

2022年药品零售行业发展报告

2022/12/30 中康科技

新康界

中康产业研究院

中康产业研究院

中康产业研究院

中康产业研究院

1 行业政策背景

- 带量采购
- 双通道
- 个账改革

2 行业发展现状

- 药品市场总览
- 县域市场
- 医药电商

3 行业发展趋势

- DTP药房
- 连锁并购
- 多元化

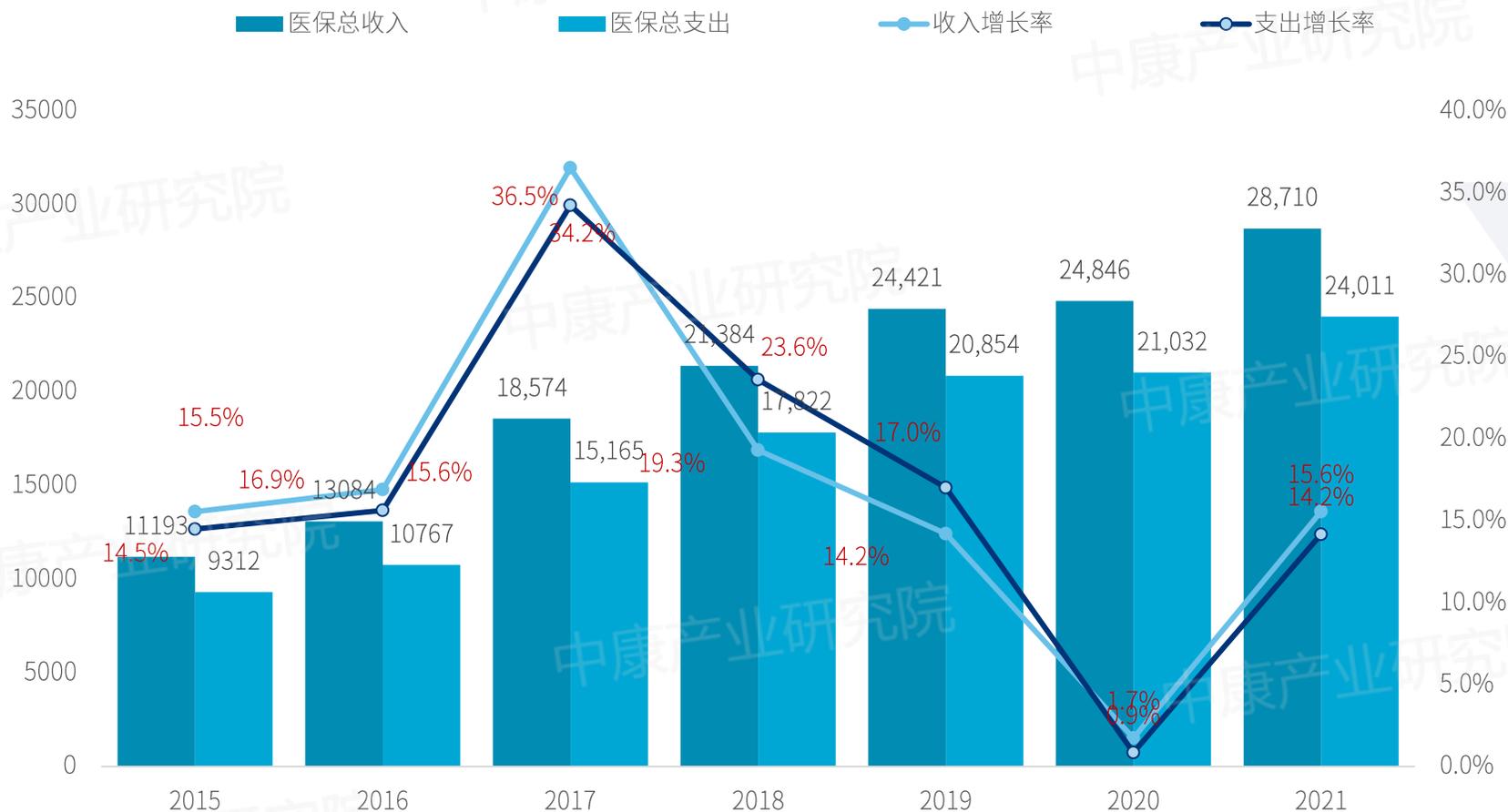
01.

行业政策背景

- 带量采购
- 双通道
- 个账改革

近5年医保支出复合增速大于医保收入，医保支出CAGR达12.2%；在老龄化加速背景下，医保面临挑战较大

2015-2021年医保收支情况 (亿元)



项目	2017-2021年复合增长率
医保总收入	11.5%
医保总支出	12.2%

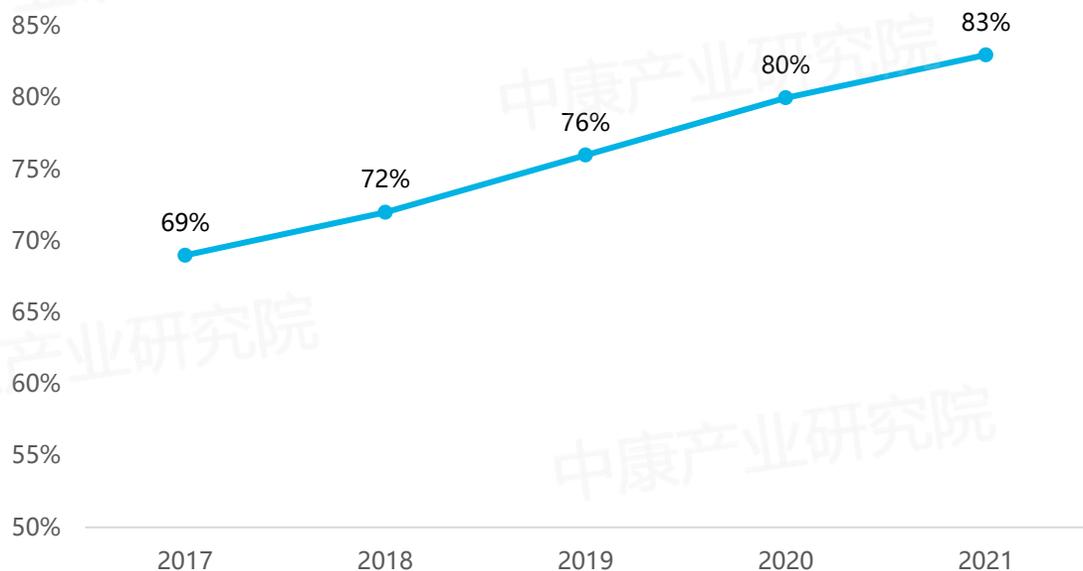
医保局成立以来，通过集采、医保谈判以及医保支付改革实现医保控费



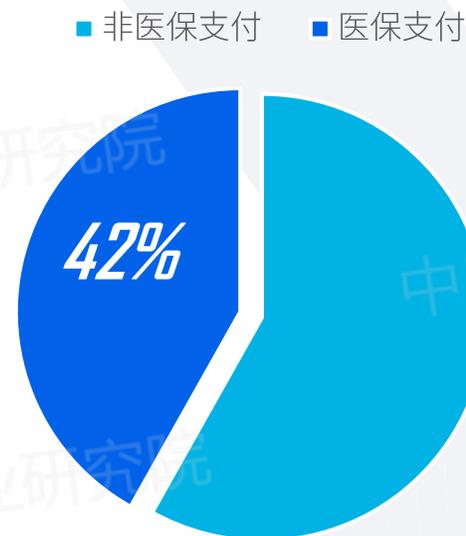
医保门店数量大，目前已经成为零售行业主体，医保支付占药品零售市场规模超4成

- 截止2021年底，全国药店数586,500家，其中医保门店占比达83%；
- 2021年医保个人账户在零售药店购药支出2,061亿元，占零售药店销售规模的42%。

2017-2021年医保定点药店率



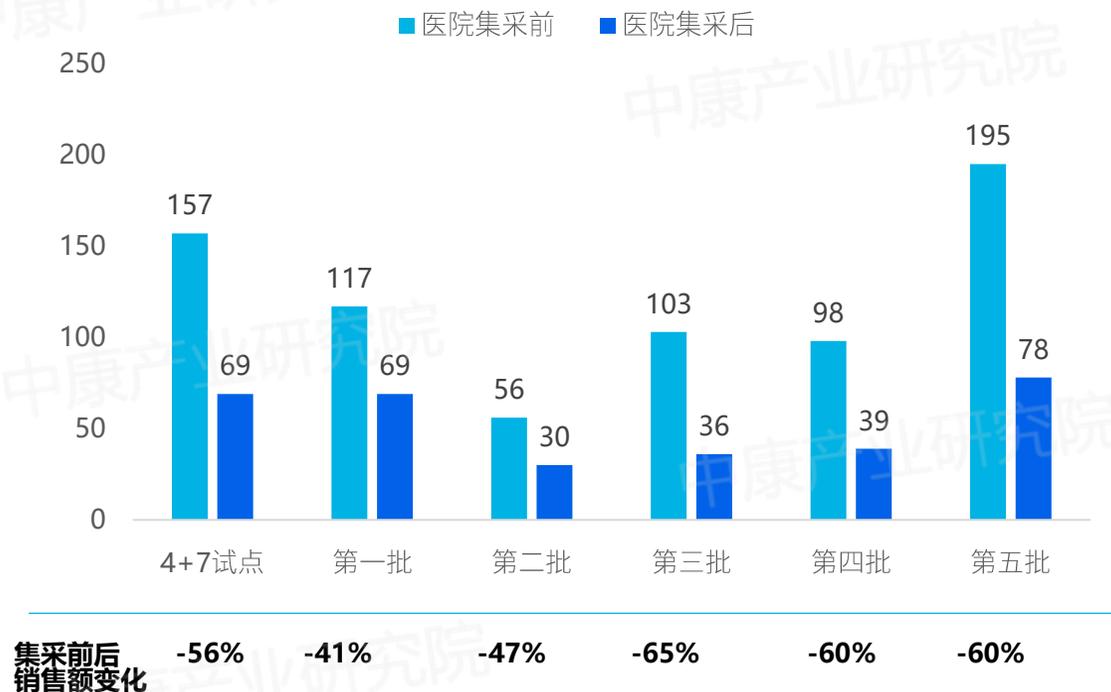
2021年零售药店医保支付市场占比



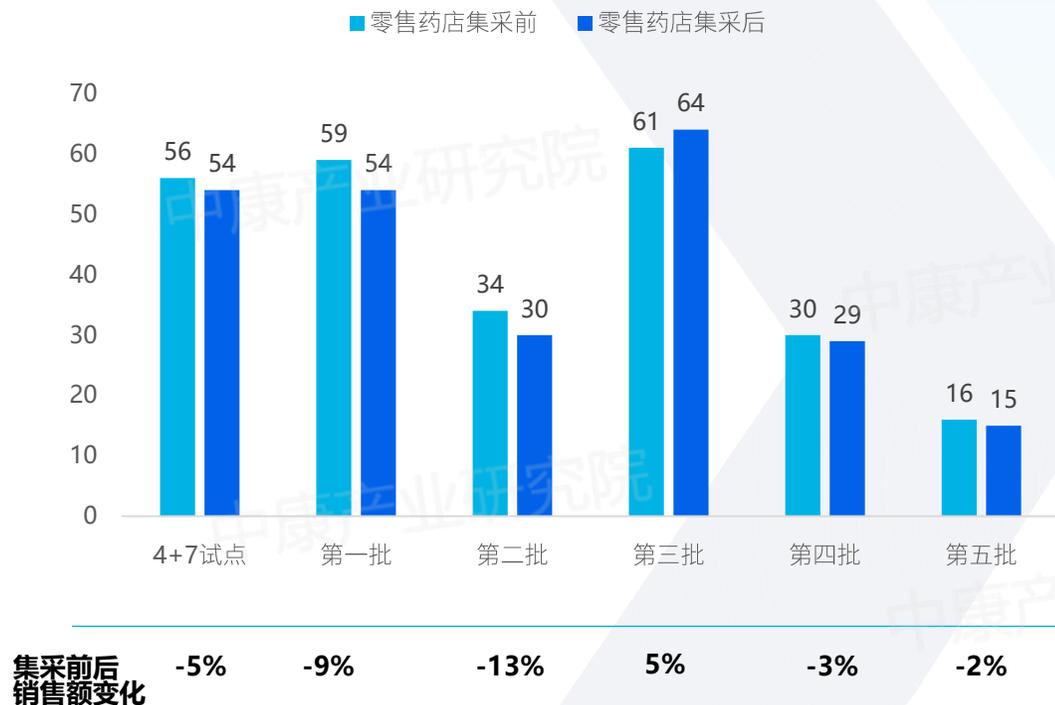
集采对药品零售行业的影响

- 集采品种医院端销售规模萎缩，平均降幅超50%，未中标品种转向院外市场；
- 集采品种在零售药店的销售额相对稳定，平均降幅在10%以内。

集采品种执行前后医院渠道销售额（亿元）

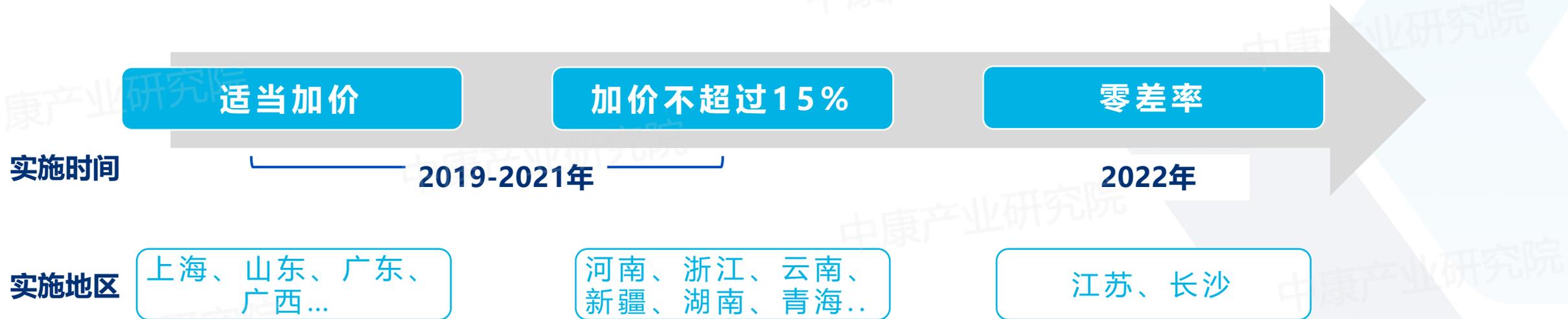


集采品种执行前后医院渠道销售额（亿元）



药店加入集采势不可挡，“零差率”对药店经营带来挑战

- 国家实施集采后，集采品种在医院与药店之间差价悬殊。在此背景下，国家政策要求扩大集采范围，鼓励民营机构和零售药店参与集采，药店可以在集采中选价加价一定比例销售。据统计，多地医保局要求零售药店销售集采品种加价不超过15%，直到2022年8月江苏医保局规定零售药店销售集采药品实施“零差价”后，集采药品迎来院店同价的新格局。



药品零差率下，大量单体药店加入集采，集采品种院店同价大势所趋。药店需调整经营策略，通过集采品种引流，做好品类优化，同时可以加强和未中标企业合作，与医院形成差异化。

双通道政策进展情况



截至2022年1月1日，全国已有28省份按照医保局要求颁布落地政策

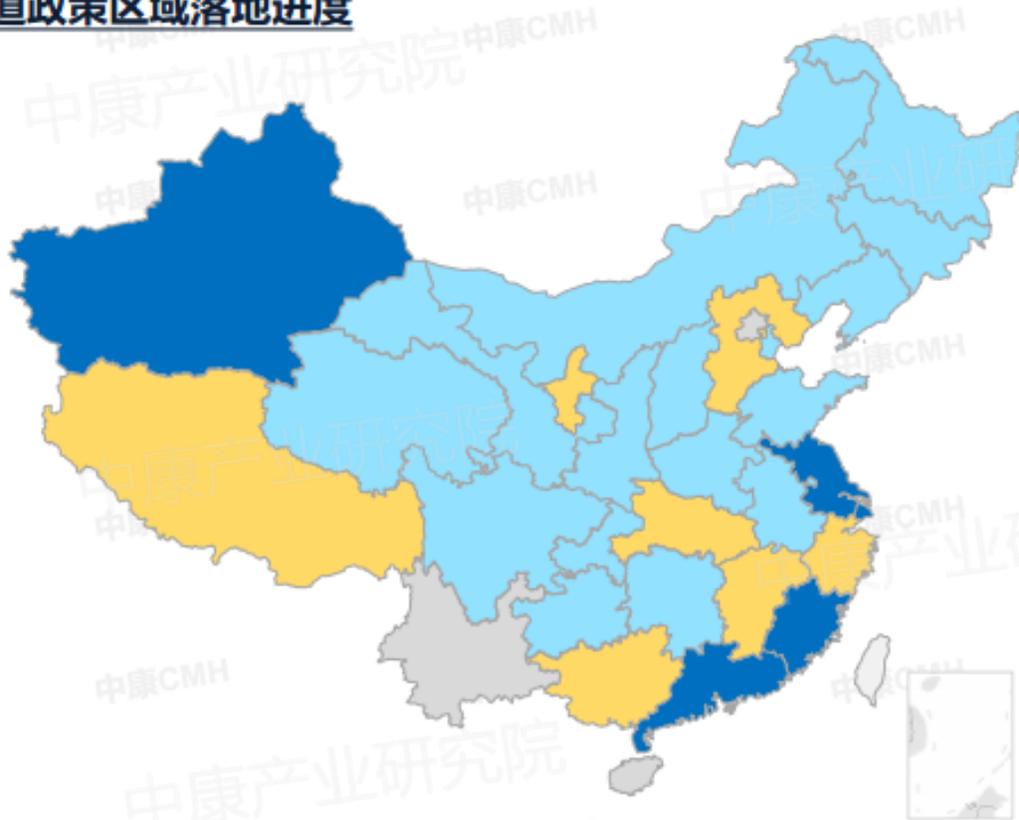
截止2022年1月1日，双通道政策区域落地进度

针对各区域落地情况，全国31个省市分为以下4类（不包含港澳台）：



备注：

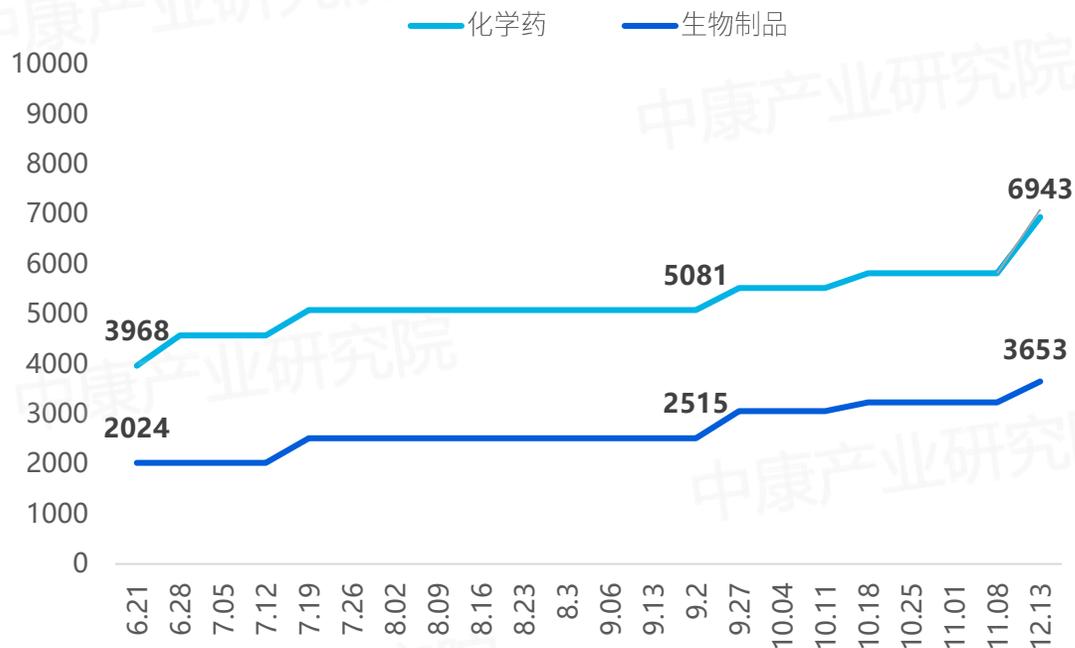
1、中康CMH整理，各地医保局公开资料整理；2、统计标准为：省级医保局或某下属地市发布过相关通知/政策



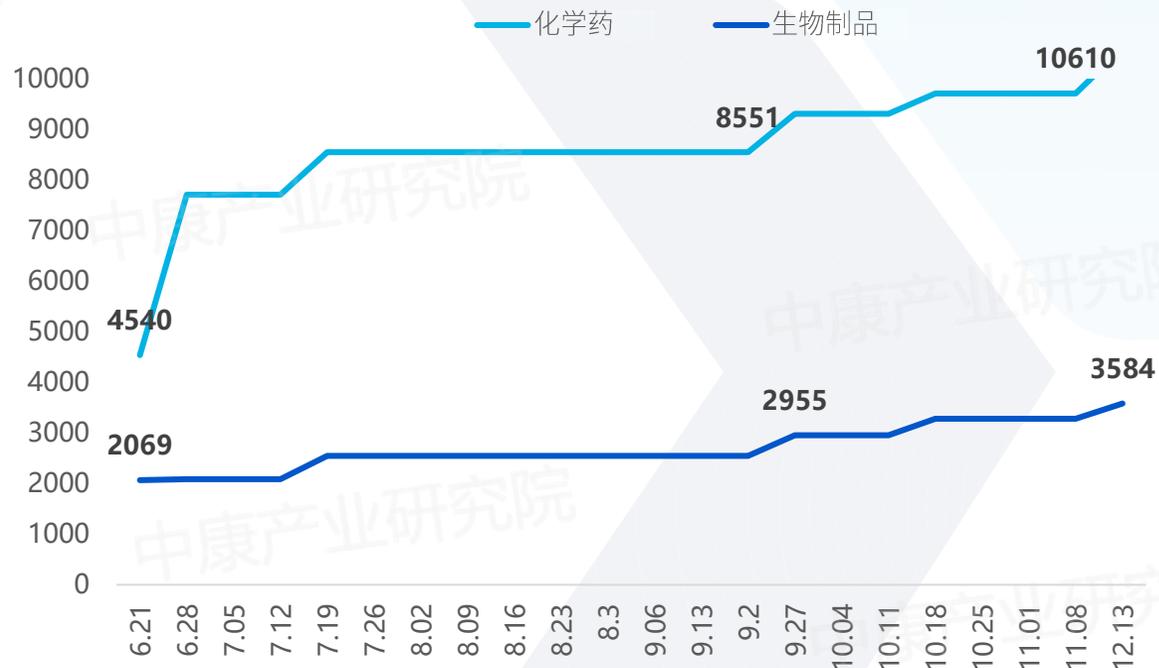
双通道机构拓展速度及数量（截至第二批92个品种）

- 截至2021年12月，化学药定点药店数量达到6,943家，定点医疗机构达到10,610家；生物制药定点药店数量达到3,653家，医院达到3,584家。

202106-202112获得双通道品种药店数量统计



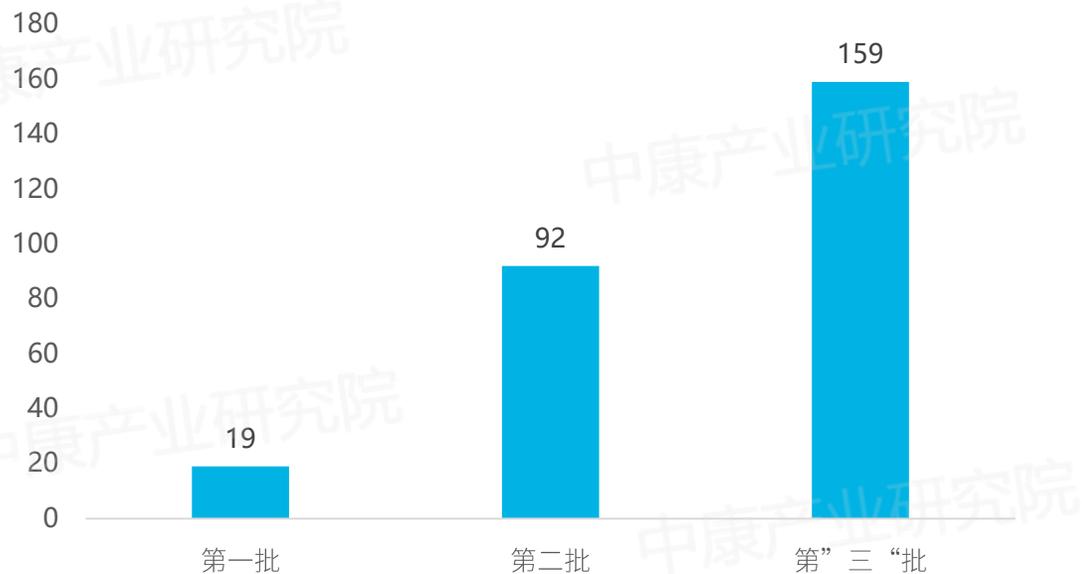
202106-202112获得双通道品种医院数量统计



2021年版医保目录中，国谈准入新药累计达275个，其中159个药品纳入国家级双通道品种范围。

- 双通道政策有利地推动了处方药外流：以芜湖市为例，双通道品种在零售药店的占比从2020年的3.28%上升到2022年的9.56%。在处方外流的大背景下，具备规模效应和专业化强的头部连锁有望受益。

国谈创新药-双通道品种统计



备注：截至时间2021年12月

2020-2022年芜湖市双通道品种销售数据（单位：万元）

年份	医疗机构	零售药店	合计销售	医疗机构占比	零售药店占比
2020年	15,913	540	16,453	96.72%	3.28%
2021年	32,235	1,857	34,092	94.55%	5.45%
2022年	44,000	4,700	48,700	90.35%	9.65%

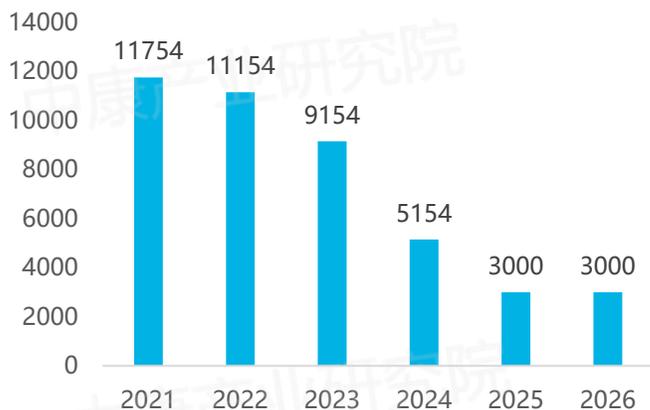
备注：2022年按照上半年数据*2

个账改革要点

- 提升慢特病门诊保障机制，零售药店纳入统筹基金支付；个账改革核心在于减少个账流入，同时增加个账流出，预计个账每年结存减少近4000亿元，预计到2025个账基金保持在3000亿元稳定水平

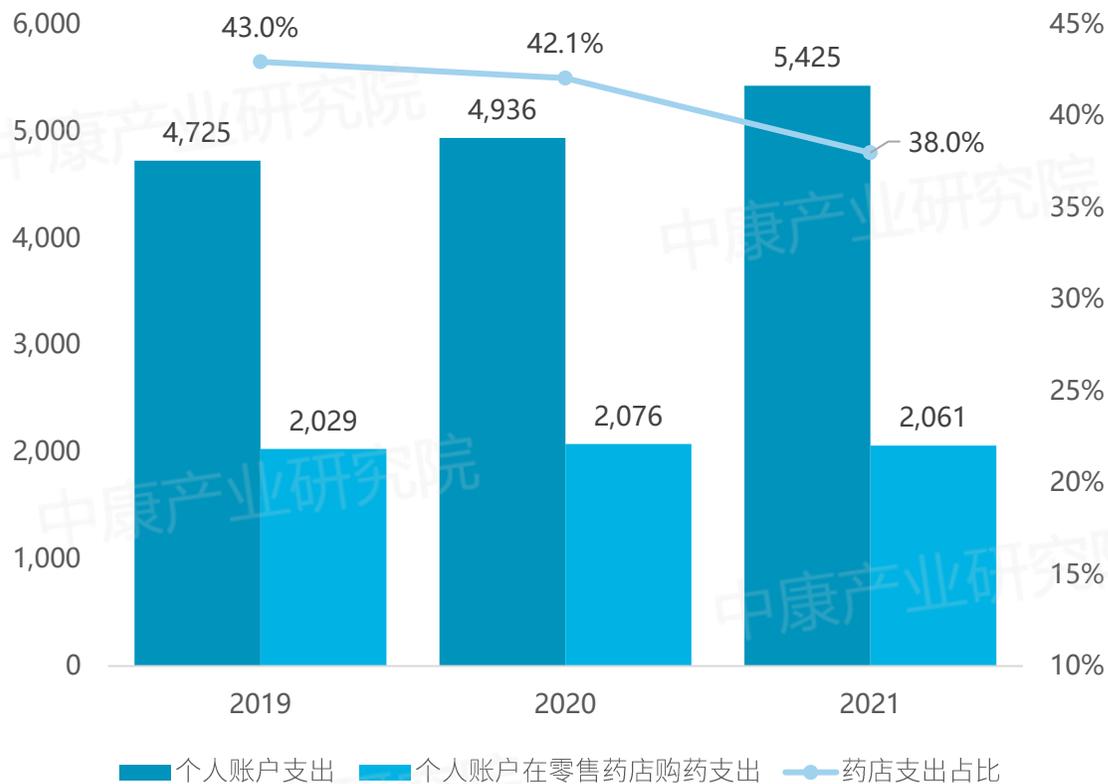
- 资金流入端：-3000亿
- 资金流出端：+2700亿
- 个账改革前结余：1700亿
- 个账改革后结余：-4000亿

2021-2026E个人账户累计结存
(单位：亿元)

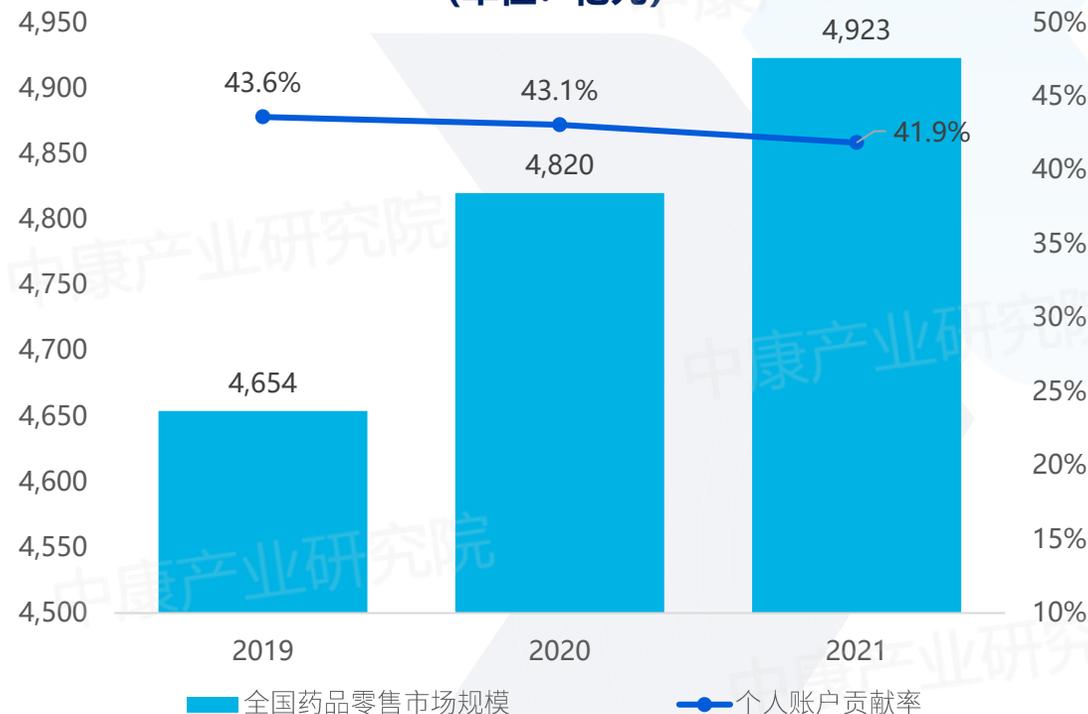


个人账户近三年在药店支出保持平稳，稳定在2000亿元左右；个人账户对零售药店的贡献率呈下降趋势

2019-2021年个人账户支出情况分析 (单位: 亿元)

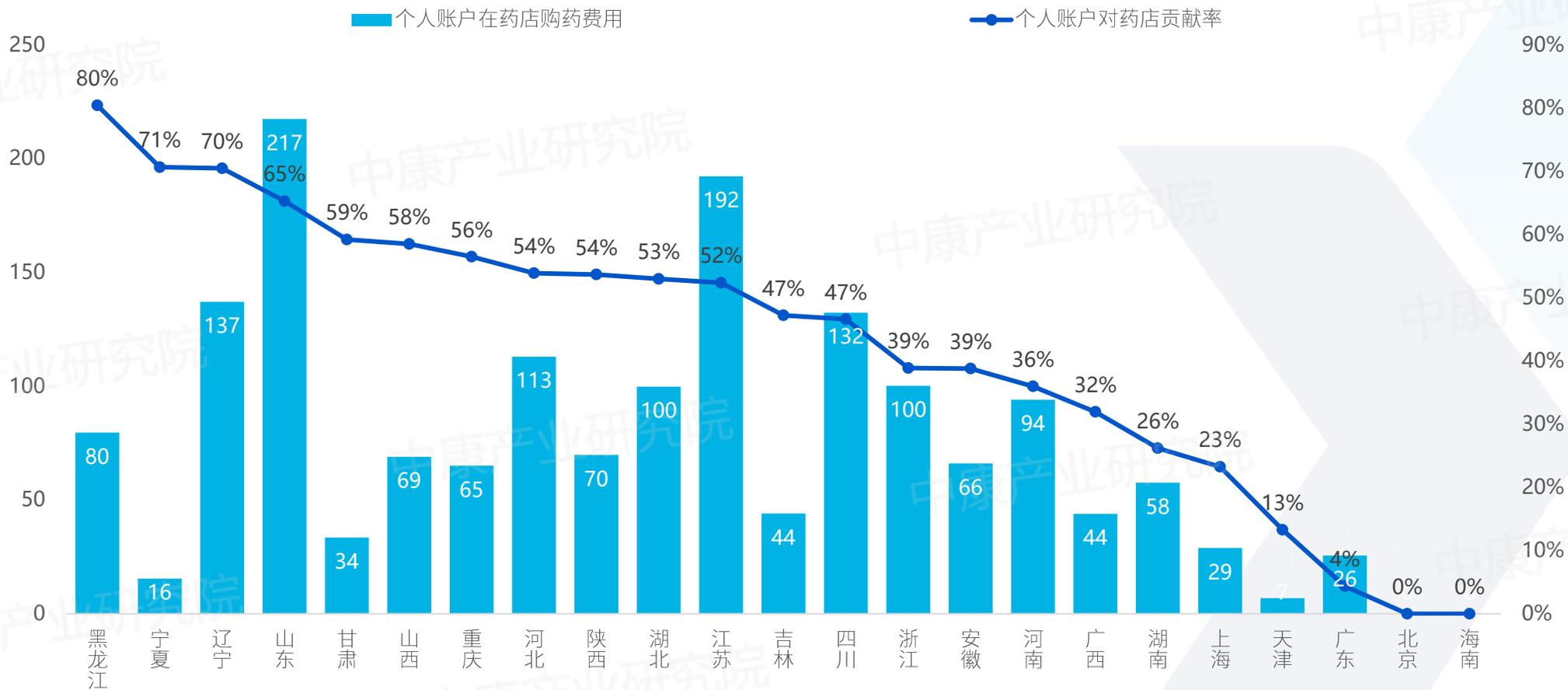


2019-2021年药品零售市场规模及个人账户贡献率 (单位: 亿元)



黑龙江、宁夏、辽宁和山东4省药店对个账依赖度超60%，上述地区受个账改革政策影响较大；天津、广东、北京和海南个账依赖低于15%，受影响较小

2020年各省份个人账户在药店购药费用和对药店贡献率（单位：亿元）





机会与挑战

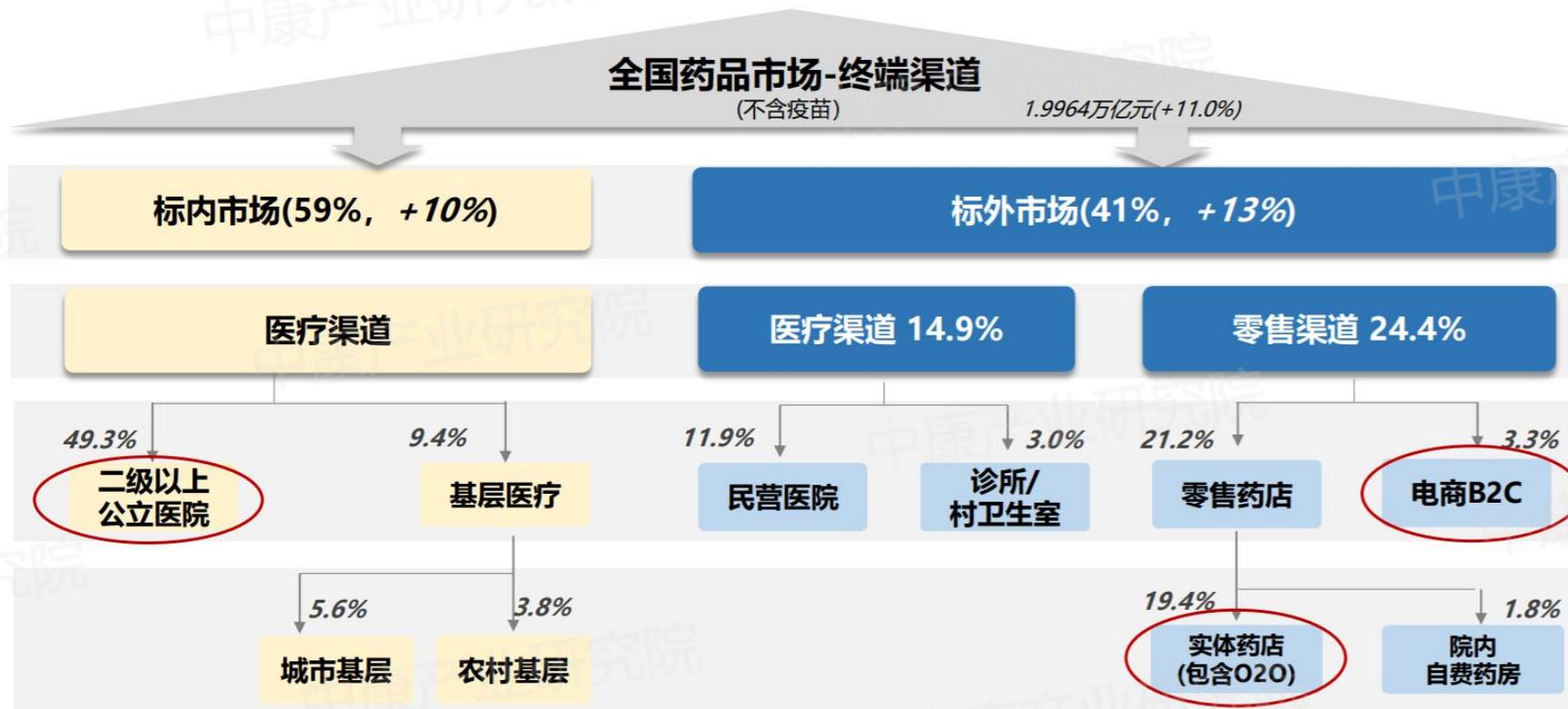
- 医保个人账户收入预计每年减少3000亿元，到**2024**年底，实现账改革目标，但推进的速度不是匀速，完成的速度可能超预期；
- 零售药店纳入统筹基金支付范围，门慢/门特患者在零售药店享受同样的报销待遇，零售药店慢病药品市场前景广阔；
- 药店**70%**消费者为现金支付人群；
- 虽然医保支付消费者会改变原有的购药习惯，但**70%**以上医保支付消费者仍会留在药店购药，但刷卡的范围和药店的利润会缩窄。

02.

行业发展现状

- 药品市场总览
- 县域市场
- 医药电商

中国药品终端市场总览

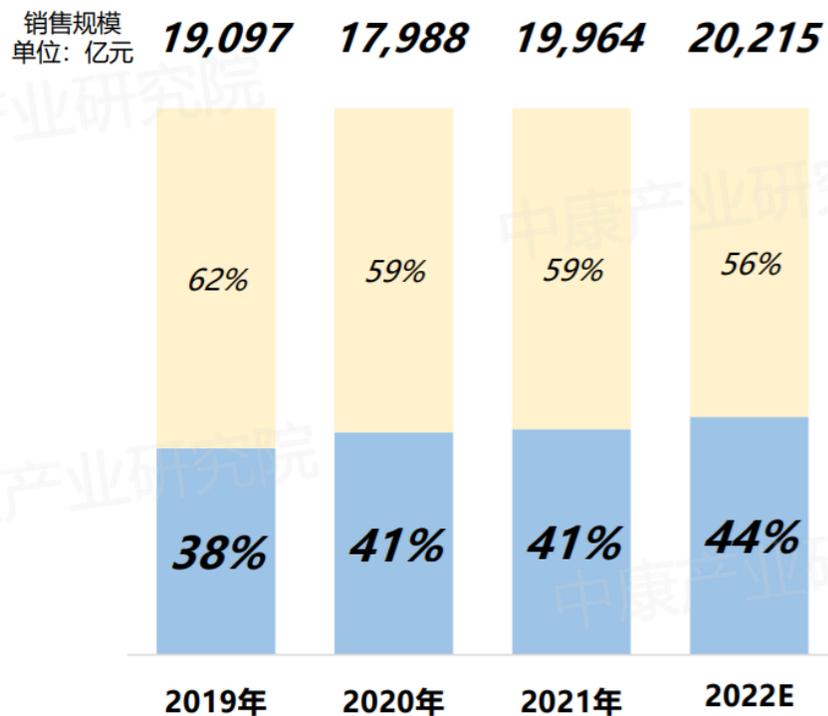


备注:

1. 等级医院仅表示二级及以上医院, 一级医院包含在基层医疗;
2. 疫苗市场于2021年规模约达1620亿元。

标外市场迎来快速增长；实体药店、院内自费药房、电商B2C在2021年收获疫情红利的基础上有望进一步引领渠道增长

药品市场-全国各终端渠道占比趋势



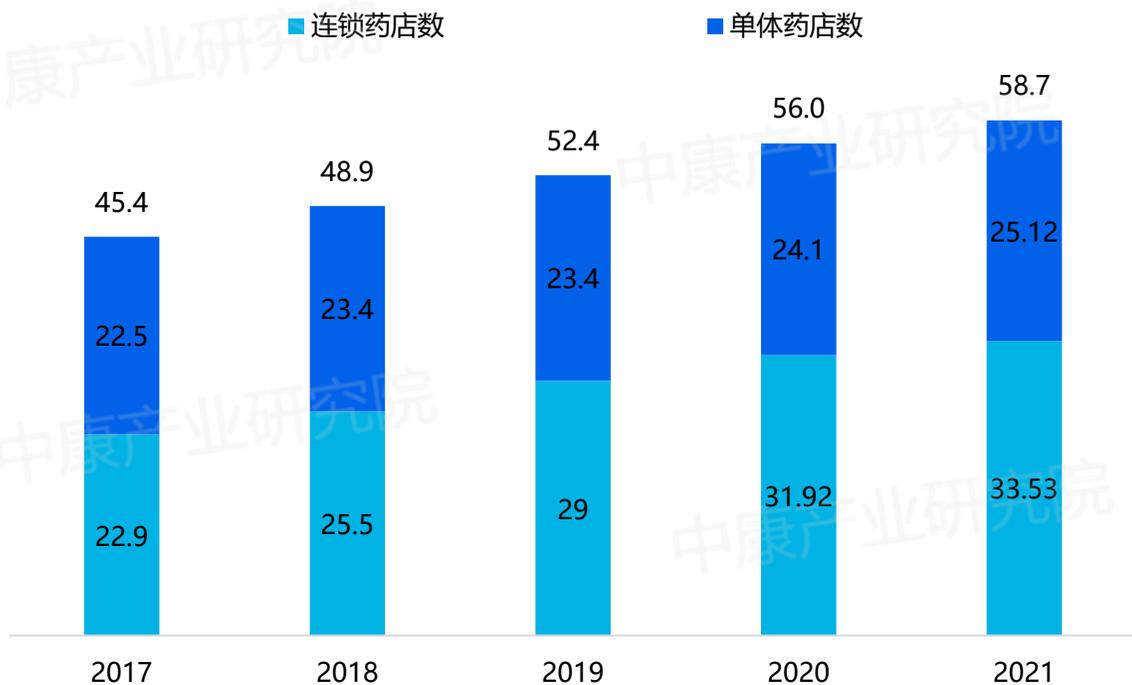
渠道	2021 份额	GR 2022E Vs 2021年	CAGR ³ 2022E Vs 2019年
全渠道	100%	1.3%	1.9%
标内市场	59%	-2.6%	-1.3%
• 二级以上公立医院	49.3%	-2.7%	-1.4%
• 基层医疗 (城市+农村)	9.4%	-1.8%	-0.9%
标外市场	41%	6.7% ↑	6.8% ↑
• 医疗机构 (民营医院+诊所+村卫生室)	14.9%	4.4%	4.3%
• 实体药店 (包含O2O)	19.4%	5.7%	5.2%
• 院内自费药房	1.8%	14.3%	17.8%
• 电商B2C (含互联网医院)	3.3%	20.8%	29.7%

• 数据只含药品 (中成药、化学药、生物制品)，不含非药，不含疫苗

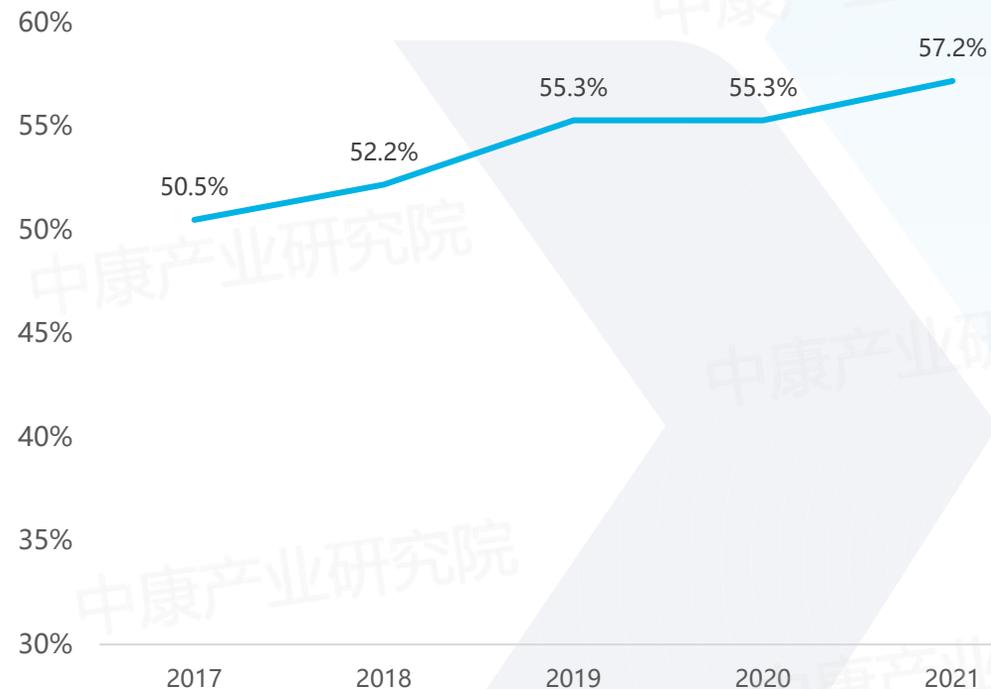
全国药店数保持快速增长，中国药店连锁率仍有较大提升空间

- 近5年全国药店数年复合增长率达6.6%，保持快速增长势头；
- 与发达国家相比（美国2021年药店连锁率达71.1%），我国药店连锁率较低，在57%左右。

2017-2021年全国药店总数（万家）

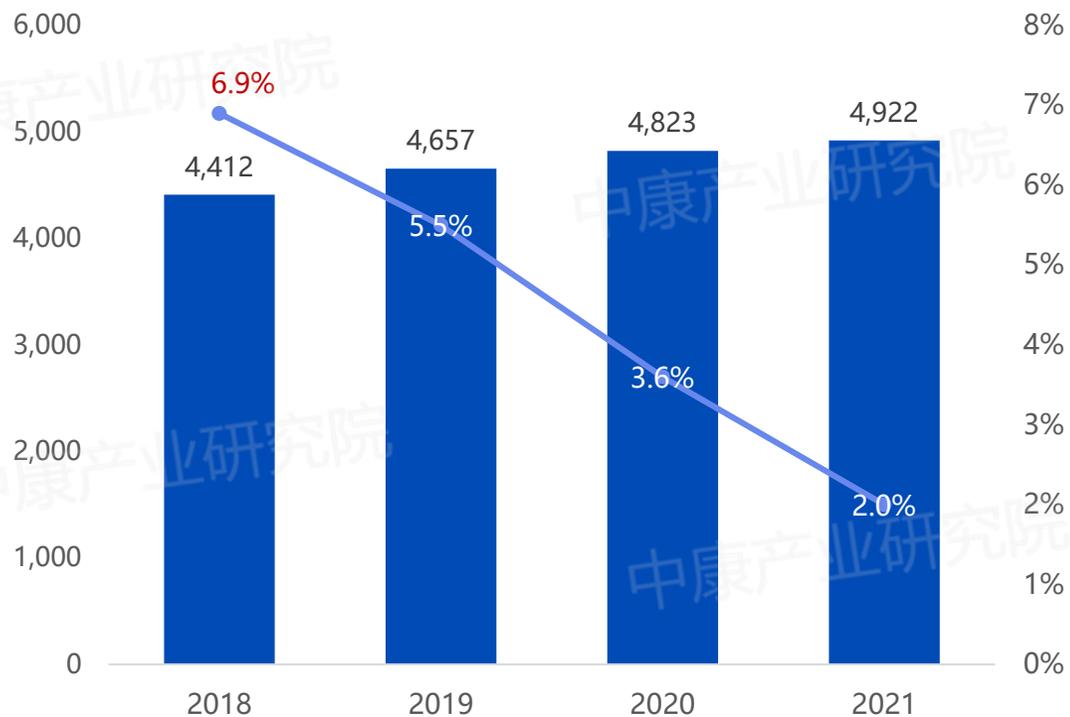


2017-2021年全国药店连锁率



全国零售药店整体规模逐步提升，但增速逐年放缓；另一方面，全国药店总数不断攀升，使得全国药店单店平均产出下降。

2017-2021年药品零售销售规模（亿元）

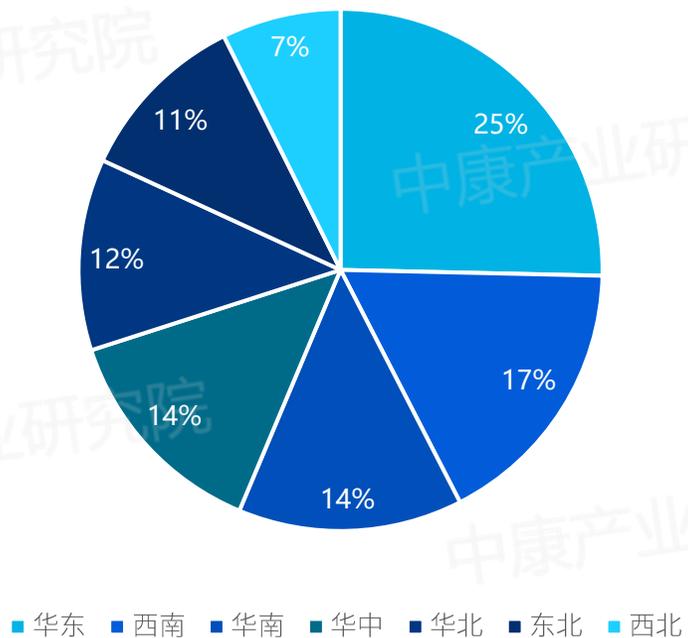


2017-2021年全国药店平均单店产出（万元/年）

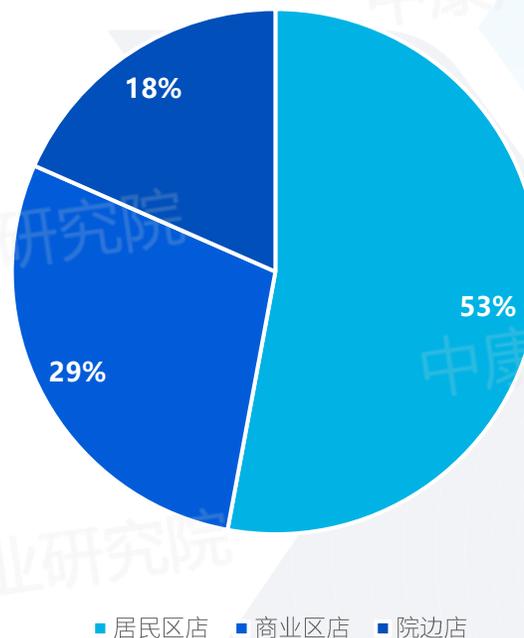


华东、西南和华南三区药店占比56%，拥有33.3万家药店；全国药店超过一半为居民区店，院边店数量超10万家。

2021年全国药店分区域占比情况

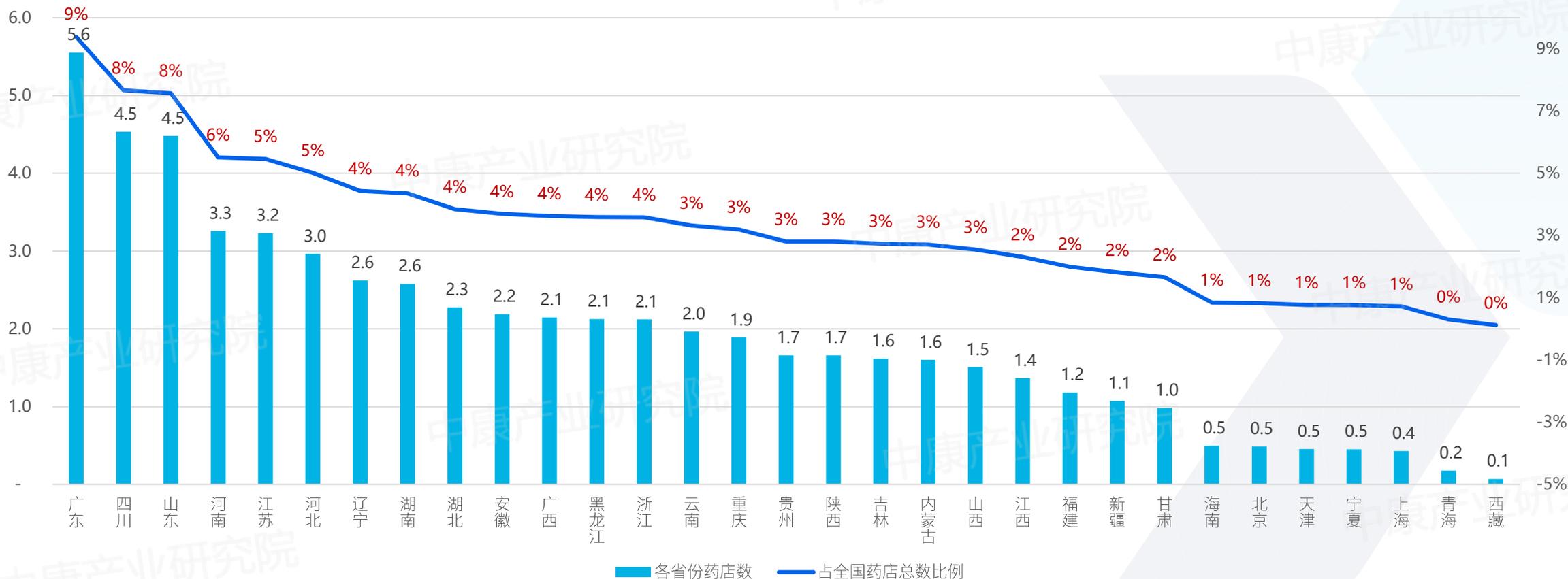


2021年全国药店分类型占比情况



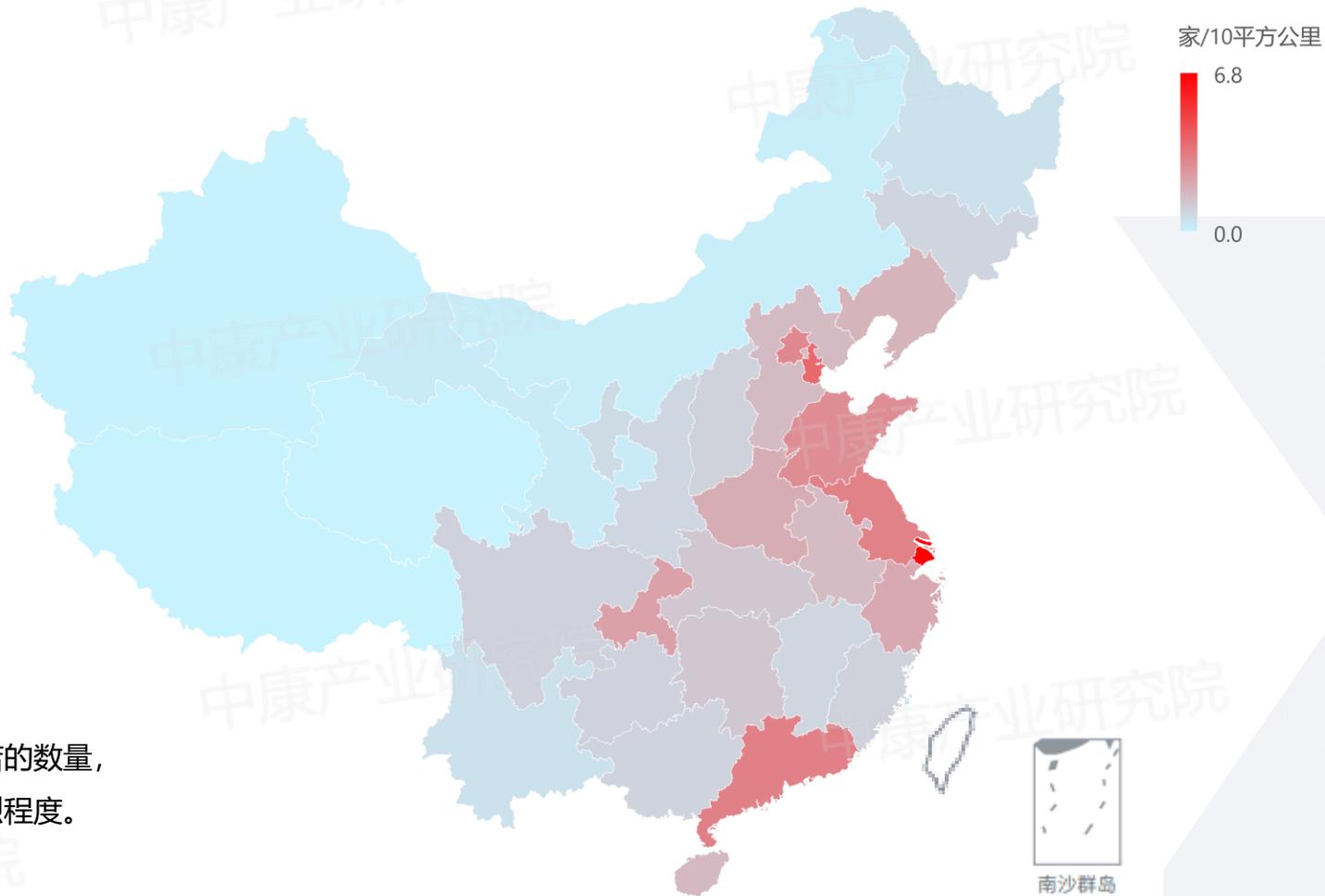
药店总数超过4万家的省份包括广东、四川和山东；直辖市北京、上海、天津受限于面积和人口，药店绝对数量较少，在5000家左右

2021年各省、自治区和直辖市药店数量和占比（单位：万家）



直辖市、广东、江苏、山东和重庆药店密集度高，竞争大，平均达3.6家/10平方公里，各省、自治区和直辖市药店密度算术平均值为1.5家/10平方公里

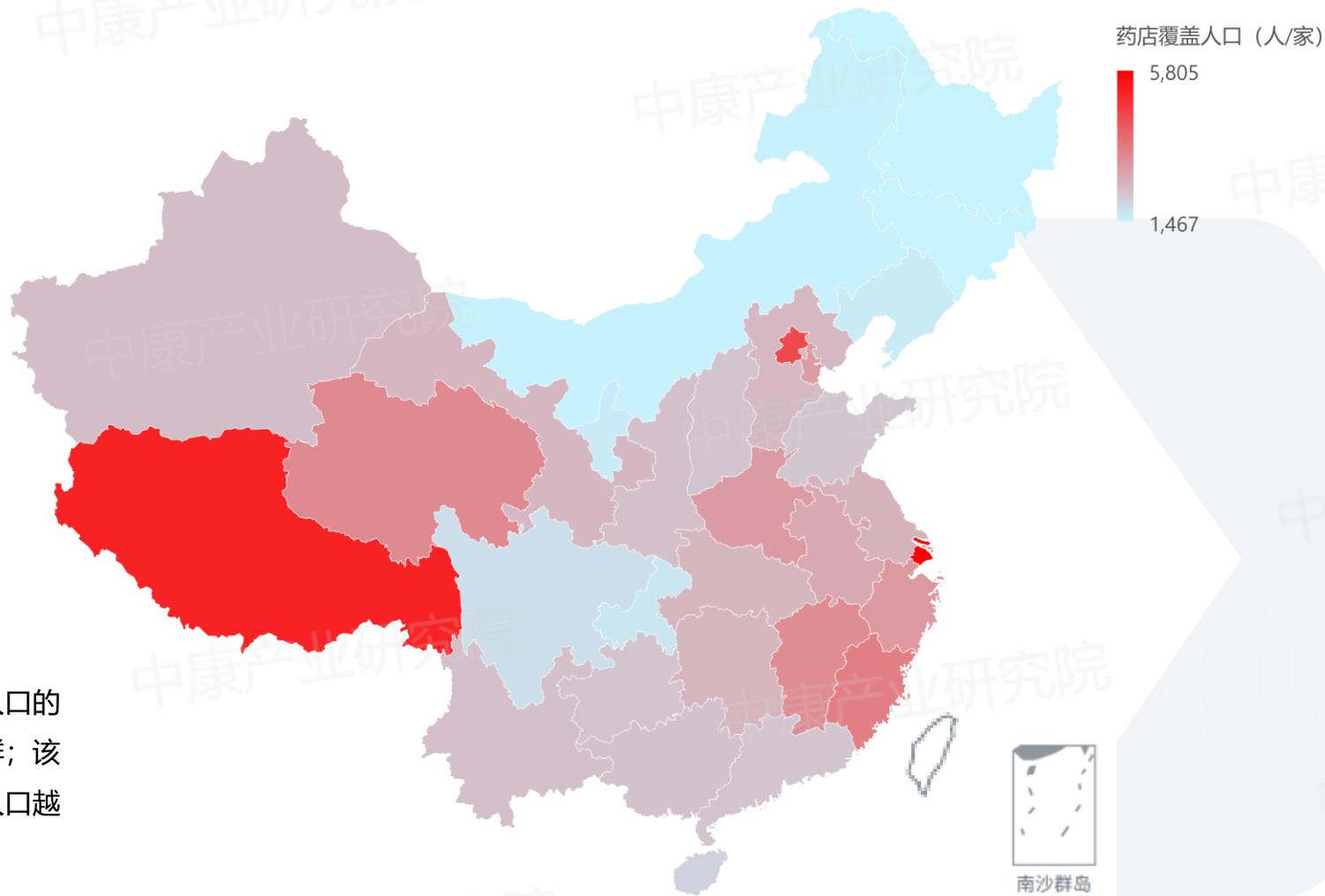
2021年各省、自治区和直辖市药店密度热力图



备注：药店密度指单位面积内药店的数量，能一定程度代表该区域的竞争激烈程度。

尽管北京、上海、天津药店密度高，但药店覆盖人口平均达4412人/家，而全国药店平均覆盖人口仅为2384人/家

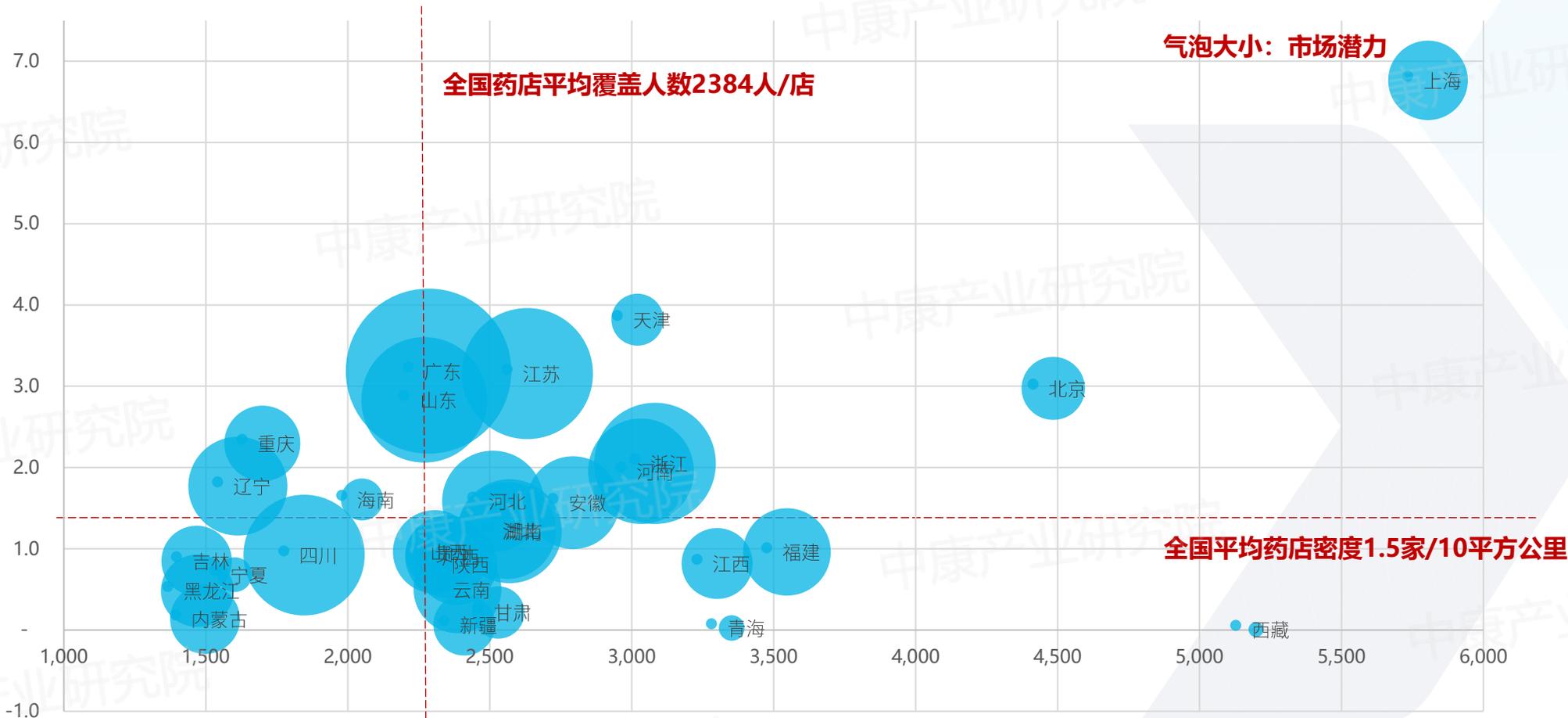
2021年各省、自治区和直辖市药店覆盖人口热力图



备注：药店覆盖人口指单家药店覆盖人口的数量，代表该区域药店的潜在消费人群；该数值越大，表明该区域单家药店服务人口越多，潜在销售规模越大

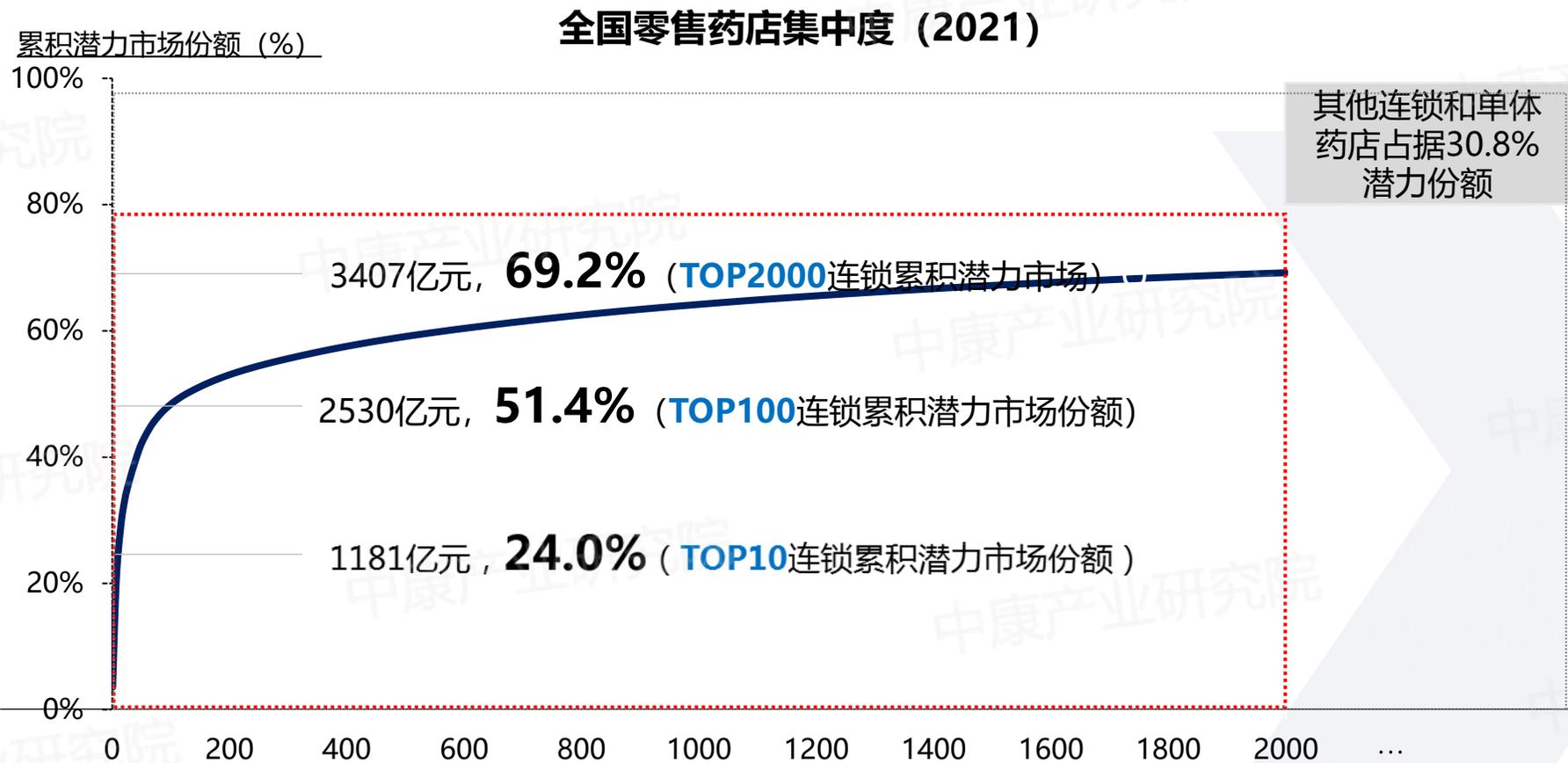
从吸引力来看，北京和上海存在药店密度和覆盖人口双高，竞争压力大同时潜在市场回报高；江西、福建和湖北属于竞争压力小同时潜在市场回报高，具有较高市场吸引力

2021年各省、自治区和直辖市药店市场吸引力气泡图



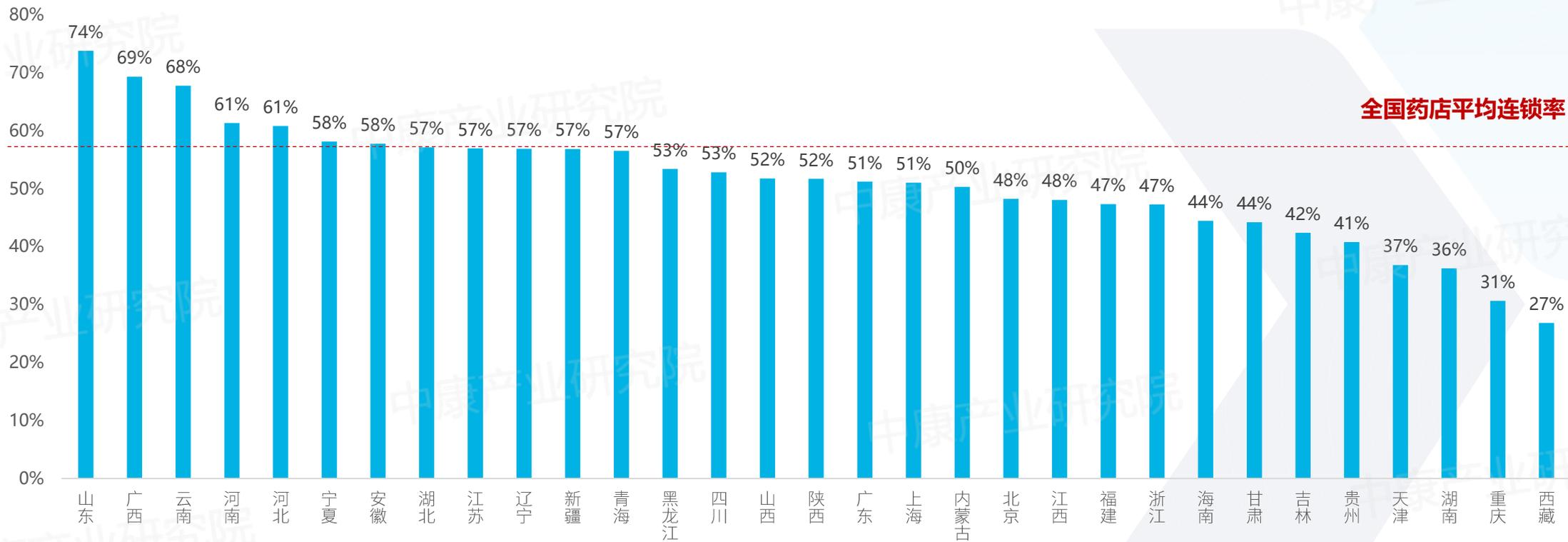
备注：平均药店密度指各省、自治区和直辖市的算术平均数

全国零售药店TOP10、100、2000连锁分别占据24%、51.4%、69.2%的潜力市场份额



山东、广西、云南、河南和河北药店连锁率高，连锁率超60%；天津、湖南、重庆和西藏药店连锁率低于40%

2021年各省、自治区和直辖市药店连锁率

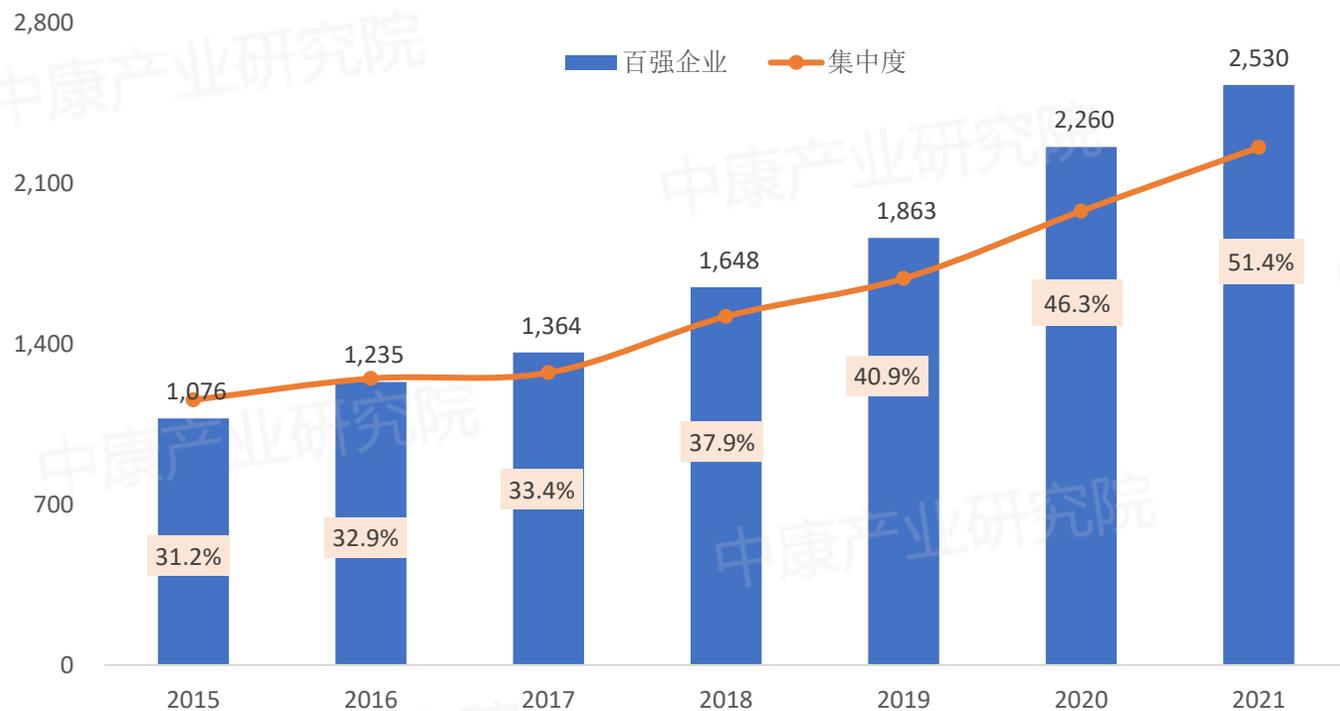


全国药店平均连锁率：57.2%

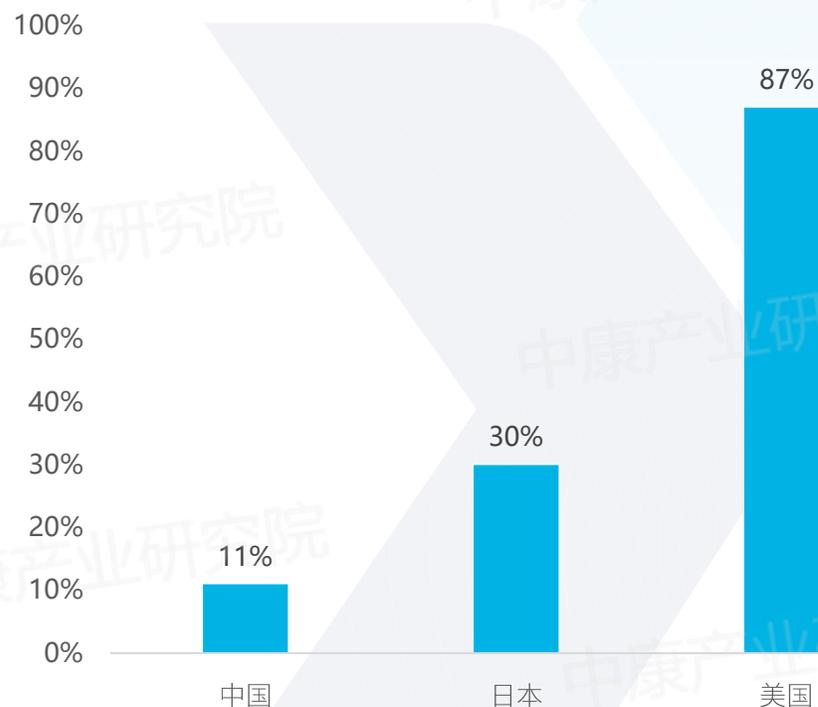
百强连锁药店集中度持续提升，2021年市场份额首次50%，但与海外相比存在差距

- ❑ 药品流通“十四五规划”目标为2025年药品零售百强销售占药品零售市场总额的65%
- ❑ 相较于日美成熟市场，国内行业集中度仍存在较大差距，有提升空间。

2015-2021年药店零售行业百强企业规模&市场集中度 (单位: 亿元)

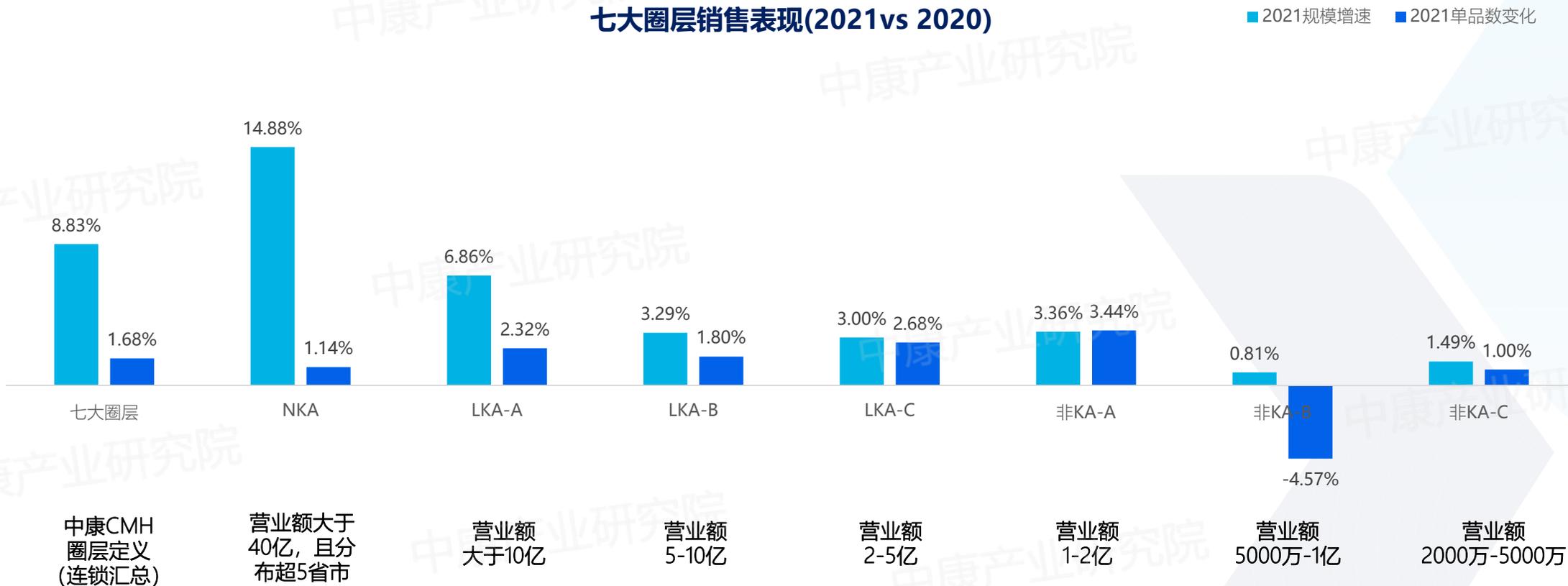


2021年中日美药店CR3市场份额对比



从七大连锁圈层来看，2021年表现最好的为NKA，规模增速为15%；其他圈层规模增速在1%-7%之间。

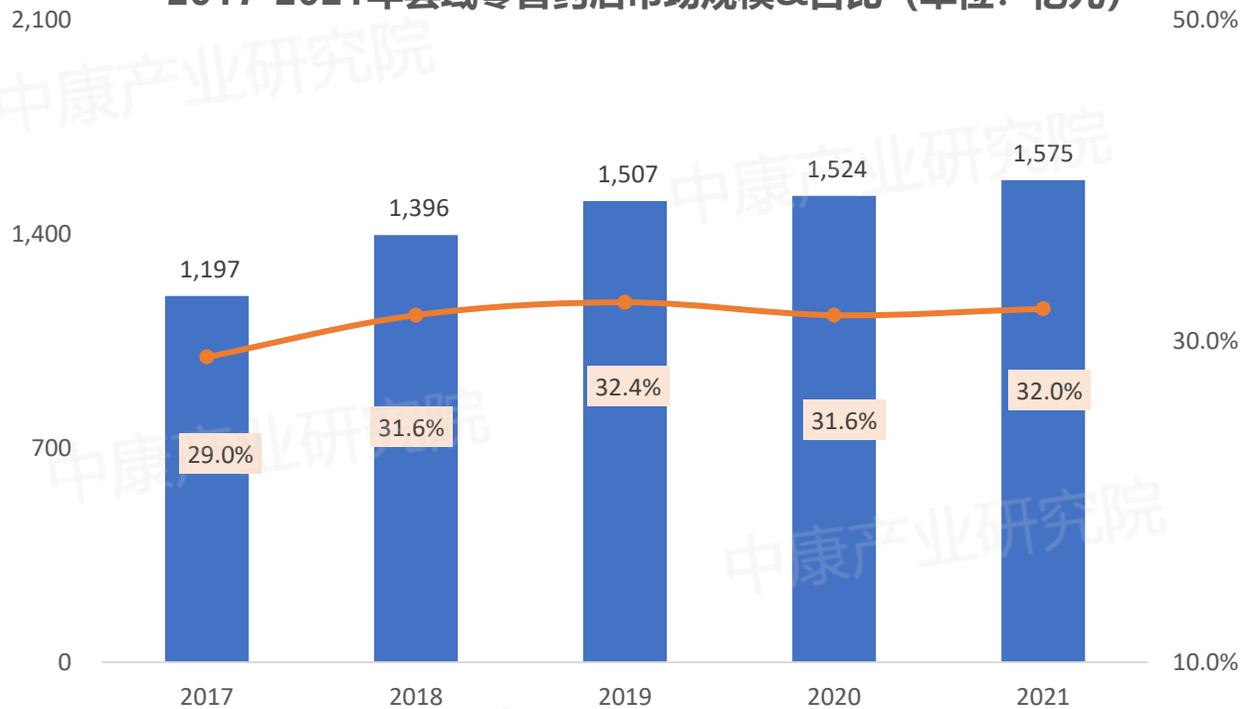
七大圈层销售表现(2021vs 2020)



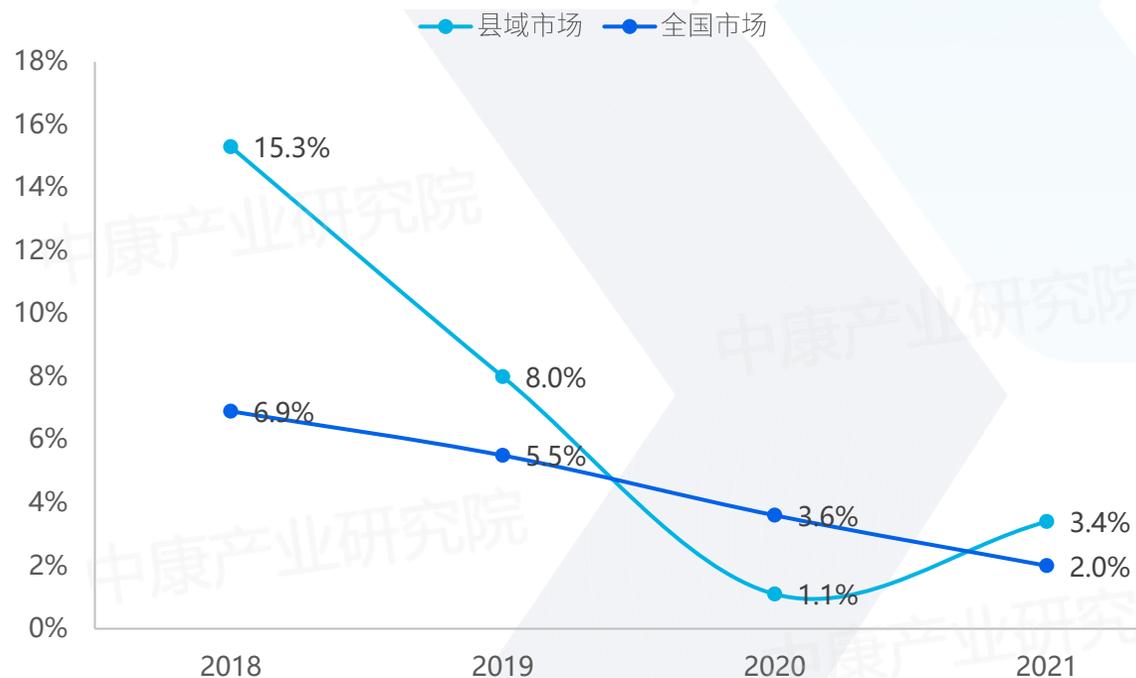
县域药店市场占比逐年提升，近五年在全国的销售占比从29%提升至32%，增速高于同期全国市场；

- 在一、二线市场逐渐饱和的情况下，连锁龙头将在县域市场寻找新的增量机会；另一方面，县域市场人口众多，老龄化程度高，尤其在慢病药品需求广阔，县域市场潜力凸显。

2017-2021年县域零售药店市场规模&占比（单位：亿元）



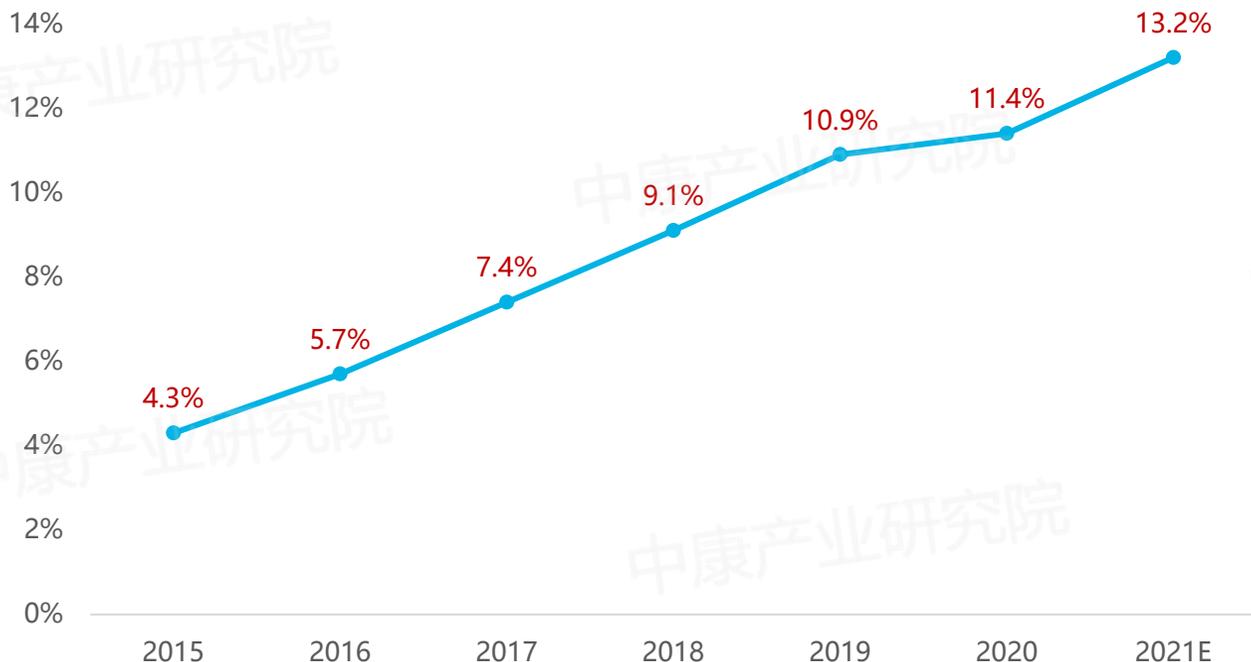
2018-2021年县域和全国零售药店市场销售规模增速对比



医药电商渗透率在新冠疫情的催化下快速发展，预计2021年渗透率达13.2%

- “互联网+医疗健康”在分级诊疗、慢病管理等项目发挥重要作用，可以很好实现平衡医疗资源目的。未来，随着互联网诊疗的普及和消费者线上购药形成的养成，特别是线上医保结算的试点，医药电商大有可为。

2015-2021E中国医药电商渗透率变化情况



消费者线上购药习惯养成



互联网诊疗的普及

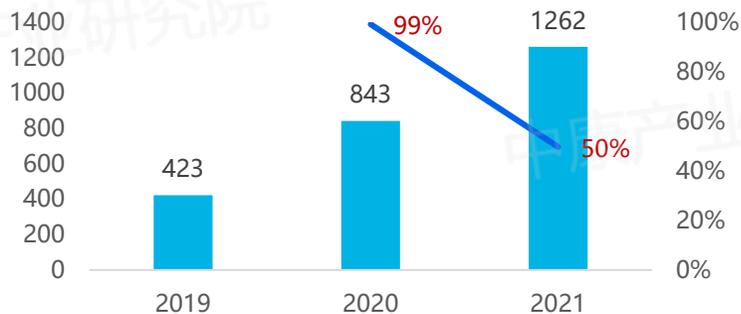


线上医保结算试点

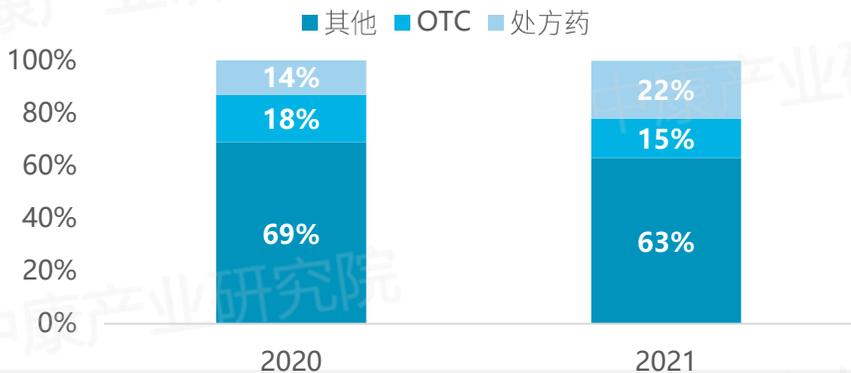
医药B2C销售额破千亿元，101城市医药O2O市场规模近百亿元

- 受益于电子处方流转和网售处方药的立法确认，处方药在B2C上销售占比快速增加，占比从2020年的14%提升至2021年的22%；
- O2O借助平台的配送能力，在疫情以及行业竞争驱动下，O2O销售占药店规模比例从2020Q4的2.1%增加到2021Q4的3.9%。

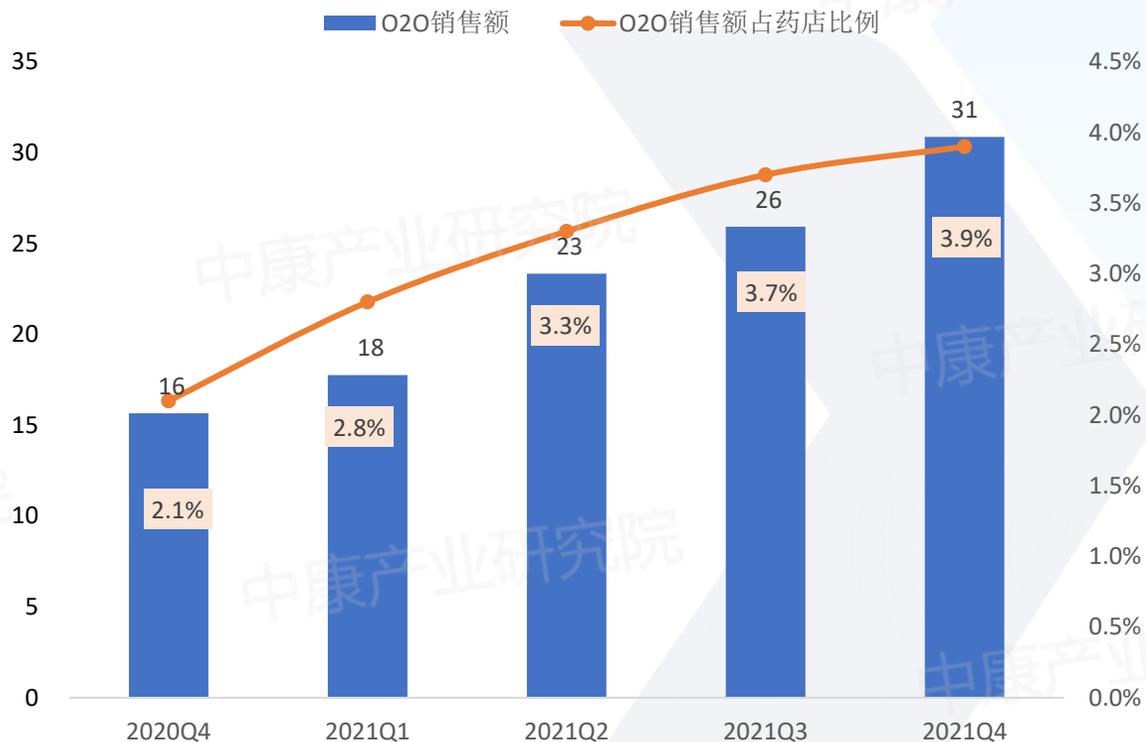
2019-2021全国医药B2C销售额及增长率 (亿元)



B2C处方性质规模占比 (2021VS2020)



101城市医药O2O市场销售额及占药店规模情况 (亿元)



03.

行业发展趋势

- DTP药房
- 连锁并购
- 多元化

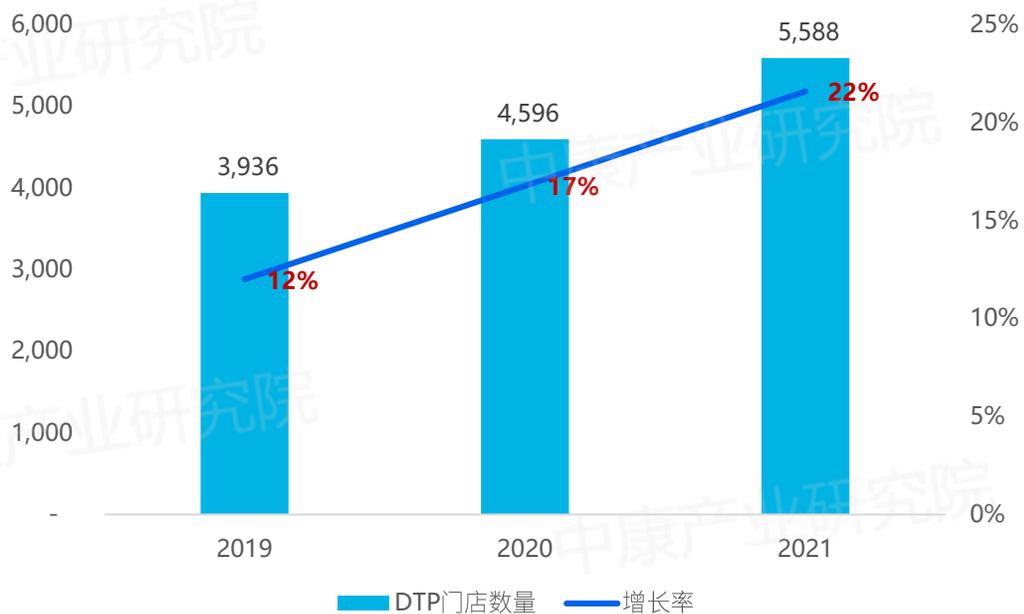
中康定义的DTP药房中，批零一体化药房和零售DTP专业药房占比最高，合计占比达88%

- DTP市场参与者从原来的“老三系”国药控股、上海医药和华润医药，逐步扩展到传统连锁企业，最后延伸到以数字化医疗切入的“新三系”圆心大药房、邻客大药房和思派大药房。

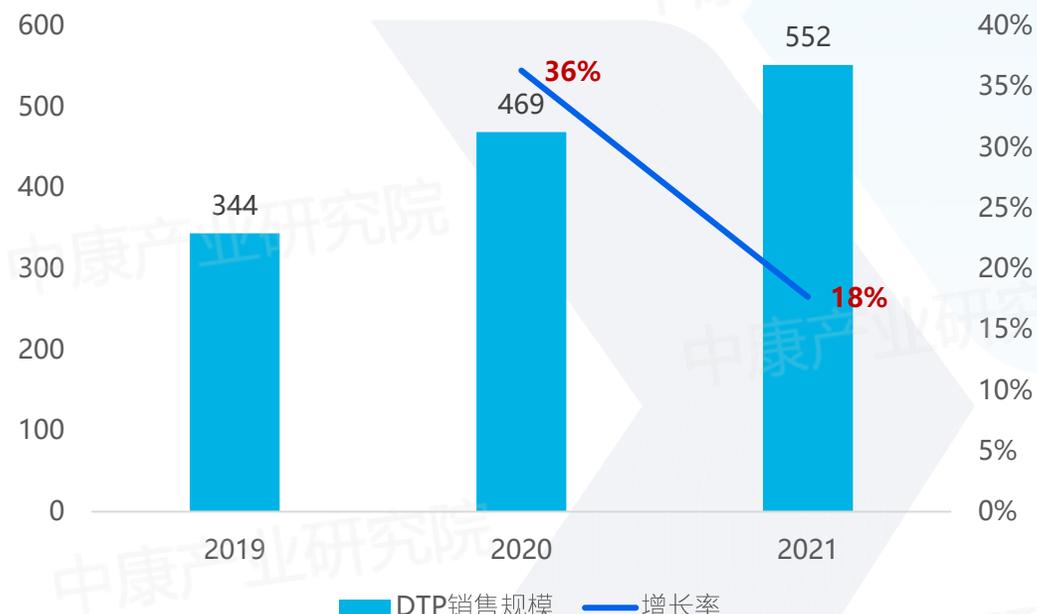
DTP门店类型	举例说明	门店数量占比
医院产权店	由二、三级医院全额出资或参股控股，具有独立法人资格的药店，又称三产药房	4%
批零一体化药房	母公司、母连锁上级控股公司或母连锁控股公司具备批发资质 例如：国药控股SPS+专业药房、上药云健康药房、华润德鑫行医保全新大药房、南京医药、柳州医药、浙江英特等	39%
零售DTP专业药房	由连锁企业或单体药店经营的新特药房或专区、专业药房或专区等药店 例如：老百姓大药房DTP事业部、大参林大药房DTP事业部、益丰林大药房DTP事业部、西安怡康连锁药店DTP事业部、湖南达嘉维康连锁、江苏德轩堂大药房等	49%
数字化药房	提供数字化健康医疗服务的科技公司 例如：圆心大药房（妙手）、邻客大药房、思派大药房等	8%

2021年DTP市场销售规模达552亿元，占药品零售终端的11.2%；门店数量和
销售规模保持两位数增长。

2019-2021年DTP门店数量及增速

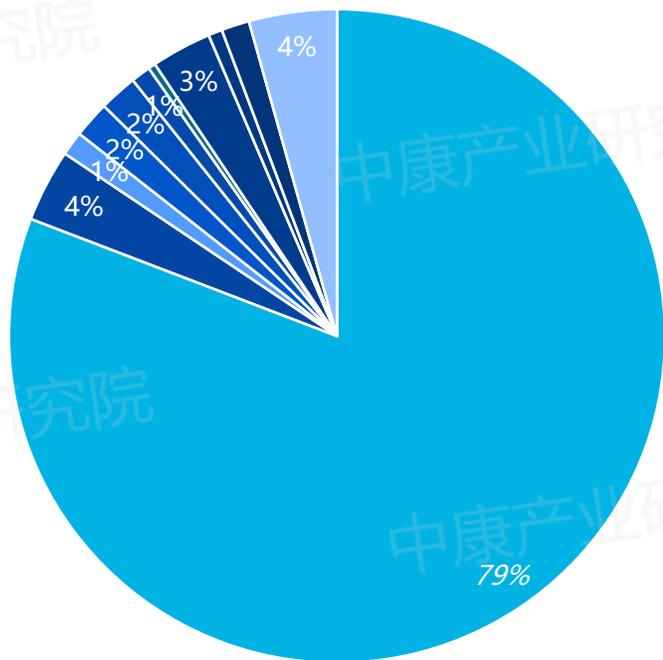


2019-2021年DTP市场规模及增速 (亿元)



肿瘤治疗药物及免疫调节剂在DTP市场占比超七成，保持高增长；其次为血液和血系统用药

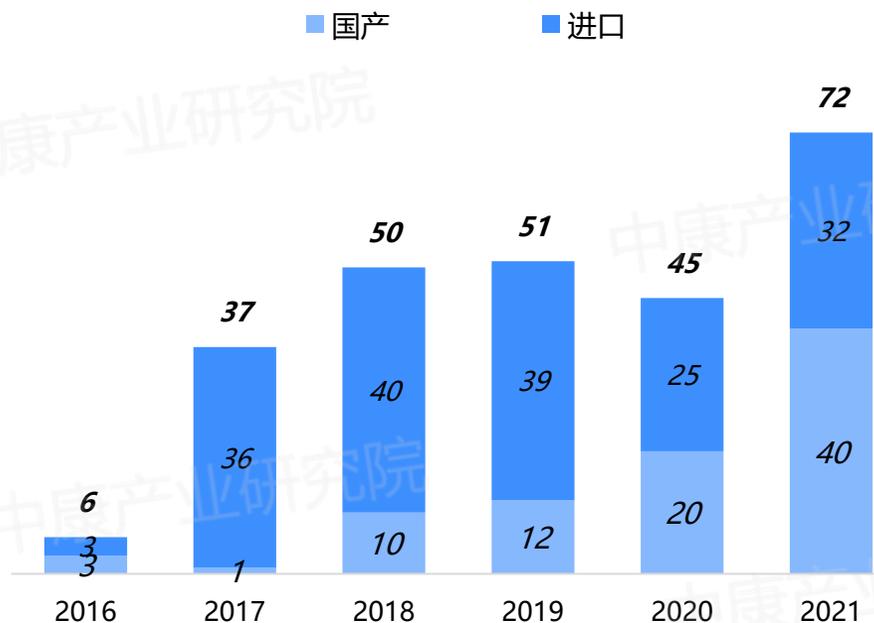
DTP药品-分治疗领域销售额占比 (2021年)



TOP10治疗领域 销售额同比增长	份额	增长率	
	2021年	21 vs. 20	20 vs.19
DTP药品总体	100.0%	20.8%	28.5%
其他	4%	43.8%	44.5%
■ 肿瘤治疗药物及免疫调节剂	79%	20.1%	34.9%
■ 血液和造血系统用药	4%	42.6%	27.5%
■ 全身用抗感染药物	1%	-5.6%	-28.5%
■ 心脑血管疾病用药(不含高血压)	2%	11.9%	-8.1%
■ 神经系统用药/补益安神助眠类	2%	-7.0%	21.4%
■ 胃肠道疾病用药	1%	39.7%	39.2%
■ 眼科类	0%	-3.9%	-35.9%
■ 解热、镇痛、抗炎与抗风湿及抗痛风药	3%	7.5%	-5.2%
■ 肌肉-骨骼系统用药	1%	78.6%	30.5%
■ 肝胆疾病用药	1%	29.4%	-16.7%

随着国内创新药进入收获期以及双通道推进落地，DTP药房具有确切发展前景

2017-2021国内获批上市药品数量（不含中成药）



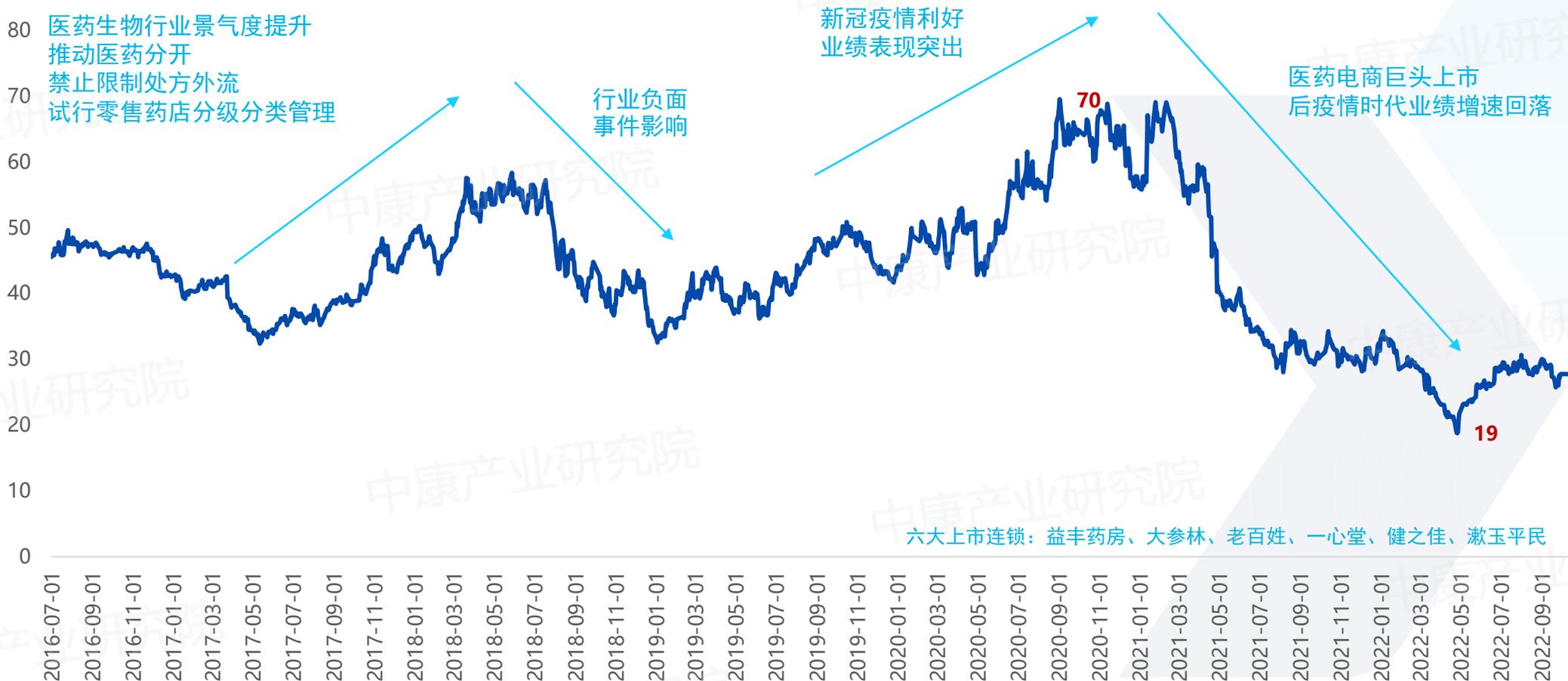
创新药：包括境内外均未上市的创新药和生物制品，和境外已上市、境内未上市的原研药品和生物制品

14种肿瘤治疗药物及免疫抑制剂谈判药品配备机构汇总表（截止2021年12月）

序号	药品名称	零售药店配备情况			医院配备情况		
		门店数量	省份	城市	医院数量	省份	城市
1	注射用卡瑞利珠单抗	834	28	257	1262	31	290
2	注射用紫杉醇脂质体	4	3	4	1251	26	254
3	甲苯磺酸尼拉帕利胶囊	346	30	214	933	31	274
4	替雷利珠单抗注射液	306	27	138	992	31	277
5	甲磺酸仑伐替尼胶囊	492	28	226	335	29	137
6	甲磺酸阿美替尼片	407	23	180	261	26	135
7	特瑞普利单抗注射液	621	28	214	381	30	177
8	甲磺酸氟马替尼片	352	21	173	157	26	110
9	泽布替尼胶囊	144	26	79	424	30	198
10	恩扎卢胺软胶囊	110	24	91	129	25	72
11	注射用伊尼妥单抗	138	22	101	129	27	79
12	注射用贝利尤单抗	76	20	31	144	28	79
13	甲磺酸达拉非尼胶囊	119	23	82	51	27	41
14	曲美替尼片	124	23	85	49	27	41

六大上市连锁药店平均PE在19-70倍之间。2022上半年以来，多地实行管控到店客流下降、药店禁售四类药等多方面因素影响下，上市连锁估值持续走低，并达近三年最低值

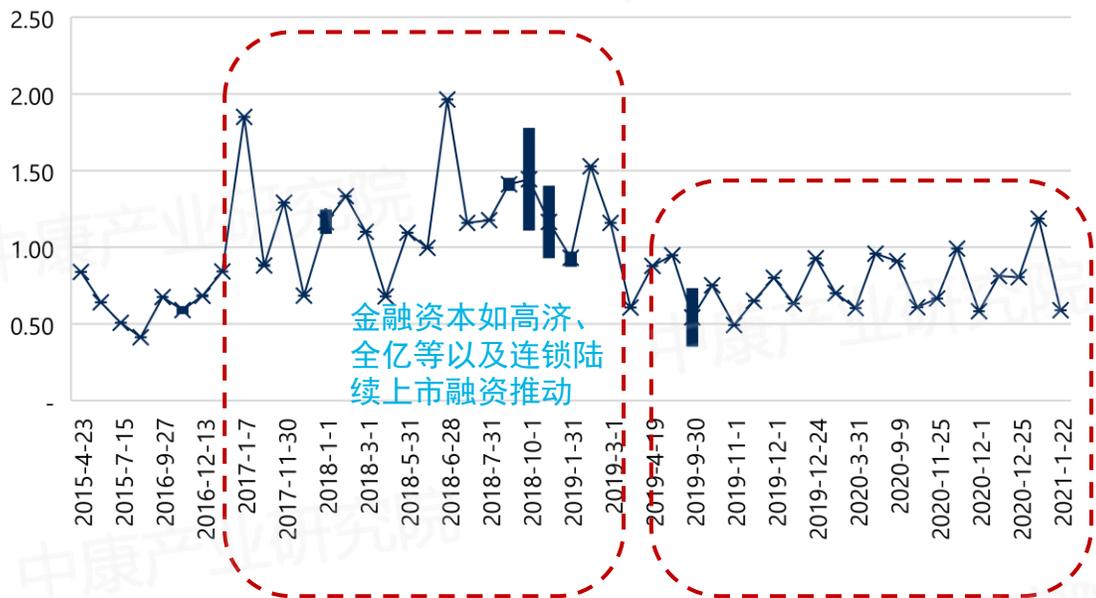
2016-2022年六大上市连锁平均PE变化情况统计



药店并购趋于理性，一级市场PS估值回归平稳，上市企业借助资本的力量持续扩张

- 国内连锁药店一级市场的PS在0.4-2倍区间，平均值为0.93倍。
- 在并购标的金额大于2亿元这一区间，一级市场的PS在0.8-2倍这个区间，平均值为1.3倍。
- 在并购标的金额小于5000万这一区间，标的的PS在0.35-1.3倍这个区间，平均值为0.78倍。

2015-2022年连锁药店一级市场PS估值箱型图



2015-2022年连锁药店一级市场PS估值箱型图 (标的金额为0.5-2亿元)

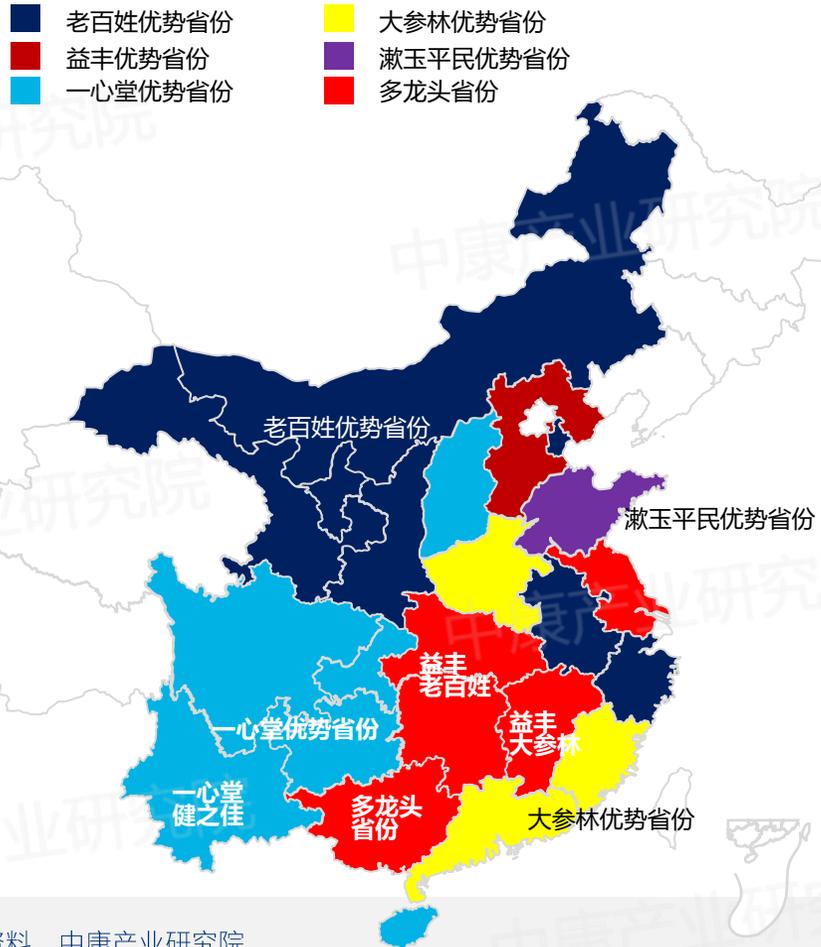


2015-2022年连锁药店一级市场PS估值箱型图 (标的金额大于2亿元)



“限距”取消，在建设全国统一大市场的背景下，零售药店并购整合步伐提速

2021年上海、北京、江苏等地就陆续取消了“限距”这个规定，这让新药店公平加入市场进行充分竞争，也会加快药店经营者进行转型升级的步伐，促进零售药店的长远发展。目前全国药店布局还是较为分散，区域性特征比较强。如一心堂的云南和四川两地门店占比超70%，大参林两广地区门店占比超77%，益丰药房中南+华东地区门店数占比接近90%。统一大市场背景下，异地扩展难的问题有望解决



4个统一

统一的市场基础制度规则

统一的高标准市场设施联通

统一的要素和资源市场

统一的高水平商品和服务市场

2个破除

规范不当市场竞争和市场干预行为

推进市场监管公平

商务部在“十四五”指导意见里要求到2025年，培育形成5-10家超五百亿元的专业化、多元化药品零售连锁企业。

围绕大健康全产业链，连锁探索多元化经营，从而增加客户粘性，建立护城河

- 拓展商品品类，如化妆品、特殊食品等；延伸药店服务，如中医诊疗、体检中心、营养咨询和日间看护等

连锁药店多元化建设情况

一心堂	药妆店（近300）、中医馆(28)、养生堂(11)
健之佳	中医诊所(3)、社区诊所(3)、体检中心(1)
漱玉平民	中医诊所(34)、中医坐堂医诊所（13）
益丰药房	中医诊所(30+)
老百姓	中医馆（8）
大参林	中医诊所



一心堂药妆店



老百姓旗下百杏堂名医馆



健之佳体检中心



海南益丰互联网医院

THANKS.



广州中康数字科技有限公司
地址：广东省广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰广场A栋13楼（邮编：510623）
总机：020-38390615 传真：020-38390624 网址：www.sinohealth.com

SECRETS
WARNING

机密

机密文件 严禁外传
保密级别：AAA