



# 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；产品销量下滑风险。

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

