400-072-5588

医疗行业：
中成药研究——居民保健养生意识进一步觉醒，中成药发展态势良好

行业走势图



医疗研究团队

王英娥 分析师

黄婉儀 分析师

邮箱 :cs@leadleo.com

相关热点报告

- 免疫治疗系列行业概览——2019 年中国 TIL 疗法行业概览
- 生物医药系列行业概览——2020 年中国 EGFR 抑制剂疗法行业概览
- 生物医药系列行业概览——2020 年中国 CTLA-4 抑制剂疗法行业概览

报告摘要

中成药是在中医药理论指导下，为了预防或治疗疾病的需要，以中药材为原料配制加工而成的药品。在政策利好与需求等因素的促进下，中成药市场呈现稳步增长之势。2014 年，中国中药行业市场规模为 5,806.5 亿元人民币，2014-2018 年期间，中国中成药行业以 2.1%的年复合增长率持续增长，到 2018 年，市场规模达到 6,309.4 亿元人民币。头豹预计，未来五年，中国中药行业将保持约 6.0%的年复合增长率持续高速增长，到 2023 年，市场规模有望达到 8,443.4 亿元人民币。

热点一：居民可支配收入增长促进中成药消费

人民生活水平的提高与可支配收入的增加为中成药行业发展提供了坚实的物质基础。尤其是一些价格高昂的中成药，借力于居民支付能力的提升得到快速发展。相较于西药副作用相对较大，中成药以其源于天然、副作用小、疗效确切的特点和优势，日益受到人们关注，中成药优势凸显，行业发展迅猛。

热点二：刚需催热行业发展

中国老龄化日益严重与现代快节奏与高压的生活导致慢性病患病率逐渐增加，引发了人民对包括中成药在内的中药需求的增加，此外由于中药副作用极小，性质温和，一直在儿童用药领域占据主要地位。

热点三：“互联网+”或将引领潮流

在政策利好与资本看好“互联网+”的背景下，“互联网+”中成药利用其模式固有优势，建立起现代化中药材供应仓储与运输体系，提高中药材生产经营的信息化网络建设水平，推动中成药行业创新与规范运营，“互联网+模式”将成为中成药行业运行的主流之一。

目录

1 方法论 4

1.1 研究方法 4

1.2 名词解释 5

2 中国中成药行业市场综述 6

2.1 中成药定义及分类 7

2.2 中国中成药行业的发展历程 9

2.3 中国中成药行业市场规模 11

2.4 中成药产业链分析 12

2.4.1 上游分析 12

2.4.2 下游分析 14

3 中国中成药行业驱动因素分析 15

3.1 居民可支配收入增长与医保目录的扩容，促进中成药的消费 15

3.2 刚需催热行业发展 16

3.3 利好政策鼓励与引导中成药行业健康、有序发展 17

4 中国中成药行业制约因素分析 19

4.1 行业人才紧缺，人才培养机制尚未完善 19

4.2 驱利致使行业乱象不止，国家监管体系亟待完善 20

4.3 创新能力不足，行业可持续发展受限 22

5 中国中成药行业发展趋势 22

5.1 “互联网+”或将引领潮流 22

5.2 中成药行业的海外市场将实现扩容 26

6 中国中成药行业市场竞争格局 27
6.1 中国中成药行业竞争现状分析 27
6.2 中国中成药行业的主要参与者 28
6.2.1 云南白药集团股份有限公司 28
6.2.2 漳州片仔癀药业股份有限公司 30

图表目录

图 2- 1 中成药制剂分类..... 8

图 2- 2 中成药按功能分类..... 9

图 2- 3 中国中成药行业市场规模，2014-2023 预测（按主营业务收入）.....12

图 2- 4 中国中成药行业产业链.....12

图 3-1 中国居民人均可支配收入、消费支出与人均医疗消费支出占总消费支出比重，2014-2018.....16

图 3-2 支持和引导中成药行业发展的相关政策法规，2016-2018.....19

图 5-1 “互联网+“中药代表性的投融资事件.....23

图 6-1 中成药行业部分龙头企业（不完全统计）.....27

图 6-2 云南白药 2014-2018 年营业收入.....29

图 6-3 片仔癀营业收入，2014-2018.....31

1 方法论

1.1 研究方法

- ✓ 沙利文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、信息科技、新能源等领域着手，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。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 4 月完成。

1.2 名词解释

- 中成药：中医药理论指导下，为了预防或治疗疾病的需要，以中药材为原料配制加工而成的药品。
- 炮制：依照调剂、制剂的不同要求,利用火制、水制等加工方式，将中草药原料制作成药物的技术。
- 医疗机构：按照国务院颁布的医疗机构管理条例的规定，经登记取得《医疗机构执业许可证》，从事疾病诊断、治疗活动的卫生机构的统称。
- GAP：Good Agricultural Practices 的缩写，中文意思是“良好农业规范”，其内容涵盖了中药材生产的全过程，是中药材生产和质量管理的基本准则。适用于中药材生产企业生产中药材（含植物药及动物药）的全过程。
- GSP: Good Supply Practice 的缩写，在中国称为《药品经营质量管理规范》。它是药品流通过程中，针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度。其核心是通过严格的管理制度来约束企业的行为，对药品经营全过程进行质量控制，保证向用户提供优质的药品。
- 电商：电子商务的简称，指一切以电子技术手段所进行的，与商业有关的活动。
- 慢性病：全称是慢性非传染性疾病，不是特指某种疾病，而是对一类起病隐匿，病程长且病情迁延不愈，缺乏确切的传染性生物病因证据，病因复杂，且有些尚未完全被确认的疾病的概括性总称。常见的慢性病主要有心脑血管疾病、慢性呼吸系统疾病及冠心病等。



2 中国中成药行业市场综述

2.1 中药定义及分类

以中国传统医药理论指导采集、炮制、制剂，说明作用机理，指导临床应用的药物，统称为中药。简而言之，中药就是指在中医理论指导下，用于预防、治疗、诊断疾病并具有康复与保健作用的物质。

中药根据加工工艺的复杂程度，可分为中药材、中药饮片和中成药。中药材是指未经加工或未制成成品，可供制药的中药原料，通常来自天然植物、动物和矿物；中药饮片是指经过加工炮制的中药材，可直接用于调配或制剂；中成药是以中药材为原料，在中医药理论指导下，为了预防及治疗疾病的需要，按规定的处方和制剂工艺将其加工制成一定剂型的中药制品，是经国家药品监督管理部门批准的商品化的一类中药制剂。

本文将中成药定为研究对象。

2.2 中成药的定义及分类

中成药是在中医药理论指导下，为了预防或治疗疾病的需要，以中药材为原料配制加工而成的药品。

中成药剂型由过去的膏、丹、丸、散粗放制作发展到如今的多种剂型精细制作，具体而言，中成药可根据剂型不同分为片剂、胶囊剂、丸剂等固体制剂、煎膏剂等半固体剂型、合剂等液体制剂以及气雾剂等气体制剂（如图 2-1）。

图 2- 1 中成药制剂分类

类别	简介
固体制剂	固体剂型是中成药的常用剂型，其制剂稳定，携带和使用方便。如：散剂、颗粒剂、胶囊剂、丸剂、片剂、栓剂、丹剂等
半固体剂型	煎膏剂，适用于慢性病或需要长期连续服药的疾病，传统的膏滋也属于此剂型，以滋补作用为主而兼治疗作用，如蜜炼川贝枇杷膏等
液体制剂	合剂，是在汤剂基础上改进的一种剂型，易吸收，能较长时间贮存，如复方扶芳藤合剂。酒剂，酒剂较易吸收，但小儿、孕妇及对酒精过敏者不宜服用。注射剂药效迅速，便于昏迷、急症、重症、不能吞咽或消化系统障碍患者使用，如醒脑静脉注射液等
气体剂型	气雾剂，可用于呼吸道吸入、皮肤、黏膜或腔道给药，如云南白药气雾剂等

来源：头豹研究院编辑整理

根据功能不同，中成药可以分为解表中成药（辛温解表中成药、辛凉解表中成药、扶正解表中成药、表里双解中成药）、泻下中成药（攻下中成药、润下中成药、峻下中成药）、清热中成药（清热解毒中成药、清热泻火中成药、清热解暑中成药、清虚热中成药）、温里中成药（温中祛寒中成药、温经散寒中成药、回阳救逆中成药）、理血中成药（活血化瘀中成药、止血中成药）等 12 大类（见图 2-2）。

图 2- 2 中成药按功能分类

名称	简介	分类
解表类中成药	凡以解表药为主组成，具有发汗、解表、透疹等作用，可以治疗表证的中成药，统称为解表类中成药	辛温解表中成药、辛凉解表中成药、扶正解表中成药、表里双解中成药
泻下类中成药	以泻下药为主配伍组成，具有通便、泻热、攻积、逐水等作用，治疗里实证方剂的统称。分寒下剂、温下剂、润下剂、逐水剂等	攻下中成药、润下中成药、峻下中成药
清热类中成药	凡是以清热药为主组成，具有清热、泻火、凉血、解毒等作用，用于内热、火毒、湿热、瘟疫等多种里热证的中成药，统称为清热类中成药	清热解毒中成药、清热泻火中成药、清热解暑中成药、清虚热中成药
理血类中成药	凡以理血药为主组成，具有活血、调血火止血等作用，能治疗血证的中成药，统称为理血类中成药	活血化瘀中成药、止血中成药
温里类中成药	凡以温里药为主组成，具有温里散寒，回阳救逆，温通经脉的作用，以治疗里寒证为主的中成药，称为温里类中成药	温中祛寒中成药、温经散寒中成药、回阳救逆中成药
固涩类中成药	凡以固涩药或固涩药配合补益药为主组成，具有收敛固涩作用，以治疗气、血、津、精耗散或滑脱病症的中成药，称为固涩类中成药	固表止汗中成药、制酸止痛中成药、涩肠止泻中成药、涩精止遗中成药、固崩止带中成药
开窍类中成药	凡以芳香醒神开窍药为主组成，具有醒神开窍作用，以治疗神魂窍闭证为主的中成药，称为开窍类中成药	凉开中成药、温开中成药
祛湿类中成药	以去除身体湿气为目的的中成药	燥湿和胃中成药、清热祛湿中成药、渗湿利水中成药、温化寒湿中成药、祛风除湿中成药
化痰止咳平喘中成药	以祛痰、消痰、制止和减轻咳嗽气喘为主要作用的一类中成药	化痰止咳平喘中成药、燥湿化痰中成药、清热化痰中成药、润肺化痰中成药、温肺化痰中成药、治风化痰中成药、止咳平喘中成药
治风解痉中成药	治风解痉中成药治风解痉中成药是指以辛散祛风或息风止痉药为主组成,具有疏散外风或平息内风等作用,治疗风病的一类中成药	疏散外风中成药、平息内风中成药
补益中成药	是以补益人体物质亏损、增强人体活动机能、提高抗病能力、消除虚弱证候为主要作用的一类中成药	补气中成药、补血中成药、气血双补中成药、补阳中成药、补阴中成药
其他	——	消导中成药、理气中成药、安神中成药、外用中成药

来源：头豹研究院编辑整理

2.3 中国中成药行业的发展历程

- **古代中成药**：

萌芽：中国中成药行业发展历史悠久，最早可追溯到公元前 3 世纪的战国时期，当时一部名为《五十二病方》的典籍记载了丸、散等古老的中成药剂型。到东汉末年时期，由著名医家张仲景编撰的《伤寒杂病论》，记载了 60 余种中成药，包括丸、膏、丹、散、药酒等剂型，反映出当时中成药行业的发展已经初具雏形。

系统认知：晋唐时期，中成药的发展有所突破。唐代孙思邈撰写的《备急千金要方》与王焘著作的《外台秘要》收载了治疗内、外、妇、儿、五官等科类疾病的大量中成药，其中紫雪丹与苏合香丸等成药被沿用至今。

繁荣阶段：中成药自宋朝开始进入繁荣发展的新阶段。宋代出现了中国历史上第一部国

家刊行的中成药药典——裴宋元与陈师文撰写的《太平惠民和剂局方》，该典籍不仅详细的记载了大量中成药的炮制方法亦记载了诸多著名的成药及功效，如：逍遥散调和肝脾，疏肝解郁，养血健脾，藿香正气散外散风寒、内除寒湿，平胃散燥湿运脾，行气和胃等。进入到元明清时代，中成药发展已然十分成熟，相关著作颇多。尤其明清时期，明成祖朱棣编著的《普济方》中记载了大量中成药制剂，医药学家李时珍编著的《本草纲目》收载了近 40 种中成药剂，清代医学家吴鞠通的著作《温病条例》记载的银翘散、安宫牛黄丸等多种方剂均被后世制成了成药。此外，明清时代诸多中医馆兴起，如 1600 年，由南海九江河清人陈体全及南海西樵太平李村人李升佐创办的陈李济中药医馆；1669 年，南海九江河清人乐显扬创建了同仁堂中医馆，大量中医馆的兴起，催热了包括中成药在内的整个中医药行业的发展。

- **近代中成药**

加速发展阶段：建国后到改革开放期间，中成药发展进入到加速发展阶段，中国政府开始大力发展中药材的栽培和养殖，从单一品种、个体分散种植向多品种、大规模、集约化生产发展，为中成药产业兴起提供了充足的原料支持。此外在中药企业的开展上也给予了政策支持，推动了中成药行业的发展。

高速发展阶段：改革开放后，中成药发展迎来高速发展的阶段，除了国家政策支持中成药发展外，在此阶段，诸多地区陆续进行了卫生医疗体制改革，许可公立医医疗机构通过委托经营、股份合作、股份制、或整体出让等措施，引进社会资本，中成药市场活力由此焕发，许多传统民营中成药企业在此阶段创办起来，例如，德胜门、湖南九芝堂等，该类企业掌握先进的技术，实现了中成药的生产从手工作坊到机械化，促进了中成药行业的进步。改革开放的 30 年时间里，中成药工业产值由 1979 年的不到 10 亿元增长到 2000 年的近 600 亿元。

繁荣阶段：21 世纪至今，中成药行业发展迎来繁荣时期。在技术革新和中国政府颁发

的《中药注册管理补充规定》、《中医药发展战略规划》等一系列政策的支持下，中成药产业规范化、健康化发展，同时中药颗粒配方、经典名方制剂等新型中药产品市场逐步开放，中成药行业将进一步加快发展步伐。

2.4 中国中成药行业市场规模

在政策利好与需求等因素的促进下，中成药市场呈现稳步增长之势。2014 年，中国中药行业市场规模为 5,806.5 亿元人民币，2014-2018 年期间，中国中成药行业以 2.1%的年复合增长率持续增长，到 2018 年，市场规模达到 6,309.4 亿元人民币（见图 2-3）。由于 2017 年加大了行业监管力度，大批不合规中成药生产企业被依法取缔，因此 2017 年中成药的市场规模略有下降。

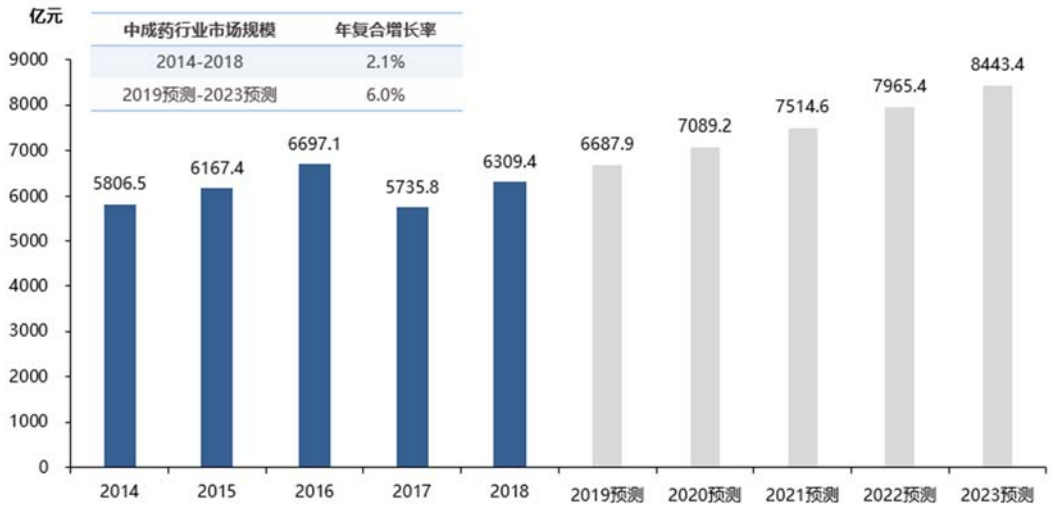
沙利文预计，未来五年，中国中药行业将保持约 6.0%的年复合增长率持续高速增长，到 2023 年，市场规模有望达到 8,443.4 亿元人民币。市场规模持续高速增长，受到以下三个因素影响：

① 中国居民可支配收入持续增长，为中药消费提供坚实的物质基础；同时，医保目录扩容，降低了中成药的购买门槛。

② 利好政策支持和引导：中国政府颁布了一系列政策鼓励中成药产业健康、快速发展，如：《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》等，同时，政府出台相关政策监管引导行业有序发展，如：《中成药通用名称命名技术指导原则》、《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》等。

③ 慢性病发病率的增加导致中成药的需求增加。此外，中成药由于其安全、副作用极小的固有优势在儿童用药市场上逐渐占据主流地位。

图 2- 3 中国中成药行业市场规模，2014-2023 预测（按主营业务收入）

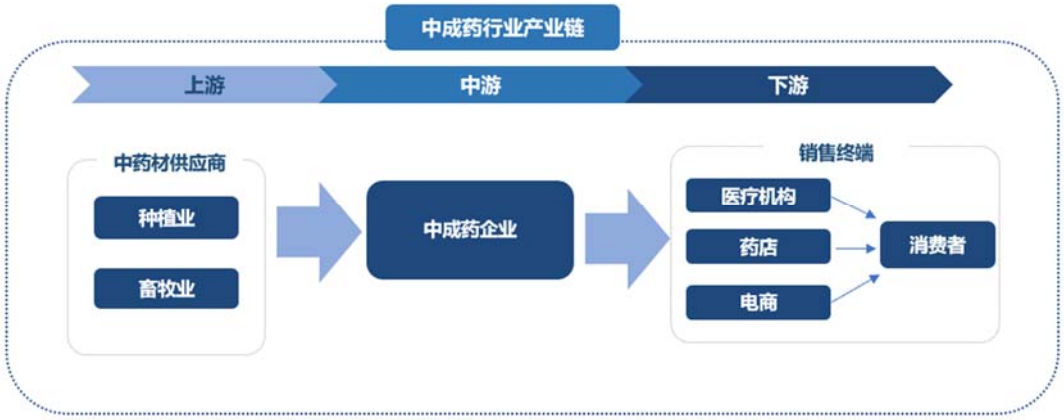


来源：工业和信息化部，头豹研究院编辑整理

2.5 中成药行业产业链分析

中国中成药行业的产业链上游涉及为中成药行业提供原材料的种植业、畜牧业等；产业链中游环节主体是中成药企业；产业链下游是销售终端，主要包括医疗机构、药店和电商等（见图 2-4）。

图 2- 4 中国中成药行业产业链



来源：头豹研究院编辑整理

2.5.1 上游分析

近五年来，在政策利好需求拉动等多重因素的推动下，中游的中成药企业得到了快速发

展，2014-2018 年期间，中国中成药行业以 2.1%的年复合增长率持续增长，到 2018 年，市场规模达到 6,309.4 亿元人民币，中游企业大快速发展驱动了上游中药材种植规模和数量的大幅提升。在数量上，中国中药材种植地面积已经超过 20,000 亩。在质量上，到 2018 年，已有超过 200 家中药材种植基地获得 GAP 认证。未来，伴随 GAP 制度的加速实施，中药材质量将得到提升，种植基地获 GAP 认证的数量有望加速增长，上游产品质量稳步提升，市场价格稳定性提高，中游企业发展风险将下降。

中药材是生产中成药的主要原材料。因此中药材种植行业的发展情况，是整体中成药产业链的基础，也会直接影响成药的疗效与消费终端的满意度。中成药企业偏好与口碑好、规模大、产量稳定的药材种植商合作。但由于中药材高度依赖自然环境、对于种植周期和种植地域都有严格的要求，为保证产量与质量增加了难度。此外，部分种植商为了增加产量，追逐利润，根据市场形势，仅仅种植价格高昂的药材，违背药材生产自然规律，农户种植品种变化频率高，中药材供应稳定性差，如“南药北种、北药南移”现象时有发生，中游企业采购中药材具备较大风险。因此，市场上高质量的中药材种植商数量并不多，该类商家对于中游中成药企业有较强的议价能力。

为了提高话语权，降低上游中药材供应产量、质量和价格波动带来的风险，部分中游中成药企业根据中药材适宜生长的环境，在多个地方开辟种植地，采取自建中药材种植地或在基地与农户合作种植的模式向上游延伸，争取最适宜药材的种植资源，在源头把控原料质量。如同仁堂已在吉林（人参基地），河北（黄芪、柴胡、板蓝根、荆芥、苦杏仁、地丁基地），山西（党参基地），湖北（茯苓、半夏基地），河南（山茱萸基地），浙江（杭白芍基地）等地设置了七大种植基地，无限极与天方健也已在华南地区(巴戟天、芡实、龙眼肉)、西南地区(三七、茯苓、砂仁)、东北地区(人参、五味子)、西北地区(党参、当归、黄芪)和华中地区(茯苓、灵芝等)创建了自建基地；华润三九已建有麦冬、附子、红花 GAP 种植基地。随着中

成药市场竞争日趋激烈，拥有中草药溯源体系的企业，在保证产品质量与产量方面具有明显的优势，自建种植地或将成为中游中成药企业发展的主流趋势。

2.5.2 下游分析

产业链下游涉及中成药消费场所和消费终端，其中消费场所包括药品零售与批发机构，涉及各级医疗机构、药店、医药电商等，中成药主要的销售场所为医疗机构与药店；消费终端是中成药的服用患者。为保障中成药药品质量和供应稳定性，满足消费者多元的治疗和保健需求，下游销售终端优先选择与品牌实力强、产品质量高、信誉良好的中成药企业合作。但中游的中成药生产企业数量多而分散，集中度低，且产品同质化严重，缺乏核心竞争力，企业竞争激烈，可供下游销售终端的选择较多，因此下游具有较强的话语权。

医疗机构：中成药的质量直接影响医疗机构的治疗效果。近些年，不法商家为了谋求利润粗制滥造中成药产品，导致药品质量难以保证，降低了患者对于中药行业的信任，进而导致患者对行业的中游医疗机构的不信任。医疗机构为了保证治疗效果，将对中游企业进行严格筛选。目前，已有部分医疗机构对中成药的采购进行公开招标，并制定详尽的招标说明及来保证药品的质量。伴随医疗机构对于药材质量的进一步关注，中游高质量中成药企业对下游销售终端的议价能力将逐渐增强。

药店：由于大多中成药为非处方药，因此药店由于其省时、便利的特点成为人们购买中成药的主要渠道之一。此外，2017 年，国家医改进入了关键阶段，出台了多项医改政策，其中之一就是取消药品加成，实行药品零差率，提高医生诊疗服务价格，要求医院降低药占比，通过调整医院收费结构，解决医院以药养医的问题，该项政策实施后，诸多公立医院开始托管中药房，稳固了药店作为中成药销售的主流地位。

医药电商：近十年，电商实现了飞速发展，其应用领域广泛，医药电商在政策的鼓励下

顺势兴起，如阿里健康、京东大药房等等。医药电商简化了药品流通的中间环节，增强了对渠道的绝对把控力，解决了产品在流通环节存量过多等不良状况。此外，医药电商还能降低成本，方便终端对药品进行把控；医药电商的药品种类齐全、价格透明、操作方便，并且能够送货上门，方便患者购买。未来，得益于政策与行业环境多项利好，医药电商集中度逐步提升，整体发展态势向好，作为中成药销售的重要渠道之一逐渐发力。

3 中国中成药行业驱动因素分析

3.1 居民可支配收入增长与医保目录扩容，促进消费

人民生活水平的提高与可支配收入的增加为中成药行业发展提供了坚实的物质基础。尤其是一些价格高昂的中成药，借力于居民支付能力的提升得到快速发展。在经济持续增长和城镇化进一步发展的大背景下，中国居民的人均可支配收入在 2014 年到 2018 年间实现了持续增长。国家统计局数据显示，2018 年，中国居民人均可支配收入 28,228.0 元，同比名义增长 8.9%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。2014-2018 年全国居民人均可支配收入的年复合增长率达到 8.8%（如图 3-1）。同时，居民人均医疗费用支出占人均支出的比重也在稳步上升，说明人们对健康的重视逐步提升。而相较于西药副作用相对较大，中成药以其源于天然、副作用小、疗效确切的特点和优势，日益受到人们关注，中成药优势凸显，行业发展迅猛。

图 3-1 中国居民人均可支配收入、消费支出与人均医疗消费支出占总消费支出比重，2014-2018



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

2017 年 2 月，中国人力资源和社会保障部公布了新版《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）》。较 2009 年的版本，2017 版医保目录的西药、中成药多了 339 个，总数达 2,535 个，目录中的中成药数量达到了 1,238 个，占比则高达 49%。中成药覆盖医保的数目较 2009 年增加 351 个，增长率高达 25.4%。中成药纳入医保种类的增加为中成药行业带来了重大利好：医保扩容降低了中成药的消费门槛，鼓励了人们对中成药的购买，扩大了中成药行业的市场占有率，从而促进中成药行业的繁荣。

3.2 刚需催热行业发展

中国老龄化日益严重与现代快节奏与高压的生活导致慢性病患病率逐渐增加，引发了人民对包括中成药在内的中药需求的增加，此外由于中药副作用极小，性质温和，一直在儿童用药领域占据主要地位。

① 老龄化：中国是人口老龄化最严重的国家之一。国家统计局数据显示，截至 2017 年底，中国 65 周岁及以上人口 15,831 万人，占总人口的 11.4%；中国 65 岁以上人口占比逐年升高，从 2000 年的 7.0%上升至 2017 年的 11.4%。国际老龄社会的标准是 65 岁以上人

口占比超过 7%，2000 以后，中国就已进入了老龄社会，且人口老龄化进程呈现加速态势。根据卫生部数据显示，中国 65 岁以上人口慢性病的发病率高达 64.5%。而针对慢性病的治疗，中成药依据中医辨证施治基础上治疗，强调治本，扶正祛邪等，其药效缓慢而持久，副作用相对较小，并且相对一些重疾慢性病的高昂的西药价格而言，中成药价格较低成为大多慢性病老年患者的首选。此外，在一些西药无法治愈的领域，通过中成药调理达到缓解甚至治愈的效果，如肾炎、肝炎、盆腔炎、高血压、气管炎、红斑狼疮、类风湿性关节炎、痛风等。

② 生活节奏快，压力大：中国经济飞快发展的背后是人们生活节奏的加快与压力的增加，中国亚健康群体逐渐扩大，人们逐渐意识到保健的重要性，而中成药顺应人体病症，有养生防病的功效，医养结合能更好地满足人们增强抵抗力、提高健康水平的需求，起到未病先防的作用，因此中成药成为人们保健调养身体的首选。

③ 儿童用药需求增加：尽管西药具有治疗效果明显，见效快的特点，但西药的副作用也较大，服药后短期见效，日后容易复发；一些药的副作用甚至会对人体产生永久伤害。儿童由于抵抗力弱，身体耐药性差，而中成药采取调节人体平衡的办法，从根本上治愈疾病，并且中药药性温和，副作用极小，相对西药来说更适合儿童，因此中药成为患病儿童的首选。未来，伴随二胎政策的进一步落实，新生儿数量将逐渐增加，对中成药的需求亦会增加，中成药发展前景广阔。

3.3 利好政策鼓励与引导行业健康有序发展

中国政府通过采取一系列政策，从宏观层面给予中成药行业发展方向，并在中成药流通、创新等层面给予支持和引导，有力地促进中成药行业健康有序的发展（见图 3-2）。

在宏观方面，国家颁布相关政策法规，给予包括中成药在内整体中医药行业发展方向性

指导。2016 年 2 月，国务院颁布了《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》，提出到 2020 年，实现人人基本享有中医药服务，中医药标准化、信息化、产业化、现代化水平不断提高，中医基础理论研究及重大疾病攻关取得明显进展，中医药防治水平大幅度提高；中医药人才教育培养体系基本建立，凝聚一批学术领先、医术精湛、医德高尚的中医药人才。该项政策对中医药服务、中药发展方向、中医药人才培养、科学研究等方面给予了宏观指导，有助于保障和促进包括中成药行业在内的中医药产业可持续性发展。

在药材流通方面，2015 年 1 月，商务部办公厅颁布《关于加快推进中药材现代物流体系建设指导意见的通知》，提出到 2020 年，初步形成采收、产地加工、包装、仓储和运输一体化的中药材现代物流体系，基本满足中药材专业市场与电子商务交易的物流需求，基本适应中医药事业发展的要求和人民群众日益增长的健康需求。

在鼓励中成药创新方面，2017 年 5 月，原国家食品药品监督管理总局起草了《关于鼓励药品医疗器械创新加快新药医疗器械上市审评审批的相关政策》，提出要支持中药的传承与创新，鼓励运用现代科学技术研究开发传统中成药，支持以中药传统剂型为基础研制中药新药，促进包括中成药在内的整个中药产业健康发展。

在加强中成药行业监管，规范行业发展方面，2017 年 12 月，原国家食品药品监督管理总局发布《中成药通用名称命名技术指导原则》，根据技术指导原则，中成药命名不应采用“强力、速效、御制”等夸大、自诩、不切实际的用语；存在明显夸大疗效、有低俗用语和迷信色彩，以及处方相同而药品名称不同，药品名称相同或相似而处方不同等问题的中成药名称必须修改。2018 年 6 月，药监局颁布《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》，提出要实现药品全生命周期的肝损伤评价与监管，有利于控制中成药用药的安全风险，促进中成药产业健康发展。

图 3-2 支持和引导中成药行业发展的相关政策法规，2016-2018

类别	政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
宏观引导	《中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）》	2016-02	国务院	提出到2020年，实现人人基本享有中医药服务，中医药标准化、信息化、产业化、现代化水平不断提高，中医基础理论研究及重大疾病攻关取得明显进展，中医药防治水平大幅度提高；中医药人才教育培养体系基本建立，凝聚一批学术领先、医术精湛、医德高尚的中医药人才
	《中华人民共和国中医药法》	2016-12	全国人大常委会	对中医药服务、中药保护与发展、中医药人才培养、科学研究、文化传播、保障措施和法律责任有了明确责任规定
药材流通	《关于加快推进中药材现代物流体系建设指导意见的通知》	2015-01	商务部办公厅	提出到2020年，初步形成采收、产地加工、包装、仓储和运输一体化的中药材现代物流体系，基本满足中药材专业市场与电子商务交易的物流需求，基本适应中医药事业发展的要求和人民群众日益增长的健康需求
鼓励创新	《关于鼓励药品医疗器械创新加快新药医疗器械上市审评审批的相关政策》	2017-05	原国家食品药品监督管理总局	提出要支持中药的传承与创新，鼓励运用现代科学技术研究开发传统中成药，支持以中药传统剂型为基础研制中药新药，促进包括中成药在内的整个中药产业健康发展
	《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》	2017-12	中医药管理局	深化中医医疗与互联网融合、发展中医养生保健互联网服务、规范中医药健康大数据应用等发展任务，并给予的保障措施，将实现共享化、精准化、智能化的中医药健康服务
加强监管	《中成药通用名称命名技术指导原则》	2017-12	原国家食品药品监督管理总局	根据技术指导原则，中成药命名不应采用“强力、速效、御制、等夸大、自诩、不切实际的用语；存在明显夸大疗效、有低俗用语和迷信色彩，以及处方相同而药品名称不同，药品名称相同或相似而处方不同等问题的中成药名称必须改名
	《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》	2018-02	药监局	提出要实现药品全生命周期的肝损伤评价与监管，有利于控制中药用药的安全风险，促进中药产业健康发展

来源：头豹研究院编辑整理

4 中国中成药行业制约因素分析

4.1 人才紧缺，培养机制尚未完善

中成药行业面临着全环节专业人才（从种植—流通—中医医师）紧缺的严峻状况。主要表现为以下三个方面：

在药材种植方面：中药材是中成药发展的源头，药材质量的好坏直接关系着成药的功效。中药材的种植并不简单，在种植的过程当中需要特定的技术和规范的操作，才能得到质量稳定、均一可控的药材。这要求中药材种植人员应具备基本的中药学、农学或畜牧学常识，此外还需具备丰富的栽培经验与防护技术。但是目前看来，大部分种植人员都未能达到以上要求，并且存在种植业人才流失严重的态势，致使中药材产品质量不稳定、产业效益低，部分出口药材被外商退货的现象。

在流通方面：中成药流通行业正由劳力密集型向人才，技术密集型行业转型，行业的人

才现状不能满足行业发展需要。导致这种现象的主要原因是中药行业人才的培养机制的不完善。优秀的人才培养离不开有丰富理论知识与实践经验的师资队伍，但中国医药流通行业起步较晚，师资力量薄弱，大部分高校医药流通专业的教师均是由其他专业转业而来，并不具备医药批发的专业背景，更无该行业的实际工作经验。师资力量的匮乏导致无法保证教学的质量，高质量的教师团队亟待建设。

中医医师方面：中成行业人才数量匮乏与中成药行业快速发展的趋势不相适应。中国卫生健康统计年鉴数据显示，截止 2017 年底，全国执业医师和执业助理医师约为 282 万人，中医类别仅占 5%至 10%，约 27 万人，实际临床一线不足 15 万人。在政策扶持、技术创新、消费升级等多重利好的情况下，中成药行业发展态势向好，对人才的需求将进一步增加，人才缺口将进一步扩大，人才数量的不足限制了行业的扩容，不利于行业的长远发展。同时，中成药行业缺乏高质量人才，据卫计委数据统计显示，2017 年中国中医执业（助理）医师中，研究生学历占据 12.8%，大学本科学历占据 35.6%，大专及其以下学历的中医执业（助理）医师比例超过 50%。中成药行业缺乏足够具有扎实专业功底、创新研发能力强的领军人才，导致中成药行业创新能力不足，行业的发展远不能满足社会对健康服务的新需求。

4.2 驱利致使行业乱象，监管体系亟待完善

中成药从种植、炮制到最后成药，每一个环节不仅直接影响药理药效和人体健康，而且涉及中成药的质量安全，由于种植不规范，中药产地的生态环境不稳定，炮制品的粗制滥造等问题造成中药材本身的质量难以得到保证。此外，国家监管的不完善致使中成药行业的诸多乱象无法从根源上消灭，如近年发生的“问题银杏叶”、“芦荟胶囊汞超标”等事件暴露出诸多深层次矛盾，降低了民众对中成药行业的信任度，严重威胁公众健康，极大地制约了中成药行业发展。

在种植环节，2018 年中国中药材种植面积已经超过 20,000 万亩，约占全部耕地面积的 3%，中药的种植面积较广。由于中药材兼具农产品和药品双重属性，具有严格的地域性和对生态环境的选择性。在种植时需区分中药材种植与一般的农产品种植方法，然而现实情况是农业部门并未做到区分，仅用一般农产品管理方式对待中药材，而农户为了节省成本亦不会科学布局药材种植。而药监部门则不具备监管药材种养的法定职权和专业能力，导致药材种植恶性循环。在粗放的农业生产模式下，这种部门职责缝隙的负面效应被不断放大，产地环境污染，道地性消失，乱施化肥、农药，滥用壮大剂、膨大剂等生物调节剂违背了生态适应性、严重的扰乱了中药材生长规律，致使最后的成药的药性极大降低。

在炮制与加工环节，中成药的炮制是根据中医中药理论，按照医疗、调配和制剂的不同要求，对中药所采取的各种加工处理技术。其目的在于降低或消除药物的毒性或副作用，便于服用，提高疗效。然而，受利益的驱使，部分药品炮制企业忽视了中国历代医药学家在长期医疗实践中逐步发展起来的具有传统特色的工艺。现实中，不法商贩利用中成药疗效无法量化，质量标准难以界定的空白，从事粗制滥造、掺杂使假、以劣充优，譬如：在药物炮制中，用米酒代替白酒、甚至还有用矿物酒精代替白酒或用硫磺熏制药材，然后不法企业将这些不合格的药材违法出售给中成药企业或医疗机构，形成牢固的利益链条，这不仅严重地扰乱了医药市场，更严重的是影响了临床用药安全有效。

同时，中成药行业监管基础薄弱，监管条例不完善，地方保护主义导致有限的监管力量难以嵌入到中成药炮制与加工的过程中，2017 年 7 起施行的《中医药法》而言，仅提及采集、贮存中药材以及对中药材进行初加工，应当符合国家有关技术规范、标准和管理规定。并没有关于药材炮制与加工具体的硬性要求。而药监部门更多依靠化学药的监管思路，通过检验主要成分有无及其含量来判断中药材质量，并未对具体含量多少做出界定。这种末端监管方式仍然面临巨大现实挑战，监管体系亟待完善。

4.3 创新能力不足，行业可持续发展受限

近五年来，中成药新药从申报数量，到获批临床，获批生产的数量都呈逐年下降的趋势。中成药行业整体上创新能力差，产业可持续发展受限。中国虽是中成药大国，但在中成药科技上仍是一个弱国。目前中国大部分中成药尚不能进入国际医药主流市场，其关键问题是研制的方法、技术、过程尚不能达到发达国家先进水平，与国际新药研发的规则要求也有一定差距，更为主要的差距是体现在科技水平不足的方面，对于发展前景较好的龙头中成药企业来说，这类企业为规避发展风险，扩大企业规模，寻求多元化发展方向，盲目进行多领域投资，投入巨资进入其并不熟悉的、关联度较低的房地产、金融、高新技术等领域，造成中成药产业研发投入不足，延缓了企业做强、做精的发展进程。同时，这类企业为吸引更多消费者，往往将大量资金投入到营销上面，导致中成药的研发资金难以保障、新品跟进乏力、恶性循环。 而对大部分中小企业来说既没有资金优势，也缺乏独家产品，产品同质化严重，主要依靠价格吸引顾客，盈利能力较弱，造成无力投资研发，产品创新受限。

此外，审批流程也为中成药新药上市增添了障碍，审评标准西化，无法体现中药的特点。中成药新药在审评阶段，过分强调化学药的标准，如抗肿瘤的药物要看抑瘤的情况，治疗乙肝的药物要看乙肝病毒载量，但却忽略了中药整体调节、辨证施治的特点。此外，审批团队也缺乏中药行业的专业人员，西医背景的专业人士远超中医。在审评过程中，更有可能倾向于以西医的标准核查，专业性不够，亦会导致中药新药获批率不高。

5 中国中成药行业发展趋势

5.1 “互联网+”或将引领潮流

借力于国家政策，“互联网+”或将成为促进中成药腾飞的催化剂。早在 2016 年 11 月，

人社部发布了《“互联网＋人社”2020 行动计划》，明确提出人社部将与微信、支付宝等第三方支付平台合作，建设统一、开放的医保结算数据交换接口，在安全可控的前提下，支持相关机构开展网上购药等应用。医保实现第三方支付，网上购药渠道的实现，促进了中成药行业网络融合，助力中成药新零售的发展。2017 年 12 月，国家中医药管理局发布了《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》，提出到 2020 年，中医药健康服务与互联网融合发展迈上新台阶，融合发展新模式广泛应用，服务内容不断丰富，领域不断拓展，线上线下结合更加紧密，产业链逐步形成。到 2030 年，以中医药理论为指导、互联网为依托、融入现代健康管理理念的中医药健康服务模式逐渐形成并加快发展，中医药在重大疾病治疗中的协同作用、在疾病康复中的核心作用得到充分发挥。在国家的利好政策的背景下，中成药领域纷纷进行了相关尝试。目前已有多家运营“互联网+中成药”业务的企业完成了融资（如图 5-1）。

图 5-1 “互联网+“中药代表性的投融资事件



https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=5fbdb7dce8dbdc1a45914f0c

来源：头豹研究院编辑整理

此外，“互联网+”中成药的诸多优势也将使该模式成为新选择。中成药极度依赖药材的质量，但种植不规范、污染残留等原因让中药质量堪忧，从中药材到成药往往需经过多重药材商，使得药材问题难以溯源。而互联网提供了中药药材溯源、供需情况等相关信息，保证

药材质量，在一定程度上解消除消费者对于中药产地和安全性的质疑。此外，传统的中药材贸易是以集散地集贸市场、传统的中药材市场为主。但这种集散式的交易造成中药材流通环节长，交易成本高，这种现状亟待改善。与中药材传统交易相比，电子商务平台的交易方式灵活快捷、能够简化流通环节，降低流通成本，降低药价，因此，互联网+将成为更多中成药企业的选择。

综上，在政策利好与资本看好“互联网+”的背景下，“互联网+”中成药利用其模式固有优势，建立起现代化中药材供应仓储与运输体系，提高中药材生产经营的信息化网络建设水平，推动中成药行业创新与规范运营，“互联网+模式”将成为中成药行业运行的主流之一。

innovation 创新地图 map

推广

前哨2020 科技特训营

掌握创新武器　抓住科技红利

Insights into Tech and the Future

直播时间
每周四20:00-21:00

全年50次直播课程
+私享群互动

随报随听



王煜全

海银资本创始合伙人
得到《全球创新260讲》主理人

扫码报名

微信咨询：InnovationmapSM
电话咨询：157-1284-6605

5.2 中成药行业的海外市场将实现扩容

2016 年，国家发改委、中医药局共同颁布《中医药“一带一路”发展规划（2016-2020 年）》，提出到 2020 年，中医药“一带一路”全方位合作新格局基本形成，与沿线国家合作建设 30 个中医药海外中心，颁布 20 项中医药国际标准，注册 100 种中药产品，建设 50 家中医药对外交流合作示范基地。在国家“一带一路”扩大中医药对外投资和贸易的背景下，为包括中成药在内整个中药行业创造了走向国际的机遇。截至 2018 年底，在“一带一路”相关国家和地区建立了 17 个中医药海外中心，在 30 多个国家和地区开办了数百所中医药院校。如位于俄罗斯圣彼得堡西南部的中俄中医药中心（圣彼得堡）正式开业运营。该中心是在国家中医药管理局国际合作专项支持下，由北京中医药大学和圣彼得堡水务集团合作建立的。

此外，中国已与 14 个国家和地区的自由贸易区谈判中重点提到了中药贸易的相关内容，谈判的目的是要降低中医药市场准入，减少贸易壁垒。2018 年 10 月，世界卫生组织发布了《国际疾病分类》，首次将包括中医药在内的传统医学列入分类系统。美国 FDA《植物药管理法案》也放宽了对中药产品的限制。澳大利亚、泰国等国将中药定为与西药具有同等的合法地位。此外，中国与外国政府、地区和组织签署了 86 个中医药合作协议；种种迹象表明，中药逐渐受到国际社会的重视，并且日益得到国际社会的认可和接受。

未来，伴随中国中成药产业基础与运行环境的不断完善，对于国内中药材资源的保护将更加有效，中成药整体质量将得到提高，这将极大增强中国中药在国际市场上的竞争力，为中国中成药企业提供更大的国际市场空间。同时，未来中国的中成药行业，随着科学技术的迅速发展，新理论、新技术、新方法不断产生，将更多的运用现代科学技术方法和制药手段，有效集成国内外资源，开展中医药的知识创新和技术创新，开发现代中成药新药及天然药物，中医药界的国际交流与合作日益广泛和深入，逐步实现中成药的国际化。

6 中国中成药行业市场竞争格局

6.1 中国中成药行业竞争现状分析

居民可支配收入逐渐增加，在医疗保健方面的支出日益增加，人民保健养生意识进一步觉醒，人们购买中成药的支付能力与意愿增强，同时种植技术升级，政策多重利好等因素的共同作用下，中成药发展态势良好，行业已经初具规模，行业内龙头企业发展整体态势较好。沙利文数据显示，截止 2018 年，中成药规模在 2000 万元以上的企业已经超过 1500 家。行业龙头企业发展迅速。已经有 40 多个品牌中药企业已经完成上市，例如：同仁堂、康美药业云南白药、片仔癀、东阿阿胶、天士力、三九药业等（如图 6-1）。该类企业发展历史悠久、品牌价值高，拥有独家药品与忠实的客户群体，企业经营稳定。

图 6-1 中成药行业部分龙头企业（不完全统计）

公司名称	成立日期	核心产品/品种	核心优势
云南白药	1993-05	白药系列，国家绝密配方，国家一类中药保护品种	拥有保密的药方,具有垄断性独特的资源优势。完备的天然药物产业链。公司已形成了一条从原药材种植到生产制造,到销售配送的完整产业链。
天士力	1994-05	复方丹参滴丸、芪参益气滴丸	首家以药品身份进入美国FDA——IND临床申请的中药企业。首家提出“现代中药”的完整概念并建立了产业链，提出中药提取GEP标准，首家通过GAP标准。首家把单独一个中药做到10亿以上的市场销售额，其核心产品复方丹参滴丸是治疗心脑血管病的必备药品，而且目前滴丸正在进入美国，打入国际市场，是中药现代化的典范。
东阿阿胶	1994-06	阿胶系列，国家首批非物质文化遗产扩展项目名录	企业已经掌控全国驴皮资源90%以上，阿胶市场占有率达75%。成为名副其实的稀缺资源垄断型企业，拥有完全定价话语权。
同仁堂	1997-06	六味地黄丸、牛黄清心丸	拥有近500家“北京同仁堂专卖店”及近千家形象专柜；同仁堂还在全球的13个国家和地区开设了20家分店。
康美药业	1997-06	当洋参胶囊、西洋参粉、丹参粉、三七粉	康美药业建立了从上游种植与资源整合，中游的中药材专业市场经营、中药材贸易、中药饮片、中成药制剂、化学药品的生产与销售，到下游的集医疗机构资源全产业链一体化经营模式，从而从根源保证药品质量。公司同时持有电子商务牌照、直销牌照、物流牌照、第三方支付牌照、医药连锁大药房牌照、潮汕银行牌照、医院连锁牌照，为公司开展多元化业务提供了保障。
三九药业	1999-04	999感冒灵、皮炎平、正天丸、胃泰	三九主营核心业务定位于OTC和中药处方药，999是中国OTC第一品牌；三九医药拥有三九胃泰系列，三九感冒灵系列，三九皮炎平软膏，参麦注射液等一系列名牌产品；“999”品牌知名度高，定位大众化，目标客户接受度高。
片仔癀	2000-07	片子癀系列，国家绝密配方，国家一类中药保护品种	片仔癀作为非基本药物和医保品种的独家产品，片仔癀定价无需通过国家发改委和药监局审批，仅需向省物价部门报备，很大程度上规避药品限价政策的制约。

来源：头豹研究院编辑整理

中成药行业整体发展态势良好，但行业集中度不高，行业内企业数量多，呈现“规模小

资源配置效率低，运营混乱”的局面。行业内负面新闻屡出导致众多消费者在中成药购买时尤为注重品牌，因此沙利文预计，未来人民对中成药品牌的偏好度将提升，同时 GSP、GAP 等的进一步落实，大量小企业将被淘汰，龙头企业运用其资金优势兼并小企业以扩大自身实力与规模。可以预见，今后中成药产业的集中度将逐渐提升。

6.2 中国中成药行业的主要参与者

6.2.1 云南白药集团股份有限公司

6.2.1.1 公司简介

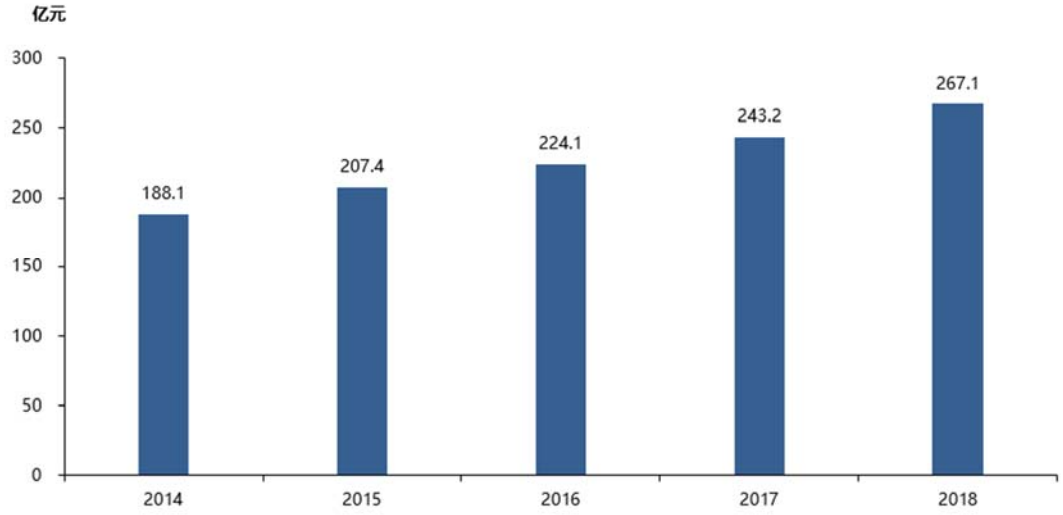
云南白药集团股份有限公司（以下简称“云南白药”）于 1993 年 5 月 3 日成立，1993 年 12 月 15 日公司社会公众股（A 股）在深圳证券交易所上市交易，云南白药于 2006 年 5 月 29 日开始实施股权分置改革。公司股票简称云南白药，股票代码为 000538。云南白药的经营范围不仅涵盖了化学原料药、化学药制剂、中成药、中药材、生物制品、保健食品、化妆品及饮料的研制、生产及销售，还包括医疗器械（二类、医用敷料类、一次性使用医疗卫生用品），日化用品等领域，是云南省实力最强、品牌最优的大型医药企业集团。“云南白药”商标于 2002 年 2 月被国家工商行政管理总局商标局评为中国驰名商标。2018 年 10 月，云南白药集团股份有限公司登上福布斯 2018 年全球最佳雇主榜单。

6.2.1.2 财务状况

2018 年云南白药实现营业收入 267.1 亿元，较上年同期的 243.2 亿元净增 23.9 亿元，增幅 9.8%；实现利润总额 38.3 亿元，较上年同期的 36.2 亿元净增 2.1 亿元，增幅 5.6%；归属于上市公司股东的净利润 33.1 亿元，较上年同期的 31.5 亿元增长 1.6 亿元，增幅为

5.1%（如图 6-2）。

图 6-2 云南白药营业收入，2014-2018



来源：云南白药财务报表，头豹研究院编辑整理

6.2.1.3 核心优势

品牌价值高：云南白药拥有极高的品牌价值—高达 226 亿元，在全国药企中名列第一。云南白药这个名字深入人心，公众对其品牌的认可度很高。云南白药品牌多次荣登 BRANDZ 品牌价值榜、胡润品牌榜等最具价值品牌榜单，多个商标被认定为国家驰名商标，荣获公众喜爱的中华老字号品牌称号。此外，依托云南白药驰名品牌，公司延伸打造了以云丰、童俏俏、云健等药品品牌；以日子、金口健、朗健、养元青、采之汲等个人健康护理产品品牌；以白药养生、豹七、千草堂、千草美姿、天紫红等原生药材及大健康产品品牌。云南白药 2015 年获中国商标金奖，拥有 3 件中国驰名商标。

严格的淘汰机制：云南白药重视销售业绩，公司每个月会有销售排行，如果 3 个月都排在末位就有一次黄牌，两次黄牌就直接辞退，这种做法从 2000 年开始实施一直到现在。云南白药的员工每年的淘汰率都在10%以上，强制性指标是淘汰 10%，中层干部淘汰率是 5%。严格的淘汰机制是云南白药能够保持长期的活力、保持持续的增长的重要因素之一。

专业的研发团队和技术平台：云南白药拥有研发团队成员千余人，高级专业技术职称、博士、硕士研究生占在职职工总数的 60%以上，人才建设为省科技厅认定天然药物研发领域省级创新团队。云南白药配置了大量用于系统研发领域的高端仪器设备，其中 GMP 中试车间、GLP 实验室等科研用房面积 15000 平方米。创新研发中心拥有的国家认定企业技术中心、云南省药物研究所、云南白药集团云南白药研究院、云南白药集团无锡新型给药系统工程技术中心等技术平台，为高层次人才发挥所能、创造价值提供了良好的硬件条件和基础设施。

6.2.2 漳州片仔癀药业股份有限公司

- **公司简介**

漳州片仔癀药业股份有限公司 (以下简称“片仔癀药业”) 是国有控股医药类上市公司。2003 年 6 月，片仔癀药业于上交所成功上市 (股票代码 600436)。目前片仔癀药业拥有 34 家控股子公司、8 家参股公司和 4 支产业基金，职工 2100 多人。

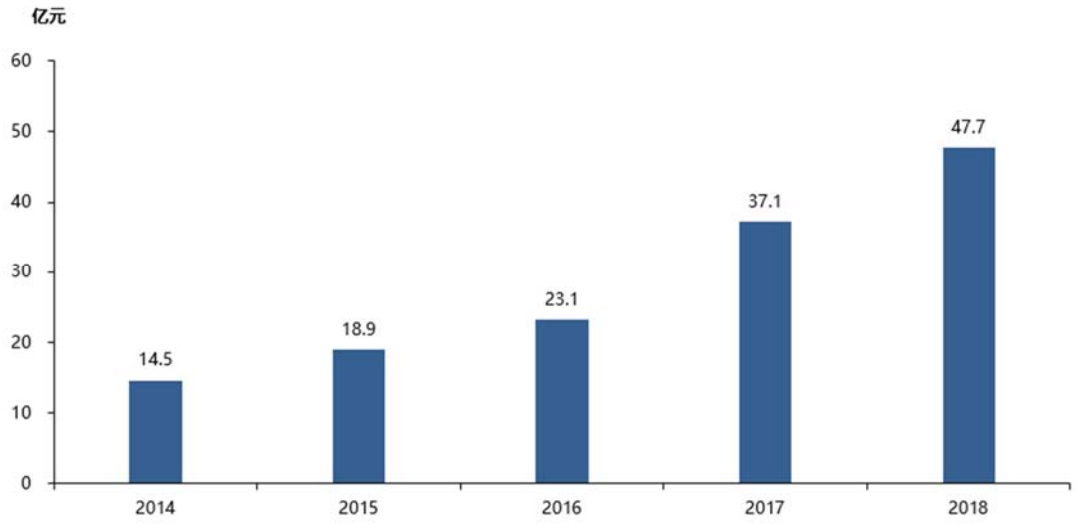
片仔癀药业主导的产品片仔癀牌已连续 20 年位居中国中成药单项出口创汇第一名。注册的“片仔癀”商标于 1999 年元月被评为“中国驰名商标”，继 1995 年被原国家国内贸易部认为“中华老字号”之后，2006 年再次被商务部认定为首批“中华老字号”，2007 年 7 月被评为中华老字号品牌价值 20 强漳州片仔癀药业是国家高新技术企业、中华老字号企业。

6.2.2.1 财务状况

片仔癀 2018 全年实现营业收入 47.7 亿元，同比增长 28.3% (如图 6-3)，主要系：母公司漳州片仔癀药业股份有限公司及子公司厦门片仔癀宏仁医药有限公司 (合并) 销售收入

增加所致。归属于上市公司股东的净利润 11.4 亿元，同比增长 41.6%；实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.2 亿元，较上年同期增长 45.0%。

图 6-3 片仔癀营业收入，2014-2018



来源：片仔癀财务报表，头豹研究院编辑整理

6.2.2.2 核心优势

核心产品独具特色：片仔癀是国家级中药保护品种，源于明宫廷秘方的片仔癀，其秘方一直为片仔癀药业持有。片仔癀在治肝、抗癌、保健等方面独具特色，被列入国家一级中药保护品种，传统制作技艺被列入国家非遗名录。产品出口世界各地，连续 20 多年出口居中国中成药外贸单品种第 1 位。

严保质量：片仔癀药业承诺严格按 GMP 要求组织生产，规范管理，严格遵守岗位操作规范，执行工艺纪律，做好现场质量监控，确保以良好的生产规范生产高质量的产品；执行物料及产品质量标准，履行质量责任和义务，坚决不接受、不传递、不放行不合格品：

①不接受不合格品：公司对每一批原辅料进行进厂验收和检验，经检验合格后方可放行入库，坚决不接受不合格的原辅料。每道工序的中间产品均按中间产品质量标准进行检验并经审核合格后 方可到转入下道工序，操作员接收来自上道工序的中间产品，应检查无异常

且有质管部现场质管员发放的中间产品放行通知单方可进行本道工序的生产，绝不接受不合格的中间产品。

②不传递不合格品：从仓库原辅料的验收、检验、放行、发放，到中间品在各个工序间的流转，再到最后的成品入库，严格执行验收制度、产品检验标准与审核放行制度，任何一个部门及工序 发现不合格品均应严格把关，并执行相关的偏差报告制度，层层把关，坚决不传递不合格品。

④ 不放行不合格品：质量检验部门严格执行物料及产品质量标准，确保检验数据真实可靠，检验结论正确无误；质量管理部严格执行物料/产品放行审核制度，履行质量责任和义务，绝不放行不合格的物料与产品。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群


图说


表说


专家说


数说

详情请咨询

客服电话
400-072-5588

上海
王先生： 13611634866
李女士： 13061967127

南京
杨先生： 13120628075
唐先生： 18014813521

深圳
郭先生： 15121067239
李先生： 18916233114