2019 年中国中医药行业白皮书

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

在国家政策利好及需求增加等因素的促进下，中医药市场发展向好，中医医疗机构、中药及中医器械的需求均逐年上涨，其中中医医疗机构的涨幅最大。2014-2018 年期间，中国中医药行业整体市场规模以 6.9%的年复合增长率持续增长，2018 年，中医药行业市场规模达 14,975.4 亿元人民币。未来五年，中国中医药行业市场规模将保持约 8.3%的年复合增长率持续增长，到 2023 年，市场规模有望达到 22,367.7 亿元人民币。

热点一：互联网与中药结合愈加紧密

传统中药流通模式成本高，“互联网+”中药流通模式成为中药企业的新选择。传统中药材多采用集散式的交易方式，在集散地集贸市场、中药材市场流通，存在流通环节长、交易成本高等弊端。通过电子商务平台交易中药材更加灵活快捷，能够简化流通环节、降低流通成本、降低药价、因此将成为更多中药企业的选择。

热点二：3D 打印技术与中医器械融合加深

在居民保健意识转变的背景下，标准化的中医器械逐渐无法满足多样化的治疗需求，患者对个性化的中医器械和治疗方案提出新诉求。利用 3D 打印技术可批量化生产针对不同患者情况的中医器械，因此，3D 打印技术与中医器械紧密结合，中医医疗朝着个性化、定制化方向不断发展。

热点三：“药店+诊所”模式兴起

药店配备药师有助于为患者购买药品提供建议，但其资质和专业知识仅限于药品，对患者的体质辨识不及医师，存在不对症下药、延误病情的风险。“药店+诊所”模式通过聘请专业医师坐诊，为患者提供专业的购药指导，同时为患者提供诊疗服务，一些常见病患者可就近高效解决就医需求，便捷性显著提高。

目录

1 方法论 8

1.1 研究方法 8

1.2 名词解释 9

2 中国中医药行业综述 13

2.1 中医药行业定义与分类 13

2.2 中国中医药行业发展现状 13

2.3 中医药行业产业链图谱 15

2.3.1 上游分析：原材料供应商 16

2.3.2 中游分析：中药、中医器械企业 18

2.3.3 下游分析：销售终端 20

2.4 中国中医药行业宏观环境分析 21

2.4.1 政策支持 21

2.4.2 生活水平提升 23

2.4.3 需求增加 24

2.5 中国中医药行业市场规模 26

3 中国中医医疗机构行业分析 27

3.1 中医医疗机构定义与分类 27
3.2 中国中医医疗机构行业政策分析 28
3.3 中国中医医疗机构行业细分领域分析 30
3.3.1 民营中医医疗机构 30
3.3.2 公立中医医疗机构 42
4 中国中药行业分析 43
4.1 中药定义及分类 43
4.2 中国中药行业发展历程 45
4.3 中国中药行业政策分析 47
4.4 中国中药行业驱动因素分析 49
4.4.1 医保目录扩容，居民购买能力和意愿增强 49
4.4.2 破壁技术助力市场扩容 50
4.5 中国中药行业制约因素分析 51
4.5.1 人才紧缺，培养机制尚未完善 51
4.5.2 驱利致使行业乱象，监管体系亟待完善 52
4.5.3 创新能力不足，行业可持续发展受限 54
4.6 中国中药行业发展趋势 55
4.6.1 “互联网+”中药将成为发展热点 55

4.6.2 海外市场将实现扩容.....56
4.6.3 行业逐步规范化与标准化.....56
4.7 中国中药行业细分领域分析.....57
4.7.1 中成药行业.....57
4.7.2 中药饮片行业.....64
5 中国中医器械行业分析.....73
5.1 中医器械定义及分类.....73
5.2 中国中医器械行业发展历程.....74
5.3 中国中医器械行业政策分析.....76
5.4 中国中医器械行业市场规模分析.....77
5.5 中国中医器械行业驱动因素分析.....78
5.5.1 中医服务需求扩张拉动中医器械消费.....78
5.5.2 中医美容行业带来新盈利增长点.....79
5.5.3 厂家科创能力增强，产品综合实力提升.....80
5.6 中国中医器械行业制约因素分析.....81
5.6.1 临床领域不受认可.....81
5.6.2 研发人才匮乏，创新水平不高.....82
5.6.3 缺乏市场监管，行业乱象丛生.....82

5.7 中国中医器械行业发展趋势分析.....83
5.7.1 “人工智能+”中医器械.....83
5.7.2 3D 打印技术融入中医器械.....85
5.7.3 保健类中医器械或成“蓝海”.....86
5.8 中国中医器械行业市场竞争现状分析.....86
6 中医药行业投资企业推荐.....87
6.1 民营中医医疗机构 — 圣爱中医馆.....87
6.2 民营中医医疗机构 — 固生堂.....89
6.3 中成药企业 — 云南白药.....92
6.4 中成药企业 — 片仔癀药业.....94
6.5 中成药企业 — 天士力.....96
6.6 中药饮片企业 — 汇道堂.....99
6.7 中药饮片企业 — 云南楷林.....100
6.8 中药饮片企业 — 春光九汇.....102
6.9 中医器械企业 — 道生医疗.....104
6.10 中医器械企业 — 东华原.....106
6.11 中医器械企业 — 河南翔宇.....108

图表目录

图 2-1 中医药行业典型子行业.....13

图 2-2 中国中医药行业投融资金额及数量，2014-2018 年.....14

图 2-4 中医药行业产业链.....16

图 2-5 中医药行业利好政策.....23

图 2-6 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 年.....24

图 2-7 中国 60 岁以上人口数量，2014-2018 年.....24

图 2-8 中国中医药行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测.....26

图 3-1 民营中医医疗机构与公立中医医疗机构优缺点对比.....28

图 3-2 中国民营中医医疗机构主要监管政策.....29

图 3-3 中国民营中医医疗机构的发展历程.....30

图 3-4 中国民营中医医疗机构行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测.....32

图 3-5 支持民营中医医疗机构发展的相关政策法规.....34

图 3-6 中国主要民营中医医疗机构.....41

图 4- 1 中药按药材来源分类.....44

图 4- 2 中药按功效分类.....45

图 4- 3 中药发展史.....46

图 4- 4 中药饮片行业相关支持政策法规.....48

图 4- 5 中成药纳入基本医疗保险目录数量.....50

图 4- 6 “互联网+”中药代表性的投融资事件.....55

图 4- 7 中成药制剂分类.....58

图 4- 8 中成药按功能分类.....59

图 4- 9 中成药发展史.....59

图 4- 10 中国中成药行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测.....62

图 4- 11 中成药行业部分龙头企业（不完全统计）.....63

图 4- 12 传统中药饮片炮制简约流程图.....65

图 4- 13 传统中药饮片分类图.....66

图 4- 14 中药饮片发展史.....69

图 4- 15 中国中药饮片行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测.....72

图 4- 16 中药饮片行业部分龙头企业（不完全统计）.....73

图 5-1 中医器械的分类.....74

图 5-2 中国中医脉象仪发展历程.....75

图 5-3 中医器械行业监管政策.....77

图 6-1 圣爱中医馆各地域医馆介绍.....88

图 6-2　固生堂中医馆、中医院地域分布.....90

图 6-3 云南白药营业收入，2014-2018 年.....93

图 6-4 片仔癀营业收入，2014-2018 年.....95

图 6-5 天士力商业模式.....96

图 6-6 汇道堂产品简介.....99

图 6-7 云南楷林产品简介.....101

图 6-8 春光九汇公司主营产品介绍.....103

图 6-9 道生医疗产品简介.....105

图 6-10 东华原产品简介.....107

图 6-11 河南翔宇产品简介.....109

1 方法论

1.1 研究方法

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，从医疗服务、医疗器械、生物医药等领域着手，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。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 10 月完成。

1.2 名词解释

- **中医**：研究人体生理、病理以及疾病的诊断和防治的一门学科。
- **阴阳五行**：分为“阴阳”与“五行”，两者互为辅成。“阴阳”指世界上一切事物中都具有的两种既互相对立又互相联系的力量；“五行”由“木、火、土、金、水”五种基本物质的运行和变化所构成，强调整体概念。“阴阳”与“五行”两大学说的合流形成了中国传统思维的框架。
- **藏象五系统**：指心系统，肺系统、脾系统、肝系统、肾系统。
- **望闻问切**：中医诊断方法，望指观气色、闻指听声息、问指询问症状、切指摸脉象，合称四诊。
- **五运六气**：运即运转，指天上星体的运转，对地球有照射作用，其年规律用天干表示，天干即是天的主干带动作用。气是地球本身的吸收辐射能源的作用，指六种气候的推移，其年规律用地支表示，地支即地球物理本身的支撑作用。
- **艾灸**：用艾叶制成的艾灸材料产生的艾热刺激体表穴位或特定部位，通过激发经气的活动来调整人体紊乱的生理生化功能，从而达到防病治病目的的一种治疗方法。
- **小儿推拿**：建立在祖国医学整体观念的基础上，以阴阳五行、脏腑经络等学说为理论指导，运用各种手法刺激穴位，使经络通畅、气血流通，以达到调整脏腑功能、治病保健目的的一种方法。
- **拔罐**：以罐为工具，利用燃火、抽气等方法产生负压，使之吸附于体表，造成局部瘀血，以达到通经活络、行气活血、消肿止痛、祛风散寒等作用的一种治疗方法。
- **气功**：一种中国传统的保健、养生、祛病方法，古代或名“丹道”，以呼吸的调整、身体活动的调整和意识的调整为手段，以强身健体、防病治病、健身延年、开发潜能为目的的一种身心锻炼方法

- **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。
- **三甲医院：**依照中国现行《医院分级管理办法》等的规定划分的医疗机构级别，是中国内地对医院实行“三级六等”的划分等级中的最高级别。
- **疗养院：**提供物理治疗（如水疗、光疗等），并配合饮食、体操等疗法以帮助病人恢复健康的医疗机构。
- **门诊部：**一所医院的重要职能部门，为患者及家属提供医疗咨询等服务。
- **诊所：**私人开业的医生诊治病人的场所。
- **更年期综合征（MPS）：**妇女绝经前后出现性激素波动或减少所致的一系列以自主神经系统功能紊乱为主，伴有神经心理症状的症候群。
- **SOP：**Standard Operating Procedure，标准作业程序，指将某一事件的标准操作步骤和要求以统一的格式描述出来，用来指导和规范日常的工作。
- **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。
- **GAP：**Good Agricultural Practices，《中药材生产质量管理规范》，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，《药品经营质量管理规范》，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，核心是通过严格的管理制度约束企业的行为，对药品经营全过程进行质量控制，保证向用户提供优质药品。
- **电商：**电子商务，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：**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。常见的慢性病有心脑血管疾病、慢性呼吸系统疾病等。
- **中医治疗器械：**中医器械品类之一，用于以中医医学为指导方针，以达到某种疗效为目的的功能类治疗，代表产品包括电子穴位测定治疗仪、综合电针仪、耳穴探测治疗仪、中医按摩仪等。
- **中医诊疗器械：**中医器械品类之一，用于以中医医学为指导方针，以达到获取诊断信息为目的而采用的器械，代表产品包括中医专家系统、脉象仪、摄像仪、经络分析仪等。
- **中医器具：**中医器械品类之一，用于以中医医学为指导方针，辅助治疗、诊断的器具，代表产品包括针灸针、小针刀、三棱针、梅花针、负压罐、刮痧板等。
- **穴位治疗仪：**通过低功率激光束直接照射穴区表面或深部从而达到防治病症目的的治疗设备。
- **中药熏蒸仪：**即定向药透仪、中药热雾治疗仪，是一种实用新型中药熏蒸综合治疗仪，主要用于中药定向药透（即宝欣疗法治疗）以及中药熏蒸、热疗和理疗。
- **脉诊：**切脉、诊脉、按脉、持脉，是通过按触人体不同部位的脉搏，以体察脉象变化的切诊方法。脉象的形成与脏腑气血密切相关，若脏腑气血发生病变，血脉运行就会受到影响，脉象就有变化。
- **舌诊：**观察舌头色泽、形态变化辅助诊断及鉴别的简单有效的方法，为望诊重点内容之一。
- **中医美容：**在中医理论和有中国特色的人体美学理论指导下，研究损容性疾病的防治和损容性生理缺陷的掩饰和矫正，以达到防病健身、延年驻颜、维护和创塑人体神形之美等目的的专门学科。

- **养生**：根据人的生命过程规律主动进行物质与精神的身心养护活动。

2 中国中医药行业综述

2.1 中医药行业定义与分类

本文将中医药行业定义为包括中医医疗机构、中药、中医器械在内一切与中医诊疗相关的行业集合。其中，中医医疗机构、中药及中医器械是中医药行业最重要的子行业（见图 2-1）。

图 2-1 中医药行业典型子行业

名称	品类列举
中医医疗机构	是以中医为主，以西医和相关设备等为辅助的医疗机构。根据办医主体的不同，中医医疗机构可分为公立中医医疗机构和民营中医医疗机构
中药	是在中医理论指导下，用于预防、治疗、诊断疾病并具有康复与保健作用的物质。
中医器械	是中医在诊断、治疗等环节所使用的器械，主要包括诊疗器械（脉象仪、舌相仪、痛阈测量仪等）、治疗器械（电子穴位测定治疗仪、综合电针仪、电麻仪等）及中医器具（针灸针、小针刀、三棱针等）

来源：头豹研究院编辑整理

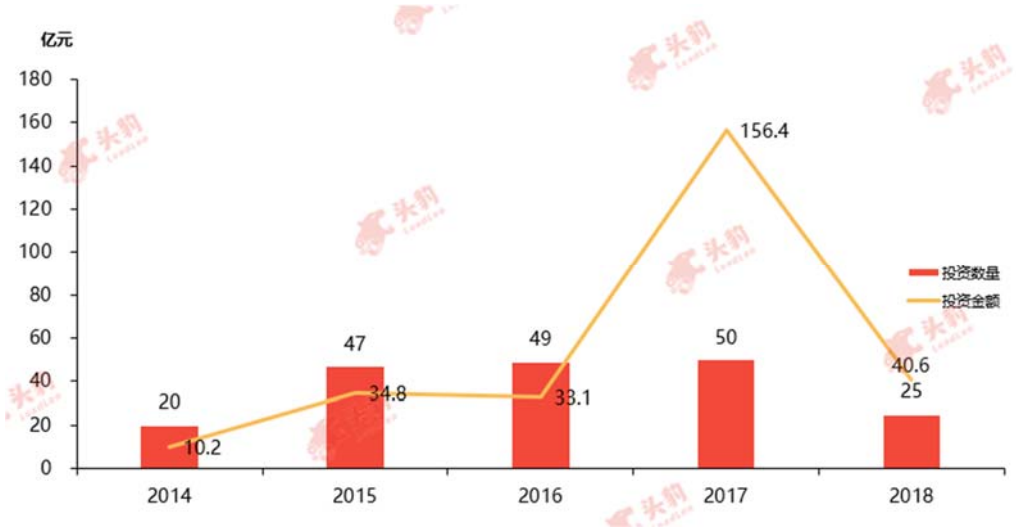
2.2 中国中医药行业发展现状

从上市情况来看，中国中医药板块的上市公司主要集中在中成药、中药饮片等领域，代表企业包括云南白药、片仔癀等，中医医疗机构及中医器械领域上市公司较少。

从投融资情况来看，2014-2017 年，中国中医药行业投融资热度空前高涨，2017 年投资热度达到最高点，投资金额 156,4 亿元人民币，投资事件 50 件（见图 2-2）。2018 年，

受国家对中医药行业的监管政策逐步落实等原因影响，行业投资热度有所减缓。

图 2-2 中国中医药行业投融资金额及数量，2014-2018 年



来源：头豹研究院编辑整理

2019 年 1-9 月，中国中医药行业投融资事件共发生 19 起，其中亿元以上的事件共计 8 起（见图 2-3），融资金额共计 39.7 亿元人民币。

图 2-3 中国中医药行业重点投融资事件，2019 年 1-9 月

公司名称	融资时间	轮次	融资金额（人民币）	投资方
哈药集团	2019-08	战略投资	12.08亿人民币	重庆哈珀 黑马祺航
健翔医院集团	2019-07	A轮	1.1亿人民币	正生投资
小鹿医馆	2019-06	C轮	2,000万美元	诺基亚成长基金
佐力药业	2019-05	战略投资	1.06亿人民币	华东医药
国药在线	2019-04	B轮	3亿人民币	高特佳投资（领投） 朗盛投资 云锋基金 ...
叮当快药	2019-03	C轮	6亿人民币	招银国际 中金资本 软银中国 ...
喜鹊医药	2019-02	B轮	1亿人民币	仙瞳资本
海和药物	2019-02	战略投资	1.466亿美元	华盖资本（领投） 盈科资本 才金资本 ...

来源：头豹研究院编辑整理

2.3 中医药行业产业链图谱

中医药行业产业链涉及四大环节，上游市场参与者为原材料供应商，包括中药原材料供应商和中医器械原材料供应商，中游环节主体为中药企业及中医器械企业，下游为销售终端，涉及中医医疗机构、零售药店及医药电商，销售终端的下游包括消费者和患者（见图 2-4）。

图 2-4 中医药行业产业链



来源：头豹研究院编辑整理

2.3.1 上游分析：原材料供应商

（1）中药原材料供应商：

中药材是中药最重要的原材料，患者最终服用的中药产品功效依赖中药材品质。中药材供应的稳定性和质量高低直接影响中药产品的生产和消费者满意度，因此质量好、供应稳定的中药材供应商对中药企业的议价能力较强。

由于人工培育的可进行替代的中药材品种稀少，因此中药材仍高度依赖自然资源。中国中药以植物药为主，原料生产周期较长，种植有严格的地域范围限制，因此产量较小。加之，

受深受气候影响，供应量不稳定，尤其面对自然灾害，种植业企业应变能力有限，因此受中药材供应量变化大的影响，中药市场价格波动幅度较大。

中国中药材以散户种植为主，供应量较小，因此农户对中药材价格变化的敏感度较高，农户倾向于种植价格上涨的中药材，纷纷扩大种植该品种，最终该品种中药材由于供过于求，价格暴跌。周而复始，农户种植品种变化频率高，中药材供应稳定性差，因此中药企业采购中药材具备较大风险。中药材种植、采收和存储的各个过程的技术水平影响中药材品质，目前中由于缺乏规模管理，农户生产中药材存在缺乏技术规范，质量参差不齐等问题。

为提高话语权，降低中药材供应产量、质量和价格波动带来的风险，部分中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，采取自行种植或在基地与农户合作种植的模式向上游延伸，从而加强对优质中药材的控制。如白云山在阜阳种植三万亩板蓝根、在云南文山州种植上万亩田七；同仁堂在玉田建设了一万亩中草药基地；华润三九已建有麦冬、附子、红花 GAP 种植基地。

未来，受政策鼓励影响，中药材的品种和供应量将增多。2017 年 9 月，国家中医药管理局国务院扶贫办、工业和信息化部、农业部等颁布了《中药材产业扶贫行动计划（2017-2020 年）》，提出引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、道地药材种植、生产，带动农业转型升级。在该政策的鼓励下，农户种植中药材的积极性提高，中药企业将开发更多优质的中药材种植地，中药材供应品种和数量将变多，中药材市场价格稳定性得到提升，中药企业发展风险将下降。

（2）中医器械原材料供应商：

在中医器械行业的上游，硬件供应商提供的材料配件包括玻璃及玻璃制品、木材及木制品等传统的原材料和碳纤维及高分子材料等新材料等。传统的材料配件技术含量较低、供应量充足，供应商数量众多，产品同质化较为严重，且多为中低端、具有价格优势的常规产品，

因此议价能力较弱。近五年来中医器械不断向高端化的方向发展，一些技术含量较高的新型材料配件开始得以应用，如液晶触摸屏等。目前，这类技术含量较高的新型材料配件对进口的依赖程度较高，本土企业大多不具备供应能力，制约着中国中医器械的高端化进程。

软件服务商提供的信息技术服务包括软件技术、计算机及通信技术等。软件服务对中医器械的智能化程度影响较大。本土企业提供的控制算法、二次开发等软件服务，在稳定性、响应速度、易用性等方面仍然还有很大的提升空间。基于此，高端中医器械的原材料生产仍然摆脱不了进口依赖，并且市面上的中医器械大多智能化水平有限，零售价多于千元以下，不利于中医器械行业的发展。

中医器械行业若要实现快速发展，硬件供应商应着力提升高新配件材料的供应能力，软件服务商也需要不断提高技术水平，逐渐摆脱进口，推动中医器械向着性能更好、智能化程度更高的方向发展。

2.3.2 中游分析：中药、中医器械企业

（1）中药企业（包括中成药企业和中药饮片企业）

①中成药企业：

中国中成药行业拥有深厚的历史底蕴，行业内存在诸多成立早、规模大的龙头企业。截至 2018 年 12 月，中成药行业规模在 2,000 万元以上的企业已经超过 1,500 家，已有 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。行业龙头企业发展历史悠久、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，对上游及下游的话语权较强。同时，中成药行业内亦存在一些中小型企业，该类企业产品存在同质化现象，盈利能力亟待加强，对上、下游的议价能力较弱。

②中药饮片企业：

政策利好及消费者对中药饮片需求的增加促使中药饮片行业加速发展，2016 年之前中国共有 1,500 家左右的中药饮片企业，2016 年各级药监部门共计收回 172 张药品生产 GMP 证书，其中涉及中药饮片 GMP 证书 79 张，占比高达 46.2%，中药饮片企业数量锐减。随后经过两年的调整，中药饮片企业数量稳步增加，截至 2018 年底，中国中药饮片生产加工企业已达 1,200 余家，但销售额不足亿元的企业占比达 70%，市场整体集中度较低，行业内存在大量小型企业，该类企业小型企业对上、下游的话语权较弱，存在诸多问题，如：由于资金不足，仍沿用落后的生产及管理方法，生产的药品在药材原料质量、炮制工艺、包装、仓储运输等方面存在诸多不规范，直接影响中药饮片的临床疗效与安全。中药饮片行业内龙头企业数量不多，但运营态势较好，盈利能力较强，如：北京同仁堂（亳州）饮片有限责任公司、中智药业集团、康美药业股份有限公司、四川新荷花中药饮片股份有限公司、云南七丹药业股份有限公司等，该类企业历史底蕴较为深厚、药品质量较高、经营稳定，对上、下游的议价能力较强。

（2）中医器械企业

中国中医器械企业主要由两部分组成：本土大型企业及区域型企业。

本土大型企业：以上海道生、河南翔宇、北京东华原等公司为代表，拥有口碑产品，以销售自身产品为主，拥有自己的销售团队，销售渠道以直销和分销为主，产品覆盖全国。该类企业产品质量较高，且供货稳定，多与上游原材料生产企业建立了长期合作的关系，对上、下游的议价能力较强。

区域型企业：该类企业主要代理其所在区域的中医器械，品牌多样，主要利用地区与价格优势进行产品销售，对上游的议价能力有待提升。

中国中医器械企业整体存在科技含量不高、创新能力不强的问题，因此中游企业需在研发及创新方面加大投入，以更好的服务于下游终端。

2.3.3 下游分析：销售终端

（1） 中医医疗机构：

中医医疗机构是中药及中医器械最重要的销售终端。现阶段 80%以上的销售仍然来自公立中医医疗机构，得益于国家对社会办医的鼓励、患者对中医的认可、以及诸多名老中医纷纷坐堂民营中医医疗机构，民营中医医疗机构不断发展起来，对中药及中医器械的采购需求也不断增加。

在中药领域，由于中成药生产企业数量多而分散，产品同质化严重，企业普遍缺乏核心竞争力，企业间竞争激烈，下游中医医疗机构的选择较多，因此议价能力相对较强。相对中成药生产企业而言，中药饮片加工企业的规模化和产业化的程度较低，众多中药饮片小企业是由农户采取家庭作坊式工厂的模式完成中药饮片加工，缺乏技术规范，加之行业监管薄弱，因此中药饮片加工的标准得不到统一，质量良莠不齐，为下游中医医疗机构采购中药饮片造成较大的质量安全风险。为了能采购到质优价廉的中药饮片，部分中医医疗机构对中药采购进行公开招标，并制定严格的奖惩制度来保证药品的质量和供应稳定性。

在中医器械领域，由于中医器械产品科技含量不高、同质化严重，企业创新能力有限，因此下游中医医疗机构具有较强的议价能力。目前已有部分领先企业实现了技术突破，推出了具有革新意义的产品，如道生医疗推出的道生四诊仪，将中医舌诊、面诊、脉诊、问诊等子系统整合，能够自动辨识体质并支持开展个体化中医养生干预服务，未来，下游中医医疗机构的议价能力将有所下降。

（2） 零售药店

由于大多中药为非处方药，因此药店得益于其省时、便利的特点成为人们购买中药的主要渠道之一。此外，2017 年，国家医改进入了关键阶段，中国政府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，提高医生诊疗服务费用，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，稳固了药店作为中药销售的主流地位。

保健类中医器械由于具有操作简单、易于使用及有效环节病痛的特点，逐渐受到消费者的青睐，在中医器械领域的占比不断升高。中医器械的使用无需或较少需要专业医师的指导，在零售药店购买更为方便。伴随保健类中医器械的普及，零售药店在销售终端中的重要性程度提升。

（3） 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。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，作为中药销售的重要渠道之一逐渐发力。

医药电商以销售中药产品为主，通常也会顺带销售部分中医器械产品，这些中医器械产品均为保健类中医器械产品。因此，在保健类中医器械持续发展的背景下，医药电商也逐渐成为中医器械重要的销售终端。

2.4 中国中医药行业宏观环境分析

2.4.1 政策支持

国家和地方政府出台多项政策鼓励中医药行业发展（见图 2-5）。2016 年 2 月，国务院颁布《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，有助于保障和促进中医药产业可持续性发展。

2016 年 12 月，《中华人民共和国中医药法》颁布，是为继承和弘扬中医药，保障和促进中医药事业发展，保护人民健康制定的办法，成为中国针对中医药的首部法律，对于中国中医药行业的发展有着里程碑的意义，同时也充分说明了党和国家对于中医药行业的重视，为中医药行业的发展提供了利好的政策环境。

2017 年 5 月，国家中医药管理局与科技部共同印发《“十三五”中医药科技创新专项规划》，提出到 2020 年，建立更加协同、高效、开放的中医药科技创新体系，解决一批制约中医药发展的关键科学问题，突破一批制约中医药发展的关键核心技术，加速推进中医药现代化和国际化发展，显著增强中医药科技创新能力，进一步提升中医药防治重大疑难疾病的能力和中医治未病的优势。

2018 年 8 月，国家中医药管理局、科技部发布了《关于加强中医药健康服务科技创新的指导意见》，要求加强中医药健康服务相关产品研发，促进中药资源综合开发利用及新药研发，研发中医器械、辅助用具和系统，创新发展中医药健康养生产品等，上述两项政策加快了中医药发展的创新和国际化步伐。

图 2-5 中医药行业利好政策

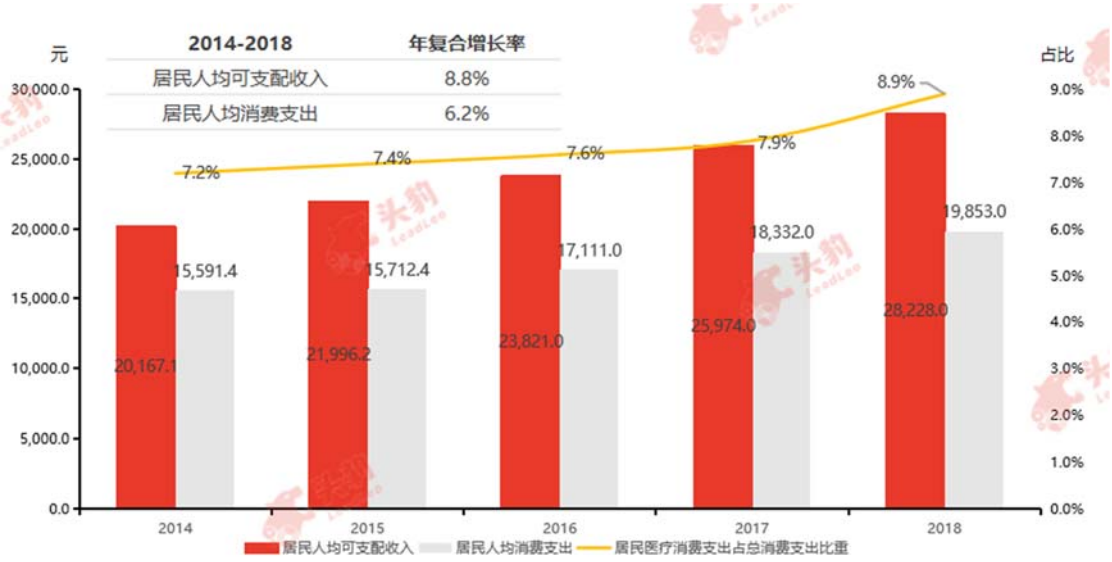
政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于加强中医药健康服务科技创新的指导意见》	2018-08	国家中医药管理局、科技部	要求加强中医药健康服务相关产品研发，促进中药资源综合开发利用及新药研发，研发中医器械、辅助用具和系统，创新发展中医药健康养生产品等，上述两项政策加快了中医药发展的创新和国际化步伐
《“十三五”中医药科技创新专项规划》	2017-05	国家中医药管理局、科技部	提出到2020年，建立更加协同、高效、开放的中医药科技创新体系，解决一批制约中医药发展的关键科学问题，突破一批制约中医药发展的关键核心技术，加速推进中医药现代化和国际化发展，显著增强中医药科技创新能力，进一步提升中医药防治重大疑难疾病的能力和中医治未病的优势
《中华人民共和国中医药法》	2016-12	全国人民代表大会常务委员会	是为继承和弘扬中医药，保障和促进中医药事业发展，保护人民健康制定的办法
《中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）》	2016-02	国务院	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

来源：头豹研究院编辑整理

2.4.2 生活水平提升

人民生活水平的提高与可支配收入的增加为中医药行业发展提供了坚实的物质基础。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 2-6）。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程度逐步提升。相较于西药及西医治疗副作用相对较大，中药及中医治疗方式以其源于天然、副作用小等特点和优势，日益受到人们关注。此外，技术的发展促进了中医器械的发展与更迭，中医器械的理疗等功效逐渐受到大众的青睐，中医药优势凸显，行业发展迅猛。

图 2-6 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 年

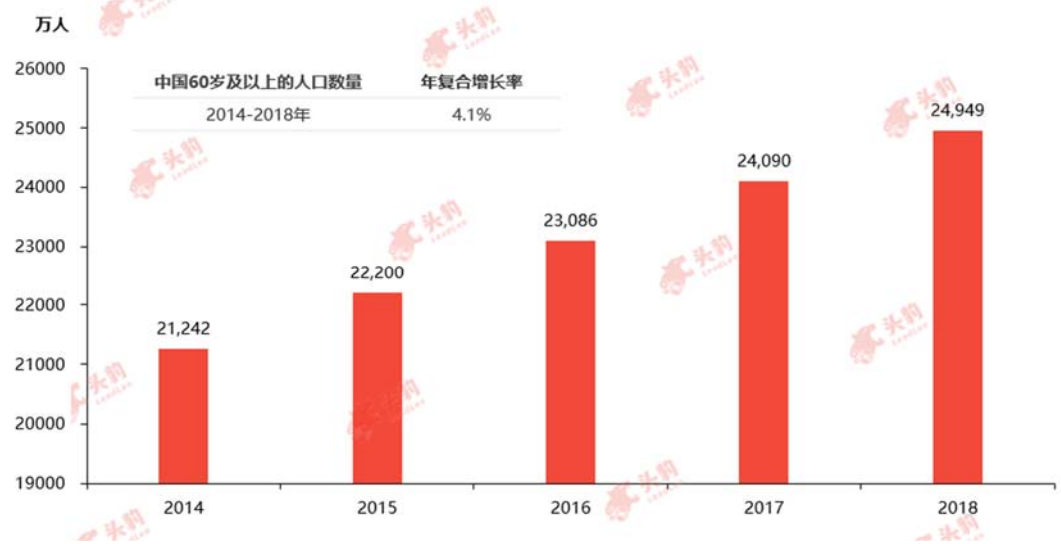


来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

2.4.3 需求增加

老年群体需求增加：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，2014 年至 2018 年间中国老年人（60 周岁及以上）人口数量逐年增加，由 2014 年的 21,242 万人增长到 2018 年的 24,949 万人，年复合增长率达到 4.1%（见图 2-7）。

图 2-7 中国 60 岁以上人口数量，2014-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

老年人口加速增长的背景下，为加快发展中医药健康服务，提升老年人的健康素质，中

国政府鼓励中医药与养老服务结合。2015 年 4 月，国务院办公厅颁发《国务院办公厅关于印发中医药健康服务发展规划（2015—2020 年）的通知》，促进中医医院与老年护理院、康复疗养机构等开展合作，鼓励有条件的中医医院开展社区和居家中医药健康养老服务。2017 年 3 月，国家中医药局发布了《关于促进中医药健康养老服务发展的实施意见》，鼓励有条件的养老机构申请开办中医养生保健机构和以老年病保健、康复、照护为主的中医医院、中医门诊部、中医诊所。在国家政策支持下，民营中医医院、中医诊所获得老年护理院、康复疗养机构和养生保健机构等机构的资金、人才、技术资源、运营经验支持，将大力发展中医药健康养老服务，创新商业模式，老龄化加速持续为中医院、中医诊所在医养结合领域多元化竞争加码。

此外，老龄化进程加速，对中医药的需求将持续增加。对比西药，中药的药性相对温和，易于被老年人身体接受。同时，经多项试验证明，老年人通过服用中药和接受针灸、推拿等中医疗法，可有效治疗慢性疾病和预防复发。西医以疾病为中心，直接针对病理因素关键环节用药，对于疾病未发的情况束手无策，中医药膳顺应人体病症，有养生防病的功效，医养结合能更好地满足老年人增强抵抗力、提高健康水平的需求，起到未病先防的作用。中医院、中医馆和中医诊在医养结合领域的细分服务对比综合医院更多样、具备特色，逐渐得到老年人的认可。

亚健康群体需求增加：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，而中药及中医疗法顺应人体病症，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，因此中医药成为人们保健调养身体的首选。

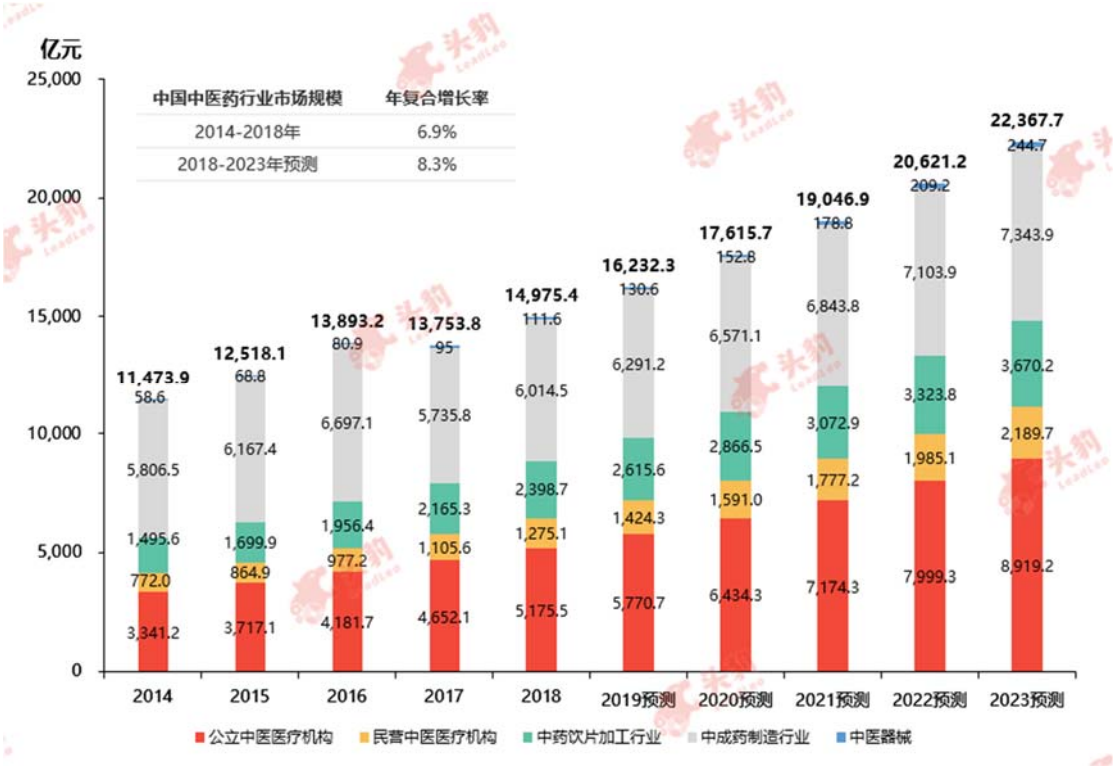
儿童群体需求增加：尽管西药具有治疗效果明显，见效快的特点，但西药的副作用也较大，服药后短期见效，日后容易复发；一些药的副作用甚至会对人体产生永久伤害。儿童由

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，中国儿童群体庞大，需中医药使用提供人口基础。未来，伴随二胎政策的进一步落实，新生儿数量将逐渐增加，对中药的需求亦会增加，中医药发展前景广阔。

2.5 中国中医药行业市场规模

在国家政策利好及需求增加等因素的促进下，中医药行业市场规模呈现稳步增长之势。2014 年，中国中医药行业整体市场规模（按主营业务收入计）为 11,473.9 亿元人民币，2014-2018 年期间，中国中医药行业市场规模以 6.9%的年复合增长率持续增长，到 2018 年，中医药行业市场规模达到 14,975.4 亿元人民币（见图 2-8）。未来五年，中国中医药行业市场规模将保持约 8.3%的年复合增长率持续高速增长，到 2023 年，市场规模有望达到 22,367.7 亿元人民币。

图 2-8 中国中医药行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

中国中医药行业市场规模持续高速增长，受到以下三个因素影响：

（1）利好政策支持和引导：中国政府颁布一系列政策鼓励中医药产业健康、快速发展，如《中华人民共和国中医药法》、《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》，《“十三五”中医药科技创新专项规划》、《中药资源评估技术指导原则》等。

（2）生活水平提升：中国居民收入水平持续增长，医疗支付意愿增加，为中医药领域的消费提供坚实的经济基础。

（3）需求持续加码：亚健康群体、老年人及儿童对中医药行业的消费需求增加驱动中医药行业持续性扩容。

3 中国中医医疗机构行业分析

3.1 中医医疗机构定义与分类

中医医疗机构是以中医为主，以西医和相关设备等为辅助的医疗机构。根据办医主体的不同，中医医疗机构可分为**公立中医医疗机构**和**民营中医医疗机构。公立中医医疗机构**指政府举办的纳入财政预算管理的中医医疗机构，即国营中医医疗机构。**民营中医医疗机构**指非政府公办的、具有私人性质的中医医疗机构（包括民营的中医综合医疗机构、中医专科医疗机构、不包括中西医结合医疗机构与民族医疗机构）。民营中医医疗机构大部分是由社会出资以营利性机构为主导所办立的卫生机构（见图 3-1）。

图 3-1 民营中医医疗机构与公立中医医疗机构优缺点对比

区别	优点	缺点
民营中医院	服务周到；可根据病人需求和医疗市场的变化，及时调整服务项目和服务价格，更好的适应市场需求	医师资源稀缺，人才瓶颈凸显；医院规模总体偏小；服务效率低
公立中医院	强大的政府财政支撑；医保支持；先进的医疗器械设备；口碑好；强大的人才队伍；盈利能力强	专家号供不应求；私密性较差；服务态度有待提升

来源：头豹研究院编辑整理

公立中医医疗机构在中国发展较为强势，长期占据主体地位。由于公立中医医疗机构固有的资本人才以及品牌等优势，在一些地区出现供不应求的情况，民营中医医疗机构的出现缓解了公立中医医疗机构资源紧张的情况，并且由于民营中医医疗机构以盈利为目的，提供的服务相对于公立中医医疗机构更加人性化、个性化，更注重服务质量及品牌形象，同时民营医疗机构具有体制灵活、产权明晰、利益导向明确、管理层与员工激励制度规范合理等优势。在未来，民营医疗机构有望配备更专业的医师及更先进的医疗器械，在政策利好的背景下，民营中医医疗机构行业有望实现进一步扩容。

3.2 中国中医医疗机构行业政策分析

中国对中医医疗机构行业的监管力度整体而言相对较弱，仍处在不断改进、逐步完善的阶段（见图 3-2）。

图 3-2 中国民营中医医疗机构主要监管政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》	2018-08	国务院	从重点监管公立医疗卫生机构转向全行业监管；引导社会办医疗机构加强各环节自律，提高诚信经营水平
《国家中医药管理局办公室关于非医疗机构开展“火疗”项目的复函》	2018-06	国家中医药管理局	对于中医养生保健机构可以开展以及禁止开展的技术方法进行了说明。《复函》中明确表示，中医养生保健机构可以使用中医技术，但禁止使用具有创伤性、侵入性或者危险性的技术方法，如针刺、瘢痕灸、发泡灸、牵引、扳法、中医微创类技术、中医灌洗肠等技术
《中医诊所基本标准》和《中医(综合)诊所基本标准》	2017-12	国家卫生计生委、国家中医药管理局	明确了设立两类中医诊所的具体条件，要求诊所制定感染控制制度和流程，中医药技术操作符合中医医疗技术相关性感染预防与控制等有关规定
《中医医术确有专长人员医师资格考核注册管理暂行办法》	2017-12	国家卫计委	对中医（专长）医师执业行为的监督检查，重点对其执业范围、诊疗行为以及广告宣传等进行监督检查；中医（专长）医师应当参加定期考核，每两年为一个周期；国家建立中医（专长）医师管理信息系统，及时更新中医（专长）医师注册信息，实行注册内容公开制度，并提供中医（专长）医师注册信息查询服务
《中医诊所备案管理暂行办法》	2017-09	国家卫计委	对开办诊所应具备的条件进行了详细说并提及相关部门要加强对中医诊所依法执业、医疗质量和医疗安全、诊所管理等情况的监督管理。对于中医诊所乱收费、虚假宣传、擅自执业、超范围经营等行为，都明确了惩治措施和法律责任

来源：头豹研究院编辑整理

2017 年 9 月，国家卫计委发布了《中医诊所备案管理暂行办法》，对开办诊所应具备的条件进行了详细说明并提及相关部门要加强对中医诊所依法执业、医疗质量和医疗安全、诊所管理等情况的监督管理。

2017 年 12 月，《中医诊所基本标准》和《中医（综合)诊所基本标准》作为中医诊所备案管理的配套文件出台，明确了设立两类中医诊所的具体条件，要求诊所制定感染控制制度和流程，中医药技术操作符合中医医疗技术相关性感染预防与控制等有关规定。国家接连出台多项监管政策预示着国家将逐渐严管中医医疗机构行业。未来，伴随中医医疗机构行业步入快速发展阶段，国家将出台更多对中医医疗机构的监管政策，监管体系日渐成熟，中医医疗机构行业将会朝向更加规范化，体系化的方向发展。

3.3 中国中医医疗机构行业细分领域分析

3.3.1 民营中医医疗机构

3.3.1.1 定义及分类

民营中医医疗机构指非政府公办的、具有私人性质的中医医疗机构，80%以上由社会出资，以营利性为主要目的。民营中医医疗机构包括**民营中医综合医疗机构**、**民营中医专科医疗机构**和**中医诊所**，不包括中西医结合医疗机构与民族医疗机构。

3.3.1.2 发展历程

中国民营中医医疗机构行业经历了从古代到现代的蜕变。现代民营中医医疗机构在发展过程中已经经历了萌发期与初步发展期，未来将迎来繁荣发展的新阶段（如图 3-3）。

图 3-3 中国民营中医医疗机构的发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

（1）古代民营中医医疗机构

最早的民营中医医疗机构创建于 1600 年，是由陈体全、李升左创办的陈李济中医馆。

1669 年，乐显扬创建了同仁堂中医馆。同仁堂中医馆是当时传播最广泛的中医馆，自 1723 年开始供奉御药，历经八代皇帝。同仁堂的创立使民营中医医疗机构家喻户晓，对后来民间人士创办中医医疗机构起到了激励作用。

（2）现代民营中医医疗机构

①萌芽期（1986 年-2003 年）

1986 年，在著名中医专家祝谌予教授的倡导下成立了顺义中西医结合门诊部，此门诊部是杏园金方国医医疗机构的前身，是中国现代第一家民营中医医疗机构的雏形。但在这个时期受税收、机构审批、医生职称、学术科研等多方面因素的制约，民营中医医疗机构并未得到良好发展。

②初步发展期（2003 年-2018 年）

在此阶段，受制于体制和经营效率，公立中医医疗机构在医疗资源供给、服务态度与质量、病情跟踪与监控、患者及家属心理辅导和人文关怀等方面表现平平，为民营中医医疗机构的发展带来了契机。2003 年起，许多地方陆续进行卫生医疗体制改革，许可公立中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，并对民营中医医疗机构实施税收优惠，免除 3 年营业税。受政策利好，民营中医医疗机构逐渐发展起来。例如，当下较为著名的中医馆：德胜门、圣爱中医馆、和顺堂，固生堂、九芝堂等皆是在此阶段创办起来的。

③高速发展期（2018-未来）

目前中国的民营中医医疗机构行业总体规模较小，集中度较低。但已有部分规模较大的民营中医医疗机构，如同仁堂、和顺堂、固生堂和圣爱中医馆等，依靠雄厚的资本和优质的服务得到了患者的认可，发展势头良好。未来，在政策鼓励、医疗服务需求增加和居民卫生消费支出意愿增强的情况下，民营中医医疗机构有望利用其资金优势，配备优质的医生和先

进的设备，不断创新模式，提升就诊体验，在中医医疗服务市场高速发展。

3.3.1.3 市场规模分析

中国中医医疗机构的市场规模由 2014 年的 772.0 亿元人民币增长至 2018 年的 1,275.1 亿元人民币，年复合增长率为 11.3%（见图 3-4）。预计，未来五年，中国民营中医医疗机构的市场规模将保持 11.5%的年复合增长率持续增长，并于 2023 年达到 2,189.7 亿元人民币规模。

图 3-4 中国民营中医医疗机构行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

民营中医医疗机构市场规模的增长主要受以下原因驱动：

（1）宏观环境利好，促使行业扩容：国家多项政策利好鼓励民营资本进入中医医疗机构，如 2018 年 6 月，国家卫健委发布了《关于进一步改革完善医医疗机构、医师审批工作的通知》，核心内容是深化“放管服”改革，二级及以下医医疗机构设置审批与执业登记“两证合一”。降低了社会办医的门槛，促使民间资本更多地注入中医医疗机构行业，实现民营中医医疗机构行业的进一步扩容；

（2）国家卫生计生委发布《中医诊所备案管理暂行办法》与《中医诊所备案证》促使民营中医诊所的审批流程简化，办理效率提高；

（3）中医凭望闻问切即可对患者实现诊断和开具处方，不存在对仪器设备的依赖，中医师凭借自身医技就可在不同类型的中医医疗机构坐诊。与此同时，中国政府放开对医师多点执业和自由执业的限制，灵活设置中医医师资格审核的要求，有限的中医资源得以盘活。

3.3.1.4 驱动因素分析

（1）宏观环境利好

在重点鼓励民营资本办医方面，自 2009 年起，中国全面推行新医改政策，鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业，积极促进非公立医疗卫生机构发展。随着医疗改革的逐步深入，2010 年 11 月，中国发改委等相关部门通过了《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构意见的通知》，提出完善和落实社会办医优惠政策，消除阻碍非公立医疗机构发展的政策障碍，确保非公立医疗机构在准入、执业等方面与公立医疗机构享受同等待遇等要求，并将非公立医疗机构纳入医保定点范围，对提供的医疗服务实行自主定价，免征营业税。

随后国务院又发布了《关于促进健康服务业发展的若干意见》、《关于加快发展社会办医的若干意见》等政策，目的均为加快民营医疗机构发展，民营医疗机构迎来政策利好的黄金发展期，而民营中医医疗机构作为民营医疗机构的一部分，借力民营医疗机构的政策红利，迎来快速发展。

2017 年 9 月，国家中医药管理局发布的《中医诊所备案管理暂行办法》简化了中医诊所的开办流程，驱动了社会资本开办中医诊所的意愿。在国家鼓励社会办医，以及中医药行业的双重政策利好的背景下（见图 3-5），未来，民营中医医疗产业也将迎来更为巨大的市场空间。同时，地方相应配套政策实施，民营中医医疗机构进入快速发展阶段。

图 3-5 支持民营中医医疗机构发展的相关政策法规

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于进一步改革完善医疗机构、医师审批工作的通知》	2018-04	国家卫健委	核心内容是深化“放管服”改革，二级及以下医疗机构设置审批与执业登记“两证合一”。意味着社会办医的门槛降低
《中医诊所备案管理暂行办法》	2017-05	国家中医药管理局	拟举办所在地地县级中医药主管部门备案后既可开展执业活动，简化中医诊所的开办流程
《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》	2015-01	国家卫生计生委、国家发展改革委、人力资源社会保障部、国家中医药管理局、中国保监会	医师多点执业，无需单位书面同意
《关于加快发展社会办医的若干意见》	2014-01	国务院	提出鼓励社会资本举办中医医疗机构、康医院、护理院、个体诊所等
《关于促进健康服务业发展的若干意见》	2013-10	国务院	继续鼓励多元办医，到 2020 年健康服务业总规模达到 8 万亿元以上
《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构意见的通知》	2010-02	国家发改委卫生部门等	提出了完善和落实社会办医优惠政策，消除阻碍非公立医疗机构发展的政策障碍，确保非公立医疗机构在准入、执业等方面与公立医疗机构享受同等待遇等要求，并将非公立医疗机构纳入医保定点范围，对提供的医疗服务实行自主定价，免征营业税

来源：头豹研究院编辑整理

（2）备案代替审批，申请流程简化

民营中医诊所的审批流程简化，办理效率提高。原先申请办中医诊所需要经过申请、公示、设置批准、环保、消防、验收、发证等七个环节,办理顺利的情况下至少需要 2 到 3 个月，过程漫长、手续繁琐，严重阻碍了民营中医医疗机构市场扩大。2017 年 9 月，国家卫生计生委发布《中医诊所备案管理暂行办法》，《办法》规定开办中医诊所，报拟举办诊所所在地县级中医药主管部门备案后即可开展执业活动；县级中医药主管部门收到备案材料后，对材料齐全且符合备案要求的予以备案，并当场发放《中医诊所备案证》。该办法表明，申请民营中医诊所由审批变为备案，只需要完成申请和发证两个环节，压缩了办事时限，为申请人提供了方便。在该政策影响下，备案中医诊所数量快速增加，据头豹数据显示，截至 2018 年 6 月底，中国备案中医诊所数量共计 3,536 个。

除了减少办证申请环节外，中国政府减少社会办中医医疗机构运行审批限制。《中医诊所备案管理暂行办法》对只提供传统中医药服务的中医门诊部和中医诊所不作布局限制，取

消具体数量和地点限制。该条例有效推动已初步建立品牌的中医医疗机构，建立标准化运营模式，并根据企业战略规划在全国各省市城市进行连锁扩张，跑马圈地，有助于中医医疗机构市场实现扩容。

（3）多点执业、自由执业解开限制

中医凭望闻问切即可对患者实现诊断和开具处方，不存在对仪器设备的依赖，中医师凭借自身医技就可在不同类型的中医医疗机构坐诊。与此同时，中国政府放开对医师多点执业和自由执业的限制，灵活设置中医医师资格审核的要求，有限的中医资源得以盘活。

开放医生多点执业的限制，有效解决中医资源配置不合理的问题，缓解高技能人才分布不均衡的局面。鉴于中医资源有限，高等人才受薪酬、编制影响倾向于去公立中医院，导致民营中医诊所资源劣势，扩张困难。2017 年 2 月，国家卫计委颁布《医师执业注册管理办法》，执业医师不仅可在省域行医，也可跨省执业，医师跨执业地点增加执业机构，向批准该机构执业的卫生计生行政部门申请增加注册即可。该办法明确执业医师仅通过一次注册，即可在多个区域执业，有助于三甲中医院的名医与中医管、中医诊所合作，不定期到多家民营中医医疗机构坐诊，将客户引流至民营中医医疗机构，方便居民就近求医。

自由执业解开限制，激发中医自主创业活力。2017 年 2 月，国家卫计委发布《关于修改〈医疗机构管理条例实施细则〉的决定》，正式删除“医疗机构在职、因病退职或者停薪留职的医务人员不得申请设置医疗机构”的内容。该政策为有专业技术优势的中医师带来涨薪的机遇，盘活体制内、因病退职和停薪留职的中医资源，调动中医师自主创业的积极性，民间投资加热，有助于促进民营中医医疗机构数量的增长。

民间中医开中医医疗机构享受绿色通道。2017 年 7 月，《中医医术确有专长人员医师资格考核注册管理暂行办法》，办法表明，以师承方式学习中医或者经多年实践，医术确有专长的人员，由至少两名中医医师推荐，经省、自治区、直辖市人民政府中医药主管部门组

织实践技能和效果考核合格后，即可取得中医医师资格；按照考核内容进行执业注册后，即可在注册的执业范围内，以个人开业的方式或者在医疗机构内从事中医医疗活动。届时，大量民间中医可通过获得《中医（专长）医师资格证书》拥有行医、开办中医医疗机构的资质，推动中医诊所的进一步崛起。

3.3.1.5 制约因素分析

（1）培养体制不完善

培训体制不完善，中医专业学生水平有限。目前西医在中国长期占据主导地位，应用广泛，教学体系完善，因此高等院校大多采用西医为主、中医药为辅的课程体系，不利于深度培养专业的中医人才。中医对实践性要求很高，经验积累尤为重要，中医专业的毕业生很难在短时间内独立承担诊疗工作，需要专业能力强、有丰富经验的高学历、高职称中医团队进行培训和带领做项目。

人才结构不合理，高学历、高职称人员不足。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%。专业技术资格中，正高中医执业（助理）医师占据 4.4%，副高占据 11.2%，中级及其以下的技术资格人数比重超过 80%。中医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，中医高等素质人员有限，导致中医服务水平和创新能力不足，预防、养生、保健、康复等领域的发展远不能满足社会对健康服务的新需求。同时，中医行业缺乏高学历、高职称的人才使中医学生培养不足的情况更加严峻。

（2）办医成本较高

民营中医院受其“成分”影响，在人才吸引、推广和税收等层面面临高成本的问题，费用分摊至患者的医药费中，形成患者在民营中医院看病贵的现状，导致其与公立医院竞争处

于劣势，不利于培养稳定的客户，影响民营中医院长期盈利。

人才层面，高等医校与公立中医院具有人才对接合作项目，长期为公立中医院输送高素质的中医人才，加之公立中医院编制岗位具有工作稳定、薪酬高的优势，因此公立中医院更受优秀人才的青睐。为了弥补人才引进困难的劣势，民营中医医疗机构需通过高薪聘请专家，组成专业的医疗团队。

推广层面，民营医院前期发展存在过度宣传，过度医疗等问题，给患者留下“高价宰割”的刻板印象，加大了客户开发的难度。为了提高品牌知名度，民营中医医疗机构在线上和线下同时采取长期广告轰炸的推广模式，互联网、电视、地铁、报纸等各种媒体的广告宣传铺天盖地，每个月广告投入近百万，推广成本高。

（3）中医药创新有限

基于不同的地域和历史传承，中国中医药文化形成了很多流派，如孟河医派、吴门医派、金陵医派等等，中医药医派的传承人分散在各省的中医医疗机构临床问诊，其通过结合中医理论与临床经验进行理论创新，是中医学术发展的动力和源泉。随着近代西医传入中国、中医药事业发展受到严重的打击，特色的诊疗技术和方法传承困难，资深中医药专家数量有限，中医药人才培养不足，中医药理论和诊疗技术创新遇到瓶颈，百家争鸣，百花齐放，流派纷呈的局面逐渐淡化了，导致中医医疗机构中医药特色优势逐渐淡化，服务同质化严重。

中国尚未建立符合中医药自身规律的发展机制，导致中医药研究难以伴随时代发展而进步，现代中医服务基本仍围绕着针艾灸、拔火罐、推拿穴位经络按摩等传统中医疗法进行，诊疗效果难以取得突破，中医药创新特色发展不足，因此中医医疗机构在增加服务项目、扩大客户群体方面受到限制，难以支持中医医疗机构市场规模持续增长。

3.3.1.6 发展趋势分析

（1）连锁化、规模化发展

相较于西医综合医院，中医诊所治疗依赖中药和中医疗法，不需投入大型的医疗器械设备，因此中医诊所的经营面积较小，资金投入相对轻资产。但中医诊所的经营规模小，业务较为单一，服务半径较短，辐射客户群体范围有限。为了扩大品牌影响力，通过确立特色的商业模式、进行标准化管理和复制扩张实现连锁经营成为民营中医诊所的必然选择。

目前部分民营中医诊所在数个城市布点，通过持续积累良好的服务口碑，形成品牌效益，吸引资质深厚的名医，采取“由点及线,由线到面”的模式实现品牌在全国布局扩张。而中医多点执业限制放开，盘活有效的中医资源，民营中医诊所引进名医难度降低，在一定程度上加快这些中医诊所连锁化进程。中国已初步形成数个大型的中医诊所连锁集团，在各省布局连锁中医诊所，进行跑马圈地，如和顺堂拥有 56 个连锁门店，云南圣爱拥有 37 个连锁门店，固生堂拥有 33 个连锁门店等等。

未来，资本将在中医诊所连锁化领域持续发力。中医诊所投资回收周期在 6 年左右，为保持稳定、正常经营，需要大量的资本支持。近年来，民营中医诊所界融资频频，投资热度上升，为民营中医诊所快速扩张注入强有力的资金和资源。2017 年 9 月，卫计委发布《中医诊所备案管理暂行办法》，鼓励中医药事业发展，放开中医诊所备案证，省去以往公示、设置批准、环保等 5 个审批环节，只保留申请和发证，中医诊所审批时间大大减短，效率提高。该政策放出国家大力支持中医药产业的良好信号，增强资本市场对民营中医诊所发展的信心，因此未来资本将持续关注和支持民营中医诊所发展，并青睐于商业模式成熟的中医诊所，推动其连锁化发展，快速实现资金回笼。

（2）“线上平台+线下诊所”模式

近年来，互联网、大数据、人工智能等新技术快速发展，为满足新时代、新形势下居民

健康需求的变化，“互联网+医疗”模式应运而生。传统民营中医医疗机构面临获客困难、问诊量不平衡、难以长期有效管理患者等发展痛点，患者看病则面临排队久、看病难和医疗信息获取困难等就诊问题，融合线上与线下的服务成为民营中医医疗机构新的发展趋势。

2017 年 12 月，国家中医药管理局本发布了《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》，鼓励大力拓展中医药健康服务与互联网融合的广度和深度，着力创新中医药健康服务模式，释放发展潜力和活力，为人民群众提供全方位全周期健康服务。该政策为中医医疗机构发展线上与线下提供了指导方向，促进了中医药服务互联网化蓬勃发展。

目前，部分民营中医医疗机构在经营线下诊所的同时经营互联网平台，集合中医医疗机构资源，提供中医医疗机构信息查询、门诊预约挂号、在线咨询、在线开处方等服务。如固生堂提供中医在线问诊、挂号预约、医馆查询、阅览健康资讯等服务。君和堂除了互联网平台网页端外，已开发移动互联网 APP 君和中医。在患者端，可实现预约挂号、在线咨询医师等服务；在医生端，通过认证的医生可在线开处方，管理问诊单、随诊单和历史处方，查看完成的预约的门诊，有效管理患者；同时，君和中医 APP 导入了《中藏经》、《脉经》和《察病指南》等中医典籍和《穴位》、《中药》等百科全书，帮助医生实现自我增值。

民营中医医疗机构发展“线上平台+线下诊所”的商业模式，一方面，线上平台成为客户流量的重要入口，患者通过互联网平台进行信息查询、在线咨询和在线预约，有利于民营中医医疗机构变现；另一方面，通过积累客户咨询和处方信息，有助于沉淀中医临床病例数据，为中医医疗机构优化病情诊断提供支持。对比传统仅经营线下诊所的模式，线上与线下相结合的商业模式，提高了中医药服务的效率，优化了患者的就诊体验，将成为民营中医医疗机构创新发展模式的突破口。

（3）“药店+诊所”模式兴起

近年来，随着人们受教育程度提高，生存和生活方式改变，保健意识逐步增强，对养生

保健方面的要求越来越高。由于中医院和中医诊所日常人流量大，看病排队时间长，对待病症轻微、体征不明显的小病小痛，患者倾向于凭个人经验判断病情，并自行前往中药店购买中药。药店配备药师有助于为患者购买药品提供建议，但其资质和专业知识仅限于药品，对患者的体质辨识不及医师专业，存在不对症下药、延误病情的风险。

中药店同质化竞争严重，为打造品牌特色，向患者提供更专业的病情诊断，增强客户忠诚度，部分中药店的主营业务从销售药品向增加中医诊所服务的模式演变，通过在中药店设立坐堂医生，投资建设中医诊所，进行差异化竞争。如北京同仁堂在药店的基础上设立中医堂，养和医药成立坐堂医诊所和社区中医门诊，金象大药房设立金象中医诊所等等。提供中医诊所服务的中药店有专业医师坐诊，为患者提供专业的购药指导，同时为患者提供诊疗服务，医疗手段比传统的中药店强，一些常见病患者可就近高效解决就医需求，看病的便捷性提高，受患者欢迎。

中国政府在政策上支持发展中医坐堂药店，2010 年 10 月，前卫生部及中医药局引发《中医坐堂医诊所管理办法(试行)和基本标准(试行)的通知》，在中医坐堂医诊所的服务范围、执业医师资格、开展诊疗科目的设施设备等方面有了明确的规定，有效规范各地经营的中医坐堂药店。未来，为了更全面地为患者提供服务，中药店发展“药店+诊所”模式或将将普遍化。

3.3.1.7 竞争格局概述

由于政策鼓励与居民健康观念的转变，民营中医医疗机构行业发展迅速，行业内的竞争者数量快速增长。数据显示，2014 年，民营中医医疗机构为 1,000 余家，到 2018 年，民营中医医疗机构数量已超 2,000 家，行业参与者数量呈高速增长的态势，行业竞争较为激烈。尽管民营中医医疗机构数量增速很快，但资深民营中医机构数量十分有限，行业整体呈

现以下三点特征：（1）规模较小、服务量较少，服务能力有限；（2）集中度低，连锁集团化程度低；（3）资质参差不齐，部分从业机构存在医保资质缺失等问题，影响行业形象。

当前市场上发展较为强势的民营中医医疗机构主要有两类：（1）直接进行社会办医的民营中医医疗机构，通过连锁化、品牌化的经营模式，参与行业竞争，占领一定的市场份额，代表企业包括固生堂、圣爱中医馆、北京德胜门中医院等；（2）原本仅销售中药的企业，通过积极布局，进入到民营中医医疗机构行业，成功实现从单一的药品的售卖方到提供疾病的诊疗服务的转变，如和顺堂等民营中医医疗机构（见图 3-6）。

图 3-6 中国主要民营中医医疗机构

类别	企业名称	成立时间	市场布局	专家团队
直接社会办医	福州瑞来春堂中医馆	2010年	福州	馆内拥有福州知名中医世家传承人、省级、国家级中医专家及各大医院退休中医主任等
	固生堂	2010年	北京、上海、广州、深圳、成都等	固生堂中医云集了广安门医院、北京中医医院、西苑医院、望京医院、东直门中医院等国内知名中医院所的名老中医，开展内外妇儿等学科的中医临床医疗工作。医院建立了以学科带头人为首的临床诊疗体系，其中包括国家级老专家王今觉、施今墨的外孙女祝镕、“小儿王”佘继林、中医肿瘤及白血病专家王泽民、妇科江希萍等名老中医
	宁波海曙新城中医会馆	2009年	宁波	中医会馆汇集众多医术全面，学有专长的名中西医，内有国家级名中医、宁波大学医学院教授黄志强；国家级名中医，国务院特殊津 贴享受者叶海；宁波市非物质文化遗产—宋氏妇科传承人宋泽军、励桂虹；浙江省名中医张谟瑞；宁波市名中医贝时英、张子久、张子才、黄根良、王金棠等
	宁波海曙新城中医会馆	2009年	宁波	中医会馆汇集众多医术全面，学有专长的名中西医，内有国家级名中医、宁波大学医学院教授黄志强；国家级名中医，国务院特殊津 贴享受者叶海；宁波市非物质文化遗产—宋氏妇科传承人宋泽军、励桂虹；浙江省名中医张谟瑞；宁波市名中医贝时英、张子久、张子才、黄根良、王金棠等
	圣爱中医馆	2005年	云南、四川、江苏、湖北、重庆	圣爱中医馆下设国家级“云南昆明姚氏妇科流派传承工作室”，拥有四大名医学派传人、中医世家继承人以及八个中医学术传承工作室传承导师张震、姚克敏、张良英、杨荣辉、戴天浩、吴荣祖、李庆生、成诗黔和二十八个个名医工作室名老中医等二百九十名。此外还有多名国家级、省级中医专家常年坐诊圣爱中医馆
	北京德胜门中医院	2002年	北京	全院现有职工426人，卫生技术人员368人， 其中国医大师 6 人、享受国务院津贴 7人、知名专家15人、主任医师 15人；副主任医师 21 人、教授 8人、博士生导师 2 人、博士4 人、硕士 7 人
	国医堂	1987年	北京、福州等	长期出诊专家近150名，博士生导师41名，90%以上均为副主任医师（副教授）以上职称
原为药企，看好民营中医馆发展势头，积极布局进入市场	深圳市和顺堂医药有限公司	2004年	广东、香港、澳门	汇聚超过一百名主任医师，30名副主任医师，共有超过200位资深中医医师
	北京金象复星医药股份有限公司	2002年	北京	汇聚北京市包括四大名医之后的一百多位老中医

来源：头豹研究院编辑整理

未来，伴随人民生活水平的进一步提高，保健意识的进一步增强，国家对于鼓励民营社会办医与中医政策的稳步推进，民营中医医疗机构仍将保持较高的增长率，预计，到 2022 年，民营中医医疗机构将达到 2,060 家，年复合增长率达 10.3%。行业内部，民营中医医

疗机构通过资本力量配备优质的医生资源、先进的诊疗设备，且具有灵活的管理机制，能够为患者提供良好的医疗服务，成功在中医医疗市场占得一席之地。

3.3.2 公立中医医疗机构

3.3.2.1 定义与分类

公立中医医疗机构指政府举办的纳入财政预算管理的中医医疗机构，又称国营中医医疗机构。公立中医医疗机构包括**公立中医综合医疗机构**、**公立中医专科医疗机构**和**中医门诊部**等。

3.3.2.2 行业发展现状

近十年，多项政策出台利好公立中医医疗机构。2010 年 2 月，卫生部等五部委联合发布的《关于公立医院改革试点的指导意见》明确提出，把“坚持中西医并重方针”作为指导思想，并强调要落实中医药扶持政策，在投入政策上要向中医院予以倾斜。政策扶持中医医院发展的政策与举措为中医医院带来发展机会，中医医院发展步伐加快，公立中医院市场规模以每年 15%左右的增长率稳步增长。

2015 年 11 月，国家卫生计生委、国家中医药管理局联合发布了《关于同步推进公立中医医院综合改革的实施意见》（下称“意见”），将公立中医医院综合改革纳入公立医院综合改革总体部署统筹安排，全面推开县级公立中医医院综合改革，意见提出，要优化中医医疗资源配置，每个地市级区域至少设置 1 个市办中医医院，每个县级区域设置 1 个县办中医医院。该政策颁布后，公立中医医院数量持续增加，2018 年，中国已有 2,300 家公立中医医院，约占全国公立医院的 50%，基本达到意见所提的目标。中国公立中医医院体系已基本成熟，未来在数量上的变化将趋于平缓。

4 中国中药行业分析

4.1 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。

中药根据药材来源，可分为植物类、动物类、矿物类这三大类（见图 4-1）。其中，植物的根茎、花、叶等各个部分都可以制作成中药，来自中国不同地域的植物种类繁多，药效各异，临床应用范围最广，因此中药以植物药为主；动物药的原料取自动物全体、部分器官组织、代谢产物和生理产物，药性作用强烈，对部分顽疾、重病的治疗效果较显著；矿物药取自无机矿物石或有机矿物石，可保持原有性状直接利用，也可进行加工后与单味药或多味药配伍，在成方和制剂中发挥重要的作用。

图 4- 1 中药按药材来源分类

按药材来源分类	药用部位	举例
植物药	根茎	荆芥根、龙葵根
	茎木	狗脊、生姜
	皮	白杨树皮、椿皮
	叶	桉叶、金橘叶
	花	鸡冠花、苍耳花
	全草	败酱草、垂盆草
	果实种子	龙葵子、覆盆子
动物药	动物全体	全蝎，海龙
	部分动物体	熊胆、鹿鞭
	生理产物	蝉蜕、蜂蜜
	病理产物	牛黄、珍珠
矿物药	无机矿物	自然铜、硼砂
	有机矿物	琥珀、地沥青

来源：头豹研究院编辑整理

按照中药功效，中药可以分为清热药、止血药、安神药、泻下药等 21 大类 (见图 4-2) 。由于感冒、咳嗽、泄泻是人体易发疾病，因此针对治疗这些病症的清热药、解表药和利水渗湿药是较为常用的中药。不同的病发原因会导致不同的候症，具体采用的中药各异，因此结合中药具体功效，可对中药进一步细分，如根据里热证的气分和血分、实热和虚热的差异，将清热药分为清虚热药、清热解毒药、清热泻火药、清热凉血药、清热燥湿药，可针对需求不同的患者治疗。

图 4- 2 中药按功效分类

按功效分类	细分	具体功效
清热药	清虚热药、清热解毒药、清热泻火药、清热凉血药、清热燥湿药	清解内热
止血药	收敛止血药、凉血止血药、化瘀止血药、温经止血药	化瘀止血
安神药	重镇安神药、养心安神药	安定神志、宁心安神
泻下药	攻下药、润下药、峻下逐水药	通利大便、清热泻火
解表药	辛温解表药、辛凉解表药	发散风寒、热风、风湿等表邪、解除表征
补虚药	补气药、补阳药、补血药、补阴药	补益人体血气、消除虚弱症候、增强体质
收涩药	固表止汗药、敛肺止咳药、涩肠止泻药、涩精止遗药、固崩止带药	收敛固涩
祛风湿药	祛风湿散寒药、祛风湿清热药、祛风湿强筋骨药	祛除关节、经络等风湿、解除痹痛
平肝息风药	平抑肝阳药、息风止痉药	平肝潜阳、息风止痉
利水渗湿药	利水消肿药、利尿通淋药、利湿退黄药	健脾止泻、清热逐痹
活血化瘀药	活血止痛药、活血调经药、活血疗伤药、破血消癥药	通利血脉、消散瘀血
化痰止咳平喘药	温化寒痰药、清化热痰药、止咳平喘药	祛痰、消痰、制止和减轻咳嗽气喘
理气药	理脾和胃药、疏肝和胃药、疏肝解郁药、宣理肺药	舒畅气机、消除气滞
驱虫药	——	驱杀身体部位寄生虫
消食药	——	消食健脾、增进食欲
开窍药	——	通关开窍、苏醒神智
涌吐药	——	促使呕吐
芳香化湿药	——	化湿醒脾、温燥化湿、辛散利气
攻毒杀虫止痒药	——	攻毒疗疮、杀虫止痒
拔毒化腐生肌药	——	拔毒化腐、生肌敛疮

来源：头豹研究院编辑整理

4.2 中国中药行业发展历程

中国中药行业发展历史悠久，从发现至今共经历了初步发展阶段、产业化阶段、新成就阶段、兴旺发展阶段、整顿规范化阶段和快速发展阶段六个阶段（见图 4-3）。

图 4- 3 中药发展史



来源：头豹研究院编辑整理

初步发展：中国中药发展历史久远，自远古炎帝神农氏时代，中国便开启了中药材收集和中药饮片炮制的历程。经过历代中药材记录拓展丰富和中药饮片炮制技术的积累，在无数辩证施治中，中药已能较好地适应临床需求。《神农本草经》、《黄帝内经》、《本草纲目》等一系列的医学典籍反映出中药研究具有长久的积累，具有民族特色的中医药学在中国初具雏形。

产业化阶段：20 世纪 50-60 年代，中药开启产业化的进程。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，为中药产业兴起提供了充足的原料支持。在公私合营期间，传统中成药企业如同仁堂、云南昆中药、江苏雷允上、广东陈李济和湖南九芝堂等，由古老药铺和手工作坊发展为规模化、机械化发展的中成药厂，在卫生局标准的要求下，生产指定的中药品种。在中国政府委托下，一系列国营药材公司成立，如中国中药公司在 1955 年成立，负责全国中药的研究、生产、销售和运营，中药产业体系由此初步形成。

新成就阶段：20 世纪 70 年代，中药研究取得新成就。中药研究蓬勃发展，开发出穿心莲、满山红等有效中草药和青蒿素、靛玉红等有效成分；同时，大孔吸附树脂、中药颗粒剂、中药胶囊剂、中药滴丸等新剂型和新制剂面世，为中药产品丰富化注入了活力。

兴旺发展阶段：20 世纪 80 年代，中药市场兴旺发展。在改革开放影响下，中国各地形成近一百多家中药材市场，中药材市场活力由此焕发。同时，在中药材市场快速发展的背景下，由于市场缺乏管制，假劣伪冒药材流通、价格失控等现象时有发生。

整顿规范化阶段：20 世纪 90 年代，中药市场进入整顿阶段。受 1992 年经济体制改革影响，国营中药企业进行重组、改革，如同仁堂改革成为公司制企业，并于上证所上市，原苏州药材采购供应站和原苏州雷允上制药厂合并组建雷允上药业集团等。1997 年，在中国政府大力整顿药材市场的影响下，原有的 100 多家药材交易市场仅有 17 家通过审批获得合法经营牌照，促进中药材市场规范化发展。

快速发展阶段：21 世纪至今，中药产业发展迎来快速发展期。在技术革新和中国政府颁发《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。

4.3 中国中药行业政策分析

中国政府通过颁布一系列政策，促进中药行业健康有序的发展（见图 4-4）。

图 4- 4 中药饮片行业相关支持政策法规

类别	政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
鼓励创新	《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
	《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，促进包括中药饮片在内的整个中药产业健康发展
	《中医药创新发展规划纲要》	2007-03	卫生部、科技部及国家中医药管理局等	提出要推动中医药创新发展，不断提高中医药经济社会贡献率
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
监管	《关于印发中药饮片质量集中整治工作方案的通知》	2018-08	药监局	从2018年10月开始对全国各省(区、市)中药饮片进行为期一年的质量集中整顿，要求各省市完成严厉查处中药饮片违法违规行为和加快完善符合中药饮片特点的技术管理体系这两项重点工作。同时，相关部门将严查中药饮片的生产、流通以及经营中的违法行为，要严厉查处不合格中药饮片，针对重点区域和重点品种加大抽检频次
	《关于药品信息化追溯体系建设的指导意见(征求意见稿)》	2018-08	药监局	到2022年底基本完成药品信息化追溯体系全覆盖。各省(区、市)可结合监管实际制定实施规划，按药品剂型、类别分步推进药品信息化追溯体系建设。重点产品、重点企业应纳入追溯体系，并优先将基本药物、医保报销药物等消费者普遍关注的产品纳入追溯体系
	《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》	2018-06	药监局	提出要实现药品全生命周期的肝损伤评价与监管，有利于控制中药饮片用药的安全风险，促进中药饮片产业健康发展
	《“健康中国2030”规划纲要》	2016-10	国务院	健全中药材现代流通网络与追溯体系

来源：头豹研究院编辑整理

在鼓励中药创新方面，2007 年 3 月，卫生部、科技部及国家中医药管理局等相关部门颁布了《中医药创新发展规划纲要》，提出要推动中医药创新发展，不断提高中医药经济社会贡献率，该项政策颁布后，掀起了中医药行业创新的热潮，中药行业借此加速发展。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药饮片，支持以中药传统剂型为基础研制中药新药，加速了中药行业的创新步伐。

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。中药材现代物流体系的建立，使药品质量从源头得到把控，提升了运输效率，促进了中药行业的健康有序发展。

在监管方面， 2018 年 6 月，国家药品监督管理局颁布《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。该项政策有利于控制中药用药的安全风险，促进中药饮片产业健康发展。2018 年 8 月，国家药监局发布《关于药品信息化追溯体系建设的指导意见(征求意见稿)》，表示到 2022 年底基本完成药品信息化追溯体系全覆盖。各省(区、市)可结合监管实际制定实施规划，按药品剂型、类别分步推进药品信息化追溯体系建设。重点产品、重点企业应纳入追溯体系，并优先将基本药物、医保报销药物等消费者普遍关注的产品纳入追溯体系。追溯体系的建立，实现监管信息化，有助于提高药品质量监管的效率,对提升包括中药行业安全水平,促进药品行业健康发展有重要意义。2018 年 8 月，药监局发布的《关于印发中药饮片质量集中整治工作方案的通知》要求，从 2018 年 10 月开始对全国各省(区、市)中药饮片进行为期一年的质量集中整顿，要求各省市完成严厉查处中药饮片违法违规行为和加快完善符合中药饮片特点的技术管理体系这两项重点工作。同时，相关部门将严查中药饮片的生产、流通以及经营中的违法行为，要严厉查处不合格中药，针对重点区域和重点品种加大抽检频次。该项政策出台加强了从国家—省—市的对于中药全面监督管理，规范了行业秩序，提高了中药的质量。

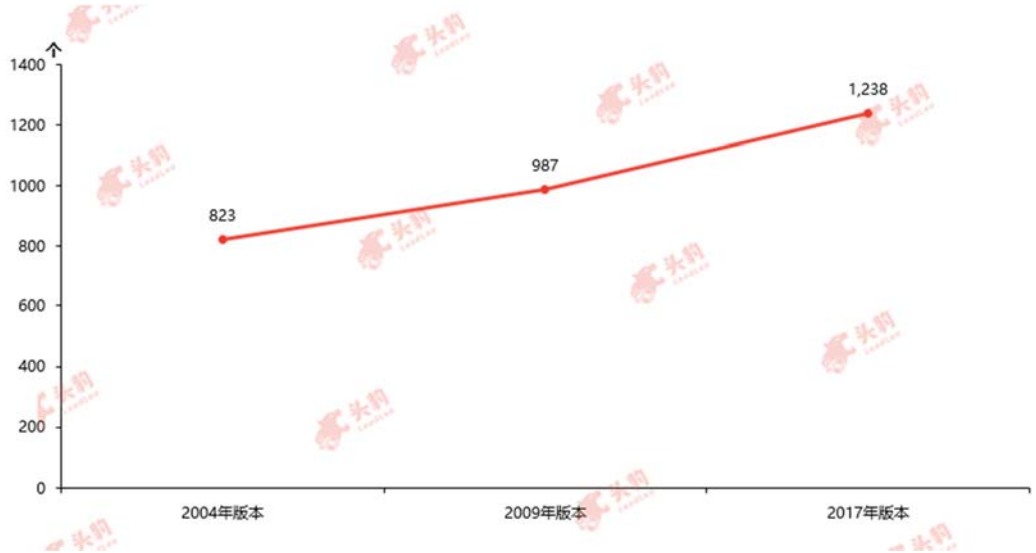
4.4 中国中药行业驱动因素分析

4.4.1 医保目录扩容，居民购买能力和意愿增强

医保目录扩容，为居民购买中成药减负，有助于增强居民购买欲望。2017 年 2 月，中国人社部公布了《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）》，在基本医疗保险目录部分，2017 年版本的中成药的目录数量达到 1,238 个，占目录总数比重

近 50%；2004 年、2009 年和 2017 年颁发中成药医保目录的版本中，中成药的医保目录数量呈现快速增长之势（见图 4-5），其中，中成药覆盖医保的数目较 2009 年增加 351 个，增长率达到 25.4%，甲类中成药比 2009 年增加 38 个，增长率达到 24.8%。纳入医保的中成药品种和数量增加，扩大了中成药的临床应用范围，能有效减少居民购买中药的费用负担。在中国政府近年来大力支持中医药发展的背景下，预测未来中成药覆盖医保的范围将持续扩大，居民购买中药的意愿将加强，将从而打开中药销售空间，反向刺激医疗机构、药店和商场加大对中药的采购量，进而推动中药市场规模扩大。

图 4- 5 中成药纳入基本医疗保险目录数量



来源：人社部，头豹研究院编辑整理

4.4.2 破壁技术助力市场扩容

中药破壁饮片利用现代超微破壁粉碎技术，将中药饮片加工成亚细胞级的粉末，再经过无添加成型技术将这些容易吸潮、氧化的细微粉末重新黏结成 30-100 目的颗粒状。

破壁技术经历了化学破壁、酶法破壁、超声波提取及超微粉碎技术四个阶段的演变。化学法破壁机制是靠外力打碎细胞壁，破碎后的细胞壁碎片残留在细胞液中，破壁效果一般；酶法破壁机制是在酶的作用下溶解细胞壁，使之不复存在，相比之下，酶法破壁比较彻底，

破壁效果较化学法更优；超声空化效应的原理是利用超声空化产生的声冲流和冲击波引起热效应和机械作用，进行药物破壁。超声波提取具有提取效率高、提取时间短、提取温度低、提取适应性广、适用于绝大多数中药材和各成分的提取等优势；超微粉碎技术是利用特殊的粉碎设备，通过一定的加工工艺流程，对物料进行碾磨、冲击、剪切等，使物料具有界面活性，呈现出特殊的功能，与上述方法的粉碎、破碎、碾碎等加工技术相比，超微粉碎产品的粒度更加微小且破壁效果佳。

破壁技术的突破创新，更好地延续了传统中药材的药用价值，保留不耐高温的生物活性成分及各种营养成分，从而让药性、药效有了更好的保证。同时，破壁技术的运用使中药饮片携带更加方便、服用更为便捷，克服了传统中药煎煮应用不便的问题，适应了现代人快节奏生活的需求。中药破壁饮片作为新型中药饮片产品，产业化的时间虽然较短，但增长幅度很大，甚至已经成为一些大型中药饮片企业发展的重点，如中智药业财报显示，公司的中药破壁饮片产品——草晶华破壁草本系列，占同类产品市场份额的 70%以上。2012 年-2017 年，草晶华破壁草本系列六年销售复合增长率高达 74.0%。中药破壁饮片的发明，拉动了人们对中药饮片的消费，在人们认可度逐渐提高的同时，市场也实现了快速扩容。

4.5 中国中药行业制约因素分析

4.5.1 人才紧缺，培养机制尚未完善

中药行业面临着全环节专业人才（种植、流通、临床诊疗）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。

在临床诊疗方面：中药业人才数量匮乏与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。

4.5.2 驱利致使行业乱象，监管体系亟待完善

中药从种植、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，致使最后的中药的药性极大降低。

炮制与加工环节同样十分重要，以中成药为例，其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。

4.5.3 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。

4.6 中国中药行业发展趋势

4.6.1 “互联网+”中药将成为发展热点

传统中药流通成本高，“互联网+”中药模式成为新选择。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，电商中药将成为更多中药企业的选择。

当前已经有多家运营互联网+中药业务的企业完成了融资（见图 4-6）。此外，中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。中药质量问题已经成为了影响中医传承的隐患之一，而互联网提供了中药药材溯源、供需信息发布等相关信息，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。

图 4- 6 “互联网+”中药代表性的投融资事件

公司名称	融资时间	轮次	融资金额（人民币）	投资方
小鹿医馆	2018-01	B+	近2亿	复星同浩资本
固生堂	2017-08	D轮	10.1亿元	未透露
岐素科技	2017-07	天使轮	200万元	未透露
叮当中药	2017-05	Pre-A	数千万元	今品投资
药材买卖网	2017-03	A轮	2,000万	上海健康医疗产业投资基金
药材网	2016-07	天使轮	数千万元	漫游科技
理大师	2015-12	Pre-A	1,600万元	经纬中国人民币基金等

来源：头豹研究院编辑整理

国家利好政策大力支持，“互联网+中药”模式将焕发活力。早在 2016 年，国家发布了作为指导未来 15 年中医药发展方向的《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》，《纲要》明确提出今后的一项重要任务是推动“互联网+”中医医疗发展，把中医药标准化、信息化建设摆在了突出的位置。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》。文件提出，到 2020 年中医药健康服务与互联网融合发展要迈上新台阶。届时新模式将被广泛应用，服务内容不断丰富，线上线下结合更加紧密，基本实现人人基本享有中医药服务。在政策与“互联网+”技术等多重利好的情况下，未来发展“互联网+中药”模式前景广阔。

4.6.2 海外市场将实现扩容

数据显示，目前，世界上已有 100 多个国家和地区建立了各种类型的中医机构，中医药除了被日本、韩国及东南亚国家广泛应用外，美国 FDA《植物药管理法案》也放宽了对中草药产品的限制。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。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。此外，中国与 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。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，中药现代化水平将加快提高，这将极大增强中国中药在国际市场上的竞争力，为中国中药企业提供更大的国际市场空间。同时，未来中国的中药行业，将更多的运用现代科学技术方法和制药手段，开发现代中药新药及天然药物，中医药界的国际交流与合作日益广泛和深入，逐步实现中药的国际化。

4.6.3 行业逐步规范化与标准化

伴随生物科技的不断进步、新理论、新技术、新方法不断产生，中药行业也逐渐告别作

坊式的粗放生产模式，逐渐被更加精细可控的“中药西制”的生产模式所取代，整体呈现出行业标准化的发展趋势。同时，国家监管也逐渐趋于严格行业标准化的步伐也明显加快，例如，国家先后发布了《中药材生产质量管理规范（GAP）》,《三部门要加强中药饮片监督管理》、《关于进一步加强中药材管理通知》以及《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》等行业规范，规范了中药生产，使用，经营的各个环节，使中药行业发展更加标准化与规范化。

在国际上，2108 年 10 月，世界中医药学会联合会发布公告，由中国开发的《标准化煎药中心基本要求》获得通过并在全球范围内实施，这是全球中药煎药领域首个获得通过的世界标准。未来，伴随中药行业在国内与国际市场上的不断扩容，国家将更加重视中药行业的发展中长期来看，未来对于中药处方药以及传统中药企业将持续承压、中药行业整体将更加标准化与规范化。

4.7 中国中药行业细分领域分析

4.7.1 中成药行业

4.7.1.1 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 4-7）。

图 4- 7 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 4-8）。

图 4- 8 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

4.7.1.2 发展历程

中国中成药拥有者深厚的发展史，从古代至近代，中成药并未停止其发展步伐（见图 4-9）。

图 4- 9 中成药发展史



来源：头豹研究院编辑整理

（1）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。

（2）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。

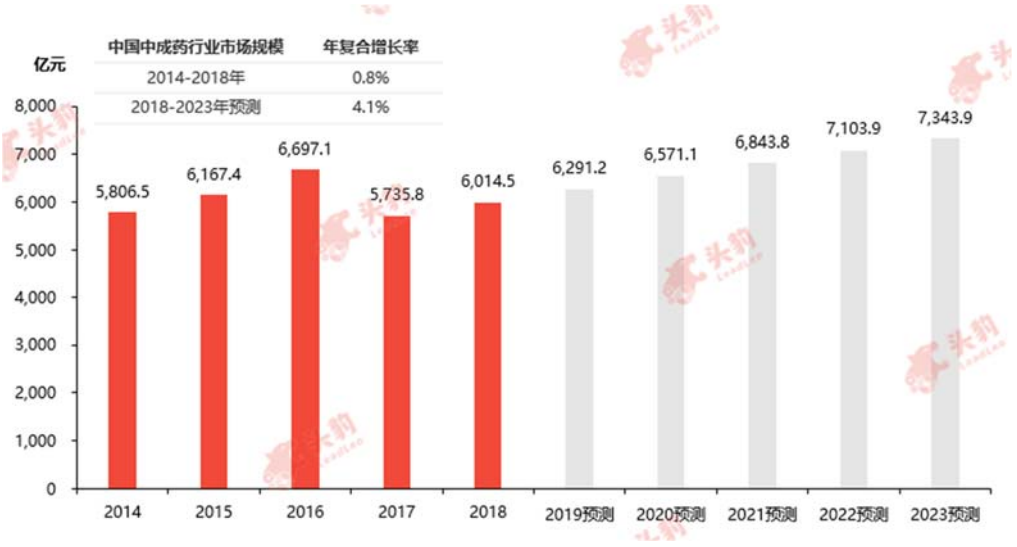
繁荣阶段：21 世纪至今，中成药行业发展迎来繁荣时期。在技术革新和中国政府颁发的《中药注册管理补充规定》、《中医药发展战略规划》等一系列政策的支持下，中成药产业规范化、健康化发展，同时中药颗粒配方、经典名方制剂等新型中药产品市场逐步开放，

中成药行业将进一步加快发展步伐。

4.7.1.3 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 0.8%的年复合增长率持续增长，到 2018 年，市场规模达到 6,014.5 亿元人民币（见图 4-10）。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。

图 4- 10 中国中成药行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测



来源：工业和信息化部，沙利文数据中心编制

预计，未来五年，中国中药行业将保持约 4.1%的年复合增长率持续高速增长，到 2023 年，市场规模有望达到 7,343.9 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，为中成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推胸中成药的需求增加。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。

4.7.1.4 竞争格局概述

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，大众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。头豹数据显示，截止 2018 年 12 月，中成药规模在 2,000 万元以上的企业已经超过 1,500 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 4-11）。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 4- 11 中成药行业部分龙头企业（不完全统计）

公司名称	成立时间	核心产品/品种	核心优势
片仔癀	2000-07	片仔癀系列，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，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
三九药业	1999-04	999感冒灵、皮炎平、正天丸、胃泰	核心业务定位于OTC和中药处方药，旗下999是中国OTC第一品牌，知名度高，定位大众化，目标客户接受度高，可细分为三九胃泰系列、三九感冒灵等一系列知名产品
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，在全球13个国家和地区开设分店
康美药业	1997-06	西洋参胶囊、西洋参粉、丹参粉、三七粉	康美药业建立了从上游种植，中游中药饮片、中成药和化学药品生产销售，到下游医疗资源集合的全产业链一体化经营模式，为其开展多元化业务提供保障
东阿阿胶	1994-06	阿胶系列	已掌握中国90%以上的驴皮资源，阿胶市场占有率高达75%，成为稀缺资源垄断型企业，拥有完全定价话语权
天力士	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
云南白药	1993-05	白药系列/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。云南白药已形成一条从原药材种植、生产制造到销售配送的完整产业链

来源：头豹研究院编辑整理

通过对于中成药行业有着 10 工作经验的专家访谈得知，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，因此头豹预计，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。

4.7.2 中药饮片行业

4.7.2.1 定义、分类及特点

中药饮片是中药的一部分，是将中药材根据中医药理论，经过遴选、加工、炮制后得到的可直接用于中医临床或制剂生产的药品，分为传统中药饮片和新型中药饮片两大类。中药饮片不单指片状中药，根据炮制方法不同，中药饮片可能被制成片、块、瓣、粒、粉末等多

种形态。

传统中药饮片的炮制方法包括烘、炒、灸、煅、洗、泡、蒸、煮等多种中草药加工法，但不经过任何溶剂的提取、浓缩、制粒等工序。国家药典收录了传统中药的常用炮制方法并制定了“中药炮制通则”，规定了中药的名称、性状、鉴别方法、浸出物测定等内容，以规范中药的炮制，确保中药炮制后能够起到纯净药物、消除或降低药物的毒性、加强疗效、便于制剂和贮藏等效果。传统中药饮片在使用时只煎煮一味中药材，称为单味中药汤剂，多味中药共煎形成的汤药，被称为复方中药汤剂（如图 4-12）。

图 4- 12 传统中药饮片炮制简约流程图



来源：头豹研究院编辑整理

据有 19 年中药饮片销售管理经验的专家介绍，传统中药饮片常根据来源分类，包括植物类中药饮片、动物类中药饮片和矿物类中药饮片三类（见图 4-13）。其中，植物类中药饮片是中药饮片的最主要组成部分，占中药饮片市场规模的 95%左右，可细分为根茎类、皮类、花类、草类、茎木类、树脂类等。动物类中药饮片市场规模占比约为 3%-4%。矿物类中药饮片占比在 1%左右。传统中药饮片的特点是历史悠久，已有三千年以上的发展和应用历史，是中医常用的处方药物，在消费者中认可度相对更高，市场前景较为广阔。

图 4- 13 传统中药饮片分类图

中药饮片分类	细分分类	常见传统中药饮片
传统中药饮片	植物类中药饮片	根茎类（人参、党参、川贝、天麻、甘草）
		皮类（肉桂、乳香、盐杜仲）
		花叶类（薄荷叶、红花、青黛、雪莲花）
		草类（益母草、红景天等）
		果子类（红枣、龙眼、罗汉果、决明子）
		藻、菌、其他类（猴头菇、茯苓、海金沙）
	动物类中药饮片	鹿茸片、地龙、海马、蜈蚣、牛黄、羚羊角
	矿物类中药饮片	冰片、龙骨、磁石、雄黄等

来源：头豹研究院编辑整理

市场上亦流通着一些新型中药饮片，主要类型包括中药免煎饮片和中药破壁饮片。新型中药饮片指通过现代化手段提取主要成分、浓缩和制粒炮制的中药饮片，该类饮片因具有便利性等特点而获得了良好的市场反应。

（1）中药免煎饮片，也称单味中药配方颗粒。中药免煎饮片以规范炮制后的传统中药饮片为原料，经现代制药技术提取、浓缩、分离、干燥后制粒而成，其成分和功效与传统单味中药饮片完全一致，特点是不用煎煮，可直接冲服，便于携带，剂量准确，避免煎煮过程中产生难闻气味，解决了难以把握煎药技巧的问题。中药免煎饮片在治疗胃病、慢性肾衰竭、糖尿病并发症方面的药效优于传统中药饮片汤剂，发展前景广阔。

（2）中药破壁饮片，是目前中药饮片界最前沿的科技成果之一。中药破壁饮片采用现代破壁粉碎技术，将中药材加工成亚细胞级粉末，再用无添加赋形技术将粉末重新粘结成颗粒，特点是可煎煮、可冲服，应用方式多样，而且提升了中草药有效成分的利用率。

行业专家同时指出新型中药饮片存在一些不足：（1）新型中药饮片改变了传统中药饮片的煎煮方式，可能会影响共煎药物的共煎反应，降低疗效；（2）尚有一部分中药饮片的

应用效果不能完全确定，仍需大量临床实验以确定疗效；（3）破壁饮片本质上是将中药材磨得更细，虽然可以提高吸收效率，但药物性状发生完全改变，使鉴别和检验难度增加，对药物监管提出了更高的要求。

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

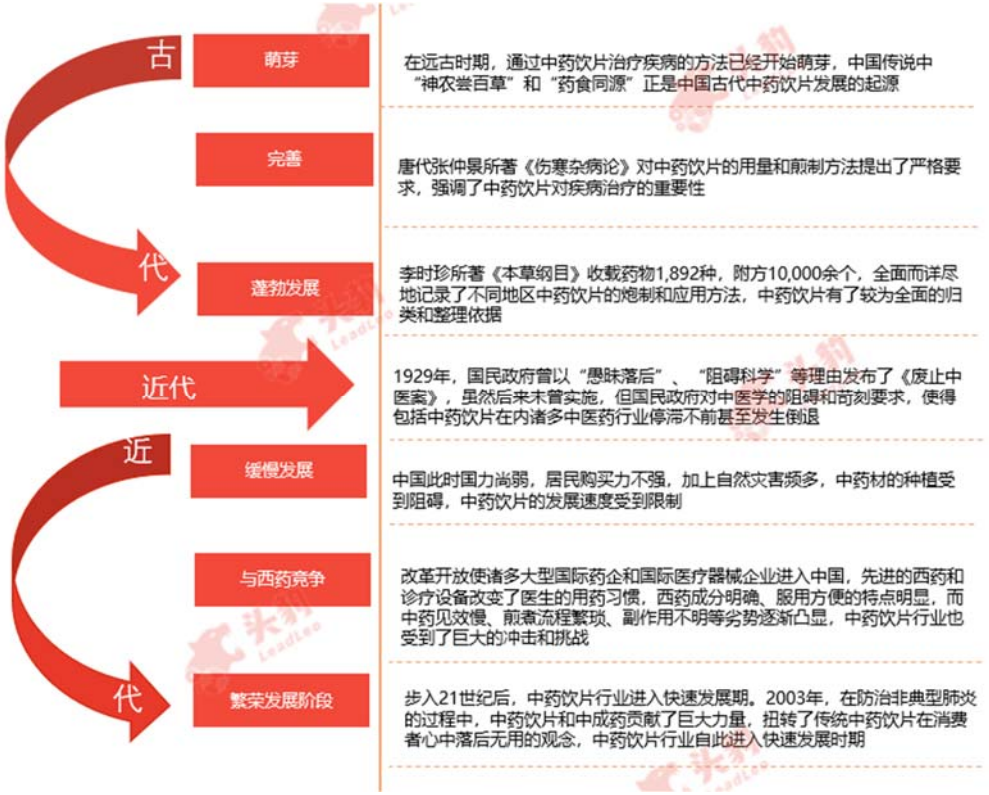
扫码报名

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

4.7.2.2 发展历程

中国中药饮片的发展经历了从古代—近代—现代的更迭，不断地积蓄底蕴，在顺境与逆境中逐渐成长起来（见图 4-14）。

图 4- 14 中药饮片发展史



来源：头豹研究院编辑整理

（1）古代中药饮片（远古时期—1839 年）

早在远古时期，通过中药饮片治疗疾病的方法已经开始萌芽。人类的祖先发现某些动植物具有减轻或消除病痛的作用，于是开始有目的地寻找药物预防和治疗疾病，中国传说中“神农尝百草”和“药食同源”正是中国古代中药饮片发展的起源。

唐代药方的完善对中药饮片的应用具有重要影响。唐代张仲景所著《伤寒杂病论》对中药饮片的用量和煎制方法提出了严格要求，强调了中药饮片对疾病治疗的重要性。该书建立了辨证施治、随症加减的中医用药理论和方法体系，强调中医师在用药时，应根据病人的症状及病因、身体寒热虚实、气候等情况选用中药饮片的炮制方法和处方用量，以提高临床疗

效。书中《伤寒论》和《金匮要略》部分收录了常用方剂 269 个，为中药饮片的应用提供了依据。唐代孙思邈所著《千金要方》和《千金翼方》各记录药方 5,300 首和 2,571 首，从食疗、预防、养生等方面拓展了中药饮片的应用范围。

明清时期，中药饮片行业随药堂的兴起蓬勃发展。李时珍所著《本草纲目》收载药物 1,892 种，附方 10,000 余个，全面而详尽地记录了不同地区中药饮片的炮制和应用方法，中药饮片有了较为全面的归类和整理依据。而后出现了广誉远（中医药史上最悠久的中华老字号企业）、陈李济（现存最古老中药堂）、同仁堂、九芝堂、雷允上等中药堂，中药堂和中药铺为中药饮片行业制药技艺的发展和传承贡献了力量。

（2）近代中药饮片（1840 年—1948 年）

1840 年爆发的鸦片战争是中国近代史的开端，中国由封建社会转变为半殖民地半封建社会，社会发生巨大变迁。在近代史时期，中国受到西方列强侵略，国运衰退，各行各业均处于艰难发展时期，特别是中药饮片行业。西方医疗技术传入中国后，许多人主张医学现代化，但向西方学习先进的科学技术等思想一度走向偏激，出现了废除中医药的言论，中药饮片行业大受影响。1929 年，国民政府曾以“愚昧落后”、“阻碍科学”等理由发布了《废止中医案》，虽然后来未曾实施，但国民政府对中医学的阻碍和苛刻要求，使得包括中药饮片在内诸多中医药行业停滞不前甚至发生倒退。

（3）现代中药饮片（1949 年至今）

1949 年新中国成立后，中药饮片行业进入缓慢发展期。政府多次制定政策方针，重新确立了中医药应有地位，中国政府将“团结中西医”作为三大卫生工作方针之一，在各省、市、县设立中医处、中医科等机构。中国中医研究院还组织专家对古典医疗典籍和老中医行医经验进行整理和总结、在全国范围内收集秘方、验方、单方，为中药饮片行业的重塑和发展奠定了基础。但中国此时国力尚弱，居民购买力不强，加上自然灾害频多，中药材的种植

受到阻碍，中药饮片的发展速度受到限制。

1979 年改革开放后，中药饮片行业受到挑战。改革开放政策使诸多大型国际药企和国际医疗器械企业进入中国，先进的西药和诊疗设备改变了医生的用药习惯，西药成分明确、见效快、有针对性、服用方便的特点明显，而中药见效慢、煎煮流程繁琐、气味大、忌口要求颇多、副作用不明等劣势逐渐凸显，西药获得了更高的信任度和更广泛的应用，中医药的存废论再次兴起，中药饮片行业也受到了巨大的冲击和挑战。

步入 21 世纪后，中药饮片行业进入快速发展期。2003 年，在防治非典型肺炎的过程中，中药饮片和中成药贡献了巨大力量，扭转了传统中药饮片在消费者心中落后无用的观念，中药饮片行业自此进入快速发展时期。2015 年，屠呦呦因发现青蒿素对疟疾的新疗法而获得诺贝尔奖，再次对中药饮片行业起到了提振作用。中国政府对中药饮片行业始终给予足够的关注和支持，辅助行业发展，从“七五”至“十二五”，国家共立项中药饮片相关科研项目 16 项，涉及中药饮片 273 个品种。目前，中药饮片作为医药行业的重要组成部分，被列为“十二五”规划的重点发展产业之一，中国政策为中药饮片行业的繁荣提供了重要支持。未来，在国家政策的扶持下，中药饮片行业的发展前景将更加广阔。

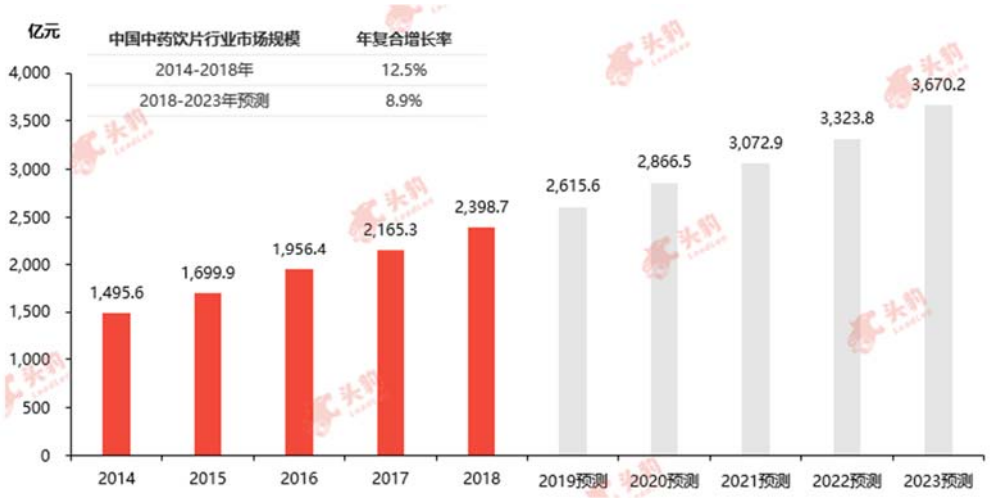
4.7.2.3 市场规模

中国经济的高速发展，人民收入普遍提高带动了消费水平的不断提升，提高了对中药饮片的购买力。人口老龄化加剧，老年人保健问题突出，使得中药饮片行业获得发展契机。中国药食同源观念深入人心，中药饮片行业特别是具有保健功能的中药饮片产业得到快速发展。此外，中药饮片行业的政策逐渐完善、监管不断强化，也推动了市场规模的进一步扩大。

中药饮片加工行业目前处于快速发展期，市场规模持续扩张，行业地位不断提高。数据显示，自 2014 年起至 2018 年，中药饮片加工行业市场规模由 1,495.6 亿元人民币增长到

2,398.7 亿元人民币，年复合增长率达 12.5%。虽然中药饮片加工行业受监管政策趋严、行业集中度较低等因素的影响，年复合增长率略有降低，但未来五年市场规模仍将保持快速增长，预计年复合增长率为 8.9%，到 2023 年，行业规模将达到 3,670.2 亿元人民币（见图 4-15）。

图 4- 15 中国中药饮片行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

4.7.2.4 竞争格局概述

在居民可支配收入水平提升，在医疗保健方面的支出增加，保健养生意识进一步觉醒，购买中药饮片的意愿增强，种植技术升级，政策多重利好等多重因素的共同作用下，中药饮片行业发展态势良好，企业数量逐渐增多。其中，龙头企业的运营态势较好，盈利能力较强，如：北京同仁堂（亳州）饮片有限责任公司、中智药业集团、康美药业股份有限公司、四川新荷花中药饮片股份有限公司、云南七丹药业股份有限公司等（见图 4-16），该类企业历史底蕴较为深厚、品牌价值高，拥有特色药品与忠实的客户群体，经营稳定。

图 4- 16 中药饮片行业部分龙头企业（不完全统计）

企业名称	成立日期	特色药品
云南七丹药业股份有限公司	2008-03	三七类中药饮片等
泸州百草堂中药饮片有限公司	2005-01	红景天最细粉，蛤蚧最细粉，三七最细粉，天麻最细粉，川贝母最细粉等
北京同仁堂（亳州）饮片有限责任公司	2003-12	亳芍、亳菊、牡丹、桔梗、板蓝根等
四川新荷花中药饮片股份有限公司	2001-12	姜半夏、法半夏、清半夏、黑顺片、白附片、制何首乌、古家赶黄草等
康美药业股份有限公司_	1997-06	三七系列 西洋参系列 新开河系列等
中智药业集团	1993-03	配方饮片、广东凉茶、药膳汤料、超微粉体及袋泡茶等
上海市药材有限公司	1992-04	西红花，羚羊角粉，天然麝香，三七粉，野山人参，冬虫夏草，枫斗，珍珠粉，丹参片等

来源：头豹研究院编辑整理

中药饮片行业集中度低，企业普遍规模偏小，行业内企业呈金字塔分布，小型企业占绝大多数。小型企业存在诸多历史遗留问题，如由于资金不足，仍沿用落后的生产及管理方法，生产的药品在药材原料质量、炮制工艺、包装、仓储运输等方面存在诸多不规范，直接影响中药饮片的临床疗效与安全，导致行业内负面新闻屡出，因此消费者在中药饮片购买时尤为注重品牌。伴随人民对中药饮片品牌的偏好度将提升，国家政策鼓励中药企业优势资源整合及 GSP、GMP 等标准的进一步落实，部分规模小、竞争力较弱、管理不规范的生产企业将逐步被市场所淘汰，龙头企业亦会运用其资金优势兼并小企业以扩大自身实力与规模。未来中药饮片产业的集中度将稳步提升。

5 中国中医器械行业分析

5.1 中医器械定义及分类

中医器械是中医在诊断、治疗等环节所使用的器械，主要包括诊疗器械（脉象仪、舌相

仪、痛阈测量仪等）、治疗器械（电子穴位测定治疗仪、综合电针仪、电麻仪等）及中医器具（针灸针、小针刀、三棱针等）（见图 5-1）。

图 5-1 中医器械的分类

名称	品类列举	类别
诊疗器械	中医专家系统、脉象仪、舌相仪、痛阈测量仪、经络分析仪等	二类
治疗器械	电子穴位测定治疗仪、综合电针仪、电麻仪、定量针麻仪、探穴针麻机穴位测试仪、耳穴探测治疗机等	二类
中医器具	针灸针、小针刀、三棱针、梅花针	二类

来源：头豹研究院编辑整理

5.2 中国中医器械行业发展历程

（1）中医治疗器械

中医治疗器械的发展，是立足中医医学理论，结合工业技术或高新科技而进行的。20 世纪 90 年代末，以穴位治疗仪为代表的功能性中医治疗器械开始出现，旨在利用先进技术，为中医治疗提供便利，促进中医现代化进程。进入 21 世纪，市场上逐渐出现多种类、多功能的中医治疗仪器，中医激光理疗仪，中药熏蒸仪等器械相继问世，并在 2010 年以前实现量产。“十三五”之后，国家利好政策的进一步落实，中医治疗器械与先进科技结合加速发展，未来中医治疗器械将在技术和功能领域将有更大突破。

（2）中医诊疗器械

中医诊断办法多样，其中脉诊和舌诊对信息的提取量和分辨率要求最高。以脉诊为例，中国中医脉诊诊疗器械的发展历程，可追溯到 20 世纪 50 年代，当时的中国医学界学者开始对脉搏波信号采集进行研究，应用杠杆式脉搏扫描仪，描记高血压弦脉脉搏波形，传统脉诊方式开始通过与科技相结合的方式摆脱对医师判断和评价的依赖。50 年代末，酒石酸钾

钠压电晶片为换能器的脉搏描记仪问世，初步获得中医弦脉、滑脉、平脉等特征图形。60 年代初研制出 20 型三线脉象仪，能够对寸、关、尺三部切脉压力进行调节和脉图测定，脉诊的定量标准范围不断拓展。70 年代，中国科学院分院利用电子学的新进展研制出 BYS-14 型脉象仪，其重复性和线性的检测大大提高了诊脉仪的精确度。80 年代初，MTY-A 脉图仪问世，能测出大脉、洪脉和细脉，可描记多种取脉压力下的脉搏幅度趋势图及脉管粗细图。随后的 MX-5 多功能中医脉象仪，则在检测重复性和脉象信息表达上做了优化。2000 年上海中医药大学研制出 ZM-III 型智能脉象仪，不仅造价、成本低廉，而且在测试灵敏度、精确度、检测重复上都有更大的突破。未来，新材料技术与电子计算机技术不断进步，在医疗领域的应用继续深入，脉象信息采集、处理、图像描记和运用等方面将迎来新进展，为脉象仪自动化和智能化发展提供良好条件（见图 5-2）。

图 5-2 中国中医脉象仪发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

（3）中医器具

现代中医器具的发展主要围绕为中医医疗过程提供便利而进行。中国进入工业化时代以

来，中医器具的生产水平取得了长远进步，逐渐摆脱了手工生产中产量小、质量参差不齐等问题，为中医医疗服务带来了很大便利。火罐疗法中的火罐、针灸疗法中的针、中药煎药机等中医器具，都是为了提高中医医疗便利性，满足日益增长的中医医疗需求而研发，并在2000 年至 2010 年间逐步在市场普及。2010 年后，产品研发向科创方向倾斜，更多高新科技引入到现代中医器具当中，使用便利性进一步提升，而且在产品质量、产品使用精确度等方面也有了明显进步。如中药煎药机与超声波发生器、括板薄膜蒸发器、冷凝器、油水分离器等技术的相融合，提高了中药汤剂的质量，在医学试验、教学、科研等领域广泛使用。

5.3 中国中医器械行业政策分析

2014 年 2 月，国务院颁布《医疗器械监督管理条例》，提出对医疗器械实行分类管理，并对医疗器械的注册与备案提出了具体要求，进一步规范了包括中医器械在内的整个医疗器械行业。2016 年 10 月，国务院发布《“健康中国 2030”规划纲要》，提出了将深化医疗器械流通体制改革、强化医疗器械安全监管、加强高端医疗器械创新能力建设、推进医疗器械国产化要求和展望。此战略不仅加强了对高端医疗器械的监管，有助于提升包括中医器械在内的医疗器械行业的稳定性。2018 年 1 月，原国家食品药品监管总局发布的《医疗器械标准规划（2018—2020 年）》，提出在 2020 年建成基本适应医疗器械监管需要的医疗器械标准体系，完成 300 项标准的制修订。2018 年 11 月，国家药监局发布的《国家药监局综合司关于印发医疗器械临床试验检查要点及判定原则的通知》中，要求加强医疗器械临床试验过程的监督管理，明确医疗器械临床试验前准备、临床试验方案、临床试验过程、试验用医疗器械管理等要点检查。以上政策的颁布增强了相关部门对包括中医器械在内各类医疗器械的监管力度，有效提升了医疗器械临床应用的安全性，推动中医器械行业健康有序发展（见图 5-3）。

图 5-3 中医器械行业监管政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《医疗器械标准规划（2018—2020年）》	2018-11	国家药监局	要求加强医疗器械临床试验过程的监督管理，明确医疗器械临床试验前准备、临床试验方案、临床试验过程、试验用医疗器械管理等要点检查
《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》	2018-01	原国家食品药品监管总局	提出在2020年建成基本适应医疗器械监管需要的医疗器械标准体系，完成300项标准的制修订
《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》	2017-01	国务院	正式提出要开展大型医疗设备集中采购。有关大型医用设备配置证行政许可制管理，由国家卫计委负责甲类大型医用设备的配置许可证核发，省级卫计委则是负责乙类大型医用设备的配置许可证核发
《“健康中国2030”规划纲要》	2016-10	国务院	提出了将深化医疗器械流通体制改革、强化医疗器械安全监管、加强高端医疗器械创新能力建设、推进医疗器械国产化要求和展望
《医疗器械监督管理条例》	2014-02	国务院	提出对医疗器械实行分类管理，并对医疗器械的注册与备案提出了具体要求

来源：头豹研究院编辑整理

5.4 中国中医器械行业市场规模分析

在政策利好与需求增长等因素的促进下，中国中医器械行业市场规模呈稳步增长之势。2014 年，中国中医器械行业市场规模为 58.6 亿元人民币，2014-2018 年期间，中医器械行业市场规模以 17.5%的年复合增长率持续增长，并于 2018 年达到 111.6 亿元人民币。头豹研究院预计，未来五年，中国中医器械行业将保持约 17.0%的年复合增长率增长，到 2023 年，市场规模有望达到 244.7 亿元人民币（见图 5-4）。

图 5-4 中医器械行业市场规模（按主营业务收入），2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

中国中医器械行业市场规模持续高速增长，受以下三个因素驱动：

（1）民众的医疗保健意识逐渐增强，老龄群体及亚健康群体的扩大，拉动市场对中医器械的需求。

（2）居民收入水平提升，支付能力增强，为中医器械的消费提供了物质基础。VR、人工智能等新技术推动中医器械不断进步；

（3）中国政府颁布了一系列政策鼓励中医器械行业健康、快速发展，如：中医药管理局与科技部共同印发的《“十三五”中医药科技创新专项规划》；同时，政府出台相关监管政策引导中医器械行业有序发展，如：《国家药监局综合司关于印发医疗器械临床试验检查要点及判定原则的通知》。

5.5 中国中医器械行业驱动因素分析

5.5.1 中医服务需求扩张拉动中医器械消费

大众日益增强的中医医疗服务需求带动了中医器械两大终端的消费：中医医疗机构对中医器械的采购和终端消费者对家用中医器械的消费，成为促进中医器械行业发展的主要推动

力。

中国人口老龄化进程加速，慢性病患者数量持续上升，民众生活水平的不断提高，医疗保健意识持续提升，民众在此方面的支付意愿也逐渐增强。中医以其在养生、保健、预防、康复等方面药性温和、可“治未病”等优势，越来越受民众认可，选择就诊中医的消费者不断增加，民众对中医服务的需求日益扩张。

中医医疗机构是中医器械行业的主要消费终端。随着社会对中医服务的需求提升，各业态中医医疗卫生机构迅速发展壮大。根据国家卫健委发布的《2018 年我国卫生健康事业发展统计公报》显示，2018 年中国中医类医疗卫生机构、床位及人员数量均较 2017 年得到明显的提升，中医类机构增幅最为明显，截止 2018 年底，中国中医类医疗卫生机构总数达 60,738 家，较 2017 年增长 6,495 家，增幅达 10.7%，而中医器械作为中医医疗机构的主要使用产品，其采购和使用需求也随中医医疗机构数量的增长而提升，其中以电针治疗设备、中药熏洗设备、中医电疗设备、中医磁疗设备、中医康复训练设备、煎药机为主的二类中医器械增长较快。未来中医医疗机构的前景看好，中医器械行业也将随之进一步扩张。

家用中医器械领域是中医器械行业另一表现强劲的消费终端。随着民众生活水平的不断提高，医疗保健意识持续提升，在该领域的支付意愿也逐渐增强。而家用中医器械以其体积小巧、操作简单、携带方便、使用风险小等特点，满足民众日益增长的中医服务需求，广受消费者青睐，销量持续增长，例如家用艾灸盒、家用拔火罐等家用中医器械，目前已广泛出现在民众的日常生活中。2018 年家用中医器械的销售额占整体中医器械销售额的 20%，发展潜力巨大，并有持续增长的态势，未来或成为中医器械新“蓝海”。

5.5.2 中医美容行业带来新盈利增长点

中医美容市场的兴起是给中医器械行业带来新的利益增长点：（1）持续增长的中医美

容机构数量拉动中医器械的消费需求；（2）日益多样化的中医美容服务推动中医器械新产品的研发。

随着人均可支配收入的增加，国民生活水平不断提高，医疗美容市场迎来巨大的发展空间，而中医美容作为医疗美容市场的重要组成部分，也逐渐发展壮大。中医美容以中医理论为指导，运用中医保健养生和治疗手段达到美容保健的作用，内容包括针灸、推拿、按摩、中药、药膳、穴位、气功、运动、音乐和心理疗法等。据统计，截至 2018 年底，市场上以中医医疗美容为主营业务的机构共 13,640 家，而 2016 年，同类型企业仅有 7,325 家，年复合增长率达到 36.5%，中医美容市场的潜力可见一斑。中医美容行业的蓬勃发展，意味着市场对中医器械消耗需求不断增长，带有中医美容功能疗效的中医器械销量逐年增多，推动了中医器械行业的发展。

中医美容机构对中医器械的需求取决于其服务，中医美容的多样化服务发展趋势，推动了中医器械的研发。中医医疗美容以健康为基础，通过“养生”提升人体“气血”，从而形成“健康气色”，达到“自然美”的效果。而达到美容目的服务范围广，品类多，持续疗程时间长，如中药熏蒸、艾灸美容、点穴减肥、刮痧排毒等。日趋多样化的中医美容服务，要求中医器械制造厂家在机械的功能性、使用便利性、疗程有效性也作出相应优化措施，推动了行业产品的更新迭代。

5.5.3 厂家科创能力增强，产品综合实力提升

中医器械生产企业科创能力不断增强，产品综合实力不断提升，内在推动中医器械行业的发展。生产厂家深耕消费者使用场景，挖掘用户使用需求，持续开发安全、便利、科学的中医治疗器械和辅助器具，解决了中医医疗治疗流程复杂的痛点。例如：应用于针灸治疗的中国 II 类中医器械产品无源针灸针、皮内针类、有源针灸针、无菌针灸针等，其研发和投入

市场，都是围绕中医医师的使用需求和消费中的体验来改进的，大大减弱了传统针灸治疗程序复杂、卫生安全受质疑的痛点。

中医器械厂家加速产品研发在智能化、自动化方向的落地，通过结合高新科技与中医医学方法，提高了中医诊疗精确度和治疗的有效性，为行业指明未来发展方向。如上海道生医疗，便率先将人工智能和云端服务应用在中医诊疗领域，其开发的“中医智能诊疗仪”，通过整合中医舌诊、面诊、问诊、脉诊等子系统整合，采集四诊信息并进行自主分析，生成疾病风险评估和保险方案，为中医提供辨证参考，缓解了落后偏远地区医疗人才匮乏、中医诊疗判断不规范等问题。厂家科创能力提升，加速产品更新迭代，提高产品综合竞争力，缓解行业内低技术类产品同质化竞争严重等问题，推动中医器械的产业升级。

5.6 中国中医器械行业制约因素分析

5.6.1 临床领域不受认可

中医器械在临床试验上不受认可，成为行业发展和突破的主要制约因素。产品研发的相关人员对中医器械的临床试验意义缺乏科学认知，甚至对临床研究的治疗和技术要求存在误解，导致开展高质量、高水平的中医器械临床研究缺乏原动力。中医器械的临床试验相关学科的应用基础研究相对薄弱，也是当前影响中医器械临床试验质量和水平的重要原因。中医器械的研发有赖于中医基础研究的累积，而目前中医临床评价体系及评估标准尚未完善，大程度影响了中医医疗临床试验水平的提升。如：经络和穴位的生物学基础薄弱，其脏腑疾病的关联机理不明确等问题，严重制约了中医器械产品的研发。而在中医器械的临床试验过程中，实验技术的规范性也构成阻碍中医器械发展的重要因素。由于中医器械覆盖范围广，问题复杂，临床试验技术在短时间内难以细化和规范化，达成行业共识，导致研发方向混乱，产品难以实现突破。

5.6.2 研发人才匮乏，创新水平不高

中医器械研发人才匮乏，导致目前行业科学技术水平低，创新品类少，中医器械开发的深度和广度还远不成熟。中医器械要求以传统中医学认知理念为核心，结合现代科学技术，实现产品研发及应用场景落地。而中医医学理论抽象，覆盖范围广，量化难度大，在与现代科技的配合度上，对研发人员的知识水平和技术水平提出高要求。目前，市场上既通晓中医，又掌握现代科学技术的多学科交叉研发人才稀缺，给中医器械的产品的研发带来极大困难。

中医器械产品的研发主要由研发人员根据中医医师提供的场景经验，通过工业化、数字化、或智能化等思维模式的转换，开发产品品类。研发思路和研发技术的信息不对称，制约了中医器械在科学技术上的突破。同时，企业研发人员的临床经验不足，水平不高，对中医器械临床研究的方法学不熟悉，导致生产企业难以开展高水平、高质量的医疗器械研发和临床研究，阻碍了行业的高科技化进程。

5.6.3 缺乏市场监管，行业乱象丛生

政府对中医器械行业缺乏有力监管，行业乱象丛生，产品质量不稳定，导致整体行业口碑不佳。中医器械行业的监管主要由中医药管理局负责执行，然而，根据对行业内有八年以上中医器械销售经验的专家访谈得知，由于目前中医器械行业初成规模，业态较为冗杂，管理难度较大，中医药管理局对市场仍然缺乏有力监管：对上游不合规厂家疏于管理规范，造成规模有限、管理混乱、产品质量马虎的生产作坊活跃在市场上，而对作坊式生产一次性取缔容易导致地方就业问题也给监管带来一定难度；对产品质量疏于监督检验，导致部分厂家为压缩成本，刻意采用价格低、质量差、安全性能不稳定的原材料，不合规格的产品流通市场，给消费者带来安全隐患；对知识产权的保护工作不到位，导致行业内产品同质化严重，价格竞争明显。中医药管理局对上游厂家的监管不力，造成市场上产品质量参差不齐，消费

者也因此对产品品质信心不足，不利于行业口碑的打磨，严重阻碍中医器械行业的发展。

产业链中下游同样需要严加管控，如打击经销商在市场推广中夸大产品疗效、虚报产品适用范围等行为，以及中医医疗服务机构为了牟取利益使用过期医疗器械等，保证市场有序运行，为中医器械行业发展提供良好环境。

5.7 中国中医器械行业发展趋势分析

5.7.1 “人工智能+”中医器械

自 2016 年以来，国家政府不断出台与“人工智能+”相关的医疗器械鼓励政策，推进了包括中医器械在内医疗器械领域人工智能化的进程。2016 年 10 月，国务院发布《”健康中国 2030”规划纲要》，大力倡导规范和推动“人工智能+健康医疗”服务，推动云计算和人工智能技术的发展，使其在医疗器械领域的应用成为现实。2017 年 7 月，国务院发布《新一代人工智能发展规划》，要求推广应用“人工智能+”治疗新模式新手段，建立快速精准的智能医疗体系。2018 年 4 月，国务院办公厅正式发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，明确提出支持研发医疗健康相关的人工智能技术、医用机器人、大型医疗设备、应急救援医疗设备、生物 3D 打印技术和可穿戴设备等，顺应工业互联网创新发展趋势，提升医疗健康设备的数字化、智能化制造水平，促进产业升级。上述政策的实施加速了人工智能技术在医疗器械领域的应用，中医器械作为医疗器械的重要组成部分亦会借力利好人工智能政策的“东风”，加快产品创新，拓宽“人工智能+”的应用场景，从而实现更为精准与个性化的分析诊疗。

“人工智能+”的固有优势亦将帮助中医器械拓宽应用场景，更好的发挥作用：

（1）“人工智能+”可缓解中医师资源缺乏的痛点：在国家政策扶持与资本看好的背景下，中医器械实现快速发展，但中医师缺乏一直制约中医器械发展，多地出现“有器械却无

人操作或无人会操作”的问题。“人工智能+”可缓解该痛点，如平安好医师发布消息称其自主研发的中医“智能闻诊”系统已正式上线，这套系统融合了人工智能医疗科技和传统中医理论，通过采集用户声音并进行人工智能分析，无需中医师现场坐堂看诊，即可识别患者是否属于气郁、气虚、阳虚等中医体质，可实现听音辨病，缓解了中医师紧缺的状况。

（2）“人工智能+”中医器械可提升诊断的准确性与效率：人工智能诊断系统（以人工智能辅助诊断，运用虚拟现实等技术，结合生理指标，客观地评估人类的疾病的系统）对病情的诊断是客观的，如基于数据算法的智能投放，人工智能不会被感性左右，纯粹从投资回报率角度去进行非常精确的投放，并随着数据的变化而自动调整，同时人工智能诊断系统并不会如同人一样感到疲倦，可以长期进行精准工作。此外，系统的决策引擎更是一个自我学习的“大脑”，随着医案数据的不断丰富，决策引擎会持续的学习，并逐渐掌握名老中医的诊疗经验与规律，分析与辅助决策结果将会越来越精确。

当前多家医疗机构积极布局“人工智能+”中医器械，例如，由浙江大学领导的浙江大学医学院附属第一医院、第二医院以及浙江省肿瘤医院、上海交大附属儿童医院、广东省中医院、微医等机构发起的首个智能医疗行业联盟——医学人工智能联盟，于 2017 年推出了华佗智能医师，是以中医辨证论治为核心，将中医名医、名方经验凝聚成的一套中医人工智能诊疗应用。该项目已接入浙江 11 个地市的 400 家中医馆，累计辅助开方量超过 160 万张。

未来，伴随算法和数据的进一步发展，资本的注入、利好政策以及相关监管机制和配套法律的进一步落实与完善，“人工智能+”中医器械的应用场景将不断丰富和完善，产品落地迭代速度将进一步加快。

5.7.2 3D 打印技术融入中医器械

在居民保健意识转变的背景下，中国居民对个性化医疗的需求增加，标准化的中医器械无法满足多样化的治疗需求，患者对个性化的中医器械和治疗方案提出新的诉求。患者由于年龄、体型等方面的差异，对中医器械的需求相差甚远。传统的中医器械规格统一，标准化程度高，为控制生产成本，型号规格有限，无法与患者的身体结构高度匹配，仅能在一定程度上满足患者基本的治疗需求，导致治疗效果不佳，而利用 3D 打印技术可实现批量化生产针对不同患者情况更适合患者个人身体状况的中医器械。因此，3D 打印技术与中医器械紧密结合使其朝着个性化定制方向发展。

个性化定制中医器械需要针对不同患者的病灶部位，采取量身定制的方式，制作出与之贴合的中医器械，3D 打印技术充分满足医疗器械定制化的需求。目前，3D 打印技术已较为成熟的融入多个医疗场景，包括生产康复医疗器械、建设医疗模型、制作手术导板等。与中医器械领域结合的 3D 打印技术仍处于初级发展阶段，但已经有了诸多相关尝试，如匹兹堡大学医学院细胞与分子工程中心主任 Rocky Tuan 发现了一种利用 3D 打印技术治疗骨关节炎的新方法，这种方法能根据病人的需要来逐层重建膝盖中的软骨层，无需中医师坐诊，仅仅依靠中医器械与 3D 打印的结合即可治疗骨关节炎。

此外，国家出台了相关政策鼓励 3D 打印技术在医疗器械领域的应用，2016 年 11 月，国务院印发了《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，重点开发 3D 打印、机器人与智能制造、超材料与纳米材料等领域技术的不断发展，推动 3D 打印技术在航空航天、医疗器械、交通设备、文化创意、个性化制造等领域的应用。2017 年 11 月，工信部、发改委、国家卫计委以及财政部等十二部门联合印发了《增材制造产业发展行动计划（2017-2020 年）》，该政策将“3D 打印+医疗器械”内容列为医疗器械领域发展的重点任务之一。综上，国家大力鼓励 3D 打印技术在医疗器械领域的应用，中医器械作为医疗器械的一部分也

将受益于该类利好政策，与 3D 打印技术的结合愈将紧密。

未来，3D 打印技术将进一步成熟，3D 打印使中医器械的应用场景将不断丰富，为患者提供更为个性化的及更精准的医疗服务，中医器械领域与 3D 打印产业将呈加速融合的趋势，未来患者使用个性化的中医器械将常态化。

5.7.3 保健类中医器械或成“蓝海”

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，引发了人民对保健类中医器械在内的需求的增加，而保健类中医器械具有治疗过程温和，有效缓解慢性病痛的优势，逐渐得到消费者的认可。

（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， 2014 年至 2018 年间中国老年人（60 周岁及以上）人口数量逐年增加，由 2014 年的 21,242 万人增长到 2018 年的 24,949 万人，年复合增长率达到 4.1%。根据卫生部统计，中国 60 岁以上人口慢性病的发病率超过 50%。由于老年人新陈代谢下降、骨质密度降低、机体衰老和功能退化，慢性疾病患病率高于其他年龄段的人，易因中风导致偏瘫或患骨关节病等疾病，生活自理能力差，需要多种保健类中医器械辅助治疗、改善身体机能。

（2）生活节奏快，压力大：中国经济飞速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，激发了对保健类中医器械的需求，保健类中医器械可有效缓解亚健康带来的身体不适，如肩颈疼痛等症状，逐渐受到大众青睐。

5.8 中国中医器械行业市场竞争现状分析

中国中医器械行业的市场参与者主要由两部分组成：本土大型企业及区域型企业。

本土大型企业：以上海道生、河南翔宇、北京东华原等公司为代表，这类公司拥有口碑产品，以销售自身产品为主，拥有自己的销售团队，销售渠道以直销和分销为主，产品覆盖全国。

区域型企业：该类企业主要代理其所在区域的中医器械，品牌多样，主要利用地区与价格优势进行产品销售。

中医器械行业整体发展态势向好，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。中医器械在技术与安全性等方面仍面临挑战，但伴随国家利好政策的进一步落实，中医诊疗需求的增加和创新能力的增强，未来中医器械行业势头仍是向好，集中度有望提升。

6 中医药行业投资企业推荐

6.1 民营中医医疗机构 — 圣爱中医馆

（1）公司简介

圣爱中医馆成立于 2005 年 1 月 19 日，是集中医文化、中医医疗、中医养生、中医教育、中医研究为一体的全国中医连锁品牌。经过十余年的发展，圣爱中医馆已经成为国家中医药管理局第一批全国中医学术流派传承工作室建设单位、中国中医科学院第一批中医药博士后科研流动站、云南中医学院和法国巴黎杵针中医学院中医药临床带教基地，并且荣获了“全国十大名中医馆”、“云南省著名商标”、“中医药杰出贡献奖”、“全国诚信民营医院”等荣誉。

（2）医馆分布

圣爱中医馆已经在云南昆明、曲靖、大理、文山，湖北武汉、四川成都、江苏南京、重

庆成立有 37 家分馆。根据地方特色与医疗资源的差异，圣爱中医馆结合当地情况，创立满足当地医疗需求的中医馆，如昆明圣爱女子馆，利用昆明中医较为发达的地理优势，开办了中国第一家女子中医医馆，与云南省女医师协会合作，以妇科、不孕不育专科作为特色发展科目，特别设立更年期综合征、乳腺专科等门诊，为女性展开中医内科、妇科综合病、痛症熏蒸、中医美容养颜等 10 余项妇科诊疗项目（如图 6-1）。

图 6-1　圣爱中医馆各地域医馆介绍

医馆名称	成立时间	特色服务	医保是否覆盖
武汉医馆-兴业馆	2018-09	根据不同体质定制个性膏方、丸药、开具中药饮片、中药颗粒。还有特色的颈腰椎病的治疗，中医特色外疗：小儿推拿、乳腺、脾胃外疗、护肾外疗等	✓
重庆医馆-七星岗馆	2017-04	中医诊疗、健康咨询、中医专家根据不同体质开具中药饮片、中药颗粒、定制个性膏方、中药丸剂等；中医特色外疗服务：针灸、推拿、拔火罐、刮痧、小儿推拿、脾胃外疗、肩颈外疗、腰背外疗、灸疗、十四经络疏通、神奇瘦减肥等	✓
成都医馆-优品道馆	2016-03	多名老中医专家诊病，针灸理疗，优质道地药材，有饮片、颗粒，煎药服务，膏丸散剂方便顾客，定期健康大讲堂	✓
昆明中医养生堂-珥季路店	2016-02	小儿疾病推拿、神奇瘦减肥、纤背瘦臂.提臀瘦腿.乳腺治疗、脾胃外疗、肩劲腰背疼痛治疗、全身舒缓、健脑安神头部调理.肾部外疗.强身健浴中药浴.经络疏通.艾灸疗法	✗
南京医馆-三山街馆	-	特需门诊快捷服务、便民门诊服务、圣爱会员服务、就诊引导服务。心脑血管，消化系统，妇科，儿科，呼吸，内分泌，皮肤，脱发斑秃，老年病，肿瘤术后恢复调养，不孕不育，助孕调理，产后调理	✓
昆明医馆-大道馆	2010-03	名老中医专家诊病、B超、检验、妇科治疗、康复治疗、疼痛治疗、亚健康调理、皮肤治疗等。同时全线开通省、市医保卡、异地医保、省慢性病卡、公务员补贴，方便广大患者调理养生、治病除疾保健康	✓
昆明医馆-女子馆	2008-10	医馆设立助孕工作室、妇科治疗研究中心、乳腺专科、更年期综合征；开设中医内科、中医妇科、不孕不育治疗、孕前调理、产后、乳腺疾病治疗、更年期综合征、妇科产后熏蒸、中医美容养颜、理疗等中医特色诊疗项目	✓
昆明医馆—金碧馆	2008-05	名医名派中医专家服务，设有姚氏妇科传承工作室、孕子全套服务研究室、不孕不育专科、肿瘤治疗专科和疑难杂病治疗	✓

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

吸纳名医资源，建立强大的医师团队：圣爱中医馆极为重视吸纳名医资源，主要从以下四个方面体现：

① 提升工作环境、福利待遇等方面让名医满意；

② 在名医维护方面，圣爱中医馆强调顺从，满足名医一切要求同时给予名医充足的发

挥空间，以施展自己的才能；

③ 在薪酬方面，圣爱中医馆按照专家期望的薪酬制度执行；

④ 圣爱中医馆建立完善的师承体系，例如，采取名医工作室的方法，在为学子们找到名师的同时，也要为名师找到合适的徒弟，完成师承工作。

目前，圣爱中医馆汇聚了云南“姚氏妇科流派”、“吴佩衡扶阳学术流派”、“管氏特殊针法学术流派”、“戴氏医学流派”、“李氏医学流派”、“张氏疏调学派”等著名中医流派当代掌门人、传人、弟子及国家级、省级名老中医专家共计 690 名，成立了 28 个名老中医学术传承工作室及 95 个名老中医名医工作室。

特色立馆、紧随市场：圣爱中医馆设立了中国第一家女子中医馆，填补了专门为女子提供中医服务的空白。圣爱女子馆专门为女性提供服务，打造女性中医看病专区。圣爱中医馆对于女性孕产期调理的专、精、深满足了广大女性患者的养生保健需求。二胎时代的到来，增加了女性对中医馆的需求，使圣爱女子馆快速发展。除女性保健养生外，圣爱中医馆根据当下儿科诊疗的热点需求，将儿童中医堂作为建设重点。此外，圣爱中医馆为方便上班族，开设了午间、夜间门诊，解决了就医时间的冲突。圣爱中医馆引进了先进的免煎即冲即饮中药技术，方便患者服药。

6.2 民营中医医疗机构 — 固生堂

（1）公司简介

固生堂成立于 2010 年，是一家中医连锁管理集团。固生堂汇集了全国各地的名老中医和各领域专家，充分发挥中医传统特色，运用推拿、艾灸、针灸，中药内服、外敷、外洗等疗法，为患者提供全方位中医服务。目前，固生堂已构建起超 30 个门诊部和一级医院的连锁服务体系，拥有超过 1,200 位专家，医疗用房面积超过 5 万平米，年门诊量超过 300 万

人次，复诊率超过 70%。自 2014 年起，固生堂先后获得 4 轮共 17 亿元融资，其中最近一次是 2017 年 7 月获得的 10.1 亿元 D 轮融资，投资团队包括中国国有资本风险投资基金、中国人寿、招银国际、金浦健服等机构。

（2）医馆分布

固生堂总部位于广州，并已于北京、深圳、佛山、中山、无锡、南京、福州、上海等区域设立了中医馆或中医院。固生堂中医服务平台覆盖全国 56 个城市。目前固生堂的医馆仍主要分布在南方地区，其中广州的中医馆数量最多、医师质量最高、资源最好，创新模式等率先在广州展开。未来，固生堂将进一步扩大规模，逐渐向北方地区拓展，持续向全国各个地区增加基层门诊服务设施及搭建服务体系，布局全国中医医疗市场（如图 6-2）。

图 6-2 固生堂中医馆、中医院地域分布

地区	中医院/中医馆名称
广州	广州骏景分院、广州东湖分院、广州东山分院、广州天河北分院、广州淘金分院、广州海珠分院、广州赤岗分院、广州番禺分院、广州三元里分院、广州荔湾分院、海珠宝岗分院、广州五山分院
深圳	深圳罗湖分院、深圳竹子林分院、深圳南山分院、竹子林二院、深圳泛海拉菲分院、南山豪威中医馆、香竹门诊部
上海	上海中医药大学固生堂万嘉门诊部、上海中医药大学固生堂都庄门诊部、上海中医药大学固生堂金悦门诊部、上海中医药大学固生堂同保康门诊部
无锡	无锡崇安寺分院、无锡南禅寺分院、南禅寺大药房、崇安寺大药房
福州	福州西湖分院、福州杏福分院
苏州	苏州桃花坞分院、苏州大儒诊所有限公司
北京	北京分院
南京	南中医大固生堂宁西门诊部
昆山	固生堂昆山国医馆
成都	固生堂成都国医馆

（3）核心优势

注重战略合作，扩张市场：固生堂的战略合作方式主要有三种：

①与三甲公立中医院建立官方合作。例如，固生堂已与广东省人民医院、广东省第二人民医院及中山市中医院就专病专科建立全面合作关系，响应国家政策，将医疗资源下沉，共同建设基层中医专病专科门诊部，形成专病专科合作的模式。三甲医院与固生堂的联体合作模式增加了中医服务的多样性，三甲中医院专家能够在固生堂坐诊，提高了固生堂知名度和影响力；

②与中医药院校附属医院建立官方合作。例如，固生堂与上海中医药大学附属岳阳中西医结合医院开展官方合作，签署共建医联体专病专科的合作协议，构建医联体和多点执业体系；

③依托于中医药大学现有的临床和师资力量联办国医馆，将中医药大学临床的顶端教授资源引入基层社区，拓展中医基层医疗市场。例如，固生堂目前已与上海中医药大学、广州中医药大学、南京中医药大学以及成都中医药大学开展联办国医馆的战略合作。

把握名医资源，培养人才队伍：固生堂重视把握与维护名医资源，通过提升医生收入水平，创建独具特色的“固生堂师带徒”人才培养模式以及为所有员工定期提供独具特色的人才培训，逐渐培养起优秀的名医队伍。

①在薪酬方面，固生堂按照“诊金分成+专属工作室的收益分成+经验处方产品分成+固生堂集团优惠股权和免费期权计划”的模式为医生发放薪金，从而使得专家综合年收入超百万。此外，固生堂打造 “医生合伙人”模式，医生可以以单店入股的形式，与固生堂一起开办中医馆，固生堂占股 70%，医生占股 30%，由固生堂负责运营管理，医生负责出诊，医生随时可保底退出。“医生合伙人”模式进一步提升了医生的收入水平。

②在人才培养方面，固生堂建立了独具特色的“固生堂师带徒”人才培养模式，通过名医工作室招收临床专业大学生，学生跟随名老中医、老教授、老专家进行“一对一”跟师临床学习，专注于传统中医的临床、理论研究，迅速成长为具有较强学习意识和学习能力的中青年医师。与进入公立中医院在各科室轮班的学习方式相比，这种方式能够帮助学生更容易地获得传统的中医临床经验和知识，更快培养中医药思想，对人才的培养具有现实意义。在工作室里，师傅对学徒创造的收益有分配权。如：学徒会缴纳收入的 20%给工作室教授，两年后出师了变为缴纳 5%。这种模式激励了师傅带徒弟的意愿，有利于形成中医流派，达到开宗立派的效果。同时，固生堂针对所有员工成立培训部，建设有固生堂特色的企业文化及员工培训体系。在文化层面，从基础的价值观、经营技巧以及技能等进行培训；在专业层面，针对每个岗位的专业要求制定完善的 SOP 流程供新员工学习。

6.3 中成药企业 — 云南白药

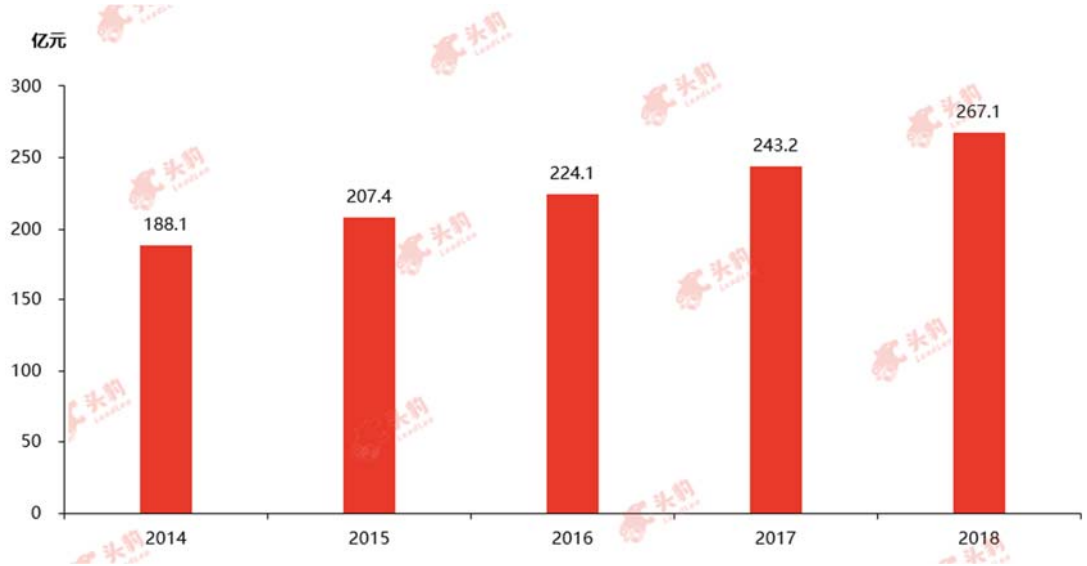
（1）公司简介

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。

（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 6-3）。

图 6-3 云南白药营业收入，2014-2018 年



来源：云南白药财务报表，头豹研究院编辑整理

（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 15,000 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。

6.4 中成药企业 — 片仔癀药业

（1）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 2,100 多人。

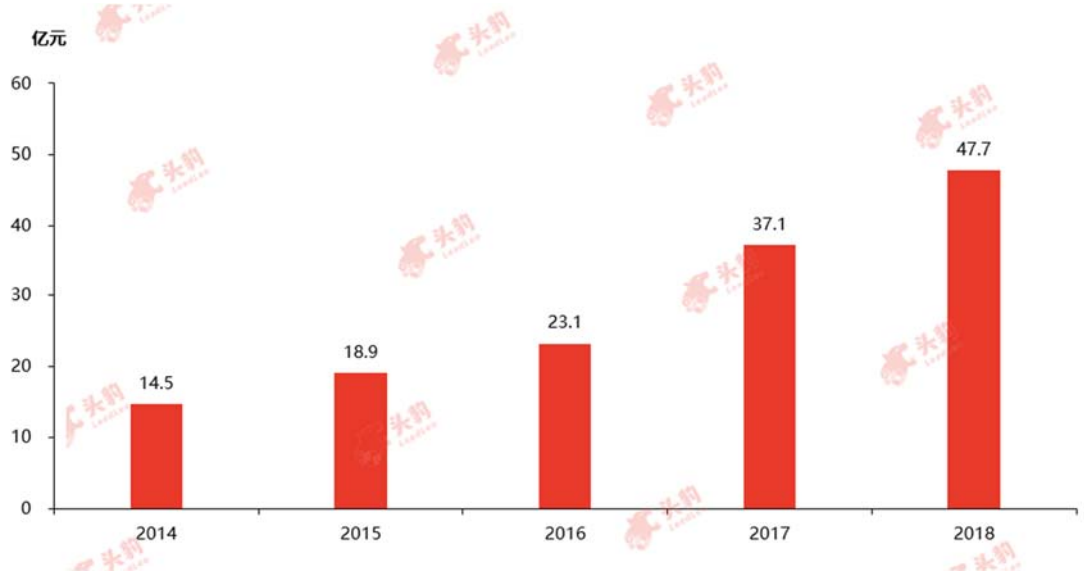
片仔癀药业主导的产品片仔癀牌已连续 20 年位居中国中成药单项出口创汇第一名。注册的“片仔癀”商标于 1999 年元月被评为“中国驰名商标”，继 1995 年被原国家国内贸易部认为“中华老字号”之后，2006 年再次被商务部认定为首批“中华老字号”，2007 年 7 月被评为中华老字号品牌价值 20 强。漳州片仔癀药业是国家高新技术企业、中华老字号企业。

（2）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%（见图 6-4），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。片仔癀 2018 年实现归属于上市公司股东净利润 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 6-4 片仔癀营业收入，2014-2018 年



来源：片仔癀财务报表，头豹研究院编辑整理

（3）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。

③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。

6.5 中成药企业 — 天士力

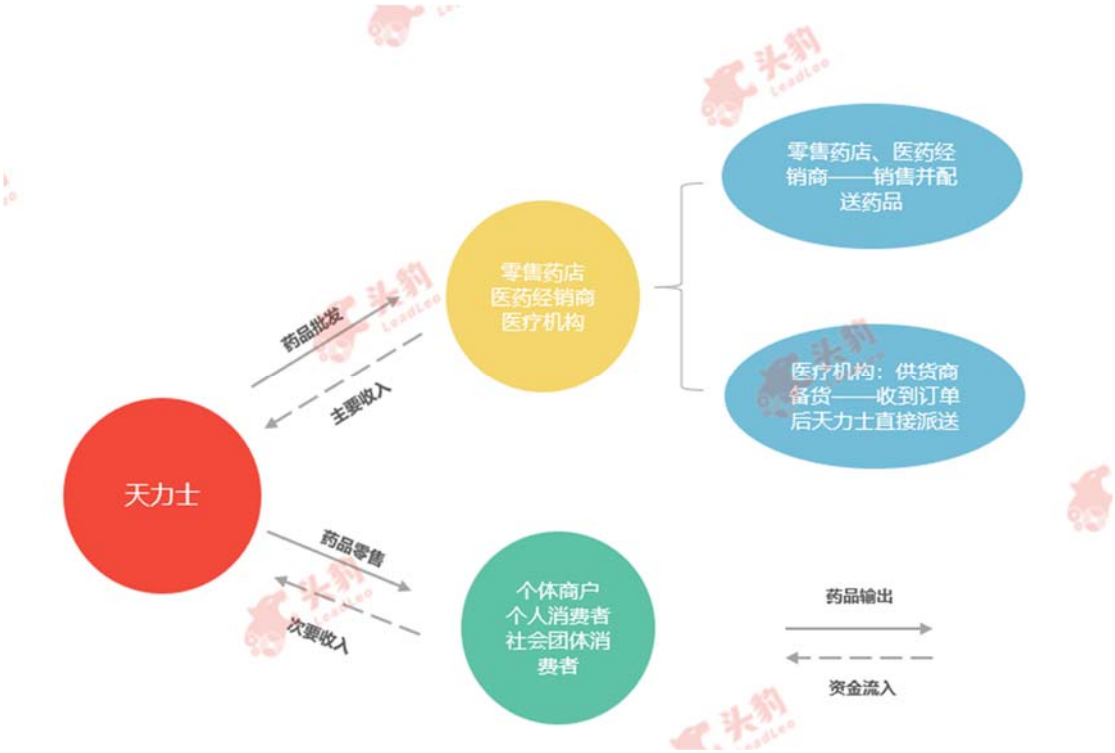
（1）公司简介

天士力控股集团（以下简称“天士力”）成立于 1994 年 5 月，现已发展成为以大健康产业为主线，以制药业为中心，涵盖科研、种植、生产、营销等领域的高科技企业集团。天士力主营业务为中药材、中成药加工、化学药品原药、化学药品制剂、生物制品、滋补营养保健品制造、汽车货物运输、货物及技术的进出口业务。天士力目前已上市产品包括抗肿瘤用药、心血管用药、精神类用药及保肝护肝用药等产品系列，其中现代中药包括复方丹参滴丸、芪参益气滴丸、养血清脑颗粒（丸）、注射用益气复脉、荆花胃康胶丸、板蓝根泡腾片等多个产品。

（2）商业模式

天士力有批发与零售两种业务模式，主要盈利来源于药品的进销差价（如图 6-5）。

图 6-5 天士力商业模式



来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

天士力的批发业务主要包括面向医疗机构配送与面向零售药店、医药经销企业批发两种模式。其中，医疗机构配送模式是天士力先从供货商采购产品备货，收到订单后，由天士力安排物流服务并及时运送产品。此外，面向零售药店、医药经销企业批发模式，是指天士力面向零售药店、医药经销企业销售并配送药品。

零售业务是天士力通过现有营销网络、经营品种和配送能力，以直营连锁方式开展医药零售业务。

（3）运营战略

天士力以“追求天人合一，提高生命质量”为企业理念，坚持“三高一新”（高科技、高起点、高速度、新思维）的发展思路，以科技为核心、以市场为导向、以营销为动力、以质量为保障，为实现“创造健康、人人共享”的目标，坚定地走自主创新、高新科技产业化

的发展道路。此外，公司重视金融业务的发展，在 2008 年左右成立了“集团战略投资事业群”，下设多个实体，用于运作天士力集团公司金融业务。天士力资本专注于医疗大健康领域的投资及并购业务，一方面开展以旗下基金为主体的少数股权投资业务，以获取超额投资收益为目标；另一方面围绕天士力集团及其关联企业的产业发展需求，开展项目并购或合资合作，以补充完善天士力产品。天士力资本十年间，参投了逾 50 个项目，涉及医药工业、医药商业、医药零售、医疗服务、电子医疗创新、中药材等领域，明星项目包括美年大健康、贝瑞和康、歌礼药业等。

（4）核心优势

产品遍及海外市场：天力士已经在亚洲、欧洲、美洲、非洲和俄罗斯的市场布局，其产品复方丹参滴丸先后进入韩国、越南等 16 个国家和地区销售，并进入俄罗斯处方药目录。天力士在马来西亚、南非、荷兰、法国、阿联酋等国家地区建立公司，形成了多层次的营销体系。

药材质量保障体系完备：天力士通过信息化手段对药材产地、环境、种植过程、初加工方法、饮片炮制工艺、仓储养护和物流等质量数据进行采集，并通过检测对关键节点进行质量把关，使药材和饮片整个生产过程质量可追溯，达到“来源可知，质量可查，责任可究，去向可追”，从而解决中药材真伪问题、质量安全问题、优劣问题。

创新研发体系成熟：天士力形成了包括现代中药、化学药、生物药和保健食品在内的产品体系和产业体系，先后承担国家级火炬计划、“九五”、“十五”科技攻关、国家 863、973 等重点科研项目 40 多项。天士力现代中药产业园被列入国家高新技术产业化示范工程项目、企业信息化工程被列入国家信息化重点工程、863 计划项目。

6.6 中药饮片企业 — 汇道堂

（1）公司简介

成都汇道堂中药饮片有限责任公司（下称“汇道堂”），其前身是成都金鑫中药饮片有限责任公司，成立于 20 世纪 80 年代初。随着企业的发展与追求更高的定位，2013 年由成都武侯科技园区迁至都江堰经济开发区，现占地 40 余亩，并更名为成都汇道堂中药饮片有限责任公司。汇道堂拥有全套的 GMP 生产线及管理体系，是四川省第一家通过 GMP 系统认证的中药饮片生产企业。汇道堂致力于中药饮片、直接口服饮片、中藏名贵中药材等的研制、生产和销售。产品覆盖冬虫夏草、西洋参、有机破壁灵芝孢子粉、有机灵芝、三七粉、炮山甲等贵细药品。

（2）产品介绍

汇道堂产品覆盖各类药品如：中药饮片、直接口服饮片、中藏名贵中药材及冬虫夏草、西洋参、有机破壁灵芝孢子粉、有机灵芝、三七粉、炮山甲等，汇道堂产品亦涵盖各类补品及特色极细粉（见图 6-6）。

图 6-6 汇道堂产品简介

类别	简介	图例
药品	川贝母、灵芝孢子、天麻、西洋参、三七、铁皮枫斗、枸杞子、川芎、麦冬、特级虫草等	
非药品	燕窝、玛卡、羊肚菌、手掌参等	
极细粉	——	

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

国际化质量标准：作为一家集团化的高科技中药饮片公司，汇道堂拥有 10,000 多平方的现代化标准 GMP 生产车间，是四川省首家通过新版 GMP 认证的企业。公司秉承“中药现代化、标准化、国际化”理念，建立了科学的项目运作体系、高标准的过程管理体系、完善的可追溯体系，保证产品从基地生长、产地采购、工厂加工到交付客户，每个批次每个环节均有严格的记录和控制，确保产品质量与国际接轨。

雄厚的科研实力：汇道堂拥有一支技术实力雄厚、研发能力强、管理经验丰富、多层次知识结构的研发团队，共有员工 120 余人，其中科研及专业技术人员 20 余人，为公司科研生产提供了强有力的人才智力支撑，汇道堂下设研发部，建立了一流水准的中心实验室，专业化设备齐全，科研投入充足，物资支撑体系完善，形成了完整的科研、技术、产业化生产支撑体系，不断增强产品的核心竞争力。

6.7 中药饮片企业 — 云南楷林

（1）公司简介

云南楷林中药饮片有限责任公司（下称“云南楷林”）业务范围涵盖了药品的生产及销售、食品及农副产品的销售、货物及技术的进出口，是一家集道地药材、高原特色健康产品研发、种植、生产加工、销售为一体的科技型企业，且已获得国家食品药品监督总局颁发的药品 GMP 证书。目前，云南楷林有三大系列上百个品种的产品。公司自成立时起一直致力于推动互联网为平台的大健康集群产业，旗下品牌玖玖登高自进入市场以来便以其优良的品质广受大众喜爱。

（2）产品介绍

云南楷林的产品包含粉剂系列、精致饮片系列及高原蜂蜜系列等（见图 6-7）。

图 6-7 云南楷林产品简介

类别	简介	图例
粉剂系列	鹿仙草粉、西洋参粉、葛根粉、丹参粉、灵芝孢子粉、白芷粉、当归粉、茯苓粉等	
精致饮片系列	龙眼肉、罗汉果、枸杞子、西洋参、荷叶薏苡仁、炒麦芽、甘草片、黄氏、金银花三七花、乌梅肉等	
高原蜂蜜系列	高原蜂蜜	

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

优良的地理位置：云南楷林位于云南省昆明市，具有丰富的中药材品种资源以及多样的地理与气候资源。云南省境内的海拔相差近 4,000 米，具有多种气候条件，可以为更多的中药材生长提供适宜的区域小生态环境，也能为不同地区选择中药材种植品种增加机会与空间。

先进的生产设备：云南楷林的生产基地共 4,800 平方米，建设有办公区，化验室，原料仓库，成品仓库，阴凉库等，包含普通饮片车间、直接口服饮片车间、食品生产车间、建设总投资 4,028.5 万元。云南楷林的主要设备包括中国专业生产中药饮片的设备厂商康华药机提供的筛选机、破碎机、高速数码截断机、多功能蒸煮锅等。其中，直接口服粉剂车间选用博爱药机的臭氧高温湿热灭菌烘箱、亚宝的 DLX-25 型细胞级破壁粉碎机、江苏雨晨 WFJ-30 超微粉碎机等，所有设备均采用微电脑 PLC 控制，实现低温、恒温微粉及破壁，粉碎细度达 300 目以上，破壁率 95%以上。产品的粉剂包装与精制饮片包装均选用目前中国先进的全自动联动线生产，速度、精密度均达到领先水平。检验仪器选用进口品牌安捷伦、岛津

的高效液相色谱仪、气相色谱仪十万分之一电子天平等精密分析仪器等。

6.8 中药饮片企业 — 春光九汇

（1）企业简介

湖南春光九汇现代中药有限公司（简称：春光九汇）成立于 2001 年，坐落在资源丰富的湖南宁乡县，是一家集中药饮片、中药超微饮片（中药超微配方颗粒）、中成药制剂、中药提取物、保健食品及中药材种植等为主营业务的现代化医药企业。春光九汇公司的生产基地分别位于长沙国家生物产业园和宁乡经济开发区，总占地面积近 150 亩，其自有及合作中药材种植基地面积近万亩。

（2）产品介绍

春光九汇的主营业务以中药材为核心，依托高科技优势，广泛涉猎中药的多种应用方向，形成了以中药饮片为核心，多方向、全品类药物加工共同发展的业务模式（见图 6-8）。春光九汇的核心业务是中药饮片加工，在中药破壁饮片生产领域具有高新技术优势。中成药制剂、中药物质提取也是春光九汇的业务发展方向，涉及中药片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、糖浆剂、口服溶液剂的生产与营销等。与此同时，春光九汇公司还瞄准了未来市场场景广阔的医疗保健药方向，在贵细保健饮片的生产和销售格局里占有一席之地。

图 6-8 春光九汇公司主营产品介绍

类别	简介	图例
菁纯系列饮片	人参、阿胶、当归、黄精、党参、当归、酸枣仁、天麻等超微饮片	
精致饮片	三七、百合、金银花、莲子、红曲、天山雪莲等饮片	
中成药系列	复方天麻颗粒、丹参舒心胶囊等	
保健品系列	红长青胶囊、脂宁胶囊、紫锥菊胶囊等	
提取物系列	大豆提取物、厚朴提取物、紫锥菊提取物、当归提取物	

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

国有资本助力企业发展：春光九汇受省级和国家级部门高度重视，是国家发改委“中药超微饮片高技术产业化示范工程”和“中药标准提取物高技术产业化示范工程”承担单位，是国家科技部“中药超微饮片行业标准”和“中药提取物行业标准”制定的主要承担单位。2009 年，湖南兴湘投资控股集团有限公司（湖南十大省管企业之一）实现对春光九汇的控股，国有资本为春光九汇公司的发展提供了重要帮助。

公司核心技术和研发力量雄厚：春光九汇拥有“单味中药超微颗粒加工工艺”、“银杏茶制剂及其生产工艺”等多项专利，获得中国专利优秀奖，其核心技术较为强大。春光九汇依托湖南省中医药研究院、湖南中医药大学共同建立了国家级超微工程研究中心，对中药饮片的超微项目进行了深入研究，推动了中药颗粒免煎饮片和中药破壁饮片的行业发展。2003 年春光九汇的超微饮片项目获得湖南省科技进步一等奖；2008 年，春光九汇公司被湖南省

科技厅认定为“高新技术企业”；2009 年获得国家科技进步二等奖，在提升科研力量的道路上稳步向前。

利用地缘优势打通产业链：春光九汇目前已经打通产业链上中下游并形成一体化平台，还依托湘西地缘优势建立了广阔的中药材种植基地，通过自主培育药材，创新药材种植技术，保障了中药饮片上游药材的产品质量，使药材生产符合中国药典标准，解决了行业发展的一大难题，未来将以此推动企业的现代化发展和国际化发展。

品牌意识和市场理念先进

春光九汇具有强烈的品牌意识和先进的市场理念：①通过开展“2019 年超微中药十大临床经典处方公开征集活动”，在充分挖掘民间单方的同时，提升公司在行业内的知名度和品牌影响力；②组织召开专家论坛会研讨名方，在提升科研力量的同时扩大了企业的知名度，③通过定点帮扶贫困地区、给灾区捐款等公益事业树立良好的企业形象。强烈的品牌意识，先进的市场理念，未来将成为春光九汇公司提升现代化、国际化水平的重要优势。

6.9 中医器械企业 — 道生医疗

（1）公司简介

上海道生医疗科技有限公司（以下简称“道生医疗”）于 2007 年成立，专注于中医诊断客观化、智能化研发，已发展为中医诊断设备领域的优质品牌，道生医疗现行有效发明专利 20 件，主持制定了中医客观诊断领域 3 项行业标准、7 项国际标准，并承担国家永久空间站航天四诊仪研发工作。在自主研发基础上，通过与国内优秀中医信息化科研机构合作，成功研发了云中医平台，并已实现了临床应用落地与市场销售。

（2）主要产品

道生医疗产品包括：道生四诊仪、道生舌面象仪、道生中医脉象仪、道生脉象信息采集

体质辨识系统、道生中医体质辨识健康管理系统、儿童中医体质辨识健康管理系统、中医慢病风险评估与经络测评系统等（见图 6-9）。

图 6-9 道生医疗产品简介

类别	简介
道生四诊仪	系统由舌面模块、脉象模块、问诊（体质辨识）模块、数据管理模块、传感器、内置数据处理工作站等部分组成；由中医师或在中医师指导下，进行舌象、面色、脉象诊测信息采集及辅助体质辨识，供中医辨证参考
道生舌面象仪	系统由舌面模块、数据管理模块、内置数据处理工作站等部分组成；由中医师或在中医师指导下，进行舌象、面色诊测信息采集，供中医辨证参考
道生中医脉象仪	系统由脉象模块、数据管理模块、传感器、内置数据处理工作站等部分组成；采用时频域、倒谱等算法，实现八要素精准判读 由中医师或在中医师指导下，进行脉象诊测信息采集，供中医辨证参考
道生脉象信息采集体质辨识系统	道生脉象信息采集体质辨识系统采用先进的传感器与计算机技术，融合现代科技成果以及众多中医专家的临床经验，实现脉象信息数字化采集与智能化分析。道生体质辨识仪综合脉象及问诊信息，可自动辨识体质类型，并提供体质辨识评估报告，并支持开展个性化中医健康管理服务
道生中医体质辨识健康管理系统	道生中医体质辨识健康管理系统依据《中医药健康管理服务技术规范》、《国家基本公共卫生服务规范（2011年版）》、《区域中医预防保健服务工作指南》等文件要求设计，在中医师或中医师指导下，开展亚健康人群中医体质辨识、中医五态人格心理测评、0-36个月儿童中医调养、孕产妇中医药健康管理、65岁及以上老年人中医体质辨识、高血压病和糖尿病人群中医药健康管理，支持开展中医预防保健服务大数据挖掘分析科学研究
中医慢病风险评估与经络测评系统	中医慢病风险评估与经络测评系统基于健康风险评估问卷及经络电生理信息采集与分析，利用常见慢病既存征兆提示模型、前瞻性慢病风险评估模型，对现有疾病及可能发生的疾病做出评估与预警提示参考，为经络-脏腑辨证、健康干预方案制定提供客观参考依据
儿童中医体质辨识健康管理系统	儿童中医体质辨识系统依据中医药理论，结合儿童特有的生长发育规律，生理病理及病因病机特点研发而成。本系统研究过程中采用了文献研究、流行病学调查、德尔菲法专家意见咨询、专家论证等研究方法。 本产品系统、规范采集儿童健康信息，为0-6周岁儿童提供“健康信息采集-体质辨识-调养干预”中医健康管理服务方案
治未病科研大数据挖掘系统	治未病科研大数据挖掘系统为治未病科研量身定制的数据挖掘平台，采用分布概况分析、差异性分析、相关性分析、特征选择分析和聚类分析五大方法，从海量数据中揭示深层次、潜在的信息和规律，通过表格、图形直观呈现数据挖掘结果，为治未病科研及健康管理服务提供技术支持

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

科技赋能：道生医疗联合中国众多科研机构，致力于中医诊断设备的技术研究和产品开发。2008 年，道生医疗创新团队与上海中医药大学专家团队共同开发第一代道生四诊仪样机。2009 年，道生医疗研发出世界首台中医四诊仪，同年，道生医疗承担了中国航天员中心“火星 500”国际模拟试验特型道生四诊仪样机研发任务。2011 年，道生四诊仪系列产品获得 SFDA 三项医疗器械注册证，2015 年，道生医疗在韩国申请的“脉搏跳动血压波强

度和脉管宽度测量传感器”专利正式授权。道生医疗秉承“现代科技演绎传统经典”的创新理念，致力于中医诊断设备的技术研究和产品开发，不断提升中医健康服务能力。

多重荣誉：2012 年，道生四诊仪入选国家中医药管理局中医诊疗设备评估选型品目、上海市浦东新区企业研发机构。2014 年，道生中医四诊仪获“上海市专利新产品”称号，同年，道生医疗被评为上海市专利试点单位、2015 年，“道生四诊仪”荣获“上海名牌”称号、国家中医药管理局确定道生医疗为中医诊疗设备生产示范基地建设单位，2016 年，道生医疗被选为上海市高新技术企业。

6.10 中医器械企业 — 东华原

（1）公司简介

北京东华原医疗设备有限责任公司（以下简称“东华原”)成立于 2000 年，注册资金 2,000 万元，坐落于北京市中关村科技园区昌平园，是国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业。东华原是中国煎药设备的主流供应商，拥有标准化的煎药机生产、研发基地，公司自主研制的十功能自动煎药机被国家科技部认定为国家重点新产品。公司于 2005 年通过了国家 ISO9001 质量体系认证和 ISO13485 医疗器械质量管理体系认证。

（2）主要产品

东华原依托自身研发优势，推出了 10 大系列、40 多个型号的中药煎药包装设备，同时利用品牌和技术优势，与国内外科研院所强强联合，自主研发了人体成分分析仪、动脉硬化检测仪、医用电子血压仪、心率变异性检测仪等系列健康体检设备，形成了以中药煎药包装设备、健康体检设备为主体，其它医疗设备为补充的多元化产品战略格局（见图 6-10）。

图 6-10 东华原产品简介

类别	具体产品	简介
煎药设备	国家重点推荐	十功能自动两煎煎药机、中药汤剂均分包装机、多功能真空浓缩收膏机、密闭3+1煎药包装一体机、液体真空浓缩煎药机、常压2+1煎药包装一体机等
	中药智能调剂系统	-
	煎药机	智能煎药机、密闭煎药机、常压两煎煎药包装一体机、常压双循环煎药包装一体机等
	浓缩机	自动调膏机、液体真空浓缩机等
	包装机	营养液包装机、膏方包装机等
	包装耗材	-
体检设备	人体成分分析仪	人体成分分析仪DBA-510、人体成分分析仪DBA-550、人体成分分析仪BC-110等
	血压仪	医用电子血压仪YXY-61、医用电子血压仪YXY-61P等
	身高体重测量仪	DST-600电子身高体重测量仪、DST-500超声波身高体重测量仪等
	精神压力分析仪	DHD-8000心率变异性检测仪、DHD-6000心率变异性检测仪等
	中医体质辨识系统	中医体质辨识系统CD210等
	动脉硬化检测仪	全自动动脉硬化检测仪DAS-1000等

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

布局海外：东华原于 2007 年通过德国莱茵检测认证、CE 产品安全质量认证，产品质量、安全和服务已达到欧盟标准，是煎药机行业标准、国家标准的制订单位。由东华原主导起草的国际标准《中药煎煮设备》已于 2015 年 11 月正式发布，是中医诊疗设备领域的第二个国际标准，也是国际标准化组织/中医药技术委员会(ISO/TC249)发布的第四个中医药国际标准。该标准的发布，为中药煎药包装设备走向世界赢得话语权。

严保产品质量，不断开拓创新：东华原致力于中药煎药服务标准化、规范化工作。所研发的新型十功能煎药机严格执行《医院中药房标准》和《医疗机构中药煎药室管理规范》，在中药煎煮的传统技术上做出了重大改进，其自动两煎、均分包装、自动清洗等功能解决并实现了新标准和管理规范的要求。2009 年 8 月，北京东华原医疗设备有限责任公司研发生产的新型中药煎药设备和中医药膏剂提取包装机组被国家中医药管理局列为首批推荐的中医诊疗设备。中药煎药机行业标准、国家标准、国际标准对行业起到了良好的规范作用。2015 年 11 月，由东华原参与起草的《中药机器煎药规范》发布实施，这是中医药服务走向标准

化的关键一步。

东华原拥有国家专利 80 多项，凭借强劲的研发实力承担国家中医药管理局和北京市多项科研课题。东华原“十功能自动煎药机”被列入国家中医药管理局首批推荐的中医诊疗设备和北京市火炬计划。

企业部分

6.11 中医器械企业 — 河南翔宇

（1）公司简介

河南翔宇医疗设备股份有限公司（以下简称“河南翔宇”）成立于 2002 年，注册资金 1.2 亿元，是一家集康复理疗设备和创伤治疗设备的研发、生产、销售为一体的国家级高新技术企业。河南翔宇的产品在业内率先通过 ISO9001、ISO13485 医疗器械质量管理体系认证，部分产品通过了欧盟 CE 认证。

（2）主要产品

河南翔宇主要产品涵盖：声疗、光疗、电疗、磁疗、冷热疗、水疗、蜡疗、汽疗、音乐疗法、压力疗法、按摩疗法、牵引疗法、康复评测产品及进口高端康复产品等，共有产品 1,000 多种型号（见图 6-11）。

图 6-11 河南翔宇产品简介

类别	代表产品
声疗	体外冲击波治疗仪XY-K-SHOCK MASTER-500A、体外冲击波治疗仪XY-K-SHOCK MASTER-500B、超声波治疗仪XY-K-CSB-I、全身音波垂直律动康复训练系统VC SMART等
光疗	激光磁场理疗仪 XY-JGC-II、XY-K-ZWX-II 紫外线治疗仪、XYG-500IB智能疼痛治疗仪、XY-K-ZWX-II 紫外线治疗仪等
电疗	中频脊柱物理治疗系统 XY-K-ZPJZ-II、吞咽神经和肌肉电刺激仪 XY-K-TY-II、XYZP-IE电脑中频治疗仪等
磁疗	XY-K-CZR-II磁振热治疗仪(数码)、XY-K-CZR-I磁振热治疗仪(便携式)、XY-K-CZR-III磁振热治疗仪(真彩触摸屏)等
蜡疗法	XYL-I型电脑恒温蜡疗仪(增强型)、XYL-V型 电脑恒温电蜡疗仪、电脑恒温电蜡疗仪XYL-IV型等
牵引疗法	JYZ-VA型多功能牵引床、YHZ-IV型多功能牵引床（四维对抗式）、YHZ-IV型多功能牵引床（液晶数码显示）等
熏蒸疗法	HYZ-IB型熏蒸治疗机、HYZ-IIIB型熏蒸治疗机（自动上水）、HYZ-IIIA型熏蒸治疗机(坐式)、HYZ-IIH型熏蒸治疗机等
按摩疗法	深层肌肉刺激仪 XY-102、ALC-1型远红外理疗床、智能整脊脉冲枪01M3等
水疗法	移动搬运器 XY-SL-CF-1、智能药浴机XY-SL-CXI、XY-SL-CIX活氧气泡按摩水疗系统等
压力疗法	下肢空气波压力治疗仪 XY-K-DVT-I、XY-K-WIC-2型空气波压力治疗仪等
康复床	康复床XYK-2、康复床XYK-5、康复床XYK-6等
智能康复训练系统	手功能综合康复训练平台 XY-101B、数字OT评估和训练系统XY-K-SOT-CI等

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

（3）核心优势

深厚的研发基础：河南翔宇建有河南省院士工作站、河南省博士后研发基地、河南省企业技术中心、河南省智能康复设备工程技术研究中心、河南省康复理疗设备工程实验室，与天津大学联合组建了天津市津市智能人机交互康复工程技术中心，并在德国柏林成立了海外研发中心，同时组建了河南省智能康复设备创新中心和河南省智能康复产业技术创新联盟。上述多个科研基地的建设为河南翔宇不断研发与创新产品提供了良好的学术环境，促进了河南翔宇的进步与发展。

多重荣誉：河南翔宇被国家中医药管理局认定为国家中医药管理局中医诊疗设备生产示

范基地建设单位，被国家行政工商局评为国家级守合同、重信用企业，翔宇商标被评为中国驰名商标，河南翔宇也因此被国家知识产权局评为知识产权示范企业。河南翔宇先后被工信部、民政部、卫健委评为国家智慧健康养老示范企业，被工信部评为国家级绿色工厂，被河南省科技厅认定为国家高新技术企业。同时，河南翔宇还被河南省委、省政府授予“2016-2017 年度河南省优秀民营企业”、“河南省优秀非公有制企业”、“2018 河南民营企业社会责任 100 强”等称号。

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

头豹 LeadLeo

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