

中医药

2024

行业简析报告

THE BRIEF MARKET ANALYSIS REPORT ON CHINESE MEDICINE

MARKET
ANALYSIS

M
O
R



01. 中医药覆盖现代医学体系全部四大领域

- 2019年8月《药品管理法》指出，国家支持以临床价值为导向、对人的疾病具有明确或者特殊疗效的药物创新，鼓励具有新的治疗机理、治疗严重危及生命的疾病或者罕见病、对人体具有多靶向系统性调节干预功能等的新药研制，推动药品技术进步。而中医药具有防病治病的独特优势，强调整体观念和辨证施治。
- 2023年2月国家药监局出台的《中药注册管理专门规定》中强调，除了一般药物的临床价值外，对延缓疾病发展、症状改善、患者与疾病相关的机体功能或者生存质量改善、与化学药品等合用增效减毒或者减少毒副作用明显的化学药品使用剂量等情形的评价都可以作为中药的疗效评价，体现了国家对中药独特优势的充分理解和认同。

中医药以独特优势覆盖现代医学体系全部四大领域

中医药的三大优势

“治未病”的主导作用

重大疾病治疗的协同作用

疾病康复的核心作用



保健&预防医学

治疗医学

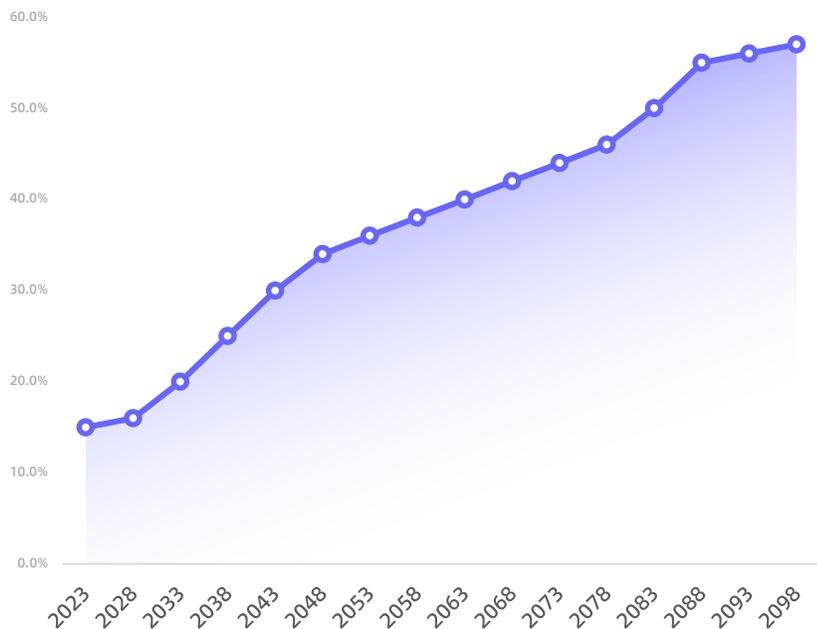
康复医学

现代医学体系的四大领域

02. 银发经济推动中医药行业高景气发展

- 2016年2月《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》的出台，标志着发展中医药正式上升为国家战略。此后，陆续出台《中医药法》和促进传承创新发展的意见和政策措施，并于2021年底推出重磅医保支持政策。
- 2023年初发布《中医药振兴发展重大工程实施方案》，压实各方责任、推动全面落地，力推中医药资源扩容、产业升级和渗透率提升。随着行业标准、机制体制和服务体系的建立完善，中医药行业呈现出中西医并重、扶持与规范并举、传承与创新并进的良好局面，行业步入高质量发展。

低预测下中国65岁以上人口占比预测（%）



老年慢病的发生发展与衰老密切相关。随着年龄的增长，人体各个系统的功能逐渐下降，身体的代谢、修复、免疫等能力也逐渐减弱，从而导致老年病的发生。



03. 政策推动中医药产业高质量发展

- 2022年我国65岁及以上人口有2.1亿人，占比总人口14.9%，相比2000年提升7.9pct。根据育娲人口预测，随着第二、三轮婴儿潮人口逐渐进入老龄阶段，叠加低生育率影响，老龄化趋势将加速，预计到2032年左右进入老年人口占比超过 20%的超级老龄化社会。
- 人体机能随着年龄增长呈现下降趋势，身体代谢、修复与免疫功能减弱，老年人患病率提升，且更易患有慢性病，需给予高质量的治疗，同时由于慢性病具有病程长并发症多、治疗困难等特点，高龄人群年均治疗费用普遍高于青中年群体。

近年来国家鼓励中医药产业发展的重要政策梳理

中药行业纲领性政策持续出台

- 2019 《关于促进中医药传承创新发展的意见》
- 2020 《关于促进中药传承创新发展的实施意见》
- 2021 《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》
- 2021 《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》
- 2022 《十四五中医药发展规划》
- 2023 《中医药振兴发展重大工程实施方案》
- 2023 《“十四五”中医药文化弘扬工程实施方案》
- 2023 《医药工业高质量发展行动计划(2023-2025年)》
- 2023 《关于进一步加强中药科学监管促进中药传承创新发展若干措施的通知》
-

供给端

- 中药创新药加速审批上市
- 鼓励传统中药二次开发
- 推进中医药人才建设，增加中医药人员供给
- 推进基层医疗机构中医药诊疗服务
- 完善中医药服务体系，布局建设中医特色重点医院、国家中医疫病防治基地、中医医院等
- 加强典籍保护传承，打造传播平台和体验馆

需求端

- 提高居民健康意识
- 宣传中药治未病的特点
- 提升居民中医药文化知识和中医药保健意识

支付端

- 推进中医药特色病种(组)在DRG/DIP等支付方式改革中的应用
- 加强中医药服务价格管理
- 将符合条件的中医医疗机构纳入医保定点
- 探索并完善适合中医药特点的支付政策

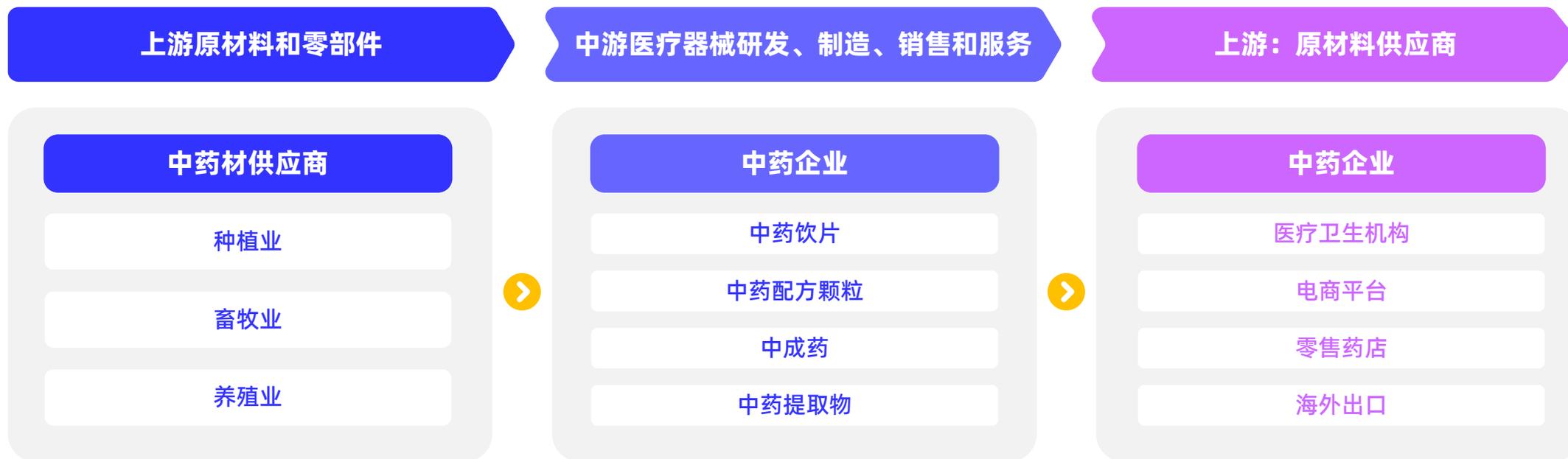
涵盖

- 中药注册
- 审评审批
- 质量控制
- 中药创新
- 中药品种保护
- 中医药医疗及服务
- 中医药文化弘扬
- 中药出口
- 财政支持试点项目
- ...

04. 中医药行业产业链

- 中药材产业链中，上游产业主要包括中药种植业、养殖业和畜牧业等；中游是中药材加工制造企业，将中药材原料加工成可供直接消费的中药饮品和中成药等；下游产业主要是医药流通行业，将中药生产商的产品带向中药消费市场，比如医院、药店等。

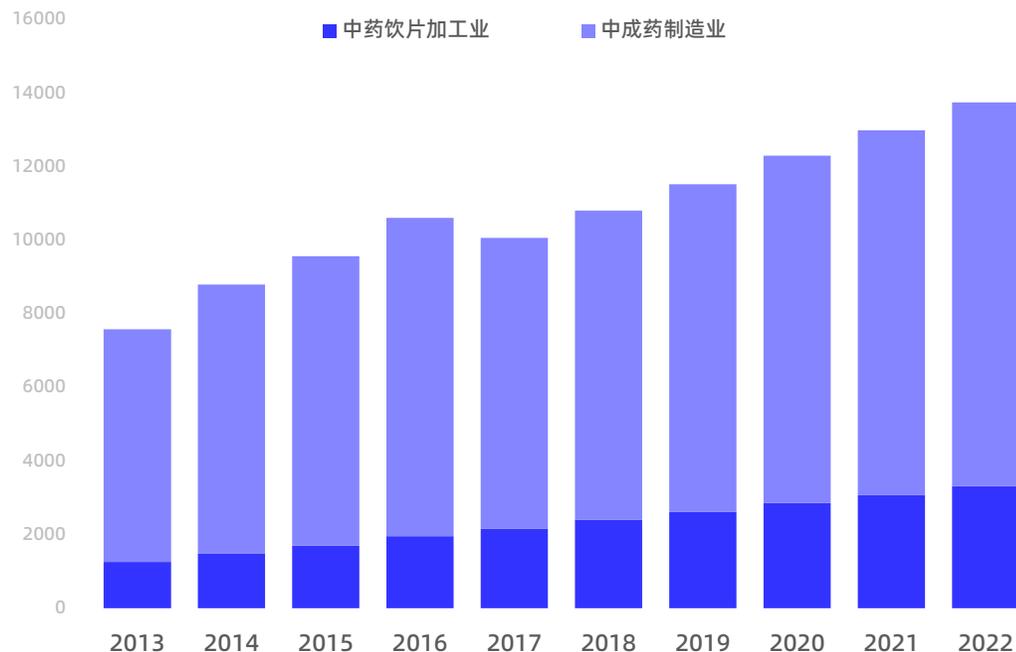
中医药行业产业链



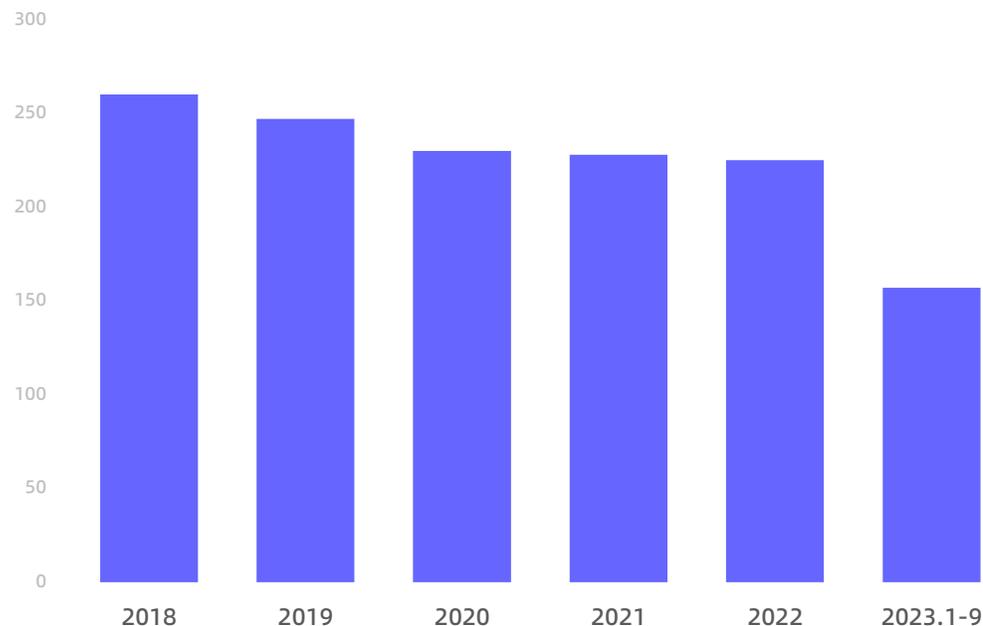
05. 2023中药产量迎来拐点

- 2022年中药工业市场规模达1.38万亿元，2013-2022年十年间复合增速接近7%。其中，中药饮片行业在经历了2018-2020行业整治及严管阶段后，呈现出稳定上行趋势，2013-2022年复合增速为11.39%，2022年中药饮片加工业市场规模达3323.8亿元。
- 2013-2022年中成药市场规模复合增速为5.71%，2022年达1.04万亿元。因医保控费、重点监控辅助用药等原因，近年来产量呈现一定程度波动，但降幅有所收窄，2022年中成药产量为227.7万吨，同比下降1.77%，2023年1-9月，中成药产量为157.4万吨，同比增长22.2%，2023年产量有望迎来拐点。

我国中药工业主营业务收入（亿元）



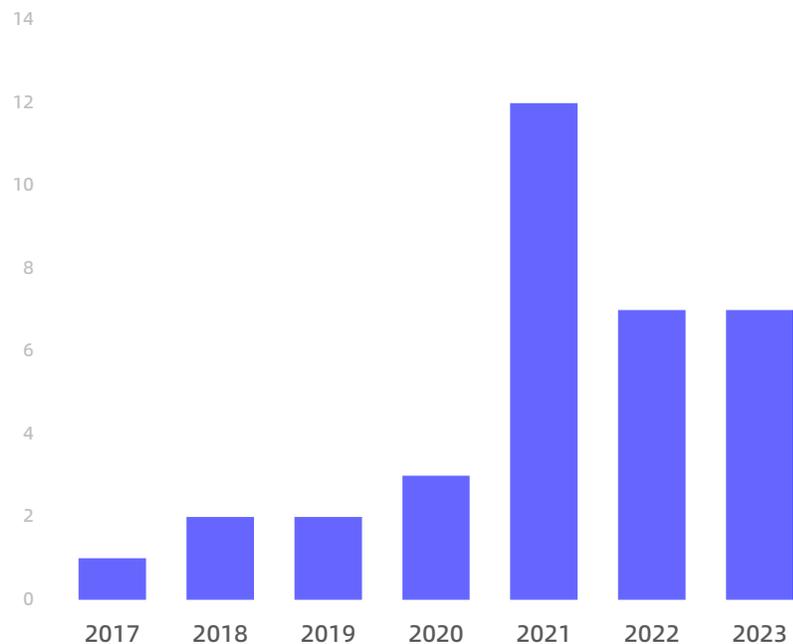
我国中成药产量（万吨）



06. 中药创新研发快速崛起

- 中药创新药为1类中药，2022年纳入医保比例超85%。中药创新药以突出疗效新为特色，重视临床价值评估，注重满足尚未满足的临床需求，并与以往仅要求在国内未上市的要求不同，应达到国内外均为新药的要求。
- 2017年至今（截至2023.12.22），获批上市的中药新药累计达34款，其中2021年以来获批上市新药为26款，占比达76.47%。呼吸系统疾病用药、神经系统疾病用依然是中药新药的优势领域和热点领域。

2017年以来中药新药获批上市数量（个）



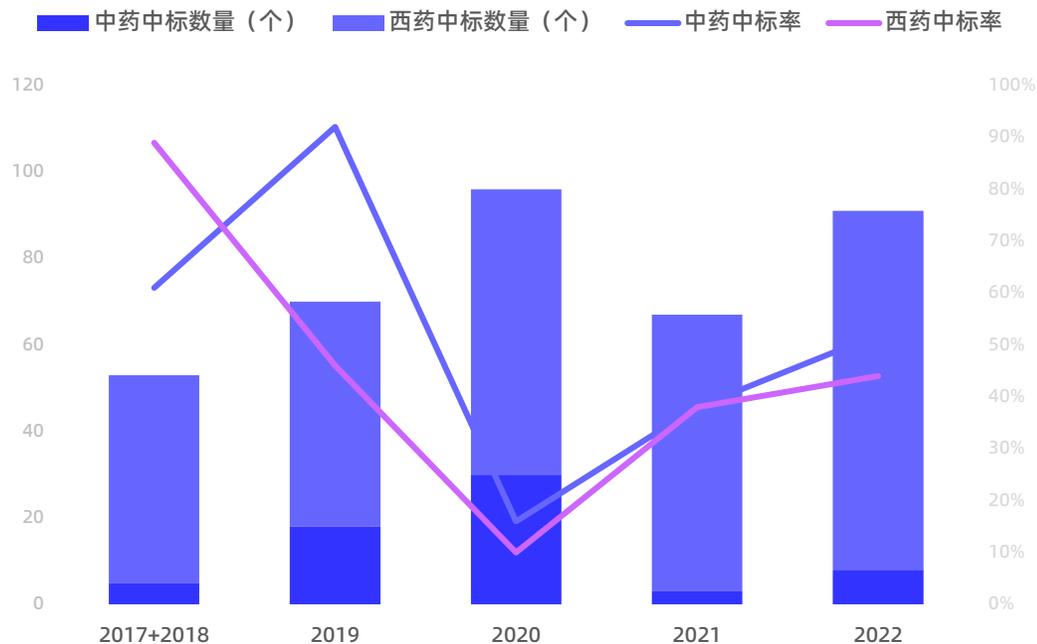
2021-2023 年获批上市1类中药

药名	厂家	适应症	注册分类	批准NDA	是否医保
玄七健骨	方盛制药	膝骨关节炎	1.1	2021/11/26	是
坤心宁	天士力	更年期综合征	1.1	2021/11/26	是
解郁除烦	以岭药业	轻中度抑郁症	1.1	2021/12/6	是
虎贞清风	一力制药	痛风性关节炎;发热	1.1	2021/12/16	否
芪蛭益肾	凤凰制药	早期糖尿病肾病	1.1	2021/11/26	是
银翘清热	康缘药业	感冒	1.1	2021/11/10	是
七蕊胃舒	健民集团	慢性非萎缩性胃炎伴糜烂湿 热瘀阻证所致的胃脘疼痛	1.1	2021/12/31	是
参葛补肾	华春药业	抑郁症;健忘症	1.1	2022/12/29	否
参郁宁神	广东思济药业	轻中度抑郁症	1.1	2023/6/8	否
广金钱草总黄酮胶囊	光谷人福	输尿管结石	1.2	2022/9/15	否
淫羊藿素软胶囊	珅诺基	肝细胞癌	1.2	2022/1/10	否

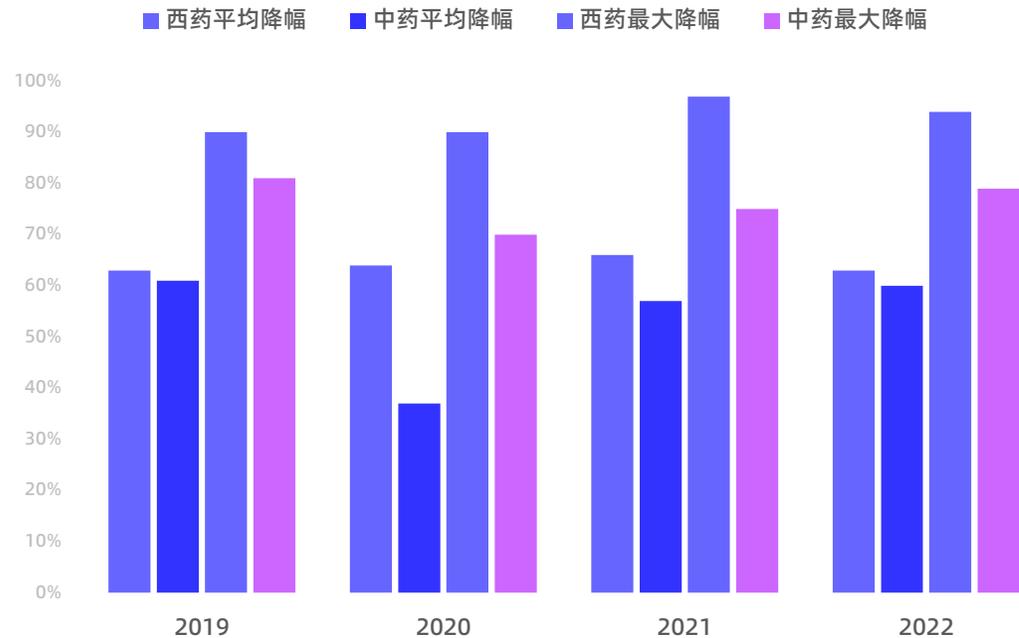
07. 中药新药优先纳入医保

- 2022年医保目录内的中成药解除限制品种有16个。国家医保局于2023年7月21日发布《谈判药品续约规则》，将非独家药品、连续两个协议期（4年）均未调整支付标准和支付范围的独家药品、连续纳入目录“协议期内谈判药品部分”时间达到8年的药品纳入常规目录管理；对调整医保支付范围但对基金影响预算不大（未超1倍）的独家药品也可以简易续约，利好患者数量相对少的新增适应症。
- 简易续约既简化了谈判流程、提高谈判效率，还兼顾药物的经济性和有效性，稳定医保谈判的降价预期，促进新药研发和适应症拓展。

历年医保目录调整时目录外谈判药品中标率和中标数量



历年医保目录调整时目录外谈判成功药品的价格降幅



08. 中成药集采常态化趋势已现

- 2023年3月1日，国家医保局发布《关于做好2023年医药集中采购和价格管理工作的通知》，随着集采相关规定更加规范化和合理化，集采对利润压缩所造成的压力趋于温和，有利于企业通过集采提高产品的市场渗透率。
- 据过往的历史统计数据，集采整体降幅可控，有利于中成药在医院端的放量拓展。目前受到广泛关注的全国第一批中成药集采，拟中标情况已公示，降幅 49%，降幅相对温和。

历年医保目录调整时目录外谈判成功药品的价格降幅

联盟	类型	品种数量	平均降幅	执行时间	立项时间	(拟)中标公布时间	执行周期
湖北19省联盟	中成药	76	42.27%	2022年4月30日	2021年9月25日	2021年12月27日	2年
湖北30省联盟(全国集采)	中成药	16	49.36%	/	2022年9月	2023年6月21日	2年
广东13省联盟	中成药	53	64.28%	2023年1月10日	/	2023年1月9日	2年
北京市	中成药	84	23.00%	2022年11月30日	2022年7月29日	2022年11月1日	2年
山东15省联盟	中药饮片	21	29.50%	2023年8月	2022年11月22日	2023年5月22日	1年
山东省	中成药	15	44.31%	2023年1月1日	2022年7月21日	2022年9月13日	1年

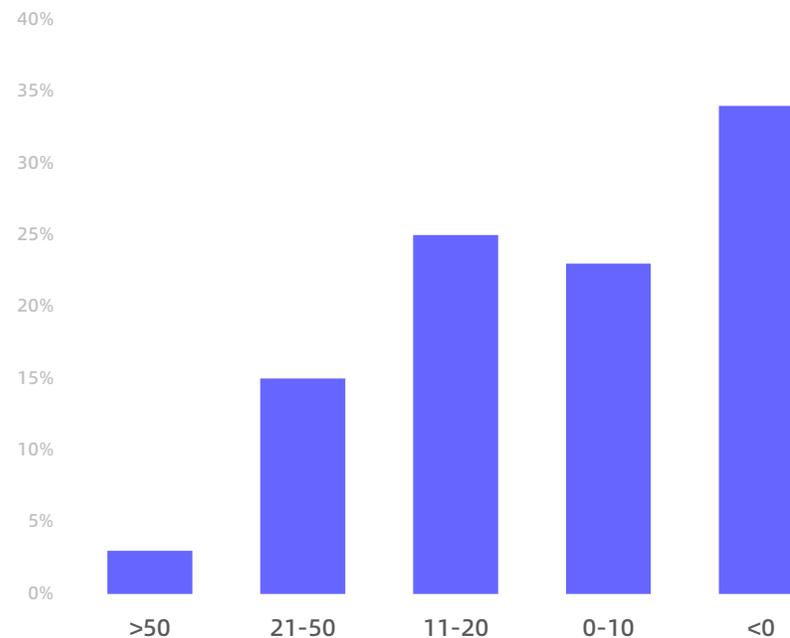
09. 中药是唯一实现毛利率、净利率同比提升的子行业

- 2023Q1-3 中药行业毛利率和净利率分别为 44.85%和 12.63%，同比提高 0.48pct 和 2.23pct。前三季度中药行业业绩表现较好主要源于一季度疫情管控放开之后部分中药品种需求量的增加以及财务费用率的下降。
- 2023Q3中药行业的业绩表现依旧居前，但单季度营收和净利润增速均放缓。2023Q3 营收及归母净利润同比实现双正增长的子行业为生物制品和中药，中药表现位居二级子行业第二。
- 2023Q3 中药行业营收 同比增长 0.42%；归母净利润同比增长 8.28%；期间费用率 28.67%，同比下降 1.32pct；毛利率为 43.65%，同比下降 0.78pct；净利率为 10.85%，同比提升 0.93pct。

2023Q1-3 医药板块业绩表现

	营收增速	净利润增速	归母净利润增速	期间费用率	△期间费用率	研发费用率	△研发费用率	毛利率	△毛利率	净利率	△净利率
医药生物	1.45%	-19.75%	-19.52%	18.86%	0.96%	3.67%	0.21%	32.92%	-3.83%	9.47%	-2.50%
化学制药	1.61%	-1.29%	-1.36%	27.55%	-0.29%	7.20%	0.64%	46.71%	-0.15%	10.48%	-0.31%
生物制品	6.72%	-10.51%	-7.72%	31.33%	6.88%	7.90%	0.16%	54.15%	-4.39%	19.86%	-3.82%
医疗服务	-3.56%	-17.15%	-16.88%	16.73%	1.16%	4.21%	0.31%	40.90%	-20.91%	17.12%	-2.81%
医疗器械	28.51%	-56.37%	-55.44%	20.92%	6.58%	9.28%	2.79%	50.38%	-5.60%	19.19%	-12.25%
医药商业	9.16%	-2.58%	-1.28%	9.00%	-0.22%	0.28%	0.00%	12.78%	-0.29%	2.59%	-0.31%
中药	9.57%	33.03%	31.52%	28.21%	-0.44%	2.40%	-0.12%	44.85%	0.48%	12.63%	2.23%

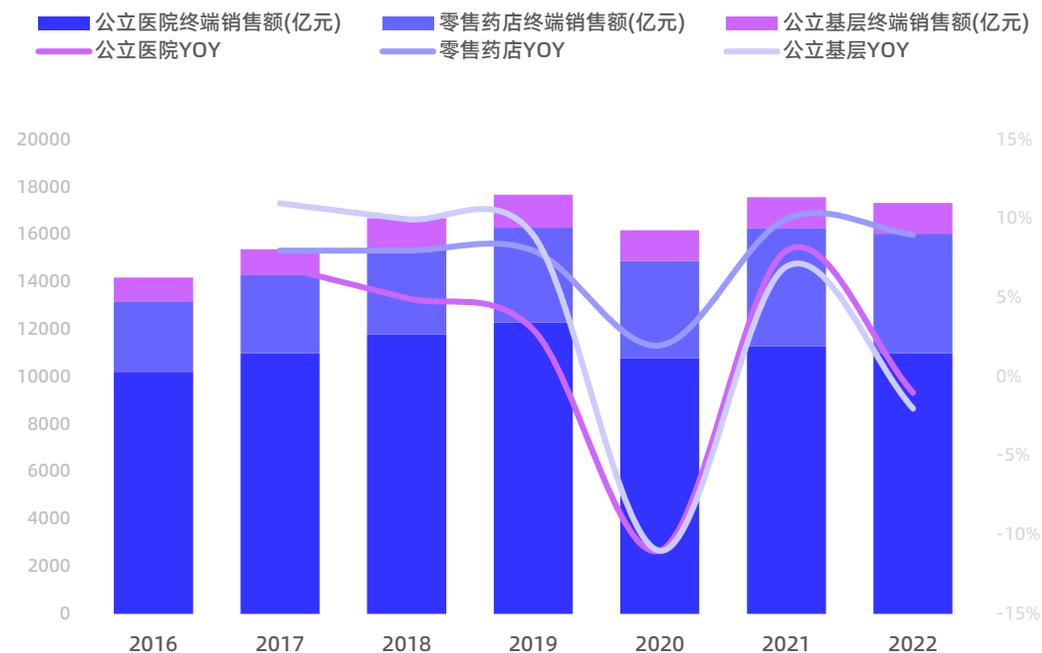
2023Q1-3 中药营收增速分布图



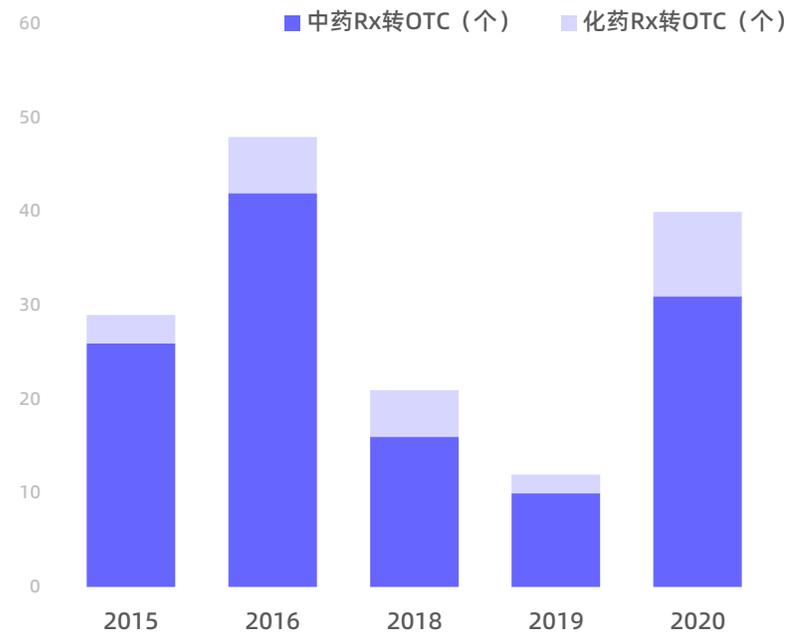
10. 中医药拥抱广阔的零售市场

- 处方药主要在院内销售，难免会面临医保控费的压力，而OTC市场打开了品牌药的规模天花板，增量空间广阔。
- 中药往往具备较强的安全性和自我诊疗属性。成熟的院内中药品种，在积累了充分的临床使用经验和医生患者口碑后，可顺利转战零售渠道，特别对于有消费属性的药品来说，更为顺畅，如百令胶囊、藿香正气口服液等。

全国三大药品销售终端中，零售药店销售额增速最快



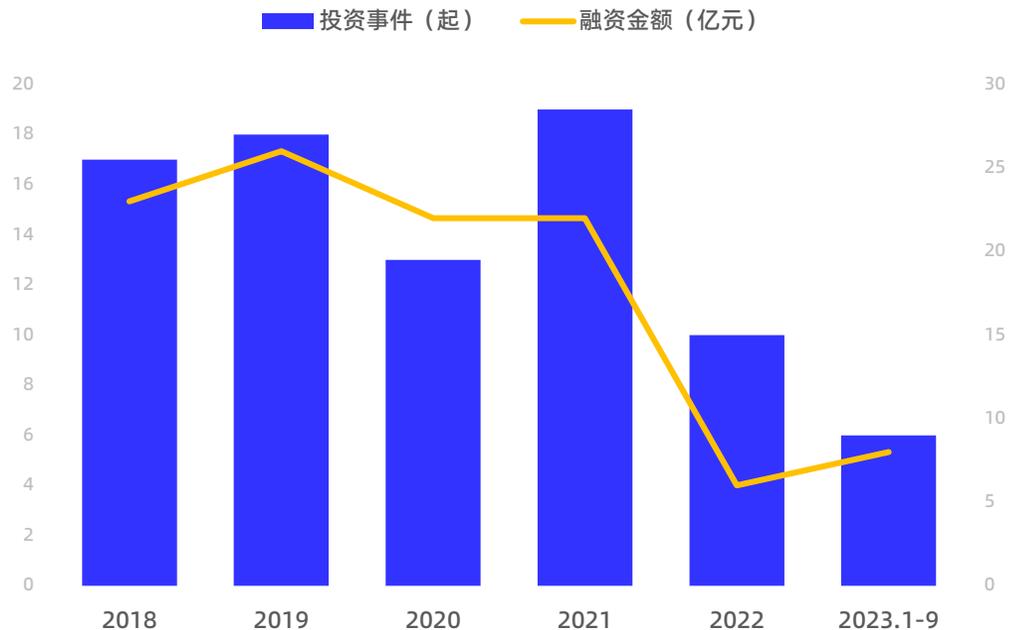
2015-2022年处方药转OTC的药品以中药为主



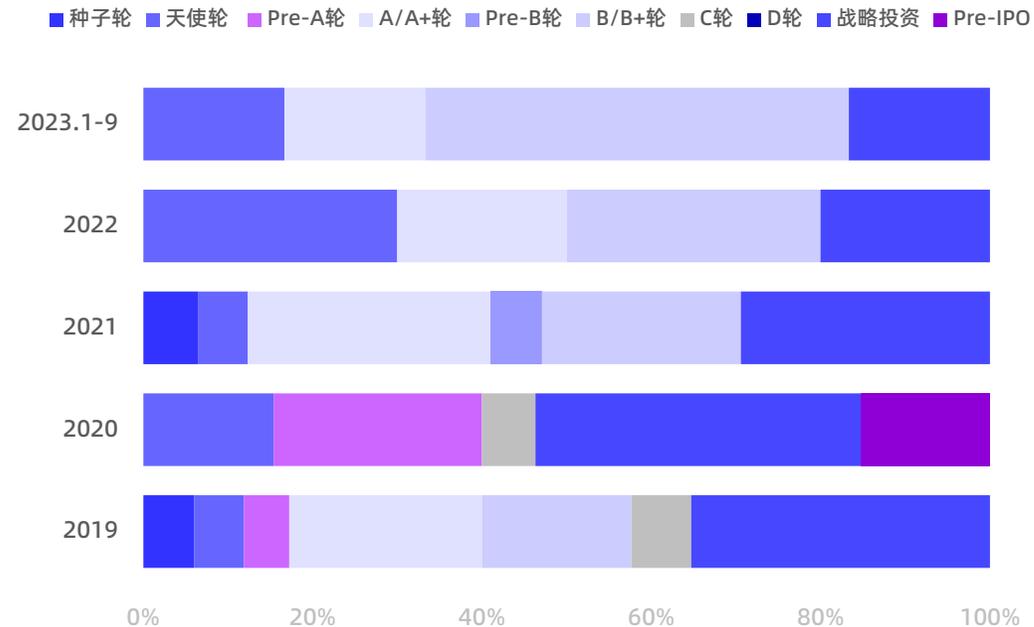
11. 中医药投融资活跃度明显提升

- 近年来中医药行业投融资波动性略大但活跃度较以往明显提升。2021年我国中医药市场共发生19起投融资事件，为近五年以来投融资事件高峰，投融资金额达21.42亿元。2023年截至9月底，共发生6起投融资事件，投融资金额接近9亿元。
- 从投融资的轮次来看，中医药产业投融资主要涉及种子轮、天使轮、A轮、B轮等阶段，大多数企业仍处于早期融资阶段，且投资轮次有后移趋势，B/B+轮的占比明显提高。预计在政策支持和产业快速发展的推动下，中医药大健康行业的投资热度或将持续增长。

近年来我国中医药投融资情况



2019-2023.9 中医中药部分投融资事件投资轮次占比情况



12. 中医药产品由“药”向“药+消费品”转型

- 中药老字号企业依托自身品牌优势和产品优势，不断向消费品领域拓展，从投放渠道看，涵盖商超、零售卖场、电商及药店等渠道，从品类看，涵盖保健食品、饮料、日用化妆品等品类，借助自己的已有优势，利用其配方特有的活性成分，开发新产品，布局消费品领域，寻求新的业绩增长点。

中药企业不断向消费品领域拓展

日用品

食品

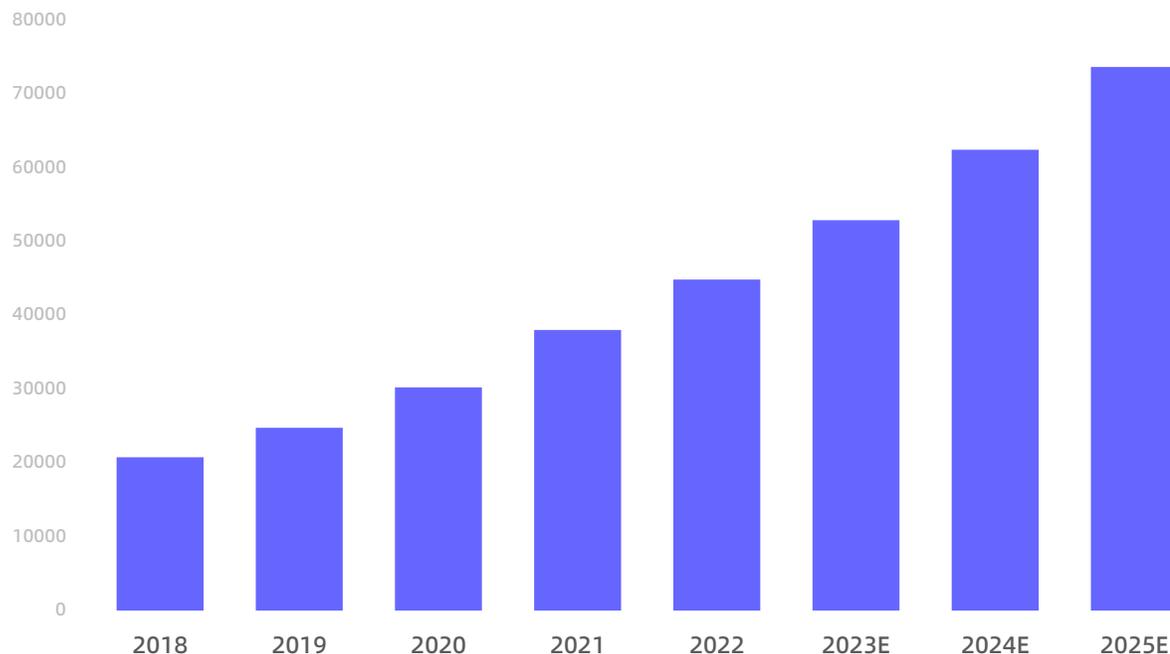
保健品

化妆品

母婴用品

饮料

我国中医药大健康市场规模（亿元）



13. 中医药行业遭遇四大挑战

临床评价体系不完善

中药新药审评基本采用现代循证医学证据评价体系，但这与很多中药的疗效特点不相符。药品注册审评要求对应的是“病”，中药治病对应的则是“证候”，同时中药治疗的多靶点、多维度、整体调节等特点，在临床试验的动物模型上很难体现，导致新药审评通过率低。

01

中药研发与现代医学结合不够

中药在治疗某些疾病方面的疗效被广泛认可，但是由于其复杂性和个体化的特点，中药的疗效难以被科学证明。为了保证中药在现代医学中的安全性和有效性，需要加强对中药的管理和监督，规范中药的制备和使用，中西医结合的实现需要中西医界增强互信和合作。

02

中药研发面临技术难题

中药是源于几千年人用经验和临床实践，不是从分子靶点出发，所以，需要建立符合中医药特点的中药研发技术体系。普遍研发投入不足，研发工作与临床实践协同不够，中药经典名方、中药院内制剂向中成药转化的效率还比较低，而且缺少有效的解决办法。

03

中药材涨价风险

中药材多为自然生长、季节采集，产地分布带有明显的地域性，其产量与品质会受自然气候、土壤条件以及采摘、晾晒、加工方法的影响，价格易受到供给和需求端的波动影响。

04

14. 中医药企业重点关注五大趋势

01

中药重点品种逐步实现来源可查

目前已建成全国中药资源动态监测体系，推行药品 GAP、GMP 和 GSP，落实中药生产企业主体责任，建立多部门协同监管机制，探索建立中药材、中药饮片、中成药生产流通使用全过程追溯体系，以期在2024年前后，逐步实现中药重点品种来源可查、去向可追、责任可究。

02

药材种植数字化转型

中药材种植面临较多挑战，例如道地属性受到影响、重金属含量高、农药残留超标、种子品质参差不齐等问题，这些问题直接影响了中医药及服务行业的发展。要解决这些问题，需要产业链各方利用新技术，加强行业统筹规划和道地药材基地建设。未来，药材种植利用互联网技术进行数字化转型，将成为中医药行业健康、快速发展的基础。

03

中药行业将推行代理制

代理制是中药工商企业在自愿和共同利益的基础上，通过合同或契约建立的产品进入流通领域，并由商业企业在一定区域内实行垄断和独家经营的一种方式。它有利于密切和稳定工商企业的关系，从而形成优势互补，合理分工，对双方更为有利的新格局，符合市场经济发展的需要，因此推行代理制势在必行。

04

“中医药+”发展空间可期

国家大力扶持和促进中医药发展，推进中医药传承创新，坚持中西医并重，为中医药大健康产业带来了政策红利和新增需求。“治未病”“纯天然”的特有优势为中药大健康产业链的延伸带来广阔空间，中医药大健康衍生行业正在兴起，“中医药+”发展空间可期。

05

中药出口将进一步提升

在2021-2025年期间，我国将与一带一路多个国家一起共建30个中医药海外中心，颁布30项中医药国际标准，同时还将建设50个中医药国际合作基地等。随着中国经济的全球化 and “一带一路”倡议的推进，中药产品的出口将得到进一步提升，并将进一步扩大全球市场份额。

版权说明

本报告为简版报告，内容均从嘉世咨询原有完整报告中精炼提取，如需了解详细内容，请联系：
mcr@chinamcr.com 或 021-52987060；

本报告中的所有内容，包括但不限于文字报道、照片、影像、插图、图表等素材，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国著作权法实施细则》及国际著作权公约的保护。

本报告的著作权属于上海嘉世营销咨询有限公司所有，如需转发、转载、引用必须在显著位置标注出处，并且不得对转载内容进行任何更改。

本报告是免费报告，任何机构和个人不得将本报告用于收费为目的经营活动。

