



医药生物行业研究：中药配方 颗粒专题：国标切换加速 行业 迎来发展拐点



国标切换加速，行业迎来发展拐点

国标切换加速，行业库存清理接近尾声。截至 2022 年 9 月末，截至 2022 年 9 月，国家标准一共颁布了三批，合计有 200 个品种，目前仍有 69 个品种标准处于公示阶段。此外，随着省标备案逐步推进，目前已经有 红日药业、中国中药、神威药业在省标备案进度上超过 400 种，能够满足 临床常用 400 种的需求。2021 年 11 月 1 日之后不允许生产企业标准配方 颗粒，目前华润三九、红日药业等企业上半年清理完企标库存，2022 年三 季度市场主要以国标和省标的配方颗粒为主，国标产品有望在 2022 年三 四季度开始逐步实现放量。

行业迎来新一轮量价齐升。从价格上看，配方颗粒替换国标之后价格 平均提升 80-100%，从量上来看，各省加快配方颗粒纳入医保进度，保证 在患者的可及性，截至 2022 年 9 月，已有多省出台政策将配方颗粒纳入 省级医保支付范围，并参照乙类管理。随着纳入医保的省份增加，有望提 高终端产品销量。此外，中医医疗机构可暂不实行按疾病诊断相关分组 (DRG)付费，中药饮片仍然可以按照 25% 加成销售，以及各地将中药饮片 纳入中治率考核等政策将有利于推动配方颗粒行业快速发展。配方颗粒市 场规模从 2016 年的 107 亿元增长到 2020 年的 255 亿元。预计我国未来 配方颗粒的替代率约为 50%，未来将开启千亿市场。

中药颗粒配方的集采短期时间不成熟，龙头企业具有竞争优势。相比 中成药，中药配方颗粒的标准几乎是统一的，因此可能成为集采的优先选

项。但国标品种推进进度和进入医保进度，是实施全国集采的大前提，当前时机或未完全成熟。从长期竞争格局来看，龙头企业具有全产业链控制的能力，在上游中药材种植基地建设、成本端把控、质量标准控制、下游终端渠道能力上具有竞争优势，即便未来面临集采，行业也会加速集中。

投资建议：建议关注国标和省标注册进度领先，并且企标库存清理完毕的部分企业，考虑到切换进度有望加快，行业即将迎来量价齐升，建议关注行业龙头华润三九、中国中药、红日药业、以岭药业、佐力药业、柳药股份和珍宝岛。

风险提示：国标备案进度不及预期；销售渠道推广不及预期；产品销售下滑风险。

关键词：中药

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47726

