

行業概覽

本節及本文件其他部分所載資料及統計數據乃摘錄自我們所委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及各種官方政府刊物及其他可公開獲取的刊物。我們委聘弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告，其為有關全球產品的獨立行業報告。我們認為有關資料來源為其適當來源，且我們在摘錄及轉載有關資料時持合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料屬虛假或具有誤導性，或遺漏任何事實而導致有關資料屬虛假或具有誤導性。來自官方政府來源的資料並無經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。

弗若斯特沙利文委託的報告

就[編纂]而言，我們已委聘弗若斯特沙利文就我們產品所定位的主要市場進行詳盡分析，並擬備行業報告。弗若斯特沙利文為一家於1961年成立，總部設於美國的獨立全球市場研究及諮詢公司。我們已同意就擬備弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付總計人民幣400,000元的費用，且我們認為該等費用與市場費率一致。支付有關款項並不取決於我們是否成功[編纂]或弗若斯特沙利文報告的結果。除弗若斯特沙利文報告外，我們並未委託擬備任何其他與[編纂]有關的行業報告。

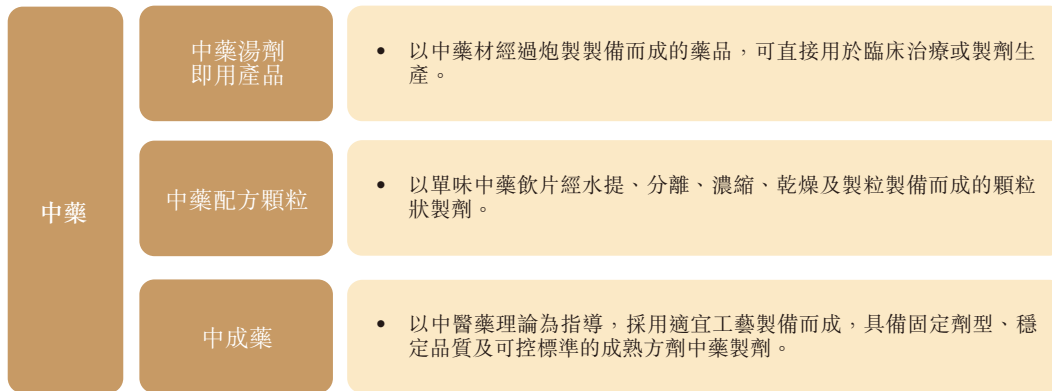
弗若斯特沙利文根據其內部數據庫、獨立第三方報告以及來自權威行業組織的公開數據編製其報告。為編製弗若斯特沙利文報告，弗若斯特沙利文亦運用歷史數據、宏觀經濟數據及特定行業驅動因素，對預測數據進行分析。弗若斯特沙利文報告中的市場預測乃基於以下主要假設：(i)預計全球及中國的整體社會、經濟及政治環境於預測期內保持穩定；(ii)未來十年，全球及中國的經濟及行業發展可能保持穩定的增長趨勢；(iii)預測期內相關關鍵行業驅動因素可能會繼續推動市場增長；及(iv)不存在可能會對市場造成重大或根本性影響的極端不可抗力因素或行業監管。上述主要假設的準確性可能會影響弗若斯特沙利文報告的可靠性。

中醫藥行業概覽

中醫藥(「**中藥**」)以整體健康觀為理論根基，核心在於促進人體機能的恢復與平衡的維持。

行業概覽

按劑型及產品工藝的中藥分類

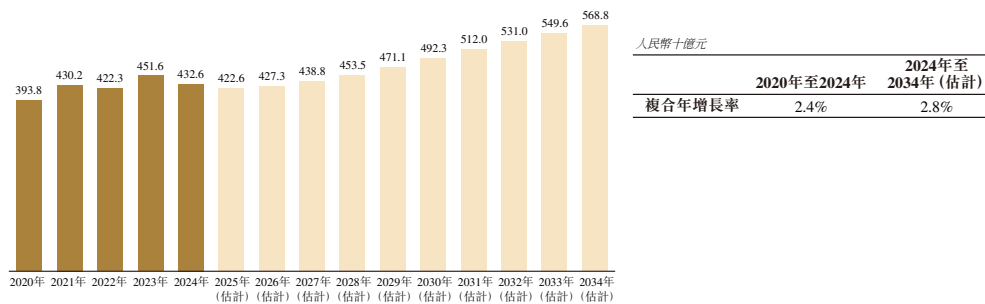


資料來源：文獻綜述、弗若斯特沙利文分析

市場規模分析

下圖載列中國中藥於所示年度的市場規模。同期，全球中藥市場預期將由2024年的人民幣1.6萬億元增加至2034年的逾人民幣3.4萬億元，反映長期增長趨勢。在全球範圍內，中藥的應用場景與認可度持續提升。中藥已進入180多個國家及地區，其中18個國家將相關內容納入國家醫療保障體系。

中國中藥市場規模的歷史及未來預測



資料來源：專家面談、弗若斯特沙利文分析

市場驅動因素與未來趨勢分析

於現代醫療體系中，中西醫相得益彰、協同發展。中藥市場的持續增長主要受以下因素所驅動：

- 政策支持：**國家最高層面的戰略規劃已將中藥發展確立為核心方向，並不斷完善中藥的審查及審批體系及醫保支付體系，其拓寬中藥的發展空間，從而全面支持該行業的傳承及高質量發展。

行業概覽

- **區域協同發力：**香港的首份《中醫藥發展藍圖》(於2025年12月發佈)與國家層面的改革契合，從臨床服務、培訓、藥物研發(如藥品生產質量管理規範、文化及全球化)設定目標，旨在支持中藥的創新與海外拓展。
- **需求升級：**「亞健康」群體的擴大使人們的需求從被動治療轉向「治未病」，從而推動「天然溫和」理念的療法(如烏雞白鳳丸及安宮牛黃丸)。這一需求轉型與注重機能平衡的中藥一致，尤其是於慢性炎症方面，其整合多種功效，實現綜合護理及長週期健康。
- **獨家品種及品牌效應構建競爭壁壘：**擁有獨家品種的中藥企業能夠在政策保護下獲得穩定利潤，此令該等企業能投入品牌建設、提升品質並拓展產品線，形成「獨家配方+品牌」的綜合優勢，從而構建強大的競爭壁壘。

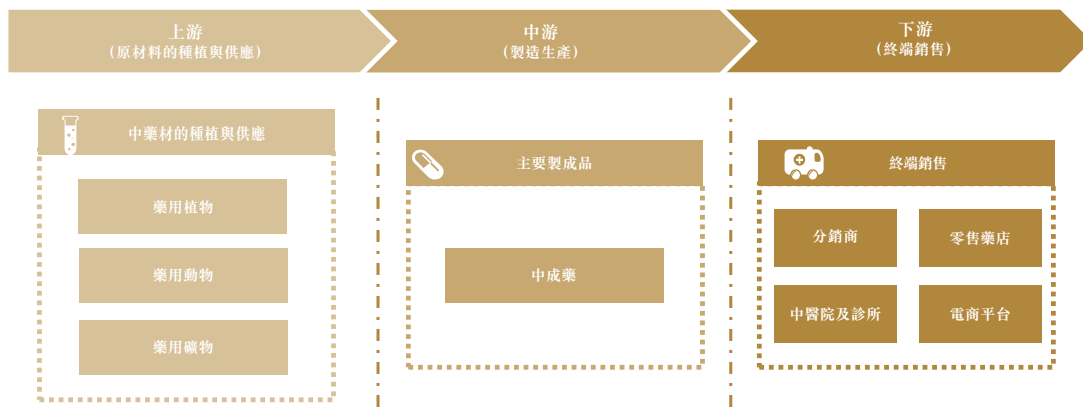
中成藥行業概覽

在中藥整體格局中，中成藥是兼具規模化發展潛力與品牌導向屬性的品類，更是中藥現代化進程的重要突破口。通過將傳統配方轉化為符合當前監管與品質標準的現代藥品，中成藥已實現中藥的標準化轉型、現代化升級及情境化整合。

價值鏈分析

下圖載列中國中成藥的價值鏈。使用分銷商進行產品銷售為行業慣例。

中國中成藥產業價值鏈



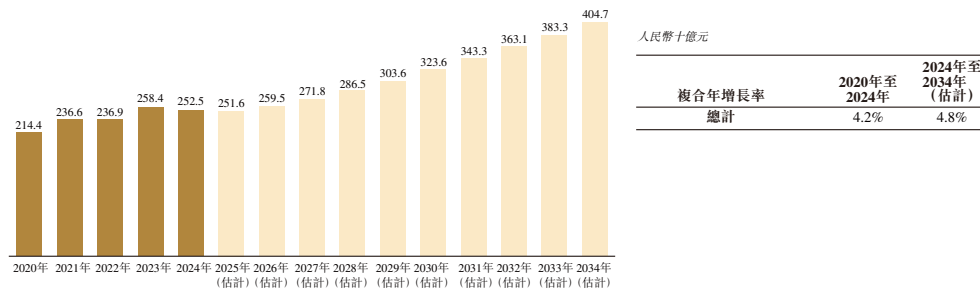
資料來源：文獻綜述、弗若斯特沙利文分析

市場規模分析

在有利政策與人口老齡化帶來的慢性病管理需求的共同驅動下，疊加產品創新與研發升級，中成藥在中醫藥行業內建立了差異化競爭優勢，帶動市場持續增長。下圖載列中國中成藥產品於所示年度的市場規模。

行業概覽

中國中成藥產品市場規模的歷史及未來預測



資料來源：專家面談、弗若斯特沙利文分析

市場驅動因素與未來趨勢分析

- **人口老齡化與慢性病負擔加重，驅動中成藥需求增長：**隨著中國步入深度老齡化社會，慢性病管理、老年康復及機能衰退預防的需求快速攀升。中成藥憑藉整體調控、多靶點干預以及適配長期用藥的優勢，與慢性病防治需求高度契合，有望伴隨老齡化進程，迎來需求加速釋放與結構性增長。
- **政策支持推動中藥產業邁向高質量發展：**《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016–2030年)》及《「十四五」中醫藥發展規劃(2022年)》將中藥納入頂層設計，確立其於健康中國倡議的核心地位。在此基礎上，《中藥工業高質量發展實施方案(2026–2030年)》提出中藥高質量發展的目標，包括培育60個高標準中藥原料生產基地、建設5個中藥工業守正創新中心、新培育10個中成藥大品種等，並提出有針對性的支持措施。該等措施包括定制審查制度、完善醫療保險支付體系及中藥品種分類及保護體系(專注於解決創新激勵、市場准入及資源保障等關鍵事宜)。該等措施共同構成推動中藥傳承、創新及高質量發展的堅實政策基礎。
- **全渠道成為核心趨勢：**中藥企業正加快其全渠道擴張，從傳統醫院市場拓展至基層醫療機構、零售藥店、電子商務平台及線上線下一體化健康管理服務。同時，企業日益專注於品牌建設策略，透過加強品牌發展、針對性學術推廣及患者科普增強市場信任，使具有確切療效及良好品牌聲譽的核心產品能夠於複雜的市場環境建立可持續的競爭優勢。

行業概覽

- **現代化與國際化進程並行推進：**憑藉現代制藥技術及先進的品質控制體系作為研發工具，中醫藥可提升中草藥成分的特性分析、作用機制的研究及藥物警戒水平。同時，其加快現代科學評估及真實世界研究的步伐，以進一步鞏固臨床證據，推動配方相容性、生產工藝及質量標準的系統性及量化改進。與此同時，領先企業積極與國際藥品註冊規則及標準接軌，利用一帶一路倡議等合作機會，推進中藥於東南亞及歐洲等主要市場的註冊、市場准入試點以及納入臨床指南。此舉提升國際認可度及監管話語權，開闢新長期增長空間。
- **醫療機構製劑代工模式推動產業協同與高品質規模化發展。**針對醫療機構製劑批量小、標準不統一的痛點，代工生產模式逐步興起。具備資質的企業依託經臨床驗證的處方，開展規模化生產與品質控制，通過統一原料標準、建立特徵圖譜、加強批次一致性管理及實施標準化藥物警戒，實現製劑品質提升與監管透明度優化。這一模式明確了臨床研發與工業生產的分工邊界，推動醫療機構製劑走向市場化與跨區域供應，縮短成果轉化週期、優化成本，成為中醫藥創新成果產業化及產業協同高品質發展的重要渠道。
- **循證創新：**於「三結合」(即中醫藥理論、人用經驗及臨床試驗相結合)、中藥審評體系及新註冊分類政策的指引下，中醫藥企業將重點置於嚴謹的證據生成以及明確的研發及審評標準，形成包括1.1類創新中藥、經典配方製劑及醫療機構製劑及經驗處方的商業化在內的多元化研發路徑。例如，中醫藥在兒科和婦科的創新與應用。

市場挑戰分析

儘管在政策與市場的雙重驅動下，中國中成藥產業發展態勢良好，但其仍面臨多方面的挑戰。

- **中藥材品質與供應穩定性：**作為核心原料，中藥材的品質影響藥品療效與安全性。部分藥材種植不規範，存在農藥殘留、重金屬超標及產地加工技術不統一等問題，導致品質參差不齊。此外，部分野生資源減少、人工種植受限等因素，造成供應緊張、價格波動劇烈，對企業成本控制與品質穩定性形成壓力。

行業概覽

- **中成藥作用機制闡釋不足：**許多經典中成藥雖療效確切，但其成分複雜，藥效物質基礎與作用靶點難以清晰闡明。傳統中醫藥理論體系與現代醫學要求存在對接難度，限制了國際認可與市場推廣，使其難以進入國際主流醫藥市場。
- **創新與研發投入不足：**與化學藥及生物藥相比，中成藥企業在新劑型等領域的研發投入較少，研發能力和技術水平有待提升。多數企業仍集中於生產傳統劑型與經典配方，創新成果有限，難以滿足臨床及患者的需求。
- **市場競爭與知識產權保護：**一方面，部分品種存在低水平重複生產，導致同質化競爭激烈，壓縮企業利潤空間。另一方面，中成藥配方與工藝的保護尚不完善，侵權仿冒現象時有發生，影響企業創新積極性與市場秩序。該等挑戰均是產業必須克服的障礙。

主要成功因素及准入壁壘分析

在競爭激烈且具有高准入壁壘的中成藥市場中，致力實現可持續發展及佔據主導地位的企業須掌握以下主要成功因素：

- **確保中藥材資源優質穩定的能力：**中藥材作為中成藥的物質基礎，其品質直接決定產品療效與安全性(中國就藥品生產實施嚴格准入制度。企業若擁有道地藥材種植基地、建立良好農業規範(GAP)體系、與優質供應商保持長期穩定合作，並具備藥材真偽鑑定與有效成分含量控制能力，即可從源頭把控品質，形成成本與質量優勢，在競爭中脫穎而出。
- **強大的研發與創新能力：**中成藥研發需要跨領域人才及技術突破的能力。強勁的研發實力不僅體現在對傳統經典配方的二次開發(例如通過現代技術優化生產工藝、提升有效成分提取率、改良劑型以提升患者用藥依從性)，還包括基於中醫藥理論的創新藥物研發。能夠針對未滿足的臨床需求，運用現代藥理學方法闡明藥效物質基礎及作用機制，並研發出安全、有效、質量可控的創新中成藥的企業，將獲得顯著的市場競爭力與高附加值。
- **強大的品牌影響力與成熟的市場營銷能力：**隨著消費者的品牌意識日益提升，擁有悠久發展歷史、良好聲譽及強勢品牌的中成藥企業更易贏得醫生及患者的信賴。此外，中成藥研發週期長、投資要求高，從臨床前研究、臨床試驗到上市需要大量資金搭建高效的市場營銷網絡，強化學術推廣，傳遞產品價值，並拓展線上線下銷售渠道以觸達目標客群以提升市場滲透率與銷售。

行業概覽

- **精準政策解讀與合規營運能力：**中成藥行業受政策的重大影響。企業必須緊密關注國家與地方的產業、醫療保險、招標／採購及審評／審批政策，及時調整策略，在政策框架內合規經營，充分利用政策紅利並降低政策風險。

外用中成藥行業概覽

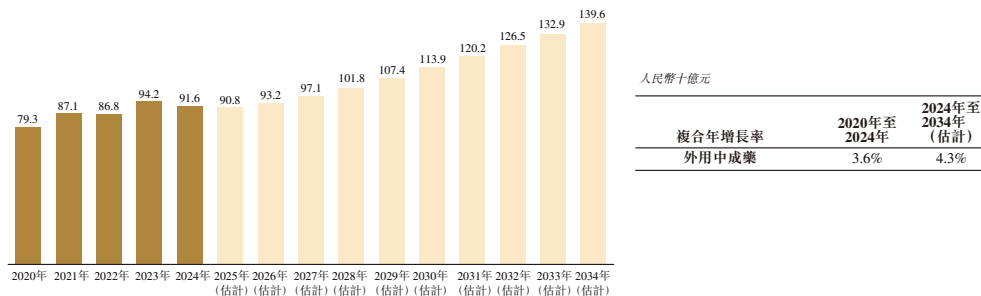
外用中成藥是指在中醫藥理論指導下，以中藥材及其提取物為原料，經標準化工藝製作，直接用於皮膚、黏膜或創面局部的製劑。外用中成藥廣泛應用於骨科疾病、傷口管理，以及皮膚及黏膜慢性炎症性疾病的治療，如特應性皮炎、糖尿病足潰瘍、壓瘡、潰瘍性結腸炎以及婦科炎症(如陰道炎)等重要應用領域。

外用中成藥的優勢主要在於其安全性。《國家藥品不良反應監測年度報告(2024年)》顯示，按可疑藥品類別統計，2024年全國藥品不良反應中，西藥佔比84.9%，中藥佔比12.1%。在中藥不良反應／事件報告中，外用製劑引發的不良事件相對較少，僅佔中藥相關不良反應總數的約10%。外用製劑在安全性方面具有顯著優勢。

市場規模分析

下圖列示中國外用中成藥產品的市場規模。

中國外用中成藥產品市場規模的歷史及預測



資料來源：專家面談、弗若斯特沙利文分析

主要產品與競爭格局

外用中成藥的主要銷售渠道包括城市公立醫院、縣級公立醫院、城市社區衛生服務中心、鄉鎮衛生院、實體及線上藥房。下表載列2024年中國外用中成藥市場的五大產品。

行業概覽

產品	製造商	獨家製造商 (是/否)	市場份額
雲南白藥	公司A (國內, 已上市)	是	5.0%
消痛貼膏	公司B (國內, 已上市)	是	2.5%
通絡祛痛膏	公司C (國內, 已上市)	是	1.4%
複方黃柏液塗劑	本公司	是	1.1%
保婦康栓	多家生產商	否	1.1%

資料來源：米內網、弗若斯特沙利文分析

附註：雲南白藥有噴霧劑與軟膏劑型。

皮膚科是外用中成藥的重要應用領域。下表呈列2024年中國皮膚科外用中成藥市場的五大產品。

產品	製造商	獨家製造商 (是/否)	市場份額
複方黃柏液塗劑	本公司	是	5.5%
濕潤燒傷膏	公司D (國內, 未上市)	是	2.2%
丹皮酚軟膏	多家生產商	否	1.3%
皮膚康洗液	公司E (國內, 未上市)	是	1.7%
積雪苷霜軟膏	多家生產商	否	1.0%

資料來源：米內網、弗若斯特沙利文分析

外用中成藥治療適應症概覽

與西藥阻斷炎症通路的作用機制不同，外用中成藥通過調節局部微環境、恢復組織自身修復能力，實現「治本」的治療目標。因此，外用中成藥副作用更少，更適用於疾病的長期管理，特別是在皮膚及黏膜疾病。

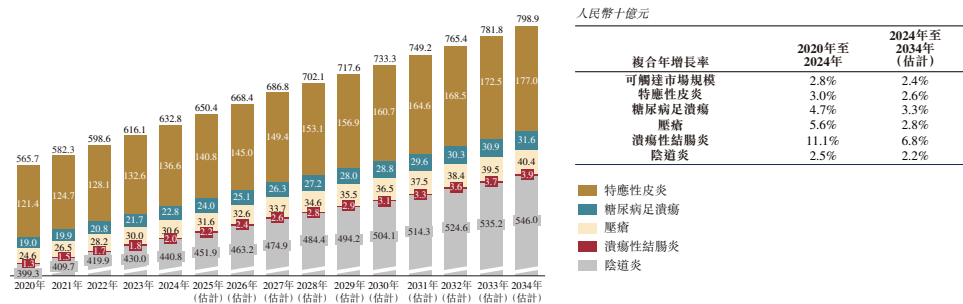
皮膚及黏膜疾病概覽

作為人體抵禦外部病原體的第一道物理屏障，皮膚與黏膜能有效阻擋多數病毒與細菌的入侵，是維持身體健康的重要防線。皮膚及黏膜疾病屬持續免疫介導疾病，其核心特徵為皮膚及/或黏膜上皮的慢性炎症反應。該類疾病主要包括特應性皮炎、糖尿病足、壓瘡及潰瘍性結腸炎。該等皮膚及黏膜疾病患病率持續走高，已形成較為突出的臨床與公共健康負擔。於2024年，中國皮膚及黏膜疾病患病率超過50%，相當於逾7億人的患者群體。由於皮膚及黏膜疾病多呈病程漫長、疾病形成機制複雜、反復發作之特徵，臨床上普遍需要長期用藥。然而，患者往往由於治療週期長、用藥方案複雜以及不良反應等多重障礙，導致用藥依從性下降、療效受損並形成惡性循環。上述因素共同抬升了對安全性更高、用藥負擔更低且適合長期管理方案的需求，為兼顧安全性、依從性與長期管理需求的外用中成藥提供了穩定且擴張的需求基礎，相關治療市場由此持續放大。

行業概覽

疾病負擔加重導致長期管理需求不斷累積，主要皮膚及黏膜疾病市場預計將持續增長。下圖載列中國皮膚及黏膜疾病的主要適應症於所示年度的總可觸及市場規模。隨著真實世界證據不斷豐富、產品標準化水準提升以及管道可及性改善，外用中成藥滲透率有望逐步提高，臨床認可度同步增強。

中國皮膚及黏膜疾病主要適應症可觸達市場總規模



資料來源：文獻綜述、弗若斯特沙利文分析

附註：主要適應症包括特應性皮炎、糖尿病足潰瘍、壓瘡、潰瘍性結腸炎及陰道炎。

特應性皮炎概覽

特應性皮炎是一種常見的慢性復發性炎症性皮膚病，影響全球範圍內約15%至20%的兒童及6%至10%的成人，構成沉重的公眾健康負擔。治療遵循分階段方案，以基礎療法為基礎，並根據嚴重程度進行調整。外用中成藥緩解紅斑、滲出及瘙癢，並防止復發。直接應用且見效迅速，避免口服藥物的副作用。不同於類固醇，該等製劑於長期使用後極少導致皮膚萎縮或褪色，能夠適應不同疾病階段，對敏感部位及兒童安全。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年中國特應性皮炎患者人數約為72.1百萬人，預計到2034年將增長至約79.3百萬人，複合年增長率為1.0%。

糖尿病足潰瘍概覽

糖尿病足潰瘍是由於周圍神經病變及血管病變導致感覺減退、血供不足及創面癒合能力下降的嚴重糖尿病併發症。此增加感染、組織破壞、壞疽及截肢的風險，中國的截肢率為20%至30%。治療需採用多學科的綜合策略：嚴格控制血糖、清創、抗感染治療以及血管重建。治療糖尿病足潰瘍的外用中成藥具有可促進壞死組織清除及組織再生、抑制感染、清除壞死組織並增強局部氣血流通，從而促進肉芽組織生長的優勢。該等製劑適應不規則的傷口輪廓及對脆弱的皮膚溫和，不會干擾血糖控制，避免產生抗生素耐藥性，並減緩病情進展及降低復發率。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年中國糖尿病足潰瘍患者人數約為8.4百萬人，預計到2034年將增長至9.9百萬人，複合年增長率為1.6%。

行業概覽

壓瘡概述

壓瘡是因長期受壓導致組織缺血及壞死的病症，需要多學科治療。外用中成藥可協同進行清創及組織再生、清除壞死組織並控制感染，同時改善循環以促進肉芽生長。其配方適應傷口輪廓，對皮膚溫和，抗菌耐藥風險極低，可與內服中藥結合降低壓瘡復發率。隨著人口老齡化，壓瘡的病發率攀升。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年中國壓瘡患者人數為8.6百萬人，預計到2034年將增長至9.6百萬人，複合年增長率為1.2%。

潰瘍性結腸炎概述

潰瘍性結腸炎為頑固性炎症性腸病，需長期管理，通常呈現反覆發作—緩解的特點。約15%的患者會出現急性重症發作，且有中毒性巨結腸、出血或穿孔的風險。治療遵循個體化及分階段的原則，旨在控制炎症並維持緩解狀態。透過保留灌腸方式給藥的外用中成藥直接作用於黏膜潰瘍，以消散瘀滯並促進組織再生。該等溫和製劑對脆弱的黏膜的刺激作用較小，能夠保護微生物群，並避免肝腎負擔。相較西方灌腸劑，其引發菌群失調的可能性較低。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年中國潰瘍性結腸炎患者人數為685,200人，預計到2034年將增長至1.1百萬人，複合年增長率為5.1%。

陰道炎概述

陰道炎為一種常見婦科疾病，導致分泌物異常、瘙癢及疼痛。治療目的在於恢復陰道的微生態平衡及自然防禦功能。外用中成藥局部使用可將溫和製劑直接作用於組織，抑制病原體的同時維持微生態平衡。不同於西藥製劑，其引發耐藥性或菌群失調的風險更低，可以與內服中藥配方結合以實現全身性調理，並降低復發風險。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年中國陰道炎患者人數為150.8百萬人，預計到2034年將增長至158.6百萬人，複合年增長率為0.5%。

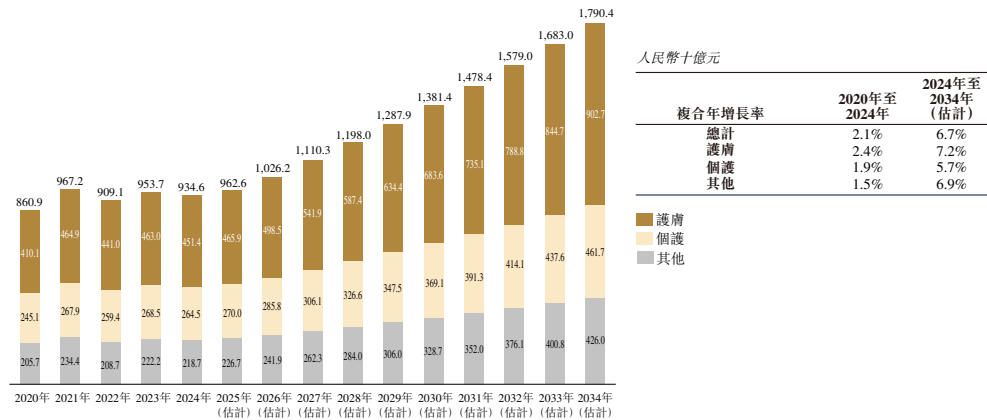
化妝品行業概覽

化妝品包括護膚品、個護產品及其他品類。除傳統疾病管理外，越來越多中藥材在生物活性成分與肌膚益處機制方面，與現代化妝品成分存在顯著重疊。憑藉中草藥在舒緩修護、抗炎控油、亮白淡斑、抗衰老及強化肌膚屏障等領域的傳統知識基礎與累積的應用經驗以及「藥妝同源」的理念，越來越多中藥企業與美妝品牌正將中草藥活性成分融入日常護膚及個人護理產品線，並透過現代配方科學與標準化生產體系加以支持。

在此領域，含中藥成分的化妝品指採用中藥材及／或其萃取物作為核心功能性成分，並遵循現代化妝品配方原理、生產工藝及品質標準研發的差異化化妝品品類。下圖載列中國化妝品於所示年度的市場規模。

行業概覽

中國化妝品市場規模的歷史及預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析、國家統計局

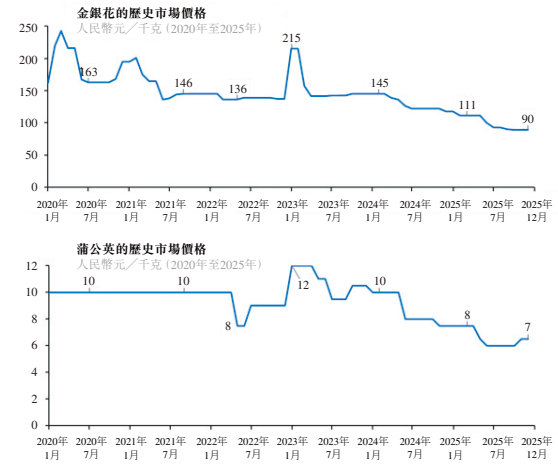
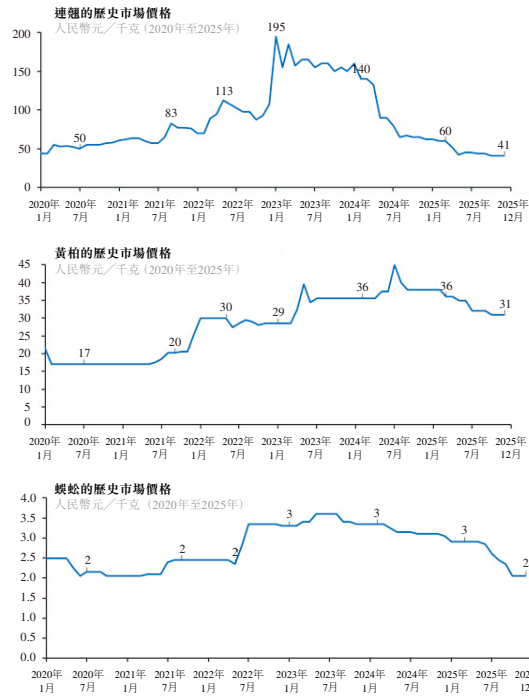
含中藥成分的化妝品因契合「天然、安全、功能性」的主流趨勢及「藥妝同源」理念，深受各類消費群體青睞。加之中藥企業持續進行產品優化、技術創新及品牌影響力擴張等多重因素共同推動市場持續增長。未來，中醫藥企業將透過「藥妝共生」的產品協同效應提升競爭力，且中藥成分化妝品將呈現功能強化與細分化趨勢。在產業技術創新驅動下，市場對中藥成分化妝品的信任度亦將逐步提升。

中藥材概覽

中藥材構成中藥產業價值鏈的基礎，其供應及價格均屬高度敏感。供應側受自然及人為因素的綜合影響：一方面，氣候條件、蟲害爆發及自然災害等自然因素直接影響產量及質量；另一方面，種植面積的擴大或縮減、下游市場需求的波動及相關法律法規的變動等人為因素會對供應格局產生重大影響。由於該等綜合影響，受氣候條件、種植模式的變動及暫時供需不平衡所推動，中藥材的價格通常會出現波動，並於以「種植面積快速擴大—供應過剩—價格下降」為特徵的生產週期內表現出周期性波動。

下文選取數種具有代表性的中藥材(連翹、黃柏、金銀花、蒲公英及蜈蚣)，並載列其價格的歷史走勢，以說明業內整體價格波動趨勢。產自特定地區的中藥材因其獨特的自然環境以及精湛的種植及加工工藝而展現出更為顯著的治療效果。正是此基於療效及稀缺性的品質差異，直接導致不同產地中藥材價格的差異。

行業概覽



資料來源：弗若斯特沙利文、文獻綜述