



头豹

Leadleo.com

客服电话：400-072-5588

头豹小程序



联系我们

PDE5i药物

杨

杨睿 · 头豹分析师

2023-07-05

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/化学药品制造/生殖系统用药

消费品制造/医疗保健

词条目录			
 行业定义 PDE5i药物是指磷酸二酯酶-5抑制剂...	 行业分类 PDE5i药物行业主流的分类标准主要基于药物的作用...	 行业特征 中国PDE5i药物行业特征包括：仿制药增速快，市场...	 发展历程 PDE5i药物行业目前已达到 3个阶段
 产业链分析 上游分析 中游分析 下游分析	 行业规模 PDE5i药物行业规模暂无评级报告 SIZE数据	 政策梳理 PDE5i药物行业相关政策 5篇	 竞争格局 从竞争格局上看，中国PDE5i药物用于抗ED药物... 数据图表

摘要

PDE5i药物是磷酸二酯酶-5抑制剂，广泛应用于治疗勃起功能障碍（ED）和肺动脉高压症（PAH）。这些药物通过抑制PDE5酶的活性，增加cGMP的浓度，从而放松平滑肌，扩张血管，改善血液流量，促进勃起和降低肺动脉血压。在中国市场，口服PDE5i药物，如西地那非和万艾可，备受关注，市场规模不断扩大。随着人口老龄化和男性健康问题的增加，PDE5i药物市场有望继续增长。药企需要持续创新，提高产品质量和疗效，同时注重市场营销和品牌建设，以在竞争激烈的市场中脱颖而出。政府监管部门也将继续加强对该类药物的监管，确保药物的安全性和有效性，保障患者的用药安全。

PDE5i药物行业定义^[1]

PDE5i药物是指磷酸二酯酶-5抑制剂（Phosphodiesterase-5 inhibitors）类药物，主要用于治疗勃起功能障碍（erectile dysfunction, ED）和肺动脉高压症（pulmonary arterial hypertension, PAH）等相关疾病。PDE5是一种酶，存在于阴茎海绵体组织和肺动脉平滑肌细胞中，主要作用是降解环磷酸鸟苷（cyclic guanosine monophosphate, cGMP），从而导致平滑肌收缩和血管收缩。PDE5i药物通过抑制PDE5酶的活性，增加cGMP的浓度，从而放松平滑肌，扩张血管，增加血液流量，促进勃起和降低肺动脉血压。目前，市场上常见的PDE5i药物包括西地那非（Sildenafil）、他达拉非（Tadalafil）、伊布曲单抗（Icariin）等。本文主要

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

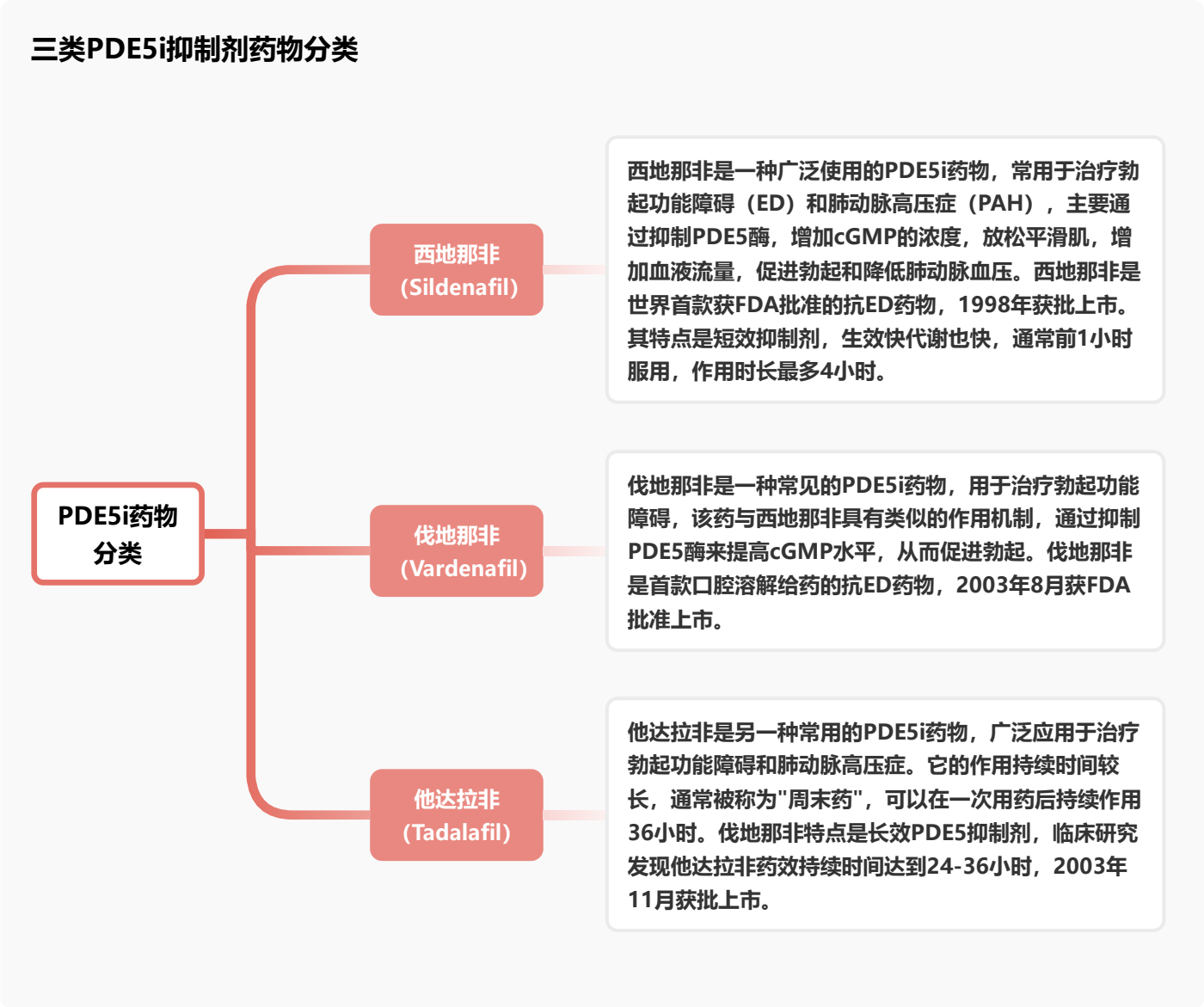
关注中国市场的PDE5i口服类药物，帮助男性获得和维持正常的勃起状态，从而改善勃起功能。随着男性健康意识的提高和市场需求的增加，行业主要产品包括西地那非（Sildenafil）、万艾可（Tadalafil）等口服药物市场规模不断扩大。^[2]

[1] 1: <https://yao.bohe.c...> 2: 博禾医药

[2] 1: <https://kns.cnki.ne...> 2: 欧洲泌尿外科学会(EAU)

PDE5i药物行业分类^[3]

PDE5i药物行业主流的分类标准主要基于药物的作用机理和口服PDE5抑制剂的种类。根据作用机理，PDE5i药物主要分为磷酸二酯酶-5抑制剂（PDE5i）和其他类型药物。而口服PDE5抑制剂的分类则涵盖了多种药物，如西地那非、他达拉非、伐地那非和阿伐那非。这些药物通过选择性抑制PDE5酶，提高cGMP水平，从而促进勃起功能和治疗肺动脉高压症。



[3] 1: <https://zhuanlan.z...> 2: 五洲药物国际

[4] 1: <https://kns.cnki.ne...> 2: 国家药监局

PDE5i药物行业特征^[5]

中国PDE5i药物行业特征包括：仿制药增速快，市场渗透率低，相关医药外卖发展迅猛，产品利润空间大但竞争激烈等特点。^[6]

1 原研药专利过期，仿制药快速增量

PDE5i药物主要产品西地那非、他达拉非分别于2014年，2020年专利到期

国产仿制药相较于原研药有着明显的价格优势，白云山推出的西地那非仿制药“金戈”上市第一年销售业绩便超过4亿，2016年抢占了17.8%的市场份额，此后更是迅猛增加到2021年的40%市场占有率，仿制药和辉瑞等厂商的原研药形成分庭抗礼的局面。

2 潜在市场空间大，产品渗透率低

ED患者的特殊性导致潜在市场巨大，目前产品渗透率不足10%

市场规模预测分析，中国PDE5i药物行业潜在市场空间可达千亿水平，增长空间巨大。现阶段PDE5i药物在中国市场的实际渗透率水平较低，不足5%。参考发达国家普遍渗透率水平（15%以上），中国PDE5i药物行业市场规模至少可达现有水平的3倍以上，市场潜力巨大

3 销售方式亟待更新，医药外卖发展迅猛

抗ED口服药物消费者对隐私性、及时性的要求与医药外卖的特征高度契合

对于药店、外卖平台、患者三方而言，医药外卖均有十分显著的优势，具有广阔的发展前景。2020年新冠肺炎疫情期间，患者购药需求居高不下，但亲自外出购药的意愿不高，医药外卖借此机会迅速发展。由于ED具有特殊性，患者购药对于及时性及隐私性的要求更高，而医药外卖凭借更好的及时性和隐私性，有望推动中国PDE5i药物行业发展。

4 利润空间大，竞争愈发激烈

广药白云山年报披露，西地那非相关药物毛利率达90%

截至目前，已获批上市用于治疗ED的国产PDE5抑制剂超过50款，2023年3月13日，白云山提交了他达拉非片的4类仿制上市申请，有望成为其第二款上市的PDE5i药物。目前已获得他达拉非片批文的中国药企超过30家，市场竞争十分激烈。

[5] 1: <https://www.163.com> 2: 新思界网

[6] 1: <https://www.cn-he.com> 2: 米内网

PDE5i药物发展历程^[7]

中国的PDE5i药物行业是生殖医疗行业的一个重要分支，随着人们生活水平的提高和医疗技术的不断发展，行业也得到了很大的发展。为了保障人民的健康，中国政府近年来频繁出台多项重大政策加强了对于药品行业的研发、注册、生产、流通、经营及应用等方面的管控。这些政策的实施确保了药品的质量和安全，同时也让PDE5i药物行业受到了影响。在这个新的监管环境下，PDE5i药物行业面临更加严格的审查和管理，需要更加注重研发创新和科学合理使用药品。

萌芽期 · 1982~1998

海绵体注射药物治疗法出现，普遍使用罂粟碱、前列腺素等
治疗手段不清，治疗效果不明显

启动期 · 1998~2007

全球第一款口服ED治疗药物万艾可上市
ED的规范治疗与确切疗效激发了大量相关临床研究的开展

高速发展期 · 2007~2023

PDE5i类药物相继上市，包括他达拉非等
互联网医疗、外卖买药兴起，中国仿制药大规模上市使得PDE5i药物市场进一步扩展

[7] 1: <https://www.docin.com> 2: 同济大学

[8] 1: 武汉大学中南医院

PDE5i药物产业链分析^[9]

中国PDE5i药物产业分为上中下三个环节，上游环节包括化学品和药物原料的生产和供应，其中药物原料包括制药原料、中间体和辅助材料，如活性成分、溶剂等。原料供应商是确保药物质量和安全性的重要环节。产业链中游主要是药企和研发机构，研发阶段包括药物的化学合成、药效学研究和临床试验等，而生产阶段涉及药物的大规模制造和质量控制，代表性参与方有广药白云山、齐鲁药业、辉瑞制药、礼来等；产业链下游销售端包括医院、药店及电商药物平台，消费端主要是ED患者、保健人群及部分动脉高压患者。

纵观抗ED口服PDEi5药物产业链，市场竞争加剧和产品多样化与个性化需求是当前PDE5i药物产业链发展的两个重要趋势。一方面，随着PDE5i药物的专利到期，仿制药的涌入使市场竞争加剧。价格竞争成为主要的竞争手段之一。国产仿制药企业利用价格优势迅速扩大市场份额，对原研药企业构成了竞争压力；另一方面，随着医疗技术的进步和患者对个性化治疗的需求增加，PDE5i药物产业链上的企业不断努力开发出更多种类的产品，以满足不同患者的需求。例如，除了传统的口服药物，还出现了贴片、喷雾剂和凝胶等新型剂型，为患者提供更多选择。^[10]

上 产业链上游

[11]

生产制造端

原材料供应商

上游厂商

- 广州白云山医药集团股份有限公司 >
- 广州健贝生物科技有限公司 >
- 山东昌儒生物科技有限公司 >
- 查看全部 >

产业链上游说明

中国产PDE5i类原料产品品质虽逊于进口原料，供货稳定程度不如进口。然而，与进口原料相比，中国产原料价格具有明显的优势，并且供货厂商数量迅速增长。因此，相对而言，国产PDE5i药物原料具有更大的利润空间。未来，随着专利到期这一主要因素影响，中国国产原料代替外国进口原料将成为主要趋势。**从价格水平来看，中国产PDE5i药物原料具有明显的价格优势，特别是西地那非原料。**西地那非国产原料药价格约500元/千克，进口原料药约2,000元/千克，而他达拉非进口原料价格约3,000元/千克。在市场竞争中，他达拉非和西地那非原料的份额均快速增长，中国产PDE5i药物原料市场份额已经超过了50%。可见，中国产原料药在价格 and 市场份额方面取得了显著的领先。随着行业的不断发展和市场需求的增加，预计中国PDE5i药物原料市场将继续扩大，并为行业带来更多的机遇

和发展空间。**从下游加工市场需求来看，尽管中国的PDE5i药物行业在近年来发展迅猛，但与发达国家相比，其市场渗透率仍存在较大差距。**然而，这也为中国的PDE5i药物行业带来了巨大的提升空间和发展机遇。随着男性健康意识的不断提升和市场需求的增加，预计到2024年，中国的PDE5i药物市场规模有望突破100亿规模。这意味着在未来几年，行业将继续呈现出稳步增长的态势，并为企业带来更多的商机和利润空间。

中

产业链中游

品牌端

药企和研发机构

中游厂商

辉瑞制药有限公司 >

广州白云山医药集团股份有限公司 >

礼来苏州制药有限公司 >

查看全部 >

产业链中游说明

PDE5i药物产业链中游主要包括药物研发、生产机构，其中，研发阶段包括药物的化学合成、药效学研究和临床试验等，而生产阶段涉及药物的大规模制造和质量控制。**从市场发展态势来看，PDE5i药物用于抗ED口服药物市场竞争激烈，中国仿制药市场或将爆发式增长。**磷酸二酯酶5抑制剂

(PDE5i) 药物的研发、生产和销售企业占据了市场份额的80%以上。金戈和万艾可代表了两类产品在西地那非市场上占据了95%的份额。随着他达拉非在中国的ED专利到期，中国仿制药市场近三年来获得了爆发式增长。具体来看，PDE5i的主要产品西地那非和他达拉非的专利分别在2014年和2020年到期，中国仿制药利用价格优势迅速扩大了市场规模。截至目前，已有50多种中国产PDE5抑制剂获得批准上市用于治疗ED，超过30家中国制药企业生产他达拉非片剂。2021年，广药白云山生产的西地那非仿制药"金戈"一度占据了市场份额的49%，超过了辉瑞原研药，成为市场上份额最大的抗ED口服药。然而，随着行业竞争进入"红海"阶段，"金戈"在可预见的未来很难再保持2015-2021年的发展势头。**从产品组合的角度来看，目前中国市场上治疗ED的药物主要有西地那非、伐地那非和他达拉非三类。**其中，他达拉非是一种长效药物，而其余两类药物则是短效药物，一般在需要时才使用。未来，中国的PDE5i药物生产企业应以国产原研药为核心，逐步建立起一个产品组合，以适应竞争激烈的市场。通过长效和短效药物的结合，构建产品矩阵。

下

产业链下游

渠道端及终端客户

销售环节：医院、药店。消费人群：ED患者及保健人群

渠道端

老百姓大药房连锁股份有限公司 >

全亿健康药房有限公司 >

好药师大药房连锁有限公司 >

查看全部

产业链下游说明

中国抗勃起功能障碍（ED）口服药物行业在下游销售渠道中，目前药店占据主导地位。然而，随着医药电商的崛起，线上销售将成为推动PDE5i药物普及的重要力量，因为它能提供及时和隐私的双重保障。消费人群目前主要以ED患者为主，但有潜在需求的保健人群也具备待开发的消费潜力。**从患者群体的角度来看，随着中国人口老龄化和现代社会生活压力增加，加之不良生活方式和慢性疾病高发，勃起功能障碍患者比例迅速增加。**中国男性总体的ED发病率为26.1%，而四十岁以上中年人的发病率高达40.2%。口服PDE5i药物仍是主要的ED治疗方式。近年来，随着ED患者比例的增加，抗ED口服药物的患者群体也稳步增长。在1,812例调查对象中，有1,164例是ED患者，总患病率为64.2%，潜在患者群体庞大。**就销售市场而言，中国的PDE5i药物市场规模目前较小，但增长迅速，竞争激烈。**另一方面，由于医药电商市场的迅猛发展，抗ED药在B2C渠道取得了显著成绩。2022年数据显示，抗ED药在B2C渠道的销售额达到了23.82亿元，同比增长27.36%。此外，随着药品集采等政策的推行，本土自创原研药的价格也将更具竞争力。

- [9] 1: 医药经济报
- [10] 1: 中国药店、医药工业杂...
- [11] 1: <https://www.cn-he...> 2: 赛柏蓝

PDE5i药物行业规模^[12]

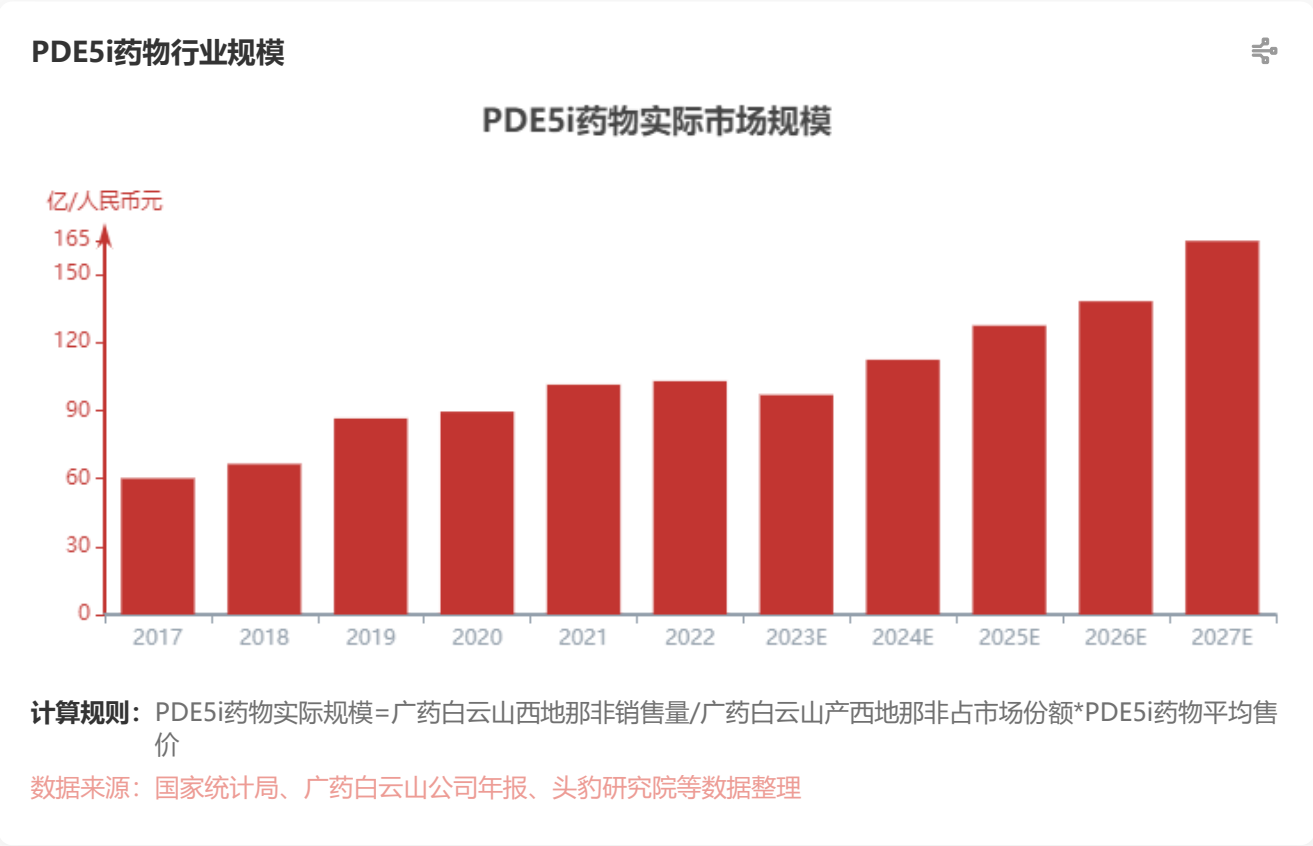
2022年中国抗ED的PDE5i药物市场规模为102.99亿元，市场呈现稳定增长态势。中国PDE5i药物用于抗ED的市场目前属于快速发展期，行业市场规模从2017年的60亿元增长到2022年的102亿元，近五年的年复合增长率达11.3%，市场增速稳健。随着原研药专利过期，ED筛查手段迭代，人口老龄化及健康观念升级，抗ED口服药物行业有望进一步增长，到2027年实际市场规模将超过164.79亿元。

抗ED口服药物市场规模主要受两个因素的影响：（1）**患者群体的增加。**随着中国人口老龄化程度增加，同时，由于现代社会生活压力陡增，叠加不良生活方式（如大量吸烟、饮酒、缺乏锻炼）、慢病高发，ED患者在人群中的比例也迅速增加，我国男性总体的勃起功能障碍（简称ED）的发病率为26.1%，四十岁以上中年人的发病率则高达40.2%，ED主要治疗方式仍然是口服PDE5i类药物。随ED患病比例增加，抗ED口服药市场在近些年

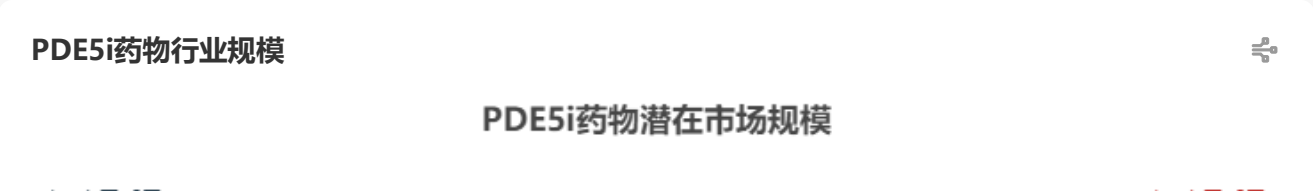
保持稳速增长。（2）**原研药专利过期，仿制药快速增量。**PDE5i主要产品西地那非、他达拉非分别于2014年，2020年专利到期，国产仿制药利用价格优势迅速扩大市场规模，截至目前，已获批上市用于治疗ED的国产PDE5抑制剂超过50款，他达拉非片的中国药企超过30家，2021年广药白云山生产的西地那非仿制药“金戈”一度市场份额达到49%超越辉瑞原研药成为市场份额第一的抗ED口服药。

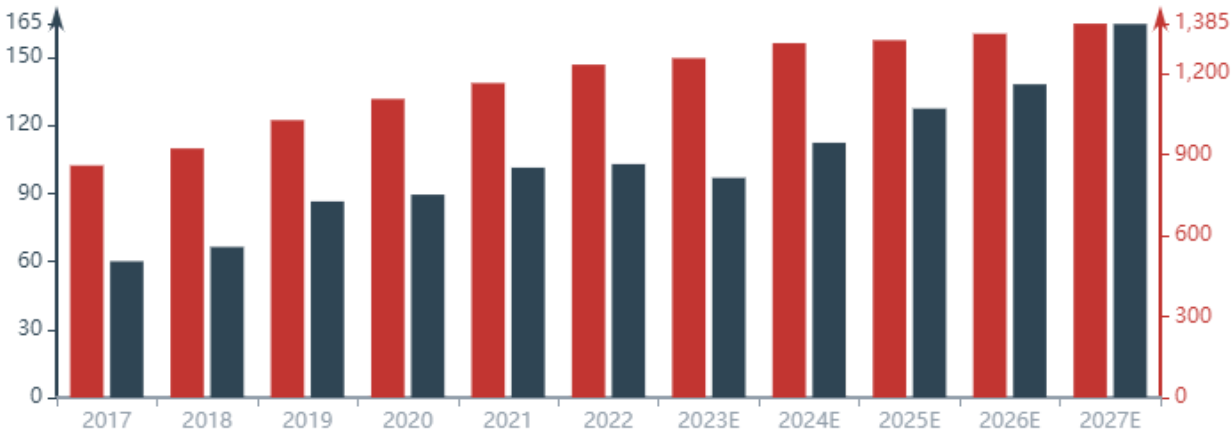
中国产仿制药市场竞争激烈，取代部分原研药市场，未来抗ED口服药市场规模仍有良好扩展前景。一方面，仿制药快速放量将是推动中国PDE5i药物行业市场规模未来几年持续增长的主要原因，PDE5i药物市场竞争将会更加激烈。随着越来越多的企业入局，目前中国PDE5i药物市场已是一片红海。目前他达拉非片有20多家药企的仿制药、枸橼酸西地那非片有10多家药企的仿制药已获批上市。盐酸伐地那非片、阿伐那非片、枸橼酸西地那非口崩片等也陆续迎来首仿企业。另一方面，目前PDE5i药物渗透率不足10%，伴随经济条件的改善，消费者认知水平提高，未来ED药物使用率会越来越高，接近欧美发达国家15%的渗透率。

PDE5i药物实际市场规模



潜在市场规模





计算规则：中国男性患ED人口数=中国男性人口*20岁以上男性人口比率*成年男性人口中平均ED患病率,PDE5i药物潜在需求量=中国男性患ED人口数*患者每年需要服用的平均药量,PDE5i药物潜在市场空间=PDE5i药物潜在需求量*中国ED患者正确服药认知率*PDE5i药物平均售价

数据来源：中华医学会男性分会、米内网

[12] 1: <https://www.cn-he...> 2: 行业规模

[13] 1: 医药经济报

[14] 1: 中国高新技术产业导报

PDE5i药物政策梳理^[15]

[16]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	2023年全国卫生健康药政工作会议	国家卫生健康委	2023-03-05	8
政策内容	健全药品供应保障制度为主线，突出药品临床价值和临床需求导向，重点围绕基本药物、短缺药品、儿童药品、药品使用监测、临床综合评价等工作，奋力推进药品供应保障工作高质量发展。			
政策解读	涉及疫情防控、医疗体制改革、医疗卫生服务、爱国卫生运动及健康中国行动、公共卫生、重点人群健康服务、中医药传承创新、卫生健康事业发展保障等八项重点。坚持以人民健康为中心，以健全药品供应保障制度为主线，突出药品临床价值和临床需求导向，重点围绕基本药物、短缺药品、儿童药品、药品使用监测、临床综合评价等工作，奋力推进药品供应保障工作高质量发展。			
政策性质	指导性政策			

2023/10/10 17:49		头豹科技创新网		
	政府工作报告	国务院	2023-03-05	6
政策内容	提升医疗卫生服务能力；推行药品和医用耗材集中带量采购；深化医药卫生体制改革，促进医保、医疗、医药协同发展和治理。			
政策解读	涉及多项医药重点内容，充分体现了后疫情时期正度对医药领域的重视，同时为2023年行业发展指明了方向。强调推动高新医药等新兴产业加快发展。深化医药卫生体制改革，把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供，将更多群众急需药品纳入医保报销范围			
政策性质	指导性政策			

[16]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	深化医药卫生体制改革2022年重点工作任务	国务院办公厅	2022-05	8
政策内容	以促进优质医疗资源扩容和均衡布局为切入点、加快构建有序的就医和诊疗新格局，以压实地方党委政府责任为重点、深入推广三明医改经验，以健全疾病预防控制网络为抓手、着力增强公共卫生服务能力，以改革协同集成为驱动、统筹推进医药卫生高质量发展。			
政策解读	重点强调了推广医改经验、有序诊疗格局，公共卫生服务等，同时持续深化审评审批制度改革，加快有临床价值的创新药上市。持续推进仿制药质量和疗效一致性评价工作。优化国家基本药物目录，完善目录管理机制。			
政策性质	指导性政策			

[16]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	十四五生物经济发展规划	国家发展改革委	2022-05-10	10
政策内容	当前，生命科学基础前沿研究持续活跃，生物技术革命浪潮席卷全球并加速融入经济社会发展，为人类应对生命健康、气候变化、资源能源安全、粮食安全等重大挑战提供了崭新的解决方案。			
政策解读	“十四五”规划《纲要》明确提出，推动生物技术和信息技术融合创新，加快发展生物医药、生物育种、生物材料、生物能源等产业，做大做强生物经济。提出了生物经济发展五项原则，四大发展领域，强调了坚持创新驱动、“以健康为中心”			

政策性质	指导性政策
------	-------

[16]	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中华人民共和国药品管理法》	人大常委会	2019-12-01	10
政策内容	加强药品管理，保证药品质量，保障公众用药安全和合法权益，保护和促进公众健康，药品管理的最重要法案。			
政策解读	重点关注：创新、严管、民生等焦点。新引入了药品上市许可持有人制度，药品上市许可持有人可以是取得药品注册证书的企业，也可以是药品研制机构等；可以自行生产药品，也可以委托药品生产企业生产。药品上市许可持有人对药品全生命周期承担主体责任。新法实行了优先审评审批，对临床急需的短缺药、防治重大传染病和罕见病等疾病的新药等开设绿色通道，优先审评审批。			
政策性质	规范类政策			

[15]	1: https://www.gov.cn/	2: 人大常委
[16]	1: https://baijiahao.baidu.com/	2: 国家卫健委

PDE5i药物竞争格局^[17]

从竞争格局上看，中国PDE5i药物用于抗ED药物行业的竞争激烈，多家企业在争夺市场份额，市场领先企业包括辉瑞、广州白云山、杭州万邦等。其中，辉瑞与广药集团分庭抗礼，占到全国PDE5i-主要销售额接近80%，持续保持领先优势。“万艾可”凭借原研药优势及早年打下的市场基础，保持强势市场地位。“金戈”作为首个上市的西地那非国产药，占据天时地利人和，快速崛起，常年占据零售药店渠道抗ED品类近40%的市场份额，在下沉市场表现更佳。

行业市场竞争格局形成原因包括专利到期和仿制药崛起、价格竞争、品牌知名度和市场渗透、创新和研发能力。其中，专利到期是行业竞争格局变化的重要因素。当原研药的专利保护期结束后，其他企业可以合法生产仿制药，从而引发市场竞争。仿制药通常价格更低廉，满足了大众对药物的需求，因此在市场上获得了一定份额。在2014年西地那非专利过期后，广州白云山迅速抓住国产仿制药市场的机会，通过价格优势迅速拓展市场份额。2019年广药白云山的市场份额一度达到49%，在资本市场也备受关注。此后，**2020年他达拉非专利过期，中国已有超过50种国产PDE5抑制剂获得上市批准，超过30家中国药企生产他达拉非片。**这使得中国的PDE5i药物市场已经进入了激烈竞争的“红海”阶段，但尚未出现绝对垄断的企业。

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
215亿	208,028.70 万元	10.92	65.64

- [17] 1: 医药经济报
- [18] 1: <http://www.byszc...> 2: <https://www.pfizer...> 3: <https://www.youca...> 4: <http://www.hbcsbi...> 5: <http://www.taslydi...> 6: <http://www.ybaipu...> 7: <http://www.mhkcd...> 8: <http://www.haiyue...> 9: <https://www.kelun....> 10: 广药白云山、辉瑞、悦...
- [19] 1: 广药、辉瑞、齐鲁制药等
- [20] 1: <https://www.163.c...> 2: Fierce Biotech
- [21] 1: <https://www.cn-he...> 2: 米内网

PDE5i药物企业分析

1 四川科伦药业股份有限公司【002422】

公司信息			
企业状态	存续	注册资本	141691.1382万人民币
企业总部	成都市	行业	医药制造业
法人	刘革新	统一社会信用代码	9151010020260067X4
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	2002-05-29
品牌名称	四川科伦药业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：药品生产；药品批发；药品零售；医疗服务；药品委托生产；药品进出口；检验... 查看更多		

财务数据分析									
财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.1	1.14	1.11	1.06	1.19	1.13	-	-	-
资产负债率(%)	48.2599	50.566	51.0192	57.1874	55.8456	55.8333	56.217	50.502	48.497
营业总收入同比增长(%)	17.4512	-3.2415	10.3384	33.4932	42.9984	7.8553	-6.646	9.465	24.983

归属净利润同比增长(%)	-7.1901	-35.5954	-9.3964	28.0353	62.0404	-22.6795	-	-	-
应收账款周转天数(天)	107.5494	122.7621	130.9186	132.5527	116.0355	124.1037	133	105	92
流动比率	1.5395	1.1887	0.8577	0.977	1.2169	0.9564	1.199	1.381	1.413
每股经营现金流(元)	1.6927	0.8607	1.1982	0.7656	2.0513	1.5396	1.543	2.199	1.028
毛利率(%)	42.5706	41.9639	43.326	51.3092	59.5631	60.1812	-	-	-
流动负债/总负债(%)	55.2543	67.4342	85.3891	74.2973	63.2587	84.3057	68.174	69.774	74.319
速动比率	1.0426	0.7559	0.5463	0.6423	0.835	0.6816	0.916	1.115	1.171
摊薄总资产收益率(%)	5.0303	2.4752	2.7149	3.1561	4.4202	3.3578	2.614	5.205	2.308
营业总收入滚动环比增长(%)	0.893	-1.9211	7.2622	18.7475	-7.1939	15.9218	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-46.1767	-25.5764	-53.4512	-290.8089	-28.5471	-112.18	-	-	-
加权净资产收益率(%)	9.78	5.91	5.21	6.45	9.81	7.21	-	-	-
基本每股收益(元)	1.39	0.45	0.41	0.52	0.85	0.66	0.58	1.22	0.56
净利率(%)	12.2726	6.9801	7.2885	7.093	7.7513	5.7923	4.8073	9.0281	17.0649
总资产周转率(次)	0.4099	0.3546	0.3725	0.445	0.5703	0.5797	0.519	0.576	0.16
归属净利润滚动环比增长(%)	-39.0192	-33.0285	-68.8554	177.8371	-23.9782	-87.3203	-	-	-
每股公积金(元)	6.1321	2.552	2.4148	2.4528	2.4655	2.4653	2.703	2.5788	2.5238
存货周转天数(天)	150.0625	171.0214	160.937	149.8003	149.0128	163.0066	164	132	113
营业总收入(元)	80.23亿	77.63亿	85.66亿	114.35亿	163.52亿	176.36亿	164.64亿	189.13亿	56.02亿
每股未分配利润(元)	7.047	3.81	4.0114	4.3634	4.9462	5.2918	5.3899	6.4746	6.8096
稀释每股收益(元)	1.39	0.45	0.41	0.52	0.85	0.66	0.58	1.15	0.52

归属净利润(元)	10.02亿	6.45亿	5.85亿	7.49亿	12.13亿	9.38亿	8.29亿	17.09亿	8.10亿
扣非每股收益(元)	1.28	0.44	0.37	0.1	0.78	0.55	0.44	1.17	0.5365
经营现金流/营业收入	1.6927	0.8607	1.1982	0.7656	2.0513	1.5396	1.543	2.199	1.028

▪ 竞争优势

四川科伦药业的重磅产品-盐酸伐地那非片（爱悦达®）是全国首个获得国家药监局批准，上市视同通过一致性评价，为治疗男性勃起功能障碍（ED）的第三代高选择性5型磷酸二酯酶抑制剂（PDE5i）。在2020年的5月8日，科伦药业已成功拿下治疗男性早泄（PE）盐酸达泊西汀片（艾时达®），并中选第三轮国家药品集中采购。紧接着2020年9月9日，科伦药业递交了「枸橼酸西地那非口崩片」的上市申请获承办，布局口崩片新剂型，该剂型为中国首家报产。

2 悦康药业集团股份有限公司【688658】



▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	45000万人民币
企业总部	市辖区	行业	医药制造业
法人	于伟仕	统一社会信用代码	911100007263731643
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2001-08-14
品牌名称	悦康药业集团股份有限公司	股票类型	科创板
经营范围	许可项目：药品生产；药品委托生产；道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的... 查看更多		

▪ 财务数据分析

财务指标	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	-	-	1	1.14	-	-	-
资产负债率(%)	79.687	75.346	67.5605	34.2881	31.426	33.476	34.781
营业总收入同比增长(%)	-	47.503	7.655	1.1981	14.445	-8.534	25.278
归属净利润同比增长(%)	-	-	6.5329	54.8889	-	-	-
应收账款周转天数(天)	-	44	57.1674	53.1703	50	81	95
流动比率	0.772	0.766	0.8539	2.1876	2.417	2.054	1.97

每股经营现金流 (元)	1.51	1.36	0.9	1.5504	1.145	-0.269	0.483
毛利率(%)	43.0278	60.1876	60.919	66.0148	-	-	-
流动负债/总负 债(%)	91.482	93.806	93.9644	95.0867	93.473	94.43	95.11
速动比率	0.577	0.476	0.5803	1.8045	2.041	1.665	1.57
摊薄总资产收益 率(%)	-	7.741	8.3593	9.9421	9.752	5.71	1.388
营业总收入滚动 环比增长(%)	-	-	50.3861	36.561	-	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	-	-	181.9869	84.1347	-	-	-
加权净资产收益 率(%)	46.82	31.92	29.17	32.94	-	-	-
基本每股收益 (元)	-	-	0.79	1.23	1.21	0.74	0.19
净利率(%)	5.9581	6.7517	6.7123	10.2243	10.9495	7.458	7.579
总资产周转率 (次)	-	1.151	1.2454	0.9724	0.888	0.774	0.184
归属净利润滚动 环比增长(%)	-	-	176.1951	54.5311	-	-	-
每股公积金(元)	-	-	1.9935	5.8782	5.8782	5.9587	5.9788
存货周转天数 (天)	-	136	135.0034	144.4391	148	154	159
营业总收入(元)	27.00亿	39.83亿	42.88亿	43.39亿	49.66亿	45.42亿	11.29亿
每股未分配利润 (元)	-	-	0.0538	0.9749	1.6236	1.6013	1.7908
稀释每股收益 (元)	-	-	0.79	1.23	1.21	0.74	0.19
归属净利润(元)	1.62亿	2.68亿	2.85亿	4.42亿	5.45亿	3.35亿	8526.77万
扣非每股收益 (元)	-	-	0.75	1.09	1.13	0.6	0.1847
经营现金流/营 业收入	1.51	1.36	0.9	1.5504	1.145	-0.269	0.483

竞争优势

第一款国产抗ED原研药：爱力士枸橼酸爱地那非片 由院士团队开发，悦康药业具有较强的研发能力

3 广州白云山医药集团股份有限公司【600332】



公司信息

企业状态	开业	注册资本	162579.0949万人民币
企业总部	广州市	行业	医药制造业
法人	李楚源	统一社会信用代码	9144010163320680X7
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	1997-09-01
品牌名称	广州白云山医药集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	停车场经营;西药批发;医疗诊断、监护及治疗设备批发;化工产品批发（含危险化学品；不含... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.98	0.93	0.86	0.78	0.93	0.97	0.92	-
资产负债率(%)	43.9934	45.2828	31.8312	31.9677	55.0452	54.3192	52.8025	51.667
营业总收入同比增长(%)	6.7678	1.6283	4.7636	4.5845	101.5528	53.7908	-5.0469	5.307
归属净利润同比增长(%)	21.6752	8.8943	15.9712	36.7114	66.904	-7.3263	-8.5811	-
摊薄净资产收益率(%)	15.41	15.39	-	10.92	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	18.9494	19.366	19.4054	19.0884	51.0848	64.9245	72.8038	64
流动比率	1.4665	1.4359	2.629	2.6007	1.5968	1.5652	1.6208	1.686
每股经营现金流(元)	1.364	1.5041	1.5037	1.1279	3.2088	3.0892	0.3599	-1.746
毛利率(%)	35.2447	36.2054	33.0591	37.6583	23.8421	19.8157	16.9284	-
流动负债/总负债(%)	96.9564	95.0165	90.0413	91.3528	95.0961	95.0583	92.6744	86.42
速动比率	0.9838	1.0011	2.1648	1.848	1.1438	1.1996	1.2286	1.414

摊薄总资产收益率(%)	9.1508	8.9443	7.4635	7.8166	8.8568	6.3507	5.3005	2.574
营业总收入滚动环比增长(%)	-9.8176	-11.7031	-4.1486	2.797	-17.8095	-10.9568	-9.9048	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	53.7416	-11.8764	15.6918	54.3362	-107.8567	-99.9697	-81.5245	-
加权净资产收益率(%)	16.38	15.91	12.75	11.34	16.93	13.87	11.55	-
基本每股收益(元)	0.923	1.007	1.075	1.268	2.116	1.961	1.793	1.174
净利率(%)	6.4396	7.0343	7.7795	10.1114	8.367	5.2982	5.0129	9.104
总资产周转率(次)	1.421	1.2715	0.9594	0.773	1.0585	1.1986	1.0574	0.292
归属净利润滚动环比增长(%)	86.0146	84.2087	101.0591	75.872	-99.7944	-95.2017	-71.3704	-
每股公积金(元)	1.9254	1.8174	6.0741	6.0741	6.0679	6.0679	6.0801	6.2159
存货周转天数(天)	71.3323	75.5747	71.4697	89.3123	72.3705	64.7051	67.6476	53
营业总收入(元)	188.00亿	191.25亿	200.36亿	209.54亿	422.34亿	649.52亿	616.74亿	216.29亿
每股未分配利润(元)	2.4272	3.008	2.9415	3.8664	5.4286	6.8692	7.9539	12.4067
稀释每股收益(元)	0.923	1.007	1.075	1.268	2.116	1.961	1.793	1.174
归属净利润(元)	11.92亿	13.00亿	15.08亿	20.62亿	34.41亿	31.89亿	29.15亿	19.09亿
扣非每股收益(元)	0.862	0.874	0.764	1.191	1.311	1.689	1.616	1.124
经营现金流/营业收入	1.364	1.5041	1.5037	1.1279	3.2088	3.0892	0.3599	-1.746

▪ 竞争优势

广州医药是全国排名第五，广东省最大的医药流通企业。其业务网络辐射全国31个省、市、自治区，覆盖超过19,200家销售客户和5,700多家供应商，拥有全国性的布局和物流配送能力。此外，公司是广州药品储备承储单位、广东省急救药品供应单位和广州亚运会运动员专用药械配送单位。经过多年的耕耘，公司在销售渠道、供应链、运营体系和品牌建设方面不断发展，在华南区域保持着明显的口碑、规模、渠道和商业网络竞争优势。

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。