



中药产业链复盘：本草瑰宝



重视中药产地属性。橘生淮南则为橘，生于淮北则为枳，不同产地的中药材决定了其药性的情况，这是在中药材独特的存在。

重视中药的中游制造及下游渠道销售环节。中草药天然存在的农产品周期属性，上游产业链更类似于农业及种植业。中游制造环节，可以依靠国家药典等标准进行加工制造，使得中草药脱离最初煎煮的复杂路径，且效果尚可，有利于宣传推广同时下沉到基层，市场需求持续增长。下游产业链最终延伸到个人，渠道占据重要地位，同时中医药的独特性在于辨证治疗及一人一方，对于问诊平台的中医师技能水平有高度依赖性。

复盘海外优秀企业成长路径。日本非常重视中国中药，尤其是东汉张仲景的《伤寒杂病论》，其方剂在本土称之为汉方，从引入到发展繁荣的历程中，也经历了百年时间，其中相关公司及市场经历了洗礼和冲刷，至今形成了非常稳定的寡头垄断行业格局。

投资建议：1.重视具有品牌效应/产地口碑的公司。2.重视配方颗粒等在后续市场占比提升，具备技术路径且市占率良好的公司。3.重视具备优秀中医师可持续提供诊断后续服务的平台公司。4.重视中药创新药研发的公司。5.重视渠道销售优势明显的公司。6.注意国家相关政策的出台及行业规范程度的拐点变化。

风险提示：宏观经济下行，中药材种植遭遇极端气候，意外医疗事件发生

关键词: 中药 农产品

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50894

