

抗凝药物 头豹词条报告系列



何婉怡 · 头豹分析师

2023-10-09 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

制造业/医药制造业/化学药品制造/血液系统用药

消费品制造/医疗保健



词条目录

🔍 行业定义

抗凝药物可用于防治血管内
栓塞或血栓形成的疾病，...

AI访谈

🏷️ 行业分类

抗凝药物根据药物作用靶点
不同，可细分为普通肝素...

AI访谈

🏠 行业特征

中国抗凝药物行业市场空间
广阔，新型药物快速放量...

AI访谈

📅 发展历程

抗凝药物行业
目前已达到 **3个** 阶段

AI访谈

🔗 产业链分析

上游分析

中游分析

下游分析

AI访谈

📊 行业规模

抗凝药物行业规模
评级报告 **1篇**

AI访谈

SIZE数据

📋 政策梳理

抗凝药物行业
相关政策 **5篇**

AI访谈

🏆 竞争格局

中国抗凝药物行业市场集中
度高，由外资、合资制药...

AI访谈

数据图表

摘要

抗凝药物可用于防治血管内栓塞或血栓形成的疾病，预防中风或其它血栓性疾病，是通过抗凝药物影响凝血过程中的某些凝血因子阻止凝血过程的药物。该词条由西交利物浦大学陈洛坤于2023年7月协助编写完成

抗凝药物行业定义^[1]

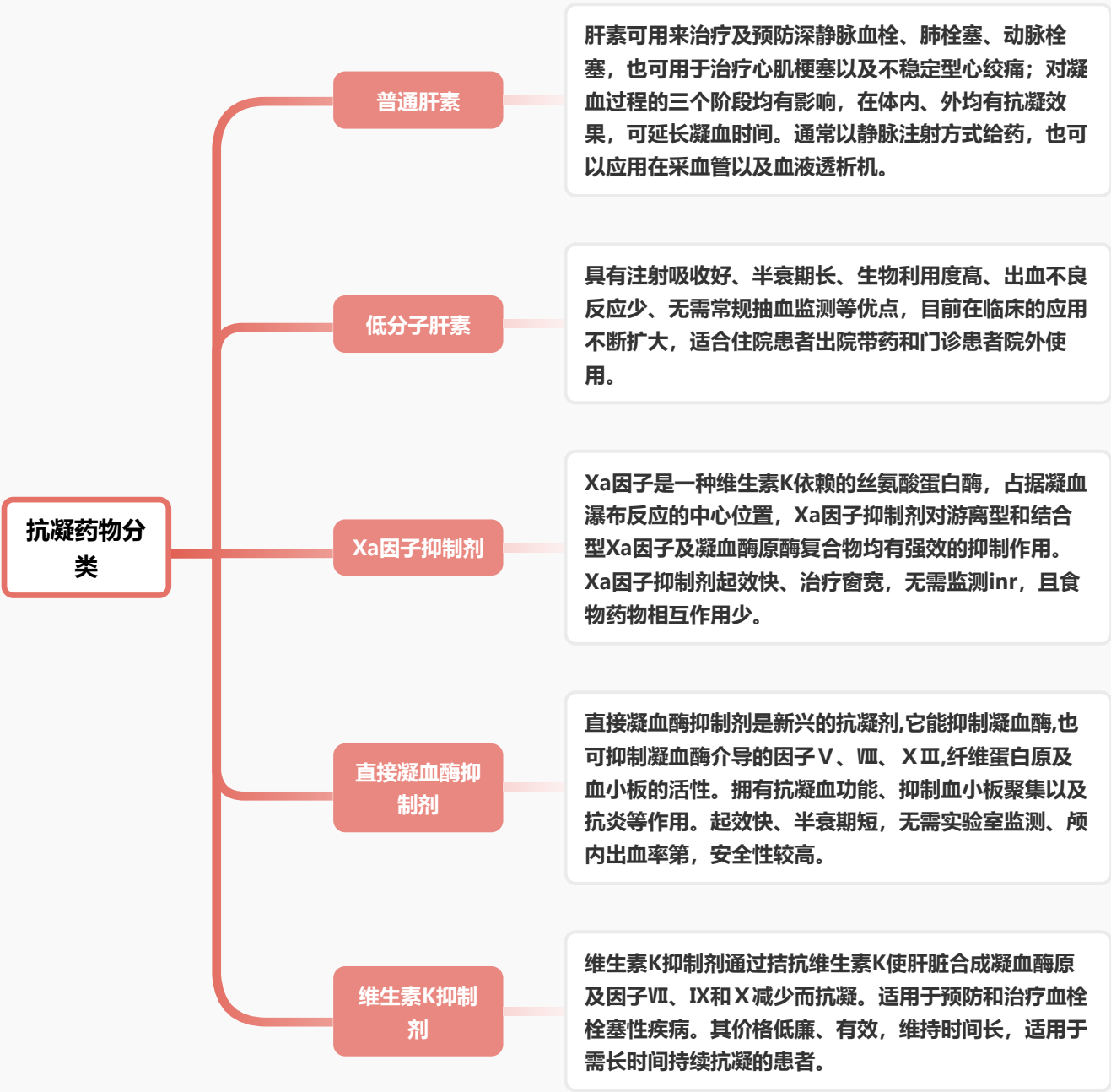
抗凝药物可用于防治血管内栓塞或血栓形成的疾病，预防中风或其它血栓性疾病，是通过抗凝药物影响凝血过程中的某些凝血因子阻止凝血过程的药物。正常人由于有完整的血液凝固系统和抗凝及纤溶系统，血液在血管内既不凝固也不出血，始终自由流动完成其功能，但当机体处于高凝状态或抗凝及纤溶减弱时，则发生血栓栓塞性疾病。未来抗凝药物的研究方向在于疗效明确具有抗凝作用，不良反应和副作用小，生物利用度高，成本低类药物的开发。

[1] 1: <https://www.yixue....> | 2: 中国水利电力医学科学...

抗凝药物行业分类^[2]

抗凝药物根据药物作用靶点不同，可细分为普通肝素、低分子肝素、Xa因子抑制剂、直接凝血酶抑制剂、维生素K抑制剂等类别。代表性药品分别为肝素、那屈肝素钙、磺达肝癸钠、达比加群酯、华法林等。

按药物作用靶点分类



[2] 1: <https://www.yixue...> | 2: <https://rs.yiigle.co...> | 3: 中国心血管杂志，医学...

[3] 1: 中国水利电力医学科学...

抗凝药物行业特征^[4]

中国抗凝药物行业市场空间广阔，新型药物快速放量有望带来进一步扩容。

1 市场空间广阔

中国人口老龄化程度加深，血栓、脑卒中患者数量上升推动抗凝药物市场需求增长

消费水平变高，高血压高血脂患者数量上升，老龄化程度加深导致中国脑卒中患者的数量越来越多，**2017-2022年，中国65岁及以上人口由1.6亿人增加至2.1亿人，占比由11.4%增加至14.9%**。据WHO估计，全球死亡人群中超过1/4死于动脉血栓栓塞（缺血性心脏或中风），并在过去20年中发病率急剧上升。

2 新型药物快速放量

艾多沙班列入医保目录，实现快速放量

艾多沙班原研来自第一三共（Daiichi Sankyo），是一款可直接作用于凝血因子Xa（FXa）的新型抗凝药物。原研药于2018年在中国获批，适用于预防伴有一个或多个风险因素的非瓣膜性房颤患者的卒中和体循环栓塞，以及治疗深静脉血栓和肺栓塞以及预防其复发。**2020年，甲苯磺酸艾多沙班片通过医保谈判被纳入全国医保乙类目录，并开始实现快速放量。**

3 新药研发推动市场进一步扩容

目前中国抗凝药物市场仍以进口产品为主，新药推出有望推动市场进一步扩容

2023年9月18日，Anthos Therapeutics宣布公司研发的创新抗凝药Abelacimab在治疗房颤的大型II研究AZALEA-TIMI 71中达到主要终点，成为第一种也是唯一一种相比DOAC大幅减少大出血的FXI抑制剂。此前该药物获得了FDA授予的快速通道资格认定。**靶向FXI的创新药物从最上游抑制FXI的活性，抑制血栓形成，并且不影响正常的凝血通路，因而有望在避免出血副作用的情况下达到治疗效果。**

[4] 1: <https://www.ncmi....> | 2: 国家卫生健康委

抗凝药物发展历程^[5]

1936年，静脉注射肝素钠的抗凝作用被证实后，抗凝药物开始广泛应用于临床，肝素虽物美价廉，但存在明晰的不良反应。同一时期，各种药物被发现可用于抗凝，但由于技术落后和产品存在缺陷，尚未大规模用于临

床。20世纪80年代后，小分子肝素被发现。同期，WHO推出国际标准比值检测华法林疗效，华法林开始广泛用于抗凝领域。2013年后，国家药品监督管理局对于海外原研药的审批加快，抗凝药物在中国市场快速扩张。

萌芽期 · 1936~1979

肝素因首先从肝脏发现而得名。1936年静脉注射肝素钠的抗凝作用被证实。1948年，华法林诞生，发明之初作为灭鼠药使用。

此阶段，许多药物被发现具有抗凝作用，但是依然具有各种缺点。

启动期 · 1980~2013

二十世纪80年代后，小分子肝素被发现。同期，WHO推出国际标准比值检测华法林疗效，华法林开始广泛用于抗凝领域。

此阶段，抗凝药物开始高速发展并且广泛用于临床。

高速发展期 · 2013~2023

国家药品监督管理局对于海外原研药的审批加快，抗凝药物在中国市场快速扩张。

此阶段，国内外对抗凝药的研究开发活跃，进展也很迅速。

[5] 1: <https://xueqiu.co...> 2: 中国水利电力医学科学...

抗凝药物产业链分析^[6]

抗凝药物行业的产业链上游是原材料供应商，主要由基础化工设备制造、医用材料和原料药行业等组成。中游主要是抗凝药物研发生产商和经销商，以化学药、生物药为主要市场。下游为药物直接销售端和直接使用者，如医疗机构、线上线下药店、血栓患者等。

从原材料供应角度，肝素原材料主要来源于猪小肠。中国拥有较高的生猪出栏量，生猪养殖和屠宰量占全球50%以上，猪小肠资源丰富，是全球最大的肝素原料药出口国。2022年出栏量进一步扩大至7.0亿头。原材料价格下降，原料药厂商毛利率逐步回暖。**从新药研发角度**，2023年9月18日，Anthos Therapeutics宣布公司研发的创新抗凝药Abelacimab在治疗房颤的大型II研究AZALEA-TIMI 71中达到主要终点，成为第一种也是唯一一种相比DOAC大幅减少大出血的FXI抑制剂。**从终端应用角度**，艾多沙班原研来自第一三共（Daiichi Sankyo），2022年前三季度，第一三共的艾多沙班院内销售额已突破亿元关卡，同比增长302%。

上 产业链上游

生产制造端

原材料供应商

上游厂商

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 >

山东东山药业有限公司 >

河北常山生化药业股份有限公司 >

查看全部 ▾

产业链上游说明

产业链上游为原料供应商，包括药物原辅料、研发用试剂、包材、标准品、参比制剂及所需装备等，核心环节为原料药的供应。

(1) 作为全球主要的化学原料药生产地之一，2015-2017年，中国原料药市场稳步发展，总体产量和收入稳步增长，2018-2020年，受环保政策、产能过剩、中国环境等各方面因素影响，原料药行业产量有所下滑，目前恢复了增长趋势。根据中国化学制药工业协会数据，2021年中国化学原料药行业营业收入总额达到4,265亿元，化学药品原料药产量为308.6万吨，同比增长12.9%，2022年化学原料药产量保持稳定。在医药行业政策趋严的背景下，未来原料药项目审批趋严，行业进入壁垒将不断提高。

(2) **原材料价格下降推动原料药厂商毛利率逐步回暖。**肝素是目前世界上最有效和临用量最大的抗凝药物，主要应用于心脑血管疾病和学业透析治疗。肝素原材料主要来源于猪小肠。中国拥有较高的生猪出栏量，**生猪养殖和屠宰量占全球50%以上，猪小肠资源丰富**，是全球最大的肝素原料药出口国。受2018年下半年非洲猪瘟影响，生猪出栏量缩减，原材料价格上升，直至2021年生猪出栏量恢复至6.7亿头，回归去产能化初期水平，2022年出栏量进一步扩大至7.0亿头。原材料价格下降，原料药厂商毛利率逐步回暖。**原料供给减少叠加肝素产品需求增加推动肝素价格上涨。**

中 产业链中游

品牌端

制剂研发生产企业

中游厂商

圣诺生物医药技术（苏州）有限公司 >

李氏大藥廠（香港）有限公司 >

石药控股集团有限公司 >

查看全部 ▾

产业链中游说明

产业链中游为抗凝药物的研发生产企业，负责将上游的原料药及原料药中间体生产为可服用的制剂产品，进一步走向销售端。

(1) **肝素类产品中选国家第八批集中采购，逐步实现进口替代，国产药企市场份额上升。**2023年4月，上海阳光医药采购网公布第八批全国药品集中采购中选结果，**覆盖抗感染、肝素类、抗血栓、高血压等药品领域。拟中选药品平均降价56%。**肝素类产品（那屈肝素钙注射液、依诺肝素钠注射液）**首次纳入国家集采**，其中，那屈肝素钙注射液共有4家药企拟中标，分别为：南京健友生化制药、烟台东诚北方制药、兆科药业以及河北常山生化药业。**其中南京健友以单支11.68元最低价中标。**依诺肝素钠注射液则有深圳市天道医药、南京健友生化制药、辰欣药业、苏州二叶制药、天津红日药业、山东新时代药业等9家药企拟中选。其中，**海普瑞子公司天道医药以最低价11.67元/支中标，原研厂家赛诺菲则出局本次集采。**

(2) **新型抗凝药的研发推动抗凝药市场进一步扩容。**2023年9月18日，Anthos Therapeutics宣布公司研发的创新抗凝药Abelacimab在治疗房颤的大型II研究AZALEA-TIMI 71中达到主要终点，成为第一种也是唯一一种相比DOAC大幅减少大出血的FXI抑制剂。此前该药物获得了FDA授予的快速通道资格认定。目前有多重靶向FXI药物研发步入临床III期，**靶向FXI的创新药物从最上游抑制FXI的活性，抑制血栓形成，并且不影响正常的凝血通路，因而有望在避免出血副作用的情况下达到治疗效果。**

产业链下游

渠道端及终端客户

医疗机构以及患者

渠道端

脑卒中患者

各级医院以及药店

产业链下游说明

产业链下游为药物销售端，主要包括医疗机构及患者。

(1) **人口老龄化加剧，血栓患者基数增多，抗凝药物需求扩大。**心血管和代谢性疾病仍是全球首要疾病，据WHO估计，全球死亡人群中超过1/4死于动脉血栓栓塞（缺血性心脏或中风），并在过去20年中发病率急剧上升。2017-2022年，中国65岁及以上人口由1.6亿人增加至2.1亿人，占比由11.4%增加至14.9%，人口数量增长、老龄化程度加深、人群生活方式的改变导致高危疾病患病率上升，抗凝药物需求扩大。

(2) **抗凝药通过医保谈判，市场快速放量。**海南先声药业仿制药申报上市的甲苯磺酸艾多沙班片于2022年9月获批并视同过评，为“国内首仿药+首家过评”。艾多沙班原研来自第一三共（Daiichi Sankyo），是一款可直接作用于凝血因子Xa（FXa）的新型抗凝药物。2020年，甲苯磺酸艾多沙班

片通过医保谈判被纳入全国医保乙类目录，并开始实现快速放量。2022年前三季度，第一三共的艾多沙班院内销售额已突破亿元关卡，同比增长302%。

[6] 1: <http://zdscxx.moa...> 2: 农业农村部，西南证券...

抗凝药物行业规模

中国抗凝药物行业波动增长，2017-2022年，市场规模由674.6亿元下降为360.2亿元，预计未来随着抗凝药物使用渗透率的进一步增长，2027年市场规模将逐步扩大为371.2亿元。

2017-2022年行业市场规模变化的原因如下：（1）**人口老龄化加剧，血栓患者人数上升推动药物市场需求增加。**据WHO估计，全球死亡人群中超过25%死于动脉血栓栓塞（缺血性心脏或中风），并在过去20年中发病率急剧上升。2017-2022年，中国65岁及以上人口由1.6亿人增加至2.1亿人，占比由11.4%增加至14.9%，老龄化催生血栓患者急剧增加。2017年，需要进行溶栓治疗的静脉血栓患者为25.85万人，十年间该人群增长至45.38万人，年复合增长率达5.79%。动脉血栓栓塞疾病中，进行溶栓治疗的急性冠脉综合征患者从2017年的62.06万人增长至2027年的69.37万人。（2）**集采政策、医保改革的逐步落实，多款抗凝药物价格降幅明显。**国家药监局加速新药审评上市，相继批准了德国勃林格殷格翰的达比加群酯胶囊 (Pradaxa, 泰毕全)、拜耳的利伐沙班 (Xarelto, 拜瑞妥)、阿斯利康的替格瑞洛 (Brilinta, 倍林达)、百时美施贵宝/辉瑞公司的阿哌沙班 (Eliquis, 艾乐妥)等多个新药在中国上市，这些药品上市后纷纷快速抢占市场。集采政策方面，2020年12月利伐沙班化合物专利到期，当超30家国产药企拥有该抗凝药物的药品批文。在第五批集采中，利伐沙班片价格下降幅度高达49.95%；阿哌沙班、替格瑞洛和达比加群酯等药物也分别列入集采目录，价格降幅明显。

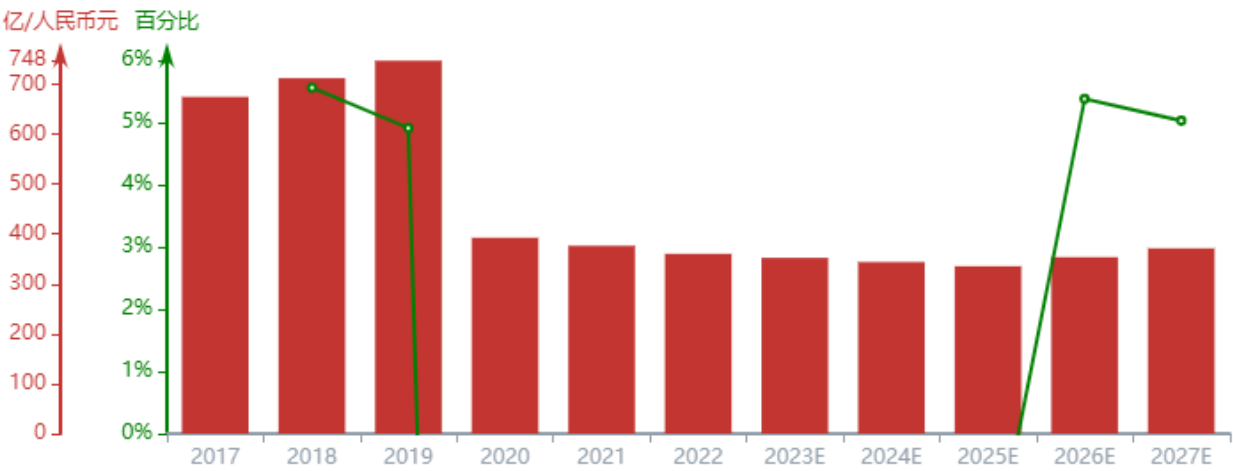
未来市场规模持续扩大的原因如下：（1）**中国药企仿制药获批上市，推动国内空间扩大。**吲哚布芬是一种异吲哚啉基苯基丁酸衍生物，为一种血小板聚集的抑制剂，现已成为阿司匹林不耐受的替换药物。当前已有味欧医药/浙江赛默制药、浙江恒研医药/浙江赛默制药和浙江美迪深生物医药/浙江仙琚制药已递交吲哚布芬的3类仿制化药上市申请。海南先声药业仿制药申报上市的甲苯磺酸艾多沙班片于2022年9月获批并视同过评，为“国内首仿药+首家过评”，暂无其他仿制药获批。该药是一款可直接作用于凝血因子Xa (FXa) 的新型抗凝药物，与现有治疗手段相比，可降低出血风险，其原研药于2018年在中国获批。（2）**新型抗凝药的研发推动抗凝药市场进一步扩容。**2023年6月，广州玻思韬自主研发的口服抗凝血505(b)(2)改良新药一期临床试验取得成功且结果优于预期。该药与市售制剂相比，玻思韬的改良制剂个体内变异性 (Intra-subject CV) 大幅度降低，比市售制剂的个体内变异性降低了67%-75%，拥有显著的临床优势；食物效应的影响也更小，空腹与饱腹之间的AUC变化仅为市售制剂的一半，且与市售产品相比生物利用度提高超过了50%。国产药企新药研发有望推动国内市场进一步开发，渗透率进一步提升，推动市场扩容。

企业VIP免费

抗凝药物行业规模



中国抗凝药物市场规模



计算规则：心血管患病人数=中国人口总数*心血管疾病患病率,中国抗凝药物市场规模=心血管患病人数*抗凝药渗透率*药物年均花费

数据来源：国家心血管中心，国家统计局

抗凝药物政策梳理^[7]

[8]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于调整进口药品注册管理有关事项的决定》	原国家食药监总局	2017-10	8
政策内容	除预防用生物制品外，在中国进行国际多中心药物临床试验的，允许同步开展I期临床试验，取消临床试验用药物应当在境外注册，或者已进入II期或III期临床试验的要求			
政策解读	政策鼓励创新药物的上市，满足临床需求，极大地缩短了抗凝方面原研药引入中国市场的流程，为原研药引入中国市场提供政策支持。			
政策性质	鼓励性政策			

[8]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《脑卒中综合防治工作方案》	国家卫生计生委	2016-12	5

政策内容	深化部门协作，推进脑卒中综合防控策略、推动关口前移，做好高血压等慢性病管理、坚持项目引领，加大高危人群筛查与干预力度、推进多学科融合卒中中心建设、发挥中医药作用、加强体系建设、加大科研力度、健全监测网络。
政策解读	抗凝药物在预防脑卒中领域发展有限，主要用于患者，发病率的降低会导致市场需求下降.该政策主要注重与对于脑卒中高危人群的筛查和干预，减少发病率以及预防脑卒中是该政策重点工作内容之一。
政策性质	指导性政策

[8]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》	原国家食药监总局	2017-08	5
政策内容	对一致性评价工作各环节进行了优化调整，旨在保障受理、检查、检验和审评等环节顺畅衔接，保障评价标准统一。			
政策解读	抗凝药物多种专利即将到期，首仿药是各个企业竞争的重点内容，该文件对于仿制药的审批上报进行了规范。内容包括对参比制剂 的选择顺序、备案、购买，生物等效性试验的开展细节、申报要求及工作流程做出详细的规定。			
政策性质	规范类政策			

[8]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于印发加强脑卒中防治工作减少百万新发残疾工程综合方案的通知》	国家卫生健康委	2021-06	5
政策内容	深入实施健康中国行动，为人民提供全方位全周期健康服务，提升健康教育、慢病管理和残疾康复服务质量；加大力度，针对工作中的重点难点问题，采取切实有效的措施，进一步提升脑卒中防治效果；及时掌握工作进展，做好工作推进措施、进展情况和工作成效等的总结。			
政策解读	抗凝药物在预防脑卒中领域发展有限，主要用于患者，发病率的降低会导致市场需求下降。该政策主要注重于对于脑卒中的宣传防治以及减少发病率，减少脑卒中高危人群潜在诱因。			
政策性质	指导性政策			

[8]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于调整进口药品注册管理有关事项的决定》	国家药品监督管理局	2018-07	5
政策内容	指出在境外开展仿制药研发，具备完整可评价的生物等效性数据的，也可用于注册申请。			
政策解读	开放了仿制药注册申请的数据限制，允许同步开展I期临床试验，取消临床试验用药物应当已在境外注册，或者已进入II期或III期临床试验的要求，预防用生物制品除外。			
政策性质	规范类政策			

[7]

1: [https://www.nmpa...](https://www.nmpa.gov.cn/) | 

2: 国家药品监督管理局

[8]

1: [https://www.nmpa...](https://www.nmpa.gov.cn/) | 

2: 国家药品监督管理局

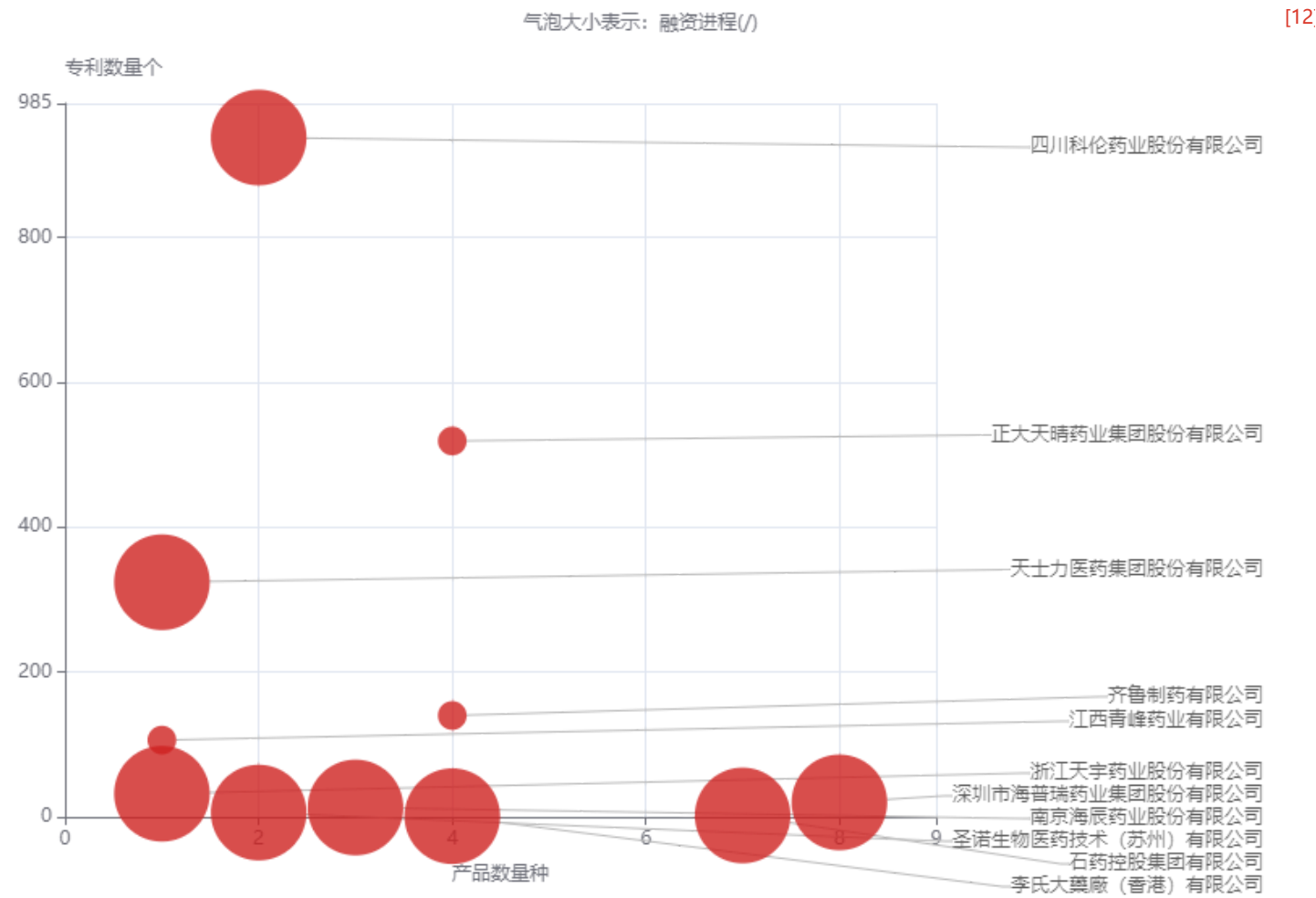
抗凝药物竞争格局^[9]

中国抗凝药物行业市场集中度高，由外资、合资制药企业主导，本土企业占据较小份额，辉瑞、拜尔、诺华制药、赛诺菲等跨国企业引领行业发展。选取中国企业结合产品布局状况、专利数量和融资进程进行对比分析，中国抗凝药物企业中，第一梯队为海普瑞药业和石药集团，第二梯队为正大天晴、齐鲁制药、科伦药业等企业，第三梯队为天宇药业、天士力药业等企业。

形成梯队的主要原因有：（1）**跨国企业为原研药品牌，进入市场早，患者依从性相对高。**艾多沙班原研来自第一三共（Daiichi Sankyo），是一款可直接作用于凝血因子Xa（FXa）的新型抗凝药物，于2018年在中国获批上市，与现有治疗手段相比，可降低出血风险，为上述患者提供了更优的治疗选择。2020年，甲苯磺酸艾多沙班片通过医保谈判被纳入全国医保乙类目录，并开始实现快速放量。**2022年前三季度，第一三共的艾多沙班院内销售额已突破亿元关卡，同比增长302%。**（2）**国产药企以仿制药为主，市场竞争力较弱，海外巨头通过研发新药抢占市场份额。**海外企业通过创新药研发或将改变市场格局。2023年9月18日，Anthos Therapeutics宣布公司研发的创新抗凝药Abelacimab在治疗房颤的大型II研究AZALEA-TIMI 71中达到主要终点，成为第一种也是唯一一种相比DOAC大幅减少大出血的FXI抑制剂。本土企业以仿制药为主，利伐沙班和阿哌沙班同属于Factor Xa抑制剂，其中利伐沙班是该靶点首个上市药物，中国布局企业数量达30余家，主要包括正大天晴药业、石药集团、成都百裕制药股份、瑞阳制药、山东凤凰制药、苏州二叶制药、湖南九典制药等，**其中正大天晴药业于2019年拿下利伐沙班片首仿。**

未来行业将形成以下趋势：（1）**中国药企通过自主创新突破原研专利壁垒，仿制药市场竞争加剧。**海南先声药业仿制药申报上市的甲苯磺酸艾多沙班片于2022年9月获批并视同过评，为“国内首仿药+首家过评”，暂无其他仿制药获批。该药是一款可直接作用于凝血因子Xa（FXa）的新型抗凝药物，与现有治疗手段相比，可降

低出血风险，其原研药于2018年在中国获批。（2）在药物集采降价压力下，国产药品凭借价格优势，不断扩大医疗机构内份额，加速国产替代进程。肝素类产品中选国家第八批集中采购，逐步实现进口替代，2023年4月，上海阳光医药采购网公布第八批全国药品集中采购中选结果，拟中选药品平均降价56%。肝素类产品（那屈肝素钙注射液、依诺肝素钠注射液）首次纳入国家集采，其中那屈肝素钙注射液南京健友以单支11.68元最低价中标。依诺肝素钠注射液海普瑞子公司天道医药以最低价11.67元/支中标，原研厂家赛诺菲则出局本次集采。^[10]



上市公司速览

圣诺医药 (02257)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
58.0亿	110.2万	198.6400	-

李氏大药厂控股有限公司 (00950)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
6.9亿	5.1亿	-21.0800	-

石药集团有限公司 (01093)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
911.8亿	309.4亿	11.0200	-

天士力医药集团股份有限公司 (600535)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	20.8亿元	10.92	65.64

南京海辰药业股份有限公司 (300584)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)

四川科伦药业股份有限公司 (002422)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)

-	2.6亿元	-2.25	82.71	-	56.0亿元	24.98	54.90
---	-------	-------	-------	---	--------	-------	-------

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 (002399)				浙江天宇药业股份有限公司 (300702)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)	总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	27.1亿元	-27.82	35.24	-	7.8亿元	3.64	38.75

[9] 1: <https://www.qcc.c...> |  2: 各公司官网

[10] 1: <https://www.qcc.c...> |  2: 各企业官网

[11] 1: <https://www.qcc.c...> |  2: 企查查

[12] 1: <https://sirnaomics...> |  2: <https://www.leesp...> |  3: <https://www.e-csp...> |  4: <https://www.taslyp...> | 
5: <http://www.hicin.c...> |  6: <https://www.cttq.c...> |  7: <https://www.kelun....> |  8: 各企业官网

抗凝药物代表企业分析

1 四川科伦药业股份有限公司【002422】^[13]

公司信息			
企业状态	存续	注册资本	141691.1382万人民币
企业总部	成都市	行业	医药制造业
法人	刘革新	统一社会信用代码	9151010020260067X4
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	2002-05-29
品牌名称	四川科伦药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：药品生产；药品批发；药品零售；医疗服务；药品委托生产；药品进出口；检验... 查看更多		

财务数据分析										[13]
财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2022	2023(Q1)	
销售现金流/营业收入	1.1	1.14	1.11	1.06	1.19	1.13	-	-	-	
资产负债率(%)	48.2599	50.566	51.0192	57.1874	55.8456	55.8333	56.217	50.502	48.497	
营业总收入同比增长(%)	17.4512	-3.2415	10.3384	33.4932	42.9984	7.8553	-6.646	9.465	24.983	

归属净利润(元)	10.02亿	6.45亿	5.85亿	7.49亿	12.13亿	9.38亿	8.29亿	17.09亿	8.10亿
扣非每股收益 (元)	1.28	0.44	0.37	0.1	0.78	0.55	0.44	1.17	0.5365
经营现金流/营 业收入	1.6927	0.8607	1.1982	0.7656	2.0513	1.5396	1.543	2.199	1.028

▪ 竞争优势

科伦药业截至目前，科伦已申请发明专利1500余项，获得发明专利授权500余项，在肿瘤、细菌感染、肠外营养等多个疾病领域相继启动了400余项重大药物的研制；2017年以来，每年获准上市20余项，成为中国仿制药龙头企业，并以超过90%的中标率成为国家药品集中采购的头部供应商；同时，近20项1类创新药相继进入临床研究和申报生产阶段，十余个创新项目和专利实现了对欧美发达国家的海外授权，全面步入研发投入与产出的良性循环。2022年，科伦博泰与跨国巨头默沙东成功达成的三笔重大授权合作，合同总金额近118亿美元，不但在中国医药行业国际授权交易史上排名第一，而且荣登全球制药行业授权交易合作2022年TOP10排名榜首位，一举奠定了科伦在国内创新药研发领域第一方阵的地位。2023年7月，科伦博泰在香港联交所成功上市，标志着科伦的创新研发和全球化布局开启了新的征程

▪ 竞争优势2

新型抗凝血药物如阿哌沙班本土仿制药已有科伦药业、豪森药业、青峰医药和正大天晴；石药集团和正大天晴的利伐沙班也已经获批上市；正大天晴的达比加群酯也已上市

2 深圳市海普瑞药业集团股份有限公司【002399】^[14]



▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	146729.6204万人民币
企业总部	深圳市	行业	医药制造业
法人	李锂	统一社会信用代码	91440300279544901A
企业类型	股份有限公司（外商投资、上市）	成立时间	1998-04-20
品牌名称	深圳市海普瑞药业集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般经营项目是：开发、生产经营原料药（肝素钠、依诺肝素钠），从事货物及技术进出口... 查看更多		

▪ 财务数据分析

[14]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2022	2023(Q1)
销售现金流/营 业收入	1.01	1	0.95	0.88	0.92	1	0.92	-	-
资产负债率(%)	15.8885	27.7392	37.3642	41.7215	54.268	50.9841	38.5627	40.389	39.525

稀释每股收益 (元)	0.4227	0.7248	0.3165	0.1053	0.4941	0.8494	0.7568	0.4955	0.0453
归属净利润(元)	3.38亿	5.80亿	3.97亿	1.31亿	6.16亿	10.59亿	10.24亿	7.27亿	6654.00万
扣非每股收益 (元)	0.414	0.6779	0.231	0.033	0.34	0.3576	0.4374	0.5099	0.0303
经营现金流/营 业收入	1.1407	1.1169	0.2775	-0.3264	0.5355	-0.1825	0.0254	-0.516	-0.146

▪ 竞争优势

最大的肝素原料药生产公司

▪ 竞争优势2

海普瑞于1998年成立于深圳，是拥有A+H双融资平台的领先跨国制药企业，主要业务覆盖肝素全产业链、生物大分子CDMO和创新药物的投资、开发及商业化。公司的三大板块业务相互协同，以临床未满足需求为驱动，致力于为全球患者提供高质量的安全有效药物和服务，护佑健康

3 华东医药股份有限公司【000963】^[15]



▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	175399.5348万人民币
企业总部	杭州市	行业	医药制造业
法人	吕梁	统一社会信用代码	91330000143083157E
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1993-03-31
品牌名称	华东医药股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：药品生产；药品批发；药品零售；中药饮片代煎服务；第二类增值电信业务；药... 查看更多		

▪ 财务数据分析

[15]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1
资产负债率(%)	72.0374	71.5924	47.1388	44.9002	45.7494	40.0548	37.279	37.246	38.522	37.972
营业总收入同比增长(%)	13.3353	14.6722	16.8096	9.6619	10.1738	15.5962	-4.973	2.613	9.117	13.232
应收账款周转天数(天)	54.8062	55.8451	57.4722	60.4778	61.7422	59.5435	65	65	65	70

流动比率	1.1096	1.3077	2.0251	2.0929	1.7656	1.6359	1.698	1.671	1.73	1.723
每股经营现金流 (元)	1.7068	1.5172	2.7712	1.7088	1.3987	1.144	1.95	1.812	1.358	-0.14
毛利率(%)	21.9804	23.9771	24.2736	26.1216	28.9879	32.0461	50.59	-	-	-
流动负债/总负 债(%)	96.7775	83.7997	84.8469	85.1537	84.1574	97.6654	95.697	92.148	84.496	87.149
速动比率	0.7766	0.8983	1.4034	1.3747	1.1891	1.1041	1.226	1.242	1.288	1.248
摊薄总资产收益 率(%)	11.3036	11.2823	11.8685	12.4047	13.6072	14.382	12.35	8.991	8.59	2.386
基本每股收益 (元)	1.74	2.53	3	1.83	1.55	1.61	1.6115	1.3154	1.4283	0.4316
净利率(%)	4.9757	5.3028	6.0498	6.7844	7.8112	8.2532	8.6385	6.7662	6.7152	7.5132
总资产周转率 (次)	2.2718	2.1276	1.9618	1.8284	1.742	1.7426	1.475	1.35	1.296	0.32
每股公积金(元)	0.0299	0.0456	7.0696	3.026	1.684	1.2333	1.2333	1.2743	1.3557	1.3614
存货周转天数 (天)	42.982	46.1781	51.5796	56.8209	60.1966	59.1463	65	60	59	63
营业总收入(元)	189.47亿	217.27亿	253.80亿	278.32亿	306.63亿	354.46亿	336.83亿	345.63亿	377.15亿	101.15亿
每股未分配利润 (元)	3.732	5.2354	6.1698	4.1017	3.7403	4.3824	5.6306	6.644	7.6899	8.1217
稀释每股收益 (元)	1.74	2.53	3	1.83	1.55	1.61	1.6115	1.3154	1.4283	0.4315
归属净利润(元)	7.57亿	10.97亿	14.47亿	17.80亿	22.67亿	28.13亿	28.20亿	23.02亿	24.99亿	7.55亿
扣非每股收益 (元)	1.7	2.45	2.93	1.79	1.53	1.47	1.39	1.25	1.3773	0.4319
经营现金流/营 业收入	1.7068	1.5172	2.7712	1.7088	1.3987	1.144	1.95	1.812	1.358	-0.14

• 竞争优势

华东医药深耕于专科、慢病用药及特殊用药领域的研发、生产和销售，已形成完备的医药生产制造和质量研究体系，并形成以慢性肾病、移植免疫、内分泌、消化系统等领域为主的核心产品管线，拥有多个在国内具有市场优势的一线临床用药，同时通过自主开发、外部引进、项目合作等方式重点在肿瘤、内分泌和自身免疫三大核心治疗领域的创新药及高技术壁垒仿制药进行研发布局。公司持续开展产品国际注册、国际认证、一致性评价等工作，并持续取得成果，已形成面向国际的制药工业体系，与多家国际创新研发企业保持研发及产品合作关系

▪ 竞争优势2

据CDE官网最新公示，福安药业递交的3类仿制化药吡哌布芬片上市申请获受理。目前，该品种仅有华东制药1家拥有批文，多家药企布局中

[13] 1: <https://www.eastc...> |  2: 华东医药

[14] 1: <https://www.hepal...> |  2: 海普瑞药业

[15] 1: <https://www.kelun...> |  2: 科伦药业

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。