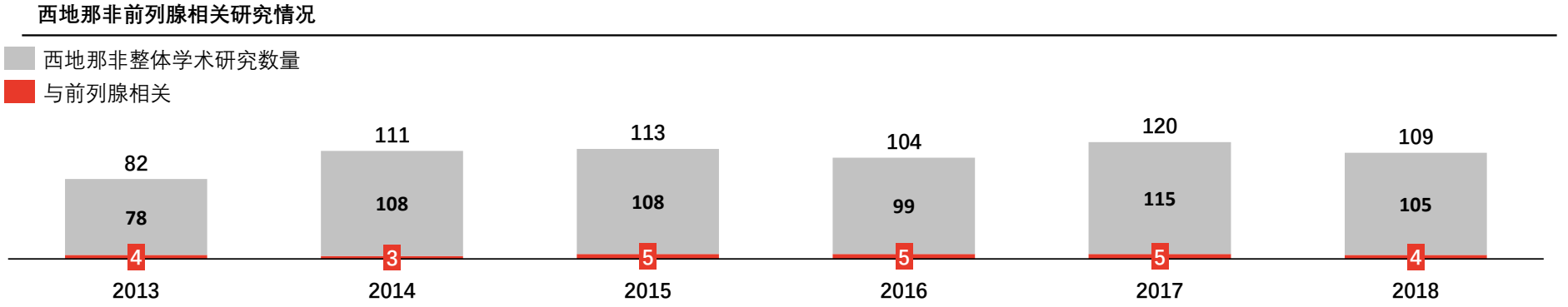
中国抗ED药物行业宏观环境——技术分析

以西地那非和他达拉非为主体的抗ED药物行业已经趋于成熟，但针对二者的学术仍在持续进行，为适应症的拓展及新产品的研发奠定技术基础

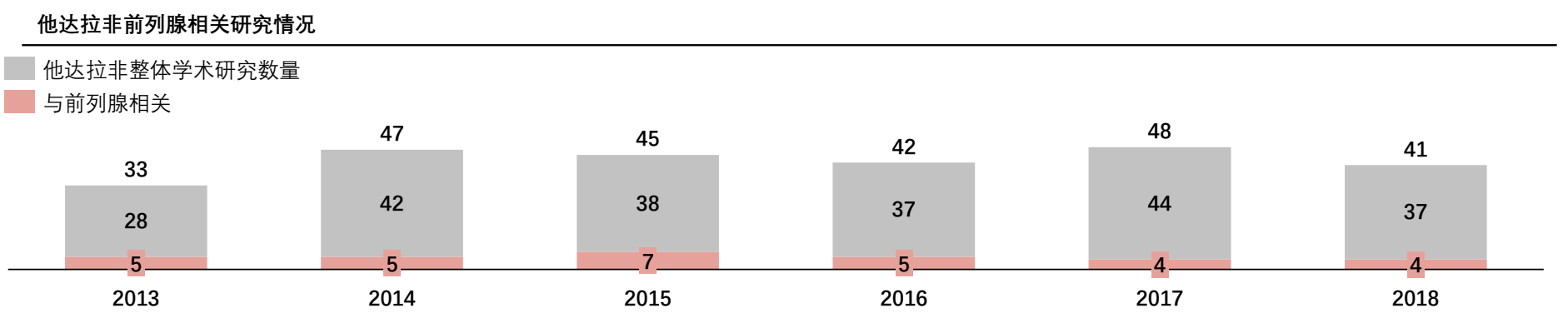
以西地那非和他达拉非为主体的抗ED药物行业已经趋于成熟，仿制药凭借更高的性价比逐步占领市场。但是全球范围内对抗ED药物的研究仍然在持续进行着，相关研究主要从两个方面展开：①对西地那非及他达拉非其它适应症的研究；②对其它突破性抗ED药物的研究。对其它适应症的研究能够**提升抗ED药物消费频次**，**延长产品周期**，进而**驱动企业业绩提升**。而突破性抗ED药物一旦研制成功，将对现有抗ED药物市场格局产生冲击，有望出现新的龙头企业。

全球西地那非及他达拉非相关研究情况，2013-2018年

西地那非



他达拉非



来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

推广

innovation 创新地图 map

前哨 2020 科技特训营

掌握创新武器　抓住科技红利



王煜全

海银资本创始合伙人
Frost&Sullivan，中国区首席顾问

扫码报名

咨询微信：innovationmapSM
电话：157-1284-6605

中国抗ED药物行业驱动因素——渗透率低，增长空间大

抗ED药物在中国市场渗透率极低，不足5%，参考发达国家抗ED药物的渗透率水平，行业规模至少可达现有水平的3倍以上

根据测算，中国抗ED药物行业潜在市场空间可达千亿水平，增长空间巨大。现阶段抗ED药物在中国市场的实际渗透率水平较低，不足5%。参考发达国家普遍渗透率水平（15%以上），中国抗ED药物行业市场规模至少可达现有水平的3倍以上。

2018年中国抗ED药物市场空间及实际渗透率测算

市场空间测算

中国总人口		20-59岁男性人数		ED患者数量		每年所需抗ED药数量		潜在市场空间
	20-59岁男性占比 30.7%		20岁以上男性ED患病率 26.1%		假定患者每月服药 2粒		假定平均药价 50元/粒	
139,538万人		42,796万人	×	11,170万人	×	268,076万粒	×	1,340亿元

实际渗透率测算

白云山金戈销量		白云山金戈销售额份额		白云山金戈价格水平		抗ED药物实际年销量		渗透率
				产品名 / 价格区间			对比每年所需的抗ED药物数量	
4,774万粒	+	40%	+	万艾可 50-80元/粒 希爱力 50-70元/粒 金戈 30-50元/粒 万菲乐等 30-50元/粒	根据金戈销量及份额推算	约10,000粒		<5%

注：本页所用数据均为2018年数据

来源： 国家统计局，公司年报，网上药店，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

中国抗ED药物行业驱动因素——原研药专利到期，仿制药快速放量

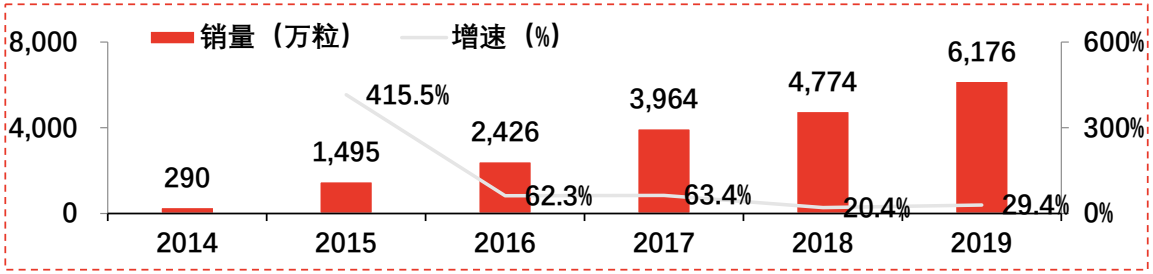
西地那非专利到期后，多国仿制药均快速放量，成为驱动行业发展的重要因素。他达拉非专利到期将进一步刺激抗ED药物行业爆发

西地那非原研药万艾可在韩国、泰国及中国的ED专利到期后，仿制药均凭借较高的性价比迅速放量，推动整体抗ED药物行业蓬勃发展。他达拉非中国ED专利于2020年4月到期，预计他达拉非仿制药也将迎来快速发展，并带动整体行业扩容。

中国市场仿制药快速放量案例研究

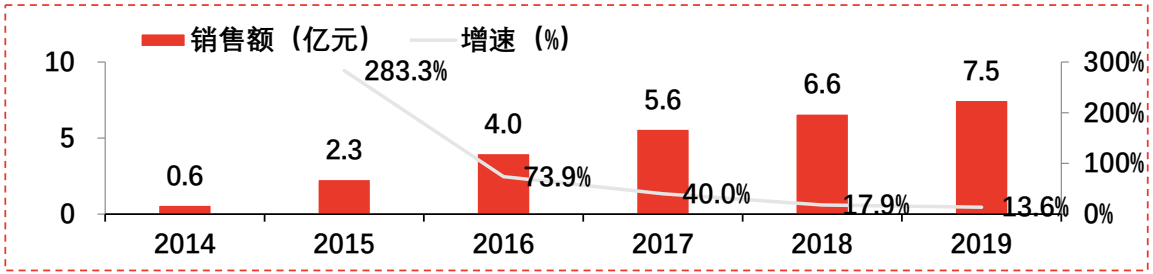
2014年7月，西地那非中国ED专利到期。**2014年10月**，首仿药“金戈”上市销售。金戈凭借广药白云山强大的销售网络，以及超高的性价比（价格仅为原研药“万艾可”的50%-70%），快速放量，抢占市场。

“金戈”上市后销量（按出厂情况统计）表现，2014-2019年



金戈上市后快速放量，2019年销量达到2015年的**4倍**以上

“金戈”上市后销售额（按出厂情况统计）表现，2014-2019年



销售额增速虽不及销量，2019年也达到2015年的**3倍**以上

其它国家仿制药快速放量案例研究



2012年5月，原研药“万艾可”韩国ED专利到期，28款仿制药迅速上市，抢占市场。

价格降至1/3

产品形态多样

抢占万艾可43%销量



2012年10月，原研药“万艾可”泰国ED专利到期，本土仿制药“赛戈”上市，快速放量。

价格降至1/10

受泰国政府支持

销量超过20万粒

来源：公司年报，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

中国抗ED药物行业驱动因素——医药外卖借势疫情迅猛发展

医药外卖可满足ED患者对购药及时性及隐私性的需求，伴随医药外卖借势疫情迅猛发展，抗ED药物行业也将迎来新的增长高峰

对于药店、外卖平台、患者三方而言，医药外卖均有十分显著的优势，具有广阔的发展前景。2020年新冠肺炎疫情期间，患者购药需求居高不下，但亲自外出购药的意愿不高，医药外卖借此机会迅速发展。由于ED具有特殊性，患者购药对于**及时性**及**隐私性**的要求更高，而医药外卖凭借更好的及时性和隐私性，有望推动中国抗ED药物行业发展。

医药外卖优势分析

对普通患者的优势：

- 能够满足受疫情或其它因素影响（如时间太晚、老年人腿脚不便等）**出行不便**患者的用药需求
- **购买效率高**，通过医药电商购买通常需要2天以上的配送时间，而通过医药外卖购买2小时内可送货上门
- **便捷度极高**，足不出户即可获取所需药品



对ED患者的优势：

- 无需直接与医师或药品导购员接触，不用面对“对病情难以启齿”的尴尬情境
- **隐私性高**，药品全部密封装入纸袋中，不会标注具体的产品名称，可有效保护患者隐私
- **等待时间短**，通常2小时内收到药品便可立即服用

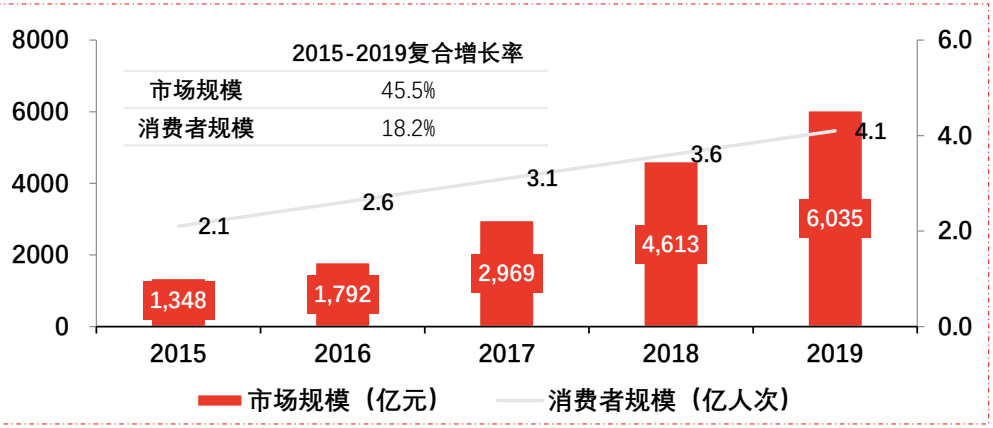
对外卖平台的优势：

- 拓展服务范围，抢占新市场，获取更高的市场占有率
- 获取与患者及医药产品相关的**医疗健康大数据**，为后续提供健康管理服务奠定基础

对药店的优势：

- 获得更多的订单（尤其在患者出行不便的疫情期间），从而获取更大的市场份额
- 向患者提供更便捷、优质的服务，从而提升**美誉度**与**忠诚度**

中国外卖行业市场规模、消费者规模及发展驱动因素，2015-2019年



驱动的中国外卖行业市场规模及消费者规模增长的因素：

- 外卖在一、二线城市渗透率已经达到了**40%以上**，但在三、四线城市渗透率仅为**15%**，仍然有较大发展空间
- 政策对外卖的监管更加严格，外卖平台也采取多种手段加强安全监管（如饿了么与360联合打造的“明厨亮灶”工程可实时监控后厨卫生情况），外卖产品的安全性不断提升，消费者接受度更高
- 在技术的驱动下，配送逐渐**无人化**及**高效化**，最大订单量迎来新的突破

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

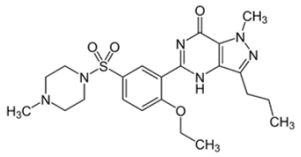
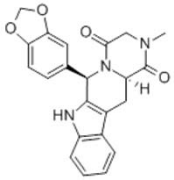
头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业发展趋势——他达拉非替代西地那非

西地那非上市时间较早，现阶段商业化程度高，但他达拉非具有剂量低、持续时间长、不受高脂饮食及饮酒限制等优势，未来有望替代西地那非

他达拉非与西地那非相比，具有**剂量更低、半衰期更长、药品持续时间更久**及**不受高脂饮食、饮酒影响**等优势。由于西地那非上市时间早于他达拉非，因此商业化程度更高，但他达拉非凭借更优异的临床表现具有更好的发展前景，或将对西地那非产生替代。

他达拉非和西地那非对比

	分子式	原研产品	首仿产品	原研药上市时间	首仿药上市时间	商业化程度	2019年市场份额	获批企业数量	获批产品数量	发展前景
西地那非		 辉瑞-万艾可	 广药白云山-金戈	2000年7月	2014年10月	★★★★★	 70%	6家	13个	★★★☆☆
他达拉非		 礼来-希爱力	 海悦药业-欣炜哥	2005年6月	2019年2月	★★★☆☆	 25%	8家	9个	★★★★★

	最大剂量（mg）	起效时间（小时）	半衰期（小时）	药品持续时间（小时）	平均起效时间（分钟）	硬度	高脂饮食影响	酒精影响	不良反应（%）			
									头痛	潮红	视觉异常	背痛
西地那非	100	0.6-0.8	2.6-3.7	约4.0	约30	高	有影响	有影响	12.8	10.4	1.9	/
他达拉非	20	1.5-2.0	约17.5	约36.0	约100	低	无影响	无影响	14.5	4.1	/	6.5

注：为优势项

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业发展趋势——扩展新的适应症

扩展新的适应症能够提升抗ED药物消费频次、延长产品周期，有利于药企业绩的提升，是行业重要的发展趋势之一

在中国抗ED药物渗透率偏低的大背景下，扩展新的适应症，能够**提升抗ED药物消费频次**，**延长产品周期**，进而**驱动业绩提升**。抗ED药物厂商积极研究新的适应症，新适应症不断获批将成为抗ED药物行业未来发展趋势之一。

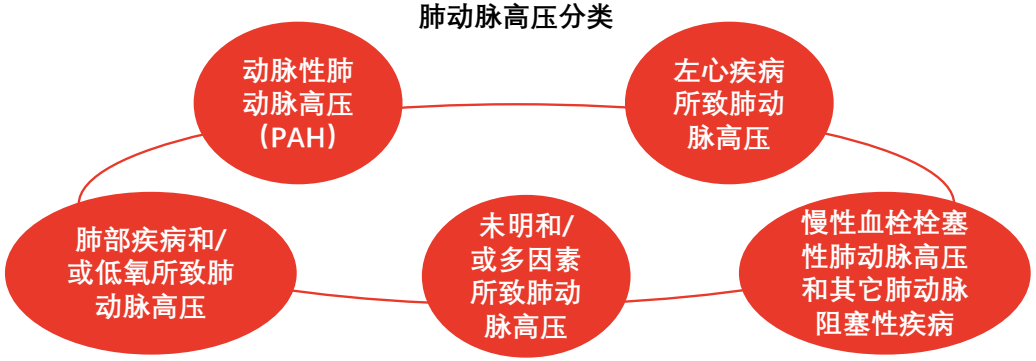
西地那非产品其它适应症：

2020年2月5日，辉瑞普强的枸橼酸西地那非片“瑞万托”获NMPA批准用于治疗罕见病**肺动脉高压（国际上也称蓝嘴唇）**。此次获批的新适应症为西地那非在中国获批的第二个适应症。

肺动脉高压定义及流行病学特征

定义	诊断标准	患病率	发病年龄
由多种已知或未知原因引起的肺动脉压异常升高的病例生理状态	在海平面、静息状态下，右侧心导管测量平均肺动脉压≥25mmHg	97/100万人	50-65岁

肺动脉高压分类



他达拉非产品其它适应症：

长期临床应用证明低剂量（5mg）他达拉非对**前列腺问题（前列腺炎、前列腺增生）**有明显预防作用，但需要长期、每日服用。前列腺炎及前列腺增生均属于高发疾病，他达拉非保健市场空间广阔。

前列腺炎定义、流行病学特征及病因

定义	发病特点	易感人群	病因
一组前列腺疾病，包括急性细菌性前列腺炎、慢性细菌性前列腺炎和慢性前列腺炎等	急性和慢性细菌性前列腺炎比较少见，仅占全部前列腺炎的5%-8%，慢性前列腺炎最普遍	青春期至老年期男性，50岁以下成年男性患病率较高	不规律的性生活、久坐、酗酒等

前列腺增生定义、流行病学特征及病因

定义	发病表现		易感人群	质量方式
一种老年退行性改变，是引起男性患者排尿障碍的最常见的一种疾病	组织学表现	前列腺间质和前列腺腺体组织的增多和增大	常见于45岁及以上男性	药物治疗或手术治疗
	解剖学表现	前列腺体积增生和变大		
	功能学表现	下尿路的膀胱出口梗阻		

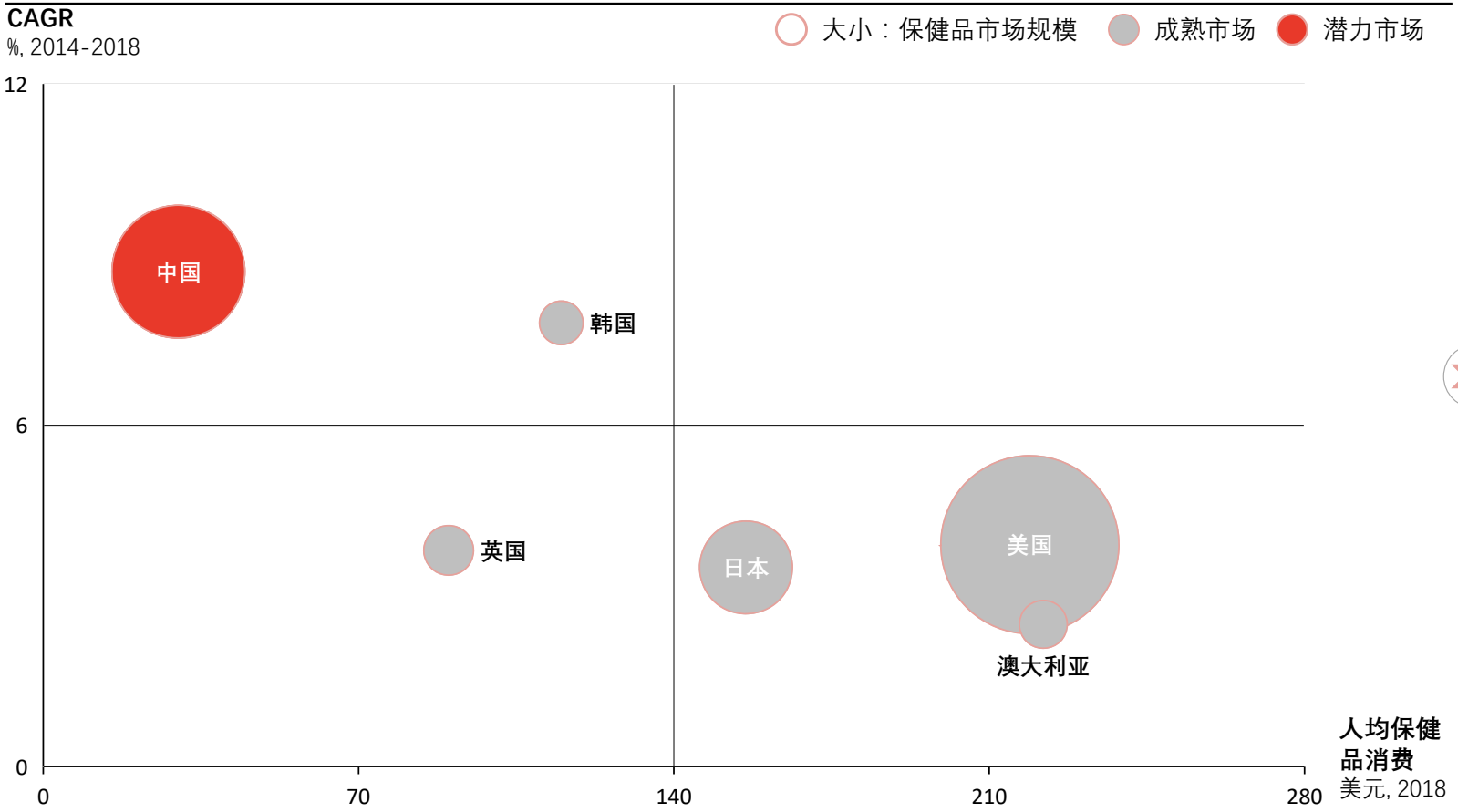
来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业发展趋势——保健类产品占比提升（1/3）

中国保健品市场潜力巨大，未来预计将保持高速增长；依托于整体保健品市场的快速发展，布局保健类抗ED药物将取得超额收益

全球主要保健品市场规模和增长情况



来源：头豹研究院编辑整理

关键发现：

- 中国和美国在保健品市场规模方面领先；中国和韩国在保健品市场增速方面领先；中国人均保健品消费与发达国家仍相距甚远，因此综合判断发展潜力巨大；
- 2018年，全球保健品市场中，美国和中国保健品行业市场规模分别为718亿美元和402亿美元，排名前二。美国保健品市场发展成熟，竞争充分，其市场规模年复合增长率在**4%左右**。中国得益于**消费升级、人口老龄化**等需求带动，行业增长较快，年复合增长率在**9%左右**；
- 从人均保健品消费支出水平来看，中国与发达国家人均支出水平仍有较大差距，2018年中国人均保健品消费支出为**30美元**，仅为同期美国的**1/7**左右。在人均保健品消费提升的驱动下，整体市场规模将保持高速增长。

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

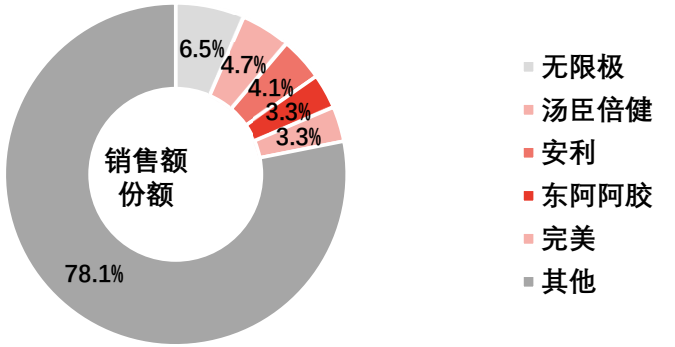
中国抗ED药物行业发展趋势——保健类产品占比提升（2/3）

保健品行业进入壁垒较低，且以保健类抗ED药物为代表的针对性更强的保健产品是未来最具发展潜力的细分领域，保健类抗ED药物占比提升将成为必然

中国保健品行业目前尚处于易进入时期，各市场参与者进入该领域难度较小。此外，整体保健品行业高速增长且呈现年轻化趋势，年轻群体相对于中老年群体对于自身需求更为明确，通常带着较强的针对性选择保健产品，利好保健类抗ED药物这类细分领域保健品的发展。

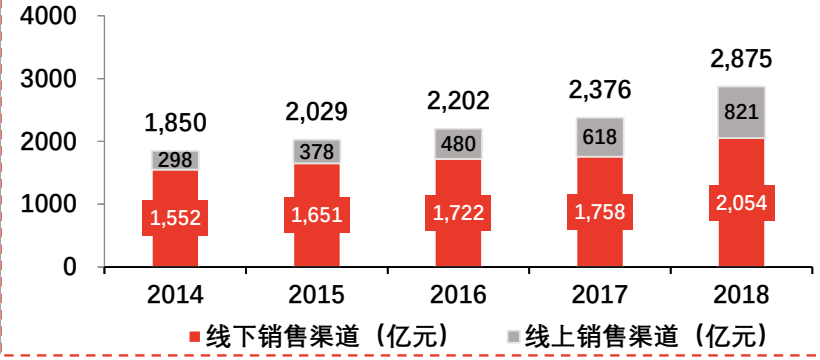
中国保健品行业竞争格局（按终端销售额统计），2018年

目前中国保健品行业还属于**高度分散型市场**，前五品牌合计市场份额仅21.9%，市场仍处于早期竞争阶段，市场机会较多，目前尚处于**易于进入时期**



中国保健品行业市场规模（按终端销售额统计），2014-2018年

中国保健品行业**市场规模持续扩张**，尤其是**线上渠道**，由此推测保健品行业呈现**年轻化趋势，**利好保健类抗ED药物这类细分领域保健品的发展





中国保健类抗ED药物消费者对比

中年人（40-60岁人群）

- 相对于老年人群体，中年人群体性需求更频繁且消费能力更强，因此在保健类抗ED药物市场中，该部分人群为**市场主要贡献者。预计未来市场将继续由该市场人群所主导，增速将相对平稳。**

年轻人（40岁以下人群）

- 对于40岁以下人群，身体机能尚未出现明显退化，患病原因主要社会和家庭原因居多。因此对于这部分人群，通常对保健类抗ED药物的**需求较为明确**且**对新兴小众产品接受度较高**，但是该部分人群同时也对**药品起效的速度**有较高的要求。

老年人（60岁以上人群）

- 对于保健类抗ED药物需求偏好于**温补和辅助治疗**，最好产品同时具有“延缓衰老”、“增强免疫力”、“消除疲劳、恢复体力”等其他辅助功效。

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业发展趋势——保健类产品占比提升（3/3）

各年龄段人群有不同的保健类抗ED药物需求，药企若能抓住差异化需求，采取更有针对性的销售方案，推出更细分化的商品，将迅速占领市场，实现扩容

不同人群保健类抗ED药物购买行为有较大差异，但是整体而言，各年龄段人群均有特定的保健类抗ED药物需求，药企若能抓住不同人群的需求与行为特点，采取更有针对性的销售方案，推出更细分化的商品，将迅速占领保健类抗ED药物市场，并实现扩容。

不同人群保健类抗ED药物产品购买行为对比

	事业背景	性生活需求	消费能力	目标驱动	决策方式	购买时机	购买渠道	选品偏好
老年人 60岁以上	• 事业收获期，工作压力逐渐下滑			• 提高免疫力，培元固本 • 增强性功能 • 延缓机体衰老	• 眼见为实 • 注重产品品牌 • 受外界影响大 • 妻子子女参与抉择	• 厂家直销 • 亲友推荐 • 老年健康档案建立活动	• 厂家直销店 • 大药房	• 产品固恋程度较高，品牌认知强 • 产品使用功利性弱
中年人 40-60岁	• 事业成熟期，应酬多，精神压力大，社会责任重			• 提高免疫力，培元固本 • 增强性功能 • 促进睡眠	• 眼见为实 • 受外界影响小 • 妻子参与抉择	• 专业医生的推荐 • 亲友推荐 • 线上广告冲击	• 大药房 • 专卖店 • 线上电商	• 产品固恋程度较高 • 产品使用功利性中等
年轻人 40岁以下	• 处于事业起步期或上升期，工作压力大，作息不规律			• 增强性功能 • 抗疲劳	• 尝试心理强 • 受外界影响大 • 自主决定	• 节日活动销售（双十一购物等） • 线上广告冲击	• 线上电商	• 无产品固恋程度，能尝试不同的新兴产品 • 产品使用功利性强，需要见效快

来源：头豹研究院编辑整理

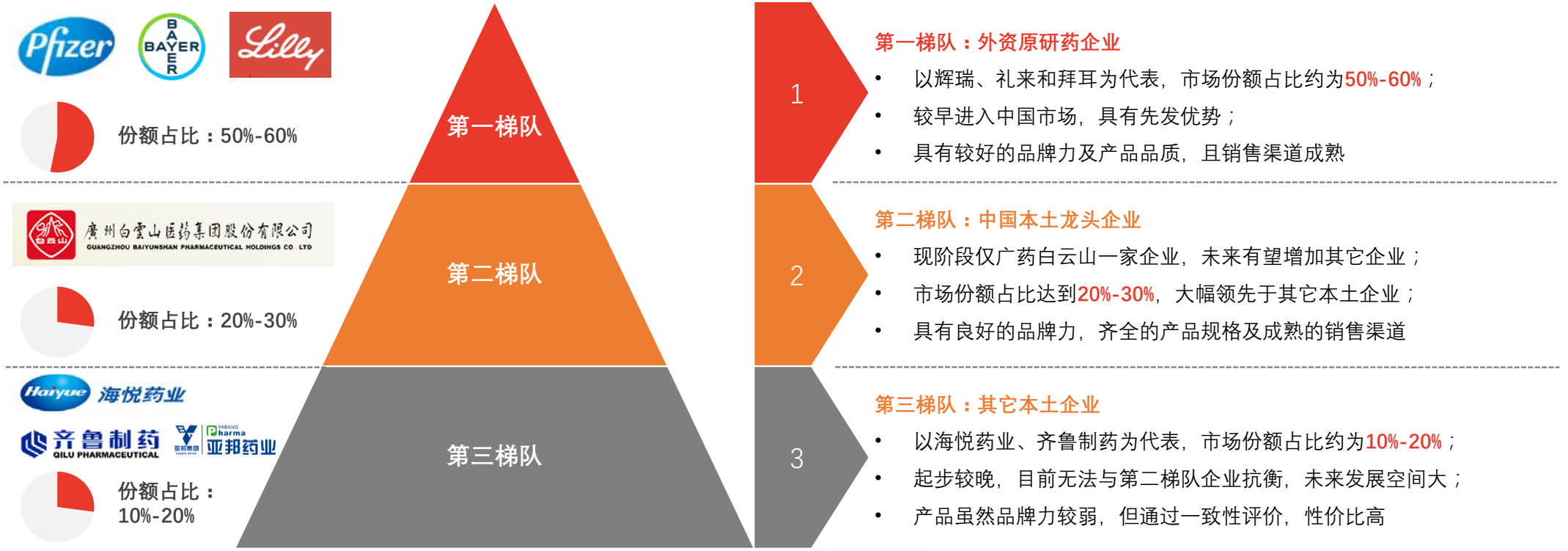
©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业竞争格局——梯队划分分析

中国抗ED药物行业现阶段以辉瑞、礼来等外资原研药企业及广药白云山为主导，未来其它本土企业将凭借较高的性价比获得较好发展

现阶段，中国抗ED药物行业企业可细分为三个梯队。第一梯队是以辉瑞、礼来和拜耳为代表的原研药企业，**具有较好的品牌力及产品品质**，市场份额领先，龙头效应明显。第二梯队是广药白云山，**品牌力较好，且产品规格齐全**，份额可与第一梯队企业抗衡。第三梯队企业虽然起步较晚，现阶段品牌力较弱，但**产品性价比高，未来发展空间大**。

中国抗ED药物行业竞争格局



注：梯队划分标准考虑了市场份额、产品上市时间、品牌知名度三方面因素

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业竞争格局——企业排名依据

从产品、研发及销售三大维度出发，已上市产品表现出色，且具有优异研发及销售实力的企业有望脱颖而出

评价标准：

本报告从**产品**、**研发**、**销售**三个维度出发，共设10个细分指标，对中国抗ED药物企业评分，每个指标的评分区间为1-5分，最终根据指标评分与指标权重情况计算出排名前十企业。

（1）产品：

对产品的评价包括5个细分评价指标，权重共为60%，是总体权重最高的评价维度。该评价维度从**产品成熟度**、**产品丰富度**、**产品知名度**、**产品美誉度**和**产品发展前景**5个方面对企业进行评价。

（2）研发：

对研发的评价包括2个细分评价指标，权重共为10%。该评价维度从**研发团队**和**研发投入**2个方面对企业进行评价。

（3）销售：

对销售的评价包括3个细分评价指标，权重共为30%。该评价维度从**销售团队**、**销售渠道**以及**销售投入**3个方面对企业进行评价。

在该评价体系下，已上市产品表现出色，且具有优异研发及销售实力的企业有望脱颖而出。

来源：头豹研究院编辑整理

中国抗ED药物企业评价标准体系

维度	细分指标	指标要点	细分指标权重
产品（60%）	产品成熟度	评价产品上市时间，市场份额水平，对患者需求的满足程度以及副作用	15%
	产品丰富度	评价产品种类及规格数量、适应症范围，以及企业是否具备自行生产原料药的能力	15%
	产品知名度	评价患者是否听说过产品名称，以及提及抗ED药物时，患者是否可以自行联想到该产品	10%
	产品美誉度	评价患者对产品的好感度和信任度，以及是否愿意向身边人推荐该产品	10%
	产品发展前景	评价该产品是否具有良好的成长性，未来是否仍能维持优异的市场表现	10%
研发（10%）	研发团队	评价企业研发团队成员数量、学历构成、过往研究经验、是否有顶尖人才等	5%
	研发投入	评价企业每年在研发方面的投入水平，以及在抗ED药物研发领域的投入水平	5%
销售（30%）	销售团队	评价企业销售团队成员数量、学历构成、过往销售经验、是否有顶尖人才等	10%
	销售渠道	评价企业销售渠道的广度与深度，以及企业与销售渠道的合作关系	10%
	销售投入	评价企业每年在销售方面的投入水平，以及在抗ED药物销售领域的投入水平	10%

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业竞争格局——企业排名（1/2）

根据中国抗ED药物企业评价标准体系，辉瑞、礼来、广药白云山及齐鲁制药以较为突出的综合表现位列前四名

根据前文所述的中国抗ED药物企业评价标准体系，对所有布局抗ED药物领域的企业进行打分，辉瑞、礼来和广药白云山以较好的综合表现位列前三名。齐鲁制药虽然现有产品表现一般，但产品丰富度高，且具有成熟的销售团队和销售渠道，因此紧随其后，排在第四名。

中国抗ED药物行业头部企业排名情况

维度	细分指标	细分指标权重	辉瑞	礼来	广药白云山	齐鲁制药	拜耳	亚邦爱普森	海悦药业	正大天晴	常山生化	江苏天士力
产品	产品成熟度	15%	5	4	4	1	2	3	2	1	1	1
	产品丰富度	15%	5	5	4	3	5	2	1	1	2	1
	产品知名度	10%	5	4	4	1	2	3	3	1	1	1
	产品美誉度	10%	5	5	4	1	2	3	3	1	1	1
	产品发展前景	10%	3	5	3	5	1	1	4	3	1	2
研发	研发团队	5%	5	5	3	3	5	2	2	4	1	1
	研发投入	5%	5	5	3	3	5	2	2	4	1	1
销售	销售团队	10%	5	5	5	4	3	2	2	4	1	1
	销售渠道	10%	5	5	5	4	3	2	2	4	1	1
	销售投入	10%	3	3	5	5	1	3	3	3	1	1
总分			**4.6**	**4.6**	**4.1**	**2.9**	**2.8**	**2.4**	**2.4**	**2.3**	**1.2**	**1.1**
排名			**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**6**	**8**	**9**	**10**

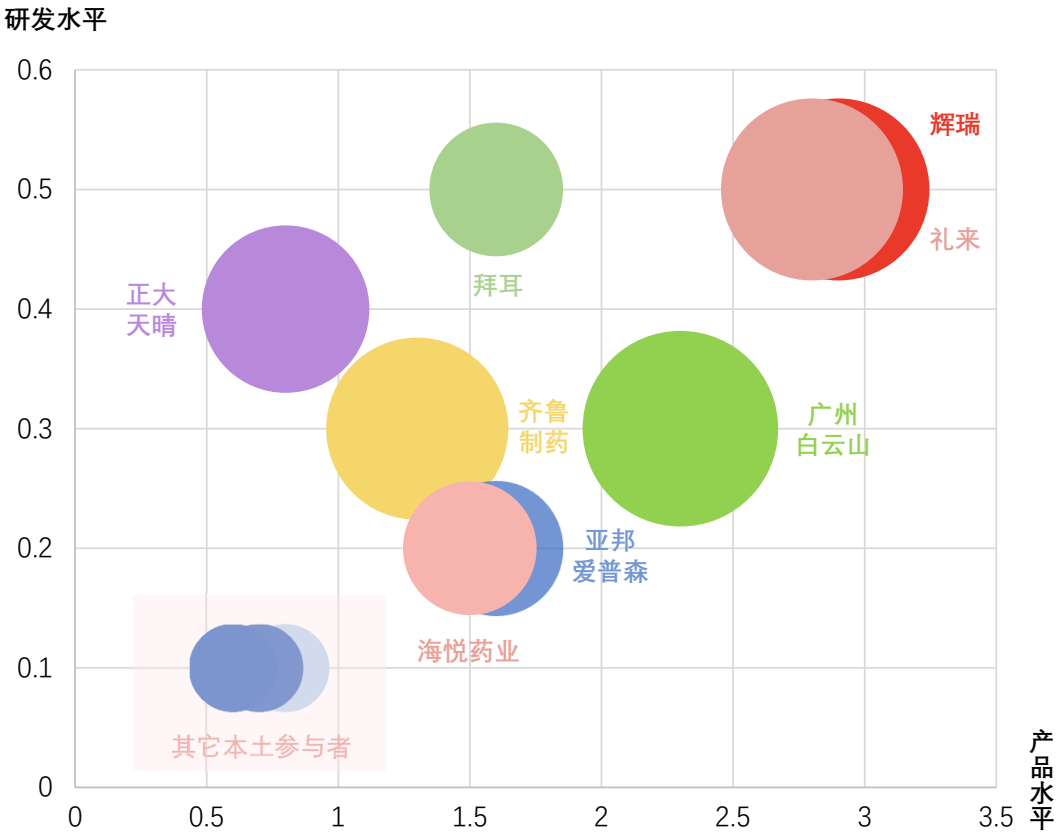
来源： 头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业竞争格局——企业排名（2/2）

辉瑞、礼来三个维度的表现均较为突出，整体评分最高。广药白云山凭借优异的产品水平和销售水平紧随其后

中国抗ED药物行业头部企业三维度表现



圆圈大小表示“销售水平”

中国抗ED药物行业头部企业优劣势分析

排名	企业	优势	劣势
1	辉瑞	产品上市早，市场份额大，知名度极高，企业研发销售能力卓越	在他达拉非替代西地那非的背景下，可能会逐渐丧失竞争力
2	礼来	企业研发销售能力卓越，凭借他达拉非产品具有极好的发展潜力	产品上市时间晚于辉瑞，产品知名度不及辉瑞的万艾可
3	广药白云山	产品水平及销售水平与辉瑞、礼来旗鼓相当，且产品性价比更高	产品上市时间较晚，企业研发实力较弱
4	齐鲁制药	产品丰富度高，布局他达拉非更具发展潜力，企业销售水平较好	产品上市时间较晚，且市场表现不及前三名
5	拜耳	产品上市时间早，企业研发及销售水平好	伐地那非产品无明显优势，医生推荐度低，发展受限
6	亚邦爱普森	产品丰富度及市场表现均处于中上水平，性价比更高	企业的研发及销售水平一般，产品知名度及美誉度仍有待提升
6	海悦药业	他达拉非首仿企业，具有较好的产品发展潜力和产品性价比	产品市场表现及企业的研发、销售水平一般，提升产品知名度是关键
8	正大天晴	具有较好的产品发展潜力，企业研发及销售水平均处于中上水平	产品上市时间较晚，暂未获得市场的广泛认可和接受
9	常山生化	同时具备西地那非原料药及制剂生产能力，产品性价比较高	产品市场表现及企业的研发、销售水平一般，提升产品知名度是关键
10	江苏天士力	布局他达拉非，具有较好的产品发展潜力	产品上市时间较晚，暂未获得市场的广泛认可和接受

来源： 头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业代表企业分析——广药白云山（1/2）

广药白云山是中国知名的抗生素、抗ED药物生产企业，主要业务涵盖大南药、大健康、大商业、大医疗四大板块，代表产品涉及抗微生物用药、内科用药等领域

公司名称：广州白云山医药集团股份有限公司　　**成立时间：1973年**　　**中国公司总部：广东省广州市**

企业概况

广州白云山医药集团股份有限公司 （以下简称“广药白云山”）是2019年中国500强企业排名160位、连续多年位居中国工业制药百强榜首企业——广药集团旗下**最大的制药工业企业**和**中国实力较强的单体制药工业企业**，也是中国知名的抗生素、抗ED药物生产企业，集科研、生产、销售于一体，年销售规模超过30亿元，拥有“白云山”、“抗之霸”两个中国驰名商标以及**11个**剂型**超过300个**品规的产品。

产品及业务介绍

广药白云山业务介绍

广药白云山从事的业务主要包括**四大**板块：

广药白云山下属共有**27家**医药制造企业与机构（包括**3家**分公司、**21家**控股子公司和**3家**合营企业），从事中西成药、化学原料药、化学原料药中间体生物医药和天然药物等的研发与制造

广药白云山的大健康板块主要通过下属公司王老吉大健康公司、王老吉药业等从事饮料、食品、保健品等产品的生产、研发与销售，代表产品包括王老吉凉茶、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏等

大南药　大健康　大商业　大医疗

广药白云山的大商业板块主要经营医药流通业务，包括医药产品、医疗器械、保健品等批发、零售与进出口。批发业务方面，主要通过下属子公司开展；零售业务方面，主要通过各大连锁药店开展

广药白云山分别以白云山医疗健康产业公司、医疗器械投资公司为主体，通过新建、合资、合作等多种方式，重点发展医疗服务、中医养生、现代养老以及医疗器械产业。目前，大医疗板块处于布局与投资扩张阶段

广药白云山代表产品介绍

药品名称	细分子行业	所属治疗领域
头孢克肟系列	化学药	抗微生物药
注射用头孢硫脒	化学药	抗微生物药
枸橼酸西地那非片	**化学药**	**男性用药**
消渴丸	中成药	内科用药
滋肾育胎丸	中成药	内科用药
头孢丙烯系列	化学药	抗微生物药
清开灵系列	中成药	内科用药
小柴胡颗粒	中成药	内科用药
阿莫西林系列	化学药	抗微生物药
华佗再造丸	中成药	内科用药

来源：广药白云山官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业代表企业分析——广药白云山（2/2）

广药白云山有产品与品牌资源丰富、产业链体系完整、医药分销配送网络成熟及客户群体广泛三大优势，但也面临他达拉非冲击带来的挑战

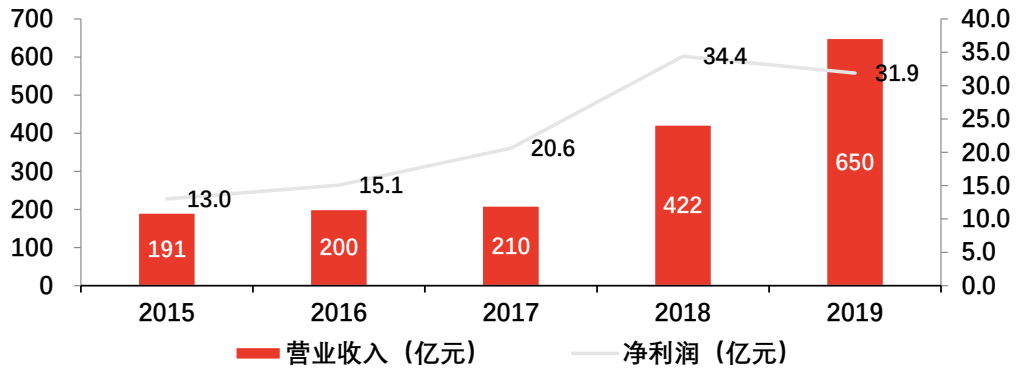
投资亮点

（1）产品与品牌资源丰富：广药白云山在糖尿病、心脑血管、抗菌消炎、清热解毒等多个常用药领域均有产品布局，拥有各类剂型**40余种**，品种规格**近2,000个**，其中独家生产品种**超过90个**。此外，广药白云山还拥有中国驰名商标**10个**，广东省著名商标**22个**，其中“王老吉”、“白云山”等均在全国范围内拥有较好的知名度与美誉度。

（2）产业链体系完整：广药白云山已形成了较为完善的原料、研发、生产、流通及终端产业链，在全国范围内拥有**50多个**GAP药材基地，建立了原材料、辅料统一采购平台，有效保障产品质量的同时控制了生产成本。

（3）医药分销配送网络成熟及客户群体广泛：广药白云山拥有华南地区最大的医药终端销售网络和医药物流配送中心，并凭借稳健的市场根基及强大营销网络的优势，与**数万名**客户建立了长期、稳固的合作关系，有行业领先的数字一体化营运信息化管理系统。

广药白云山营收及净利润变化情况，2015-2019年



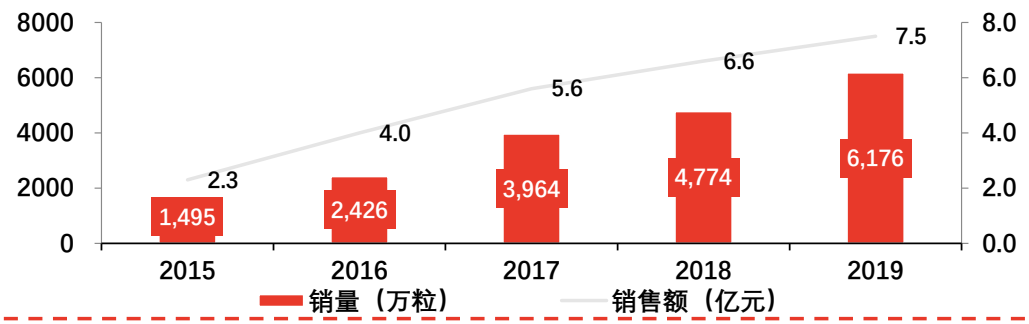
广药白云山营收及净利润整体均呈现稳定上升的趋势，显示了企业良好的经营状况。其中，抗ED药物“金戈”以**超过90%**的利润率水平在所有产品中领先。

机遇与挑战

机遇：在抗ED药物领域，广药白云山已经建立起良好的**品牌知名度**与**产品口碑**，市场份额居领先地位，其它本土企业短期内难以实现超越。外资企业虽然产品性能可与其媲美，但**产品价格**及**利润水平**均处于劣势。广药白云山现有市场地位及高利润水平是其短期内发展向好的重要基础。

挑战：广药白云山的抗ED药物产品为**西地那非**，全球范围内已有**他达拉非替代西地那非**的趋势，且他达拉非中国专利已到期，多款仿制药将相继上市。他达拉非对西地那非市场的冲击是广药白云山面临的最大挑战。

广药白云山抗ED药物销售量及销售额情况，2015-2019年



来源：广药白云山官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——海悦药业（1/2）

海悦药业是一家集药品、保健品、健康食品、医学护肤品研发、生产、营销于一体的高新技术企业，旗下他达拉非首仿产品欣炜哥于2019年2月获得药品注册批件

公司名称：长春海悦药业股份有限公司　　成立时间：1992年09月　　中国公司总部：吉林省长春市

企业概况

长春海悦药业股份有限公司（以下简称“海悦药业”）是一家集药品、保健品、健康食品、医学护肤品研发、生产、营销于一体的高新技术企业，注册资本2亿元，总资产3.8亿元，是**首批通过新版GMP认证的制药企**业。2016年4月，为适应企业发展需要，经过股份制改造，公司名称由“长春海悦药业有限公司”更改为“长春海悦药业股份有限公司”。

产品介绍

海悦药业产品

海悦药业拥有**抗ED药物他达拉非片（欣炜哥）、哮喘药物孟鲁司特钠颗粒（瑞丽康）、高血压药物苯磺酸氨氯地平片（为妥清）**等十余种代表性药品。其中，瑞利康为海悦药业独家产品，也是东北地区首个通过仿制药一致性评价的产品。欣炜哥是**首个通过仿制药一致性评价，获批生产的他达拉非产品。**

海悦药业抗ED药物产品



2019年2月，海悦药业的**他达拉非首仿产品**——欣炜哥获得《药品注册批件》。经验证，欣炜哥**在辅料种类、制剂处方工艺、剂型、规格、适应症、用法用量等方面均与原研产品希爱力一致**，但终端售价仅为希爱力的**1/2**。

他达拉非原研产品与首仿产品对比

	原研产品	首仿产品
商品名	希爱力（Cialis）	欣炜哥
厂商	礼来	海悦药业
中国获批时间	2005年6月	2019年2月
中国价格	128元/20mg	68元/20mg
有效时间	可持续24-36小时	可持续36小时左右
副作用	多见副反应：头痛、消化不良；少见副作用：眼睑肿胀或描述为眼痛和结膜充血等	头痛、消化不良、背痛等

来源：海悦药业官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——海悦药业（2/2）

他达拉非对比西地那非优势显著，海悦药业是首家获得他达拉非生产批件的企业，具有先发优势

投资亮点

（1）产品优势：海悦药业多款产品通过了仿制药一致性评价，并获得了生产批件，包括**重磅首仿药他达拉非片（欣炜哥）**、**苯磺酸氨氯地平片**及**依达拉奉注射液**。海悦药业现有研发项目**68个**，授权发明专利证书**38个**，已获得国家新药受理**50余个**，获得临床批件**34个**（其中1类新药4个），生产批件**10个**，申报成功率在国内名列前茅。

（2）人才优势：海悦药业药物研究院拥有药学和化学专业博士、硕士等高中级职称的技术人员以及留学归国人员**80余人**，逐渐形成了以科技精英为核心的年轻、高效、高能的研发团队。同时，海悦药业还与**吉林大学**、**长春应用化学研究所**等科技力量雄厚的高校和研发机构开展广泛合作，为企业研发提供技术支持。

机遇与挑战

机遇：与西地那非相比，他达拉非具有**起效剂量更低**、**起效时间更短**、**药效更持久**、**长期服用副作用更低**以及**可酒后服用**五大优势，未来或对西地那非产生替代。海悦药业的他达拉非首仿产品欣炜哥在他达拉非替代西地那非的过程中具有较好的发展前景。

挑战：他达拉非原研药希爱力（Cialis）在中国上市已接近15年，**已形成成熟的销售渠道**、**固定的消费群体与优异的品牌形象**，且在疗效稳定性、临床应用成熟度方面仍具有优势，仿制药企业想要实现超越仍面临较大挑战。

海悦药业获得生产批件产品情况

依达拉奉注射液	
剂型	注射剂
规格	20ml:30mg
药品批准文号	国药准字H20203178
适应症	用于改善急性脑梗死所致的神经症状、日常生活活动能力和功能障碍
苯磺酸氨氯地平片	
剂型	片剂
规格	5mg
药品批准文号	国药准字H20203159
适应症	高血压及冠心病（CAD），包括： ①慢性稳定性心绞痛 ②血管痉挛性心绞痛（Prinzmetal's或变异型心绞痛） ③经血管造影证实的冠心病
他达拉非片（欣炜哥）	
剂型	片剂
规格	20mg
药品批准文号	国药准字H20193041
适应症	治疗勃起功能障碍

来源：海悦药业官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——齐鲁制药（1/2）

齐鲁制药是中国大型综合性现代制药企业，具有领先的生产能力和生产水平。齐鲁制药是目前拥有最多规格他达拉非制剂的企业，且具备西地那非原料药生产能力

公司名称：齐鲁制药有限公司　　成立时间：1992年08月　　中国公司总部：山东省济南市

企业概况

齐鲁制药有限公司（以下简称“齐鲁制药”）位于山东省济南市，前身为齐鲁制药厂，是中国大型综合性现代制药企业，专业从事治疗肿瘤、心脑血管、抗感染、精神系统、神经系统、眼科疾病的制剂及原料药的研制、生产与销售。齐鲁制药现已建成制剂、化学合成、生物技术、抗生素发酵等十大生产基地及现代化生产车间，**具有领先的生产能力和生产水平**。

产品介绍

齐鲁制药产品

齐鲁制药产品涉及抗肿瘤类、神经系统药物、心脑血管药物、精神药物、抗感染药物、眼科类药物、**男科类药物**、其他类药物及原料药**9大类**。

齐鲁制药的明星产品包括贝伐珠单抗注射液（商品名：安可达）、聚乙二醇化重组人粒细胞刺激因子注射液（商品名：新瑞白）、吉非替尼片（商品名：伊瑞可）、注射用培美曲塞二钠（商品名：赛珍）以及**他达拉非片（商品名：神度）**。

齐鲁制药抗ED药物产品

01 他达拉非制剂



齐鲁制药的他达拉非制剂于2019年11月获批，是继海悦药业、正大天晴之后，第三家获批他达拉非制剂的企业。齐鲁制药获批的他达拉非制剂规格多达**4个**，**是目前拥有最多规格他达拉非制剂的企业**，可满足ED患者多样化的诊疗需求。

齐鲁制药的西地那非原料药于2017年4月获批，是继常州亚邦业、常山生化之后，第三家获批西地那非原料药的企业。目前国产西地那非份额已超越进口西地那非，原料药市场前景广阔。

02 西地那非原料药

来源：齐鲁制药官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——齐鲁制药（2/2）

齐鲁制药具有研发、生产及产品三大优势，其他达拉非片神度在他达拉非替代西地那非的过程中具有较好的发展前景，但短期内超越希爱力仍面临较大挑战

投资亮点

（1）研发优势：齐鲁制药累计上市药品超过200个，拥有**吉非替尼片**、**注射用培美曲塞二钠**、**注射用多西他赛**、**重组人G-CSF**、**替吉奥片**等十余个自主研发的重磅新药。齐鲁制药累计承担重大新药创制国家科技重大专项课题几十项，先后申请发明专利百余项，其中多项被评为国家、省级科技进步奖。

（2）生产优势：齐鲁制药旗下有**十大生产基地**，以济南为中心，北至内蒙古呼伦贝尔，南至海南海口，总占地面积**661万平方米**。

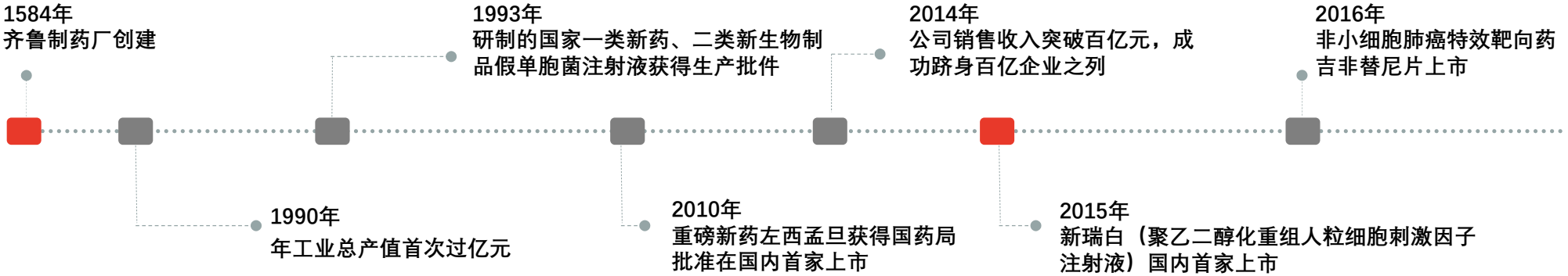
（3）产品优势：齐鲁制药获批的他达拉非片涵盖2.5mg、5mg、10mg和20mg四种不同规格，是目前**规格最多的他达拉非药品品牌**。

机遇与挑战

机遇：与西地那非相比，他达拉非具有**起效剂量更低**、**起效时间更短**、**药效更持久**、**长期服用副作用更低**以及**可酒后服用**五大优势，未来或对西地那非产生替代。齐鲁制药是中国拥有最多规格他达拉非产品的企业，未来可借助他达拉非替代西地那非的发展红利，实现销量超越。

挑战：他达拉非原研药希爱力（Cialis）在中国上市已接近15年，**已经形成成熟的销售渠道、固定的消费群体与优异的品牌形象**。仿制药虽然需通过仿制药一致性评价才可上市，但原研药在疗效稳定性、临床应用成熟度方面仍具有优势，仿制药企业想要实现超越仍面临较大挑战。

齐鲁制药发展历程



来源：齐鲁制药官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——亚邦爱普森（1/2）

亚邦爱普森的西地那非制剂获批于2015年1月，是继广药白云山之后，第二家获批西地那非制剂的企业

公司名称：江苏亚邦爱普森药业有限公司　　成立时间：2008年04月　　中国公司总部：江苏省常州市

企业概况

江苏亚邦爱普森药业有限公司（以下简称“亚邦爱普森”）是一家初具规模的现代化药品生产企业，隶属于**江苏亚邦药业集团股份有限公司**。公司占地108亩，一期工程总投资8,000万，建有年产**4亿粒胶囊剂**、**30亿片片剂**、**5,000万袋颗粒剂**、**2,000万支滴眼剂**的生产线。亚邦爱普森拥有业内高端技术人员**300余人**，曾先后被评为江苏省民营科技企业、江苏省文明单位、江苏省AAA级资信企业。

产品介绍

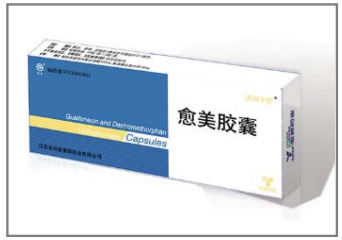
亚邦爱普森代表产品介绍



苯磺酸氨氯地平片
【适应症】
1、高血压病；
2、慢性稳定性心绞痛及变异型心绞痛。



肾上腺色腙片
【适应症】
因毛细血管损伤及通透性增加所致的出血，如鼻衄等。



愈美胶囊36s
【适应症】
适用于上呼吸道感染、支气管炎等引起的咳嗽、咳痰。



叶酸片
【适应症】
各种原因引起的叶酸缺乏及叶酸缺乏所致的巨幼红细胞贫血。

亚邦爱普森抗ED药物产品



枸橼酸西地那非片
【适应症】
勃起功能障碍
【规格】
50mg、0.1g

亚邦爱普森的西地那非制剂获批于2015年1月，是继广药白云山之后，第二家获批西地那非制剂的企业。亚邦爱普森拥有2个规格的西地那非制剂，产品数量仅次于广药白云山。

来源：亚邦爱普森官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业投资企业推荐——亚邦爱普森（2/2）

亚邦爱普森拥有生产能力优势及人才优势，是表现优异的西地那非本土厂商，在西地那非国产替代过程中具有较好的发展前景

投资亮点

（1）生产能力优势：亚邦爱普森地处响水县经济开发区，占地108亩，一期工程总投资8,000万，建有年产**4亿粒**胶囊剂、**30亿片**片剂、**5,000万袋**颗粒剂、**2,000万支**滴眼剂的生产线。

（2）人才优势：亚邦爱普森拥有业内高端技术人员**300余人**，其中高中级人员**23人**，药师**32人**，其他技术人员**81人**，并且从中国药科大学、沈阳药科大学、海外留学人员中**引进多名领军型高级人才**，专业从事新药研发，并在常州、南京组建新药研发机构，构建亚邦药业集团新药创新体系。

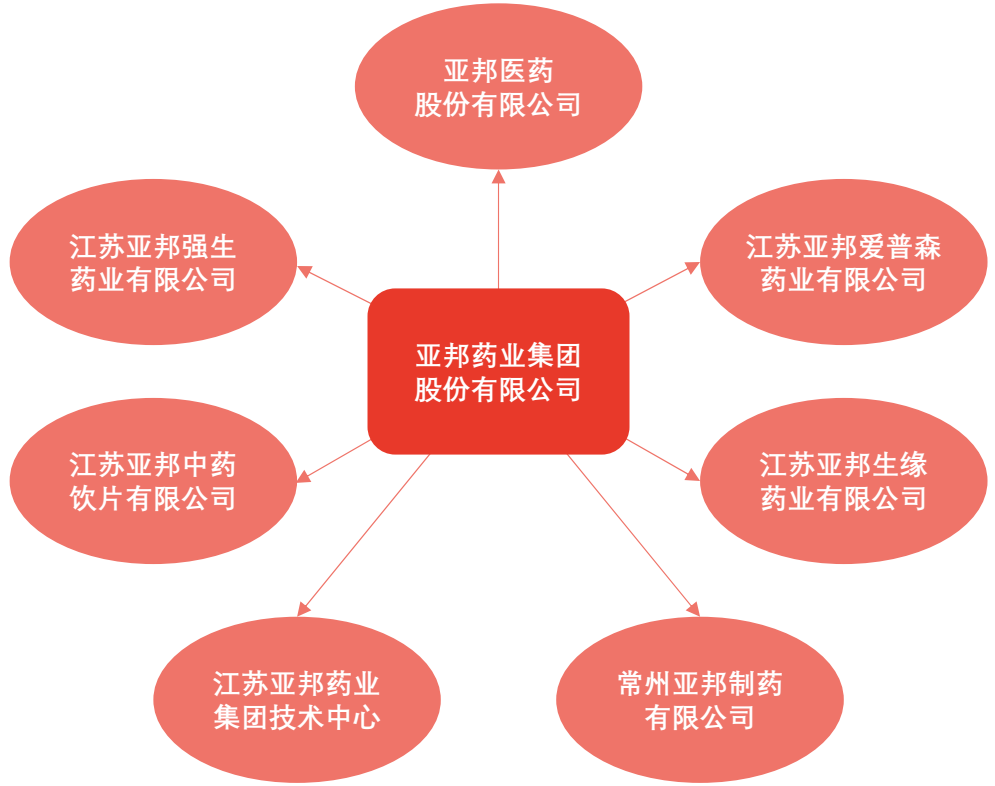
机遇与挑战

机遇：亚邦爱普生拥有2个不同规格的西地那非产品，数量仅次于广药白云山。现阶段西地那非片产品已经基本实现了国产替代，国产产品凭借优异的疗效及较低廉的价格迅速抢占市场。**亚邦爱普森在本土厂商中表现突出，拥有较好的发展机遇。**

挑战：西地那非原研厂商辉瑞及首仿药厂商广药白云山占据了大部分市场份额，且**凭借良好的品牌形象及稳定的销售渠道持续获得强劲发展**。亚邦爱普森想要突破辉瑞及广药白云山的现有市场地位，仍面临较大的挑战。

亚邦药业集团架构示意图

亚邦药业集团以亚邦药业集团股份有限公司为中心，拥有7家全资子公司，具备西药原料药及注射剂、片剂、颗粒剂等十二个剂型上百个品种产品的生产销售能力



来源：亚邦爱普森官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

中国抗ED药物行业——投资风险分析

中国抗ED药物行业作为典型的仿制药行业，面临政策、技术迭代、行业竞争及构建专业团队等投资风险

中国抗ED药物行业面临政策、技术迭代、行业竞争及构建专业团队等风险，易对标的企业业务收入带来不利影响。

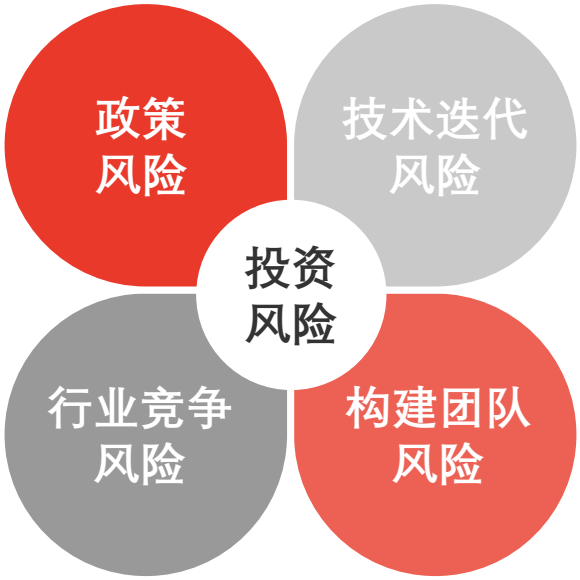
中国抗ED药物行业投资风险分析

对药物滥用的担忧引发政策风险

由于**舆论担忧抗ED药物被作为春药滥用**，国家药监局**对该类药物的生产、销售及应用要求十分严格**，例如国家药监局要求销售代理商需具备二级以上资质，处方需经过县市级以上医院相关科室主任医师以上医生开出。严格的政策限制对抗ED药物企业的生产经营策略提出挑战

市场集中度高，小型企业竞争激烈

抗ED药物行业市场集中度高，**前3-5家头部企业占据80%以上的市场份额**。在此背景下，行业内尾部的小型企业瓜分剩余不足20%的市场份额，**发展空间较小**，且**竞争十分激烈**。制药企业需要投入巨额资金用于生产线建设，对资金实力要求较高，抗ED药物行业内小型企业面对激烈的行业竞争，增长乏力，资金压力大，有被淘汰的风险



新产品面世可能会对现有市场产生较大冲击

国产抗ED药物集中在PDE5i药物领域，且**以西地那非及他达拉非为主**。西地那非及他达拉非虽然能够较好地满足中国ED患者一线治疗需求，但仍存在一些问题，如**需要性刺激**，**可能产生头痛、鼻塞等不良反应**。新的抗ED药物产品若能改善西地那非及他达拉非的缺陷，可能会对现有市场产生较大冲击

对人才依赖度高，构建专业团队面临风险

抗ED药物行业是**技术密集型行业**，大多药企高度依赖研发及销售人才，而能否招揽、留住人才对药物研发及销售起着决定性作用。现阶段医药行业的高级研发及销售人才供不应求，聘用专业人士时，企业面临高校、科研所、竞争对手、医院等机构的竞争。此外，**聘用专业人才的薪酬成本高居不下**，也增加了企业的发展风险

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

专家观点

中国抗ED药物行业具有利润水平高、市场集中度高是主要进入壁垒、销售渠道重要性程度高以及市场空间极大四大突出特点

利润水平高

中国本土抗ED药物企业的利润水平整体较高，通常可达**50%及以上**，头部企业如广药白云山的利润水平甚至可达到**90%以上**。本土企业以生产仿制药为主，研发投入较低，且抗ED药物已经有了成熟的生产流程，生产费用也相对较低，因此**获利空间较大**。

市场集中度高是主要进入壁垒

中国抗ED药物行业的前五企业占据了**95%以上**的市场份额，市场集中度极高。头部企业有**优质的产品和成熟的销售渠道**，导致新进入者入局困难。唯一可能实现突围的是原本就有极强销售渠道的企业以及有突破性新品的企业。

销售渠道重要性程度高

现阶段中国市场主流的抗ED药物已十分成熟，且**同质化程度较高**，各药企间**产品差异小**，因此销售渠道强势的企业往往能占据更大的市场份额。中国本土药企多**布局仿制药**，产品提升与突破的可能性较小，因此提升销售渠道是获得领先地位的重要手段。

市场空间极大

保守估计，中国ED患者人数**超过1亿**，行业发展空间极大。现阶段，受观念及医疗习惯影响，主动服药治疗的患者较少，抗ED药物**渗透率不足5%**。未来伴随着患者医疗观念的不断进步，以及药企的大力宣传推广，抗ED药物行业有望迎来井喷式发展。

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

方法论

- 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- 研究院依托中国活跃的经济环境，从医疗器械、移动医疗及医疗软件等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

©2020 LeadLeo

法律声明

- 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。