

2021年 中国米诺地尔行业概览

2021 Minoxidil industry overview

2021年ミノキシジル業界の概要

报告标签：米诺地尔、脱发、非那雄胺、振东制药、三生制药、强生、落健、蔓迪、达霏欣

主笔人：董嘉欣

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

摘要

雄脱是一种雄激素依赖性的，具有遗传倾向性的脱发，男性患者多于女性。根据统计，21.3%的男性患有雄脱，6%的女性患有雄脱。在男性主要表现为前额发际线后移和（或）头顶部毛发进行性减少和变细，在女性主要表现为头顶部毛发进行性减少和变细，少部分表现为弥漫性头发变稀，发际线后移。

米诺地尔作用为K⁺通道,阻止细胞浆自由Ca²⁺的聚集，阻止了表皮生长因子的抑制作用，因此促进了头发的生长。另一个作用机理可能是米诺地尔使血管内皮生长因子及其受体的表达上调。这一反应刺激血管生成和毛发生长，米诺地尔可以使缺血的秃发区头发再生长。

米诺地尔直接影响角化细胞的生长。米诺地尔增强了培养基中角化细胞的存活率及延长了细胞的生命，同样这种作用也可以用来维持头发细胞的生长。

■ 防脱发药物有米诺地尔、非那雄胺、螺内酯

米诺地尔是唯一获批上市的有效的外用毛发生长药物，临床上有2%和5%两种浓度剂量，疗效相当。男性推荐用5%浓度，一日两次，女性推荐用2%浓度，一日一次。平均起效时间为12周，用药时间推荐半年至1年以上，男女均可使用，有效率可达50%~85%，以轻中度脱发者疗效更好。

非那雄胺，用于男性患者，一般服药3个月后毛发脱落减少，6~9个月毛发开始生长。用药1年后有效率达65%~90%，对前额部脱发的有效率低于顶枕部。

螺内酯，用于女性患者，能使部分患者的症状得到一定改善，建议疗程至少1年。环丙孕酮，用于女性患者，有较强的抗雄激素作用。

■ 防脱发药物联用效果更好

米诺地尔与非那雄胺在治疗脱发方面不呈现竞争关系，药物联用的有效性明显高于任何单一用药，实验表明，药物联用12个月后，有效率达到89%。



研究目标

本报告以米诺地尔为核心研究对象，从作用机理、适用人群、市场前景、产品类型等角度分析米诺地尔特点。通过对比各种防脱药物，说明米诺地尔的市场价值，结合现存米诺地尔药物品牌，分析米诺地尔市场现状，为读者提供黄金标的。

➤ 目标：

米诺地尔降压、脱发作用机理

米诺地尔与非那雄胺、螺内酯对比

米诺地尔适用人群

米诺地尔与非那雄胺药物联用分析

米诺地尔贯穿整个脱发治疗过程

米诺地尔市场现状

米诺地尔不同产品分析

相关企业分析

目录

◆ 名词解释	08
◆ 中国米诺地尔行业概述	09
• 降血压作用机理	10
• 脱发作用机理	11
◆ 中国米诺地尔行业消费者分析	12
• 脱发人群	13
• 脱发治疗方案	14
◆ 中国米诺地尔药物分析	15
• 产品分类	16
• 不同在研药物对比	17
• 不同产品分析	18
• 不同剂型分析	19
• 防脱药物对比分析	20
• 药物联用分析	21
◆ 中国米诺地尔市场综述	22
• 市场规模	23
• 市场现状	24
• 地域布局	25
◆ 米诺地尔行业企业分析	26
• 三生制药	27
• 振东制药	28
• 强生公司	29
◆ 方法论	30
◆ 法律声明	31

Contents

◆	Terms	-----	08
◆	China Minoxidil Industry Overview	-----	09
	• Mechanism of lowering blood pressure	-----	10
	• Mechanism of hair loss	-----	11
◆	Consumer Analysis of Minoxidil Industry in China	-----	12
	• People with hair loss	-----	13
	• Hair loss treatment options	-----	14
◆	Analysis of Minoxidil Drugs in China	-----	15
	• Product Categories	-----	16
	• Comparison of different drugs under development	-----	17
	• Different product analysis	-----	18
	• Analysis of different dosage forms	-----	19
	• Comparative analysis of anti-dropping drugs	-----	20
	• Drug combination analysis	-----	21
◆	Summary of Minoxidil Market in China	-----	22
	• Market size	-----	23
	• market situation	-----	24
	• Geographical layout	-----	25
◆	Minoxidil industry company analysis	-----	26
	• Sansheng Pharmaceutical	-----	27
	• Zhendong Pharmaceutical	-----	28
	• Johnson & Johnson	-----	29
◆	Methodology	-----	30
◆	Legal Statement	-----	31

图表目录

◆ 图表1：米诺地尔主要作用	-----	10
◆ 图表2：米诺地尔脱发作用机理	-----	11
◆ 图表3：脱发患者消费者画像	-----	13
◆ 图表4：消费者选择治疗脱发方式	-----	13
◆ 图表5：不同药物适应症	-----	14
◆ 图表6：中国脱发治疗产品图谱	-----	16
◆ 图表7：不同药物作用机制	-----	17
◆ 图表8：米诺地尔产品种类	-----	18
◆ 图表9：米诺地尔不同剂型分析	-----	19
◆ 图表10：防脱药物	-----	20
◆ 图表11：1mg非那雄胺药物实验不良状况，一年	-----	20
◆ 图表12：药物联用对比分析	-----	21
◆ 图表13：非那雄胺与米诺地尔药物联用有效性对比分析	-----	21
◆ 图表14：中国米诺地尔市场规模（按样本销售额统计），2016-2025年	-----	23
◆ 图表15：全球米诺地尔药物市场占有率，2020	-----	24
◆ 图表16：中国米诺地尔市场占有率（以样本医院销售额统计），2015-2020	-----	24
◆ 图表17：米诺地尔销售额集中地区	-----	25

图表目录

◆ 图表18：三生制药营业收入结构，2016-2020年	-----	27
◆ 图表19：振东制药营业收入结构，2017-2020年	-----	28
◆ 图表20：美国米诺地尔强生市场占有率，2015-2020年	-----	29

名词解释

- ❑ **ATP:** Adenosine triphosphate, 腺嘌呤核苷三磷酸, 是一种不稳定的高能化合物
- ❑ **DHT:** dihydrotestosterone, 双氢睾酮
- ❑ **AGA:** andro geneticalopecia, 雄激素性脱发
- ❑ **AA:** alopecia areata, 斑秃, 是一种常见的自身免疫性、非瘢痕性脱发
- ❑ **JAK:** janus kinase, 是一类非受体酪氨酸激酶家族, 已发现四个成员, 即Jak1 、Jak2 、Jak3 和Tyk2
- ❑ **AR受体拮抗剂:** Anti-Androgen Receptor antibody, 雄激素受体拮抗剂

Chapter 1

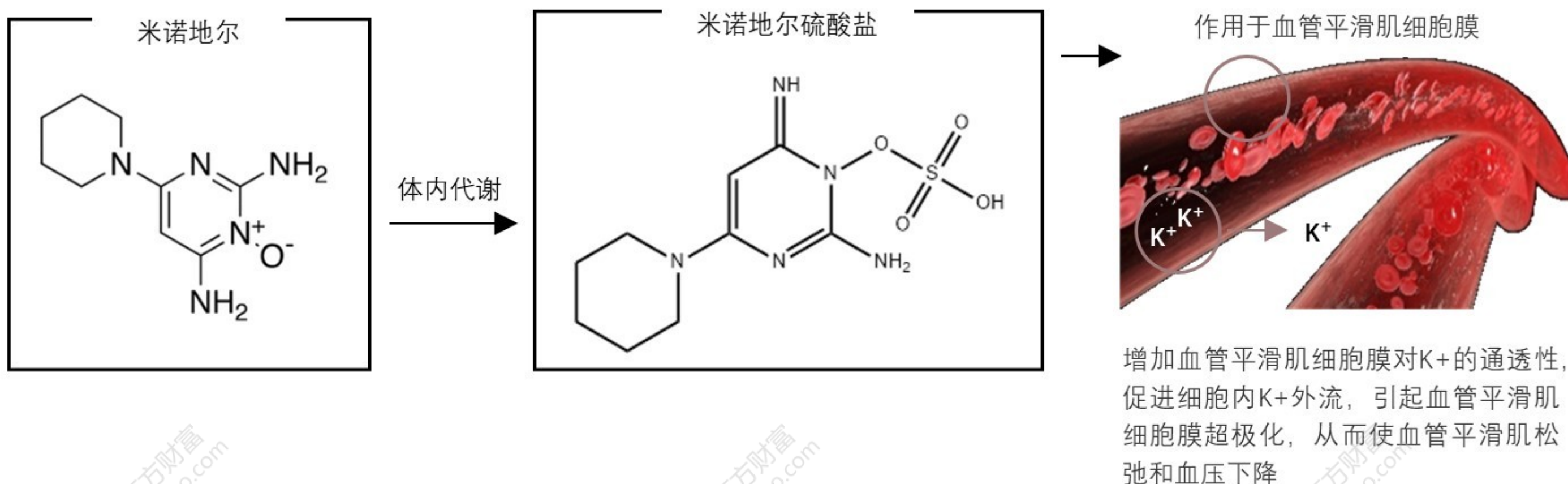
中国米诺地尔行业概述

- 中国米诺地尔行业概述：
 - 降血压作用机理
 - 脱发作用机理

■ 中国米诺地尔行业概述——降血压作用机理

米诺地尔作用机制可能由于在体内代谢成米诺地尔硫酸盐，后者增加血管平滑肌细胞膜对K⁺的通透性，使血管平滑肌松弛和血压下降

米诺地尔主要作用

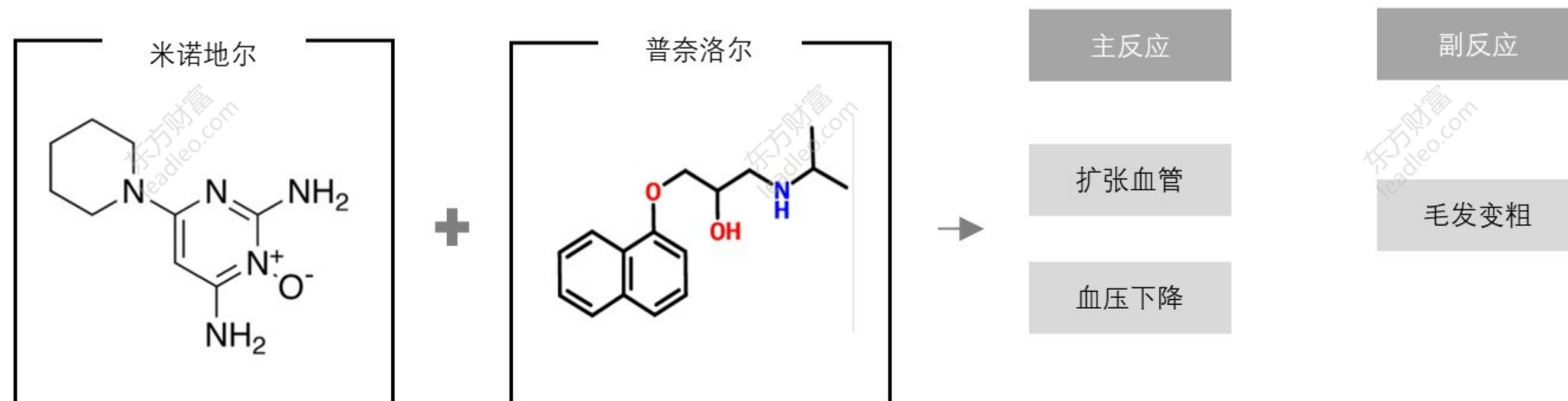


■ 米诺地尔作为钾离子通道的作用机制

其作用机制可能由于在体内代谢成米诺地尔硫酸盐，后者增加血管平滑肌细胞膜对K⁺的通透性，促进细胞内K⁺外流，引起血管平滑肌细胞膜超极化，从而使血管平滑肌松弛和血压下降

■ 作用一：米诺地尔作为钾离子通道开放剂，能直接松弛血管平滑肌，最初作为一种降压药，适用于顽固性、原发性、肾性高血压患者

米诺地尔（Minoxidil）是6-(1-哌啶基)-2,4-嘧啶二胺,3-氧化物，是一种有机物，呈白色或类白色结晶性粉末。临床上作为钾离子通道开放剂，能直接松弛血管平滑肌，有强大的小动脉扩张作用，使外周阻力下降，血压下降，而对容量血管无影响，故能促进静脉回流。同时，由于反射性调节作用和正性频率作用，可使心输出量及心率增加，但不引起体位性低血压。所以米诺地尔最初作为一种降压药，适用于顽固性、原发性、肾性高血压患者。米诺地尔降压作用比胍苯达嗪强，且不引起体位性低血压，长期用药未见药效降低。与普奈洛尔等合用有协同作用，且可抵消二者的不良反应。

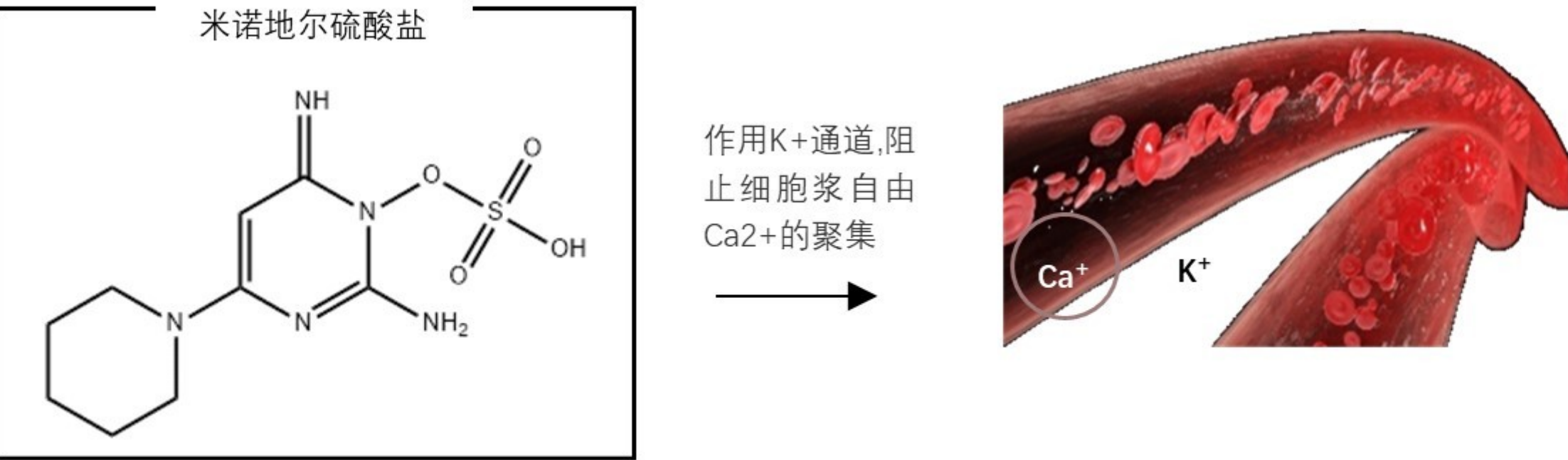


来源：头豹研究院

中国米诺地尔行业概述——脱发作用机理

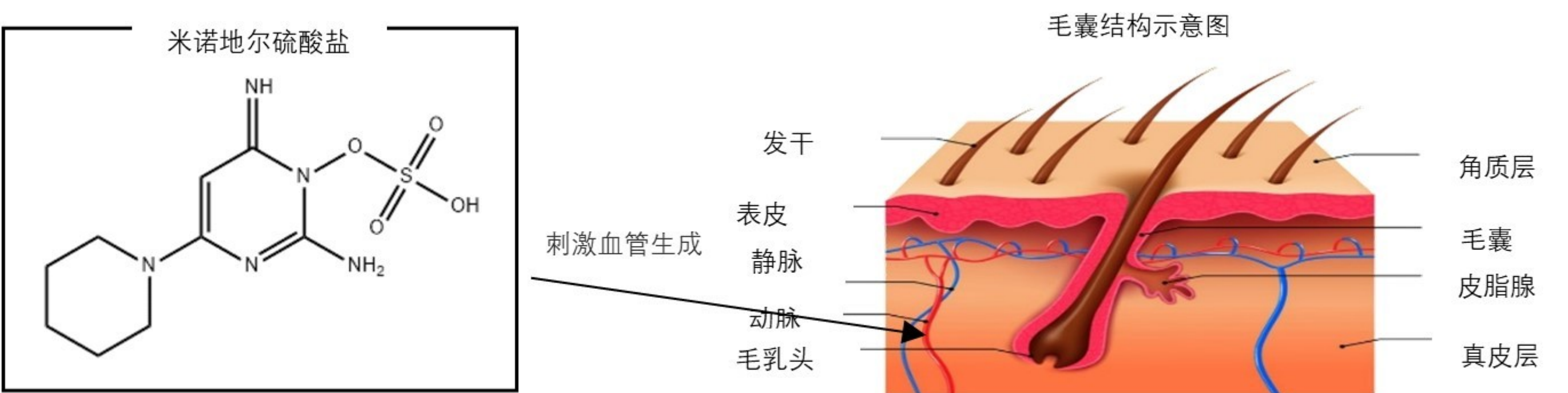
米诺地尔治疗脱发作用机理较多，已被证实作用机理一是K⁺通道,阻止细胞浆自由Ca²⁺的聚集，作用机理二是米诺地尔使血管内皮生长因子及其受体的表达上调

米诺地尔脱发作用



作用机理一：K⁺通道

作用K⁺通道,阻止细胞浆自由Ca²⁺的聚集，阻止了表皮生长因子的抑制作用，因此促进了头发的生长。



作用机理二：米诺地尔使血管内皮生长因子及其受体的表达上调

另一个作用机理可能是米诺地尔使血管内皮生长因子及其受体的表达上调。这一反应刺激血管生成和毛发生长，Phipot和他的工作小组近来发现米诺地尔可以使缺血的秃发区头发再生长。

作用机理三：米诺地尔直接影响角化细胞的生长，米诺地尔可以增加DNA合成细胞的数目

米诺地尔直接影响角化细胞的生长。米诺地尔增强了培养基中角化细胞的存活率及延长了细胞的生命，同样这种作用也可以用来维持头发细胞的生长。

另一些研究者证明，米诺地尔是潜在的前列腺素环氧化物合成酶—1的激动剂。米诺地尔可以增加DNA合成细胞的数目。这些变化导致毛发生长期的延长和毫毛向永久性头发的转变

来源：头豹研究院

Chapter 2

中国米诺地尔行业消费者分析

中国米诺地尔行业消费者分析：

- 脱发人群
- 脱发治疗方案

中国米诺地尔行业消费者分析——脱发人群

雄脱是一种雄激素依赖性的，具有遗传倾向性的脱发，男性患者多于女性。根据统计，21.3%的男性患有雄脱，6%的女性患有雄脱。

脱发患者消费者画像



<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=611c99b4c4ba995f57a793c1&core=613006100dd177a08754929e>

雄脱是一种雄激素依赖性的，具有遗传倾向性的脱发，21.3%的男性患有雄脱，6%的女性患有雄脱

雄脱是一种雄激素依赖性的，具有遗传倾向性的脱发，男性患者多于女性。根据统计，21.3%的男性患有雄脱，6%的女性患有雄脱。在男性主要表现为前额发际线后移和（或）头顶部毛发进行性减少和变细，在女性主要表现为头顶部毛发进行性减少和变细，少部分表现为弥漫性头发变稀，发际线后移。

随着年龄的增长，男女雄脱概率都会上升，但男性雄脱的患病率远高于女性，在每个年龄阶段男性患者大约是女性患者的4倍。

消费者选择治疗脱发方式

单位：【%】



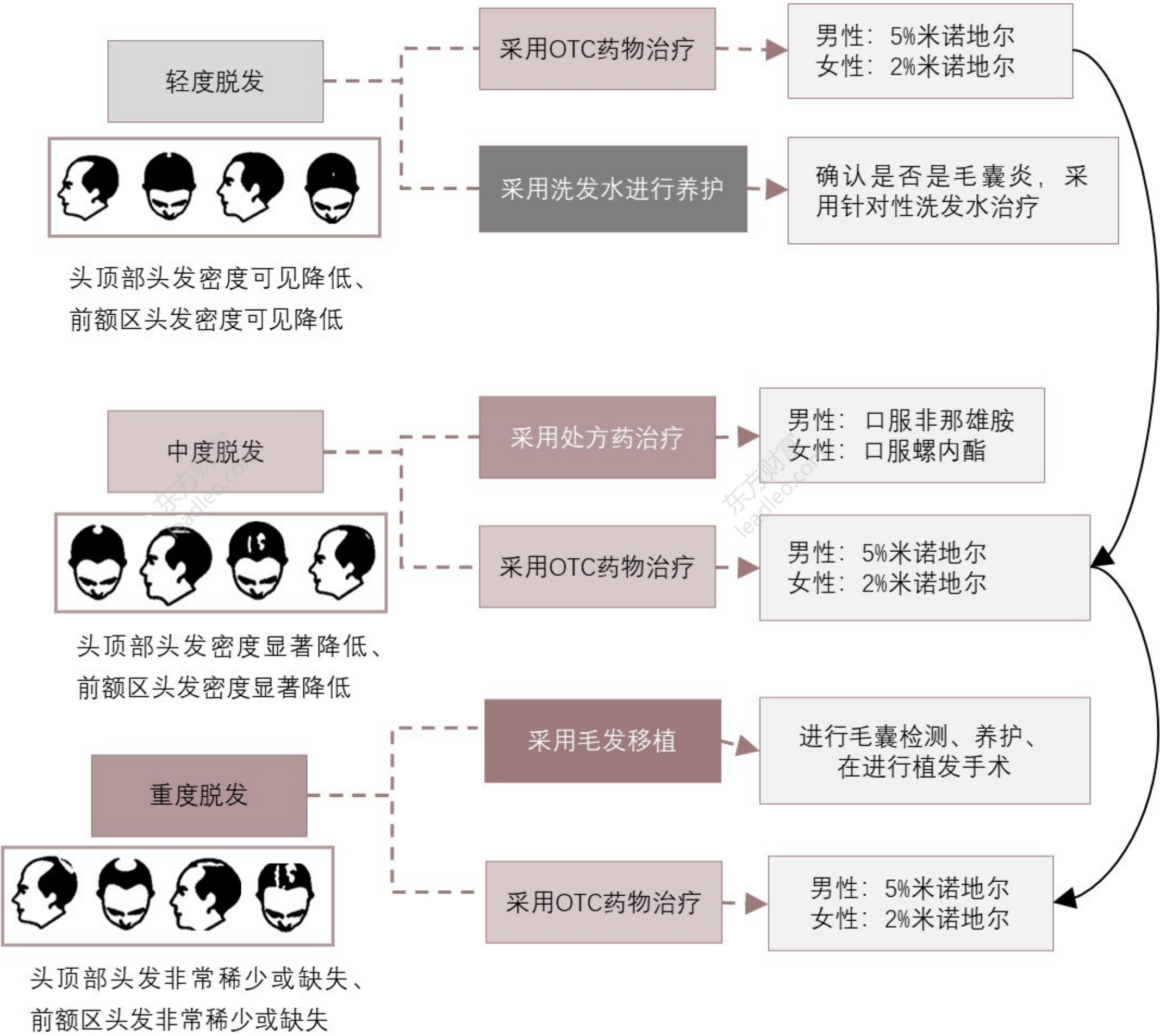
70%的消费者会选择采用基础防脱的方式进行治疗，即采用防脱洗发水以及食疗，但防脱洗发水效果有限，作用时间较短，且缺乏明确的临床治疗效果，所以多属于维护手段。OTC药物防脱属于专业型防脱，处方药物属于治疗性防脱，40%的消费者会选择专业型防脱即采用OTC药物治疗、保健品维护等

来源：头豹研究院

中国米诺地尔行业消费者分析——治疗方案

米诺地尔是唯一获批上市的有效的外用毛发生长药物，临床上有2%和5%两种浓度剂量，贯穿治疗脱发全程，市场空间较大

不同药物适应症



米诺地尔是唯一获批上市的有效的外用毛发生长药物，贯穿治疗脱发全程

米诺地尔是唯一获批上市的有效的外用毛发生长药物，临床上有2%和5%两种浓度剂量，疗效相当。男性推荐用5%浓度，一日两次，女性推荐用2%浓度，一日一次。平均起效时间为12周，用药时间推荐半年至1年以上，男女均可使用，有效率可达50%~85%，以轻中度脱发者疗效更好。

非那雄胺，用于男性患者，一般服药3个月后毛发脱落减少，6~9个月毛发开始生长。用药1年后有效率达65%~90%，对前额部脱发的有效率低于顶枕部。

螺内酯，用于女性患者，能使部分患者的症状得到一定改善，建议疗程至少1年。环丙孕酮，用于女性患者，有较强的抗雄激素作用。

来源：头豹研究院

Chapter 3

中国米诺地尔药物分析

□ 中国米诺地尔行业概述：

- 产品分类
- 不同在研药物对比
- 不同产品分析
- 不同剂型分析
- 防脱药物对比分析
- 药物联用分析

中国米诺地尔药物分析——产品分类

在所有治疗脱发的产品中，洗护产品、药物防脱占据主要的市场地位。药物防脱产品包括保健生发药品、OTC生发药品，处方药治疗脱发药品

中国脱发治疗产品图谱



养发类洗护产品占据主要的治疗脱发产品的市场份额

在治疗脱发产品中，消费者一般采取洗护方式进行初步治疗。同时，对于没有脱发困扰的消费者，也会采用养发洗发水进行日常护理，所以养发类洗护产品占据主要的治疗脱发产品的市场份额

OTC药物占据主要的药物市场份额，主要产品是米诺地尔系药物

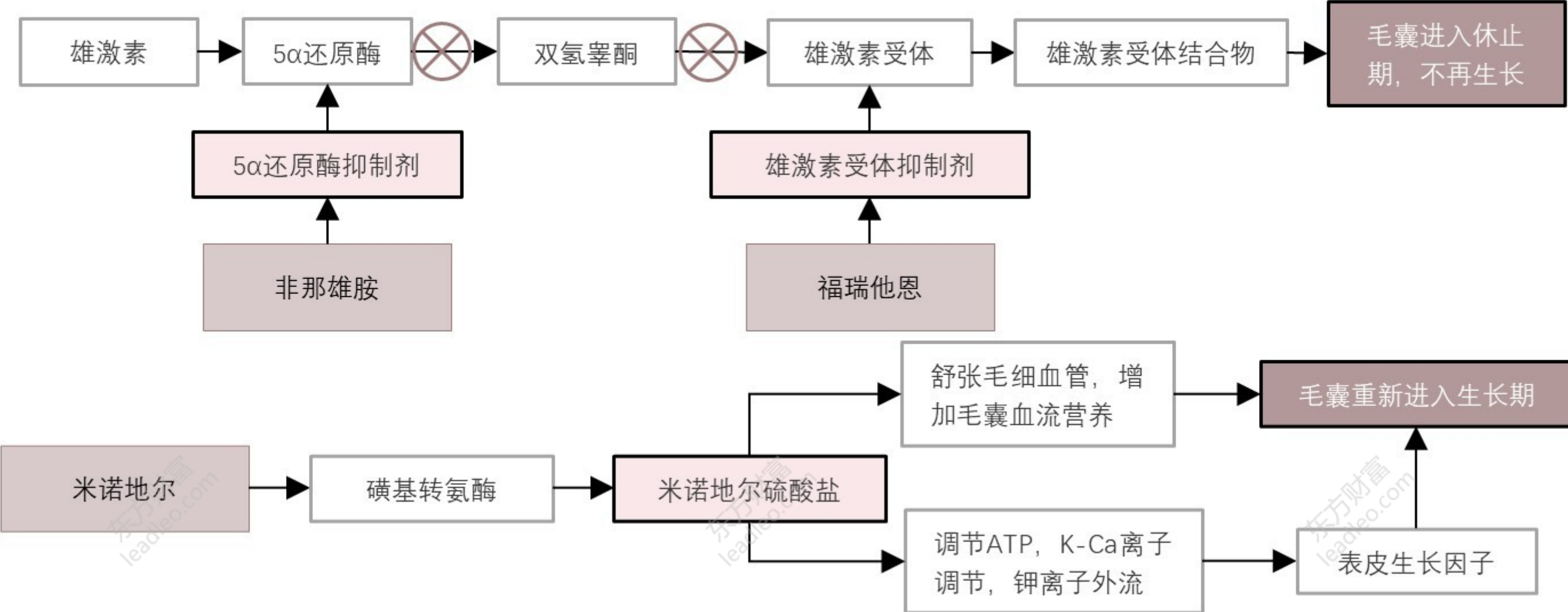
在药物治疗防脱发市场中，OTC药物占据主要的市场份额，主要产品是米诺地尔搽剂、米诺地尔酊等米诺地尔系药物。处方药主要为非那雄胺、螺内酯等。保健品分为中药生发类（何首乌、生姜为主要成分）、VB补充剂等

来源：头豹研究院

中国米诺地尔药物分析——不同在研药物对比

根据脱发机理，目前获批药物靶点较为单一，在研药物多以JAK抑制剂及AR拮抗剂为主，有望实现靶向性治疗

不同药物作用机制



防脱药物覆盖脱发全过程

福瑞他恩：属于雄激素受体抑制剂，抑制DHT和雄激素受体的结合转化，阻止DHT复合物对毛囊的损害。非那雄胺：属于5α还原酶抑制剂，抑制患者的睾酮向DHT转化，从而阻止DHT继续传导，减少对毛囊的损害。米诺地尔：在细胞内转化成米诺地尔硫酸盐，通过细胞内ATP及离子通道等机制，增强生长因子作用，促进毛囊细胞早期细胞增殖，促进毛发重新生长。

通用名	生产厂家	适应症	临床进展	靶点	临床疗效	临床安全性
度他雄胺	GSK	AGA	临床III期	5α-还原酶选择性抑制剂	14.4%患者大幅改善	长期治疗副作用低，射精障碍及性欲降低
SM04554	Samumed	AGA	临床III期	WNT激动剂	302名4-6级患者不同程度毛囊增多、毛孔变大	极少患者出现皮肤发红、发痒
杰克替尼	泽璋制药	AA	临床III期	JAK1, JAK2, JAK3	24周治疗，有效率60.0%	无显著副作用
比马前列素	Allergan	AGA	临床II期	前列腺素合成结构类似物	-	-
塞替匹仑	Allergan	AGA	临床II期	前列腺素D2受体抗体	对年轻的AGA患者效果明显	无显著副作用
SHR0302	瑞石生物	AA	临床II期	JAK1, STAT3	-	-
KX-826	开拓药业	AGA	临床II期	AR受体拮抗剂	-	-

来源：头豹研究院

中国米诺地尔药物分析——不同产品分析

米诺地尔产品除剂型区别较大外，其余产品特性区别较小；在价格方面，米诺地尔凝胶价格最高，米诺地尔喷雾价格最低，其余米诺地尔系产品价格相似

米诺地尔产品种类

主要产品图						
企业品牌	三生制药	振东安特	美大康华康	厦门美商	山东京卫	博士伦福瑞达
产品名称	蔓迪	达霏欣	斯必申	发迹	森蔓	学瑞
剂型	✓ 米诺地尔酊 (液体)	✓ 米诺地尔搽剂 (液体)	✓ 米诺地尔搽剂 (液体)	✓ 米诺地尔酊 (液体)	✓ 米诺地尔喷雾 (液体)	✓ 米诺地尔凝胶 (液体)
规格	5% (60ml: 3g)	5% (60ml: 3g) 2% (60ml: 1.2g)	2% (100ml: 1.2g)	5% (60ml: 3g)	5% (60ml: 3g) 2% (60ml: 1.2g)	40g: 0.88g
用法	每次1ml，每日2次， 用手按摩3-5分钟	每次1ml，每日2次， 用手按摩3-5分钟	每次1ml，每日2次， 用手按摩3-5分钟	每次1ml，每日2次， 用手按摩3-5分钟	每次1ml，每日2次， 用手按摩3-5分钟	每次1g，每日2次， 用手按摩3-5分钟
辅料	1, 2-丙二醇、乙醇、 磷酸二氢钾氢氧化 钠缓冲液	乙醇、丙二醇	1, 2-丙二醇、乙醇、 依地酸二钠	1, 2-丙二醇、乙醇、 依地酸二钠	-	卡波姆、乙醇、丙 二醇、硫代硫酸钠、 三乙醇胺
储存条件	密封保存	遮光、密封、低于 20℃保存	遮光、密封、低于 20℃保存	密封保存	密封保存	遮光、密封、低于 20℃保存
价格 (元/月)	130-150	120-140	100	110	78	250

米诺地尔除了在剂型方面具有较大差异外，其余产品特性上均差别不大

米诺地尔系药物主要规格、用法几乎一致。男性多使用5%含量的米诺地尔，女性多使用2%含量的米诺地尔。男性每日使用一次，女性每日使用两次。

米诺地尔保存条件并不苛刻，通常是密封避光保存，达霏欣、斯必申、学瑞需要进行低温保存。米诺地尔的辅料大多都含有，2-丙二醇、乙醇，通常作为表面活性剂。

米诺地尔凝胶价格较高，约为250元/月，3g含量的米诺地尔药物价格波动不大，平均在130元/月左右。

所以米诺地尔除了在剂型方面具有较大差异外，其余产品特性上均差别不大，所以根据剂型进行药物分析较为准确。在竞争格局方面，产品的核心竞争优势是剂型。

来源：头豹研究院

■ 中国米诺地尔药物分析——不同剂型分析

米诺地尔目前有三种形态，溶液（包括搽剂、酊剂）、泡沫、凝胶；溶液型米诺地尔含有酒精与丙二醇，泡沫型米诺地尔丙二醇的浓度较低，凝胶型的米诺地尔浓度只有2%

米诺地尔不同剂型分析

剂型	简介	优势	劣势	代表厂家	月均费用	
米诺地尔酊剂	用30%酒精浸出或溶解而制成的澄清液体制剂	成分较纯净	易挥发；药物在皮肤贮留；无法靶向定位毛囊	三生制药	249元/月	（落健）
					138元/月	（蔓迪）
米诺地尔搽剂	用酒精（浓度低于30%）、油或适当的溶剂制成的溶液、乳状液或悬浮液	酒精含量较少，刺激性气味轻，且不良反应发生率较低；吸收率高	药物在皮肤贮留；无法靶向定位毛囊；需低温避光储存	振东制药	134元/月	
米诺地尔凝胶剂	除乙醇、丙二醇外，还添加硫代硫酸钠、三乙醇胺、卡波姆	方便清爽，易控制用量	原材料短缺	博士伦福瑞达	300元/月	
米诺地尔泡沫剂	丙二醇浓度较低	偏男性，尤其针对M型脱发；酒精含量低，刺激性小，不易过敏	需冷藏储存，不便于携带	强生（国内未获批）	269元/月	

■ 米诺地尔剂型不同针对消费者不同

由于米诺地尔相对分子量较大，需要存在于载体中，载体提供渗透压，将药物推送到皮肤中。药物吸收需要大量时间，不同的药物载体，渗透的时间不同，吸收的药物含量也不同，所以不同剂型的米诺地尔与药物有效时间高度相关。

米诺地尔目前有三种形态，溶液（包括搽剂、酊剂）、泡沫、凝胶。米诺地尔搽剂、酊剂都属于溶液型，优势在于内含依地酸二钠，稳定性和抗氧化性强，容量大，不粘腻，性价比高。使用感类似于喷雾一样，可以将米诺地尔溶液直接喷洒在消费者头顶或者前额头发稀疏的头皮部位。使用质地清爽不油腻，局部使用也更为方便。溶液型米诺地尔含有酒精与丙二醇，部分消费者对两者过敏，不宜使用。

泡沫型的米诺地尔的优势是干燥速度快，相比其液体涂抹使用时间更短，但涂抹区域较大，容易造成其他部位多毛症。泡沫型米诺地尔丙二醇的浓度较低，如果有对丙二醇过敏的患者，可以选择用泡沫剂的米诺地尔。泡沫型米诺地尔的储存对于温度有一定要求，需要在室温不超过20℃的状态下保存，尽量放在干燥阴凉处，温度过高容易将瓶内泡沫化成水状，对使用效果会有一定影响。此外，由于瓶身是压力罐装置，出行时无法上飞机、地铁等交通工具，携带不便。

凝胶型的米诺地尔质地水润，能局部涂抹且方便携带，在累积释放时长上也较好，目前凝胶型的米诺地尔的浓度只有2%一款，对于部分男性消费者来说浓度较低。

来源：头豹研究院

■ 中国米诺地尔药物分析——防脱药物对比分析

防脱药物主要有非那雄胺、螺内酯、米诺地尔三种，其中非那雄胺与螺内酯副作用较大，非那雄胺的副作用主要是影响生殖功能，螺内酯主要副作用是血钾高

防脱药物

治疗方法	适用人群	防脱效果	改善效果	安全性	推荐等级
非那雄胺	男性AGA				
螺内酯	女性AGA				
米诺地尔	AGA				
植发	AGA	-			
中胚层疗法	AGA				

- 防脱药物主要有非那雄胺、螺内酯、米诺地尔三种，其中非那雄胺与螺内酯副作用较大，米诺地尔属于非处方药，副作用较小

防脱药物主要有非那雄胺、螺内酯、米诺地尔三种，其中非那雄胺与螺内酯副作用较大。螺内酯常见的副作用以血钾高最常见。患者单独服用或进食含钾高的食物、与补钾或含钾的药物合用，会造成患者肾功能较差、尿少或者没有尿的状况。患者还会出现恶心、呕吐、腹泻、胃痉挛等消化道的不良反应。有的患者甚至会出现消化性溃疡。螺内酯少见的副作用是低钠血症、内分泌紊乱，长期服用可能会导致性功能下降，男性乳房发育、阳痿，女性乳房胀痛、声音变粗、毛发增多、月经不调等状况。长期或者大剂量服用螺内酯，有的人还会出现走路不协调、头疼等表现。

非那雄胺可以治愈大多数雄脱症状，有效率可以达到65%-90%，是公认治疗男性雄激素脱发的一线药物，不过服用它的患者中，低于2%的人会出现副作用。副作用主要有（1）性功能障碍，包括性欲减退、ED（阳痿）和射精困难（2）精神疾病，包括但不限于失眠、焦虑、抑郁、惊恐症、自杀倾向（3）皮肤过敏，包括皮疹、瘙痒、荨麻疹和血管性水肿（主要在唇部、舌头、喉咙位置）（4）认知障碍，比如脑雾（表现为大脑难以形成清晰思维和记忆的现象，记忆力减退、乏力）（5）肝功能障碍（6）乳腺肿大。其中，性功能障碍、乳腺疾病和皮肤过敏反应都在非那雄胺的不良反应有列出来，并且使用说明称这些副作用能够在停药后恢复逆转，但仍有部分患者产生了持续的生殖、心理、精神方面的不良反应。

1mg非那雄胺药物实验不良状况，一年

不良状况	非那雄胺组	安慰剂组
性欲下降	1.8	1.3
勃起功能障碍	1.3	0.7
射精障碍	1.2	0.7
其他相关不良反应	1.2	0.9

来源：头豹研究院

■ 中国米诺地尔药物分析——药物联用分析

米诺地尔与非那雄胺在治疗脱发方面不呈现竞争关系，药物联用的有效性明显高于任何单一用药

药物联用对比分析

患者资料对比							
	联合用药组 (N=28)	单一用药组 (N=44)					
年龄 (岁)	26.0±4.4	26.2±4.9					
病程 (月)	22.4±13.2	22.4±9.9					

患者治疗3个月疗效对比							
	N	痊愈	显效	有效	无效	有效率	显效率
单一用药组	44	0	8	23	13	70.5%	18.2%
联合用药组	28	0	16	7	5	82.1%	57.1%

患者治疗6个月疗效对比							
	N	痊愈	显效	有效	无效	有效率	显效率
单一用药组	44	6	3	24	11	70.5%	20.5%
联合用药组	28	6	13	6	3	89.3%	67.9%

非那雄胺与米诺地尔药物联用有效性对比分析



<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=611cab49c4ba995f57a793e9&core=613006440dd1770abe5492fc>

来源：头豹研究院

Chapter 3

中国米诺地尔行业市场综述

□ 中国米诺地尔行业市场综述：

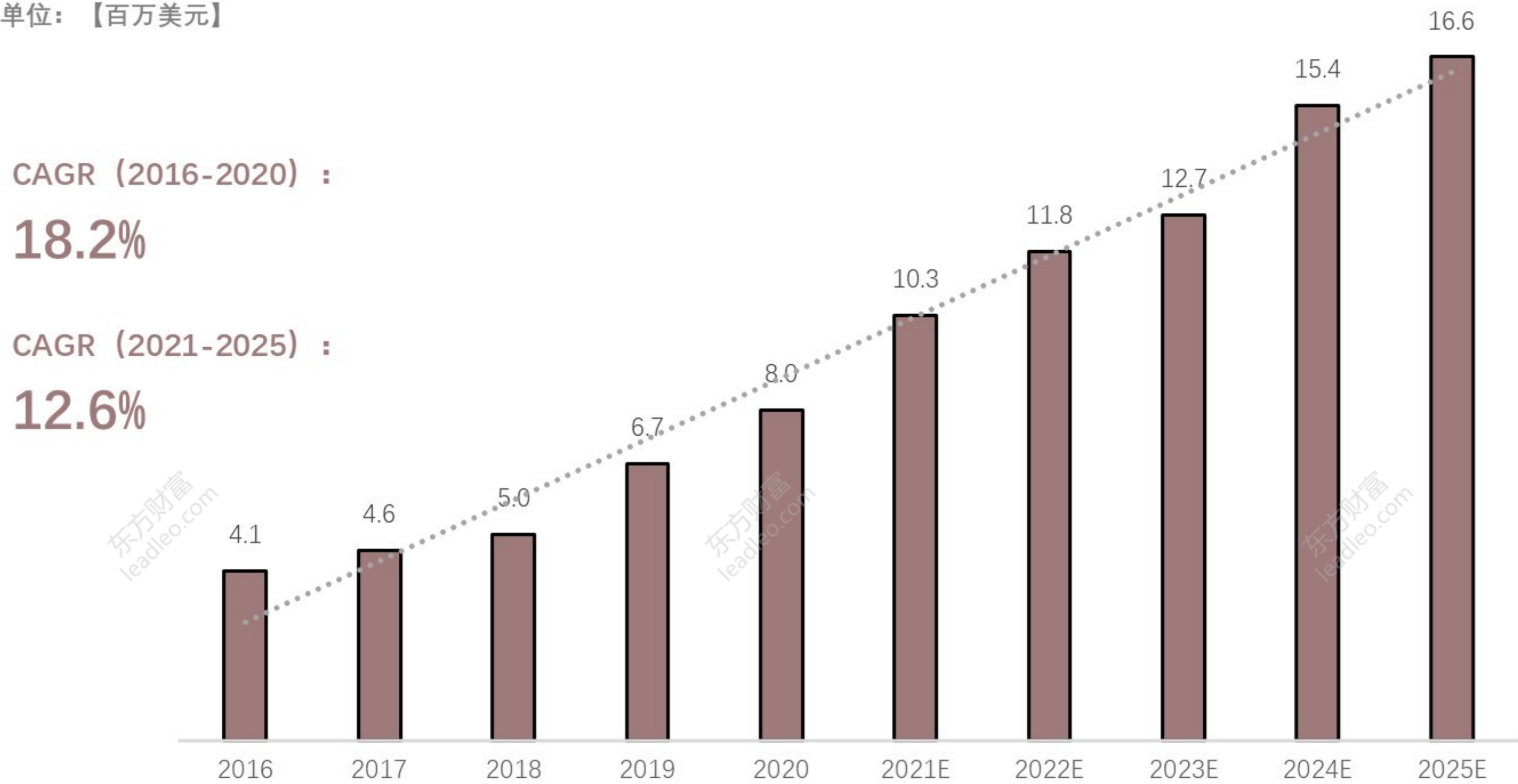
- 市场规模
- 市场现状
- 地域布局

中国米诺地尔行业——市场规模

中国米诺地尔行业开始进入快速发展阶段，2016-2020年CAGR为18.2%，市场规模达800万美元，预计2025年市场规模达到1,660万美元

中国米诺地尔市场规模（按样本销售额统计）

单位：【百万美元】



中国米诺地尔行业已经进入快速发展阶段

中国米诺地尔行业开始进入快速发展阶段，2016-2020年，米诺地尔搽剂、米诺地尔酊、米诺地尔喷雾等一系列产品进入中国，市场发展较快，CAGR为18.2%，市场规模达800万美元。预计2021-2025年，随着中国植发意识觉醒，对于头发问题开始重视，各大制药厂已经打通医院渠道与互联网药房渠道，2021年市场规模达到1,030万美元。2021年米诺地尔也会因植发渗透率以及其他防脱处方药发售，米诺地尔作为配合联用药物，市场规模将得到大幅度提升。考虑到美国米诺地尔行业已经发展至较为成熟的水平，渗透率约为15%左右属于发展成熟的标志，预计2025年市场规模达到1,660万美元。

中国米诺地尔行业市场需求驱动因素是毛发意识觉醒、药物联用等刚性需求

米诺地尔目前作为唯一获批的OTC生发药物，可以在网络电商、购物平台等官网购买，线下贩售渠道已经全面铺开。药物联用效果较好，有效率可以提升至89%左右，制药厂商可以尽快铺开医院渠道，形成联合售卖的商业模式，扩大市场规模。

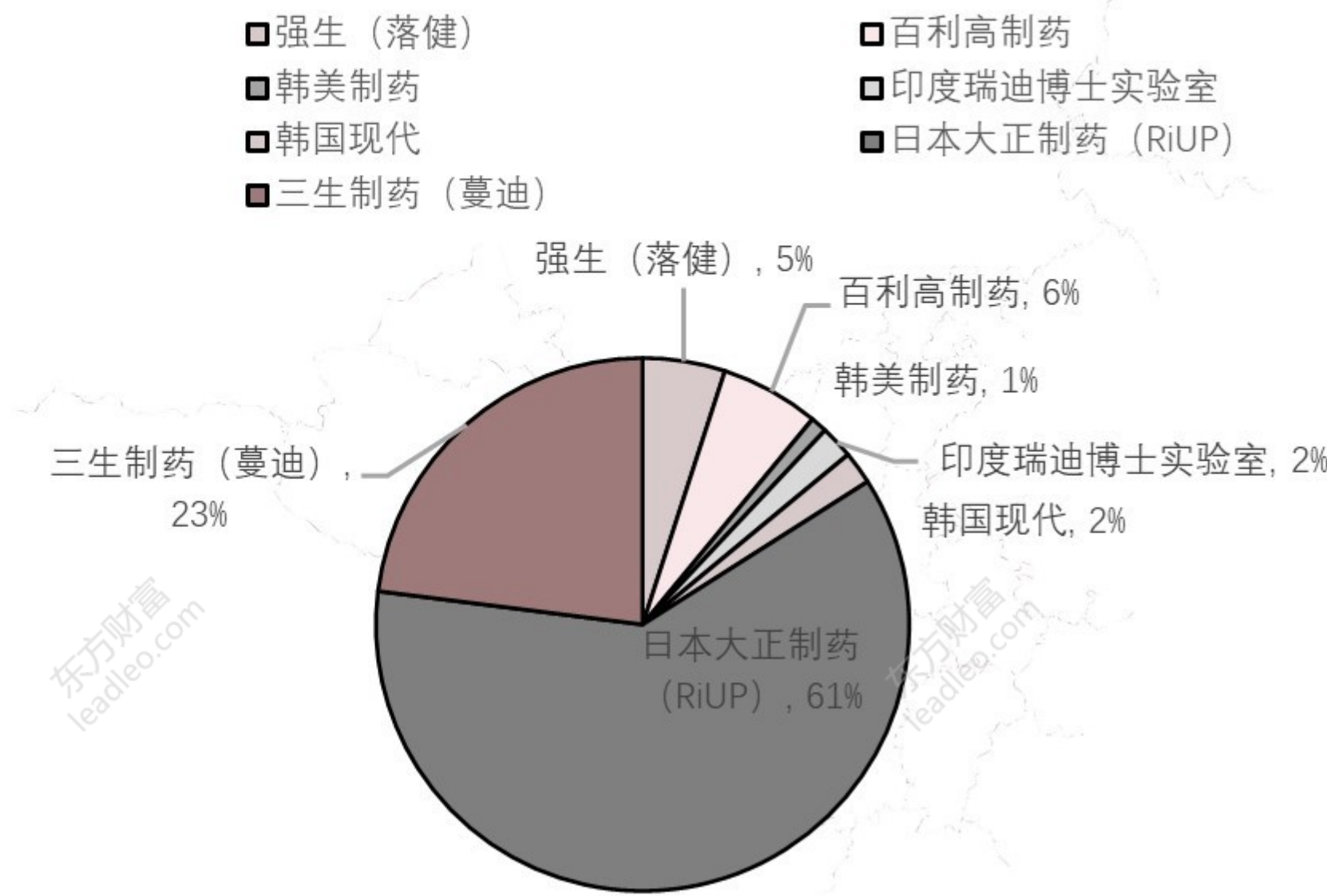
来源：国家统计局，头豹研究院

中国米诺地尔行业——市场现状

三生制药蔓迪与振东制药达霏欣占据中国市场主要份额，米诺地尔行业迎来拐点，产品销售步入放量期

全球米诺地尔药物市场占有率，2020

单位：【%】



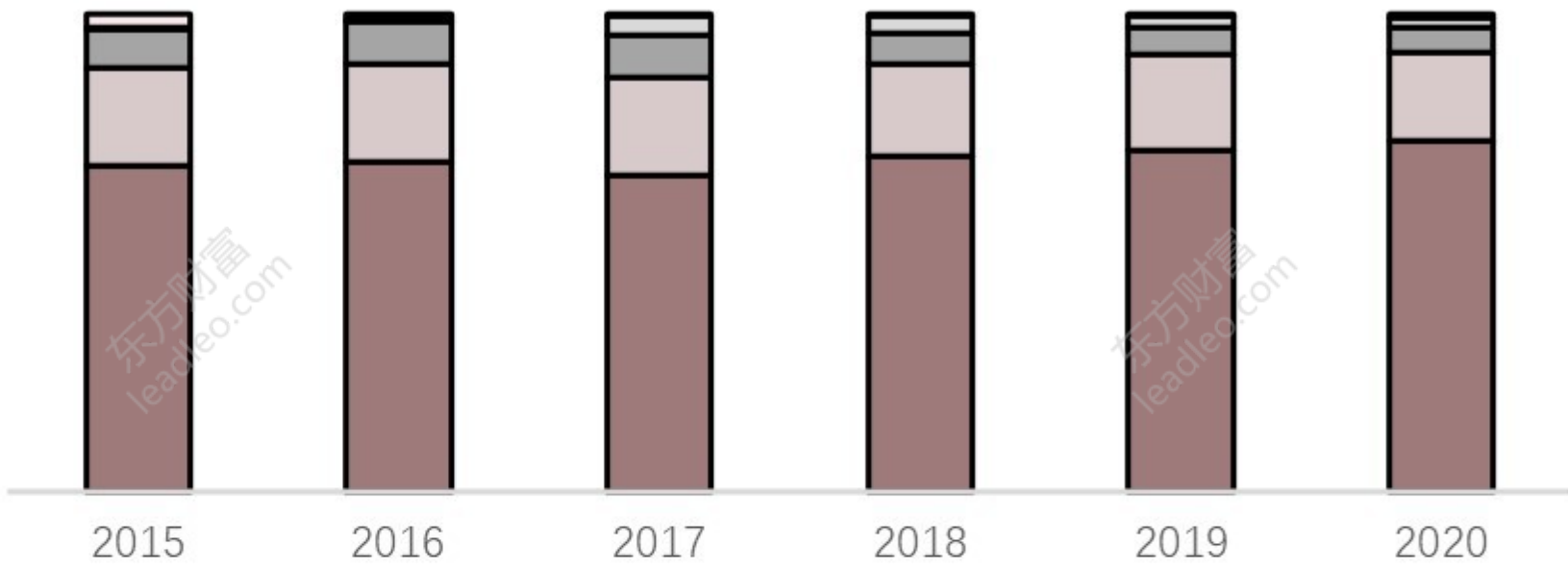
强生旗下品牌落健起步较早，三生制药、大正制药奋起直追

1988年强生旗下落健Rogaine在美国获批上市（2%浓度用于男性），1989年实现销售额8800万美元，1991年推出2%浓度女性款，1992年产品销售额攀升至 1.65 亿美元。1996年产品专利到期，竞争者涌现，多家药企进行仿制药。1996年米诺地尔获批进入OTC渠道，其后Rogaine又相继推出5%浓度溶液剂（男性）与5%浓度泡沫剂（男性+女性）等新产品，叠加广告营销，Rogaine成为消费领域 2-4亿美元级别单品。日本大正制药的米诺地尔脱发产品 RiUP在日本市场为10亿人民币的大单品。

中国米诺地尔市场占有率（以样本医院销售额统计），2015-2020

单位：【%】

三生制药 振东制药 美大康华康 山东京卫 厦门美商



三生制药蔓迪与振东制药达霏欣占据市场主要份额，米诺地尔行业迎来拐点，产品销售步入放量期。

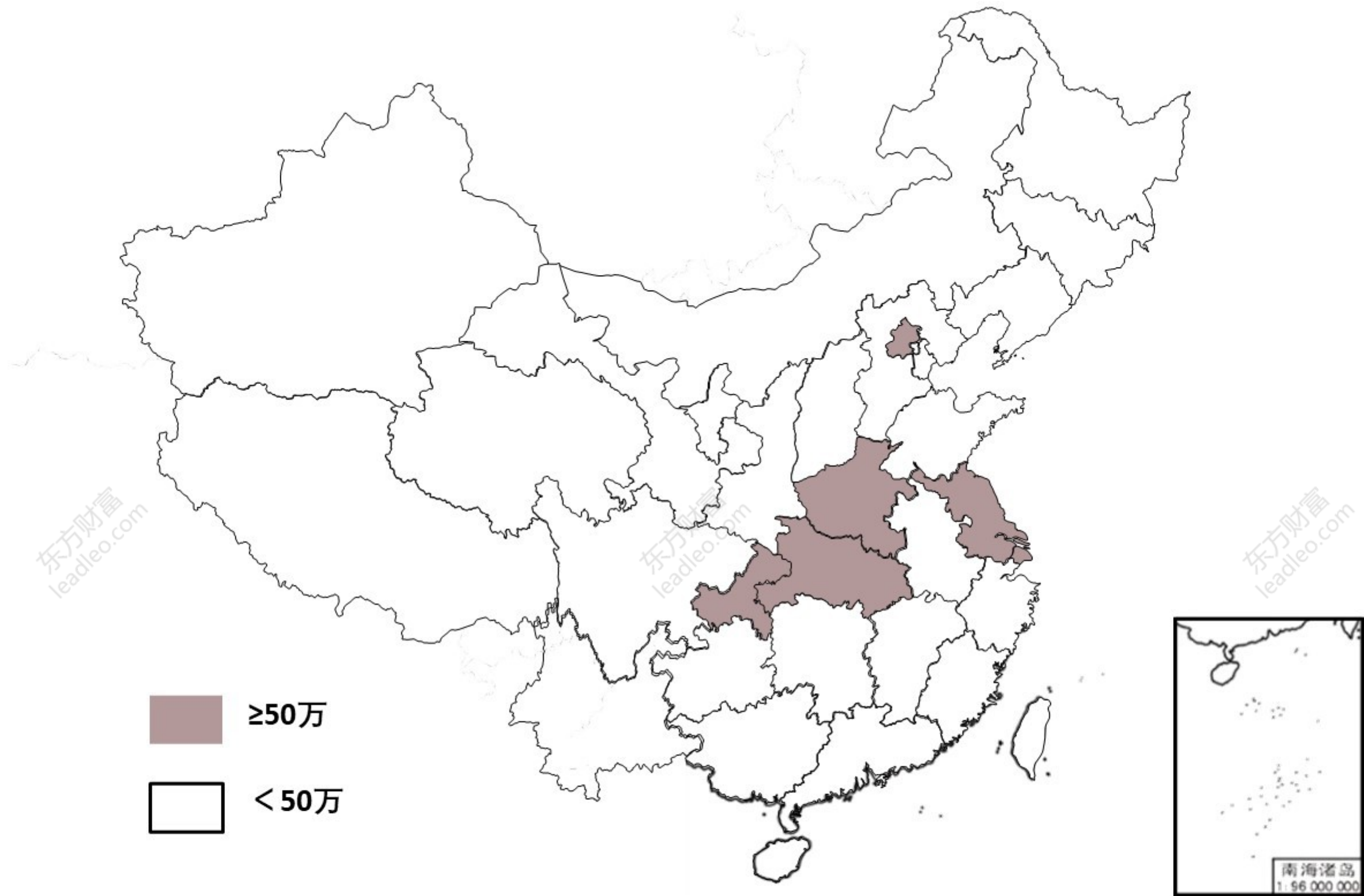
当前我国市场上拥有米诺地尔（外用剂型）批文的企业共计6家，三生制药蔓迪（2020 年市场占有率73.8%）与振东制药达霏欣（2020 年市场占有率18%）占据市场主要份额，其他企业份额较小。米诺地尔用药时间长，需要拥有强说服力的机构进行患者教育从而逐步建立品牌效应。三生制药与振东制药依靠其医院渠道进行产品深度推广。米诺地尔行业伴随互联网药房与植发行业的发展迎来拐点，产品销售步入放量期。

来源：头豹研究院

■ 中国米诺地尔行业概——地域布局

米诺地尔销售额与当地经济水平、生活节奏、人口基数有较大的相关性，重庆、河南、北京米诺地尔销售额位列前三

米诺地尔销售额集中地区



中国米诺地尔销量最高城市（以样本医院米诺地尔搽剂销售额计算）	
城市	销售额（百万）
重庆	90
河南	120
江苏	54
北京	102
上海	53
湖南	66

■ 米诺地尔销售额与当地经济水平、生活节奏、人口基数有较大的相关性

根据米诺地尔搽剂在样本医院的销量统计，新一线城市与一线城市的销售额较高。米诺地尔搽剂约为1500元/年，售价并不高昂，所以对于月收入中高等消费者较为友好，对于经济水平较高的地区，将拥有较多的消费者。同时由于一线城市工作节奏较快，导致脱发人口较多，产生有治疗需求的消费者也较多。人数与销售额紧密相关，可以看出河南省人口基数较大，销售额排名第一。湖南省人口也较为密集，销售额也排在前列。

来源：wind，头豹研究院

Chapter 4

米诺地尔行业企业分析

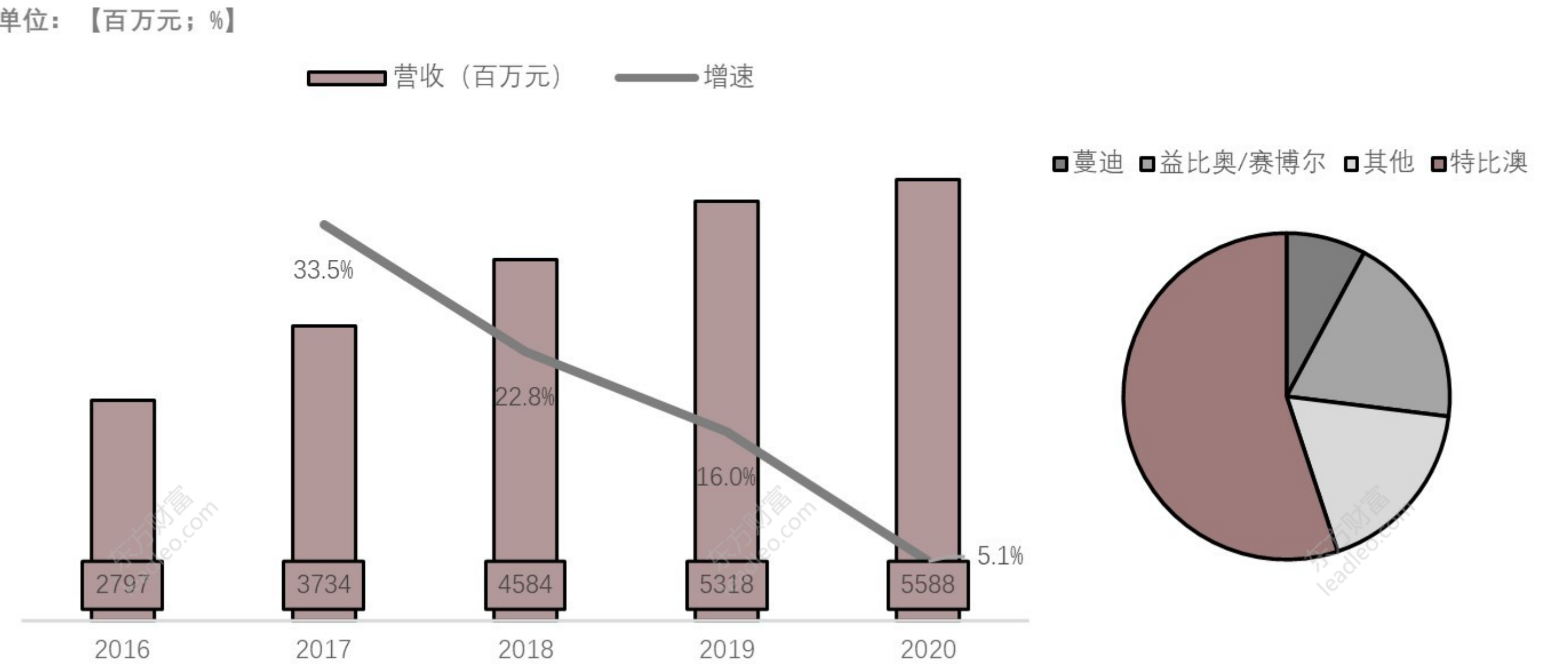
□ 米诺地尔行业企业分析：

- 三生制药
- 振东制药
- 强生公司

■ 米诺地尔企业分析——三生制药

三生制药属于老牌生物医药公司，旗下品牌蔓迪占据中国米诺地尔70%的份额，同时其他业务也纳入医保范围，有望以价换量

三生制药营业收入结构，2016-2020年





企业名称：三生制药



成立日期：2006-08-09



地址：辽宁沈阳

■ 企业概览

三生制药为中国领先的生物制药公司。根据Frost&Sullivan的资料，按2013年的哺乳动物细胞表达系统的生物药品销售额计，三生制药在中国排名第一。三生制药的两款核心产品特比澳及益比奥为中国市场领先的产品。集团的专利产品特比澳，为当今世界唯一商业化的重组人血小板生成素产品。益比奥在中国重组人红细胞生成素市场领先，同时将赛博尔纳入产品组合，扩大了集团对重组人红细胞生成素用量的二级医院和一级医院市场的渗透。此外，三生制药在肾科、肿瘤科及其他治疗领域有九款其他产品。

■ 投资逻辑

行业优势：中国雄脱患者人数过亿，米诺地尔是唯一获批上市的外用生发药物，经过长期的临床验证，安全有效，且在研同类药物少，预计米诺地尔在中国的市场空间超过千亿。

品牌优势：蔓迪在中国米诺地尔市场的销售占比维持在70%以上，销售额5年CAGR为72%，增长势头迅猛。蔓迪在院内渠道深耕多年，受到众多专家的认可。蔓迪消费品属性强，公司加大营销投入，组建互联网团队，发力线上渠道，助推销售爆发式增长。

公司业务优势：三生制药核心品种特比澳通过医保谈判小幅降价，有望以价换量，进一步提升渗透率，实现稳健增长。促红素价格企稳，销售平稳。益赛普自主降价后销售量大幅增长，公司发力基层渠道的推广，渗透率有望大幅提升。赛普汀进入医保后可贡献新的收入增量。

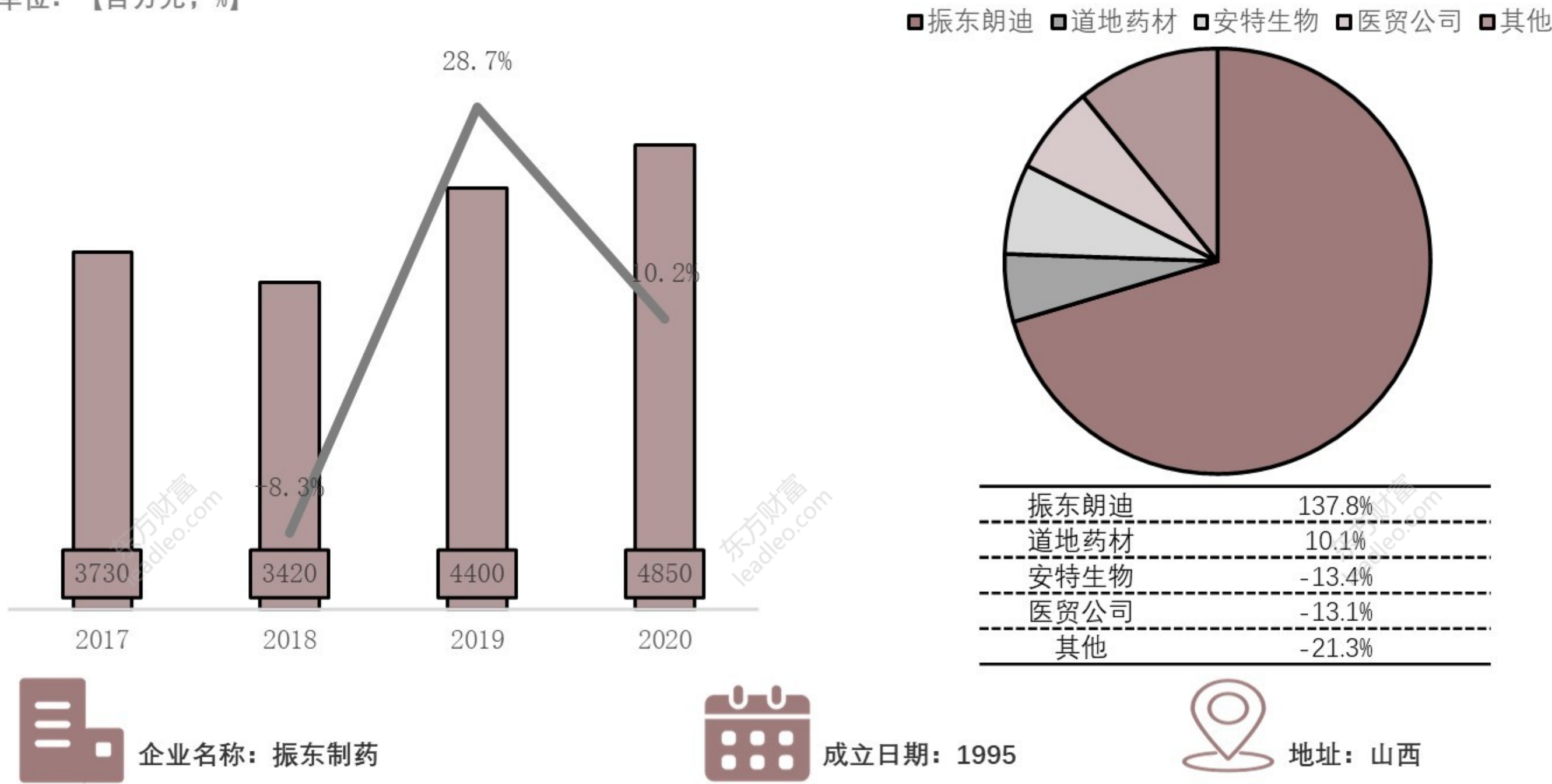
来源：头豹研究院

■ 米诺地尔企业分析——振东制药

振东制药全部铺开电商、医院、植发机构、OTC药房渠道，同时公司业务全面布局毛发养护、皮肤养护渠道，未来发展空间巨大

振东制药营业收入结构，2017-2020年

单位：【百万元；%】



■ 企业概览

山西省明星制药企业，业务覆盖维矿类、中药材、原料药、化药等多个领域。振东制药成立于1995年，为山西省首家创业板上市公司，2018年中药注射剂受政策影响下滑，中药材价格波动、两票制下医贸公司亏损加剧，三生制药经营出现亏损，2019、2020年影响逐步消退。

■ 投资逻辑

渠道优势：（1）电商：现有电商团队20+人，与京东、天猫达成战略合作，通过小红书、知乎、抖音等平台投放（2）医院：振东制药预计2021年覆盖600+家医院，同时以三甲医院为主（3）毛发医疗机构方面，与大麦、碧莲盛等 200 家民营，毛发医疗机构合作（4）OTC药店：与60家百强连锁药房签订合作，药店覆盖3万家，OTC及临床团队 200多人

业务优势：布局防脱全部产业链，为消费者提供全服务，增强客户粘性。（1）脱发药品：开发米诺地尔升级款剂型，打造性价比产品与高端产品组合（2）皮肤科药品：治疗痤疮、特应性皮炎、脱毛、银屑病等（3）日常洗护产品：咖啡因洗发剂、植物染发剂（4）中药洗护：婴幼儿产品（中药提取物抑菌液等）及成人品类（覆盖毛发、面部、足、手部等多部位）。

公司优势：钙制剂龙头，重磅产品碳酸钙维D3元素片上市在即。

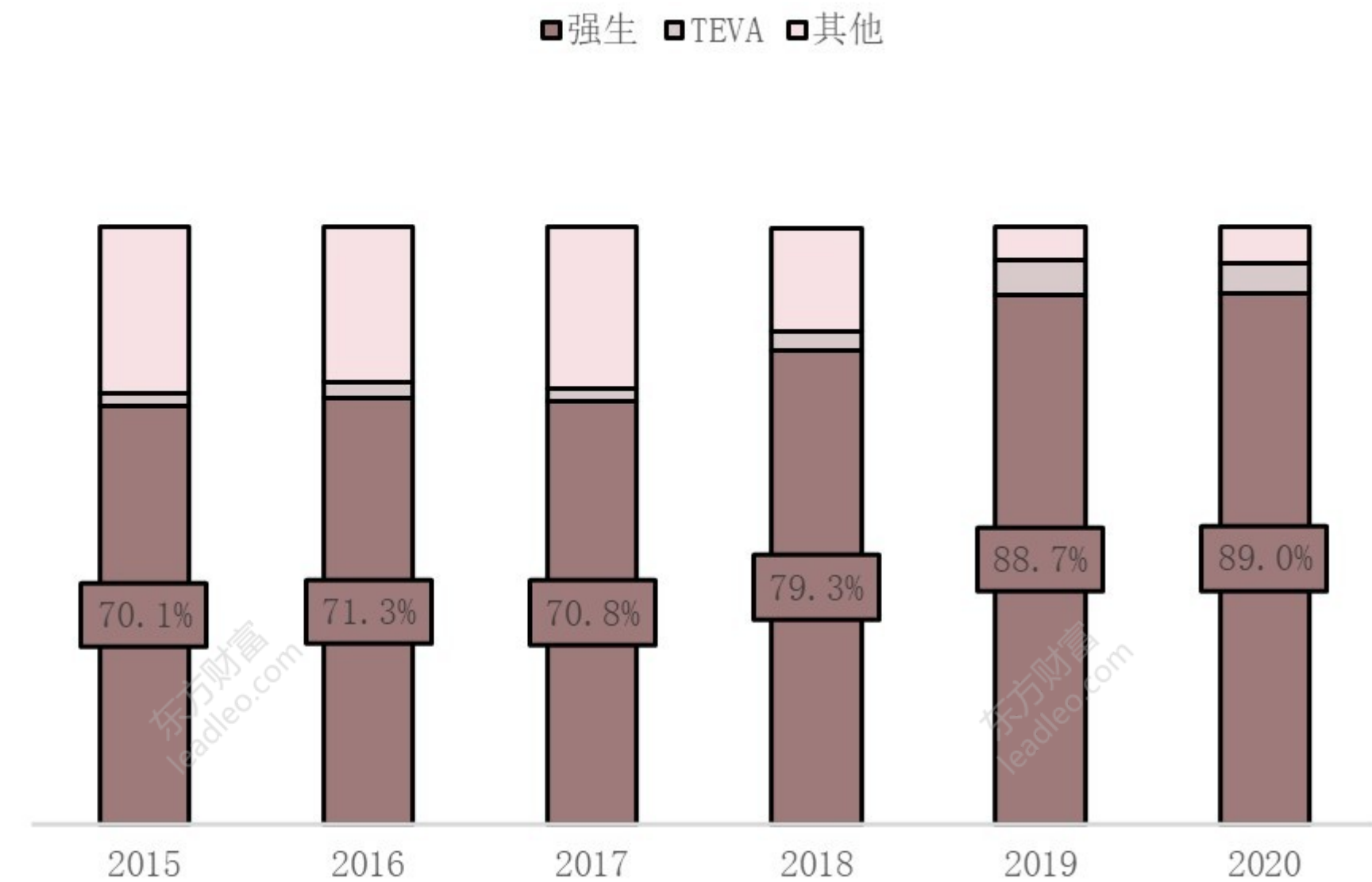
来源：头豹研究院

■ 米诺地尔企业分析——强生公司

强生公司是世界上规模最大，产品多元化的医疗卫生保健品及消费者护理产品公司，旗下产品落健借势强生公司，保持行业领先地位

美国米诺地尔强生市场占有率，2015-2020年

单位：【%】



 企业名称：强生公司
Johnson&Johnson

 成立日期：1887

 地址：美国

■ 企业概览

强生公司是世界上规模最大，产品多元化的医疗卫生保健品及消费者护理产品公司。强生公司是最具综合性、分布范围最广的卫生保健产品制造商、健康服务提供商，生产及销售产品涉及护理产品、医药产品和医疗器材及诊断产品市场等多个领域。强生旗下拥有强生婴儿、露得清、可伶可俐、娇爽、邦迪、达克宁、泰诺等众多知名品牌。

■ 投资逻辑

经济复苏优势：消费者健康板块2021年1-6月的销售额为69.2亿美元，同比增长0.9%，第一季度同比增长9.2%，第二季度同比下降7.0%。销售额下降最明显的版块在于在皮肤保健和美容保健产品中，其次是女性保健产品和国际婴儿护理产品。非处方药和口腔护理产品均受到COVID-19的积极影响，抵消了部分销售额的下降。

规模优势：强生属于全球十大医疗消费品公司，规模极大。各个渠道铺开较为迅速，同时渠道资源也有深厚的基础，不需要重新开发投入新的销售渠道，对于蔓迪来说具有天然优势。

品牌粘性：落健属于米诺地尔原研药，品牌粘性较高，消费者使用多年，已经产生认可度。从美国样本医院销售额来看，落健一直占据70%-90%的市场份额，一直保持行业领先地位。

来源：头豹研究院

方法论

- ◆ 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，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。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 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。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，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，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，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

研究咨询服务

为企业**提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整**等服务

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

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“**内容+渠道投放**”一站式服务

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

头豹官网—— www.leadleo.com 阅读更多报告

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



添加右侧头豹分析师微信，身份认证后邀您进入行研报告分享交流微信群



详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生： 13611634866

李女士： 13061967127



深圳

李先生： 18916233114

李女士： 18049912451



南京

杨先生： 13120628075

唐先生： 18014813521



头豹
LeadLeo



www.leadleo.com



400-072-5588

头豹 Project Navigator 领航者计划介绍



备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

头豹 Project Navigator 领航者计划与商业服务

- 头豹以**研报服务**为切入点，根据企业不同发展阶段的资本价值需求，以**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**为基础，提供适合的**商业管家服务解决方案**

研报服务

共建深度研报
撬动精准流量

传播服务

塑造行业标杆
传递品牌价值

资源对接

助力业务发展
加速企业成长

FA服务

提升企业估值
协助企业融资

IPO服务

建立融资平台
登录资本市场

市值管理

提升市场关注
管理企业市值



扫描上方二维码
联系客服报名加入

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

读完报告有问题？

快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码
即刻联系你的智能随身专家

千元预算的
高效率轻咨询服务

STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元化反馈方式

STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案

STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案

STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问



www.leadleo.com
400-072-5588