

# 中药行业深度：驱动因素、政策分析、产业链及相关公司深度梳理

中医药行业作为我国传统医学的重要载体，正沐浴在政策春风和市场需求的的双重推动下，迎来发展的新阶段。国家层面的重视和一系列扶持政策为行业的健康成长提供了强有力的支撑。随着社会对健康生活的追求日益增强，中药的市场需求持续扩大，行业整体呈现出蓬勃的发展态势。在这一宏观背景下，中药行业的发展不仅体现了传统文化的传承与创新，也是我国大健康产业的重要组成部分，其未来的发展潜力与挑战并存。

本文将深入探讨中药行业，首先简要回顾中药的发展历程及其独特性，接着分析当前推动行业发展的关键因素以及行业发展中所面临的挑战。随后，我们将细致探讨政策对中药行业的扶持，审视产业链结构及行业进入壁垒，并列举产业链中的关键公司，对其竞争格局进行解读。最终，结合上述分析，我们将展望中药行业的未来趋势，期望这些内容能够加深大家对中药行业的认识和理解。

## 目录

一、行业概述	1
二、驱动因素及不足	3
三、政策分析	5
四、行业壁垒及产业链	12
五、竞争格局	18
六、相关公司	19
七、发展趋势分析	23
八、参考研报	25

## 一、行业概述

### 1、中药概念及历史

中医药是包括汉族和少数民族医药在内的我国各民族医药的统称，反映了中华民族对生命、健康和疾病的认识，具有悠久历史传统和独特理论及技术方法的医药学体系。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，如中药材、中药饮片和中成药等。中药主要来源于天然药及其加工品，包括植物药、动物药、矿物药等。由于中药以植物药居多，故有“诸药以草为本”的说法。

## 中药材

- 中药材主要包括植物药、动物药、矿物药等。
- 中药道地药材是指历史悠久、产地适宜、品种优良、产量宏丰、炮制考究、疗效突出、带有地域特点的药材。如甘肃的当归，宁夏的枸杞，青海的大黄，内蒙的黄芪，东北的人参、细辛、五味子，山西的党参，河南的地黄、牛膝、山药、菊花等。

## 中药饮片

- 经过加工炮制后的，可直接用于中医临床的中药。炮制方法包括洗、漂、泡、渍、煨、水飞、炒、煨、蒸、淬等。
- 中药配方颗粒又称免煎中药颗粒，是指以中药材为原料，经过炮制、提取和浓缩而成的单味颗粒，供临床配方使用。由于中药配方颗粒具有不需煎煮、卫生方便等优点，深受消费者欢迎。

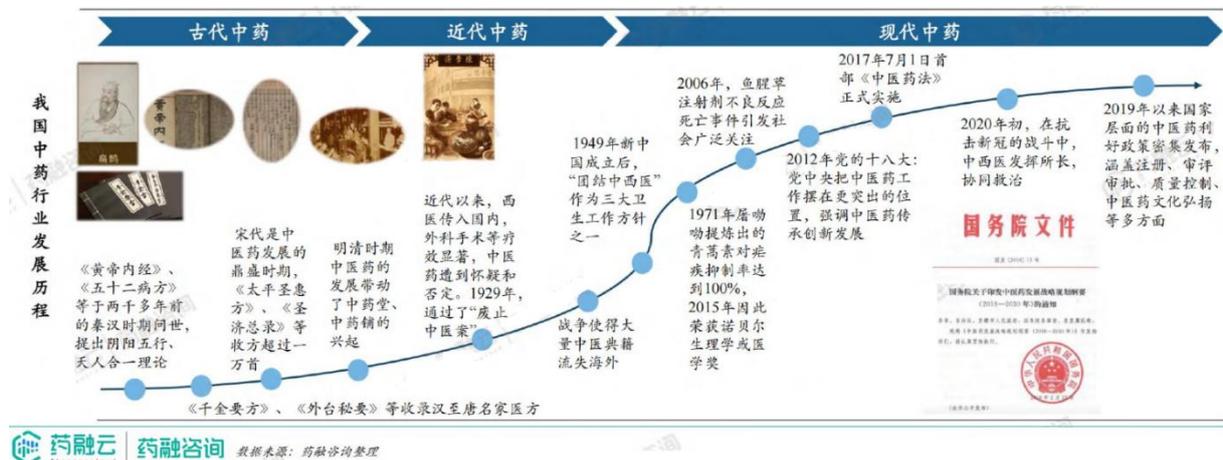
## 中成药

- 以中药材为原料，在中医药理论指导下，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。
- 作为供临床应用的中成药，不但要具备相应的药名、用法用量、规格和特定的质量标准及检验方法，而且要有确切的疗效，明确的适用范围、应用禁忌与注意事项。

www.swsresearch.com 证券研究报告

资料来源：中国药典，申万宏源研究

从先秦开始流传的《黄帝内经》，提出“阴阳五行、天人合一”理论，经过历代医家传承与发展，中医药基理论得到完善，流传出各家代表著作与方剂。中华上下五千年的光辉历史就是中医药文化的发展史，但近现代中医药经历了曲折的发展历程：1) 近代以来，西医传入国内，中医药遭到怀疑和否定。1929年，通过了“废止中医案”，同时战争使得大量中医典籍流失海外；2) 2006年，鱼腥草注射剂不良反应死亡事件引发社会广泛关注，国家局印发《关于暂停使用和审批鱼腥草注射剂等7个注射剂的通告》，引起中药行业巨大震动；3) 2012年党的十八大以来，国家加快推进中医药现代化、产业化。



## 2、中药的特点

在数千年的发展过程中，中医药不断吸收和融合各个时期先进的科学技术和人文思想，不断创新发展，理论体系日趋完善，技术方法更加丰富，形成了鲜明的特点：1) 重视整体；2) 注重“平”与“和”；3) 强调个体化；4) 突出“治未病”；5) 使用简便。

重视整体	注重“平”与“和”	强调客体化	突出“治未病”	使用便捷
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>人与环境的统一性：</b>环境因素对健康和疾病有重要影响。</li><li>• <b>身心一体观：</b>精神健康与身体健康相互依存，共同影响个体的整体健康状况。</li><li>• <b>生理与心理的互动：</b>心理状态可以影响生理健康，生理问题也可能引起心理问题。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>和谐与健康：</b>中医认为健康源于脏腑功能的和谐与情志的适度表达。</li><li>• <b>适应环境：</b>健康还体现在能顺应环境变化，保持阴阳平衡。</li><li>• <b>疾病与平衡：</b>疾病源于功能失衡，治疗旨在恢复整体功能的协调和谐。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>个体化治疗：</b>中医强调根据个体差异（人、时、地）进行“辨证论治”。</li><li>• <b>综合诊断：</b>通过四诊（望、闻、问、切）收集信息，综合分析判断证候。</li><li>• <b>整体调整：</b>治疗不仅针对病症，更注重调整人体整体功能失调状态。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>预防为主：</b>中医倡导“治未病”，强调预防胜于治疗。</li><li>• <b>生活方式：</b>认为健康与生活方式紧密相关，提倡合理饮食、适度劳逸等养生方法。</li><li>• <b>体质干预：</b>根据不同体质或状态进行适当干预，以增强身体正气和抗邪能力。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>自主诊断：</b>中医主要依靠医生通过四诊（望、闻、问、切）自主收集患者资料，不依赖复杂仪器。</li><li>• <b>综合干预：</b>中医治疗包括药物和多种非药物疗法，如针灸、推拿等。</li><li>• <b>简便易行：</b>非药物疗法器具简单，易于就地取材，便于推广使用。</li></ul>

资料来源：《中国的中医药》，申万宏源研究

## 二、驱动因素及不足

### 1、驱动因素

#### （1）国家政策支持

中药行业与人民健康紧密相关，同时也关系到我国医学文化的历史传承，我国政府十分重视中医药产业发展，将中药产业作为我国战略性新兴产业纳入了国民经济发展计划，并推出多项政策鼓励和引导中药产业的发展。

#### （2）中医药理论文化底蕴深厚，中药材资源丰富

我国中医药发展已有数千年之久，在长期实践中，从独特的视角帮助人们来认识生命和疾病现象，来抵御疾病、维护健康。时至今日，我国中药典有记载的中药复方已达 30 多万个，是新药开发的重要源泉。全国中医药产业已拥有完善的中医药理论和丰富的临床经验。而且，我国中药材资源丰富，有记载的药用资源多达 12807 种，其中药用植物 11146 种，药用动物 1581 种，药用矿物 80 种。深厚的中医理论文化底蕴和丰富的中药材资源为中药产业的发展打下了坚实基础。

#### （3）居民收入持续增长、医疗保健意识增强

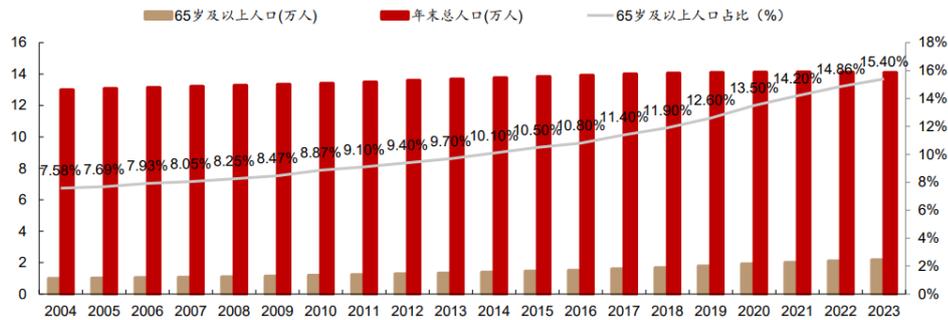
近年来，随着我国经济持续发展，居民收入持续提高。医疗保健是人们生活的基本需求之一，居民收入水平的提高使得居民卫生消费能力不断提升。城镇居民人均医疗保健支出从 2003 年的 476 元增至 2023 年的 2850 元，农村居民人均医疗保健支出从 2003 年的 116 元增至 2023 年的 1916 元。随着今后国民经济的进一步发展，我国居民可支配收入和保健支出持续提高，中药消费亦将稳步增长，将持续刺激中药市场发展。

#### （4）深度老龄化背景下，银发经济潜力巨大

老龄化程度持续加深。国家统计局数据显示，截至 2023 年底，我国 65 岁及以上人口 2.17 亿人，占全国人口 15.4%。根据《中国人口负增长与老龄化趋势预测》测算，2035 年 60 岁及以上老年人口占比

为31%—32%，65岁及以上老年人口占比为23%—24%，中国进入重度老龄化社会；2050年60岁及以上老年人口占比为38%—42%，65岁及以上老年人口占比为29%—32%，中国人口快速经历中度和重度老龄化，即使在高方案生育率下21世纪后半叶老龄化程度也将一直处于高位。在此背景下，银发经济相关产业潜力巨大。

图5：2004~2023年中国65岁及以上人口占比



资料来源：国家统计局，《中国人口负增长与老龄化趋势预测》，西部证券研发中心

## 2、行业发展的不足

### （1）研发能力薄弱，专业人才缺乏

目前，我国医药研发费用投入不足，科研成果转化率较低。由于医药行业专业性程度较高，对人才的专业化水平要求也相应较高。就中药而言，虽然我国拥有中药发展的传统基础，但也存在科研力量薄弱，人才外流严重的劣势。研发投入不足及人才匮乏导致我国中药行业研发水平相对落后，研发能力相对薄弱，不能及时根据市场需求进行高效率地研究和开发。

### （2）行业标准体系尚不健全

由于基础研究薄弱，创新能力不足以及评价体系缺乏，我国还未能建立适合中药特点的质量控制标准体系。随着“一带一路”和“建设健康中国”战略实施，中药领域部分重点标准缺失、不统一等问题日益凸显。以中药炮制标准为例，国家级行业标准有《中国药典》，但各省市也各自制定了地方标准，存在相同药材有多种炮制标准的现象，不利于有效控制中药质量，也不利于中药企业跨区域经营和做大做强。

### （3）企业规模普遍较小，行业集中度低

截至2023年12月底，我国中药行业经营注册企业数量高达1772679家。产业内经营者数量众多，但企业规模普遍较小，行业集中度低。虽然国家药监局颁布了《关于加强中药饮片监督管理的通知》《药品生产质量管理规范》等一系列政策，提高了中药行业的准入门槛，但中药行业“企业多、分布散、集中度低”的竞争格局仍未得到根本改善，无论从销售规模还是售后服务能力等方面来看，多数中药生产企业仍难以适应未来市场发展要求。

### （4）中药材价格波动起伏明显

中药材是中药产业运行的重要基础。市面上大部分常用传统药材均已实现人工规模化种植，市场供应相对充足。但中药材由于多为自然生长、季节采集，产地分布带有明显的地域性，其产量和品质极易受自然气候、土壤条件以及采摘、晾晒、切片加工方法的影响，导致市场供需收紧、产品价格波动明显。一旦中药公司生产所需主要中药材价格出现大幅上涨或异常波动，而采购部门未能及时把握主要原材料价格变动趋势，将可能对其业务盈利能力产生不利影响，不利于中药行业正常平稳发展。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/825102030340012000>