



2023 年上半年

中药材产业发展报告暨趋势分析



说 明

该报告基于中康云瓴中药材大数据中心近 30 年中药材生产流通数据积累，以及中药工业生产、消费等多维度精准数据采集分析，并结合信息专家的实地调研，由数据中心分析团队执笔完成。

各项数据和结论，完全基于多维度数据分析及实地调研结果，具备科学性、精准性，更贴近实战应用，是地方政府、科研机构、生产企业，以及种养殖基地发展中药材产业，开展中药材原料采购、经营销售的必备的工具。

但由于当前能力及技术条件所限，该报告仍有较多需要完善提高部分，望业界同仁提出宝贵意见；同时，作为数据咨询机构，所有数据报告仅供参考，不作为投资依据，未经授权不可对外传播。

报告中除特别注明外，数据均来源于中康云瓴中药材大数据。



1. 2023年国内中药材产业发展背景

1.1 产业背景：大健康产业蓬勃发展，中药是物质基础

2016 年，“健康中国”上升为国家战略，一系列健康相关政策和规定的出台，则从国家层面体现出从治病救人到健康预防理念的转变和对健康权利的逐渐重视与强化，而三年的新冠疫情也使得民众对于健康的关注度空前提升，大健康市场规模随之逐步扩大。据普华永道的数据显示，大健康产业复合增速高达 19.4%，2021 年达到 13 万亿元的市场规模，其中数字医疗最受关注。截至 2021 年，整个与中药相关产业规模超过 2 万亿元，增势明显。

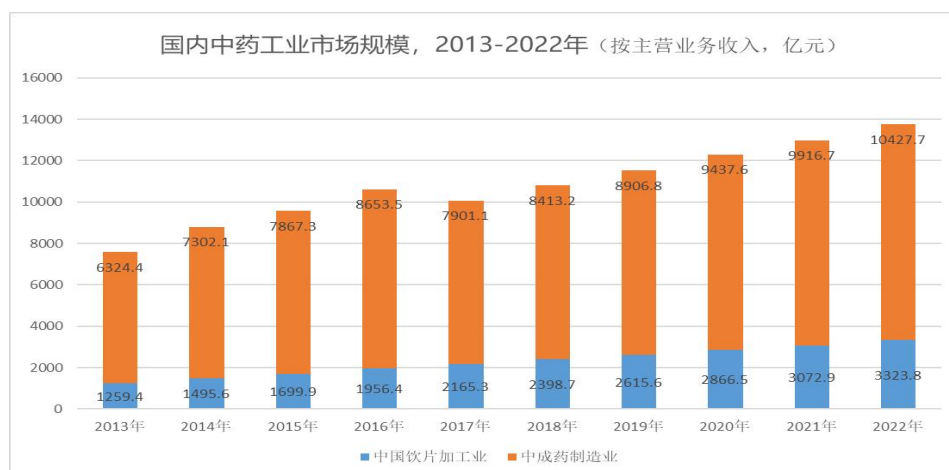


图 1 2013 年-2022 年国内中药工业规模增长趋势（来源：公开数据整理）

中药是整个中医药乃至大健康产业物质基础，是典型的“以小博大”、“以一缕系千钧”的产业。2022 年，常用中药材品种产能 518.52 万吨，市场规模达到 2586 亿元以上，呈加速增长态势。

1.2 2023 年上半年中医药扶持政策

2020-2023 年上半年，中医药扶持政策从宏观架构向落实执行层面推进，



特别是《国务院办公厅关于印发中医药振兴发展重大工程实施方案的通知》更值得关注。

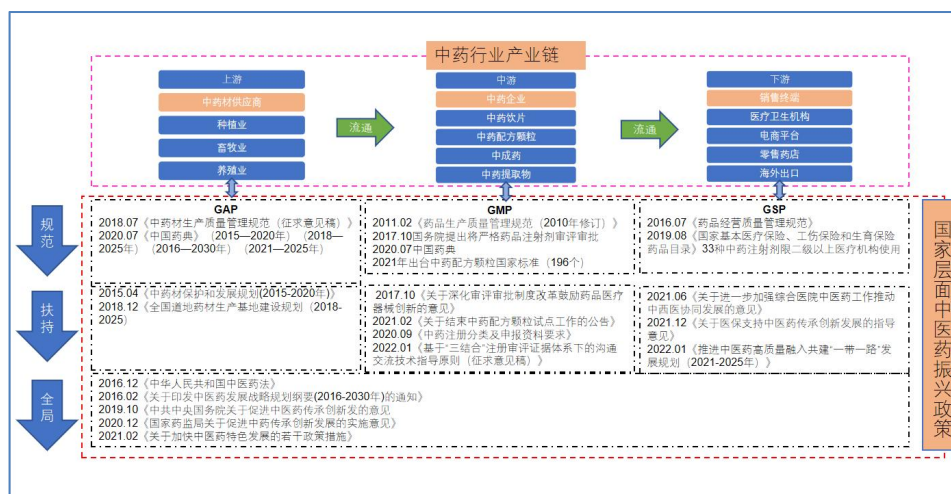


图 2 近几年国家层面出台的中医药振兴政策

序号	日期	标题
1	1/2023	【重磅】国家药监局：规范中药材产地加工推进实施GAP，完善中药材注册管理，强化中药饮片、中药配方颗粒监管
2	1/2023	【重磅】关于加强治疗新冠病毒感染中药协定处方和医疗机构中药制剂使用的通知
3	1/2023	【重磅】重要调整！新版新冠病毒感染诊疗方案公布
4	1/2023	【重磅】CDE公开征求《中药改良型新药研究技术指导原则》意见2023
5	1/2023	【重磅】国家卫生健康委印发新冠重症病例诊疗方案（试行第四版）
6	1/2023	【重磅】国家卫生健康委发布《委属（管）医院分院区建设管理办法（试行）》
7	1/2023	【重磅】NMPA发布《药物非临床研究质量管理规范认证管理办法》
8	2/2023	【重磅】国家卫健委等六部门：探索建立智慧医联体
9	2/2023	【重磅】中药材生产质量管理规范审核检查要点，开始征求意见
10	2/2023	【重磅】国家药监局关于发布《中药注册管理专门规定》的公告（2023年第20号）
11	2/2023	【重磅】药物真实世界研究设计与方案框架指导原则（试行）
12	2/2023	【重磅】真实世界证据支持药物注册申请的沟通交流指导原则（试行）
13	8/2023	【重磅】CDE征求《真实世界证据支持药物注册申请的沟通交流指导原则（征求意见稿）》意见
14	2/2023	【重磅】中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于进一步深化改革促进乡村医疗卫生体系健康发展的意见》
15	2/2023	【重磅】国务院办公厅关于印发中医药振兴发展重大工程实施方案的通知
16	3/2023	【重磅】健康中国行动推进委员会办公室关于印发健康中国行动2023年工作要点的通知
17	3/2023	【重磅】国家中医药管理局：乡镇卫生院要设立中医馆，面积不低于300平
18	3/2023	【重磅】财政部办公厅 国家中医药局综合司关于组织申报中央财政支持中医药传承创新发展示范试点项目的通知
19	3/2023	【重磅】《中医诊所基本标准（2023年版）》印发
20	3/2023	【重磅】中医药传承创新发展，获中央财政支持
21	1/2023	【重磅】关于加强治疗新冠病毒感染中药协定处方和医疗机构中药制剂使用的通知
22	4/2023	【重磅】八部门联合印发中医药文化弘扬工程实施方案，为中医药振兴发展厚植文化土壤
23	5/2023	【关注】NMPA再次征求《药品标准管理办法（征求意见稿）》意见
24	5/2023	【重磅】国家中医药管理局关于印发中医养生保健服务规范（试行）的通知
25	5/2023	【重磅】国家卫健委发文明确全国医院未来3年重点任务
26	5/2023	【重磅】中医药局 药监局联合发布《古代经典名方关键信息表（“异功散”等儿科7首方剂）》
27	6/2023	【重磅】《中药材GAP实施技术指导原则》与《中药材GAP检查指南》
28	6/2023	【重磅】《中医药专业技术人员师承教育管理办法》通知及政策解读

表 1 2023 年上半年中医药扶持政策



1.3 美元连续加息，全球大宗商品和粮食价格回落

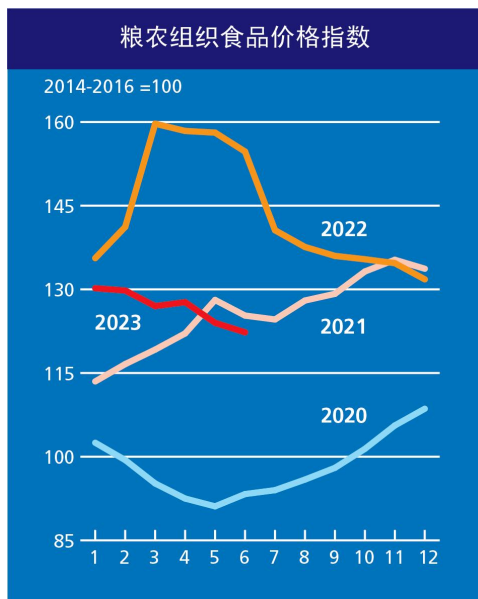


图3 202-2023 年年联合国粮农组织食品价格指数变动情况（来源：FAO）

为抑制通胀，确保美元国际货币地位，美联储在 2022 年连续 4 次加息，全球资金流动性减弱，大宗商品价格回落。联合国粮农组织食品价格指数在 2023 年 6 月平均为 122.3 点，环比延续跌势，下降 1.7 点（1.4%），与 2022 年 3 月的历史高点相比下跌 37.4 点（23.4%）。

国内中药材价格过去 30 年与全球食品价格指数保持联动，通常会滞后半年左右，即理论上全球食品价格的下跌会引发中药材行情整体下行。

1.4 2022 年国内中药材受灾情况及面积分析

从 2020 年开始，在拉尼娜、厄尔尼诺等极端气候影响下，连续 3 年对全国农业生产造成了较大影响，但仍处于合理范围内。

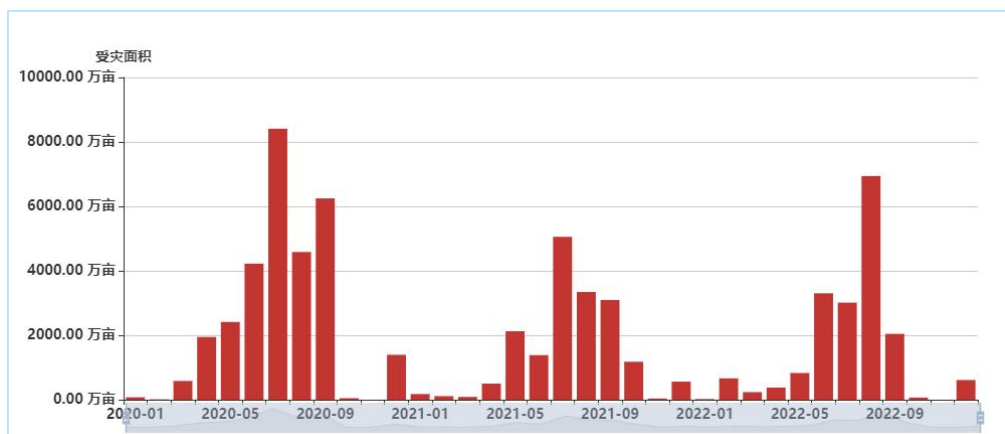


图 4 2020-2022 年全国农作物受灾面积（来源：国家应急管理部）

2020-2022 年，受灾情况最严重的月份主要集中在 4-8 月，刚好是农作物生产最关键的阶段。

2022 年，罕见的高温干旱主要集中在长江流域，受影响的省份多达 11 个，对农业生产造成一定影响。

1.5 中药材价格连续上涨，已经突破周期性规律

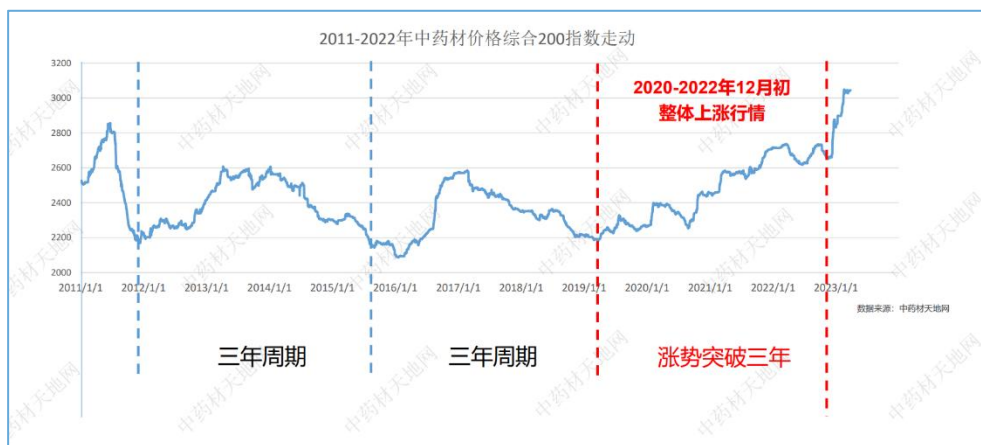


图 5 2011-2022 年中药材价格综合 200 指数变动（来源：中药材天地网）

中药材价格周期呈现 3 年一个小周期，9 年一个大周期，本轮周期已经持



续 11 年，极不正常。

截至 2023 年 6 月 16 日，中药材综合 200 指数报收于 3544.67 点，点位与 5 月 16 日的 3170.41 点相比，指数上涨 10.55%；同比上涨 34.57%，价格已经失控！

1.6 多个品种年度价格翻倍上涨，已影响到资源战略安全

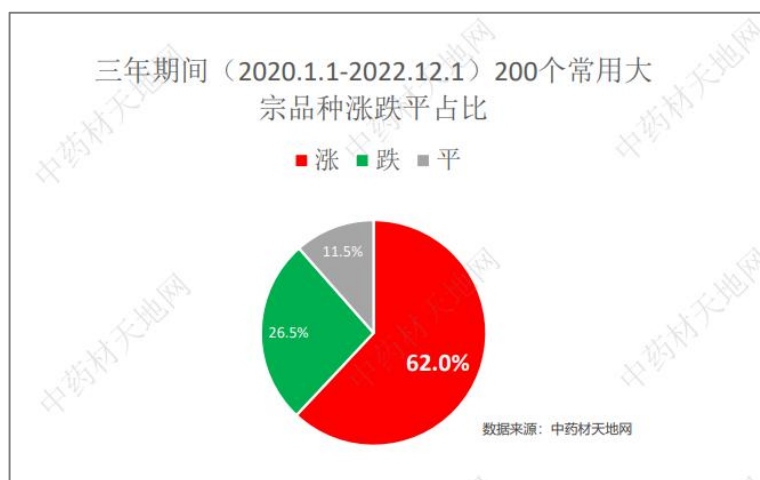


图 6 2020-2022 年 200 常用品种涨跌情况（来源：中药材天地网）



序号	品名	规格	2020/1/1	2022/12/1	波动额度	波动幅度
1	沙苑子	统 陕西	24	150	126	525.00%
2	龙骨	土龙骨 较广	55	280	225	409.09%
3	关黄柏	撞皮统 东北	16	70	54	337.50%
4	酸枣仁	机选统货 山东	205	860	655	319.51%
5	射干	统个 河北	27	110	83	307.41%
6	白芍	尾芍 安徽	3.5	14	10.5	300.00%
7	瓜蒌	统全个 河北	15	60	45	300.00%
8	蔓荆子	统 进口	19	75	56	294.74%
9	桑螵蛸	生大绵 山东	145	550	405	279.31%
10	壁虎	统 较广	750	2700	1950	260.00%
11	水牛角	统个 广西	14	50	36	257.14%
12	延胡索	统个 陕西	41	140	99	241.46%
13	银柴胡	统个 甘肃	22	75	53	240.91%
14	高良姜	统个 广东	10.5	35	24.5	233.33%
15	连翘	青翘水煮统 河南	39	125	86	220.51%
16	蒲公英	家种全草 安徽	3	9	6	200.00%
17	佩兰	统 较广	4	12	8	200.00%
18	覆盆子	统 浙江	42	125	83	197.62%
19	车前子	统 江西	21	62	41	195.24%
20	款冬花	统 甘肃	45	130	85	188.89%
21	王不留行	统 河南	5	14	9	180.00%
22	细辛	净根 辽宁	38	105	67	176.32%
23	密蒙花	统 四川	13	35	22	169.23%
24	茵陈	统 甘肃	7	18	11	157.14%
25	冬瓜子	单边 较广	11	28	17	154.55%
26	天花粉	统个 河北	15	38	23	153.33%
27	槐花	花蕾统 山东	12	30	18	150.00%
28	决明子	统 河南	4	10	6	150.00%

表 2 2020.1-2022.12 部分涨价代表品种

从表 2 可以看到，3 年里，如沙苑子、龙骨、关黄柏、酸枣仁等多个品种价格出现翻倍上涨。

1.7 6 月份价格加速上涨，补益和战略性中药材领涨明显



序号	品名	规格	基准价格 (2023.05.16)	比较价格 (2023.06.17)	涨幅
1	鹿角霜	统 东北	50	120	140.00%
2	当归	药厂货 甘肃	80	170	112.50%
3	牛黄	天然胆黄	580000.0	1200000	106.90%
4	牵牛子	白统 较广	32	65	103.10%
5	硫黄	统块 较广	2	4	100.00%
6	五灵脂	米 较广	43	85	97.67%
7	僵蚕	净白 广西	130	250	92.31%
8	紫菀	水洗个 安徽	58	110	89.66%
9	牡丹皮	黑丹抽芯70-80%	35	60	71.43%
10	红景天	小花 西藏	35	60	71.40%
11	三七	20头春七 云南	185	290	56.76%
12	白术	统片 河北	36	55	52.78%
13	猫爪草	家统 河南	150	220	46.67%
14	党参	小条 甘肃	110	160	45.45%
15	水牛角	丝 广西	40	58	45.00%
16	猪苓	统个 家种	90	130	44.44%
17	赤芍	山 甘肃	18	26	44.40%
18	甘草	过0.3筛片	23	33	43.48%
19	苦参	统片 山西	14	20	42.86%
20	九节菖蒲	统 陕西	210	300	42.86%
21	葶苈子	净统 较广	11	15.5	40.91%
22	细辛	统根 辽宁	200	280	40.00%
23	夏天无	统 江西	50	70	40.00%
24	厚朴	板皮统 四川	13	18	38.46%
25	合欢皮	统 湖北	11	15	36.40%
26	粉葛	无硫统丁 广西	11	15	36.36%
27	白芍	黑尾 安徽	14	19	35.70%
28	龙胆	北统 辽宁	74	100	35.14%
29	薤白	统 陕西	46	62	34.78%
30	牛蒡子	统 甘肃	30	40	33.33%
31	牵牛子	黑统 较广	7.5	10	33.33%
32	白茅根	统 安徽	15	20	33.30%
33	伊贝母	统 新疆	60	80	33.30%
34	葛根	统丁 湖北	7.5	10	33.30%
35	地龙	全开 上海	219.5	290	32.10%
36	通草	统 西南	250	330	32.00%
37	夏枯球	野生 较广	18.9	25	32.10%
38	草豆蔻	统 广西	32	42	31.25%
39	莱菔子	统 云南	13	17	30.77%
40	天冬	家统个 广西	46	60	30.43%
41	佛手	统片 广东	50	65	30.00%
42	化橘红	丝 广东	10	13	30.00%
43	蛇床子	大粒统 广西	20	26	30.00%
44	香附	光 广东	10	13	30.00%

表 3 进入 2023 年 6 月，中药材价格呈加速上涨态势

特别是进入 2023 年 6 月，原来预计的淡季行情并未出现，市场呈现火爆



态势，涨价品种数量和幅度大幅增加，月度综合 200 指数上涨幅度超过 30%，中药材价格上涨呈现加速态势。特别是天然牛黄等国家基本用药品种核心原料的价格暴涨，已严重影响到国家中药战略安全和医保体系稳定。

2. 原因：利益格局失衡，中药原料保障脆弱

2.1 中药板块表现良好，关注度持续上升

生物医药上市公司2023年中期业绩预告				
证券代码	企业名称	归母净利润	同比变动	细分板块
000623.SZ	吉林敖东	9.89亿元~10.88亿元	100%~120%	中药
603439.SH	贵州三力	9800万元~1.08亿元	53.14%~68.77%	中药
603998.SH	方盛制药	9600万元~1.1亿元	51.91%~74.06%	中药
600329.SH	达仁堂	7.03亿元~7.5亿元	50%~60%	中药
600535.SH	天士力	6.6亿元~7.09亿元	262%~274%（扭亏）	中药
000590.SZ	启迪药业	600万元~700万元	下降39.42%~48.07%	中药
002737.SZ	葵花药业	6亿元~6.6亿元	49.54%~64.5%	中药
301331.SZ	恩威医药	5900万元~6700万元	50.56%~70.97%	中药
600129.SH	太极集团	约5.63亿元	340%	中药
000423.SZ	东阿阿胶	5.1亿元~5.5亿元	65%~78%	中药
600572.SH	康恩贝	5亿元~5.5亿元	139.4%~163.35%。	中药
300534.SZ	陇神戎发	3000万元~3300万元	257.36%~293.1%	中药
600080.SH	金花股份	269.6万元~350.8万元	下降83.66%~87.44%	中药
000538.SZ	云南白药	26.13亿元~30.06亿元	74%~100%	中药
300181.SZ	佐力药业	1.95亿元~2亿元	44.57%~48.27%	中药
600351.SH	亚宝药业	1.65亿元~1.75亿元	64.34%~74.3%	中药
002603.SZ	以岭药业	15.73亿元~16.78亿元	50%~60%	中药
002728.SZ	特一药业	1.45亿元~1.55亿元	135.92%~152.19%	中药
300039.SZ	上海凯宝	1.2亿元~1.45亿元	45%~75%	中药
002424.SZ	贵州百灵	1.17亿元~1.35亿元	40.23%~61.8%	中药
600222.SH	太龙药业	亏损3500万元~4000万元	亏损扩大	中药
002750.SZ	龙津药业	亏损1270万元~1890万元	亏损扩大	中药
600518.SH	ST康美	亏损8900万元~1.34亿元	亏损收窄	中药
002433.SZ	*ST太安	亏损1.02亿元~1.22亿元	亏损	中药
603963.SH	大理药业	亏损900万元~1200万元	亏损扩大	中药

财经网制图，数据来源：Wind，上市公司业绩预告等

表 4 生物医药上市公司 202 年中期业绩预告（来源：Wind，上市公司业绩预告等）

据中信证券数据，2021 - 2023 年 8 月，医药板块整体收益下降 37%，



中药板块收益虽然也整体下降 9%，但比较优势明显。

近 30 家中药企业发布 2023 年上半年业绩预告显示，包括云南白药、片仔癀、太极集团、东阿阿胶在内的约 7 成公司业绩预增。

2.2 产业链不合理的利益分配格局，造成头重脚轻

序号	产业链环节	市场容量	市场产值	平均营收（万元）
1	生产环节	种子种苗商1.25万+合作社28.63万+生产基地1.65万+初加工商3.95万+药农13268万 = 1.35亿	2860亿	0.21
2	贸易流通环节	贩子31.31万+市场商家8.96万+炒货商140万+批发企业1.33万家 = 181.60万	386亿	21.26
3	工业及终端环节	工业企业4326+零售连锁总部6619 +中医馆连锁公司3682+进出口企业3149家+中兽药企业1320家 = 1.71万	7320亿	4280.7

表 5 中药材产业链各环节营收差距

从上表可以看出，中药材产业链上，工业及终端的市场规模与营收水平远高于种植端，工业企业为整个产业链的获利主体和话语权掌握者，但长期不重视源头和供应链保障；再加上中间环节极度混乱，生产环节得不到反哺，即使中药材价格暴涨，药农也得不到多少收益，成为弱势群体，客观上造成中药材生产端保障能力极为薄弱。

2.3 多种中药材盲目扶持生产，低水平重复建设严重

2016-2018 年，我国中药材生产基地迎来快速增长时期，年均增长均在



1.5 万家以上。随着政策扶持减弱，虽然建设速度大幅下降，但对市场周期造成负面影响短期难以消除。

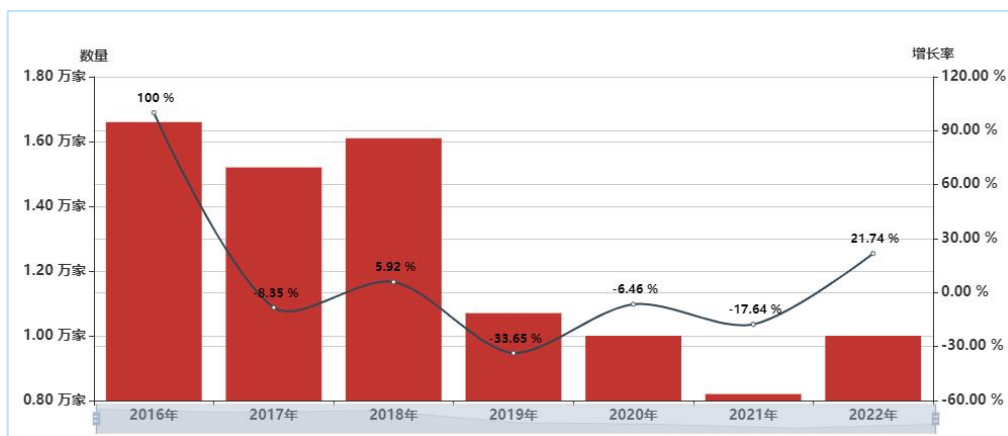


图 7 2016-2022 年中药材生产基地合作社年度增长情况

受 2016-2018 年行情持续回落影响，种植户的种植热情褪去，留下大量重复建设过剩产能，为 2019 年之后的行情暴涨埋下伏笔。如生地、栀子、三七、人参、金银花、莲子等多个品种都出现明显产能过剩，药贱伤农。

2.4 地板价品种集中出现，造成行情报复性反弹

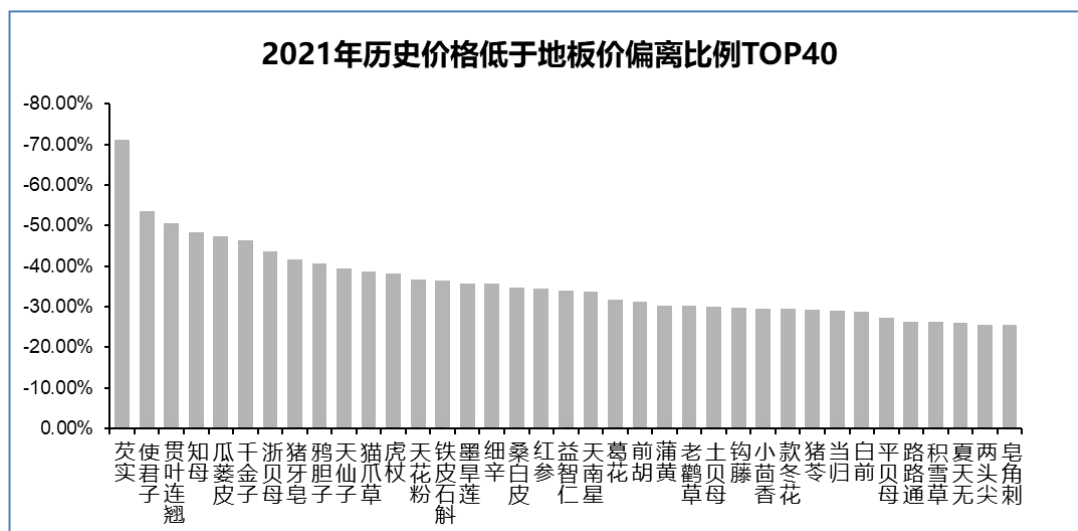


图 8 2021 年历史价格低于地板价的偏离比例 TOP40 品种



由于盲目发展生产，截至 2021 年底，368 种年消费量 30 吨以上的中药材，竟然有 168 种低于“地板价”运行，占比高达 45.6%，多个品种的生产主要依赖政策扶持，目前人参、三七、白及、黄精、石斛等品种仍存在重复建设现象。陷入“生产过热 - 烂市 - 弃种 - 暴涨”怪圈，市场报复性反弹。

2.5 药典质量门槛提高，超出社会生产力发展阶段

为提高中药材质量，2020 版药典增加了较多的检测项目，目的是全面禁止中药材种植中有毒农药的使用、提高药材含量，出发点是正确的。

■ 《中国药典》2020版中药材特殊检验品种统计

1、其他有机氯农药残留量：人参、甘草、西洋参、红参、黄芪（共5个）

2、重金属及有害元素检测品种：人参、三七、山茱萸、山楂、丹参、冬虫夏草、水蛭、甘草、白芍、白芷、当归、西洋参、牡蛎、阿胶、昆布、金银花、珍珠、栀子、枸杞子、桃仁、海螵蛸、海藻、黄芪、黄精、葛根、蛤壳、蜂胶、酸枣仁。（共28个）

3、黄曲霉毒素检测品种：九香虫、土鳖虫、延胡索、水蛭、陈皮、胖大海、桃仁、僵蚕、柏子仁、莲子、使君子、槟榔、麦芽、肉豆蔻、决明子、远志、薏苡仁、大枣、地龙、蜈蚣、全蝎、酸枣仁。（共22个）

4、气相色谱法含量检测品种：丁香、八角茴香、土木香、千年健、广藿香、小茴香、天然冰片、艾片、艾叶、金钗石斛、亚麻子、冰片、豆蔻、油松节、砂仁、鸦胆子、麝香、香薷、薄荷。（共19个）

5、正文项下规定检测二氧化硫残留量：山药、天冬、天花粉、天麻、牛膝、白及、白术、白芍、党参、粉葛。（10个）

6、PCR：川贝母、乌梢蛇、霍山石斛、金钱白花蛇、蕲蛇。（5个）

7、液相一质谱法：千里光、川楝子、阿胶、苦楝皮。（4个）

8、特征图谱：天麻、霍山石斛、羌活、沉香、金银花、蟾酥。（6个）

但提高质量门槛的后果，一是造成生产和资源难以保障；二是合格品远远无法满足需求，典型品种如连翘、酸枣仁、川黄柏，当归等，价格纷纷出现暴涨。

2.6 货币超发、流动性加强，传统投资渠道乏力

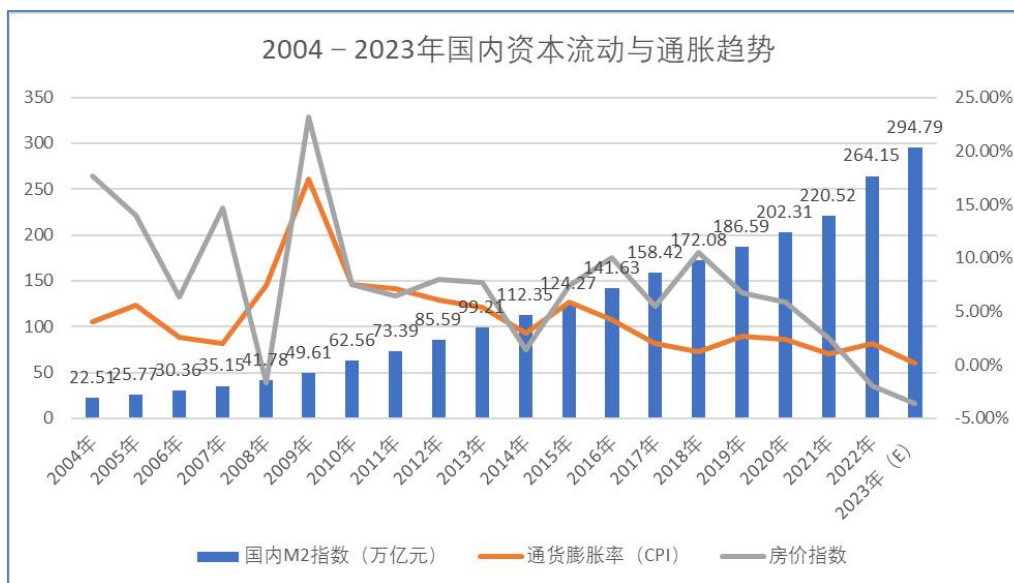


图 9 2004-2023 年国内资本流动与通胀趋势

2004-2023 年，国内 M2 指数连续上行，货币超发、流动性泛滥，但房地产增长乏力、居民消费萎缩，呈现有价无市“滞胀”状态，也促使大量业内外资本流入农产品炒作，特别是中药材领域。

2.7 资本借势炒作，人为造成货源垄断价格暴涨

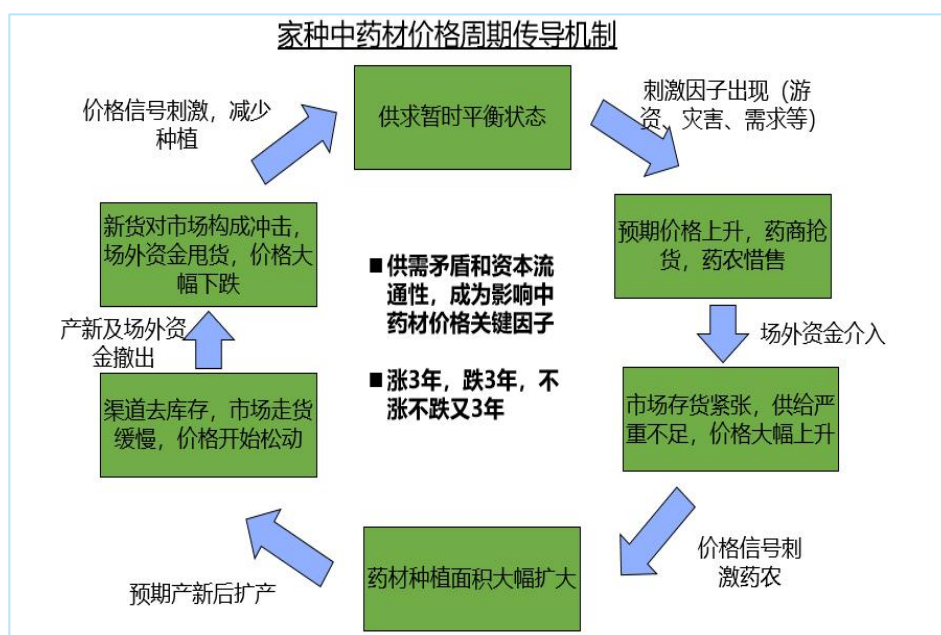


图 10 中药材价格周期性规律明显

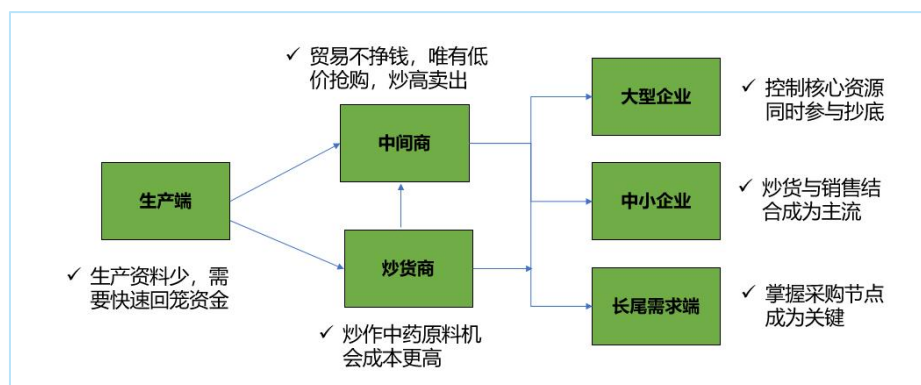


图 11 中药材季采多年销特点，给资本炒作提供充分空间

一方面，中药材生产基础极为薄弱，目前面临两大瓶颈：一是老龄化加剧农村劳动力严重匮乏，剩余的劳动力也会优先保障粮食作物和核心农副产品；二是由于中药材这种“边角经济”与生产规模化之间存在悖论，企业自建基地无法可持续运营，依托小农生产抗风险力又极低。

另一方面，近 5 年，综合 200 指数平均震幅 28.8% 左右，2023 年涨幅更大，远超资金使用成本和其它投资领域。

全行业生产经营成本上升利润空间下降，促使囤积炒作成为核心赢利手段。

2.8 中药集采，对中药材价格火上浇油



序号	品种	原料消耗（吨）	2022年6月价格	2023年6月价格	涨跌幅度
1	前胡	174.65	30	78	160.00%
2	麦冬	71.32	68	140	105.88%
3	白芍	63.65	20	36	80.00%
4	白花蛇舌草	144.85	8	14	75.00%
5	板蓝根	231.63	11	19	72.73%
6	甘草	72.47	11	19	72.73%
7	连翘	604.51	135	225	66.67%
8	黄芩	431.33	18	26	44.44%
9	黄芪	117.96	18	25	38.89%
10	金莲花	62.72	130	160	23.08%
11	丹参	301.35	18	20	11.11%
12	绵马贯众	75.57	12	13	8.33%
13	苦杏仁	63.53	35	37	5.71%
14	百部	162.46	38	40	5.26%
15	金银花	396.93	145	150	3.45%
16	三七	401.74	255	260	1.96%
17	冬虫夏草菌粉	543.07	24000	24000	0.00%
18	裸花紫珠	271.53	9	9	0.00%
19	红花龙胆	162.33	20	20	0.00%
20	梧桐根	150.68	11	11	0.00%
原料成本平均涨幅					38.76%

表 6 湖北 19 省联盟、广东联盟以及山东中成药集采前后原料成本变化（原料消耗前 20 位）

中药集采（中成药、颗粒剂和饮片）在原料保障体系尚未建立前提下，贸然推出，一是给炒作提供标的；二是刺激投标企业加大储备；三是给前期囤货商提供通道。

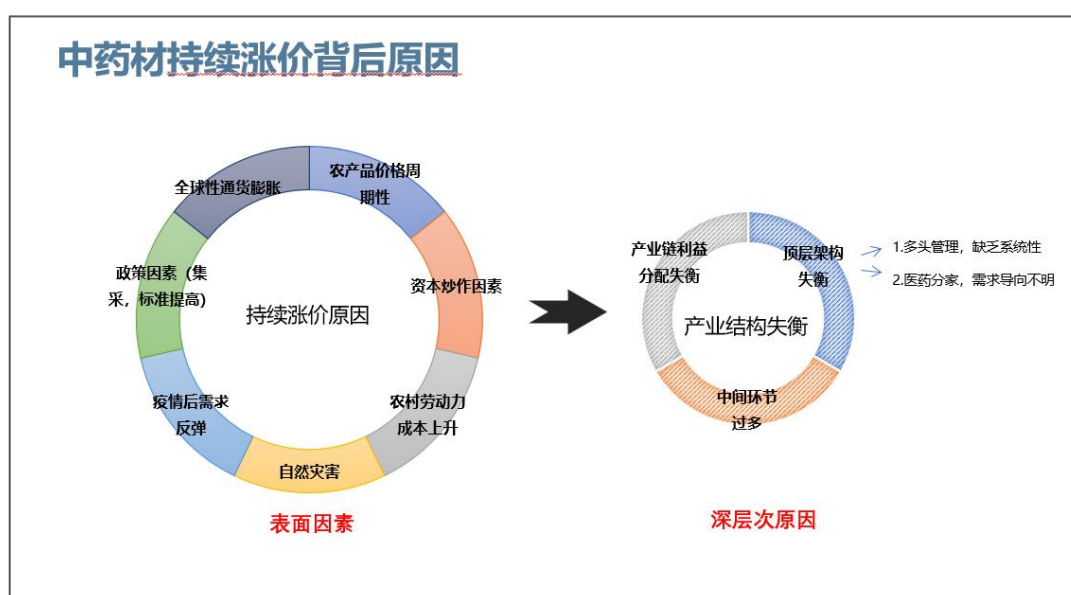


图 12 近几年中药材持续涨价原因示意图



综上所述，我平台分析认为，导致我国近几年中药材价格持续上涨的深层次原因，其实更在于中药产业结构失衡，包括产业链利益分配失衡、中间环节过多等。

但造成中药材产业发展当前困局的最深层次原因，则是长期以来“中医西化”的结果，表现为两方面：一是中医与中药分开管理、多头管理，导致没有一个统一的机构能对中药材产业发展、供应保障体系进行合理调控和监管；二是医药分家后，医不懂药、药不知医成为常态，需求端导向不明，生产端盲目生产低水平重复建设极为普遍。

3. 产需：生产快速恢复，市场需求相对萎靡

3.1 2023 年上半年中药材生产快速恢复，高价品种尤其明显

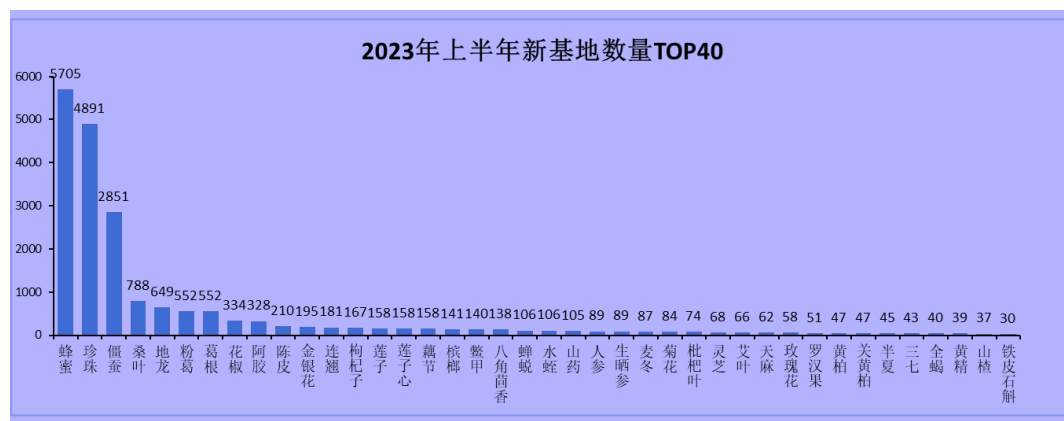


图 13 2023 年上半年新基地数量 TOP40

在中药材高价刺激下，国内中药材生产基地和合作社建设快速回温，特别是短周期药材品种种植面积扩张更快，如艾草、紫苏叶、僵蚕、葛根等；除了蜂蜜、珍珠、僵蚕、桑叶和地龙等品种生产基地和合作社建设居于前列。

3.2 新冠疫情二阳，阶段性拉动相关品类中成药和饮片消费

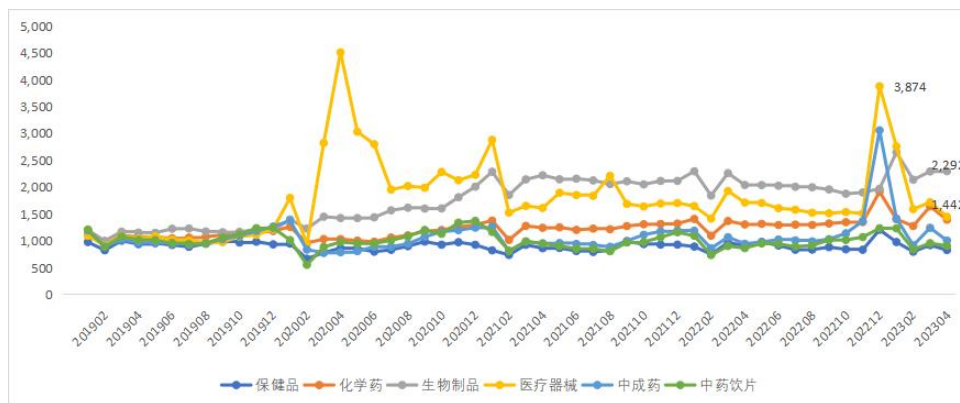


图 14 2023 年零售端消费指数趋势图（数据来源：中康产业研究院）

从零售端看，2023 年 4 月，除生物制品外,其他中西药属性的销售规模指数出现不同程度的环比下降。

其中，中成药、医疗器械和化学药销售规模指数下降均超过 15%，环比分别下滑 19.2%、15.8%和 15.1%。与去年同期相比，只有保健品和医疗器械销售规模指数出现同比下滑,分别下降 9.0%和 15.6%,而生物制品、化学与、中成药和中药饮片销售规模指数同比增长 12.6%、6.8%、6.4%和 5.0%。

3.3 2023 年上半年中成药产品渠道需求分析

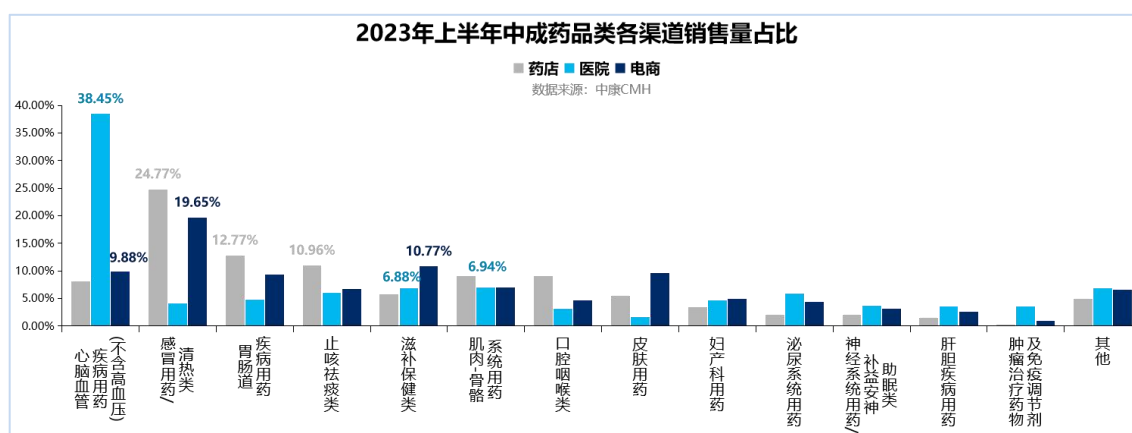


图 15 2023 年上半年中成药品类各渠道销售量占比

2023 年上半年中成药在药店端、医院端、电商端销售规模分别约为 571 亿、429 亿、92 亿元，整体增长 6.87%左右，电商渠道增速加快；前三类热销



中成药为心脑血管疾病用药、感冒用药/清热类用药、肠胃道疾病用药。

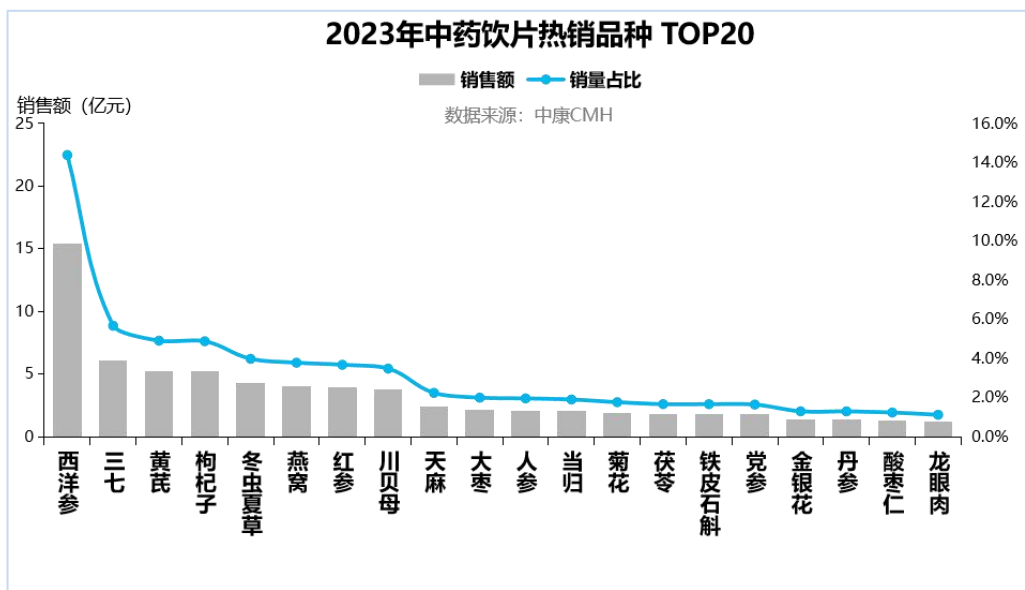


图 16 2023 年上半年中药饮片热销品种 TOP20

2023 年上半年中药饮片整体消费增长约 5.36%。2023 年上半年中药饮片热销品类多为补虚药，热销品种有西洋参、黄芪、枸杞子、冬虫夏草、燕窝等。其中，销售金额 > 5 亿元的有西洋参、三七、黄芪、枸杞子共 4 个品种，约占 30%；销售金额在 3-5 亿元的有冬虫夏草、燕窝、红参、川贝母、共 4 个品种，约占 15%。

3.4 2023 年上半年，价格过快上涨影响出口增长

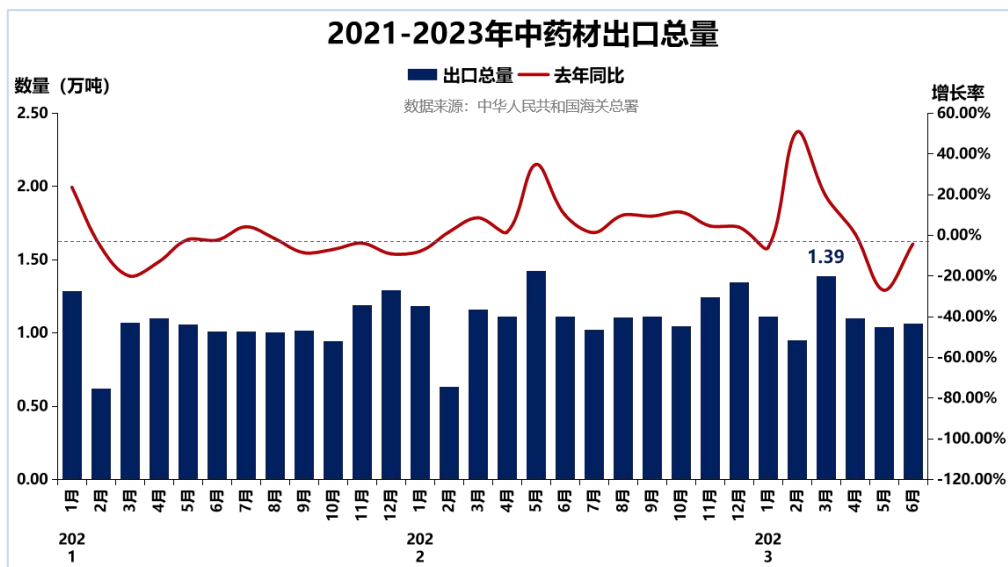


图 17 2021-2023 年中药材出口总量

2021-2023 年，我国中药材出口总量保持稳健增长，中药材原料出口量保持在 6000 吨/月以上。

由于边境贸易逐步恢复正常，带动各国贸易恢复性增长。2023 年上半年我国中药类出口增长同比增长 3.63%；其中，中药材原料出口总量达到 6.6 万吨，价格过快上涨影响消费。

3.5 国内中药材供应保障能力评估，理论上仍供大于需

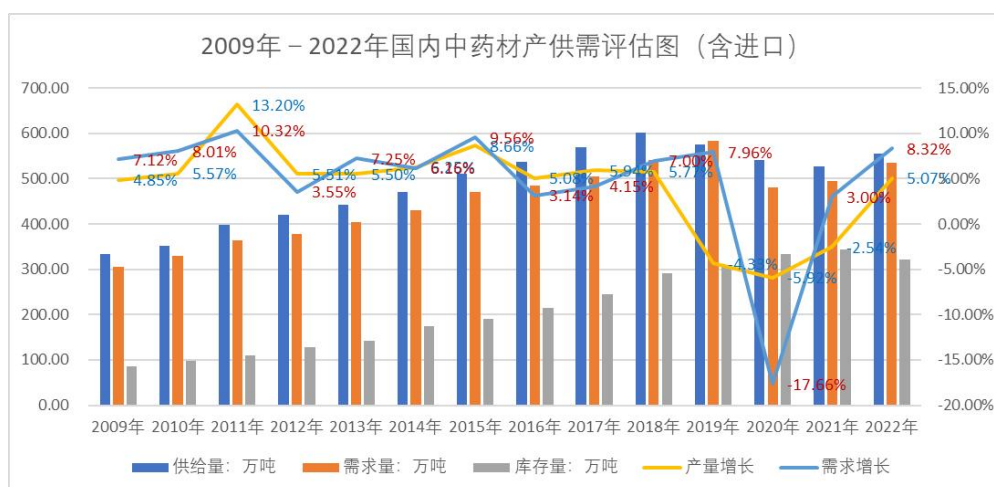


图 18 2009-2022 年国内中药材产供需评估图（含进口）



供应保障整体评估：2009-2022 年，国内中药材供给量平均增速 4.19%，低于需求增长的 4.85%，但由于静态库存，整体理论供给量大于需求量，缺口并不明显。即使有年底疫情放开影响，但也只是阶段性和一过性。

4. 趋势：泡沫有望破裂，倒逼产业提档升级

4.1 中药材综合 200 指数整体评价及预测

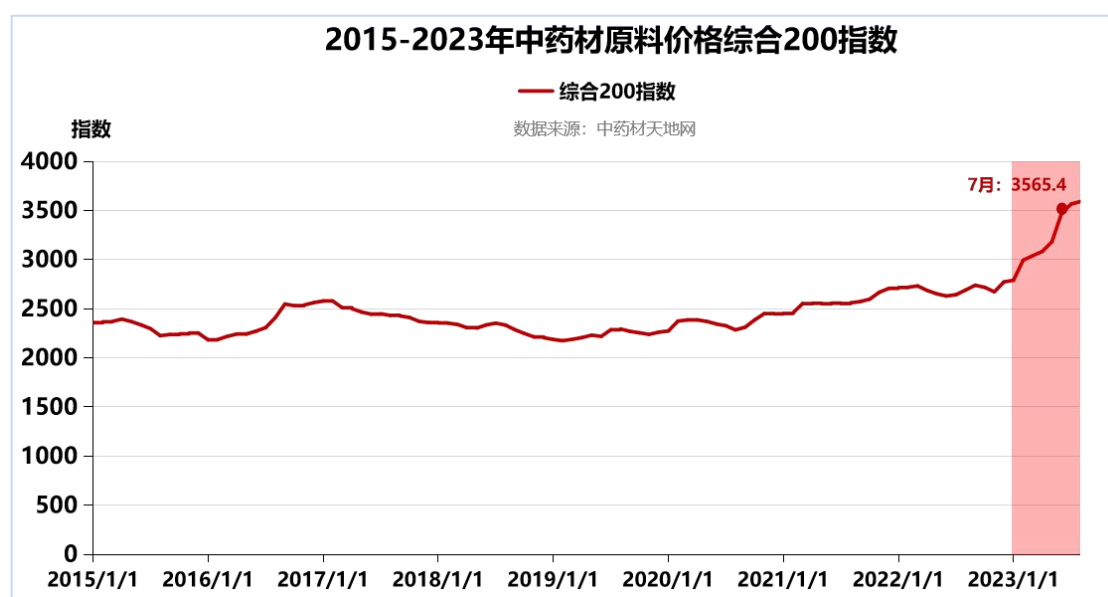


图 19 2015-2023 年中药材原料价格综合 200 指数（来源：中药材天地网）

2023 年，中药材综合 200 指数整体持续上升。

- 上半年（1-6 月份）：因惯性拉动，行情迎来明显上涨。此阶段，综合 200 指数接近 3500 点大关，较 2022 年 12 月大幅上升近 700 点。
- 下半年（7-12 月份）：7 月份已突破 3500 点，随着进入传统药市淡季，且 9 月份前后，中药原料迎来集中产新，预计整体行情出现回调。此阶段，综合 200 指数逐渐恢复至 3300 点水平。

4.2 中药材家种 100 指数整体评价及预测

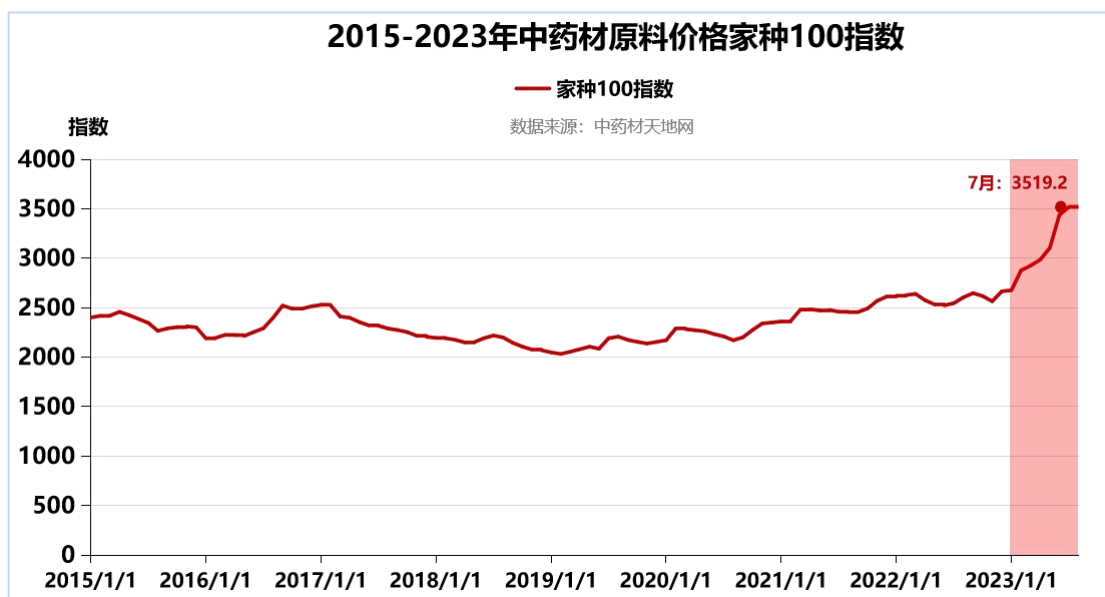


图 20 2015-2023 年中药材原料价格家种 100 指数（来源：中药材天地网）

2023 年，中药材家种 100 指数整体持续上升，与综合 200 指数情况相仿。

- 上半年（1-6 月份）：6 月份家种 100 指数接近 3500 点大关，较去年同期上升 36%。
- 下半年（7-12 月份）：7 月份已突破 3500 点，随着中药原料迎来集中产新，供应量持续加大，预计整体行情出现回调，家种 100 指数逐渐下降至 3200 点水平。

4.3 中药材野生 99 指数整体评价及预测

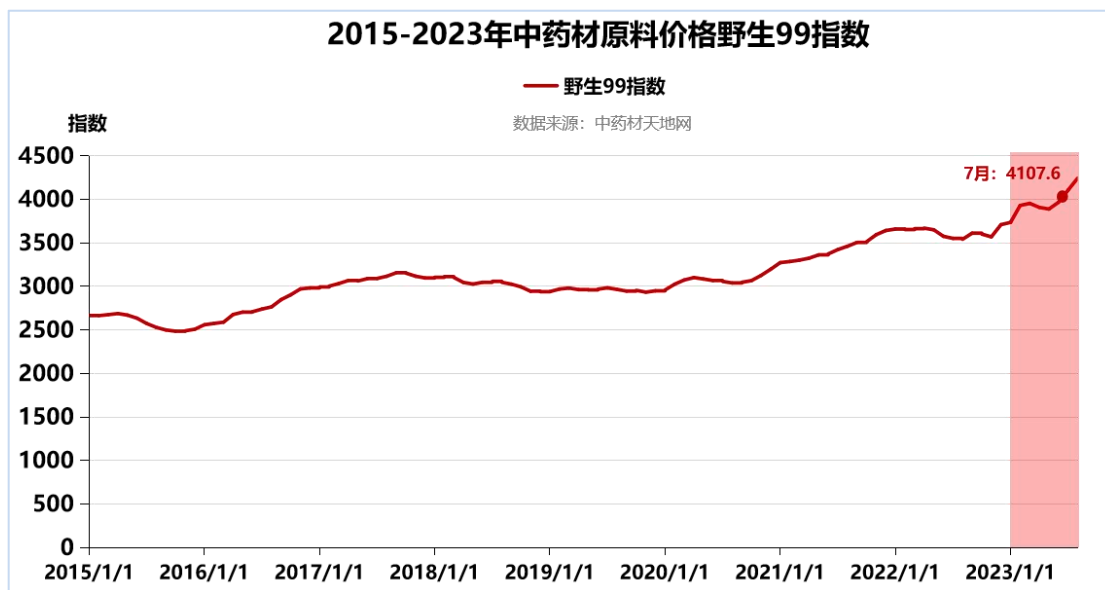


图 21 2015-2023 年中药材原料价格野生 99 指数（来源：中药材天地网）

2023 年，中药材野生 99 指数整体波动上升。

- 上半年（1-6 月份）：6 月份野生 99 指数接近 4000 点大关，较去年同期上升 10.9%。
- 下半年（7-12 月份）：7 月份已突破 4000 点，由于野生资源稀缺且逐年枯竭，国家对其实施严格的政策保护，再加上劳动力价格持续上涨，使得野生及动物类药材供给出现不足，随着需求的不断增长，价格呈现平稳上升态势。

4.4 中药材价格短期与中长期变化趋势

短期将下降，中长期仍将震荡，产业失衡问题仍难以解决。

后期影响因素则在于以下三个方面：

- 资本力量 资本泛滥能否得到有效控制。
- 政策因素 一是政策对生产扶持的科学性和有效性；二是能否及时 打击市场垄断炒作行为；三是医疗机构集中反腐带来的行业振荡。



- 自然灾害 疫情和气候异常，是否会造成部分品种减产，给炒作带来话题。

4.5 供应屡屡断链，中药原料上升到战略竞争层面

2000年 - 2020年前15位中药企业业绩及主打产品										产值过亿元核心品种
2000年	营收	2010年	营收	2015年	营收	2021年	营收	2022年	营收	
白云山	42.2	云南白药	100.8	云南白药	207.4	白云山	690.1	白云山	707.9	板蓝根、小柴胡、抗病毒、华佗再造、清开灵、口炎清等。
华润三九	18.3	万邦德	80.5	白云山	191.2	云南白药	363.7	云南白药	364.9	云南白药系列
太极集团	12	太极集团	59.9	ST康美	180.7	步长制药	157.6	华润三九	180.8	感冒灵、参附、抗病毒、感冒清热
同仁堂	10.2	天士力	46.5	天士力	132.3	华润三九	153.2	同仁堂	153.7	安宫牛黄丸、感冒清热、六味地黄、乌鸡白凤、阿胶系列等
达仁堂	8.2	白云山	44.9	步长制药	116.6	同仁堂	146	太极集团	140.5	藿香正气、急支糖浆
云南白药	8	华润三九	43.7	万邦德	115.7	太极集团	121.5	济川药业	90	蒲地蓝、小儿豉翘清热等
昆药集团	5.1	步长制药	41.3	同仁堂	108.1	以岭药业	101.2	片仔癀	86.9	片仔癀、新癀片等
九芝堂	4.6	同仁堂	38.2	华润三九	79	昆药集团	82.5	天士力	85.9	丹参滴丸系列、芪参益气
东阿阿胶	4.1	达仁堂	34.7	太极集团	71.6	片仔癀	80.2	昆药集团	82.8	血塞通
天士力	3.9	ST康美	33.1	达仁堂	70.8	天士力	79.5	达仁堂	82.5	痹祺胶囊、京万红、清宫寿桃
江中药业	3.7	江中药业	25.6	东阿阿胶	54.5	红日药业	76.7	红日药业	66.5	血必净
ST康美	3.5	东阿阿胶	24.6	康恩贝	53	济川药业	76.3	信邦制药	63.5	益心舒、脉血康
吉林敖东	3.1	昆药集团	18.2	昆药集团	49.2	达仁堂	69.1	康恩贝	60	肠炎宁、前列康、银杏叶系列
广誉远	3.1	康恩贝	18	信邦制药	41.8	信邦制药	64.7	葵花药业	50.9	护肝片、小儿肺热咳嗽、胃康灵等。
启迪药业	2.8	以岭药业	16.5	济川药业	37.7	康恩贝	61.5	康缘药业	43.5	热毒清、散结镇痛

表 7 2000-2020 年前 15 位中药企业业绩及主打产品

近 10 年来，云南白药、阿胶、片仔癀、连花清瘟等龙头企业的拳头产品屡屡成为热点引爆资本和消费市场，拥有明显定价权。品牌垄断和原料战略互为因果，未来 10 年，工业企业要想取得资源战略安全，必须加大生产端反哺力度，提前进行布局和原料保障体系建设。

4.6 政策与现实，将倒逼企业加速与产地对接



图 22 2010-2020 年国内中药材市场交易量变化

中药材价格暴涨，加上中药集采政策倒逼，生产企业聚焦于源头，将给产地市场带来了新的发展契机，但如何去中间环节是大难题。

基地化生产难度极大，“企业订单+合作社种植”将成为主流。

4.7 大数据平台精准引导产销，助推产业数字化转型

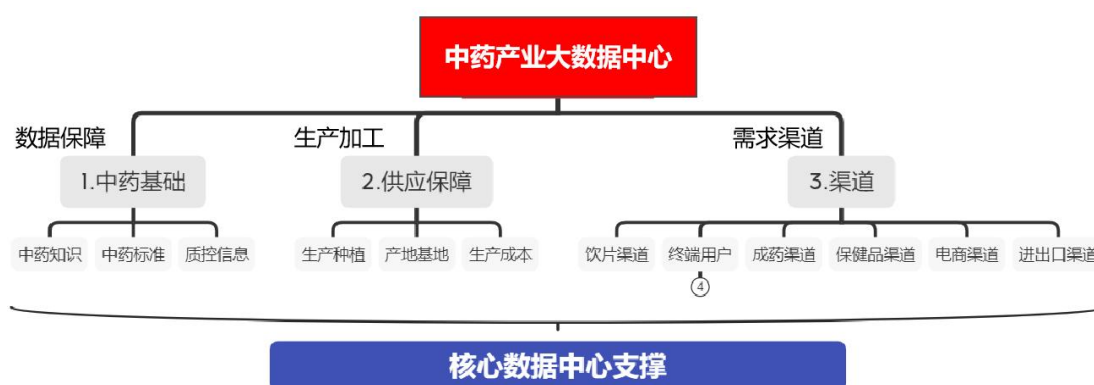


图 23 中药产业大数据平台核心数据组成

通过标准和编码体系打造，系统具备强大的分析能力，核心一动态掌握生



产加工数据，核心二动态掌握市场端需求和渠道供应保障能力。从而以科学、精准的数据引导产销和订单农业，避免政策盲目性和生产大上大下。

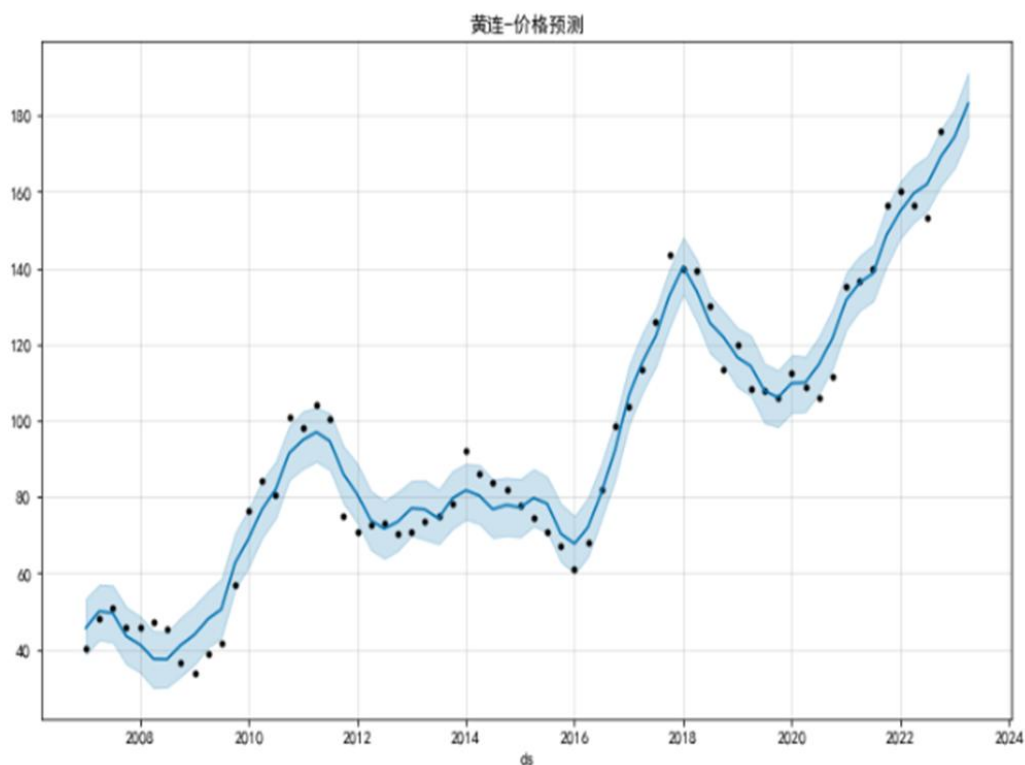


图 24 中康云瓴中药材品种预测价格与实际价格比较

中康云瓴中药材大数据平台推出的中药材品种数据洞察，包含品种历年产供需及库存量以及各品种短、中、长期价格趋势，能达到 90% 以上的涨跌趋势准确率，85% 以上的振幅预测准确率，为企业战略决策提供准确数据引导。