头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

# 2020年
# 中国肠胃疾病用药行业概览



概览标签 ：肠胃疾病用药、带量采购、分级诊疗、本土企业、外资企业

报告主要作者：王英娥

2020/03

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

# 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

©2020 LeadLeo

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

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 概览摘要

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

### ◆ 医保扩容促进肠胃疾病用药行业发展

中国经济高速发展，生活节奏加快导致人们产生了诸多不健康的饮食习惯及生活习惯。如在外就餐容易导致油和盐摄入过多，经常过饥过饱的不良习惯会对肠道和胃造成负担或损伤。此外，现代人还有诸如吸烟、过量饮酒、缺乏锻炼等不良生活习惯，亦会导致肠道不健康诱发肠道疾病。消费者肠胃疾病用药需求增加，推动了肠胃疾病用药终端销售规模提升。

### ◆ 中药类肠胃疾病用药占比提升

肠胃疾病完全治愈多需较长的时间，西药长期服用对身体产生的副作用较大，而中药类肠胃药的原材料多为食材，如国家药监局公布的芦荟、西洋参、桑葚等百余种功能食品均具有治疗肠胃疾病的功能，药性温和，副作用较小，更适合长期服用。此外，2020年初新冠肺炎的爆发使中药再一次进入人们的视线，中药的有效性得到了检验，如“肺炎一号方”等，中药方便、安全等优势凸显。未来，中药类肠胃疾病用药将愈受民众信赖。

### ◆ 销售渠道向基层倾斜

2015年9月国务院办公厅发布了《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》，提到加强基层医疗卫生人才队伍建设，医保支付向基层倾斜，基本医疗保障覆盖面和水平显著改善，疾病负担得以缓解，基本医疗保障制度、基本医疗公共卫生服务、基层医疗卫生机构建设发展和公立医院改革等各领域均取得了显著成效。该政策的颁布加强了基层医疗建设，降低基层医疗就医及药品费用，基层医疗机构作为肠胃疾病用药的销售终端发挥着愈加重要的作用。此外，带量采购的实施，使药企包括肠胃疾病用药在内的药品销售至医院的渠道受限，基层医疗或将成为其销售的重要渠道。

**企业推荐：**

北京悦康、南京同仁堂、仲景宛西

©2020 LeadLeo

# 目录


- 名词解释 ---------- 06
- 中国肠胃疾病用药行业市场综述 ---------- 07
  - 定义及分类 ---------- 07
  - 价格上涨原因分析 ---------- 08
  - 发展历程 ---------- 09
  - 产业链分析 ---------- 10
  - 市场规模 ---------- 14
- 中国肠胃疾病用药行业驱动因素 ---------- 15
  - 刚需促进 ---------- 15
  - 中西药联用的促进 ---------- 16
- 中国肠胃疾病用药行业发展趋势 ---------- 18
  - 中药类肠胃疾病用药占比提升 ---------- 18
  - 销售渠道向基层倾斜 ---------- 19
- 中国肠胃疾病用药行业政策分析 ---------- 20
- 中国肠胃疾病用药行业投资风险分析 ---------- 21
- 中国肠胃疾病用药行业竞争格局 ---------- 22
- 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐 ---------- 23
- 专家观点 ---------- 29
- 方法论 ---------- 30
- 法律声明 ---------- 31


©2020 LeadLeo

# 名词解释

- **原料药：**又称活性药物成分（API，Active Pharmaceutical Ingredients），是由化学合成、植物提取或生物技术制备成的粉末、结晶、浸膏等，是生产药品制剂的原料。其经过添加辅料、加工制成药品可使用，不可直接供临床应用。
- **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 Agriculture Practice，良好农业规范，是应用现代农业知识，科学规范农业生产的各个环节，在保证农产品质量安全的同时，促进环境、经济和社会可持续发展。
- **GMP：**Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范，要求制药、食品等生产企业应具备良好的生产设备，合理的生产过程，完善的质量管理和严格的检测系统，确保最终产品质量（包括食品安全卫生等）符合法规要求。
- **临床：**医学上指医生给病人诊断和治疗疾病。
- **电商：**一切以电子技术手段所进行的，与商业有关的活动。
- **仿制药：**与商品名药在剂量、安全性和效力（不管如何服用）、质量、作用以及适应症上相同的一种仿制品。
- **带量采购：**在招标公告中，会公示所需的采购量，投标过程中，除了要考虑价格，还要考虑你能否承担起相应的生产能量。
- **分级诊疗：**按照疾病的轻重缓急及治疗的难易程度进行分级，不同级别的医疗机构承担不同疾病的治疗，逐步实现从全科到专业化的医疗过程。

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——定义及分类

## 肠胃疾病用药是用于治疗肠胃疾病药品的统称。肠胃疾病用药主要类别包括抗酸类、组织胺受体阻断剂、抗胆碱能药、胃粘膜保护药

肠胃疾病是与胃、肠道相关疾病的统称，该种疾病可由多种因素引发，常见症状包括恶心、呕吐、腹泻等，还可有发热、失水等严重症状。常见的肠胃疾病包括便秘、胃食道逆流、急性胃炎、胃溃疡、急性肠炎、大肠激躁症等。

**肠胃疾病分类**

| 类别 | 症状 |
|---|---|
| 便秘 | 排便次数减少，经常性2至3日甚至更久才排便一次，或虽排便次数不减，但大便干燥坚硬，不易排出 |
| 胃食道逆流 | 俗称“烧心”，由于下食道括约肌的张力松弛，造成关闭不紧，导致胃里的胃酸或气体容易进入食道，引发食道发炎，造成长期的胸口发闷与灼热感症状 |
| 急性胃炎 | 胃壁黏膜表层出现红肿或是糜烂的现象，严重者可能会引发幽门螺旋杆菌感染，造成胃溃疡 |
| 胃溃疡 | 当胃及小肠内壁因发炎造成损伤，容易造成幽门螺旋杆菌入侵并感染，侵蚀消化组织，最后造成胃溃疡 |
| 急性肠炎 | 肚脐周边的腹部绞痛，进而引发腹泻 |

肠胃疾病用药是用于治疗肠胃疾病药品的统称。肠胃疾病用药主要类别包括抗酸类、组织胺受体阻断剂、抗胆碱能药、胃粘膜保护药。

**肠胃疾病用药类别及功效**

| 类别 | 功效 |
|---|---|
| 抗酸类 | 这类药物能中和胃酸、缓解疼痛、减少胃酸对溃疡面的刺激、降低胃蛋白酶的活性、促进溃疡愈合 |
| 组织胺受体阻断剂 | 常用的有雷尼替丁、法莫替丁和西咪替丁，主要用于治疗十二指肠溃疡、返流性食道炎及上消化道出血等 |
| 抗胆碱能药 | 这类药物能减少胃酸分泌，解除平滑肌和血管痉挛，改善胃的营养和延缓胃排空，有利于延长食物对胃酸的中和起到止痛作用，这类药有颠茄片、阿托品、普鲁本辛、胃安等 |
| 胃黏膜保护药 | 这类药物有促进溃疡愈合保护胃粘膜，促进胃粘膜再生作用。如：胃必治和胃盖宁对胃酸过多，胃胀气、胃炎、胃溃疡、消化不良、胃痉挛等都有治疗及缓解症状的作用 |

来源：健客，百度百科，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——价格上涨原因分析

## 肠胃疾病用药价格上涨的原因包括新版GMP使肠胃疾病用药生产销售企业成本提升、行业监管升级、环保带来的成本提升及原料垄断

自2018年来，中国多种肠胃疾病用药价格上涨，如三九胃泰，健胃消食片、安胃胶囊等。

肠胃疾病用药价格上涨的原因可归纳为四点：（1）新版GMP使肠胃疾病用药生产销售企业成本提升；（2）**监管趋严**；（3）环保带来的成本提升；（4）**原料**垄断。

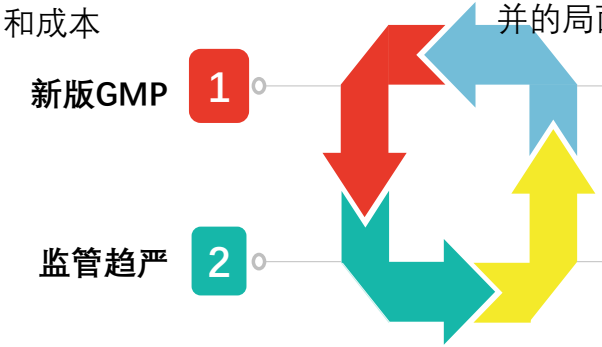
### 肠胃疾病用药涨价事件列举（2018年相对之前最低价格）

| 类别 | 涨价幅度 |
| --- | --- |
| 江中健胃消食片（江中集团） | 终端零售价涨幅10%左右 |
| 三九胃泰（华润三九） | 终端零售价涨幅20%左右 |
| 安胃胶囊（必康股份） | 终端零售价涨幅超过20% |
| 香砂养胃丸（兰州佛慈） | 终端零售价涨幅超过10%左右 |
| 香砂养胃丸（太极集团） | 终端零售价涨幅超过10%左右 |

### 肠胃疾病用药涨价原因分析

新版GMP已经施行，为了达到相关规定要求，药品生产厂家需要对现有的设备进行改造升级，耗费大量时间和成本

国家对制药环保问题日益重视，为达到环保要求，许多药企斥巨资进行改造，有诸多药企面临关停、兼并的局面，该种形势导致药价提升




监管部门对药材质量监管趋于严格，抽检和跟踪成为常态。肠胃疾病用药生产企业倾向于购买更加品质更好的药材、甚至自建生产基地，使药材质量提升的同时，价格亦随之上涨

上游龙头企业掌握着药品原料资本，逐渐开始垄断市场，提高原料价格导致终端肠胃疾病用药价格上涨

来源：搜狐，百度百科，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——发展历程

## 中国肠胃疾病用药行业发展历程可划分为中药时代、西药时代、中西药联用时代，未来伴随制药技术的进一步发展，肠胃疾病用药成分将愈加安全有效

中国肠胃疾病用药行业大致经历了三个发展阶段，具体如下：

**（1）中药时代**

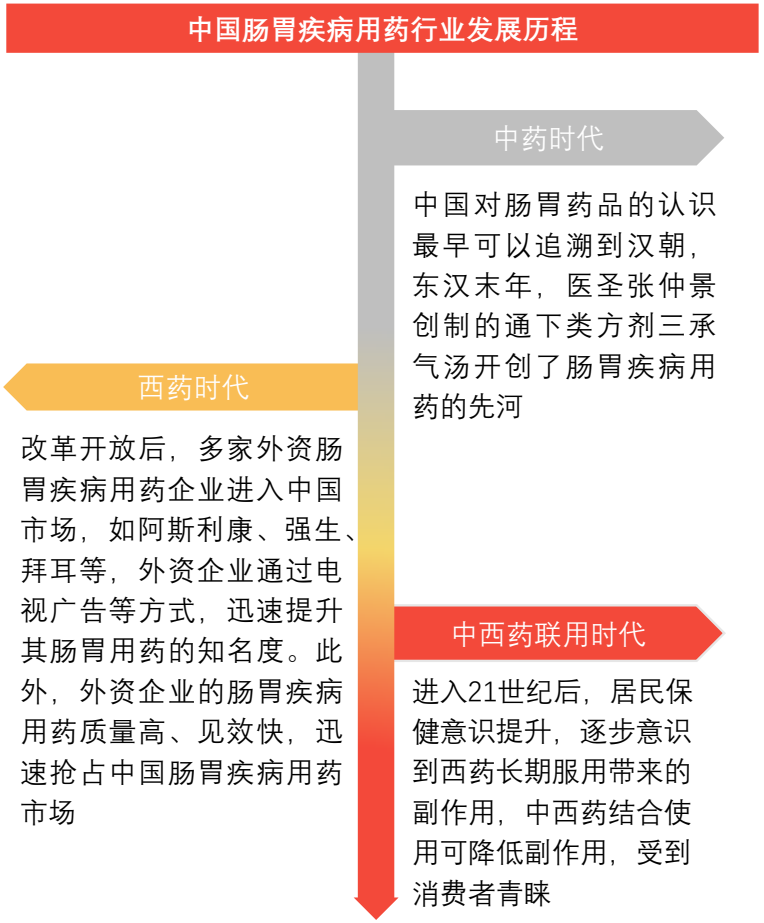
中国对肠胃药品的认识最早可以追溯到汉朝。**东汉末年**，医圣张仲景创制的通下类方剂**三承气汤**（包括大承气汤、小承气汤、调胃承气汤，主治胃肠积热和痞、满、燥、实四症）开创了肠胃疾病用药的先河。**隋唐时期的**《古今医鉴·卷之八-闭结》记述——“夫闭结者，大便不通。凡脏腑之闭，不可一例治疗，有虚实之分，须依症分方而治”，开创了肠胃疾病**辨证施治**的理念。**金元时期**，名医朱丹溪先生完成了著作《丹溪心法》，该著作中提及将黄连和吴茱萸按照6：1的比例进行配伍，可制成治疗胃炎的**左金丸**。左金丸的制作精髓**至今**其仍在传统医学的遣方用药中发挥**重要影响**。

**（2）西药时代**

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

**（3）中西药联用时代**

进入**21世纪后，**中国居民生活水平得到提升，**居民保健意识**提升，逐步意识到西药长期服用带来的副作用，人们开始寻求更安全、副作用更小的调整肠道功能的方法，中西药结合使用可降低副作用，药性更为温和。同时，肠胃疾病多为**慢性病**，需要长期服药，中西药联用相对西药更适合长期服用，因而受到消费者的青睐。未来，中西联用的肠胃疾病用药发展态势向好。




来源：新营养，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——产业链分析

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

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

**中国肠胃疾病用药行业产业链**




来源：安信证券，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——产业链上游分析

## 产业链上游市场参与者是肠胃疾病用药原料药供应商，产业链上游的大型原料药生产企业对中游具有较强的话语权

产业链上游市场参与者是肠胃疾病用药原料药的供应商，此外，部分中游肠胃疾病用药企业拥有种植基地同时亦生产肠胃疾病用药，如华润三九、广药等，已实现**全产业链**生产模式。

（1）中国肠胃疾病用药原料药用于生产肠胃疾病用药中的原研药和仿制药，原料药的质量关系到中游制药企业生产的药物等安全与疗效。因此，产量稳定、行业口碑好的原料药生产企业是中游制药企业的首选。但行业内此类企业数量较少，可供选择的机会有限，其产品附加值往往较高，因此对中游企业有**较高**的议价能力；

（2）2019年，中国拥有原料药生产资质的企业数量已超2,000家，从企业数量来看，2013-2015年，原料药生产企业数量持续增加。2015年之后，对环保的重视程度提升，原料药生产企业成为治污重点。国家相继出台了一系列政策，加大环保监管处罚力度，严厉打击污染排放不达标的情况。在此背景下，一些中小型企业无力负担高额的环保治理费用，逐渐退出市场，导致原料药生产企业**数量**出现**下降**，同时导致原料药价格提升且对中游肠胃疾病用药行业的供应不足。

**常见的原料药价格上涨**

| 产品 | 涨价幅度 |
| --- | --- |
| **马来酸氯苯那敏** | 2017-2018年涨幅达**58**倍，从400元/kg涨到23,300元/kg |
| **肌苷** | 2015-2017年，涨价幅度超**5**倍 |
| **苯酚** | 2017-2018年由230元/kg涨到23,000元/kg，涨**99**倍 |

**肠胃疾病常用原料药介绍**

| 名称 | 中游采购价格区间 | 功效 |
| --- | --- | --- |
| 埃索美拉唑镁 | **200-300元/公斤** | 用于胃食管反流性疾病(GERD)<br>（1）糜烂性反流性食管炎的治疗<br>（2）已经治愈的食管炎患者防止复发的长期维持治疗<br>（3）与适当的抗菌疗法联合用药根除幽门螺杆菌 |
| 奥美拉唑 | **400-450元/公斤** | 用于十二指肠溃疡和卓-艾综合征，也可用于胃溃疡和反流性食管炎；静脉注射可用于消化性溃疡急性出血的治疗 |
| 雷贝拉唑 | **1,000左右元/公斤** | 对基础胃酸和由刺激引起的胃酸分泌均有抑制作用，此外，本品对胆碱受体和组胺H2受体无拮抗作用 |

来源：安信证券，百度百科，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

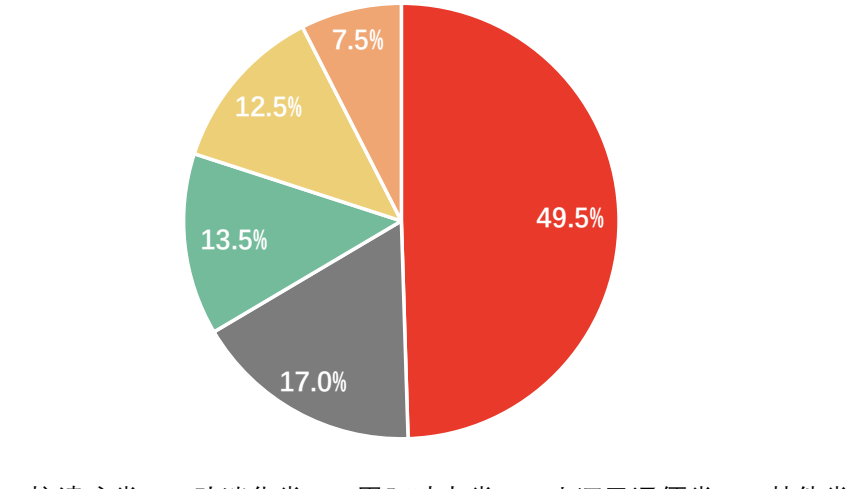
# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——产业链中游分析

## 肠胃疾病用药行业竞争激烈，行业集中度不高，行业内龙头企业对上下游的话语权均较强

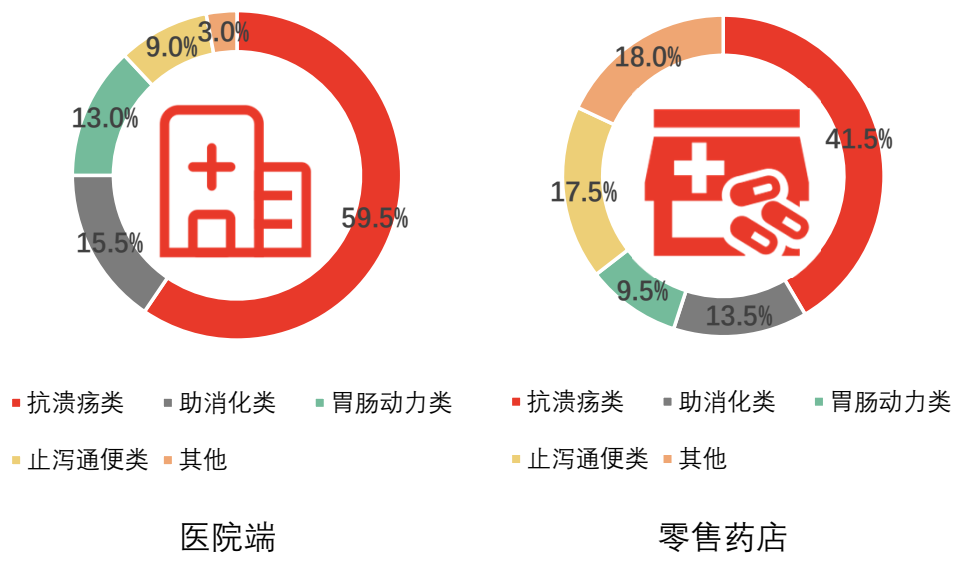
目前市场上肠胃疾病用药产品已经多达上百种，行业**竞争**十分**激烈**。胃肠疾病用药根据功效的不同可分为抗溃疡类、助消化类、胃肠动力类、止泻及通便类、其他类。中国胃肠疾病用药市场中，抗溃疡类份额占比最大，达到49.5%，尚未形成具有绝对优势的霸主品牌；其次是助消化类，市场份额占比为17.0%，**江中健胃消食片**和**妈咪爱散**合计占比40%；止泻及通便类占比为13.5%，**思密达、整肠生、喇叭正露丸**呈现三足鼎立态势；胃肠动力类占比为12.5%，**吗丁啉**占据**80%**左右市场份额。

在对肠胃疾病用药主要品牌分析研究的过程中发现，肠胃疾病用药行业**集中度并不高**，诸多知名药品企业均生产胃肠疾病用药产品，品牌间竞争激烈。同时，肠胃疾病用药行业利润可观，行业内参与者数量增加。

**肠胃疾病用药类别占比，2019年**




**不同终端肠胃疾病用药类别占比，2019年**




来源：天风证券，头豹研究院编辑整理

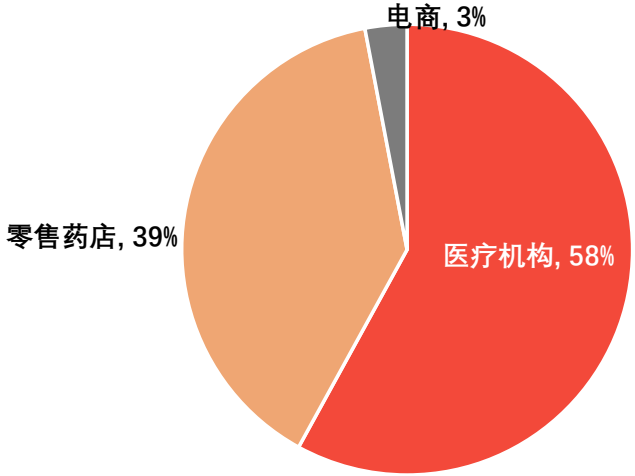
©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——产业链下游分析

## 肠胃疾病用药的主要销售对象是各级医疗机构，占比达50%以上，受2019年新医改政策的影响零售药店及电商等其他渠道的占比或将提升

肠胃疾病用药产业链下游包括肠胃疾病用药的消费场所与消费终端，消费场所主要为各级医疗机构、零售药店及电商平台，消费终端是肠胃疾病用药消费者。

**中国肠胃疾病用药消费渠道占比，2019年**




**零售药店省级集采相关政策**

| 省份 | 政策名称 | 颁布日期 |
|---|---|---|
| 广东 | 《关于做好广东省药品零售企业药品交易报名工作的通知》 | 2019-09 |
| 上海 | 《“限药店药品全面挂网公开议价”等有关事项的工作提示》 | 2019-07 |
| 浙江 | 《关于全省性医药连锁药店集团开通浙江省药械采购平台采购权限有关事项的通知”》 | 2019-05 |
| 山东 | 《关于民营医药机构试行网上药品集中采购的意见》 | 2019-05 |

**医疗机构**：产业链下游的销售主体为各级医疗机构，公立医疗机构为主体，具有较强的议价能力，尤其在带量采购等新医改政策出台后，中游药企竞争愈加激烈，行业利润被压缩，公立医疗机构对中游的话语权进一步提升。

**电商**：医药电商的发展为患者购买肠胃疾病用药提供了便利，但中国医药电商起步较晚，市场份额小，在肠胃疾病用药的下游参与者占比仅为3%，未来医药电商将持续发力。

**零售药店**：（1）近五年零售药店大型连锁化趋势明显，同时药店与医馆相结合，愈多人选择零售药店购买肠胃疾病用药；（2）**带量采购**使药企进院渠道受限，药企寻找新分销渠道，零售药店亦是其重要的选择；（3）2019年初以来，多省已出台相关政策将零售药店纳入**省级集采**，如山东、浙江、广东等，药店集采有助于解决零售药店药价长期高于医院的问题，增加零售药店需求。未来，零售药店作为肠胃疾病用药的销售渠道的重要性将愈加凸显。

来源：雪球，搜狐，头豹研究院编辑整理

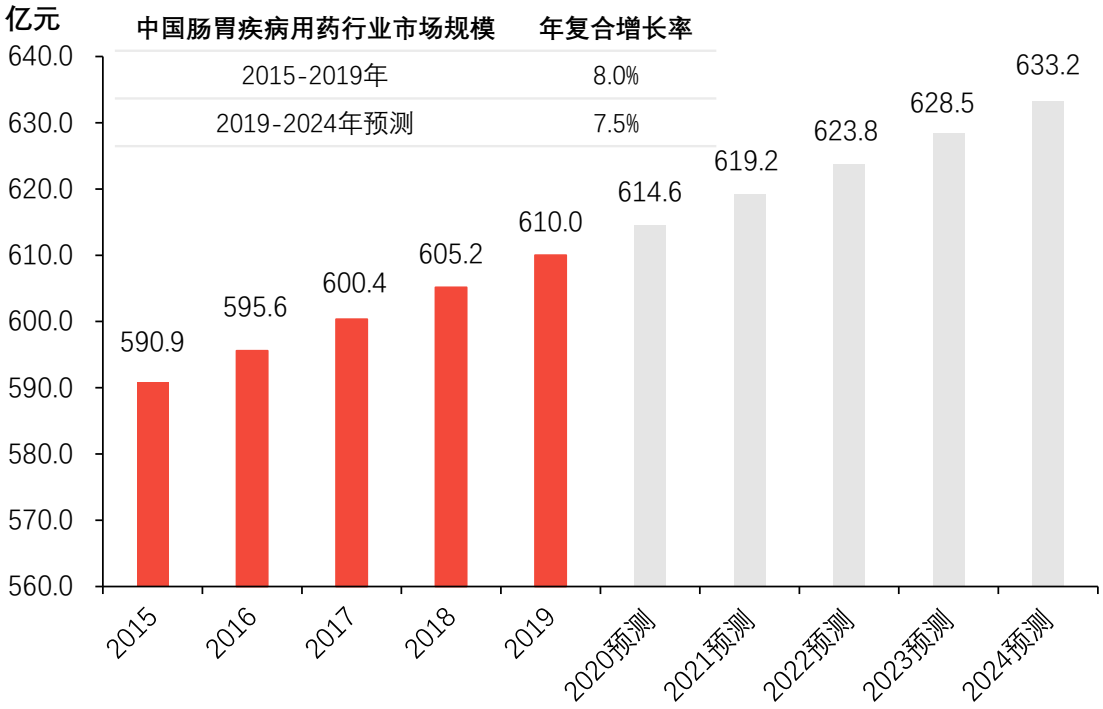
©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业市场综述——市场规模

## 需求的拉动及政策利好促进中国肠胃疾病用药行业市场规模实现持续性扩容，未来肠胃疾病用药行业发展向好

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

**肠胃疾病用药行业市场规模（按终端销售额计），2015-2024预测**




**未来市场增长因素预测**

中国肠胃疾病用药业市场增长平稳，未来行业市场规模增长受以下三点因素驱动：

- **人口基数大：**中国人口基数大，人口数量逐年上涨，肠胃疾病是一种多发疾病，人口数量上升导致患病人数增加，肠胃疾病用药市场规模随之逐渐扩大
- **老龄化：**中国老龄化日趋加重，2014年至2018年间中国老年人（60周岁及以上）人口数量逐渐增加，年复合增长率达到4.1%，老龄化进程相比过去进一步加快，老年人更易患肠胃疾病，肠胃疾病药品的需求持续增加
- **政策利好：**中国肠胃疾病用药行业政策逐渐完善，监管不断强化，推动行业健康稳健发展

来源：头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业驱动因素——刚需促进

## 生活节奏快，压力大，人们产生了诸多不健康的饮食习惯及生活习惯，肠胃疾病多发消费者肠胃疾病用药需求增加，推动了肠胃疾病用药终端销售规模

**生活节奏快，压力大：**中国经济高速发展，生活节奏加快导致人们产生了诸多不健康的**饮食习惯**及**生活习惯**。

（1）如在外就餐容易导致油和盐摄入过多，经常过饥过饱的不良习惯会对肠道和胃造成损伤。

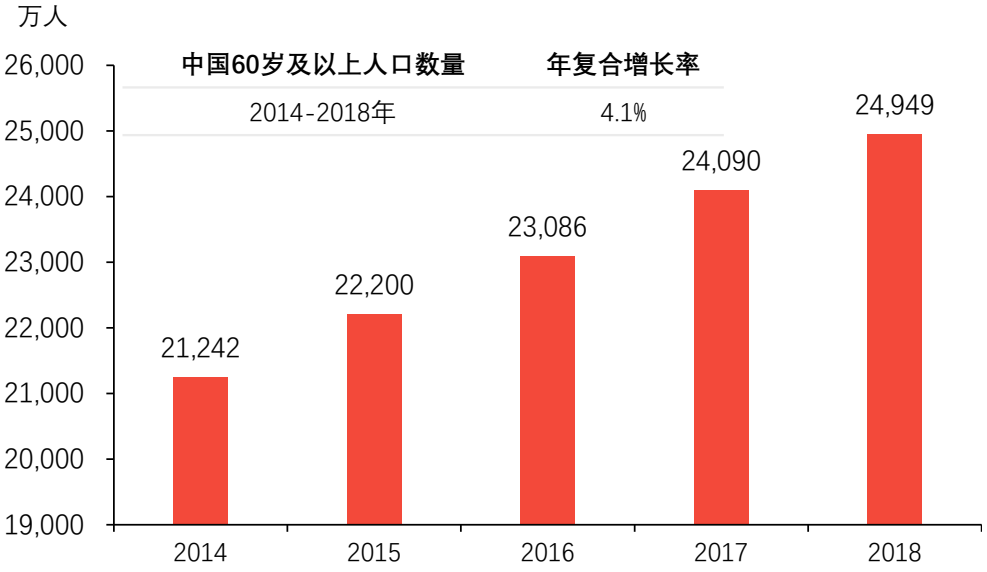
（2）现代人还有诸如吸烟、过量饮酒、缺乏锻炼等不良生活习惯。亦会导致肠道不健康诱发肠道疾病。

**肠胃疾病诱因**

| 类别 | 不良习惯 | 影响 |
|---|---|---|
| **不健康的饮食习惯** | 在外就餐 | 容易摄入过多油和盐，导致消化困难，增加肠胃负担 |
| | 经常过饥过饱 | 经常过饥导致胃肠功能发生紊乱而产生疾病；经常过饱使胃的收缩性减弱，引起伤食、消化不良、胃扩张等疾病 |
| **不健康的生活习惯** | 吸烟 | 吸烟会抑制胰液的分泌及引起幽门括约肌关闭不全和十二指肠液反流入胃的反常现象，对消化系统的正常功能产生不利影响 |
| | 过量饮酒 | 摄入酒精过量，可能会导致胃黏膜糜烂和黏膜出血，轻则引起酒后呕吐、反酸，重者出现急性胃黏膜损伤，引起上消化道出血。 |

**老龄化：**伴随年龄的增加，胃肠蠕动变慢，导致肠胃负担加重，肠胃疾病多发。此外，老年人更容易患动脉硬化，会使胃粘膜供血不足，破坏消化功能，致使肠胃疾病。中国老龄化日趋加重，2014年至2018年间中国老年人（60周岁及以上）人口数量逐渐增加，年复合增长率达到4.1%，老龄化进程相比过去进一步加快，对肠胃疾病药品的需求持续增加。

**中国60岁及以上的人口数量，2014-2018年**




来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

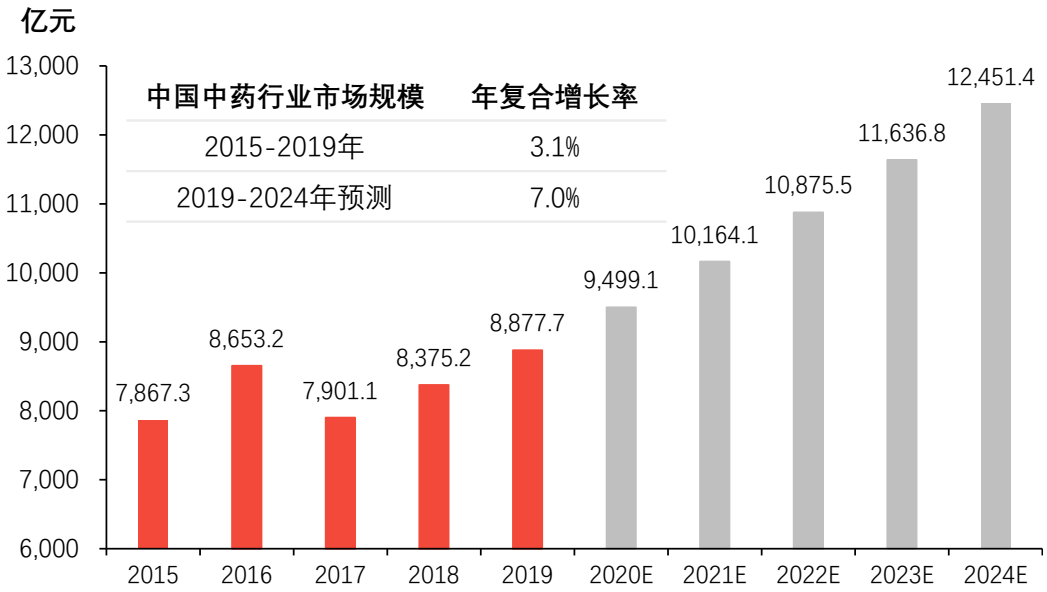
©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业驱动因素——中西药联用

## 中药发展迅猛促进了中西联用肠胃疾病用药市场规模的提升，中国肠胃疾病用药行业市场快速增长，发展前景广阔

**中西药联用：**近十年来，受益于政策利好及中药制备技术的发展，中药行业快速发展，2019年中药市场规模近9,000亿元人民币，中药的发展带动了中西结合肠胃疾病用药的发展。此外，中西药联用有助于提高疗效，减少不良反应，备受消费者青睐。中药的有效性在治疗2020年初爆发的新型冠状病毒中得到凸显，未来，中西结合药联用的胃药发展态势向好。

**中国中药市场规模（按终端销售额计），2015-2024年预测**




**肠胃疾病用药的中西联用**

| 病因 | 举例 |
|---|---|
| 寒邪犯胃 | （1）良附丸+雷尼替丁+B族维生素复合片<br>（2）温胃舒胶囊+西米替丁+对症使用抗生素（有幽门螺杆菌感染时） |
| 饮食停滞 | （1）保和丸+多潘立酮片+香砂养胃丸<br>（2）枳实导滞丸+健胃消食片+胃蛋白酶<br>（3）山楂丸+复方鸡内金片+维酶素 |
| 肝气犯胃 | （1）柴胡疏肝散+奥美拉唑+B族维生素复合片<br>（2）金佛止痛丸+多潘立酮片+螺旋藻片 |
| 脾胃气虚 | （1）芪建中丸+奥美拉唑+氨基酸口服液<br>（2）补中益气丸+奥美拉唑+多潘立酮片+B族维生素复合片 |
| 肝胃郁热 | （1）丹栀逍遥丸+奥美拉唑+黄连清胃丸<br>（2）三九胃泰颗粒+奥美拉唑+B族复合维生素 |
| 胃阴不足 | （1）参梅养胃颗粒+兰索拉唑+珍珠层粉<br>（2）养胃舒软胶囊+知柏地黄丸+氨基酸口服液 |

来源：搜狐，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

innovation 创新地图 map

# 前哨 2020 科技特训营

## 掌握创新武器　抓住科技红利



**王煜全**

海银资本创始合伙人
Frost&Sullivan，中国区首席顾问

扫码报名

咨询微信：innovationmapSM
电话：157-1284-6605

# 中国肠胃疾病用药发展趋势分析——中药类肠胃疾病用药占比提升

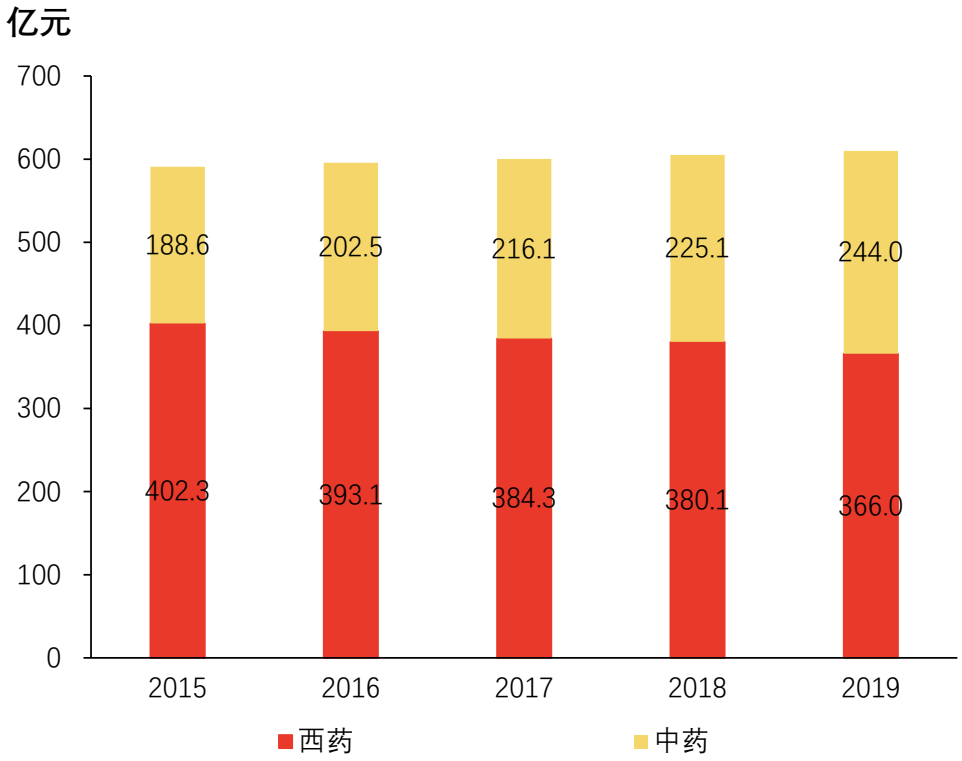
## 肠胃疾病需长期用药调理，中药类肠胃疾病用药药性更为温和，相对西药副作用更小，更适合长期服用

**（1）中药类肠胃疾病用药优势凸显：**肠胃疾病完全治愈多需较长的时间，西药长期服用对身体产生的副作用较大，而中药类肠胃药的原材料多为食材，如国家药监局公布的芦荟、西洋参、桑葚等百余种功能食品均具有治疗肠胃疾病的功能，药性温和，副作用较小，更适合长期服用。

**（2）对中药的信赖度提升：**2020年初新冠肺炎的爆发使中药再一次进入人们的视线，中药的有效性得到了检验，如“肺炎一号方”等，中药方便、安全等优势凸显。未来，中药类肠胃疾病用药将愈受民众信赖。

**中药肠胃疾病用药的优势**

| 优势 | 简介 |
| --- | --- |
| 成分不易散失 | 中药的加工方法使不同的药材产生化学反应可能性小，因此中药的成分不易散失 |
| 副作用小，可长期服用 | 中药相对西药副作用更小，更适合长期服用 |
| 便利 | 在现代新技术新设备的应用下，中药已被制成各种形态如口服液、中药颗粒剂、中药片剂等，便于人们携带和服用 |




来源：搜狐，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业发展趋势分析——销售渠道向基层倾斜

## 国家出台分级诊疗、鼓励医保向基层倾斜等政策促进基层医疗机构发展，患者倾向于在基层医疗机构购买肠胃疾病用药，带量采购的实施使基层医疗机构成为重要渠道

国家出台多项政策**鼓励基层**医疗机构发展，如分级诊疗、**降低**基层药品价格等，促使患者选择基层医疗机构购买肠胃疾病用药。同时，**带量采购**的实施，使药企包括肠胃疾病用药在内的药品销售至医院的渠道**受限**，基层医疗或将成为其销售的重要渠道。

**（1）分级诊疗：**

2015年9月国务院办公厅发布了《关于推进**分级诊疗**制度建设的指导意见》，提到加强基层医疗卫生人才队伍建设，医保支付向基层倾斜，基本医疗保障覆盖面和水平显著改善，疾病负担得以缓解，基本医疗保障制度、基本医疗公共卫生服务、基层医疗卫生机构建设发展和公立医院改革等各领域均取得了显著成效。该政策的颁布加强了基层医疗建设，降低基层医疗就医及药品费用，**基层医疗**作为肠胃疾病用药的**销售终端**发挥着**愈加重要**的作用。

**（2）带量采购：**

2019年12月10日，国家医保局印发《关于做好当前药品价格管理工作的意见》，明确深化药品集中带量采购制度改革，坚持“带量采购、量价挂钩、招采合一”的方向，促使药品价格回归合理水平。随着带量采购全国扩围，**“4+7”**逐步落实基层，解决了基层医疗及医院价格不同的问题，促使患者就近购买肠胃疾病用药等药品。此外，带量采购使药企进院渠道受限，药企需寻找**新分销渠道**。基层医疗亦是其重要的选择。

**利好基层医疗机构发展的政策**

| 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 主要内容及影响 |
|---|---|---|---|
| 《关于做好当前药品价格管理工作的意见》 | 2019-12 | 国家医保局 | 坚持“带量采购、量价挂钩、招采合一”的方向，促使药品价格回归合理水平 |
| 《关于印发中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见重点任务分工方案的通知》 | 2019-12 | 国家中医药管理局 | 《通知》提到，到2022年，力争实现全部社区卫生服务中心和乡镇卫生院设置中医馆、配备中医医师 |
| 《国家卫生健康委办公厅关于开展社区医院建设试点工作的通知》 | 2019-03 | 基层卫生健康司 | 提出为贯彻落实党的十九大精神和健康中国战略部署，满足人民群众对基本医疗卫生服务的需求，在河北、山西等地区开展社区医院建设试点工作 |
| 《关于改革完善全科医生培养与使用激励机制的意见》 | 2018-01 | 国务院办公厅 | 加快培养大批合格的全科医生，对于加强基层医疗卫生服务体系建设、推进家庭医生签约服务、建立分级诊疗制度、维护和增进人民群众健康，具有重要意义 |
| 《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》 | 2015-09 | 国务院办公厅 | 提到加强基层医疗卫生人才队伍建设，医保支付向基层倾斜， |

来源：新华网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业——相关政策分析

## 肠胃疾病用药作为医药行业的组成部分，在国家利好政策的支持下稳步发展，同时亦受医药行业相关政策严格监管，中国肠胃疾病用药行业目前仍缺乏针对性政策

中国政府通过颁布一系列政策，从宏观层面指导肠胃疾病用药发展方向，并对肠胃疾病用药行业实行严格的监管，避免肠胃疾病用药被滥用，促进肠胃疾病用药行业健康有序发展。

| 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 主要内容及影响 |
| --- | --- | --- | --- |
| 《关于做好当前药品价格管理工作的意见》 | 2019-12 | 国家医保局 | 明确深化药品集中带量采购制度改革，坚持“带量采购、量价挂钩、招采合一”的方向，促使药品价格回归合理水平，该政策规范了包括肠胃疾病用药在内的药品流通秩序 |
| 《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 | 国家药监局 | 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，对提升包括肠胃疾病用药在内药品整体安全水平，促进药品行业健康发展有重要意义 |
| 《2017年消费品工业“三品”专项行动计划的通知》 | 2017-03 | 工信部 | 特别提到鼓励发展非处方药（OTC药品），推动加快国内临床急需、市场短缺的药品审评审批 |
| 《关于印发推进药品价格改革意见的通知》 | 2015-05 | 国家发改委、原国家卫计委 | 取消绝大部分低价药价格限制，为各类OTC产品打开了价格调整的空间，进入低价药目录的品种，不再由政府统一招标而直接挂网采购 |

来源：政府官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业——投资风险分析

## 中国肠胃疾病用药行业面临的投资风险为政策的不确定性、行业壁垒高、竞争愈发激烈及环保要求趋于严格等

**中国肠胃疾病用药行业投资风险分析**

### “带量采购”压缩行业利润

2019年12月10日，国家医保局印发《关于做好当前药品价格管理工作的意见》，明确深化药品集中带量采购制度改革，坚持“**带量采购、量价挂钩、招采合一**”的方向，促使药品价格回归合理水平。带量采购使包括在肠胃疾病用药在内的多种药品大幅度降价，使肠胃疾病用药行业利润被压缩

### 可复制性高

中国本土肠胃疾病用药多为仿制药，进入行业的**壁垒**并**不高**，行业内药品**同质化**较严重，诸多企业已经布局或已开始肠胃疾病用药生产研发，行业**竞争激烈**，利润被压缩。此外，患者在进行肠胃疾病用药的选择时看重品牌，新进入者需要较长的时间树立口碑，时间成本高

1

2

### 竞争愈发激烈

国家**新版GMP**开始施行，对制药企业的设备、人员、质量控制等方面提出了更高要求，为达到新版GMP的标准，制药企业将投入巨额资金用于生产线建设，数量众多规模较小、资金实力弱的制药企业，其发展将受到限制或者被淘汰，行业**集中度提升**，大型企业的竞争亦会更为激烈

3

4

### 环保要求趋于严格

伴随着制药工业的发展，环保问题日益凸显。中华人民共和国环境保护部数据显示，2019年，中国制药工业污染排放量占国家总污染排放量已超**5%**。各企业为应对环保要求需作出业务调整，需投入巨额资金，为药企运营带来了挑战

来源：新浪财经，健识局，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业——竞争格局概述

## 中国肠胃疾病用药行业由最初的外资企业主导，到现今国产本土企业占据主要市场份额，未来本土企业综合实力将进一步增强

中国肠胃用药行业目前市场格局主要由三部分组成：

- **外资龙头**企业：以**阿斯利康、拜耳、强生**等企业为代表，该类企业均成立较早，药品质量高、口碑良好，早期通过设立子公司的方式进入中国市场，具有极强的先发优势。该类企业的运营模式是优先将药品售至医疗机构，其次是零售药店、电商平台等，同时通过广告提升品牌知名度，其销售区域主要集中在一线城市，药品价格较高。早期，外资龙头企业是中国肠胃疾病用药行业的重要组成部分，近十年来，中国本土肠胃疾病用药企业快速发展，外资龙头企业的市场份额及盈利能力降低。
- **本土大型**企业：以**华润三九、葵花、江中**等企业为代表，该类企业成立较早，品牌价值高，运营体系成熟，药品质量好，价格相对外资企业低，产品覆盖全国，拥有忠实的客户群体，是中国肠胃疾病用药行业的中坚力量，未来，伴随进口肠胃疾病用药的专利到期，外资产品的优势将进一步被削弱，中国肠胃疾病用药企业的市场份额将进一步提升。
- 本土**中小型**企业：产品以仿制药为主，销售网络多限于其所在区域，主要利用价格和区域优势进行产品销售。

**外资企业与本土大型企业营收对比**

| 本土企业 | | 外资企业 | |
|---|---|---|---|
| 2018年收入：642.2亿元 | 修正药业 | 2018年收入：815.8亿美元（美国企业） | Johnson & Johnson 强生 |
| 2018年收入：179.9亿元 | 天士力集团 TASLY GROUP | 2018年收入：220.9亿美元（英国企业） | AstraZeneca 阿斯利康 |
| 2018年收入：134.3亿元 | 华润三九 CR Sanjiu | 2018年收入：298.8亿美元（德国企业） | BAYER |

**中国本土主流肠胃用药企业对比**

| 企业 | 成立时间 | 2018年营收 | 肠胃用药代表产品 |
|---|---|---|---|
| 修正 | 1995年 | 642.2亿元 | 斯达舒 |
| 天士力 | 1994年 | 179.9亿元 | 荆花胃康胶丸 |
| 华润三九 | 2000年 | 134.3亿元 | 三九胃泰 |
| 太极集团 | 1993年 | 106.9亿元 | 肠炎宁 |
| 丽珠医药 | 1985年 | 88.6亿元 | 丽珠得乐 |
| 康恩贝 | 2004年 | 67.9亿元 | 康恩贝 |
| 葵花药业 | 1998年 | 44.7亿元 | 葵花胃康灵 |

来源：企业官网，NMPA，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——北京悦康（1/2）

## 北京悦康的核心业务为药品加工生产，其生产的头孢类粉针制剂和消化类微丸缓控释制剂等系列产品产销量连续多年稳居中国市场前列

**公司名称：北京悦康药业有限责任公司**　　**成立时间：1988年**　　**企业注册地：北京市**

### 企业概况

北京悦康药业有限责任公司（以下简称“北京悦康”）是一家集新药研发、药品制造、流通销售与外贸为一体的民营医药企业集团，成立于1988年，总部位于北京。北京悦康集团现有北京悦康凯悦制药有限公司、悦康药业集团上海制药有限公司等10余家下属子公司及一家海外合资制药企业，并在国内各省市设立了30余处办事处，在国外设立了数个联络处，形成了研产供销一条龙全面外向型发展构架。

北京悦康的**核心业务**为药品加工生产，其生产的药品其中，“注射用头孢曲松钠”、“注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠”、“立卫克”等产品销量位居全国前列。

### 产品介绍

北京悦康生产的药品囊括青霉素类、头孢类、小水针、冻干粉针、片剂、凝胶剂等，产品覆盖胃肠类、抗肿瘤类、免疫调节类、心脑血管类、抗乙肝类、抗病毒类、抗菌类、降糖类等多个医药品种。

**胃肠类**




规格：20mg*14;20mg*28
备注：医保甲类

规格：30mg
备注：医保乙类

**心脑血管类**




规格：20mg*30丸/瓶
备注：部分医保

规格：40mg*36丸/瓶
备注：部分医保

**抗生素类**



规格：0.5g
备注：医保乙类

规格：1.0g
备注：医保乙类

**抗菌类**




规格：2ml:0.1g
备注：医保甲类

规格：18片/板 2板/盒
备注：医保甲类

来源：北京悦康官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——北京悦康（2/2）

## 北京悦康拥有极强的生产能力，其药品性价比高且供应稳定，备受消费者及采购机构青睐。但其生产线缺乏高端产品布局

### 投资亮点

**（1）严保药品质量：**北京悦康严格遵守**GMP质量标准体系**和**SOP规范操作体系**，建构了以**质量控制**、**质量保证**和**质量检查**为中心的质保体系。2010年，经中国权威机构质量再评价认定，北京悦康药品质量与**进口原研**厂家产品相当；

**（2）立足本土，放眼国际：**北京悦康通过与**发达国家**药企开展长期合作，制剂工艺和管理水平不断提升，现已从**意大利、法国、德国、日本、韩国、克罗地亚**等国引进多个原研或原装品种和原料药，产品出口至俄罗斯、巴基斯坦、马里、秘鲁、哈萨克斯坦、泰国、尼日利亚等多个国家和地区；

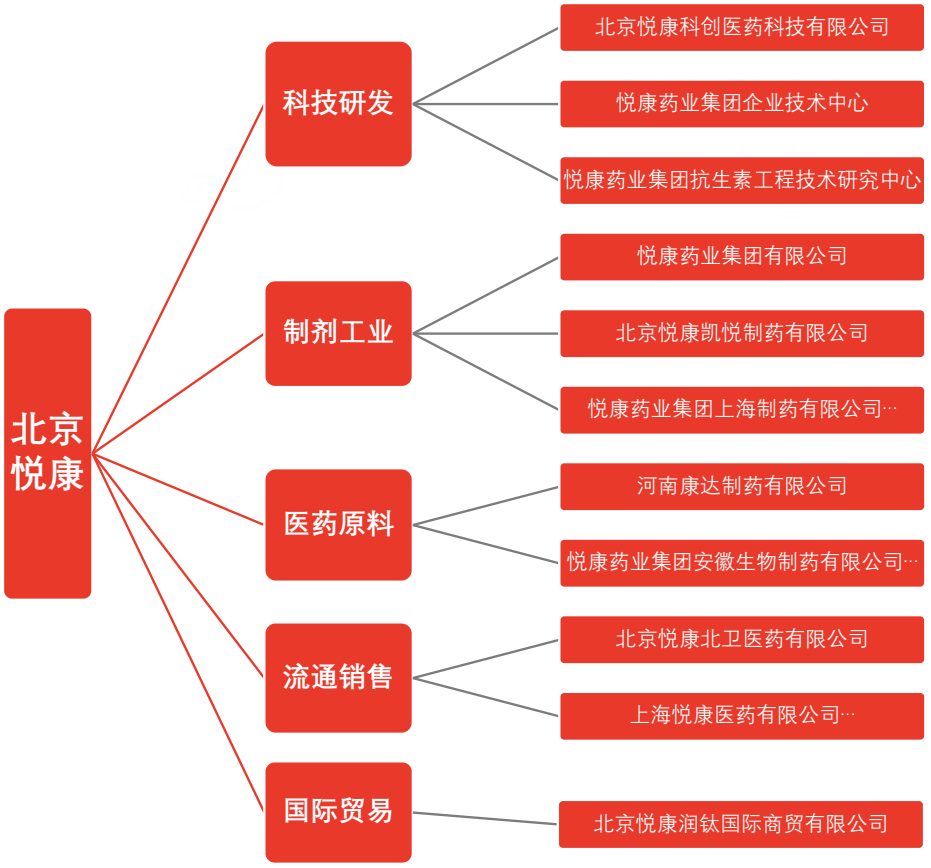
**（3）生产能力强：**北京悦康拥有通过GMP认证的粉针剂（头孢类与常规）、冻干粉针剂、小容量注射剂（含肿瘤制剂）、片剂、胶囊剂、颗粒剂等7种剂型生产能力，已有四条粉针线，日产量达**200万支**，同时具备生产片剂、胶囊、颗粒剂等品种的能力；现已申请并生产**46个品种**共**75个规格**。

### 企业机遇与挑战

**机遇：**北京悦康的药品价格较低且质量好，产品供应稳定，其产能优势突出，备受医疗机构及消费者的青睐，同时，北京悦康建立了较完善的销售网络，在全国各地共设立了30个办事处，销售网络覆盖全国省市并深入到各大中小医院，积累了稳定的、长期合作的、有实力的客户。

**挑战：**北京悦康面临的挑战是高端药品较为缺乏，药品创新能力有待提升。

**北京悦康组织架构**




来源：北京悦康官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

头豹 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——南京同仁堂（1/2）

## 南京同仁堂成立较早，利用其先发优势迅速抢占市场，同时公司与时俱进，获得了业界及消费者的认可

**公司名称：南京同仁堂药业有限责任公司**

**成立时间：1926年**

**企业注册地：南京市**

### 企业概况

南京同仁堂药业有限责任公司（以下简称“南京同仁堂”）是南京市一家以生产及销售现代科技生产古方传统品种和综合新剂型为主，集科、工、贸为一体的中药企业，成立于1926年，总部位于江苏省南京市。南京同仁堂1995年被中华人民共和国内贸部认定为“中华老字号”、2006年被国家商务部认定为全国第一批“中华老字号”。

### 南京同仁堂发展历程

**1926年，**同仁堂乐式家族嫡传乐笃周受命筹办北京同仁堂京都乐家老铺南京分号

**1949年10月**，中华人民共和国成立后，公方代表进驻南京同仁堂

**1955年10月，**南京市政府批准南京同仁堂公私合营名称为“**公私合营南京同仁堂国药号股份有限公司**“

**1956年8月**，公私合营南京同仁堂国药号股份有限公司更名为“**公私合营南京同仁堂制药厂**”

**1981年**，南京同仁堂被国家医药管理局划为全国56家重点中药厂之一

**1995年12月，**南京同仁堂被中华人民共和国内贸部认定为中华老字号

**2000年，**南京同仁堂被南京市科委认定为“**高新技术企业**”

**2006年**，南京同仁堂被国家商务部认定为第一批“中华老字号”

### 产品介绍

南京同仁堂在继承和发扬传统精粹如安宫牛黄丸、牛黄清心丸、石斛夜光丸、乌鸡白凤丸、六味地黄丸等药品的同时，自行研制、开发了一批颇具特色的新产品。目前南京同仁堂产品已涵盖消化类、呼吸类、妇产科类、眼科类、皮肤类等20余类。

**消化类**

香砂养胃丸：温和健胃；附子理中丸：温和健脾




**妇产科类**

血安胶囊、慈航片：用于调节妇女经血不调等




**内科类**

乌鸡白凤丸：补气养血等

黄芪颗粒：补气固表




**眼科类**

明目地黄丸、夜光丸：滋阴补肾，清肝明目




来源：南京同仁堂官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——南京同仁堂（2/2）

南京同仁堂产品质量好且多被医保覆盖，备受消费者及采购机构青睐。但行业内竞争日益激烈对南京同仁堂的发展产生威胁

## 投资亮点

**（1）先发优势：**南京同仁堂**成立**时间较**早**，其前身是北平同仁堂京都乐家老铺南京分号，于1926年在南京开业，1998年，经改制组建南京同仁堂药业有限责任公司。南京同仁堂早期进入市场，拓宽渠道，利用先发优势不断提升其市场占有率；

**（2）多重荣誉：**南京同仁堂自成立以来，屡获业内及消费者的认可，获得多项殊荣。2017年，南京同仁堂荣获中华民族医药“**百强品牌企业**”称号，并被原国家食品药品监督管理总局南方医药经济研究所评为“**中国医药中华老字号品牌礼赞企业**”等。

**（3）品牌优势：**南京同仁堂的同仁堂品牌已成为中华老字号品牌，其形象已经深入人心，拥有诸多忠实客户。

南京同仁堂的荣誉证书（部分）




产品荣誉




企业荣誉

## 企业机遇与挑战

**机遇：**新冠状病毒使中药再次进入大众的视线，未来**中药热**或将再次出现，南京同仁堂作为老字号，且拥有数百种已进入了**医保目录**的药品，获得了广大消费者的青睐。南京同仁堂的产品种类较为齐全，药品性价比较高，可借此机遇提升市场占有率。

**挑战：**肠胃疾病用药行业内部竞争愈加激烈，行业内龙头企业不断提高创新产品提高竞争力，南京同仁堂的创新能力有待提升。此外，行业的监管趋于严格，行业利润被压缩，南京同仁堂面临挑战。

南京同仁堂医保目录产品（部分）

| 名称 | 剂型 | 名称 | 剂型 | 名称 | 剂型 |
|---|---|---|---|---|---|
| 安宫牛黄丸 | 丸剂 | 乌鸡白凤丸 | 丸剂 | 骨刺片 | 片剂 |
| 排石颗粒 | 颗粒剂 | 麻仁丸 | 丸剂 | 护肝胶囊 | 胶囊剂 |
| 止咳化痰颗粒 | 颗粒剂 | 小金丸 | 丸剂 | 参莲胶囊 | 胶囊剂 |
| 乳宁颗粒 | 颗粒剂 | 香砂养胃丸 | 丸剂 | 大活络丸 | 丸剂 |
| 消风止痒颗粒 | 颗粒剂 | 补气益中丸 | 丸剂 | 杜仲颗粒 | 颗粒剂 |

来源：南京同仁堂官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——仲景宛西（1/2）

## 仲景宛西创建于1998年，并于2003年3月份完成股份制改造，拥有中国最大的浓缩丸生产基地

公司名称：仲景宛西制药股份有限公司　　成立时间：1998年　　企业注册地：河南省西峡县

### 企业概况

仲景宛西制药股份有限（下简称“仲景宛西”），创建于1998年，并于2003年3月份完成股份制改造，由一家纯国有企业变为核心经营层持股的**民营股份制企业**。仲景宛西生产以仲景牌六味地黄丸、逍遥丸、月月舒牌痛经宝颗粒、天智颗粒为主导的系列中成药。仲景宛西拥有中国**最大**的**浓缩丸**生产基地。

仲景宛西经营范围包括：丸剂（水丸、蜜丸、水蜜丸、浓缩丸）（含中药前处理、提取）、颗粒剂、片剂、口服液、硬胶囊剂、糖浆剂、中药饮片（含毒性中药饮片）（净制、切制、炒制、灸制、煅制、蒸制等）、散剂；酒剂（含中药提取）、其他酒（配制酒）生产；饮料（固体饮料类）生产；保健食品生产；医疗器械；中药材和林木种植；中药材及土特产购销；医药研究和实验发展、医药新技术推广服务；对自投的医药、健康产业等项目进行管理和咨询服务等。

### 产品介绍

仲景宛西主要生产“仲景”牌六味地黄丸、逍遥丸、天智颗粒、太子金颗粒及“月月舒”牌痛经宝颗粒为代表的**中成药**产品，仲景宛西产品已涵盖肠胃类、妇科类、降压类、安神类及清热类等10余类药品。

**肠胃类**




功能主治：消化不良等

功能主治：用于不思饮食，胃脘满闷或泛吐酸水

**妇科类**




功能主治：活血调经，行气止痛

功能主治疏肝健脾，养血调经

**安神类**




功能主治：滋补肝肾，养心安神

功能主治滋阴，养血，补心安神

**清热类**




功能主治：滋补肝肾，养心安神

功能主治滋阴，养血，补心安神

来源：仲景宛西官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 中国肠胃疾病用药行业投资企业推荐——仲景宛西（2/2）

仲景宛西成立较早，利用先发优势抢占市场份额，同时，仲景宛西从源头保证药材质量，将现代科技与中药传统精髓相结合，加快新产品上市

## 投资亮点

**（1）从源头保证药品质量：**从1998年起，仲景宛西斥资于西峡伏牛山腹地建立20万亩山茱萸生产基地，按照GAP（良好农业规范）标准，实行药材生产产业化经营和规范化管理，并于2004年5月23日率先通过国家GAP认证，成为**全国首批**通过GAP认证验收的八家企业之一。随后，仲景宛西于河南武陟、温县、安徽铜陵、福建建瓯等药材道地产区，按照GAP标准，建立地黄、山药、丹皮、茯苓、泽泻五大药材基地，从源头保证药品质量；

**（2）将现代科技与中药相结合：**仲景宛西与北京中医药大学等中国十所知名中医药建立合作关系，引进超临界萃取、大孔树脂吸附和高速离心等先进技术应用于药品生产，并在北京、上海分别设立张仲景经方药科技开发有限公司，加快新技术应用、新产品开发。

仲景宛西的荣誉证书（部分）




## 企业机遇与挑战

**机遇：**仲景宛西所生产的药品多为**中药**，新冠状病毒使中药再次进入大众的视线，未来中药热或将再次出现，仲景宛西可借此机遇提升市场占有率。

**挑战：**肠胃疾病用药行业内部竞争愈加激烈，行业内龙头企业不断提高创新产品提高竞争力。此外，行业的监管趋于严格，行业利润被压缩，仲景宛西面临挑战。

仲景宛西企业外观展示



来源：仲景宛西官网，头豹研究院编辑整理

©2020 LeadLeo

# 专家观点

## 进口药品专利逐渐到期，中国肠胃疾病用药企业优势明显，同时，上游原材料成本提升，本土大型药企通过全产业链布局降低成本，提升药品质量，其竞争力进一步提升

**1 本土企业优势明显**

尽管外资肠胃疾病用药企业进入中国市场较早，具有先发优势，但近10年来，进口药品**专利**逐渐**到期**，中国具有强大的**仿制**能力，中国药企生产的肠胃疾病用药性价比高，进口肠胃疾病用药优势被**削弱**。

**2 行业集中度提升**

中国肠胃疾病用药行业的**集中度较低**，行业内存在诸多小型企业，该类企业竞争力较弱。未来，国家监管更加严格，行业洗牌进程加快，竞争力较弱的小型企业将面临被淘汰的风险，同时本土大型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。可以预见，今后中国肠胃疾病用药行业的**集中度**将进一步**提升**。

**3 全产业链布局**

原料药价格上涨使肠胃疾病用药企业利润被压缩，全产业链有助于**降低**购买原料药的成本，同时可从源头**保证**药品的质量，行业内**全产业链化**趋势明显。

**4 上游原材料存在短缺**

国家环保的要求不断提升，诸多肠胃疾病用药上游药材生产企业面临巨大的资金压力，诸多厂家被迫关停，导致诸多生产肠胃疾病用药的原材料供应不足，如**三叉苦、岗梅**等。

©2020 LeadLeo

# 方法论

- 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- 研究院依托中国活跃的经济环境，从原研药、仿制药、肠胃疾病用药等领域着手，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。

©2020 LeadLeo

# 法律声明

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