

助消化药物 头豹词条报告系列



荆婧 · 头豹分析师

2023-09-11 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](#) [消费品制造/医疗保健](#)

关键词： [消化不良](#) [胃食管反流](#) [消化性溃疡](#) [枸橼酸莫沙必利](#) [马来酸曲美布汀](#) [康弘药业](#)
[亚太药业](#)



词目录

🔍 行业定义

从生活方式角度，过量摄取油脂、辛辣食物、咖啡因...

[AI访谈](#)

🏭 行业分类

从药物治疗机制角度可以将助消化药物分为促胃动力...

[AI访谈](#)

🏠 行业特征

目前中国助消化药物行业存在如下特征：患病群体方...

[AI访谈](#)

📅 发展历程

助消化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

助消化药物行业规模评级报告 **1篇**

[AI访谈](#)

[SIZE数据](#)

📋 政策梳理

助消化药物行业相关政策 **5篇**

[AI访谈](#)

🏆 竞争格局

中国助消化药物市场竞争格局呈如下梯队分布：1) 第...

[AI访谈](#)

[数据图表](#)

摘要

助消化药物从药物治疗机制角度可分为胃动力促进药物、消化酶制剂、胃酸抑制药物和消食剂4个种类。中国助消化药物经历了约50年的发展历史，进入20世纪前，消化不良临床治疗以胃动力促进药物为主，且药品多来源于海外品牌。2000年开始，中国用药市场开始引进促胃动力和抑酸领域的全球性新药，为患者提供更优质治疗体验。近年中国助消化药物市场已有多种原研新药上市，初步打破海外品牌垄断，本土药品优势逐渐显现。中国助消化药物市场规模呈现稳步提升趋势，由124.04亿元增至2022年的140.88亿元，预计至2027年将持续增至156.72亿元，预测期间年复合增速为2.11%。本报告将从中国助消化药物行业的特点、历史发展进程、产业链、市场规模和竞争格局等角度进行系统分析。

助消化药物行业定义^[1]

从生活方式角度，过量摄取油脂、辛辣食物、咖啡因等对胃肠道有较大刺激性的食物可导致消化不良，病理角度来看，消化不良可分为器质性消化不良（Organic Dyspepsia, OD）和功能性消化不良（Functional

Dyspepsia, FD) ,另外，胃动力障碍、胃排空延迟、胃酸分泌异常等胃肠疾病均可引发消化不良症状的产生。

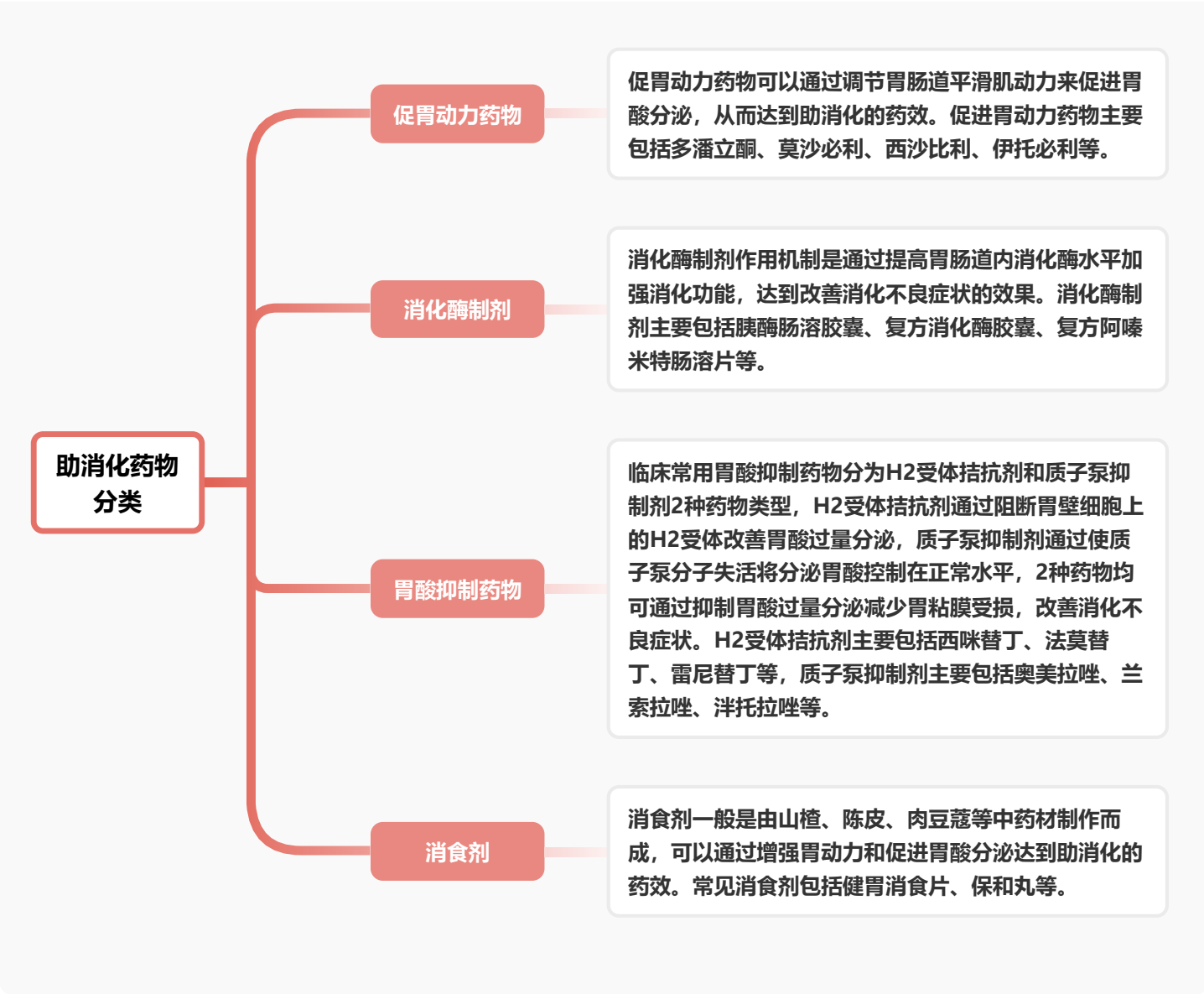
助消化药物主要分为促胃动力药物、消化酶抑制剂、胃酸抑制药物和消食剂4种类型。促胃动力药物的作用机制是通过增强胃肠道平滑肌动力促进胃酸分泌，从而达到助消化的目的，临床常用药物包括多潘立酮、莫沙必利、西沙比利等。消化酶制剂可以通过提高胃肠道内消化酶水平增强机体消化功能，改善消化不良症状，常见消化酶制剂包括多酶片、胰酶肠溶胶囊、复方消化酶胶囊、复方阿嗪米特肠溶片等。胃酸抑制药物通常是通过将胃酸分泌量控制在正常水平减少胃酸对胃黏膜的破坏，使消化功能恢复至正常水平，常见胃酸抑制药物有艾司奥美拉唑、兰索拉唑、雷尼替丁、法莫替丁等。消食剂属于中成药范畴，利用山楂、太子参、陈皮等中药材达到增强胃动力和促进胃酸分泌的药效，常用于食物过量摄入导致的消化不良，包括健胃消食片、保和丸等。

[1] 1: <https://www.msd...> | 2: 默沙东诊疗手册

助消化药物行业分类^[2]

从药物治疗机制角度可以将助消化药物分为促胃动力药物、消化酶制剂、胃酸抑制药物和消食剂4个种类。

中国助消化药物分类



[2] 1: <https://www.dayi...> | 2: 中国医药信息查询平台

助消化药物行业特征^[3]

目前中国助消化药物行业存在如下特征：**患病群体方面**，多种消化道疾病均可引发消化不良，居民中患有胃肠道基础疾病人群占比居高不下，引发消化不良风险持续升高。**药品研发方面**，中国在质子泵抑制剂和P-CAB类型抑酸药物领域均有自研新药上市，初步打破海外品牌对临床用药方案的垄断。**儿童用药方面**，未成年人患消化不良比例较高，国家卫健委从儿童用药安全、易于入口、精准治疗等角度出发，出台政策鼓励儿童消化道药物研发申报。

1 患病基数大

生活节奏加快和作息不规律成为消化道疾病主要致病因素，多种胃肠道疾病可综合引发消化不良

慢性胃炎、胃动力障碍、胃排空延迟和胃酸分泌异常是引发消化不良的主要病理原因。中国慢性胃炎患病率由21世纪初期的87.8%逐渐升至2022年的92.26%，患病人数增至13.0亿人，2022年胃食管反流新增患病人数204万人，总患病人数7,607.76万人，占总人口比重达5.39%，消化性溃疡每年新增患病人数约为282.3万人。总体来看，中国居民胃肠基础疾病患病基数较大，引发消化不良风险逐年上升。

2 初步本土化

中国首个自主研发质子泵抑制剂药物获批上市，同期新型抑酸药物处于本土化进程中

进入21世纪，P-CAB类药物成为继质子泵抑制剂后新一代抑酸药物，中国在新药研发层面加大投入力度，2022年由罗欣制药原研生产的替戈拉生片在中国本土获批上市。2023年轩竹医药原研的安奈拉唑钠肠溶片获批上市，是中国首个自主研发的质子泵抑制剂新药。接连取得的突破性进展标志着中国助消化用药本土化进程已初获成效。

3 患者低龄化

未成年人消化不良比例逐年上升，国家政策出台保障儿童用药安全

中华儿科数据对中国中小学生功能性消化不良调查的结果数据显示，陕西省中小学生功能性消化不良患病率为3%，重庆医科大学附属儿童医院消化专科门诊就诊的4岁以上儿童中，患有功能性胃肠病人数比重为34.4%，其中功能性消化不良患病率为59.0%。面对儿童消化不良患病率居高不下的情况，国家卫健委药物政策与基本药物制度司出台《关于印发第四批鼓励研发申报儿童药品清单的通知》，从药品剂型、规格等角度找到适宜儿童消化道疾病诊疗的最佳治疗方案。

[3] 1: <https://www.gov.cn> | 2: 国家卫健委药物政策与...

助消化药物发展历程^[4]

中国助消化药物从萌芽期至高速发展期经历约50年的发展历史。19世纪前，全球消化不良主要使用促胃动力药物进行临床治疗，中国合资药企西安杨森参与多潘立酮片原研药“吗丁啉”的研发及中国上市进程。2000年中国助消化药物发展进入启动期，促胃动力药物和胃酸抑制药物方面率先引进全球创新药物伏诺拉生和酒石酸西尼必利片，同时加快研发步伐，力争产出全球领先的研发进展。2020年中国助消化药物迎来高速发展期，促胃动力药物方面专注于新剂型研发生产，P-CAB新药方面已有自研药品获批上市，另外中国首例自主研发质子泵抑制剂药物也于同期上市。在此阶段中国消化不良治疗方案全面开花，突破海外品牌垄断的基础上打开高速发展新局面。

萌芽期 · 1970~2000

1978年，比利时公司Janssen原研药多潘立酮片在全球范围内上市；

1989年，首个多潘立酮片产品在中国上市，生产厂商为Janssen在华合资药企西安杨森，药品名“吗丁啉”，维奥制药、辅仁药业等企业生产的仿制药于2020年相继过评；

1998年，枸橼酸莫沙必利片原研药“加斯清”由大日本制药株式会社研发生产并在日本上市。

在此阶段，使用胃动力促进药物是全球消化不良症状的主要治疗方案，多种促胃动力药物原研药上市，中国治疗领域在此阶段研究成果较少，临床用药仍依赖药物进口。

启动期 · 2000~2020

2007年全球首个P-CAB类抑酸药物“瑞伐拉赞”在韩国上市；

2014年日本武田制药原研的P-CAB类抑酸新药伏诺拉生在日本上市，并于2019年进入中国销售市场；

2018年，卫材药业将酒石酸西尼必利片“希笛尼”引入中国市场，研究证实“希笛尼”在改善功能性消化不良导致的早期饱腹感和餐后饱胀不适等症状方面效果优于多潘立酮。

胃酸抑制药物在此期间呈现较大进展，胃酸抑制药物方面，P-CAB类药物被证实效果较质子泵抑制剂和H₂受体拮抗剂效果更优，开启抑酸治疗新阶段。胃动力促进药物方面也出现药品迭代，相比19世纪热门药物多潘立酮，酒石酸西尼必利展现出明显优势。在此期间中国消化不良用药紧跟全球步伐，同时扩大研发力度，力争在全球范围内达到领先。

高速发展期 · 2020~2023

2020年，《中国2020年胃食管反流病专家共识》推荐PPI或P-CAB为治疗胃食管反流首选药物；

2021年，亚太药业首仿枸橼酸莫沙必利颗粒获批上市，为中国枸橼酸莫沙必利颗粒剂型首家过评；

2021年，罗欣制药引进韩国公司P-CAB药品替戈拉生注射剂，次年罗欣制药首款自研P-CAB药物替戈拉生片在中国获批上市；

2023年，轩竹医药原研的安奈拉唑钠肠溶片获批上市，是中国首个自主研发的质子泵抑制剂新药。

中国助消化药物进入高速发展阶段，仿制药方面，助消化药物市场多种新剂型仿制药上市过评，新药方面，中国已有自研P-CAB类抑酸药物上市，打破海外品牌垄断。

助消化药物产业链分析^[5]

中国助消化药物产业链上游环节主要为药品制造环节所需制药设备、医药中间体、原料药及试剂耗材，代表性企业包括广东星昊药业、江苏豪森药业、山东新时代等；中游为助消化药物研发生产厂商，主要包括浙江亚太药业、浙江东亚药业、成都康弘股份等；产业链下游为医疗机构、线上线下零售途径及有助消化用药需求患者。

上游来看，中国是助消化药物原料药和中间体的主要产地，头部原料药生产厂商年产量可满足全球原料药需求的37.5%，逐渐形成垄断局面。部分生产厂商引入片剂胶囊灌装机，不同药效片剂利用“Mutress-Coat”包衣技术可实现定点释放，精准诊疗效果为生产厂商带来销量提升。**中游总体来看**，多品规助消化药物陆续进入集采，降幅超30%为患者有效降低治疗负担。**助消化药物细分领域来看**，由于消化道慢性疾病患者倾向于自我诊疗，非处方的促胃动力药物和消食剂成为多数患者的诊疗选择，促使胃肠疾病治疗药物细分领域中出现霸主品牌。**助消化药物产业链下游来看**，中国居民消化系统疾病患病率均有上升趋势，2022年中国约3亿患者有助消化用药需求，药品供给成为行业内主要发力点。随着部分助消化药品转为非处方药，线上电商渠道和线下零售药店销量占比有明显上升趋势，有望成为非处方助消化药品的销售重心。

上 产业链上游

生产制造端

中游环节药品制造环节所需制药设备、耗材、医药中间体及原料药等

上游厂商

广东星昊药业有限公司 >

江苏豪森药业集团有限公司 >

山东新时代药业有限公司 >

查看全部 ▾

产业链上游说明

上游环节主要为助消化药物制造过程中许用到的制药设备、试剂耗材、医药中间体和药品原材料等。

1) **中国为胃动力促进药物中间体和原料药的主要产地，原料药头部生产企业全球参与度高**。2022年，哈一药业生产莫沙必利中间体MOS-4、MOS-9A、MOS-10产量约为2.8吨、1.7吨和2.9吨，按化学配比计算得出莫沙必利原料药年生产量约为7.1吨。同年全球莫沙必利原料药用量约为18.9吨，哈一药业产量可满足全球37.5%需求。2) **胶囊填充设备升级使药物有效成分实现定点释放，药物精准治疗为生产厂商带来更大销售空间**。广东星昊医药在其复方消化酶胶囊“星昊美彤”的生产中使用特殊胶囊填充机将胃蛋白酶片剂灌装在胃溶型包衣片中，将胰蛋白酶、胰淀粉酶、胰脂肪酶灌装在绿色肠溶片中，不同药效的片剂药物可实现在相应作用部位定点释放。升级药品为生产企业带来销量红

利，星昊药业在复方消化酶胶囊市场已形成垄断局势，2022年销售额为13.45亿元，在各生产厂商中占比超50%，“星昊美彤”销量由2020年的14,515.0万粒迅速增至2021年的16,668.2万粒并在2022年稳定在约16,000万粒。

中 产业链中游

品牌端

助消化药物研发生产企业

中游厂商

浙江亚太药业股份有限公司 >

株洲千金药业股份有限公司 >

西藏易明西雅医药科技股份有限公司 >

查看全部 v

产业链中游说明

中游环节为助消化药物研发生产企业。1) **患者对消化不良症状自我诊疗率高，结合非处方药购买的便利条件，部分胃动力促进药物和消食剂成为多数患者的治疗选择，此2类药品领域中均有霸主品牌出现。**在胃肠道疾病用药市场中，消食剂类药物和胃动力促进药物市场份额分别为17.0%和12.5%，其中健胃消食片和妈咪爱散2种药物市场占消食剂药物市场的约40.0%，杨森制药生产的多潘立酮片“吗丁啉”市场份额占胃动力促进药物市场的80%。2) **多品规药物进入集采，消化不良患者治疗负担大幅减轻。**2023年云南省昆明市第一批药品带量采购中。兰索拉唑肠溶片和肠溶胶囊多品规中标，其中华润双鹤生产的15mg*14品规片剂、亚太药业生产的30mg*7品规胶囊剂型中标价格分别为1.81元和23，39元，云南省医保局数据显示，本次集采药品平均降幅达33%。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

医院、线下药店和线上电商等助消化药物销售渠道

渠道端

公立医院、非公立医院、线下零售药店和线上电商销售渠道

产业链下游说明

产业链下游环节为诊疗机构、线下药店和线上零售等助消化药物销售渠道。1) **随着部分药品转为非处方药以及电商销售渠道兴起，胃肠用药销售重心逐渐向线下药店和线上零售平台转移。**2014年至今，奥美拉唑镁肠溶片、奥美拉唑肠溶胶囊等药物逐渐转变为非处方药，消食剂类药品也以非处方药为主。2021年胃肠用药在医院端销售额为589.6亿元，占全渠道销售额的61.9%，2022年第一季度销售额达149.8亿元，同比与环比来看增幅均较小。2021年线下药店和线上平台销售额分别为337.8亿元和25.8亿元，2022年第一季度销售数据分别环比增长3.08%和2.56%，可见胃肠疾病用药在线上线下零售渠道的销售表现逐渐向好。助消化药物来看，星昊药业生产的复方消化酶胶囊在公立医院销量占比由2019年的61.8%逐渐降至2022年的43.6%，同期非公立医院和线上线下零售渠道销售比重逐渐提升，2022年达58.9%，成为复方消化酶胶囊的主要销售渠道。2) **中国居民消化系统疾病多发，药品供给量需跟紧。**近3年来，中国公立医院救治的消化系统疾病患者在全部疾病人数中占比由10.26%提升至10.75%，功能性消化不良患者在中国全部人口中占比约为20%，以此比例估算，2022年有助消化药物用药需求的患者人数将超3亿人。

[5] 1: <https://www.pharm...> 2: <https://www.yn.go...> 3: <https://www.thepa...> 4: 佐力药业，星昊医药， ...

助消化药物行业规模^[6]

中国助消化药物行业规模在规模测算期间呈现平稳增长趋势，由2017年的124.04亿元增至2022年的140.88亿元，期间复合增长率为2.58%，未来期间将由2023年的144.16亿元继续增至2027年的156.72亿元，预测期间行业规模平均增速为2.11%。

目前助消化药物行业规模形成的主要原因如下：1) **多种胃肠道疾病可综合引发消化不良症状，消化道基础疾病患病人数增加直接带动助消化药物需求。**消化不良症状中，器质性消化不良患病人数近年增幅较大。其中胃动力不足患者占比增速明显，5年间患病率增加61.1%，2022年每10万人中约有3.37人患有胃动力不足。此外，胃食管反流患者每年约新增204万人，消化性溃疡患者年患病率为0.2%，每年新增患者人数约为282.5万人，2022年器质性消化不良患者总计新增人数达491.0万人，大幅拉动助消化药物规模增长。2) **近年国家药监局多次修订消化道用药说明书，为患者用药提供科学指引避免自我诊疗中的药物滥用。**2022至2023年间，国家药监局相继发布公告，对奥美拉唑注射剂、泮托拉唑口服制剂、多潘立酮片、多潘立酮胶囊等药品说明书进行修订。质子泵抑制剂药物说明书经修订，不良反应内容增加用药可能会引发的低镁血症和艰难梭菌相关性腹泻，另注明不得与氯吡格雷联合使用。多潘立酮药品说明书经修订，安全性内容相比原批准说明书更全面，另外附加注意事项强调药品使用患者年龄应大于12周岁，体重不低于35kg。**药监局根据最新临床研究结果不断更新助消化药物用药注意事项，以说明书为媒介将科学用药的观念和治疗方案有效传达至患者端，减少由药物滥用引发的不良反应事件，此举将助消化药物行业规模控制在合理增长区间内。**

预测期间行业规模发展将受一下因素影响：1) **为契合下游患者刚性需求，部分厂商加速布局产能扩增项目，保证助消化药物稳定供给**。东亚药业于2023年着手推进特色新型药物研发生产基地建设项目，项目建成后可达到年产固体制剂9.2亿片/袋、冻干注射剂1,000万支、无菌分装注射剂4,000万支、乳膏剂590万支的产能。公司本次进行产能扩增的特色新型药物包括100mg的马来酸曲美布汀和5mg的枸橼酸莫沙必利片2种助消化药品，生产基地建成后生产量将分别扩大至15,000万片和13,000万片。2) **多方联合推出首个国家级消化健康综合指数，助力中国消化道疾病治疗水平提升，助消化药物需求量有望进一步增长**。根据中国流行病学调查数据，消化不良患者中多数为功能性消化不良，2022年有用药治疗需求的消化不良患者总数达1,411.8万人，其中功能性消化不良新增患者人数约为920.7万人，而患者对消化道疾病认知不足导致消化不良患者就诊率不足60%。为提升对于胃肠道疾病的预防和治疗力度，《中国消化健康指数（2022）》于2022年末正式发布，该指数将10种消化系统常见疾病细化为46个评分指标，**面对直观的评分结果，居民将更加系统地了解胃肠道疾病的预防和用药方案，助消化药物渗透率将得到进一步提升**。

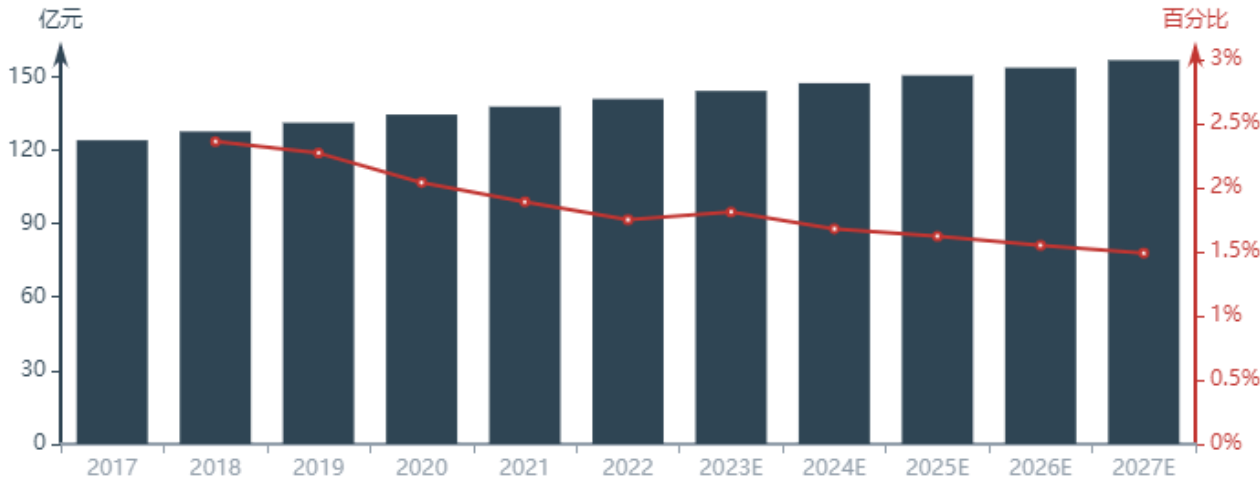
企业VIP免费

中国助消化药物行业规模

★★★★★ 4星评级

助消化药物行业规模

中国助消化药物行业规模



数据来源：国家统计局、中华消化病杂志、中华医学会、UEG Journal

[6] 1: <https://cn.chinadai...> | 2: <https://www.nmpa...> | 3: <https://www.nmpa...> | 4: 东亚药业，中国日报，...

助消化药物政策梳理^[7]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国务院办公厅关于印发中国防治慢性病中长期规划（2017—2025年）的通知》	国务院办公厅	2017	5
政策内容	《中长期规划》基本原则为坚持统筹协调、坚持共建共享、坚持预防为主、坚持分类指导。规划目标强调，到2025年，实现全人群全生命周期健康管理，力争30至70岁人群因心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病和糖尿病导致的过早死亡率较2015年降低20%。			
政策解读	《中长期规划》以倡导健康生活方式和推广早期预防为慢病防控主要抓手，对慢性疾病开展全周期管理，以降低慢病导致的过早死亡率，提升居民人均预期寿命。随着中长期规划工作的开展，居民逐渐掌握科学应对慢性疾病的治疗方案，消化系统慢性疾病如慢性胃炎、胃食管反流、消化性溃疡等患者就诊及用药治疗渗透率有望提升。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家药监局关于修订多潘立酮制剂说明书的公告》	国家药监局	2022	7
政策内容	根据药品不良反应评估结果，为进一步保障公众用药安全，国家药品监督管理局决定对多潘立酮制剂（包括多潘立酮片、多潘立酮分散片、多潘立酮口腔崩解片、多潘立酮胶囊、多潘立酮混悬液、马来酸多潘立酮片）说明书内容进行统一修订。			
政策解读	多潘立酮片为常见促进胃动力药物，国家药监局根据其不良反应评估结果对其说明书进行不断更新旨在将药品治疗过程中可能引发的不适症状通过说明书随着药品流通传达至患者，引导患者科学合理使用各类助消化药物。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家药监局关于奥美拉唑肠溶片处方药转换为非处方药的公告（2022年第68号）》	国家药监局	2022	7

政策内容	根据《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》（原国家药品监督管理局令第10号）的规定，经国家药品监督管理局组织论证和审核，奥美拉唑肠溶片由处方药转换为非处方药。品种名单及其非处方药说明书范本一并发布。
政策解读	奥美拉唑转为非处方药后，患者在零售终端购买可以摆脱处方需求，在线上药店高速发展的当下，此政策将促进奥美拉唑肠溶片在线上药店、电商平台的销量，为奥美拉唑生产厂商带来更大利润空间。
政策性质	规范类政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	国家药监局药审中心关于发布《中药新药用于慢性胃炎的临床疗效评价技术指导原则（试行）》《中药新药用于胃食管反流病的临床疗效评价技术指导原则（试行）》的通告	国家药监局	2022	7
政策内容	本技术指导原则旨在“中医药理论、人用经验和临床试验相结合的中药注册审评证据体系”下，为慢性胃炎和胃食管反流的中药新药研发思路方案设计和实施等方面提供指导。			
政策解读	为突破瓶颈提升胃食管反流患者治疗效果，国家药监局通过中药新药临床应用指导原则，将中药治疗慢性胃炎和胃食管反流方案推向临床应用，为难以根治的消化道疾病提供治疗新方案。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于印发第四批鼓励研发申报儿童药品清单的通知》	国家卫健委药物政策与基本药物制度司	2023	5
政策内容	为进一步做好保障儿童用药工作，促进儿童适宜品种、剂型、规格的研发创制和申报审评，满足儿科临床用药需求，国家卫生健康委会同科技部、工业和信息化部、国家医保局和国家药监局，通过组织专家遴选、社会公示等，研究制定《第四批鼓励研发申报儿童药品清单》，其中包含消化道用药。			
政策解读	中国消化道疾病逐渐呈现低龄化趋势，为有效防治儿童胃食管反流、慢性胃炎等常见消化道疾病，国家卫健委从药品品规、剂型、规格等角度对助消化药物进行层层把关，确保在易于吸收、用药安全的基础上对			

	儿童胃肠道疾病进行精准诊疗。
政策性质	指导性政策

[7]

1: <https://www.nmpa...>

2: <https://www.gov.c...>

3: <https://www.nmpa...>

4: <https://www.gov.c...>

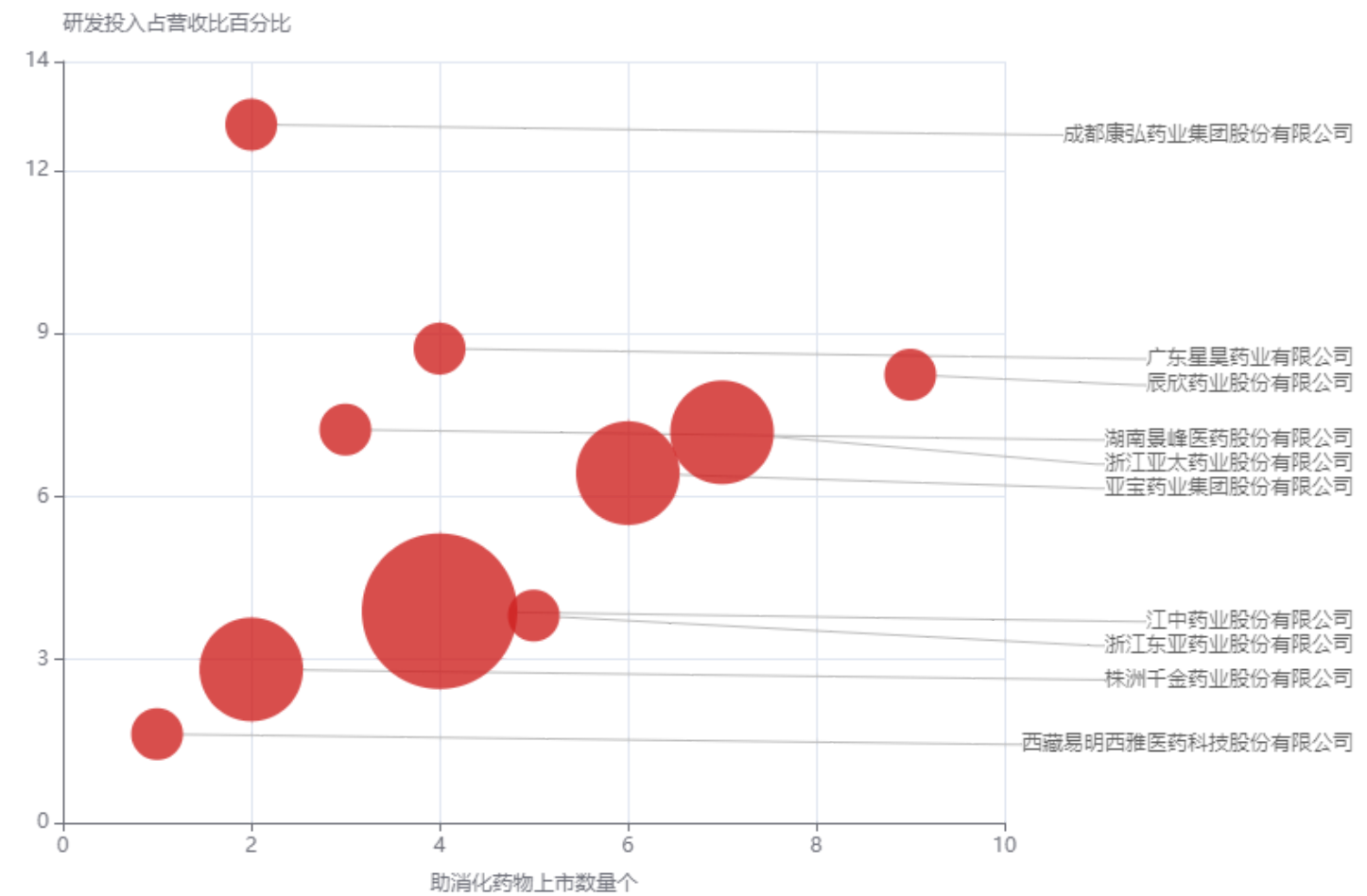
5: 国家药监局，国务院办...

助消化药物竞争格局^[8]

中国助消化药物市场竞争格局呈如下梯队分布：1) 第一梯队：辰欣药业、康弘药业、亚太药业、星昊药业等；2) 第二梯队：东亚药业、江中药业、九典制药

形成目前梯队情况的首要原因如下：1) **新剂型药品针对功能性消化不良治疗效果效果更优，头部厂商优先布局抢占市场先机。**中华医学会研究证实，幽门螺杆菌感染是引发功能性消化不良的重要原因之一，与奥美拉唑相比，艾司奥美拉唑对幽门螺杆菌的清除率更高。艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊是艾司奥美拉唑的新剂型药物，在中国获批上市前，3家在售企业样本医院销售额共计5,855万元，总销量约为2,045万粒。2022年该药物获药监局批准上市，2022年第一季度样本医院销量达929万粒，以此趋势估算2022年全年销量预计同比上涨81.7%。辰欣药业作为首批获批生产艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊的厂商之一，截至2022年9月累计在该药物研发中投入1,127万元，抢先布局优势和研发综合实力助力辰欣药业巩固第一梯队地位。2) **头部企业研发投入占比断层领先，加大研发力度，为助消化药物创新赋能。**2022年第一梯队厂商研发投入占比均超8%，康弘药业研发占比12.84%，星昊药业研发投入金额同比增加14.24%，带动研发占比较上年增加0.75个百分点，辰欣药业研发占比为8.24%。亚太药业2022年研发投入占比仅为7.18%，主要原因为“化学1类新药CX3002原料药和片剂”项目终止带来的研发投入金额下降，公司研发力度恢复后，研发投入占比预计回升至12%。

行业内未来竞争格局变化趋势将主要受以下因素影响：1) **疗效更优新药上市并纳入医保范畴，加速助消化药物行业内的充分竞争。**2018年卫材药业将酒石酸西尼必利片“希笛尼”引入中国市场，使用“希笛尼”进行治疗的消化不良4周症状改善率高达92.94%，疗效远优于多潘立酮。酒石酸西尼必利片已成为药品生产厂商仿制热点，在仿制药品研发中，济川药业累计投入886.07万元，浙江远力健累计投入111.78万元。“希笛尼”同年被列入江苏省医保名录，未来如进入国家医保支付范畴将加剧助消化药物行业竞争。2) **消化性溃疡诊疗共识意见更新，相比旧版本强调幽门螺杆菌耐药性的应对措施，有效根治药物带动生产厂商市场份额扩增。**2022年，中华消化杂志再次对《消化性溃疡诊断与治疗共识意见》进行修订，根据全球范围内幽门螺杆菌抗生素耐药率仍处高位的治疗瓶颈，新版《共识意见》提出，提高胃内PH值可增强抗生素药效，从而提升幽门螺杆菌根除率，胃酸抑制药物成为根治消化性溃疡的首选方案。伴随P-CAB类药物成为胃酸抑制领域热门新药，综合指出相关生产厂商市场份额有望增加。



上市公司速览

Mirati Therapeutics, Inc. (NasdaqGS:MRTX)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
25.4亿美元	-	-82.75%	-4179.7%

山东新华制药股份有限公司 (SEHK:719)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
116.3亿港元	-	14.38%	26.50%

浙江亚太药业股份有限公司 (002370)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
24.2亿元	1.2亿元	80.88	37.50

成都康弘药业集团股份有限公司 (002773)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
140.6亿元	8.8亿元	-1.16	88.25

辰欣药业股份有限公司 (603367)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
58.0亿元	22.2亿元	19.12	55.39

江中药业股份有限公司 (600750)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
111.5亿元	13.2亿元	41.44	67.99

[8] 1: <https://www.prnas...> | 2: 辰欣药业, 美通社

[9] 1: 各公司官网、国家药监局

助消化药物代表企业分析

1 浙江东亚药业股份有限公司【605177】



公司信息

企业状态	存续	注册资本	11360万人民币
企业总部	台州市	行业	医药制造业
法人	池正明	统一社会信用代码	913310001481183122
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1998-02-06
品牌名称	浙江东亚药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	原料药（厄多司坦、氧氟沙星、酮康唑、氯雷他定、硫普罗宁、盐酸左氧氟沙星、乳酸左氧... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)	2023(Q2)
销售现金流/营业收入	0.58	0.57	0.61	0.62	-	-	-	-	-
资产负债率(%)	58.4501	45.7754	35.005	23.3647	16.902	21.9	25.555	25.786	29.722
营业总收入同比增长(%)	-	6.4905	17.5502	15.3214	-10.77	-19.219	65.617	45	25.936
归属净利润同比增长(%)	-	-16.4873	96.1467	53.9537	-	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	45.062	54.1492	45.8704	29.9381	36	44	27	35	36
流动比率	0.8207	1.1777	1.4964	2.3478	4.412	2.61	2.087	2.089	2.139
每股经营现金流(元)	0.72	1.08	1.69	2.54	1.293	-0.208	-0.619	-0.674	-0.825
毛利率(%)	33.0798	30.2381	33.0536	34.9967	-	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	91.0612	93.7053	93.0956	87.3297	89.184	91.135	90.203	86.89	82.23
速动比率	0.3217	0.6751	0.6197	1.0472	3.559	1.676	1.239	1.275	1.301

摊薄总资产收益率(%)	6.5052	5.0864	9.6779	15.3	7.182	3.162	4.422	0.932	2.133
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-	15.0069	-	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-7.6333	-	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	17.19	11.34	15.92	21.38	-	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.89	0.71	1.28	1.98	1.31	0.6	0.92	0.2	0.48
净利率(%)	9.7518	7.6476	12.7609	17.0358	12.9846	9.6167	8.8528	6.2807	8.1004
总资产周转率(次)	0.6671	0.6651	0.7584	0.8981	0.553	0.329	0.5	0.148	0.263
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-14.8945	-	-	-	-	-
每股公积金(元)	-	4.397	4.397	4.397	9.9354	9.9354	9.9354	9.9354	9.9354
存货周转天数(天)	190.6881	170.1243	170.778	167.0456	172	242	178	147	181
营业总收入(元)	6.84亿	7.29亿	8.57亿	9.88亿	8.82亿	7.12亿	11.80亿	3.70亿	6.74亿
每股未分配利润(元)	-	2.0088	2.875	4.3676	4.1012	4.2874	4.9275	5.1319	5.1182
稀释每股收益(元)	0.89	0.71	1.28	1.98	1.31	0.6	0.92	0.2	0.48
归属净利润(元)	6674.75万	5574.27万	1.09亿	1.68亿	1.14亿	6849.21万	1.04亿	2322.00万	5461.10万
扣非每股收益(元)	0.86	0.65	1.25	1.81	1.18	0.42	0.83	0.1984	0.45
经营现金流/营业收入	0.72	1.08	1.69	2.54	1.293	-0.208	-0.619	-0.674	-0.825

▪ 竞争优势

东亚药业成立于1998年，主营心脑血管、抗老年失智失能、消化系统、糖尿病神经病变、抗病原微生物感染、中枢神经系统等领域的原料药及中间体。公司及下属子公司累计已申请国家发明专利30余项，已获国家发明专利授权27项，PCT国际专利1项。

▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	91946.3954万人民币
企业总部	成都市	行业	医药制造业
法人	柯尊洪	统一社会信用代码	91510100633116839D
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1996-10-03
品牌名称	成都康弘药业集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	药品和医疗器械的研发、生产、销售及社会经济信息咨询；货物及技术进出口。（依法须经... 查看更多		

▪ 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1
销售现金流/营业收入	1.14	1.16	1.14	1.13	1.04	1.11	-	-	-	-
资产负债率(%)	16.9568	12.9668	22.7045	22.736	21.385	20.7047	17.788	12.235	10.541	9.032
营业总收入同比增长(%)	13.4016	23.8775	22.4494	9.7032	4.6994	11.6535	1.167	9.404	-6	-1.159
归属净利润同比增长(%)	-13.3765	43.9999	26.1389	29.6822	7.8772	3.3451	-	-	-	-
摊薄净资产收益率(%)	17.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	17.9727	15.2988	10.6752	15.0014	26.2578	36.018	40	26	18	19
流动比率	5.1494	7.627	4.8533	5.9787	5.5048	4.0492	4.044	5.542	6.097	7.36
每股经营现金流(元)	0.73	1.0816	1.2539	1.1374	0.521	0.9297	0.297	0.537	1.006	0.204
毛利率(%)	88.445	89.129	90.4088	90.3358	92.1676	91.9001	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	70.1392	74.6273	69.4531	55.5616	55.8063	61.9307	78.669	78.414	85.232	85.05
速动比率	4.5596	6.4133	4.1545	5.6516	4.7059	3.6418	3.799	5.099	5.62	6.795
摊薄总资产收益率(%)	15.2077	16.3974	15.0201	15.4404	14.21	13.0321	-4.207	6.034	12.219	3.577

营业总收入滚动 环比增长(%)	27.0276	4.1113	6.5055	-5.9082	-8.0304	-4.8416	-	-	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	-	9.4114	34.5025	13.19	-4.8427	-26.3761	-	-	-	-
加权净资产收益 率(%)	18.51	19.34	18.41	20.34	18.42	16.66	-	-	-	-
基本每股收益 (元)	-	0.9314	0.7421	0.96	1.04	0.82	-0.3074	0.46	0.98	0.3
净利率(%)	16.5101	19.1379	19.6895	23.1186	23.8203	22.0478	-8.1887	11.6793	25.5475	31.3272
总资产周转率 (次)	0.9211	0.8568	0.7628	0.6679	0.5966	0.5911	0.514	0.517	0.462	0.113
归属净利润滚动 环比增长(%)	22.5798	19.5366	40.6144	25.1563	-3.9179	-21.7306	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.3573	1.5116	0.9358	0.9582	0.9223	0.4316	2.1547	2.1604	2.1686	2.1692
存货周转天数 (天)	171.9198	173.8962	192.431	214.6179	337.1418	352.8374	274	272	291	292
营业总收入(元)	16.75亿	20.74亿	25.40亿	27.86亿	29.17亿	32.57亿	32.95亿	36.05亿	33.89亿	8.85亿
每股未分配利润 (元)	2.1539	2.619	2.287	3.039	3.7517	3.4768	2.7188	2.9634	3.8159	4.1137
稀释每股收益 (元)	-	0.9314	0.736	0.95	1.03	0.82	-0.3074	0.46	0.98	0.3
归属净利润(元)	2.73亿	3.94亿	4.97亿	6.44亿	6.95亿	7.18亿	-269853 091.45	4.21亿	8.97亿	2.79亿
扣非每股收益 (元)	0.66	0.8848	0.7281	0.94	0.94	0.74	-0.374	0.33	0.9	0.2899
经营现金流/营 业收入	0.73	1.0816	1.2539	1.1374	0.521	0.9297	0.297	0.537	1.006	0.204

▪ 竞争优势

康弘药业主营业务为生物制品、中成药、化学药眼科和医疗器械的研发、生产与销售，公司坚持创新与合作相结合的发展战略，以产品创新和产业合作双驱动，推进公司高质量、高速度、健康发展。

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	53668.3368万人民币
企业总部	绍兴市	行业	医药制造业
法人	黄小明	统一社会信用代码	91330000146008822C
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2001-12-31
品牌名称	浙江亚太药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	片剂（含青霉素类）、硬胶囊剂（含头孢菌素类、青霉素类）、透皮贴剂（激素类）、冻干... 查看更多		

▪ 财务数据分析										
财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1
销售现金流/营业收入	0.62	0.82	0.86	0.91	0.86	1.05	0.69	-	-	-
资产负债率(%)	11.9281	61.5151	11.161	13.4691	23.4462	72.0915	66.2423	73.121	80.23	79.976
营业总收入同比增长(%)	19.7568	23.3076	86.3074	25.505	20.9389	-45.8436	-27.4085	-38.795	18.502	80.883
归属净利润同比增长(%)	640.2671	36.8056	125.7517	61.3466	2.7868	-1095.5709	101.4201	-	-	-
应收账款周转天数(天)	76.503	95.145	90.3048	90.9206	92.3219	119.4664	66.6593	107	77	67
流动比率	4.9299	1.1321	4.555	4.7299	4.3112	8.5486	4.3731	4.65	4.519	5.035
每股经营现金流(元)	0.3594	0.4948	-0.1418	0.2378	0.069	-0.1039	0.0332	-0.007	0.022	-0.005
毛利率(%)	38.3343	41.1002	39.3787	44.5539	43.9209	35.8004	51.194	-	-	-
流动负债/总负债(%)	98.9331	59.3889	99.4977	72.535	37.4171	10.6022	22.4953	18.182	18.192	16.29
速动比率	3.9535	0.9594	4.1594	4.0825	3.3492	7.374	4.0477	4.366	4.09	4.555
摊薄总资产收益率(%)	4.9162	3.8831	5.617	7.7962	6.9383	-74.3584	1.2912	-12.799	-8.469	-0.174
营业总收入滚动环比增长(%)	20.5604	66.2476	62.6489	-21.6353	18.398	-110.4668	50.6503	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	115.8498	-21.9139	78.6826	-0.3154	19.369	-5296.4226	59.67	-	-	-

加权净资产收益率(%)	5.57	7.27	10.82	8.91	8.55	-128.48	4.22	-	-	-
基本每股收益(元)	0.2	0.27	0.57	0.38	0.39	-3.86	0.05	-0.43	-0.25	-0.0049
净利率(%)	10.8008	12.1968	14.7496	18.749	15.9862	-291.7326	5.2973	-72.4391	-35.5399	-2.1191
总资产周转率(次)	0.4552	0.3184	0.3808	0.4158	0.434	0.2549	0.2438	0.177	0.238	0.082
归属净利润滚动环比增长(%)	131.0319	7.1374	84.5265	5.4503	17.0174	-6127.2166	354.914	-	-	-
每股公积金(元)	1.678	1.678	5.8722	2.4361	2.4361	2.4364	2.4377	2.4392	2.441	2.441
存货周转天数(天)	143.5979	140.3782	67.3779	58.2581	70.1044	128.622	157.267	116	117	110
营业总收入(元)	3.76亿	4.63亿	8.63亿	10.83亿	13.10亿	7.09亿	5.15亿	3.15亿	3.73亿	1.24亿
每股未分配利润(元)	0.7913	0.9395	1.0999	0.8638	1.1313	-2.751	-2.6999	-3.125	-3.3719	-3.3768
稀释每股收益(元)	0.2	0.27	0.57	0.38	0.39	-3.86	0.05	-0.43	-0.25	-0.0049
归属净利润(元)	4056.80万	5549.93万	1.25亿	2.02亿	2.08亿	-2068654854.33	2727.50万	-228280314.38	-132720460.2	-2618854.09
扣非每股收益(元)	0.19	0.26	0.53	0.36	0.37	-3.89	-0.27	-0.45	-0.22	-0.0109
经营现金流/营业收入	0.3594	0.4948	-0.1418	0.2378	0.069	-0.1039	0.0332	-0.007	0.022	-0.005

▪ 竞争优势

亚太药业是一家集科研、生产、销售于一体的专业化、规模化的国家高新技术企业，公司拥有片剂、硬胶囊剂、透皮贴剂、冻干粉针剂、粉针剂、原料药等8个符合国家GMP标准的现代化制药生产车间，拥有药品批准文号106个、原料药批准文号2个、原料药取得登记号且状态为“A”的3个。公司以中国药科大学、沈阳药科大学、浙江大学、浙江省医学科学院药物研究所为技术依托，组建了专业、高效的新药开发团队，专业从事透皮控释系统、抗感染、心血管、降糖类、肝炎类等药物研究开发。

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。