

多巴胺受体拮抗剂原料药 头豹词条报告系列



荆婧 · 头豹分析师

2023-11-08 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/药品原料药制造](#) [消费品制造/医疗保健](#)

关键词: [多巴胺受体拮抗剂](#) [多潘立酮](#) [伊托必利](#) [富马酸喹硫平](#) [华海药业](#) [海正药业](#) [恩华药业](#)

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>根据药理作用和功能特性不同，多巴胺受体可分为D1...</p> AI访谈	<h3>行业分类</h3> <p>根据作用机制和所针对的适应症不同，可将多巴胺受...</p> AI访谈	<h3>行业特征</h3> <p>多巴胺受体拮抗剂原料药随患者基数增加和用药需求...</p> AI访谈	<h3>发展历程</h3> <p>多巴胺受体拮抗剂原料药...目前已达到 3个阶段</p> AI访谈
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> AI访谈	<h3>行业规模</h3> <p>多巴胺受体拮抗剂原料药... 评级报告 1篇</p> AI访谈 SIZE数据	<h3>政策梳理</h3> <p>多巴胺受体拮抗剂原料药... 相关政策 5篇</p> AI访谈	<h3>竞争格局</h3> <p>竞争格局呈现梯队分布： 1) 第一梯队：积大制药、...</p> AI访谈 数据图表

摘要 根据作用机制和索镇对适应症不同，多巴胺受体拮抗剂可分为精神类疾病领域治疗用药和胃肠道疾病领域治疗用药。原料药为多巴胺受体拮抗剂的主要活性物质，目前原料药行业已步入高速发展阶段，中国政府多部门和重点期刊杂志发布针对精神障碍疾病和胃肠道疾病的诊疗规范和专家共识，将多巴胺受体拮抗剂用药选择进一步标准化。目前多巴胺受体拮抗剂原料药行业获批生产的供应商数量较少，市场高度集中，原料药采购价格呈现逐年升高趋势，另外国家对用药不良反应较多的产品类型进行研发把控，为安全性更高的替代性药品开辟发展空间。本报告将从多巴胺受体拮抗剂原料药的分类、产业链布局、现行政策、行业规模及玩家竞争格局等维度进行分析梳理。

多巴胺受体拮抗剂原料药行业定义^[1]

根据药理作用和功能特性不同，多巴胺受体可分为D1、D2、D3、D4和D5几种常见亚型，其中D2类多巴胺受体高密度分布于大脑和胃肠道中，是调节脑部神经通路和消化系统功能的重要神经系统受体，因此多巴胺受体拮抗剂多指D2受体拮抗剂。

针对精神类疾病治疗，多巴胺受体拮抗剂经历了2代药物的迭代过程，第一代多巴胺D2受体强效拮抗剂，此类药物能有效抑制精神分裂症阳性症状，但由于负责运动调节的黑质-纹状体多巴胺环路也受到强力抑制，长期服用会诱发帕金森病和精神认知障碍等疾病。此类药物包括氯丙嗪、氟哌啶醇等。第二代多巴胺受体拮抗剂通过抑制血清素2A受体可以间接促进多巴胺的释放，其副作用也因此相对较低。此类药物主要包括利培酮、氯氮平、奥氮平、喹硫平等，是精神分裂症等精神类疾病治疗的主要用药类型。

针对胃肠道疾病治疗，多巴胺D2受体拮抗剂可通过增加下食管括约肌静息压力和增加胃窦运动降低胃食管反流发生几率并起到抑制胃酸分泌的作用，在临床应用中常用来治疗胃食管反流和胃酸分泌过多引起的消化道溃疡、胃食管反流和胃动力不足。此类药物主要包括甲氧氯普胺、多潘立酮、伊托必利、西尼必利等。

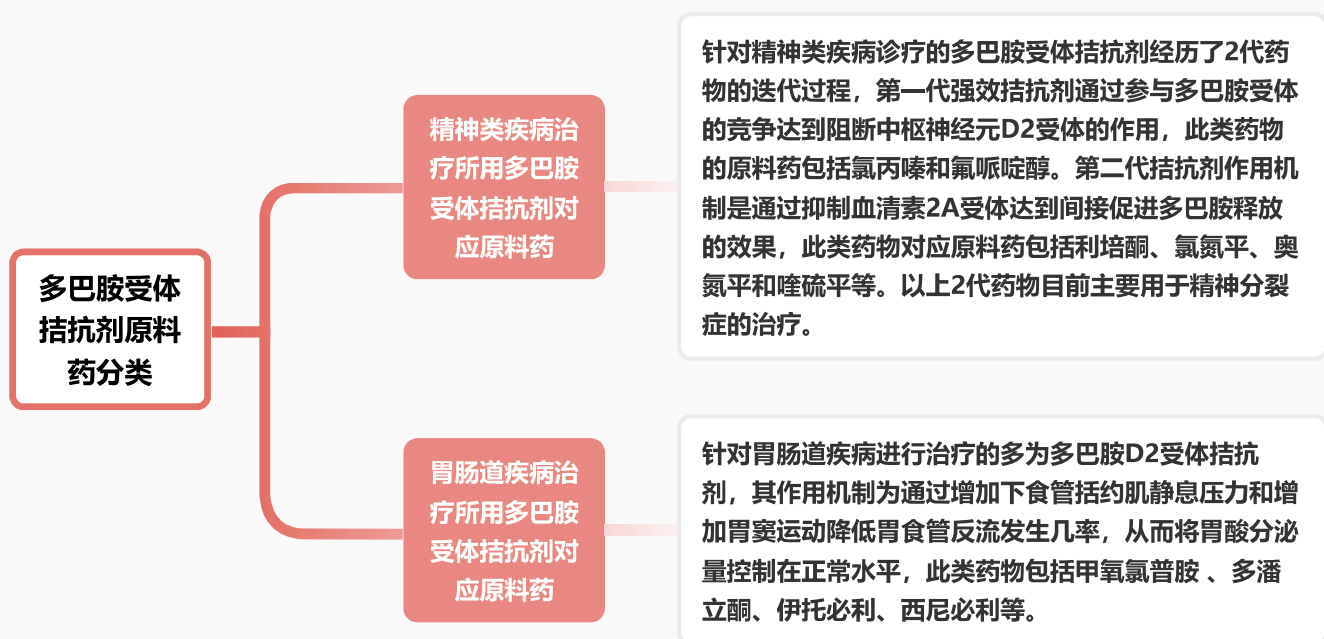
多巴胺受体拮抗剂原料药为构成多巴胺受体拮抗剂药物的主要活性物质，处于整体制药流程的上游环节，原料药粗品经药品生产商加工、过滤、灭菌、包装等操作后方可以药品形式流转至诊疗机构和零售药店等销售渠道供患者使用。

[1] 1: <https://cemcs.cas...> 2: <https://www.msd...> 3: 中国科学院分子细胞科...

多巴胺受体拮抗剂原料药行业分类^[2]

根据作用机制和所针对的适应症不同，可将多巴胺受体拮抗剂原料药分为精神疾病治疗领域的药品原料药和胃肠道疾病治疗领域的药品原料药2个种类。

多巴胺受体拮抗剂原料药行业分类



多巴胺受体拮抗剂原料药行业特征^[3]

多巴胺受体拮抗剂原料药随患者基数增加和用药需求提升，原料药市场销量呈现扩张趋势。同时为提升处方准确性和患者用药安全性，政府管控趋严，高安全性药品通过对不良反应较多的药品类型进行迭代实现放量。原料药供给方面，各品类原料药获批生产的厂商数量较少，市场高度集中导致原料药价格走高。

1 市场空间广阔

患病群体扩大，用药需求随之升高，带动原料药市场扩张

多巴胺受体拮抗剂主要面向精神分裂症和胃动力不足两类患病人群，生活压力加大、居民作息不规律及部分遗传因素决定了中国精神障碍疾病和胃肠道疾病庞大的患者基数。据弗若斯特沙利文数据，精神分裂症患者由2018年的770万人逐渐增至2022年的820万人，增幅达6.49%，胃动力不足导致的胃食管反流、消化性溃疡和胃轻瘫患者人数在2022年分别为7,608万人、282.35万人和4.75万人，多巴胺受体拮抗剂潜在使用患者人数较2018年增加927.35万人。

2 政府严控用药安全，为替代性药品提供放量机会

伴随国民健康规划的提出，国家对用药安全的把控逐渐趋严，高安全性药品获得放量空间

2022年国家卫健委对多潘立酮处方药和非处方药说明书同步进行修改，主要针对其可能引发的不良反应进行更新和调整，以提升院端开具处方的准确性和患者线下购药的安全性。多潘立酮的替代性药物如伊托必利和新一代药物西尼必利等药品销量因此增加。

3 原料药供应商不足，市场高度集中引发价格上涨

各类别多巴胺受体拮抗剂原料药生产厂商均不足10家，市场高度集中加之供给量偏低，引发原料药价格走高

治疗精神分裂症的多巴胺受体拮抗剂对应原料药中，氯氮平、奥氮平和喹硫平原料药供应商分别有8家、7家和2家；治疗消化道动力不足的多巴胺受体拮抗剂对应原料药中，多潘立酮原料药获批生产厂商仅有陕西宝泰药业1家，盐酸伊托必利原料药获批生产厂家仅有3家。

多巴胺受体拮抗剂原料药发展历程^[4]

1950年至1980年时期为行业的萌芽时期，氯丙嗪作为全球首个上市的多巴胺受体拮抗剂，成为此阶段中治疗精神分裂症的主要用药品类，氯丙嗪用药后可引发精神异常、急性中毒和过敏等不良反应，在后续发展阶段逐渐退出一线用药行列，但在此阶段对于氯丙嗪拮抗作用的研究为多巴胺受体拮抗剂药物后续研发上市提供坚实基础。**1980年至2020年为行业的启动期**，中国市场在此时期涌现多种仿制药和原料药，研发力度的加大和产能的扩增成为中国在此阶段发展进程提速的主要助力因素，多巴胺受体拮抗剂制剂和原料药行业而逐渐形成。**2020年至2023年，原料药行业开启高速发展时期**，国家药监局和中国头部期刊接连发布针对精神障碍疾病和消化道疾病的诊疗规范和专家意见共识，形成中国自有的差异化诊疗流程，同时中国企业获得新一代多巴胺受体拮抗剂的独家商业化授权，进一步推动制剂和原料药市场加速发展。

萌芽期 · 1950~1980

1954年，氯丙嗪片剂的原研药索拉嗪获FDA批准上市；

1978年，比利时公司Janssen原研药多潘立酮片在全球范围内上市。

此阶段为多巴胺受体拮抗剂药物发展的萌芽时期，全球各国在此时期用药品类和原料药类别较为单一，中国在此阶段发展较为缓慢，与全球进程相比有一定差距。

启动期 · 1980~2020

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。

2018年，卫材药业将新一代多巴胺受体拮抗剂-酒石酸西尼必利引入中国市场，商品名为“希笛尼”；

2019年，台州市星明药业成为氯氮平原料药首家获批生产的企业。

在此阶段，中国用药市场一方面大力推进仿制药的研发生产，另一方面原料药品类丰富度逐渐提升，多巴胺受体拮抗剂制剂和原料药行业而逐渐形成。

高速发展期 · 2020~2023

2020年，国家卫健委发布《精神障碍诊疗规范（2020版）》，针对精神分裂症等精神障碍类疾病的发病机制、临床特征和治疗用药给出明确阐述；

2022年，中华消化杂志发表《消化性溃疡诊断与治疗共识意见》，强调幽门螺杆菌感染是消化性溃疡难以根治的主要原因；

2023年，康哲药业获得“希笛尼”在中国市场的独家许可权，同年，圣兆药物研发的注射用利培酮微球已完成临床BE研究并申报生产上市，有望成为该品种首仿。

中国诊疗领域针对精神障碍疾病和消化道疾病逐渐完善从发病机制到用药方案的全流程规范，同时中国企业获得新一代多巴胺受体拮抗剂的独家商业化授权，进一步推动制剂和原料药市场一体化和多元化发展。

[4] 1: <https://www.nmpa...> 2: <https://bydrug.ph...> 3: 国家药监局, 中华消化...

多巴胺受体拮抗剂原料药产业链分析^[5]

多巴胺受体拮抗剂原料药产业链上游为原料药供应厂商，中游为多巴胺受体拮抗剂药品研发生产环节，下游为有治疗需求患者和诊疗机构、零售药店等销售渠道。

上游供应环节来看，细分领域中供应不足导致近年价格上涨，仅4家盐酸甲氧氯普胺原料药供应商的供应纯度高于99%，一年半时间内该原料药价格涨幅达53.6%。原料药价格上涨并未对制药成本产生大幅影响，因其占药品生产成本较低，价格上涨对毛利率影响小。西点药业采购利培酮原料药采购成本在制药总成本中平均占比仅不足20%，原料药价格增幅50%对毛利率的影响仅约为1%。

中游研发制药环节来看，独家仿制优势和患者高依从性为影响多巴胺受体拮抗剂生产厂商市场份额的主要因素，圣兆药物首仿的利培酮微球注射剂预计上市后将占据85%的市场份额，而后随着竞品厂商产品上市，单日给药次数少催生患者和更高依从性，圣兆药物市占率预计降至66%。另外细分领域实现本土化的短期快速推进，国产品牌大幅挤占原研药市场份额。富马酸喹硫平缓释片市场从阿斯利康原研药垄断到2022年多种国产药品上市，本土药品CR4超99%，原研药生存空间仅不足1%。

下游用药场景和药品销售渠道来看，销量方面，多潘立酮制剂说明书修改，出于对多种副作用的规避，临床处方和患者购药对于多潘立酮制剂均采取保守心态。2022年多潘立酮在公立医院销售额较2018年降低约10个百分点，但零售端无处方限制购药结合患者用药习惯，多潘立酮在促胃动力药品中市场份额仍以54.02%占据首位。价格方面，国家集中采购引发药品降价后，部分药品在省级续约采购中价格出现回升。随着居民对精神健康的关注度提升和精神类疾病患病人数增加，各省为保障供应进行续约，用药需求带动续约采购中标价格上涨。氯氮平片山东省续约价格较国家集采涨幅150%，广东联盟续约采购价格则为国采的11倍。

产业链上游

生产制造端

多巴胺受体拮抗剂原料药供应环节

上游厂商

[双鹤药业（商丘）有限责任公司 >](#)

[浙江昂利康制药股份有限公司 >](#)

[迪嘉药业集团股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链上游说明

上游环节主要为多巴胺受体拮抗剂原料药供应商。1) **细分领域中供应不足导致近年价格上涨**。以盐酸甲氧氯普胺原料药为例，本土供应商仅有12家，其中4家供应纯度高于99%，100mg价格由2022年4月的896元迅速升至2023年9月的1,376元，涨幅达53.6%。2) **原料药占药品生产成本较低，价格上涨对毛利率影响小**。西点药业采购利培酮原料药成本由2018年的16,153.9元/公斤涨至2022年的17,256.6元/公斤，而2018至2022年间，公司利培酮原料药采购成本在制药总成本中平均占比仅不足20%，敏感性分析显示原料药价格增幅50%对毛利率的影响仅约为1%。

中 产业链中游

品牌端

多巴胺受体拮抗剂研发生产厂商

中游厂商

[辅仁药业集团有限公司 >](#)

[辽宁奥达制药有限公司 >](#)

[南京长澳制药有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

中游环节为多巴胺受体拮抗剂药品的研发生产厂商。1) **独家仿制优势和患者高依从性为影响多巴胺受体拮抗剂生产厂商市场份额的主要因素**。利培酮微球制剂凭借其缓释特性可更好地控制精神障碍患者病情，圣兆药物首仿的利培酮微球注射剂预计于2025年获批并进入商业化流程，**其独家仿制的优势**预计促使公司药品在进入市场后迅速占据约85%的市场份额，竞品厂商广州帝奇预计于2028年上市，单日给药次数少催生患者更高依从性，圣兆药物在利培酮微球注射剂领域的市场份额预计将压缩至66%。2) **富马酸喹硫平缓释片细分领域在短时间内快速推进本土化进程，国产品牌大幅挤占原研药市场份额**。2018年中国市场仅有阿斯利康原研的富马酸喹硫平缓释片进口上市，占据本土市场全部市场份额。2022年，佛山德芮可、绿叶制药、宣泰海门药业和吉林天衡药业生产的仿制药均已上市过评，**本土品牌凭借一致药效和较低价格迅速占领中国市场**，市占率分别为33.80%、33.70%、16.90%和15.70%，原研药生存空间仅不足1%。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

诊疗机构和零售药店等药品销售途径及有治疗需求的患者

渠道端

诊疗机构和零售药店等药品销售途径及有治疗需求的患者

产业链下游说明

下游环节为有用药需求的患者及医院、药店等零售终端。1) **促胃动力一线药物说明书修改，患者对副作用的担忧引发销量市场缩水。** 2022年国家药监局对于多潘立酮制剂的处方药和非处方药说明书进行修订，其中新增肌肉骨骼和代谢系统不良反应，并强调12岁以下儿童和体重小于35kg人群慎用。出于对多种副作用的规避，临床处方和患者购药对于多潘立酮制剂均采取保守心态。2022年多潘立酮在公立医院销售额仅为2.25亿元，较2018年缩水2/3，在前6位胃动力常用药中份额为13.22%，较2018年降低约10个百分点。同期零售端销量虽也有24.5%的下降，但无处方限制购药结合患者用药习惯，多潘立酮以54.02%的市占率仍占据首位。2) **国家集中采购引发药品降价后，部分药品在省级续约采购中价格出现回升。** 国家集采到期后，各省对于需求量较大或有供应保障需求的药品进行续约，中标价格可达到全国中选最低价的1.5倍。随着居民对精神健康的关注度提升和精神类疾病患病人数增加，用药需求带动续约集采中标价格上涨。氯氮平片国家集采中标价格为0.0158元/片，山东省续约采购中常州制药以0.0395元/片的价格中选，价格涨幅约为150%，广东联盟续约采购中标价格高达0.2元/片，是国采中标价格的11倍。

[5] 1: <https://www.cn-he...>

2: <https://www.cn-he...>

3: <https://xueqiu.co...>

4: 化学品价格查询数据库...

多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模^[6]

中国多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模在规模测算期间呈现平稳上涨发展趋势，历史期间由2018年的1.98亿元增至2022年的2.58亿元，期间平均增速为6.85%，预测期间行业规模将由2023年的2.74亿元逐渐涨至2027年的3.46亿元，期间年复合增速为5.96%。

历史期间对行业规模体量产生影响的主要因素如下：1) **卫健委再次明确多潘立酮用药的不良反应，安全性更有保障的替代药物在临床诊疗中选用频率提升，原料药市场规模因此受到拉动。** 2022年国家卫健委针对多潘立酮非处方和处方制剂进行说明书修订，本次修订增加不良反应涵盖范畴，并明确标注不适用的患者类型，此举导致多潘立酮制剂对于患者的普适性降低，另外多种不良反应促使以伊托必利为代表的多巴胺受体拮抗剂药物用药规模扩大。根据2023年化学品交易记录，多潘立酮原料药克价为3.45元，而伊托必利原料药价格约为其3倍。

用药规模扩张加之采用高价原料药，双驱带动原料药市场规模上涨。2) **非典型抗精神病药物疗效显著且不良反应更少，用药渗透率提升。**陕西医学杂志发表文章显示，在341例精神疾病患者使用的11种药物中，有7种为非典型抗精神病药物，占据处方总数的92.96%。非典型抗精神病药物凭借更好的受体阻断疗效和较低的不良反应引发机制，在精神分裂治疗中的用药渗透率不断提升，规模测算期间，用药渗透率由2018年的91.61%逐渐提升至2022年的93.41%，带动制剂和原料药市场规模缓增。

预测期间，以下因素将控制多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模增速保持平稳：1) **精神分裂症患者和胃肠道疾病患者数量双增带动用药市场规模上涨，原料药供给端规模扩张以满足供需平衡。**精神分裂症属于中国重点防治的精神卫生问题，弗若斯特沙利文数据显示，中国2022年精神分裂症患者数量总计820万人，受社会压力和家族遗传影响，预计2027年患者人数将增至882.5万人。中国居民工作生活节奏加快同时导致消化道疾病频发，其中胃动力不足相关的胃食管反流、消化性溃疡和胃轻瘫患者数量至2027年将分别增至8,596万人、281.34万人和7.63万人。整体来看，多巴胺受体拮抗剂药物潜在使用群体在2023至2027年间将增加884.74万人，用药需求扩张成为拉动原料药市场规模扩大的主要因素。2) **干细胞疗法在精神类疾病诊疗中初见进展，未来大规模应用于临床或将压缩用药市场规模。**最新研究成果显示，中枢神经系统发生病变损伤从而引发精神类疾病时，胚胎神经干细胞 (Neural Stem Cells, NSCs) 可发生分裂分化以补充和修复减少的神经细胞，对精神分裂症具有一定的改善作用。而内源性产生的NSCs因受限于人体微环境而导致神经修复效果不佳，随着干细胞体外培养技术的逐渐成熟，干细胞疗法有望广泛用于精神分裂症的临床治疗，制剂及原料药市场或将受到挤占。

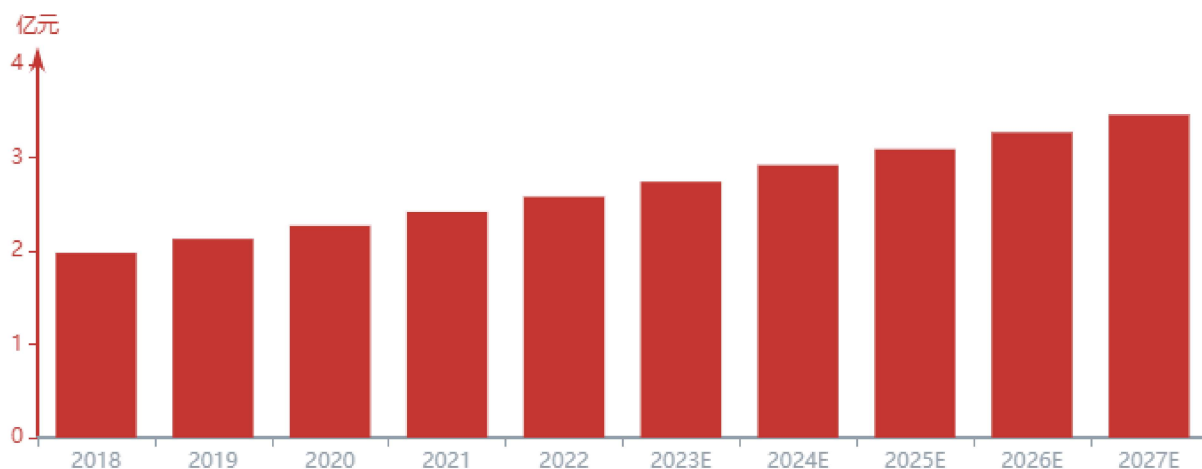
企业VIP免费

中国多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模

★★★★★ 5星评级

多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模

中国多巴胺受体拮抗剂原料药行业规模



数据来源：国家统计局，SpringerLink，陕西医学杂志，中华消化杂志

多巴胺受体拮抗剂原料药政策梳理^[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
	《健康中国行动（2019—2030年）》	国家卫健委	2019	5
政策内容	精神类疾病行动目标：到2030年，居民心理健康素养水平提升到30%；失眠现患率、焦虑障碍患病率、抑郁症患病率上升趋势减缓；登记在册的精神分裂症治疗率达到85%，建立和完善心理健康教育、心理热线服务、心理评估、心理咨询、心理治疗、精神科治疗等衔接合作的心理危机干预和心理援助服务模式。			
政策解读	针对影响中国居民生活质量的精神障碍疾病，国家卫健委提出2030年精神健康改善目标，以数据化标准加强国家和药品生产企业对精神卫生问题的长期重点关注，同时逐步完善从心理评估、健康教育到干预治疗和心理援助的全流程服务链条。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	《关于印发加强和完善精神专科医院服务意见的通知》	国家卫健委	2020	7
政策内容	到2025年基本建立覆盖城乡的心理健康服务体系，加强心理健康教育宣传，发展心理咨询服务，提升各医疗机构心理疾病诊断治疗能力，加强心理专业人才培养，增加财政投入，加强重点人群心理健康服务。			
政策解读	精神障碍疾病已成为影响中国居民日常工作生活的主要疾病之一，而居民对于精神类疾病了解不足，从而出现诊断率低、药物渗透率低的卡脖子现状，国家卫健委意在通过完善精神专科医院医疗服务， 加强居民对于精神健康的了解和重视，进一步做到早预防、早治疗，提升居民整体精神健康水平。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家卫生健康委办公厅关于印发精神障碍诊疗规范（2020年版）的通知》	国家卫健委	2020	7
政策内容	阐述器质性精神障碍、精神活性物质使用所致障碍、精神分裂症、及其他原发性精神病性障碍、双相障碍、抑郁障碍、焦虑障碍等精神障碍类疾病的患病机制和临床特征，并形成诊疗药物建议。			
政策解读	精神障碍疾病诊疗规范的颁布首次从官方角度明确常见精神障碍疾病的发病机制、临床特征、诊断要点、治疗原则和常用药物，为医师临床治疗和患者家属看护提供标准化指引。			
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

[7] 1: <https://www.nmpa...>

2: 国家药监局、国家卫健委

多巴胺受体拮抗剂原料药竞争格局^[8]

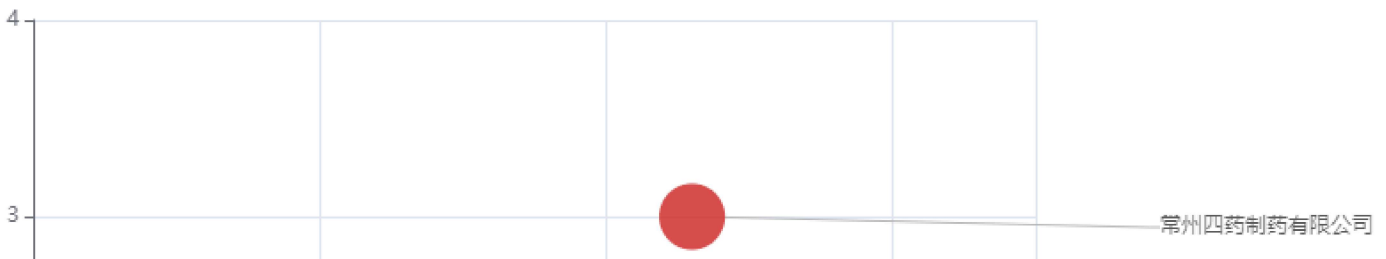
竞争格局呈现梯队分布：1) 第一梯队：积大制药、华海药业、常州四药、齐鲁制药等；2) 第二梯队：济川药业、润都制药、天津药研院等。

当前竞争格局形成的主要原因如下：1) **原料药获批生产厂商数量较少，各品类原料药市场均呈现较高集中度。**目前多巴胺受体拮抗剂原料药的各品类细分领域中，获批生产厂商均不足10家，各厂商市场份额较为平均。多潘立酮原料药生产厂商仅有山西宝泰药业1家，氯氮平原料药生产厂商为万邦德制药、济南金达药化、武汉世吉药业等8家，利培酮原料药供应商为积大制药、华海药业、常州四药等6家。2) **头部企业发展规模显著领先，目前已形成“中间体-原料药-制剂”的垂直化发展布局。**以华海药业为例，公司在原料药生产方面具备完善的微生物发酵、工艺安全评估和自动化反应平台，平台中有近40个原料药项目在研，在多巴胺受体拮抗剂原料药领域，华海药业具备利培酮和奥氮平2种原料药和制剂的生产能力。

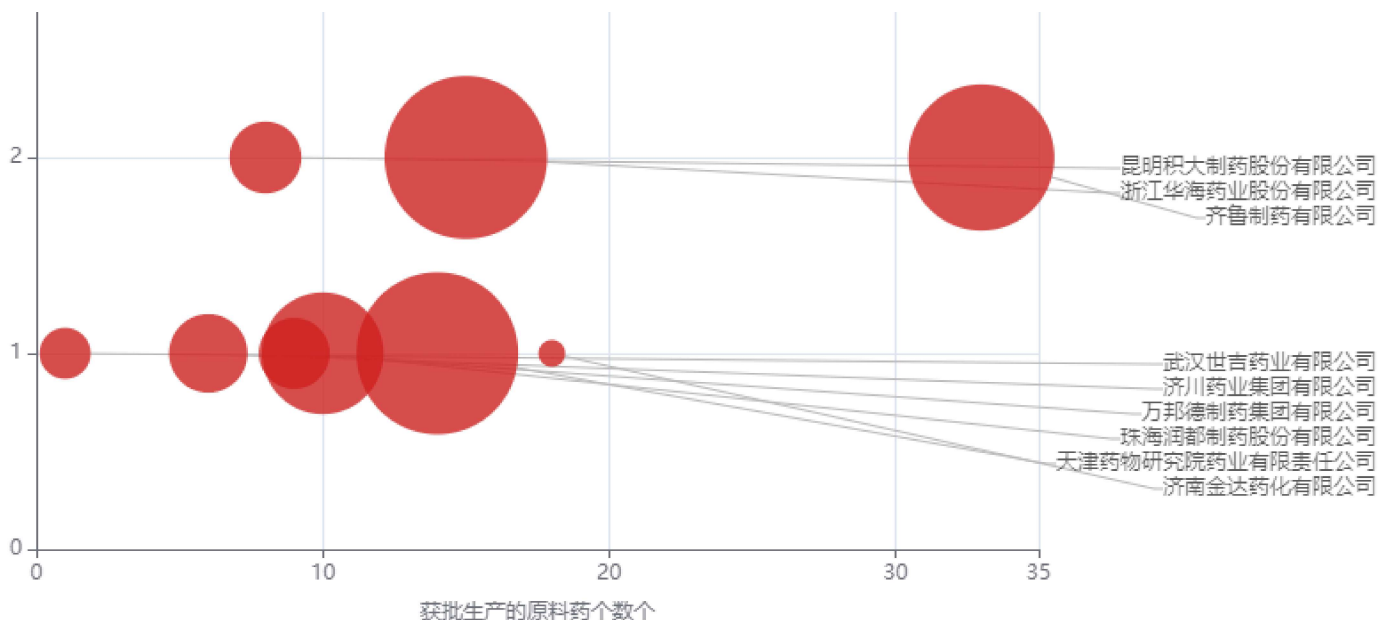
长期来看，多巴胺受体拮抗剂原料药行业竞争格局演化将受到以下因素影响：1) **新型人源受体抑制机制有望为精神分裂症等精神疾病患者带来治疗新生机，相关药品如在未来期间上市，多巴胺受体拮抗剂原料药生产厂商的市场发展空间将在一定程度上受到挤占，用药需求走低或将触发各厂商开启低价竞争策略。**2021年中国科学院与国家重点实验室联合研究成果显示，氯胺酮与人源NMDA受体的特异性结合位点使其成为精神类疾病药物领域的又一潜在创新药物，低剂量氯胺酮即可产生快速缓解效果，起效时间缩短至1小时以内。另外，使用多巴胺受体拮抗剂进行治疗的精神分裂症患者有20%至30%治疗效果不佳，而氯胺酮针对此类难治性精神分裂症的有效性高达70%。目前尚无充分实验结果证明其安全性和稳定性，因此暂无相关药品获批上市，**随着研发进展不断推进，如氯胺酮药物在未来期间成为新一代治疗药物，对应上游原料药需求增加，而多巴胺受体拮抗剂作为其替代药品，原料药需求或有所下降，市场中将形成低价竞争局面。**2) **疗效更优新药上市，引导原料药市场厂商争先布局。**近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，吸引以济川药业为首的原料药厂商布局生产。**

气泡大小表示：累计有效专利数(个)

多巴胺受体拮抗剂原料药获批数量个



[11]



上市公司速览

浙江华海药业股份有限公司 (600521)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
234.2亿元	62.1亿元	6.33	58.96

湖北济川药业股份有限公司 (600566)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
249.8亿元	65.4亿元	10.91	81.69

浙江海正药业股份有限公司 (600267)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
122.2亿元	87.0亿元	-0.49	41.30

康哲藥業控股有限公司 (SEHK:867)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
306.5亿港币	-	9.75%	76.89%

Johnson & Johnson (NYSE:JNJ)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.6千亿美元	-	13.55%	68.16%

- [8] 1: <https://edu.youth...> 2: <https://www.cas.cn...> 3: <https://www.nmpa...> 4: <https://www.nmpa...>
 5: <https://www.nmpa...> 6: <https://www.nmpa...> 7: 中国青年网, 中国科学...
- [9] 1: <https://www.nmpa...> 2: <https://www.nmpa...> 3: <https://www.nmpa...> 4: <https://www.nmpa...>
 5: <https://www.nmpa...> 6: <https://www.nmpa...> 7: <https://www.nmpa...> 8: 国家药监局
- [10] 1: <https://www.nmpa...> 2: <https://www.nmpa...> 3: <https://www.nmpa...> 4: <https://www.nmpa...>
 5: <https://www.nmpa...> 6: <https://www.nmpa...> 7: <https://www.nmpa...> 8: <https://www.nmpa...>
 9: <https://www.nmpa...> 10: 国家药监局

- [11] 1: <https://www.paten...> 2: <https://www.paten...> 3: <https://www.paten...> 4: <https://www.paten...>
- 5: <https://www.paten...> 6: <https://www.paten...> 7: <https://www.paten...> 8: <https://www.paten...>
- 9: <https://www.paten...> 10: <https://www.pate...> 11: 专利顾如

多巴胺受体拮抗剂原料药代表企业分析

1 江苏恩华药业股份有限公司【002262】

公司信息

企业状态	存续	注册资本	100758.8092万人民币
企业总部	徐州市	行业	医药制造业
法人	孙彭生	统一社会信用代码	913203001363846728
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1999-03-29
品牌名称	江苏恩华药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、精神药品、原料药、麻醉药品的制造、销售... 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	0.86	1.04	1.05	1.02	1.07	1.08	1.2	-	-	-
资产负债率(%)	44.9177	28.3663	28.6052	25.4498	26.6657	14.2016	13.5401	13.927	13.839	14.751
营业总收入同比增长(%)	11.8637	10.6026	9.0805	12.4559	13.687	7.5462	-18.9913	17.087	9.22	18.76
归属净利润同比增长(%)	26.6761	15.71	19.8942	27.407	32.9859	26.3908	9.8767	-	-	-
应收账款周转天数(天)	73.1797	75.6033	78.747	72.439	70.4804	61.2797	61.0376	58	63	62
流动比率	1.4945	2.4586	2.4726	3.0427	2.96	5.8216	5.7737	5.929	5.857	5.446
每股经营现金流(元)	0.4076	0.421	0.4394	0.4482	0.3966	0.3002	1.2389	0.696	0.855	0.362
毛利率(%)	39.7262	41.8838	46.0909	47.9671	56.1451	62.615	75.5421	69.73	-	-
流动负债/总负债(%)	96.0226	95.2177	95.878	88.317	91.5277	86.4644	89.4241	85.948	88.512	90.128

速动比率	1.2023	2.0169	1.8687	2.038	1.9533	4.8974	4.9784	5.043	4.955	4.643
摊薄总资产收益率(%)	12.683	11.4128	10.9191	11.9574	14.162	15.9645	16.2482	15.275	14.795	3.421
营业总收入滚动环比增长(%)	8.8386	8.8911	0.9805	4.1122	-5.2888	-13.4977	10.6123	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-33.1403	-46.0688	-44.5259	-55.7058	-48.62	-59.1194	-38.0452	-	-	-
加权净资产收益率(%)	23.77	18.13	15.88	17.38	19.48	20.22	18.42	-	-	-
基本每股收益(元)	0.5679	0.54	0.4911	0.3911	0.5173	0.66	0.72	0.79	0.89	0.23
净利率(%)	8.8454	9.2274	9.9969	11.0574	13.4562	15.8357	21.6316	20.2767	20.4812	19.1018
总资产周转率(次)	1.4339	1.2368	1.0923	1.0814	1.0525	1.0081	0.7511	0.754	0.706	0.177
归属净利润滚动环比增长(%)	-30.2416	-38.9329	-32.4195	-63.0454	-35.9925	-28.3477	-27.9991	-	-	-
每股公积金(元)	0.0294	1.1022	0.6176	0.011	0.125	0.1518	0.0495	0.1185	0.1185	0.1185
存货周转天数(天)	48.3695	54.3692	62.7998	67.1279	82.1618	87.7214	170.6404	208	233	207
营业总收入(元)	25.01亿	27.67亿	30.18亿	33.94亿	38.58亿	41.49亿	33.61亿	39.36亿	42.99亿	11.79亿
每股未分配利润(元)	1.406	1.406	1.4759	1.2331	1.6357	2.161	2.7323	3.3407	3.9484	4.1741
稀释每股收益(元)	0.5679	0.54	0.4911	0.3911	0.5167	0.66	0.72	0.79	0.89	0.23
归属净利润(元)	2.23亿	2.58亿	3.10亿	3.95亿	5.25亿	6.63亿	7.29亿	7.98亿	9.01亿	2.27亿
扣非每股收益(元)	0.5649	0.5281	0.4747	0.353	0.4912	0.6	0.7	0.77	0.87	0.2275
经营现金流/营业收入	0.4076	0.421	0.4394	0.4482	0.3966	0.3002	1.2389	0.696	0.855	0.362

• 竞争优势

恩华药业主要从事中枢神经药物的研发，实施了创仿分设，创仿并重。在产品研发方面，公司在研科研项目70多项，在创新药研发方面，公司目前共有22个在研创新药项目，在重点仿制药产品研发及一致性评价方面，开展仿制药项目38个。

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	120951.3077万人民币
企业总部	台州市	行业	医药制造业
法人	沈星虎	统一社会信用代码	91330000704676287N
企业类型	股份有限公司（外商投资、上市）	成立时间	1998-02-11
品牌名称	浙江海正药业股份有限公司		
经营范围	药品的生产（范围详见《中华人民共和国药品生产许可证》），兽药的生产、销售（生产范... 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	0.95	1.03	1.01	0.98	0.92	0.95	1.01	-	-	-
资产负债率(%)	52.2227	57.4159	61.2722	63.6017	66.2362	64.2099	60.4186	62.086	55.638	54.463
营业总收入同比增长(%)	17.3452	-13.1658	11.018	8.6106	-3.6332	8.6807	2.5525	6.888	-0.822	2.9
归属净利润同比增长(%)	2.0007	-95.5937	-796.028	114.3667	-3730.147	118.899	348.2455	-	-	-
应收账款周转天数(天)	46.1302	52.0788	43.5114	43.7653	48.8626	51.419	52.6662	55	68	72
流动比率	1.2709	1.0519	0.983	0.8593	0.637	0.7739	0.6978	0.724	0.899	0.959
每股经营现金流(元)	0.5914	0.7624	0.8036	1.285	1.4979	0.7233	1.6464	1.452	1.724	0.258
毛利率(%)	33.4809	27.8339	27.6712	31.5215	41.7764	42.9676	43.2728	-	-	-
流动负债/总负债(%)	60.2192	59.7929	57.7573	58.7233	66.0236	72.0402	83.5526	73.032	68.274	68.55
速动比率	0.7875	0.5502	0.5681	0.4817	0.3746	0.5262	0.4096	0.494	0.63	0.689
摊薄总资产收益率(%)	3.5303	0.6926	0.3098	1.0924	-1.0898	1.4925	3.4172	2.42	2.564	1.235
营业总收入滚动环比增长(%)	1.0117	-6.1981	-8.0052	-10.3292	-3.6601	4.3094	12.8692	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-72.1063	-62.0347	-86.9266	-628.8286	-990.3463	-416.9898	78.372	-	-	-

加权净资产收益率(%)	5.62	0.19	-1.38	0.2	-7.64	1.49	6.46	-	-	-
基本每股收益(元)	0.35	0.01	-0.1	0.01	-0.51	0.1	0.43	0.43	0.42	0.19
净利率(%)	5.4668	1.4406	0.6355	2.1905	-2.3261	2.9197	6.3691	4.2074	4.0827	7.8841
总资产周转率(次)	0.6458	0.4808	0.4875	0.4987	0.4685	0.5112	0.5365	0.603	0.631	0.163
归属净利润滚动环比增长(%)	40.8041	128.2607	-1276.3675	200.7409	-6361.8477	-196.6361	-26.6597	-	-	-
每股公积金(元)	3.7846	3.7801	3.7801	3.7801	3.7801	3.7794	3.7624	2.9352	3.4742	3.3775
存货周转天数(天)	86.1801	105.0206	104.3327	102.2495	123.3299	113.3894	126.5289	115	101	94
营业总收入(元)	100.97亿	87.67亿	97.33亿	105.72亿	101.87亿	110.72亿	113.54亿	121.36亿	120.37亿	30.64亿
每股未分配利润(元)	2.1571	2.0413	1.8732	1.8283	1.2682	1.3413	1.6872	1.702	1.9299	2.1558
稀释每股收益(元)	0.35	0.01	-0.1	0.01	-0.51	0.1	0.43	0.43	0.42	0.17
归属净利润(元)	3.08亿	1356.67万	-94428052.18	1356.62万	-492473970.48	9307.27万	4.17亿	4.87亿	4.89亿	2.32亿
扣非每股收益(元)	0.21	-0.14	-0.29	-0.15	-0.63	-2.61	0.06	0.19	0.27	0.1432
经营现金流/营业收入	0.5914	0.7624	0.8036	1.285	1.4979	0.7233	1.6464	1.452	1.724	0.258

竞争优势

海正药业已成为一家集研产销全价值链、原料药与制剂一体化、多地域发展的综合性制药企业，专注于化学药、生物药、动物药、中药及医药商业等多产业发展，加快布局大健康产业和健康美学等新兴市场。

3 浙江华海药业股份有限公司【600521】

公司信息

企业状态	存续	注册资本	145460.8047万人民币
企业总部	台州市	行业	医药制造业
法人	陈保华	统一社会信用代码	91330000147968817N

企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2001-02-28
品牌名称	浙江华海药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：药品生产；药品进出口；药品批发；保健食品生产；保健食品销售(依法须经批... 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	0.88	0.89	0.96	0.93	0.91	1.04	-	-	-	-
资产负债率(%)	27.5817	32.5472	31.9422	38.8553	59.4233	46.1408	48.239	56.192	57.328	57.582
营业总收入同比增长(%)	12.5666	35.4112	16.9266	22.2131	1.8511	5.761	20.362	2.442	24.417	16.152
归属净利润同比增长(%)	-26.0791	66.6559	13.1893	27.6371	-83.1811	429.7842	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	92.7214	93.9237	101.9483	103.8242	123.6094	106.3484	82	95	98	116
流动比率	1.9687	1.683	2.3197	1.4364	1.0936	1.5689	2.256	1.608	1.648	1.65
每股经营现金流(元)	0.4183	0.2463	0.4152	0.524	0.0543	1.3264	1.069	0.629	0.838	0.252
毛利率(%)	44.6777	49.2198	49.8476	55.9643	59.7519	60.5355	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	96.2261	93.7239	70.4541	88.2627	77.3655	67.8097	46.132	48.731	46.113	46.06
速动比率	1.1291	1.0065	1.3963	0.8316	0.6064	0.8724	1.437	0.962	0.945	0.974
摊薄总资产收益率(%)	5.7203	8.7122	7.4645	8.3183	1.4479	5.7528	7.84	3.426	6.947	0.939
营业总收入滚动环比增长(%)	18.6857	37.1673	24.5969	28.666	-4.0146	1.3157	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-17.8974	-5.2907	-18.2766	26.2857	-329.8935	-28.4134	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	8.59	13.06	12.71	13.81	2.29	12.18	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.34	0.56	0.49	0.62	0.09	0.45	0.64	0.34	0.81	0.12
净利率(%)	9.9316	12.4764	11.1633	12.4668	2.6479	11.2623	15.3364	7.2347	14.2275	8.1842
总资产周转率(次)	0.576	0.6983	0.6687	0.6672	0.5468	0.5108	0.547	0.467	0.492	0.112

归属净利润滚动 环比增长(%)	-14.2177	6.8961	-8.6551	-18.91	-668.050 7	-67.351	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.1682	1.3002	1.1447	1.171	0.2111	0.8786	0.7151	0.926	0.891	0.9023
存货周转天数 (天)	197.8457	188.6891	211.1189	238.9486	331.7055	372.6322	351	346	354	357
营业总收入(元)	25.85亿	35.00亿	40.93亿	50.02亿	50.95亿	53.88亿	64.85亿	66.44亿	82.66亿	20.59亿
每股未分配利润 (元)	1.6094	1.943	1.7461	2.1197	1.6722	1.9595	2.1833	2.1865	2.862	2.9786
稀释每股收益 (元)	0.34	0.56	0.49	0.62	0.09	0.45	0.64	0.34	0.8	0.12
归属净利润(元)	2.66亿	4.42亿	5.01亿	6.39亿	1.08亿	5.70亿	9.30亿	4.88亿	11.68亿	1.73亿
扣非每股收益 (元)	0.32	0.53	0.44	0.58	0.09	0.35	0.56	0.04	0.8	0.1271
经营现金流/营 业收入	0.4183	0.2463	0.4152	0.524	0.0543	1.3264	1.069	0.629	0.838	0.252

• 竞争优势

华海药业主要从事多剂型的仿制药、生物药、创新药及特色原料药的研发、生产和销售，是集医药研发、制造、销售于一体的高新技术医药企业，形成了以心血管类、精神障碍类、神经系统类、抗感染类等为主导的产品系列。

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。