

医疗行业： 中药行业——中药行业基础不断完善，逐步在海外市场扩容

行业走势图



医疗研究团队

李乐怡 分析师

黄婉儀 分析师

邮箱: cs@leadleo.com

相关热点报告

- 生物医药系列行业概览——2019年非处方药行业概览
- 生物医药系列行业概览——2019年玻尿酸行业概览
- 生物医药系列行业概览——2019年中国人工耳蜗行业概览

报告摘要

以中国传统医药理论指导采集、炮制、制剂，说明作用机理，指导临床应用的药物，统称为中药。简而言之，中药就是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。在中国政府的支持下，中药市场呈现稳步增长之势。2013年，中国中药行业市场规模为6,324.4亿元人民币，2013-2017年期间，中国中药行业以5.7%的年复合增长率持续增长，到2017年，市场规模达到7,901.1亿元人民币。

热点一：利好政策支持和引导中药行业健康发展

中国政府通过采取一系列政策，从宏观层面给予中药产业发展方向，并在中药创新研发、生产和推广等层面给予支持和引导，促进中药行业健康发展。例如，2016年，中国颁布《中医药法》对中医药服务、中药保护与发展、中医药人才培养、保障措施和法律责任有了明确责任规定，有助于保障和促进中医药事业可持续性发展。

热点二：产品质量参差不齐

中国的80%的中药材采集以野生中药材为主，由于种植不规范，中药产地的生态环境不稳定，炮制品的粗制滥造，相关部门监管缺乏等因素造成中药材本身的质量难以得到保证，如近年发生的“问题银杏叶”等事件暴露出诸多深层次矛盾，降低了民众对中药行业的信任度，严重威胁公众健康，极大地制约了中药行业发展。

热点三：“互联网+”中药将会才能为发展热点

传统中药流通成本高，“互联网+”中药模式成为新选择。传统的中药材贸易是以集散地集贸市场、传统的中药材市场为主。但这种集散式的交易造成中药材流通环节长，交易成本高，这种现状亟待改善。与中药材传统交易相比，电子商务平台的交易方式灵活快捷、能够简化流通环节，降低流通成本，降低药价。

目录

1	方法论.....	4
1.1	研究方法	4
1.2	名词解释	5
2	中国中药行业市场综述.....	6
2.1	中药定义及分类.....	6
2.2	中国中药行业的发展历程	8
2.3	中国中药行业市场规模	9
2.4	中药产业链分析.....	10
2.4.1	上游分析.....	11
2.4.2	下游分析.....	12
3	中国中药行业驱动因素分析	13
3.1	医保目录扩容，居民购买能力和意愿增强.....	13
3.2	基本药物目录中药种类增多，经典名方目录发布	15
3.3	利好政策支持和引导中药行业健康、快速发展.....	16
4	中国中药行业制约因素分析	19
4.1	行业人才紧缺，人才培养机制尚未完善	19
4.2	产品质量参差不齐，国家监管亟待加强.....	19
4.3	中药资源面临枯竭，中药行业发展受限.....	20
5	中国中药行业发展趋势.....	22
5.1	“互联网+” 中药将成为发展热点.....	22
5.2	中药行业的海外市场将实现扩容.....	23

5.3	中药行业逐步规范化与标准化.....	24
6	中国中药行业市场竞争格局	25
6.1	中国中药行业竞争现状分析	25
6.2	中国中药行业的主要参与者	26
6.2.1	云南白药.....	26
6.2.2	天力士.....	30

图表目录

图 2-1 中药按药材来源分类.....	7
图 2-2 中药按功效分类.....	8
图 2-3 中国中药行业市场规模，2013-2022 预测（按主营业务收入）.....	10
图 2-4 中国中药行业产业链.....	11
图 3-1 中成药纳入基本医疗保险目录数量.....	14
图 3-2 中国居民人均可支配收入、消费支出与人均医疗消费支出占总消费支出比重， 2013-2017.....	15
图 3-3 支持和引导中药行业发展的相关政策法规，2014-2018.....	18
图 5-1 “互联网+”中药代表性的投融资事件.....	23
图 6-1 中药行业部分龙头企业，2018.....	26
图 6-2 云南白药商业模式.....	27
图 6-3 天力士商业模式.....	30

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从医药行业，信息科技行业，新能源行业等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。
- ✓ 弗若斯特头豹本次研究于 2019 年 1 月完成。

1.2 名词解释

- 中药：以中国传统医药理论指导采集、炮制、制剂，说明作用机理，指导临床应用的药物。
- 炮制：依照调剂、制剂的不同要求,利用火制、水制等加工方式，将中草药原料制作成药物的技术。
- 里热证：一种病证名，是指当人体感受温邪、暑气或寒邪化热而引起的一种热性证候。
- 顽疾：难以攻克、需要长时间反复治的疾病。
- FDA：美国食品药品监督管理局，为美国卫生与公众服务部直辖的联邦政府机构。

头豹
LeadLeo

FROST & SULLIVAN
沙利文

招聘 行业分析师

我们一起“创业”吧，开启一段独特的旅程!

✉ 邮箱：fs.recruitment@frostchina.com

📍 工作地点：北京、上海、深圳、香港、南京、成都



2 中国中药行业市场综述

2.1 中药定义及分类

以中国传统医药理论指导采集、炮制、制剂，说明作用机理，指导临床应用的药物，统称为中药。简而言之，中药就是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。

中药根据加工工艺的复杂程度，可分为中药材、中药饮片和中成药。中药材是指未经加工或未制成成品，可供制药的中药原料，通常来自天然植物、动物和矿物；中药饮片是指经过加工炮制的中药材，可直接用于调配或制剂；中成药是以中药材为原料，在中医药理论指导下，为了预防及治疗疾病的需要，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。

中药根据药材来源，可分为植物类、动物类、矿物类这三大类（见图 2-1）。其中，植物的根茎、花、叶等各个部分都可以制作成中药，来自中国不同地域的植物种类繁多，药效各异，临床应用范围最广，因此中药以植物药为主；动物药的原料取自动物全体、部分器官组织、代谢产物和生理产物，药性作用强烈，对部分顽疾、重病的治疗效果较显著；矿物药取自无机矿物石或有机矿物石，可保持原有性状直接利用，也可进行加工后与单味药或多味药配伍，在成方和制剂中发挥重要的作用。

图 2-1 中药按药材来源分类

按药材来源分类	药用部位	举例
植物药	根茎	荆芥根、龙葵根
	茎木	狗脊、生姜
	皮	白杨树皮、椿皮
	叶	桉叶、金橘叶
	花	鸡冠花、苍耳花
	全草	败酱草、垂盆草
	果实种子	龙葵子、覆盆子
动物药	动物全体	全蝎、海龙
	部分动物体	熊胆、鹿鞭
	生理产物	蝉蜕、蜂蜜
	病理产物	牛黄、珍珠
矿物药	无机矿物	自然铜、硼砂
	有机矿物	琥珀、地沥青

来源：头豹研究院绘制

按照中药功效，中药可以分为清热药、止血药、安神药、泻下药等 21 大类（见图 2-2）。

由于感冒、咳嗽、泄泻是人体易发疾病，因此针对治疗这些病症的清热药、解表药和利水渗湿药是较为常用的中药。不同的病发原因会导致不同的候症，具体采用的中药各异，因此结合中药具体功效，可对中药进一步细分，如根据里热证的气分和血分、实热和虚热的差异，将清热药分为清虚热药、清热解毒药、清热泻火药、清热凉血药、清热燥湿药，可针对不同需求的患者治疗。

图 2-2 中药按功效分类

按功效分类	细分	具体功效
清热药	清虚热药、清热解毒药、清热泻火药、清热凉血药、清热燥湿药	清解内热
止血药	收敛止血药、凉血止血药、化瘀止血药、温经止血药	化瘀止血
安神药	重镇安神药、养心安神药	安定神志、宁心安神
泻下药	攻下药、润下药、峻下逐水药	通利大便、清热泻火
解表药	辛温解表药、辛凉解表药	发散风寒、热风、风湿等表邪、解除表证
补虚药	补气药、补阳药、补血药、补阴药	补益人体血气、消除虚弱症候、增强体质
收涩药	固表止汗药、敛肺止咳药、涩肠止泻药、涩精止遗药、固崩止带药	收敛固涩
祛风湿药	祛风湿散寒药、祛风湿清热药、祛风湿强筋骨药	祛除关节、经络等风湿、解除痹痛
平肝息风药	平抑肝阳药、息风止痉药	平肝潜阳、息风止痉
利水渗湿药	利水消肿药、利尿通淋药、利湿退黄药	健脾止泻、清热逐痹
活血化痰药	活血止痛药、活血调经药、活血疗伤药、破血消癥药	通利血脉、消散瘀血
化痰止咳平喘药	温化寒痰药、清化热痰药、止咳平喘药	祛痰、消痰、制止和减轻咳嗽气喘
理气药	理脾和胃药、疏肝和胃药、疏肝解郁药、宣理肺药	舒畅气机、消除气滞
驱虫药	——	驱杀身体部位寄生虫
消食药	——	消食健脾、增进食欲
开窍药	——	通关开窍、苏醒神智
涌吐药	——	促使呕吐
芳香化湿药	——	化湿醒脾、温燥化湿、辛散利气
攻毒杀虫止痒药	——	攻毒疗疮、杀虫止痒
拔毒化腐生肌药	——	拔毒化腐、生肌敛疮

来源：头豹研究院绘制

2.2 中国中药行业的发展历程

中国中药发展历史久远，自远古炎帝神农氏时代，中国便开启了中药材收集和中药饮片炮制的历程。经过历代中药材记录拓展丰富和中药饮片炮制技术的积累，在无数辩证施治中，中药已能较好地适应临床需求。《神农本草经》、《黄帝内经》、《本草纲目》等一系列的医学典籍反映出中药研究具有长久的积累，具有民族特色的中医药学在中国初具雏形。

20 世纪 50-60 年代，中药开启产业化的进程。中国政府开始大力发展中药材的栽培和养殖，从单一品种、个体分散种植向多品种、大规模、集约化生产发展，为中药产业兴起提供了充足的原料支持；在公私合营期间，传统中成药企业如同仁堂、云南昆中药、江苏雷允上、广东陈李济和湖南九芝堂等，由古老药铺和手工作坊发展为规模化、机械化发展的中成

药厂，在卫生局标准的要求下，生产指定的中药品种；在中国政府委托下，一系列国营药材公司成立，如中国中药公司在 1955 年成立，负责全国中药的研究、生产、销售和运营，中药产业体系由此初步形成。

20 世纪 70 年代，中药研究取得新成就。中药研究蓬勃发展，开发出穿心莲、满山红等有效中草药和青蒿素、靛玉红等有效成分；同时，大孔吸附树脂、中药颗粒剂、中药胶囊剂、中药滴丸等新剂型和新制剂面世，为中药产品丰富化注入了活力。

20 世纪 80 年代，中药市场兴旺发展。在改革开放影响下，中国各地形成近一百多家中药材市场，中药材市场活力由此焕发。同时，在中药材市场快速发展的背景下，由于市场缺乏管制，假劣伪冒药材流通、价格失控等现象时有发生。

20 世纪 90 年代，中药市场进入整顿阶段。受 1992 年经济体制改革影响，国营中药企业进行重组、改革，如同仁堂改革成为公司制企业，并于上证所上市，原苏州药材采购供应站和原苏州雷允上制药厂合并组建雷允上药业集团等等。1997 年，在中国政府大力整顿药材市场的影响下，原有的 100 多家药材交易市场仅有 17 家通过审批获得合法经营牌照，促进中药材市场规范化发展。

21 世纪至今，中药产业发展迎来快速发展期。在技术革新和中国政府颁发《中药注册管理补充规定》、《中医药发展战略规划》等一系列政策的支持下，中药产业规范化、健康化发展，同时中药颗粒配方、经典名方制剂等新型中药产品市场逐步开放。

2.3 中国中药行业市场规模

在中国政府的支持下，中药市场呈现稳步增长之势。2013 年，中国中药行业市场规模为 6,324.4 亿元人民币，2013-2017 年期间，中国中药行业以 5.7% 的年复合增长率持续增长，到 2017 年，市场规模达到 7,901.1 亿元人民币（见图 2-3）。由于 2017 年加大了行业

监管力度，一大批不合规生产的中药企业被依法取缔，因此 2017 年中药的市场规模出现拐点。

头豹预计，未来五年，中国中药行业将保持约 5.5% 的年复合增长率持续高速增长，到 2022 年，市场规模有望达到 10,427.6 亿元人民币。市场规模持续高速增长，受到以下三个因素影响：

- (1) 需求端购买能力和意愿增强：中国居民收入水平持续增长，为中药消费提供坚实的经济基础，加之医保目录扩容，居民购买中药负担减轻。
- (2) 供应端稳定、创新发展：加入基本药物目录种类增多，中药供应的品种和数量增加，同时经典名方目录发布，审批简便化，刺激中药企业创新研发；
- (3) 利好政策支持和引导：中国政府颁布一系列政策鼓励中药产业健康、快速发展，如《中药资源评估技术指导原则》，《中药资源评估技术指导原则》等等。

图 2-3 中国中药行业市场规模，2013-2022 预测（按主营业务收入）



<https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=5fa366d32d5b87f0eef999fb>

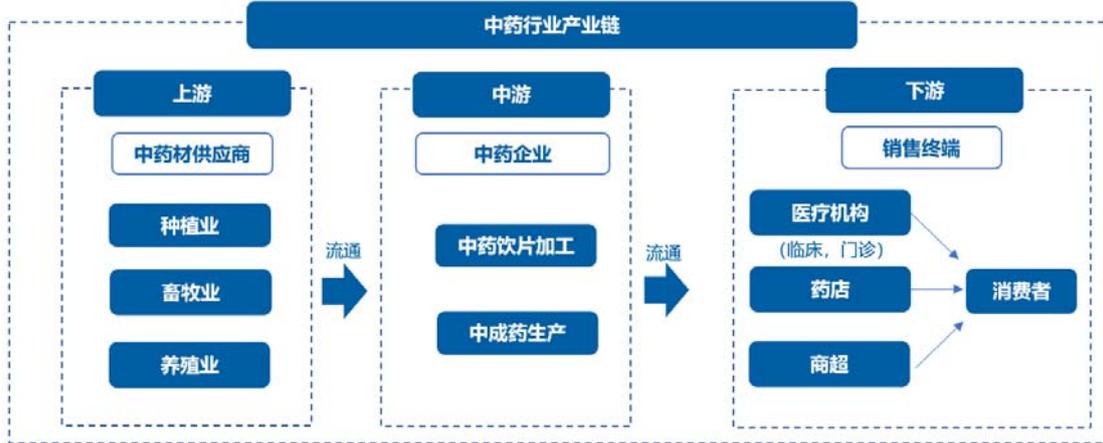
来源：工业和信息化部，头豹研究院编辑整理

2.4 中药产业链分析

中国中药行业的产业链上游是中药材供应商，涉及种植业、畜牧业和养殖业；产业链中

游是中药企业，以中药饮片加工企业和中成药生产企业为主；产业链下游是销售终端，主要包括医疗机构、药店和商超（见图 2-4）。

图 2-4 中国中药行业产业链



来源：头豹研究院绘制

2.4.1 上游分析

中药产品功效依赖中药材的品质，中药材供应的稳定性和质量高低直接影响中药产品的生产和消费终端的满意度，因此中药产业链中游对上游的议价能力较低。由于人工培育的可进行替代的中药材品种稀少，因此中药材仍高度依赖自然资源。中国中药以植物药为主，原料的生产周期较长，种植有严格的地域范围限制，因此产量较小；加之，其受深受气候影响，供应量不稳定，尤其面对自然灾害，种植业企业应变能力有限，因此受中药材供应量变化大的影响，产业链上游市场价格波动幅度较大。

中国中药材以散户种植为主，供应量较小，因此农户对中药材价格变化的敏感度较高，农户倾向于种植价格上涨的中药材，纷纷扩大种植该品种，最终该品种中药材由于供过于求，价格暴跌；周而复始，农户种植品种变化频率高，中药材供应稳定性差，因此中游企业采购中药材具备较大风险。中药材种植、采收和存储的各个过程的技术水平影响中药材品质，目前中国中药材生产以农户分散种植为主，由于缺乏规模管理，因此农户生产中药材缺乏技术规范，质量参差不齐。

为了提高话语权，降低上游中药材供应产量、质量和价格波动带来的风险，部分中游企业根据中药材适宜生长的环境，在多个地方开辟种植地，采取自行种植或在基地与农户合作种植的模式向上游延伸，从而加强对优质中药材的控制。如白云山在阜阳种植三万亩板蓝根、在云南文山州种植上万亩田七；同仁堂在玉田建设了一万亩中草药基地；华润三九已建有麦冬、附子、红花 GAP 种植基地。

未来，受政策鼓励影响，中药材的品种和供应量将变多。中国政府在《中药材保护和产业发展实施方案(2016-2020 年)》中提出了中药材产量要达到 10%的年均增长率，同时大力提升中药材科技水平，从而保障中药材的质量和供应量稳定发展；在《中药材产业扶贫行动计划 (2017-2020 年)》中，提出引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、道地药材种植、生产，带动农业转型升级。在这两大政策的鼓励下，农户种植中药材的积极性提高，中药企业将开发更多优质的中药材种植地，中药材供应品种和数量将变多，上游市场价格稳定性提高，中游企业发展风险将下降。

2.4.2 下游分析

中药产业链的下游销售终端直接面对中药产品的消费者。中药是用于治疗 and 保健的产品，关系到消费者的身体健康和生命安全，因此下游销售端把控好采购中药的质量至关重要。为保障中药产品质量和供应稳定性，满足消费者多元的治疗和保健需求，下游销售终端优先选择与生产规模较大、品牌实力显著的中药企业合作。

由于中游的中成药生产企业数量多而分散，集中度低，且产品同质化严重，缺乏核心竞争力，企业竞争激烈，可供下游销售终端的选择较多，因此下游的议价能力相对较强。相对中成药生产企业来说，中药饮片加工企业的规模化和产业化的程度较低，众多中药饮片小企业是由农户采取家庭作坊式工厂的模式完成中药饮片加工，缺乏技术规范，加之行业监管薄

弱，因此中药饮品加工的标准得不到统一，质量良莠不齐，为下游销售终端采购中药饮品造成较大的质量安全风险。为了能采购到质优价廉的中药，部分下游销售端对中药采购进行公开招标，并制定严格的奖惩制度来保证药品的质量和供应稳定性。

中国政府根据药品生产质量管理规范对中药企业进行管制，2017年，一共有218家医药企业被收回GMP证书，涉及中药企业99家，占总数的78%，中国政府在对于中药企业的检查力度加强，粗造滥制的中药企业进一步淘汰，为下游销售端提供的中药产品质量提高。

同时，在中药饮片被排除在取消药品加成的医药范围的政策影响下，医院为了减少损失，将提高采购中药饮片量，对中游中药饮片的需求提高，因此中游对下游的议价能力在一定程度上将提高。

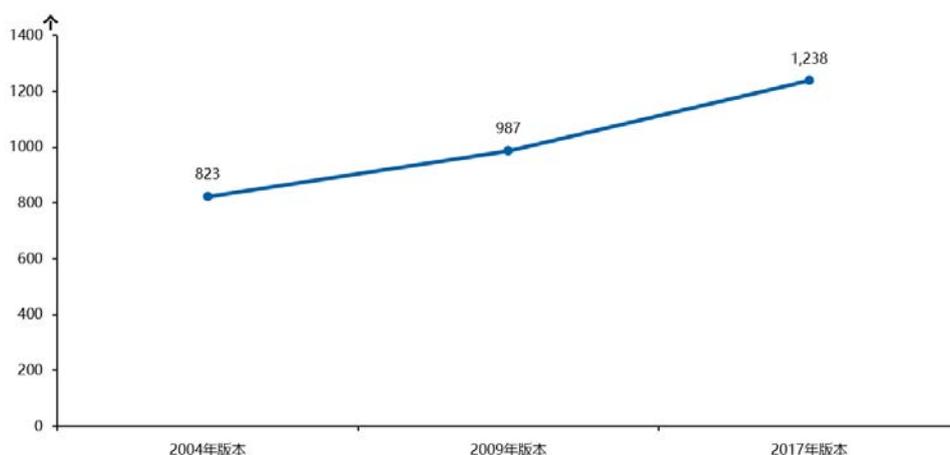
3 中国中药行业驱动因素分析

3.1 医保目录扩容，居民购买能力和意愿增强

医保目录扩容，为居民购买中成药减负，有助于增强居民购买欲望。2017年2月，中国人社部公布了《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017年版）》，在基本医疗保险目录部分，2017年版本的中成药的目录数量达到1,238个，占目录总数比重近50%；2004年、2009年和2017年颁发中成药医保目录的版本中，中成药的医保目录数量呈现快速增长之势（见图3-1）；其中，中成药覆盖医保的数目较2009年增加351个，增长率达到25.4%，甲类中成药比2009年增加38个，增长率达到24.8%。纳入医保的中成药品种和数量增加，扩大了中成药的临床应用范围，能有效减少居民购买中药的费用负担；在中国政府近年来大力支持中医药发展的背景下，头豹预测未来中成药覆盖医保的范围将持续扩大，居民购买中药的意愿将加强，将从打开中药销售空间，反向刺激医疗机构、药店

和商场加大对中药的采购量，进而推动中药市场规模扩大。

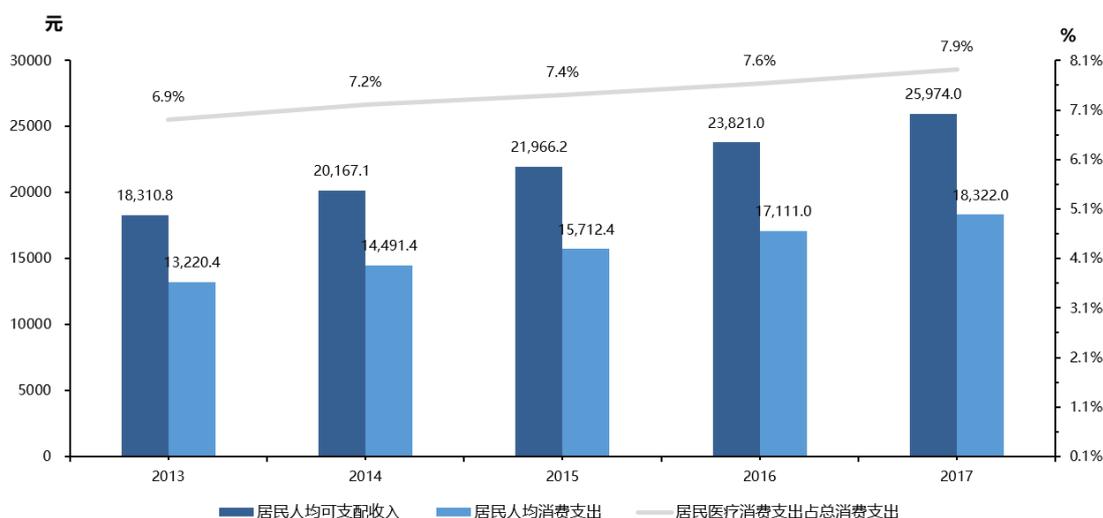
图 3-1 中成药纳入基本医疗保险目录数量



来源：人社部，头豹研究院编辑整理

在中国经济的迅速发展的背景下，2013 年-2017 年中国居民人均可支配收入呈现逐步增长趋势（见图 3-2），为居民消费中药产品提供了坚实的物质基础，其对价格层次更高的中药产品的接受度更强，其对高端中药产品的需求增加，为中药企业创新研发品质更优、更具特色的中药产品提供动力，将带动高端中药这一细分市场崛起，促进中药市场多元化发展，满足更多消费群体的需求。同时，居民人均医疗费用支出占人均支出的比重稳步上升，说明中国居民的健康保健意识积极转变；中药具有治疗和保健的功效，相对西药药性较为温和，居民的接受程度较高，因此在居民医疗保健领域的支付能力和意愿不断加强的背景下，中药市场的规模将持续扩大。

图 3-2 中国居民人均可支配收入、消费支出与人均医疗消费支出占总消费支出比重，2013-2017



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

3.2 基本药物目录中药种类增多，经典名方目录发布

国家基本药物目录是医疗机构配备使用药品的依据，纳入到国家基本药物目录的药物从生产、采购、配送到销售等环节都受到国家统一、严格管制，有效保障药物价格的合理性和供应的稳定性，有助于保证居民基本用药需求。2018年10月，中国卫健委发布《国家基本药物目录（2018年版）》，基本药物品种数量由520种增加至685种；其中，中成药268种（含民族药），品种新增67个。纳入基本药物目录的中成药品种数量增加，为遵循国家基本药物制度，医疗机构将新增中成药采购品种，以保证正常供应中成药基本药物；被新纳入目录的药物有白云山的活心丸、太极集团的通天口服液等，其厂商将扩大生产量以满足市场的需求。在国家基本药物制度的有效执行下，居民能够稳定获得价格合理、疗效确切的中药产品，其对中药的市场需求的波动将变小，有助于中药生产企业稳定、健康成长，进而推动中药市场规模持续扩大。

经典名方指的是来源于古代经典名方的中药复方制剂，目前仍广泛应用、疗效确切、具有明显特色与优势的清代及清代以前医籍所记载的方剂。2016年，全国人民代表大会常务委员会颁发《中华人民共和国中医药法》，提出生产符合国家规定条件的来源于古代经典名

方的中药复方制剂，在申请药品批准文号时，可以仅提供非临床安全性研究资料；在该政策的指导下，2018年4月，中医药管理局颁布《古代经典名方目录（第一批）》，公布了收录的100首方剂。《中医药法》为这些名方开了审批通道绿灯，不需要走普通药品进行审批前的临床试验流程，有效地简化了药品申报步骤；加之，进入经典名方目录的方剂来自中医经典医籍，都经过长时间的临床实践，不断优化改善，最终疗效确切，受到广泛的肯定，中药企业对其进行二次开发，一方面有助于降低研发成本，另一方面有助于丰富企业的产品体系，因此中药企业创新研发的积极性将提高，中药市场产品将多元化发展。

3.3 利好政策支持和引导中药行业健康、快速发展

中国政府通过采取一系列政策，从宏观层面给予中药产业发展方向，并在中药创新研发、生产和推广等层面给予支持和引导，有力地促进中药行业健康、快速发展（见图 3-3）。

在宏观层面，颁布综合法规，给予中医药发展方向性引导。2016年，全国人大常委会颁布《中医药法》，对中医药服务、中药保护与发展、中医药人才培养、科学研究、文化传播、保障措施和法律责任有了明确责任规定，有助于保障和促进中医药事业可持续性发展。

鼓励政策频出，中药供需两端将焕发活力。2016年，国务院颁发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》，继续坚持取消药品加成（中药饮片除外）的意见，受其影响，医院将通过扩大中药饮片的使用需求，提高采购中药饮片量。2017年，中医药管理局颁布《关于印发中药材产业扶贫行动计划（2017-2020年）的通知》，提出通过引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、道地药材种植和生产，因此，未来几年一批药材基地将在全国各地兴起，农户种植的热情提高，中药材的品种将增多，中药市场供应量将快速增长。

中药资源受保护，中药生产原料供应得以保障。2017年，食药监总局颁布《中药资源评估技术指导原则》，要求中药生产企业每5年对中药资源重新评估一次，有助于保障中药

资源的稳定供给和中药产品的质量可控。

中国政府引导中药企业规范化发展。2014年，商务部办公厅颁布《关于加快推进中药材现代物流体系建设指导意见的通知》，提出规范建设中药材产地加工基地，规范中药材包装，建设集中仓储配送网络，完善中药材专业市场的配套物流服务功能等主要任务和举措建议，有效推进中药材现代物流体系建设，提升中药材流通对中药材质量安全保障能力。2018年，药监局颁布《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》，提出要实现药品全生命周期的肝损伤评价与监管，有利于控制中药用药的安全风险，推动中药新药研发，促进中药产业健康发展。

中国政府引导中药企业创新化发展。2016年，CFDA颁布《中药配方颗粒管理办法(征求意见稿)》，拟对中药配方颗粒生产企业、生产管理、药品标准、备案管理、监督管理和使用管理和标签等方面进行严格的规定。2018年，中医药管理局颁布《古代经典名方目录(第一批)》，公布了收录的100首方剂。中药配方颗粒和经典名方是中药创新化发展的新方向，中国政府颁发这两大政策体现对中药创新研发的支持，将提高企业进发这两大细分市场的积极性，有助于推动中药产品创新升级，满足多个消费群体的需求。同时，2017年，中医药管理局颁发的《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》，深化中医医疗与互联网融合、发展中医养生保健互联网服务、规范中医药健康大数据应用等发展任务，并给予的保障措施，将实现共享化、精准化、智能化的中医药健康服务，于此中药信息化程度将提高，有助于中医药的传承和发展。

国际质量评价标准首发，中药材国际化前景可观。2017年，国际标准化组织中医药技术委员会颁布《中医药——三七药材》，主要内容包括主要内容包括种源、范围、定义、技术要求、分级标准及检验规则等，这是中国制定的第一个针对药材产品质量评价的国际标准，引导中国中药材企业提高生产质量，为中国中药材走向国际市场铺垫了道路。

图 3-3 支持和引导中药行业发展的相关政策法规，2014-2018

方向	政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
宏观引导	《中医药法》	2016-12	全国人大常委会	对中医药服务、中药保护与发展、中医药人才培养、科学研究、文化传播、保障措施和法律责任有了明确责任规定。
鼓励发展	《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务》	2016-04	国务院	巩固公立医院取消药品加成的改革成果，新增试点城市，所有的公立医院取消药品加成（中药饮片除外）。
	《关于印发中药材产业扶贫行动计划（2017-2020年）的通知》	2017-08	中医药管理局	提出通过引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、道地药材种植、生产，带动农业转型升级，建立相对完善的中药材产业精准扶贫新模式的目标。
保护中药资源	《中药资源评估技术指导原则》	2017-12	食药监总局	要求中药生产企业每5年对中药资源重新评估一次，涉及包括以中成药、中药饮片、中药配方颗粒为代表的中药工业生产。
规范化	《关于加快推进中药材现代物流体系建设指导意见的通知》	2014-12	商务部办公厅	提出规范建设中药材产地加工基地，规范中药材包装，建设集中仓储配送网络，推广应用现代物流管理与技术和完善中药材专业市场的配套物流服务功能的主要任务。
	《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》	2018-06	药监局	提出要实现药品全生命周期的肝损伤评价与监管。立足上市前，辐射上市后，贯穿全生命周期，涵盖风险信号的发现、中药药源性肝损伤因果关系的评估，以及严重程度的分级，并给予临床诊疗方案支持。
创新化	《中药配方颗粒管理办法（征求意见稿）》	2016-03	CFDA	拟对中药配方颗粒生产企业、生产管理、药品标准、备案管理、监督管理和使用管理和标签等方面进行严格的规定。
	《古代经典名方目录（第一批）》	2018-04	中医药管理局	公布了收录的100首方剂。
	《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》	2017-12	中医药管理局	提出深化中医医疗与互联网融合、发展中医养生保健互联网服务、规范中医药健康大数据应用等发展任务，并给予的保障措施。
国际化	《中医药——三七药材》	2017-11	国际标准化组织	标准按照ISO国际标准编制规则开展编制工作，主要内容包括种源范围、定义、技术要求、分级标准及检验规则等内容。

来源：头豹研究院绘制

4 中国中药行业制约因素分析

4.1 行业人才紧缺，人才培养机制尚未完善

中药行业专业人才紧缺制约着行业的整体发展。一方面，中药行业人才数量匮乏与中药行业快速发展的趋势不相适应。据头豹数据显示，截止 2017 年底，全国执业医师和执业助理医师约为 282 万人，中医类别仅占 5%至 10%，约 27 万人，实际临床一线不足 15 万人。在政策扶持、技术创新、消费升级等多重利好的情况下，行业态势良好，对人才的需求将进一步增加，人才缺口将进一步扩大，人才数量的不足限制了行业的扩容，不利于行业的长远发展。另一方面，中药行业缺乏高质量人才，当前中国中药学类专业研究生、本科、大专及中专学历毕业生人数比例约为 1:6:4:10，呈现高学历人才不足的现状，高质量人才的匮乏限制了行业的创新与活力，制约了中药行业管理体制的完善，进而影响整个行业的稳定发展。

此外，中药行业人才培养现状并不乐观，人才培养体系亟待完善。例如，中国当前中医行业对于人才的培养目前仍按西医标准来进行分科培养，在学科设置上划分过细，这种现状导致学校难以培养出具有整体思维、综合思维的中医大夫。同时，师资条件、培养模式等缺乏规范标准，相关人才培养步伐行进缓慢。

4.2 产品质量参差不齐，国家监管亟待加强

中国的 80%的中药材采集以野生中药材为主，由于种植不规范，中药产地的生态环境不稳定，炮制品的粗制滥造，相关部门监管缺乏等因素造成中药材本身的质量难以得到保证，如近年发生的“问题银杏叶”等事件暴露出诸多深层次矛盾，降低了民众对中药行业的信任度，严重威胁公众健康，极大地制约了中药行业发展。

在种植方面，2017 年中国中药材种植面积达到 5,045.5 万亩，占全部耕地面积的 2.7%，

中药的种植面积较广。然而，由于中药材兼具农产品和药品双重属性，农业部门并没有严格的区分开中药材种植与一般的农产品种植方法，仅用一般农产品管理方式对待中药材，药监部门则不具备监管药材种养的法定职权和专业能力。在粗放的农业生产模式下，这种部门职责缝隙的负面效应被不断放大，产地环境污染，道地性消失，乱施化肥、农药，滥用壮大剂、膨大剂等生物调节剂，采收和初加工不规范等问题扰乱了中药材生长规律，致使中药药性降低。

在加工与炮制方面，中药炮制是根据中医中药理论，按照医疗、调配和制剂的不同要求，对中药所采取的各种加工处理技术。其目的在于降低或消除药物的毒性或副作用，便于服用，提高疗效。然而，受经济利益的驱动，部分企业和机构忽视了中国历代医药学家在长期医疗实践中逐步发展起来的具有传统特色的工艺。现实中，不法商贩与个别获证企业勾结，通过出租出借饮片生产经营资质票据，从事粗制滥造、掺杂使假、以劣充优，譬如在炮制中药时省略了人工选择、筛选等必要工序，将根、须、茎、皮混为一团，或是使用毒害物质炮制中药，如硫磺熏制药材等等。然后将这些不合规的药材违法出售给饮片企业或医疗机构，形成牢固的利益链条，这不仅严重地扰乱了医药市场，更严重的是影响了临床用药安全有效。同时，监管基础薄弱，监管条例不完善，有限的监管力量难以嵌入到中药加工业与炮制过程中，就药品管理法而言，仅从中药材采购、保管、验收等方面做了简单的义务性规定，并没有关于药材炮制具体的硬性要求。而药监部门更多依靠化学药的监管思路，通过检验主要成分有无及其含量来判断中药材质量。然而这种末端监管方式仍然面临巨大现实挑战，监管体系亟待加强。

4.3 中药资源面临枯竭，中药行业发展受限

中国拥有世界上最丰富的中药资源。但近些年，由于中药产业的快速发展导致中国中药

资源的需求量、蕴藏量及主要分布等均发生了重大的变化。头豹数据显示，目前，中国中成药、保健品、中药提取物、中药饮片等每年要消耗药材 70 万吨。主要依靠野生药材来满足市场需求，中药资源供不应求，对药材资源的过度开发及利用导致了野生药材资源枯竭、药用珍稀濒危物种急剧增加等多种严重问题，破坏了生物多样性和生态平衡动摇了野生资源作为中药发展的源头支持，严重制约了中医药事业的发展。

此外，全球性气候变化、森林火灾、火山爆发、土地沙化、水土流失以及动物因稀有性发生近交、遗传衰竭等也造成了中药资源的进一步枯竭。中药资源的短缺使整个中药经济的发展失去源头支持，中药材资源枯竭所引发中药材市场的无序和价格迅速攀升直接影响到中药产业生存，中药行业的持续发展难以为继。

5 中国中药行业发展趋势

5.1 “互联网+” 中药将成为发展热点

传统中药流通成本高，“互联网+” 中药模式成为新选择。传统的中药材贸易是以集散地集贸市场、传统的中药材市场为主。但这种集散式的交易造成中药材流通环节长，交易成本高，这种现状亟待改善。与中药材传统交易相比，电子商务平台的交易方式灵活快捷、能够简化流通环节，降低流通成本，降低药价，因此，电商中药将成为更多中药企业的选择。

当前已经有多家运营互联网+中药业务的企业完成了融资（如图 5-1）。此外，中药极度依赖药材的质量，但种植不规范、污染残留等原因让中药质量堪忧。中药质量问题已经成为了影响中医传承的隐患之一，而互联网提供了中药药材溯源、供需信息发布等相关信息，在一定程度上解除了消费者对于中药产地和安全性的质疑。

国家利好政策大力支持，“互联网+中药” 模式将焕发活力。早在 2016 年，国家发布了作为指导未来 15 年中医药发展方向的《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》，《纲要》明确提出今后的一项重要任务是推动“互联网+” 中医医疗发展，把中医药标准化、信息化建设摆在了突出的位置。2017 年 12 月，国家中医药管理局发布了《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》。文件提出，到 2020 年中医药健康服务与互联网融合发展要迈上新台阶。届时新模式将被广泛应用，服务内容不断丰富，线上线下结合更加紧密，基本实现人人基本享有中医药服务。在政策与“互联网+” 技术等多重利好的情况下，未来发展“互联网+中药” 模式前景广阔。

图 5-1 “互联网+”中药代表性的投融资事件

公司名称	融资时间	轮次	融资金额 (人民币)	投资方
理大师	2015-12	Pre-A	1600万元	经纬中国人民币基金等
药材网	2016-07	天使轮	数千万元	漫游科技
药材买卖网	2017-03	A轮	2000万	上海健康医疗产业投资基金
叮当中药	2017-05	Pre-A	数千万元	今品投资
岐素科技	2017-07	天使轮	200万元	未透露
回生堂	2017-08	D轮	10.1亿元	未透露

来源：头豹研究院绘制

5.2 中药行业的海外市场将实现扩容

头豹数据显示，目前，世界上已有 100 多个国家和地区建立了各种类型的中医机构，中医药除了被日本、韩国及东南亚国家广泛应用外，美国 FDA《植物药管理法案》也放宽了对中草药产品的限制。澳大利亚、泰国等国将中药定为与西药具有同等的合法地位。此外，中国与外国政府、地区和组织签署了 86 个中医药合作协议；截至 2018 年底，在“一带一路”相关国家和地区建立了 17 个中医药海外中心；在 30 多个国家和地区开办了数百所中医药院校。此外，中国与 14 个国家和地区的自由贸易区谈判中重点提到了中药贸易的相关内容，谈判的目的是要降低中医药市场准入，减少贸易壁垒。种种迹象表明，中药逐渐受到国际社会的重视，并且日益得到国际社会的认可和接受。

未来，伴随中国中药产业基础与运行环境的不断完善，对于国内中药材资源的保护将更加有效，中药现代化水平将加快提高，这将极大增强中国中药在国际市场上的竞争力，为中国中药企业提供更大的国际市场空间。同时，未来中国的中药行业，将更多的运用现代科学技术方法和制药手段，开发现代中药新药及天然药物，中医药界的国际交流与合作日益广泛和深入，逐步实现中药的国际化。

5.3 中药行业逐步规范化与标准化

伴随生物科技的不断进步、新理论、新技术、新方法不断产生，中药行业也逐渐告别作坊式的粗放生产模式，逐渐被更加精细可控的“中药西制”的生产模式所取代，整体呈现出行业标准化的发展趋势。同时，国家监管也逐渐趋于严格行业标准化的步伐也明显加快，例如，国家先后发布了《中药材生产质量管理规范（GAP）》，《三部门要加强中药饮片监督管理》、《关于进一步加强中药材管理通知》以及《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》等行业规范，规范了中药生产，使用，经营的各个环节，使中药行业发展更加标准化与规范化。

在国际上，近日，世界中医药学会联合会发布公告，由中国开发的《标准化煎药中心基本要求》获得通过并在全球范围内实施，这是全球中药煎药领域首个获得通过的世界标准。未来，伴随中药行业在国内与国际市场上的不断扩容，国家将更加重视中药行业的发展中长期来看，未来对于中药处方药以及传统中药企业将持续承压、中药行业整体将更加标准化与规范化。

6 中国中药行业市场竞争格局

6.1 中国中药行业竞争现状分析

一方面，中国国民收入水平不断提高，在医疗保健方面的支出日益增加，另一方面，在种植技术升级，政策多重利好等因素的共同作用下，中国中药供给数量及质量均有所提升，因此，人们在中药方面的消费支出越来越高在此背景下，中药企业的数量逐渐增多，中国当前的中药企当中品牌药企业的运营态势较好，盈利能力较强，2014-2018 年品牌中药收入增速始终维持在 10%以上。而非品牌中药从 17 年开始收入增速有所下降，且利润有所下滑。

目前，中国中药行业已经初具规模，中药生产企业数量众多，龙头企业发展整体态势较好，但仍存在大量小企业，短期内市场集中度有望持续提升。头豹数据显示，截止 2017 年，中成药与中药饮片规模以上（2000 万元以上）企业分别约 1600 家、1000 家。行业龙头企业发展迅速。已经有 40 多个品牌中药企业已经完成上市，例如：同仁堂、康美药业云南白药、片仔癀、东阿阿胶、天士力、三九药业等（见图 6-1）。这几家公司都是拥有一定品牌价值，有自己的独家药品，营业收入和净利润在中药行业排名中居前的企业，经营稳定。

图 6-1 中药行业部分龙头企业，2018

公司名称	成立日期	核心产品/品种	核心优势
云南白药	1993-05	白药系列，国家绝密配方，国家一类中药保护品种	拥有保密的药方，具有垄断性独特的资源优势。完备的天然药物产业链。公司已形成了一条从原药材种植到生产制造，到销售配送的完整产业链。
天士力	1994-05	复方丹参滴丸、芪参益气滴丸	首家以药品身份进入美国FDA——IND临床申请的中药企业。首家提出“现代中药”的完整概念并建立了产业链，提出中药提取GEP标准，首家通过GAP标准。首家把单独一个中药做到10亿以上的市场销售额，其核心产品复方丹参滴丸是治疗心脑血管病的必备药品，而且目前滴丸正在进入美国，打入国际市场，是中药现代化的典范。
东阿阿胶	1994-06	阿胶系列，国家首批非物质文化遗产扩展项目名录	企业已经掌控全国驴皮资源90%以上，阿胶市场占有率达75%。成为名副其实的稀缺资源垄断型企业，拥有完全定价话语权。
同仁堂	1997-06	六味地黄丸、牛黄清心丸	拥有近500家“北京同仁堂专卖店”及近千家形象专柜；同仁堂还在全球的13个国家和地区开设了20家分店。
康美药业	1997-06	西洋参胶囊、西洋参粉、丹参粉、三七粉	康美药业建立了从上游种植与资源整合，中游的中药材专业市场经营、中药材贸易、中药饮片、中成药制剂、化学药品的生产与销售，到下游的集医疗机构资源全产业链一体化经营模式，从而从根源保证药品质量。公司同时持有电子商务牌照、直销牌照、物流牌照、第三方支付牌照、医药连锁大药房牌照、潮汕银行牌照、医院连锁牌照，为公司开展多元化业务提供了保障。
三九药业	1999-04	999感冒灵、皮炎平、正天丸、胃泰	三九主营核心业务定位于OTC和中药处方药，999是中国OTC第一品牌；三九医药拥有三九胃泰系列，三九感冒灵系列，三九皮炎平软膏，参麦注射液等一系列名牌产品；“999”品牌知名度高，定位大众化，目标客户接受度高。
片仔癀	2000-07	片仔癀系列，国家绝密配方，国家一类中药保护品种	片仔癀作为非基本药物和医保品种的独家产品，片仔癀定价无需通过国家发改委和药监局审批，仅需向物价部门报备，很大程度上规避药品限价政策的制约。

来源：头豹研究院绘制

6.2 中国中药行业的主要参与者

6.2.1 云南白药

6.2.1.1 公司简介

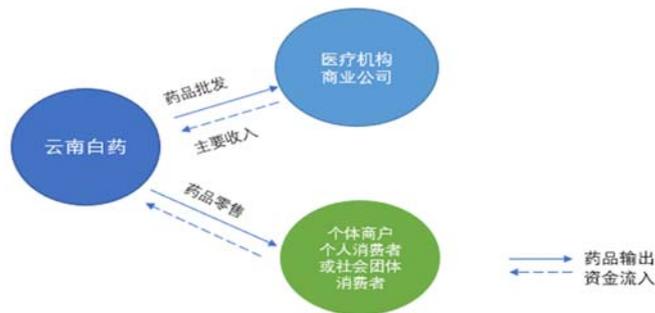
云南白药集团股份有限公司于1993年5月3日成立，1993年12月15日公司社会公众股(A股)在深圳证券交易所上市交易，云南白药于2006年5月29日开始实施股权分置改革。公司股票简称云南白药，股票代码为000538。云南白药的经营范围涵盖了化学原料药、化学药制剂、中成药、中药材、生物制品、保健食品、化妆品及饮料的研制、生产及销售；医疗器械（二类、医用敷料类、一次性使用医疗卫生用品），日化用品等领域，是云南省实力最强、品牌最优的大型医药企业集团。“云南白药”商标于2002年2月被国家工商行政管理总局商标局评为中国驰名商标。2018年10月，云南白药集团股份有限公司登

上福布斯 2018 年全球最佳雇主榜单。

6.2.1.2 商业模式

云南白药的收入来源主要由药品的批发与零售两部分组成，公司以批发为主，兼有零售业务（如图 6-2）。云南白药的批发业务主要是其通过向市场招标进行采购，通过比质比价择优采购，由公司安排物流将药品配给医疗机构、商业公司等，此类公司一般已与云南白药建立起较长期的合作关系，采购量较大。公司的零售业务主要通过现有的营销网络进行开展，采用“现款现货”的原则，概不赊销。

图 6-2 云南白药商业模式



来源：头豹研究院绘制

6.2.1.3 运营战略

云南白药在产品战略上提出“稳中央、突两翼”。中央是以药为主体的核心产品。两翼是以白药创可贴为代表的材料科学与医药结合的业务，以及以云南白药牙膏为代表的含药个人护理产品。药品是云南白药的主体和根本，公司资源配置上约 70%都在药品方面，未来将进一步强化。在运营战略方面，云南白药重视销售业绩，公司每个月会有销售排行，如果 3 个月都排在末位就有一次黄牌，两次黄牌就直接辞退，这种做法从 2000 年开始实施一直到现在。云南白药的员工每年的淘汰率都在 10%以上，强制性指标是淘汰 10%，中层干部

淘汰率是 5%。白药能够保持长期的活力、保持持续的增长，跟这个机制有很大的关系。此外，在竞争策略上，则秉承“以强制强”的策略。云南白药注重的是疗效，把自己的优势与其他企业的全球先进技术结合，达到共同创新产品，开拓新市场的目标。

6.2.1.4 核心优势

创新研发能力强。云南白药公司十分注重创新，到目前，云南白药产品已由原来的“白药系列”和“田七系列”，发展为“白药系列”、“三七系列”和“云南民族特色药品系列”。公司在保持传统特色的同时，不断开发满足消费者需求的新产品。

品牌价值高。云南白药拥有极高的品牌价值—高达 226 亿元，在全国药企中名列第一。云南白药这个名字深入人心，拥有基本上家家户户都会备有云南白药。其“伤科圣药”的形象深入人心，公众对其品牌的认可度很高。

专业的研发团队和技术平台。云南白药拥有研发团队成员 649 人，创新研发中心拥有的国家认定企业技术中心、西南民族药新产品开发国家地方联合工程研究中心、国家生物产业基地生物医药中试生产中心及毒理、品质评价重点实验室等技术平台，为高层次人才发挥所能、创造价值提供了良好的硬件条件和基础设施。

innovation
创新地图 map

推广

前哨 2020 | 科技特训营

掌握创新武器 抓住科技红利

Insights into Tech and the Future

直播时间
每周四20:00-21:00

全年50次直播课程
+私享群互动

随报随听

王煜全

海银资本创始合伙人
得到《全球创新260讲》主理人



扫码报名

微信咨询: InnovationmapSM
电话咨询: 157-1284-6605

6.2.2 天力士

6.2.2.1 公司简介

天士力控股集团成立于 1994 年 5 月，现已发展成为以大健康产业为主线，以制药业为中心，涵盖科研、种植、生产、营销等领域的高科技企业集团。主营业务为中药材、中成药加工、化学药品原药、化学药品制剂、生物制品、滋补营养保健品制造；汽车货物运输；货物及技术的进出口业务。天士力目前已上市产品包括抗肿瘤用药、心血管用药、精神类用药及保肝护肝用药等产品系列。其中现代中药包括复方丹参滴丸、芪参益气滴丸、养血清脑颗粒（丸）、注射用益气复脉、荆花胃康胶丸、板蓝根泡腾片等多个产品。

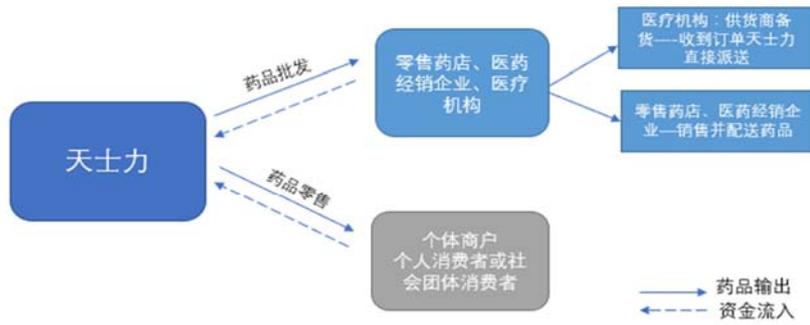
6.2.2.2 商业模式

天士力公司有批发与零售两种业务模式，主要盈利来源于药品的进销差价（如图 6-3）。

天士力的批发业务主要包括面向医疗机构配送与面向零售药店、医药经销企业批发两种模式。其中，医疗机构配送模式是天士力先从供货商采购产品备货，收到订单后，由天士力安排物流服务并及时运送产品。此外，面向零售药店、医药经销企业批发模式，是指天士力面向零售药店、医药经销企业销售并配送药品。

零售业务是天士力通过现有营销网络、经营品种和配送能力，以直营连锁方式开展医药零售业务。

图 6-3 天力士商业模式



来源：头豹研究院绘制

6.2.2.3 运营战略

天士力控股集团以“追求天人合一，提高生命质量”为企业理念，坚持“三高一新”（高科技、高起点、高速度、新思维）的发展思路，以科技为核心、以市场为导向、以营销为动力、以质量为保障，为实现“创造健康、人人共享”的目标，坚定地走自主创新、高新科技产业化发展道路。此外，公司重视金融业务的发展，在2008年左右成立了“集团战略投资事业群”，下设多个实体，用于运作天士力集团公司金融业务。天士力资本专注于医疗大健康领域的投资及并购业务，一方面开展以旗下基金为主体的少数股权投资业务，以获取超额投资收益为目标；另一方面围绕天士力集团及其关联企业的产业发展需求，开展项目并购或合资合作，以补充完善天士力产品。天士力资本十年间，参投了逾50个项目，涉及医药工业、医药商业、医药零售、医疗服务、电子医疗创新、中药材等领域。明星项目包括美年大健康、贝瑞和康、歌礼药业等。”

6.2.2.4 核心优势

产品遍及海外市场。天士力已经构筑了在亚洲、欧洲、美洲、非洲和俄罗斯的市场布局，

复方丹参滴丸市场占有率在国内居领先地位,先后进入韩国、越南等 16 个国家和地区销售,并进入俄罗斯处方药目录。在马来西亚、南非、荷兰、法国、阿联酋等国家地区建立公司,形成了多层次的营销体系。

药材质量保障体系完备。天力士通过信息化手段对药材产地、环境、种植过程,初加工方法,饮片炮制工艺,仓储养护和物流等质量数据进行采集,并通过检测对关键节点进行质量把关,使药材和饮片整个生产过程质量可追溯,达到“来源可知,质量可查,责任可究,去向可追”,从而解决中药材真伪问题,质量安全问题,优劣问题。

创新研发体系成熟。天士力形成了包括现代中药、化学药、生物药和保健食品在内的产品体系和产业体系,先后承担国家级火炬计划、“九五”、“十五”科技攻关、国家 863、973 等重点科研项目 40 多项,天士力现代中药产业园被列入国家高新技术产业化示范工程项目、企业信息化工程被列入国家信息化重点工程、863 计划项目。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台,已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系,整合多方资源,致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务,帮助用户实现知识共建,产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础,利用大数据、区块链和人工智能等技术,围绕产业焦点、热点问题,基于丰富案例和海量数据,通过开放合作的研究平台,汇集各界智慧,推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群



图说



表说



专家说



数说

详情请咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



深圳

郭先生：15121067239

李先生：18916233114