

正文目录

1. 蓄势待发的中药品牌 OTC 龙头	5
1.1 专注医药以发展主业业务	5
1.2 公司管理层经验丰富	6
1.3 混改显著提升公司盈利水平	8
2. 健康管理升级下公司增长驱动力强	9
2.1 聚焦培育中药核心单品	11
2.2 稳步发展化药与区域商业业务	17
2.3 布局中药材新增长业务	20
3. 战略转型以打造世界一流中药企业	22
3.1 加大研发投入提升产品竞争力	22
3.2 通过产能协同与智能化控费	24
3.3 完善机制提升内生动力	25

图表目录

图表 1: 公司发展历程	5
图表 2: 公司代表性产品情况	6
图表 3: 公司股权结构	7
图表 4: 公司管理层介绍	7
图表 5: 2017-2023Q3 公司营收及增速	8
图表 6: 2017-2023Q3 公司归母净利润及增速	8
图表 7: 2017-2023Q3 年公司主营业务构成	8
图表 8: 2017-2023Q3 公司毛利率及净利率	8
图表 9: 2017-2023Q3 公司费用率情况	9
图表 10: 2017-2023Q3 公司资产负债率与净资产收益率	9
图表 11: 2012-2022 年中国人口年龄组成	9
图表 12: 2012-2022 中国 65 岁以上老年人口情况	9
图表 13: 老年群体常见疾病谱	10
图表 14: 2016 年至今中医药重要政策汇总	10
图表 15: 太极集团现代中药核心产品情况	11
图表 16: 2021-2023H1 公司现代中药业务收入情况	11
图表 17: 2022 年公司现代中药业务收入结构	11
图表 18: 2016-2022 年【藿香正气】终端销售规模	12
图表 19: 2022 年城市实体药店【藿香正气】竞争格局	12
图表 20: 1 月 1 日至 6 月 30 日全国平均高温日数历年变化 (1961-2023 年)	12
图表 21: 太极集团藿香正气口服液过往调价情况	13
图表 22: 藿香正气口服液处方药材价格涨幅情况	13
图表 23: 藿香正气口服液临床试验研究情况	13
图表 24: 太极集团藿香正气口服液“胃肠不适”宣传场景	13
图表 25: 2020-2023H1 急支糖浆销售额 (百万元)	14
图表 26: 2017 与 2022 年急支糖浆销售总量与医疗机构采购量	14
图表 27: 2017-2023Q3 止咳祛痰类中成药零售市场规模 (亿元)	14
图表 28: 2017-2023Q3 急支糖浆在止咳祛痰中成药零售端市占率情况	14

图表 29:	急支糖浆品牌战略定位	15
图表 30:	2017Q1-2023Q3 急支糖浆零售销售规模 (百万元)	15
图表 31:	2019-2023H1 鼻窦炎口服液销售额 (百万元)	15
图表 32:	2022 年鼻窦炎口服液医疗机构与非医疗机构采购占比	15
图表 33:	鼻窦炎口服液在不同年龄儿童的用法用量推荐	16
图表 34:	鼻窦炎口服液对不同疾病的疗程推荐	16
图表 35:	2019-2023H1 通天口服液销售额 (百万元)	16
图表 36:	2019 年医院质量监测系统中三级公立医院缺血性卒中患者年龄分布 ..	17
图表 37:	2019 年医院质量监测系统中二级公立医院/民营医院缺血性卒中患者年 龄分布	17
图表 38:	太极集团化药管线核心产品情况	17
图表 39:	2021-2023H1 公司化药业务收入情况	18
图表 40:	2022 年公司化药业务收入结构	18
图表 41:	2016-2023H1 西南药业注射用头孢唑肟钠终端销售额 (百万元)	18
图表 42:	2022 年注射用头孢唑肟钠竞争格局	18
图表 43:	2016-2023H1 西南药业洛芬待因缓释片终端销售额 (百万元)	19
图表 44:	2000-2014 年中国肿瘤登记地区人群癌症标化平均发病年龄变化趋势	19
图表 45:	2022 年【洛芬待因】品类竞争格局	19
图表 46:	2022 年【盐酸吗啡】品类竞争格局	19
图表 47:	2021-2023H1 公司医药分销与零售销售收入规模 (百万元)	20
图表 48:	2017 年-2023H1 重庆桐君阁股份有限公司净资产与净利润规模 (百万元)	20
图表 49:	基层医疗机构中医馆与中医阁建设标准	20
图表 50:	2017-2021 年中国中医诊疗人次变化 (不含村卫生室)	21
图表 51:	基层医疗机构中医诊疗渗透率预测	21
图表 52:	2012-2021 年中国中药材市场成交额情况	21
图表 53:	近年来国内中药材价格指数走势	21
图表 54:	公司战略规划	22
图表 55:	太极集团 2022 年主要研发项目	23
图表 56:	太极集团 2017-2022 研发支出情况 (百万元)	23
图表 57:	太极集团 2022 年主要研发项目	24
图表 58:	2017-2023H1 太极集团核心子公司净资产规模 (亿元)	24
图表 59:	2017-2023H1 太极集团核心子公司净利润规模 (亿元)	24
图表 60:	太极集团 2022 年智能制造提升情况	25
图表 61:	公司 2023H1 绿色升级节能空间	25
图表 62:	2018-2022 年公司各类专业人员数量 (人)	26
图表 63:	2018-2022 年公司人均创收与人均创利情况 (万元)	26
图表 64:	2018-2022 年公司人均薪酬情况 (万元)	26

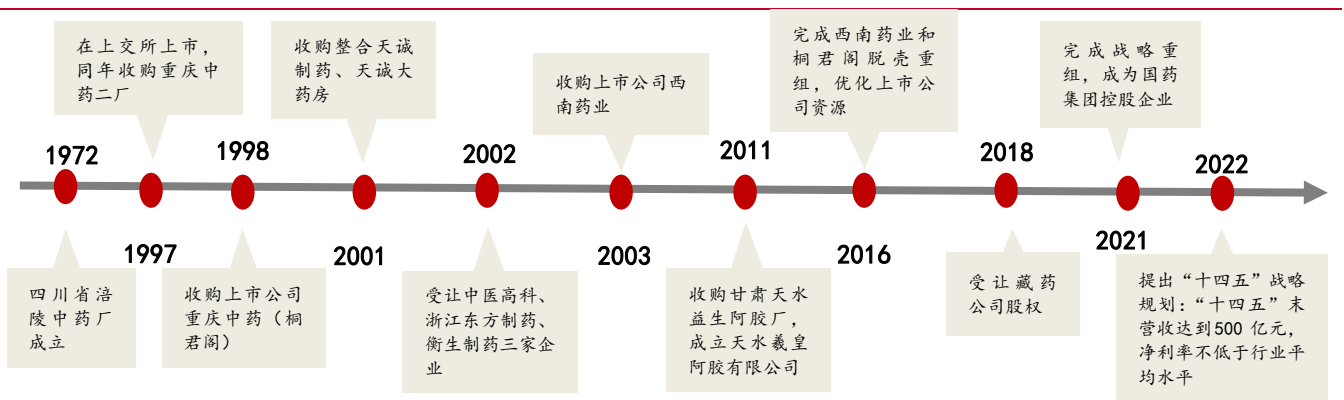
1. 蓄势待发的中药品牌 OTC 龙头

太极集团始建于 1972 年，在 2019 年正式启动混改，2021 年完成战略重组，现成为国药集团现代化中药板块成员。公司聚焦现代中药智能制造，发展麻精特色化药与区域商业业务，现已涵盖医药研发、工业生产、医药商业、大健康产业等领域，旗下拥有 13 家制药厂、20 多家医药商业等多家子公司，在医药完整产业链布局中处于国内领先水平。

1.1 专注医药以发展主业业务

太极集团起源于四川省涪陵中药厂，1997 年上市后相继收购重庆中药二厂、重庆中药（桐君阁）、天诚制药与天诚大药房、西南药业等多家企业，公司业务持续壮大，2021 年国药集团入主后，公司提出十四五发展规划，优化处置“两非”企业业务，进一步聚焦发展主营业务。

图表1：公司发展历程



资料来源：公司官网

公司产品管线丰富，重点发展“6+1”重点治疗领域，包括消化及代谢、呼吸系统、心血管、抗肿瘤和免疫调节、神经系统、抗感染、大健康等，截至 2023H1，公司共有中西药品种批文 1242 个，全国独家生产批文有 86 个，其中纳入 2022 版国家医保目录品种 413 个，2018 版国家基药产品品种 368 个，代表产品分别有藿香正气口服液、太罗（罗格列酮钠片）、急支糖浆、鼻窦炎口服液、通天口服液等。

图表2：公司代表性产品情况

治疗领域	药品名称	功能主治	是否独家品种/独家剂型	药品类型	是否为国家基药产品	是否为国家医保产品
消化系统类	藿香正气口服液	解表化湿，理气和中。用于外感风寒、内伤湿滞或夏伤暑湿所致的感冒，症见头痛昏重、胸膈痞闷、脘腹胀痛、呕吐泄泻；胃肠型感冒见上述证候者。	否	OTC	是	是
代谢用药	太罗（罗格列酮钠片）	单一服用本品，并辅以饮食控制和运动，可控制2型糖尿病患者的血糖	是	Rx	否	是
呼吸系 统用药	急支糖浆	清热化痰，宣肺止咳。用于外感风热所致的咳嗽，症见发热、恶寒、胸膈满闷、咳嗽咽痛；急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作见上述证候者	否	Rx	是	是
	鼻窦炎口服液	疏散风热，清热利湿，宣通鼻窍。用于风热犯肺、湿热内蕴所致的鼻塞不通、流黄稠涕；急性慢性鼻炎、鼻窦炎见上述证候者	是	Rx	是	是
心脑血管用药	通天口服液	活血化痰、祛风止痛。用于瘀血阻滞、风邪上扰所致的偏头痛，症见头部胀痛或刺痛，中成药痛有定处，反复发作，头晕目眩，或恶心呕吐，恶风；用于轻中度中风病（轻中度脑梗死）恢复期瘀血阻络扶风证，症见半身不遂、口舌歪斜、语言不利、肢体麻木等。	是	Rx	是	是
	丹参口服液	活血化痰、通脉养心。用于气滞血瘀引起的胸痹、胸闷刺痛；冠心病、心绞痛见上述证候者	否	OTC	是	是
镇痛与 抗生素 类	益保世灵（注射用头孢唑肟钠）	敏感菌所致的下呼吸道感染、尿路感染、腹腔感染、盆腔感染、败血症、皮肤软组织感染、骨和关节感染、肺炎链球菌或流感嗜血杆菌所致脑膜炎和单纯性淋病	否	Rx	否	是
	盐酸吗啡缓释片（美菲康）	强效镇痛药，主要适用于晚期癌症病人镇痛	独家剂型	Rx	是	是
	思为普（洛芬待因缓释片）	主要用于多种原因引起的中等程度疼痛的镇痛，如：癌症疼痛、手术后疼痛、关节痛、神经痛、肌肉痛、偏头痛、头痛、痛经、牙痛等	独家剂型	Rx	否	是
抗肿瘤 与免疫 调节剂	小金片	散结消肿，化痰止痛。用于阴疽初起，皮色不便，肿硬作痛，多发性脓肿，瘰疬，癧，乳岩，乳癖	独家剂型	Rx	是	是
	盐酸格拉司琼注射液	用于放射治疗、细胞毒类药物化疗引起的恶心和呕吐	否	Rx	否	是
补益类	阿胶（太极天胶）	补血滋阴，润燥，止血。用于血虚萎黄，眩晕心悸，心烦不眠，肺燥咳嗽	否	OTC	否	否
	补肾益寿胶囊	补肾益气，能调节老年人免疫功能趋于正常。用于夜尿频数，腰酸，健忘，倦怠，胸闷气短，失眠，耳鸣	独家剂型	OTC	否	否

资料来源：公司官网，公司2022年年报

1.2 公司管理层经验丰富

公司股权相对集中，股权结构清晰。截至2023Q3，公司控股股东为太极集团有限公司，与重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司为一致行动人，合计持有公司29.76%的股权。公司实控人为中国医药集团有限公司，背靠国资委。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/856052104144010101>