

中药胶囊 头豹词条报告系列



张素芹 · 头豹分析师

2023-10-12 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/中药及天然药物制造/中药胶囊](#)

[消费品制造/医疗保健](#)



词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>胶囊剂型通常呈圆形或椭圆形，表面光滑，有一层胶...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>中药胶囊根据胶囊壳的软硬程度可分为硬胶囊和软胶...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>中国中药胶囊行业的行业特征为进入门槛高，行业发...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>中药胶囊行业目前已达到 4 个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>中药胶囊行业规模评级报告 1 篇</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>中药胶囊行业相关政策 5 篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>中药胶囊行业市场竞争激烈，行业集中度高，领先...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 胶囊剂在中药固体制剂中占据较大比例，由于多颗粒释药理念及服用的方便性，其越来越受到消费者的青睐。与西药相比，中药剂量大，在制剂中一般辅料用量较少，近年来随着降糖、无糖剂型的发展，不添加辅料的品种越来越多。同时，消费者健康观念和消费水平的提升以及对中药认可程度的提高，都推动着中药胶囊行业的发展。该词条由云实习学员长江大学国际经济与贸易张素芹于2023年10月编写完成

中药胶囊行业定义^[1]

胶囊剂型通常呈圆形或椭圆形，表面光滑，有一层胶囊壳包裹着内容物，便于携带和服用，可提高患者的用药顺应性。中药胶囊是一种用以预防、诊断和治疗疾病并具有康复与保健作用的口服固体制剂，通常由中药提取物、药材细粉或药材提取物与辅料混合制成。随着现代科学技术在中医药领域中的广泛应用，多种中药的有效治疗化学成分已经明确，并被成功提纯，在经实验了解其药理后，对其制成胶囊剂型。

胶囊与传统口服汤剂相比，具有携带及服用方便、患者易于接受等优点，中药胶囊可有效保护内容物免受潮湿、氧化和胃酸的影响，提高药物的稳定性和生物利用度。中药胶囊可应用于慢性疾病、年老体弱及晚期肿瘤不能耐受化疗的患者。^[2]

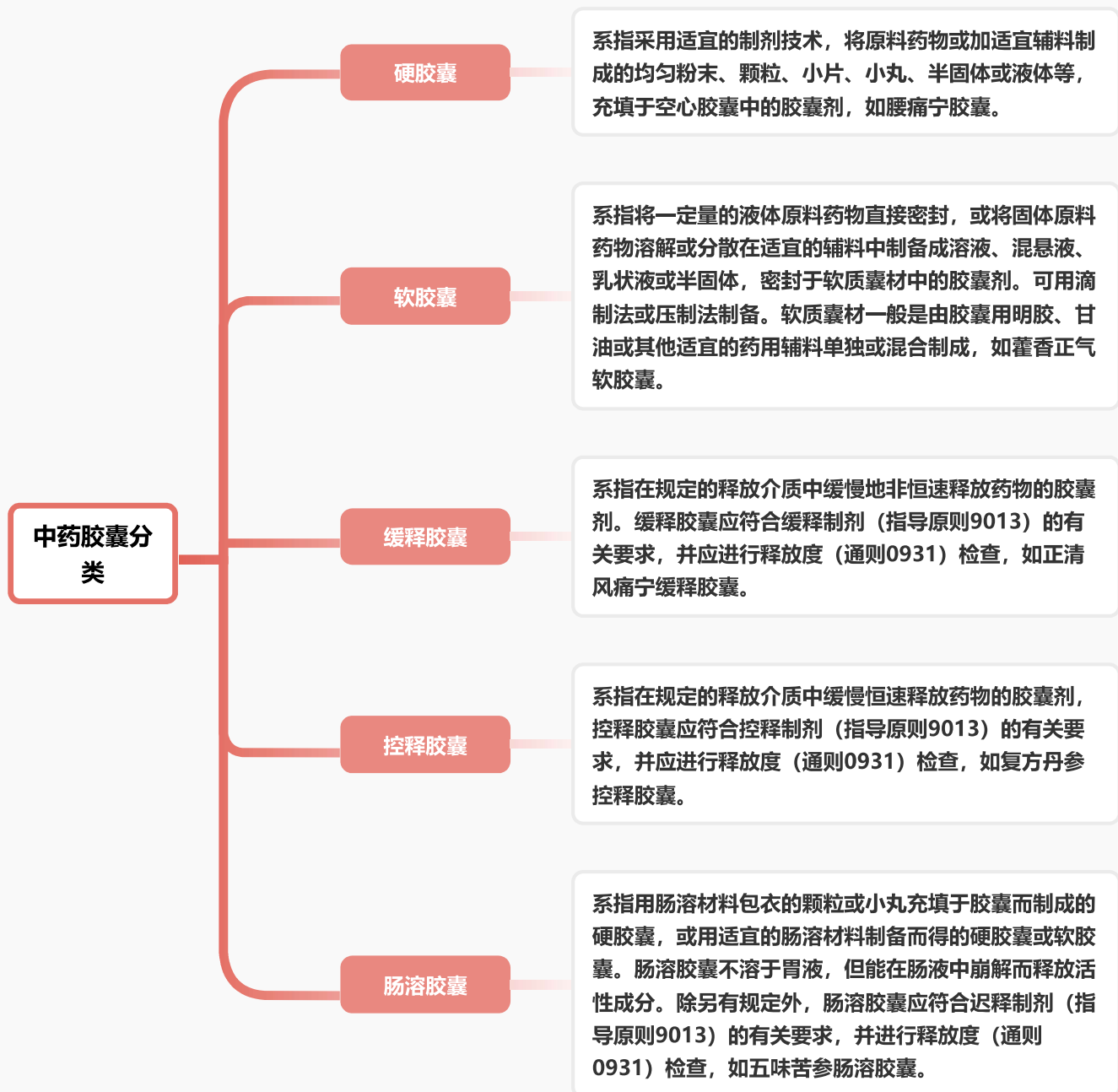
[1] 1: 中国知网 中国医药科技...

[2] 1: 食品药品监督管理局

中药胶囊行业分类^[3]

中药胶囊根据胶囊壳的软硬程度可分为硬胶囊和软胶囊，根据释放特性可分为缓释胶囊、控释胶囊、肠溶胶囊三类。

胶囊壳软硬程度和胶囊的药物释放特性



中药胶囊行业特征^[4]

中国中药胶囊行业的行业特征为进入门槛高，行业发展前景好以及行业竞争激烈。

1 中药胶囊行业进入门槛高

技术、资金、品牌门槛高。

(1) 中药专利的有效保护期限为20年，同时根据最高人民法院发布《关于加强中医药知识产权司法保护的意見》提出，将采取措施遏制中医药领域侵权行为，并加大对侵犯中医药知识产权行为惩治力度。可见行业技术壁垒高。(2) 中药胶囊多为OTC类药物，行业品牌门槛高，消费者品牌忠诚度高，导致新进入者在云南白药、北京同仁堂等著名品牌优势前处于弱势地位，并且打破品牌门槛的成本极高。

2 发展前景好

营收增加，行业竞争力提升。

(1) 国家政策持续支持中药行业，“品牌中药和产品质量”在市场竞争中影响力逐步提升，进一步拉动行业的增长。(2) 人口老龄化的大趋势和消费者消费观念的改变、收入水平的提高以及健康意识的养成。(3) 慢性病发病人数的增长进一步拉动中药胶囊的需求。

3 行业竞争激烈

集中度高，中小企业竞争激烈。

(1) 上游议价能力强：上游中药材原料市场中药材产品同质化高，且近年来中游有向上游发展的趋势即企业一体化，导致中游可选择的中药材原料供应商多，吸引新进入者。(2) 替代品威胁：中药的主要替代品为西药，2023年上半年中国医药品进出口有西药、中药、医疗器械类，西药类占比54.35%，虽同比下降了9.31%，但仍占据较大部分中国医药品市场。(3) 购买者议价能力低：个体购买者由于信息差的存在无法判断产品的质量和功效，因此议价能力低；医疗机构的议价能力相对较强，因为其需求量大，购买金额大。(4) 现有企业间竞争激烈：一是国家政府出台政策支持，二是吸引国外医疗企业对华投资。(5) 潜在进入者的威胁：中医药行业是高投入，高产出的技术密集型产业，其高技术壁垒和产品壁垒会筛选一部分进入者，以减小潜在进入者的威胁。

- [4] 1: <http://ip.people.co...> 2: <https://www.court...> 3: <https://www.shine...> 4: <https://www.gov.c...>
- 5: <https://www.nmpa...> 6: <http://sbs.mof.gov...> 7: <http://www.natcm...> 8: <https://www.gov.c...>
- 9: <http://www.cccmh...> 10: 最高人民法院网 神威...

中药胶囊发展历程^[5]

中药胶囊行业至今，共经历四个发展阶段；起步阶段，快速发展阶段，规范阶段，转型阶段。在2012年，毒胶囊事件出现，央视曝光了一些明胶企业用生石灰处理皮革废料，熬制成重金属铬超标的工业明胶，制成药用胶囊最终进入患者腹中，此时胶囊药品受到国家严格的审查，更有利于胶囊药品健康的发展，胶囊的发展进入了调整规范阶段。国家颁布相关政策，如《药包材和药用辅料关联审评审批申报资料要求（征求意见稿）》协助中医药的科学健康发展。目前，中国中药胶囊行业正处于转型发展阶段。

萌芽期 · 1950~2000

在1953年，浙江新昌儒岙镇潘光明从美国制药厂学到了空心胶囊技术回到自己家乡，手工生产出了中国第一粒空心胶囊。在1989年，中新药业天津达仁堂制药厂历经5年独家研制的中国首创的复方软胶囊制剂品种藿香正气软胶囊。

此阶段中药胶囊开始萌芽，受限于资金和技术，行业发展较慢，规模较小，产品种类单一化严重。

高速发展期 · 2000~2005

2003年，制定实施《中医药标准化中长期发展规划纲要（2011—2020年）》，建立中医药现代化标准，发布700多项中医药各类标准。

此阶段中药胶囊行业进入快速发展阶段，资本逐渐涌入，资金也得到支持，行业规模迅速扩大，产品种类丰富。

震荡期 · 2005~2020

在2012年，毒胶囊事件出现，央视曝光了一些明胶企业用生石灰处理皮革废料，熬制成重金属铬超标的工业明胶，制成药用胶囊最终进入患者腹中。2017年，药监局出台《中药经典名方复方制剂简化注册审批管理规定（征求意见稿）》。

此阶段行业产品质量良莠不齐，随着市场竞争的加剧和监督力度的增强，行业逐渐规范化，淘汰部分小型企业。

成熟期 · 2020~2023

2022年，政府出台《“十四五”规划中医药信息化发展》政策，推动中药行业的信息化，智能化发展。

此阶段产品质量高且绿色健康。随着技术进步和消费者消费观念、健康意识的提升，以及政府相关政策的出台，中医药行业正向信息化，智能化方向发展。

[5] 1: <https://www.nmpa...> 2: <https://www.sohu...> 3: 央视网 中国药品监督管...

中药胶囊产业链分析^[6]

中药胶囊行业产业链上游是原材料供应商，主要包括中药材种苗的培育、种植及采收的农业、矿物采集和动物养殖。中游主要是中药胶囊的研发与制造，中药胶囊的生产包含中药材的炮制、粉碎、制成胶囊等多个工序。下游是中药胶囊的终端销售，如医院，药店，超市，电商等销售渠道。

(1) 上游中药材的种植受气候影响程度大。2022年，罕见的高温干旱主要集中在长江流域，受影响的省份多达11个，对中药材的生产造成恶劣影响，导致中药材产量下降，中药材价格的连续上涨更是突破周期性规律。进入2023年6月，中药材价格更是呈加速上升趋势，部分药材月度综合200指数涨幅高达30%。**(2) 产业链中游中药胶囊的生产受中药材质量影响程度大。**近年来，中药材的质量良莠不齐，部分中游企业为从源头把控中药材质量，纷纷向上游发展。**(3) 产业链价格传导能力较弱。**国家医疗保障局等八部门印发《深化医疗服务价格改革试点方案》，建立目标导向的项目管理机制，将医用耗材从价格项目中逐步分离，发挥市场机制作用，实行集中采购，“零差率”销售。产业链下游企业将药物以原价销售给患者，其中利润由政府补助。^[7]

产业链上游

生产制造端

中药材种苗的培育、种植及采收的中药农业、矿物采集和动物养殖

上游厂商

[参仙源参业股份有限公司 >](#)

[广东润生堂生物科技股份有限公司 >](#)

[广西梧州中恒集团股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链上游说明

中药胶囊行业产业链上游是原材料供应商，主要包括中药材种苗的培育、种植及采收的农业、矿物采集和动物养殖。

(1) **2022年中药材产量下降和中药材价格连续上涨**。受全球变暖趋势、西北太平洋副热带高压、中高纬大气环流、热带海温等影响，长江流域部分地区连续多日高温干旱，且降水量严重下降**导致中药材农作物产量严重下降，中药材原料供应量下降，价格上升**。如猫爪草，半年价格涨幅为328%。

(2) **2023年6月，中药材价格呈加速上升趋势，部分药材月度综合200指数涨幅高达30%**。近两年经济环境周期性波动，但中药材市场行情上扬。资金流入中药材市场，并将药材做成金融期货等衍生金融工具，使中药价格增高。

中 产业链中游

品牌端

中药胶囊的研发和制造

中游厂商

[北京同仁堂股份有限公司 >](#)

[河南太龙药业股份有限公司 >](#)

[康美药业股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

中游主要是中药胶囊的研发与制造，中药胶囊的生产包含中药材的炮制、粉碎、制成胶囊等多个工序。

(1) **中药胶囊的产品质量不仅受中药原料的影响，同时也受技术设备的影响**。中药制剂生产的成套设备包括提取设备，分离设备，浓缩干燥设备，制剂生产包装等设备。例如，大部分中药材吸湿能力强，因此对生产环境相对湿度要求苛刻。同时，中药材易于霉变，质保期短，对包装要求高。中药胶囊的内容物多为中药颗粒，制粒过程中一步式制粒机应用广泛，但目前设备产出的粒子普遍存在粒子强度低，比重小等缺陷，给后续灌装造成不利影响。

(2) **中药胶囊行业的市场为垄断竞争格局，中药胶囊行业的技术门槛较高**。例如，中药胶囊企业神威药业特色现代中药软胶囊剂型占据了同产品市场的70%的市场份额。同时，神威药业年投入研发费用占企业整体销售比例超过5%，并与多所国内顶尖大学的知名教授或专家展开广泛的合作，发明专利数量239件。可见，胶囊制剂需专注于制药相关的新技术研发与高竞争格局的市场形成密不可分。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

中药终端销售的中药商业，如医院、药店、超市、电商

渠道端

[益丰大药房连锁股份有限公司 >](#)

[永辉超市股份有限公司 >](#)

[淘宝（中国）软件有限公司 >](#)

[查看全部](#) ▾

产业链下游说明

中药胶囊行业的下游是中药胶囊的终端销售，如医院，药店，超市，电商等渠道。

(1) **消费者消费观念的改变和收入水平的提高，使中药胶囊的需求量持续走高。**2022年人均医疗保健消费支出2120元，同比增长0.2%，占人均消费支出的比重为8.6%。同时，中国居民2022年人均可支配收入36883元，比上年名义增长5.0%，扣除价格因素实际增长2.9%。

(2) **医院及诊所作为中药胶囊销售终端占比上升。**中药胶囊终端销售的渠道主要有医院和诊所、药店、超市、电商平台等。国家出台的《十四五中医药发展规划》，对中医药行业的支持进一步加大，同时致力于健全中医药服务体系。中医医院和诊所的数量上升，进一步带动中药胶囊的销售，保持中药胶囊终端销售的主要地位。

[6] 1: [中药材天地网 大气科学...](#)

[7] 1: [国家医疗保障局](#)

[8] 1: <http://www.stats.g...> | 2: <http://www.stats.g...> | 3: [医药网 中药材天地网 新...](#)

中药胶囊行业规模^[9]

中药胶囊行业市场规模波动增长，2018年至2022年，行业市场由407.4亿元波动至401.0亿元，年复合增长率为-0.4%。预计2023年至2027年，中国中药胶囊市场规模将由278.3亿元增长至356.8亿元，年复合增长率为6.4%。

行业过去五年市场的变化由以下因素影响：(1) **中药材价格上涨，导致中药胶囊产品价格上升。**根据中药材天地网披露，中药材综合200指数月涨幅30%，部分药材价格涨幅超过300%。(2) **新药获批拉动中药胶囊制剂市场规模。**国家药品监督管理局发布的《2022药品审评报告》中，10个中药新药获批上市，包括参葛补肾胶囊，广金钱草总黄酮胶囊，淫羊藿素软胶囊三种中药胶囊。(3) **中成药集采试点启动，平均降幅提高。**2020年6月浙江金华集采涉及中成药，集采平均降幅23%。

支撑行业市场规模未来五年变化的因素如下：(1) **中成药集采由单一城市向全国扩围，缩小市场规模。**2023年6月，中药集采从单个省市试点，逐步扩面推广到跨省联盟，平均降幅已达49.4%。(2) **空心胶囊作为**

关键原辅料，产能扩产提升中药胶囊的生产量，填补供需缺口。例如，贵州百灵于2023年7月初完成银丹心脑血管软胶囊生产线改造，产量从每日600万粒提升到800万粒。中药胶囊企业通过扩能技改生产线，帮助胶囊提取环节尤其是醇提环节的瓶颈得到有效解决，为大规模生产提供足够保障，并帮助其余产线品种拥有产能基础。

企业VIP免费

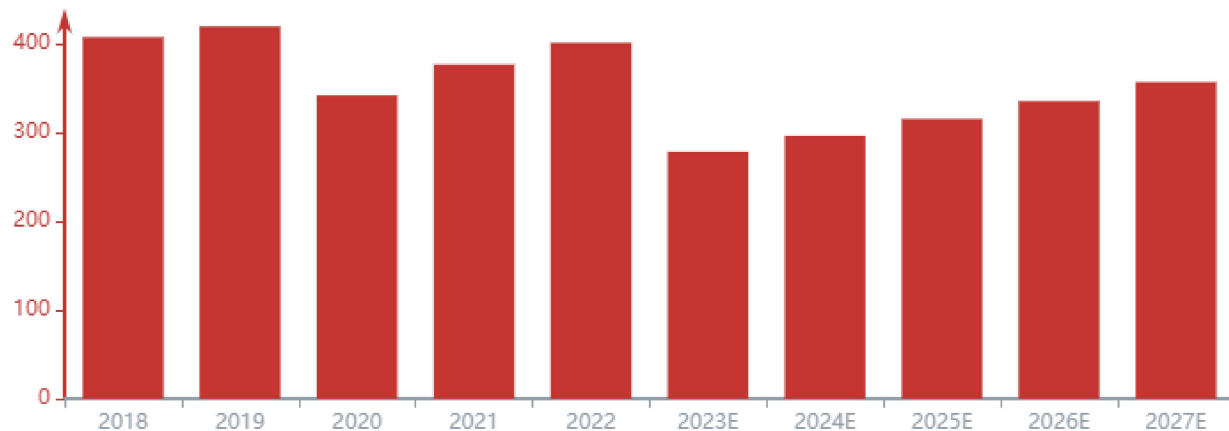
中药胶囊行业市场规模

★★★★★ 4星评级

中药胶囊行业规模

中药胶囊行业市场规模

亿/人民币元



数据来源：国务院官网，商务部，各省市医保局

[9] 1: <https://www.nmpa...> 2: <https://www.gov.c...> 3: 国家药品监督管理局

中药胶囊政策梳理^[10]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”中医药信息化发展规划》	国家中医药管理局	2022-11-25	10
政策内容	以信息化支撑中医药服务体系建设为主线，以数据资源为关键要素，促进中医药信息化体系化、集约化、精细化发展，全面夯实基础设施，持续推动中医药业务与信息技术深度融合，以数字化、网络化、智能化促进行业转型升级。			
政策解读				

	信息化系统的建立，加快信息基础设施提档升级，构建行业间的数据共同渠道，增强数据管理和应用能力，改变中药胶囊行业信息缺失的局面，提供药物供需相关信息并且促进中药的研发。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《河南省“十四五”中医药发展规划》	河南省人民政府办公厅	2022-09-25	7
政策内容	从中医药服务能力、人才队伍结构、产业和健康服务业发展、科研创新、文化和治理管理等六个方面提出发展目标，确定了七项战略任务与重点工作。			
政策解读	积极创建国家中医医学中心，推进中医药文化研究；打造高素质中医药人才队伍，提倡“西学中”推进中医药文化的传承。到2025年，全省中药材种植面积达到600万亩以上，形成一批重要中药材产业集聚区。同时，加强中医药博物馆建设，支持中医药机构、高校和中药企业“走出去”开展项目建设。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中药经典名方复方制剂简化注册审批管理规定（征求意见稿）》	国家食品药品监督管理局	2017-10	6
政策内容	内容依次涉及经典名方的范围、简化注册审核的条件、申请人资质、“标准煎液”的申报及发布、经典名方制剂的注册程序管理要求、各相关方责任等。			
政策解读	明确了符合条件的经典名方制剂申报生产，可仅提供药学及非临床安全性研究资料，免报药效研究及临床试验数据。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于促进中医药传承创新发展的意见》	国家食品药品监督管理局	2019-10	9
政策内容	由“指导思想”和“促进中药守正创新”“健全符合中药特点的审评审批体系”“强化中药质量安全监管”“注重多方协调联动”“推进中药监管体系和监管能力现代化”等六大方面内容组成，包含20条具体			

	措施。
政策解读	内容主要包括：健全中医药服务体系；发挥中医药在维护和促进人民健康中的作用；大力推动中药质量提升和产业高质量发展；加强中医药人才队伍建设；促进中医药传承与开放创新发展；改革完善中医药管理机制。
政策性质	鼓励性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步加强中药材管理的通知》	国家食品药品监督管理总局等	2013-11	7
政策内容	从加强中药材质量管理，强化中药饮片、中药配方颗粒监管，优化医疗机构中药制剂管理，完善中药审评审批机制，重视中药上市后管理，提升中药标准管理水平，加大中药安全监管力度，推进中药监管全球化合作等9方面提出35条具体措施。			
政策解读	加强对中药材管理，保障中药材质量安全，对于提高中药胶囊产品质量、维护公众健康、促进中药材产业持续健康发展，推动中医药事业繁荣壮大有重大积极作用。			
政策性质	指导性政策			

[10] 1: 中华人民共和国政府 国...

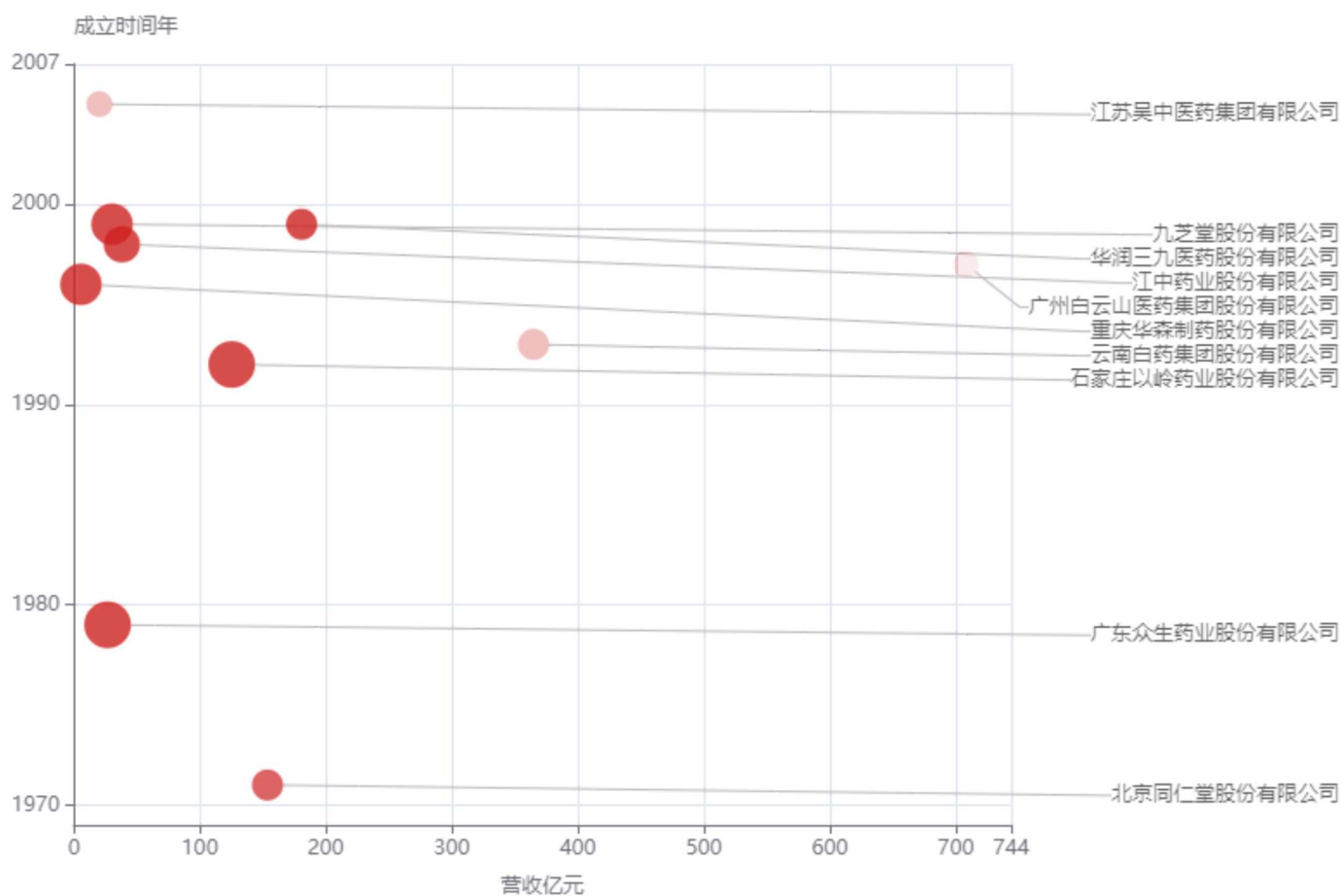
中药胶囊竞争格局

中药胶囊行业市场竞争激烈，行业集中度高，领先企业市场份额达70%-80%，行业竞争呈梯队分布。第一梯队：北京同仁堂、云南白药集团、石家庄以岭药业、华润三九等。第二梯队：广东白云山、重庆华森制药、江苏吴中医药等。第三梯队：众生药业，江中药业，九芝堂等。

形成梯队的原因包括以下几点：（1）**中药胶囊行业的市场为垄断竞争格局，中药胶囊行业的技术门槛较高。**神威药业集团有限公司有三大特色剂型：现代中药注射液、现代中药软胶囊、现代中药颗粒剂，占据了同产品市场的70%的市场份额。究其原因，神威药业集团有限公司专注于制药相关的新技术的研发，其年投入研发费用占企业整体销售的5%以上，与多所国内顶尖大学的知名教授或专家展开广泛的合作，发明专利数量超过239件。（2）**中药胶囊行业是一个存在先发优势的产业，买方的“先入为主”观念和卖方的“先发优势”存在率先抢占市场份额的情况，导致新进入者在医生和患者的认知度层面处于弱势地位。**著名品牌，如云南白药，其核心产品云南白药胶囊占据肌肉-骨骼系统骨伤全身用药市场份额15.3%，市场排名第一。

中药胶囊行业未来面临行业洗牌，体现为以下两点：（1）**行业发展趋于垄断**。在《药品生产质量管理规范》和药品检查对中药胶囊生产企业的生产质量要求日益严格、政策强监管的背景下，中小型企业生产经营和技术积累及创新、市场开拓等方面面临严峻挑战，使大量中小企业面临破产倒闭风险。规模大、管理规范及有品牌优势的企业更具有竞争优势。（2）**中药集采的加速落地和常态化，将提高中药胶囊行业的集中度**。大规模带量采购政策，市场份额也逐渐向研发能力强，实力雄厚的大型中药企业集中。2023年截止9月30日，由湖北省牵头的全国中成药集采共有86家企业，95个报价代表品参与现场竞争，其中63家企业、68个报价代表品中选，中选价格平均降幅49.36%。同时，中成药集采体现国家对中药生产规范化和研发创新的重视，企业可通过提高产品质量和技术水平以提高竞争力。

气泡大小表示：技术竞争力(分)；气泡色深表示：主营业务利润率(分)



[14]

上市公司速览^[15]

神威药业集团有限公司 (HK02877)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
57.6亿人民币-元	-	22.56%	74.4%

广誉远 (SH600771)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
147.3亿元	-	16.44%	65.33%

云南白药集团股份有限公司 (SZ000538)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
961.0亿元	-	0.31%	26.32%

重庆华森制药 (SZ002907)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
72.1亿元	-	-7.20%	59.34%

[15]

- [11] 1: <https://vip.stock.fi...> 2: <https://money.fina...> 3: <https://vip.stock.fi...> 4: <https://vip.stock.fi...>
- 5: <https://vip.stock.fi...> 6: <https://vip.stock.fi...> 7: <https://vip.stock.fi...> 8: <https://vip.stock.fi...>
- 9: 新浪财经网 华润三九20...
- [12] 1: <https://zs.stock.pi...> 2: <https://www.yiling...> 3: <https://www.yunn...> 4: <https://www.999.c...>
- 5: <https://www.gybys...> 6: <http://www.pharsc...> 7: <http://www.wzyy.c...> 8: <http://www.zspcl.c...>
- 9: <https://www.jzjt.co...> 10: <https://pitchhub...> 11: 中国平安网 石家庄以...
- [13] 1: <https://epaper.bbt...> 2: <https://vip.stock.fi...> 3: 新浪财经 北京商报
- [14] 1: <https://vip.stock.fi...> 2: <https://vip.stock.fi...> 3: <https://money.fina...> 4: <https://vip.stock.fi...>
- 5: <https://vip.stock.fi...> 6: <https://vip.stock.fi...> 7: <https://money.fina...> 8: <https://vip.stock.fi...>
- 9: <https://q.stock.soh...> 10: 新浪财经网
- [15] 1: <https://finance.sin...> 2: 新浪财经网

中药胶囊代表企业分析

1 广誉远中药股份有限公司【600771】^[16]

公司信息

企业状态	存续	注册资本	48949.1141万人民币
企业总部	晋中市	行业	医药制造业
法人	杨波	统一社会信用代码	916300007104039124
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1996-11-25
品牌名称	广誉远中药股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	中药原料药、西药原料药、片剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、颗粒剂、注射剂、大输液、口服液... 查看更多		
主要产品	龟龄集、定坤丹、盖天力、维奥欣、四季三黄软胶囊		

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	0.79	0.87	0.46	0.56	0.47	0.77	-	-	-	-
资产负债率(%)	81.4697	30.8791	19.3013	21.3492	23.4722	30.9717	34.974	30.996	36.611	36.914

[16]

营业总收入同比增长(%)	32.0924	20.9743	118.7008	24.7271	38.5116	-24.8132	-8.846	-23.003	16.444	55.159
归属净利润同比增长(%)	287.3154	-94.4597	5948.8354	92.822	57.9816	-65.2324	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	104.1697	120.5707	122.0504	184.5491	230.5919	411.6167	487	588	385	207
流动比率	1.0283	2.7311	4.4572	3.6662	3.164	2.4494	2.21	2.433	2.299	2.342
每股经营现金流(元)	-0.185	-0.216	-0.5998	-0.5202	-0.8444	-0.2862	-0.154	0.165	0.518	0.278
毛利率(%)	75.3448	72.7727	77.9423	82.3894	81.1158	77.7855	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	97.0928	96.7715	97.385	93.8336	95.0298	96.4007	95.765	90.832	77.891	75.235
速动比率	0.7271	2.3326	4.0196	2.6691	2.5839	1.9147	1.925	2.029	1.767	1.834
摊薄总资产收益率(%)	5.1218	1.2203	9.5913	10.7419	14.0821	4.1518	0.873	-9.166	-13.697	0.358
营业总收入滚动环比增长(%)	-5.1194	109.9263	41.6977	84.1297	62.8992	16.0479	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-1113.343	349.1928	199.8537	405.8008	85.2676	-178.7646	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	55.71	0.59	15.82	12.96	17.81	5.59	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.15	0.01	0.44	0.67	1.06	0.26	0.07	-0.64	-0.81	0.02
净利率(%)	7.1467	2.177	16.4256	21.4183	24.3428	11.2846	2.6659	-38.916	-42.0084	2.603
总资产周转率(次)	0.7167	0.5605	0.5839	0.5015	0.5785	0.3679	0.302	0.248	0.342	0.135
归属净利润滚动环比增长(%)	1933.6117	128.2287	230.189	434.6014	81.2423	-177.3798	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.789	3.6843	5.0551	4.9667	4.9696	3.2816	3.3271	3.3271	3.2446	3.2446
存货周转天数(天)	248.6188	251.6603	169.7153	248.1561	327.2132	597.6096	500	389	400	348
营业总收入(元)	3.54亿	4.28亿	9.37亿	11.69亿	16.19亿	12.17亿	11.09亿	8.54亿	9.95亿	3.69亿
每股未分配利润(元)	-2.5655	-2.2171	-1.3013	-0.6307	0.4291	0.5524	0.6175	-0.0253	-0.84	-0.82

稀释每股收益 (元)	0.15	0.01	0.44	0.67	1.06	0.26	0.07	-0.64	-0.81	0.02
归属净利润(元)	3664.64 万	203.03万	1.23亿	2.37亿	3.74亿	1.30亿	3200.30 万	-316244 434.8	-398723 792.32	979.05万
扣非每股收益 (元)	-0.1	-0.02	0.39	0.59	1.07	0.23	-0.02	-0.71	-0.83	0.0198
经营现金流/营 业收入	-0.185	-0.216	-0.5998	-0.5202	-0.8444	-0.2862	-0.154	0.165	0.518	0.278

• 竞争优势

作为国内现存的历史最悠久、国务院首批认定“中华老字号”的中药企业，拥有共百余种传统中药批准文号

2 云南白药集团股份有限公司【000538】^[17]



• 公司信息

企业状态	存续	注册资本	104139.9718万人民币
企业总部	昆明市	行业	医药制造业
法人	董明	统一社会信用代码	9153000021652214XX
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1993-11-30
品牌名称	云南白药集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	化学原料药、化学药制剂、中成药、中药材、生物制品、医疗器械、保健食品、食品、饮料... 查看更多		
主要产品	云南白药系列		

• 财务数据分析

[17]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营 业收入	1.06	1.08	1.22	1.15	1.19	1.12	1.08	-	-	-
资产负债率(%)	30.8801	29.8748	35.5604	34.5081	34.4171	23.2755	30.5607	26.503	27.745	26.822
营业总收入同比 增长(%)	18.9669	10.225	8.065	8.4958	9.8443	9.8004	10.3763	11.09	0.315	11.487
归属净利润同比 增长(%)	7.9529	10.5649	5.3787	7.7094	5.1378	19.7482	31.8459	-	-	-
应收账款周转天 数(天)	10.4411	13.9969	16.6242	16.6259	20.8061	23.612	30.7422	53	80	81

流动比率	3.5693	3.6149	3.2768	3.3363	2.6784	4.6493	3.1504	3.578	2.631	2.731
每股经营现金流 (元)	1.5238	2.0929	2.8661	1.1097	2.5253	1.6477	2.9974	4.072	1.786	0.408
毛利率(%)	30.164	30.5342	29.8639	31.1872	30.5478	28.5636	27.7524	-	-	-
流动负债/总负 债(%)	78.0855	81.1382	77.0277	78.71	97.4297	83.1845	92.6589	91.77	91.648	91.812
速动比率	2.2072	2.2293	1.5353	2.0128	1.5347	2.8932	2.2462	2.919	2.042	2.216
摊薄总资产收益 率(%)	17.0919	15.4668	13.3594	11.9816	11.3283	10.428	10.5095	5.215	5.681	2.81
营业总收入滚动 环比增长(%)	17.2006	17.5922	4.9305	4.2886	2.2362	3.4809	4.4338	-	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	-50.0922	-34.6975	-52.4797	-64.7539	-52.961	-103.925	-121.41	-	-	-
加权净资产收益 率(%)	24.86	22.43	20.03	18.55	17.37	10.31	14.46	-	-	-
基本每股收益 (元)	2.41	2.66	2.8	3.02	3.18	3.28	4.32	2.21	1.9	0.85
净利率(%)	13.2735	13.2875	13.0781	12.8833	12.3174	14.0674	16.8313	7.6878	7.7844	14.418
总资产周转率 (次)	1.2877	1.164	1.0215	0.93	0.9197	0.7413	0.6244	0.677	0.691	0.195
归属净利润滚动 环比增长(%)	-31.0741	-29.1092	-42.3694	-48.0805	-53.1767	-50.4309	-29.7954	-	-	-
每股公积金(元)	1.1971	1.2002	1.1976	1.1976	1.1976	13.6371	13.8213	14.1313	10.1463	10.1478
存货周转天数 (天)	133.4421	132.5479	143.6438	167.629	181.0501	184.6722	173.0104	132	110	88
营业总收入(元)	188.14亿	207.38亿	224.11亿	243.15亿	267.08亿	296.65亿	327.43亿	363.74亿	364.88亿	105.13亿
每股未分配利润 (元)	7.8939	9.959	12.0872	14.2198	15.7917	13.9589	14.7496	12.695	9.3054	10.1502
稀释每股收益 (元)	2.41	2.66	2.8	3.02	3.18	3.28	4.31	2.18	1.9	0.85
归属净利润(元)	25.06亿	27.71亿	29.20亿	31.45亿	33.07亿	41.84亿	55.16亿	28.04亿	30.01亿	15.18亿
扣非每股收益 (元)	2.18	2.51	2.59	2.67	2.8	1.97	2.27	2.63	2.05	0.7806

经营现金流/营业收入	1.5238	2.0929	2.8661	1.1097	2.5253	1.6477	2.9974	4.072	1.786	0.408
------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------	-------	-------

竞争优势

白药系列，国家绝密配方，国家一类中药保护品种；公司地处云南，有“植物王国”之称。

3 金花企业（集团）股份有限公司【600080】^[18]

^

公司信息

企业状态	开业	注册资本	37327.0285万人民币
企业总部	西安市	行业	批发业
法人	邢雅江	统一社会信用代码	916100002941964072
企业类型	股份有限公司（上市）	成立时间	1996-02-14
品牌名称	金花企业（集团）股份有限公司		
经营范围	一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；第二类非药品类易制毒化学品生产；第... 查看更多		
主要产品	金天格胶囊		

财务数据分析

[18]

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.95	1.12	1.08	1.14	1.07	1.06	-	-	-	-
资产负债率(%)	19.4633	16.8609	25.6365	21.1885	10.2978	13.3406	12.113	11.441	14.721	16.42
营业总收入同比增长(%)	51.3035	2.4347	-8.6968	13.581	-1.5876	1.2592	-11.446	-20.076	8.49	-9.178
归属净利润同比增长(%)	-32.1172	-17.9854	7.544	95.8409	-28.3202	-32.4078	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	68.0915	86.3247	86.1285	69.029	74.1427	75.3785	82	90	74	95
流动比率	1.9265	2.2939	1.0586	1.1623	4.537	4.357	3.997	5.674	3.481	3.167
每股经营现金流(元)	0.1125	0.0993	0.1365	0.1404	0.0782	0.2986	0.125	0.082	0.141	-0.104
毛利率(%)	50.1222	45.4362	63.0679	63.4891	68.2862	71.4263	-	-	-	-

流动负债/总负债(%)	95.5231	97.132	98.4387	98.1624	97.4572	79.0935	97.808	70.224	93.765	94.691
速动比率	0.9619	1.199	0.6755	0.7104	3.0376	3.5534	3.826	5.443	3.388	3.08
摊薄总资产收益率(%)	2.4315	2.0403	2.0583	3.759	2.1737	1.3356	1.916	-0.949	1.741	0.234
营业总收入滚动环比增长(%)	8.7261	-11.344	11.5659	10.3224	2.6214	5.1894	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-97.7801	-106.2078	-102.4103	-72.5808	-86.5842	-247.2254	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	3.06	2.49	2.58	4.88	2.39	1.49	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.1014	0.0832	0.0894	0.1751	0.1076	0.07	0.1059	-0.0487	0.0896	0.0125
净利率(%)	4.1819	3.5276	4.1713	7.1069	4.9503	3.5002	5.5303	-3.4006	5.7751	4.3238
总资产周转率(次)	0.5814	0.5784	0.4934	0.5289	0.4391	0.3816	0.339	0.279	0.301	0.054
归属净利润滚动环比增长(%)	-84.3304	-65.3356	-85.5324	64.7585	-76.5501	-195.6314	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.8274	0.8274	0.8274	0.8274	2.1753	2.1766	2.1987	2.2004	2.2004	2.2004
存货周转天数(天)	53.4259	46.5086	72.5894	59.3218	65.9655	80.171	84	100	78	82
营业总收入(元)	7.13亿	7.30亿	6.67亿	7.57亿	7.45亿	7.55亿	6.68亿	5.34亿	5.79亿	1.08亿
每股未分配利润(元)	1.184	1.2596	1.3396	1.4677	1.2625	1.2857	1.3467	1.208	1.2884	1.301
稀释每股收益(元)	0.1014	0.0832	0.0894	0.1751	0.1076	0.07	0.1059	-0.0487	0.0896	0.0125
归属净利润(元)	3095.08万	2538.41万	2729.91万	5346.28万	3832.20万	2590.27万	3773.80万	-18160452.12	3345.95万	468.09万
扣非每股收益(元)	0.0926	0.0627	0.0803	0.1105	0.1063	0.0376	0.0728	0.0961	0.0102	0.0063
经营现金流/营业收入	0.1125	0.0993	0.1365	0.1404	0.0782	0.2986	0.125	0.082	0.141	-0.104

竞争优势

[16] 1: <https://vip.stock.fina...> |  2: <http://www.ginwa...> |  3: 新浪财经网 金花股份官网

[17] 1: <https://money.fina...> |  2: <https://www.yunn...> |  3: 新浪财经网 云南白药集...

[18] 1: <https://vip.stock.fina...> |  2: <http://www.guang...> |  3: 新浪财经网 广誉远中药...

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，在未仔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。