

医药生物

周锐 S0960207090141

0755-82026719

zhourei@cjis.cn

余文心

0755-82026922

yuwenxin@cjis.cn

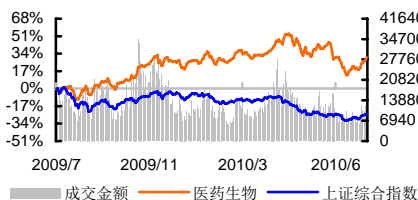
评级调整：首次

行业基本资料

上市公司家数	148
总市值(亿元)	10191
占A股比例(%)	1.83%
平均市盈率(倍)	110.13

行业表现

(%)	1M	3M	6M
医药生物	2.26	-15.1	4.83
上证综合指数	1.40	-12.8	-14.2



相关报告

《行业研究-医药终端数据研究(西药)》

2009-05-28

《行业研究-医药终端数据研究(中药)》

2010-06-30

医药生物行业

看好

医院终端数据研究(西药)——神经系统、肿瘤用药继续高速增长, 抗感染和心血管药物亦不乏亮点

近日 SFDA 南方所发布了 2009 年医院终端数据, 因西药样本医院一度扩大到 22 个城市, 我们经过与数据方的多次沟通后发布了本年度样本医院西药终端数据的分析。

- **样本医院购药金额保持较快增长。**样本医院西药购药金额 2009 年同比增长 44.7%, 较 08 年有大幅增长, 整体处于较高水平; 市场份额超过 5% 的类别增速均超过了 40%, 相比较而言, 神经系统药物增速最快、心血管药物增速相对较慢;
- **抗感染——基数大, 增长良好, 产品更新换代机会可观。**抗感染药物多年来一直是国内医院终端用药金额的第一名, 以抗细菌药物为主。各细分类别排名前十名药物变化较大, 二线药物群星涌现, 表明产品更新换代带来的机会相当可观;
- **抗肿瘤——靶向制剂引领高增长。**抗肿瘤药物 09 年同比增长 34.4%, 表现出很高的成长性, 其中利妥昔单抗、吉非替尼等靶向药物表现突出, 预示着未来抗肿瘤药物研发的发展方向;
- **心血管——空间大, 竞争激烈。**心血管药物中细分类别差异较大, 高血压药物中沙坦类全面走向前台, 但竞争也十分激烈, 复合辅酶、乌司他丁、磷酸肌酸等表现突出; 国内企业进口替代过程并非一帆风顺。
- **消化系统——增长势头良好。**抗酸药中质子泵抑制剂类药物占据绝对优势, 糖尿病药物阿卡波糖霸主地位巩固, 胰岛素类似物高速增长; 目前外企药物依然占据主导, 但不少国内企业渐露头角, 有望分享高成长的盛宴。
- **血液及造血系统——血浆瓶颈难缓解。**血液制品份额受制于血浆资源, 血浆代用品空间日益扩大;
- **神经系统——高增长已经开启。**麻醉镇痛药、抗癫痫药物的高增长已经开始, 亮点众多。抑郁症药物还需要等待;

终端数据展现了诸多的增长点, 我们看好各个快速增长的细分领域的龙头公司, 也看好受益于各领域产品更新换代的优势企业。

股票代码	股票名称	09EPS	10EPS	11EPS	12EPS	09PE	10PE	11PE	12PE	投资评级
600276	恒瑞医药	0.89	1.07	1.33	1.69	45.93	38.37	30.86	24.29	强烈推荐
002262	恩华药业	0.23	0.32	0.47	0.71	83.42	60.01	41.09	27.31	强烈推荐
600079	人福医药	0.43	0.50	0.64	0.87	39.77	33.81	26.53	19.45	推荐
002422	科伦药业	1.78	2.58	3.51	5.03	58.79	40.57	29.84	20.86	推荐
000963	华东医药	0.87	0.82	1.04	1.29	27.82	29.48	23.34	18.83	强烈推荐
002038	双鹭药业	0.97	1.49	1.95	1.96	41.07	26.73	20.38	27.55	推荐
000513	丽珠集团	1.63	1.70	2.16	2.16	22.35	21.44	16.87	19.97	推荐
600161	天坛生物	0.43	0.61	0.59	0.68	49.02	34.82	36.03	31.44	推荐
600867	通化东宝	0.13	0.26	0.34	0.51	80.81	39.19	30.24	20.47	推荐

<b>一、09 年医院终端西药整体数据分析</b> .....	<b>6</b>
1.1 样本医院西药终端整体增长情况 .....	6
1.2 细分类别份额变化和增长情况 .....	6
<b>二、抗感染药物—基数大，增长良好</b> .....	<b>8</b>
2.1 抗感染药物细分类别份额及增速 .....	8
2.2 抗细菌药物——产品更新换代机会可观 .....	8
2.2.1 头孢替安——哈药股份（哈药总厂） .....	9
2.2.2 头孢米诺——明治制果、立健、华药集团 .....	9
2.2.3 左氧氟沙星——日本第一制药、扬子江、浙药、双鹤药业 .....	10
2.2.4 头孢孟多——台湾生达、海南灵康、华北制药 .....	10
2.2.5 美罗培南——健康元（海滨）、日本住友、海正药业 .....	11
2.2.6 哌拉西林/舒巴坦——威尔曼、哈药、山东瑞阳 .....	11
2.2.7 莫西沙星——拜耳 .....	12
2.2.8 头孢吡肟——信立泰、施贵宝、白云山（天心） .....	12
2.2.9 亚胺培南/西司他丁——杭州默沙东 .....	13
2.2.10 头孢西丁——信立泰、一致药业（致君） .....	13
2.3 抗病毒药物——专利药物引领市场 .....	14
2.3.1 恩替卡韦——施贵宝 .....	14
2.3.2 阿德福韦酯——天津药物研究院、葛兰素史克、正大天晴 .....	15
2.3.3 替比夫定——诺华 .....	15
2.3.4 更昔洛韦——湖北科益 .....	15
2.3.5 泛昔洛韦——北京嘉林 .....	16
2.4 抗真菌药物——外资垄断市场 .....	16
2.4.1 伏立康唑——辉瑞 .....	17
2.4.2 伊曲康唑——西安杨森、上海雅培 .....	17
2.4.3 卡泊芬净——默沙东 .....	18
2.4.4 两性霉素B——BEN VENUE、新先锋 .....	18
<b>三、抗肿瘤和免疫抑制剂—靶向药物表现突出</b> .....	<b>19</b>
3.1 抗肿瘤药物和免疫抑制剂细分类别份额及增速 .....	19
3.2 抗肿瘤药物——靶向制剂引领高增长 .....	19
3.2.1 多西他赛——恒瑞医药、赛诺菲、齐鲁 .....	20
3.2.2 紫杉醇——南京思科、施贵宝、太极集团 .....	20
3.2.3 奥沙利铂——赛诺菲、恒瑞 .....	21
3.2.4 吉西他滨——礼来、豪森、誉衡 .....	21
3.2.5 利妥昔单抗——罗氏 .....	22
3.2.6 复方斑蝥制剂——益佰制药 .....	22
3.2.7 表柔比星——海正药业 .....	22
3.2.8 吉非替尼——阿斯利康 .....	23
3.3 免疫刺激剂——不乏亮点 .....	23
3.3.1 胸腺肽 $\alpha 1$ ——成都地奥 .....	23
3.3.2 参芪扶正注射液——丽珠集团 .....	24
3.4 免疫抑制剂——国产化进程加快 .....	24

3.4.1	吗替麦考酚酯——罗氏、华东医药（中美华东）	25
3.4.2	他克莫司——日本藤泽、海正药业、华东医药	25
3.4.3	环孢菌素——诺华、华东医药、华北制药	26
<b>四、</b>	<b>心血管药物——空间大，竞争也相对激烈</b>	<b>27</b>
4.1	心血管药物细分类别份额及增速	27
4.2	心脏病治疗药物——潜力品种众多	27
4.2.1	前列地尔——北京泰德	28
4.2.2	复合辅酶——双鹭药业	28
4.2.3	磷酸肌酸——海口奇力	28
4.2.4	醒脑静——济民可信（无锡山禾药业）	29
4.2.5	乌司他丁——上实医药（广东天普）	29
4.2.6	曲美他嗪——施维雅天津	30
4.3	周围血管扩张药——中药占有重要位置	30
4.3.1	桂哌齐特——四环医药控股（北京四环）	30
4.3.2	法舒地尔——天津红日	31
4.3.3	复方丹参——天士力	31
4.4	肾素血管紧张素抑制剂——沙坦类全面走向前台	31
4.4.1	缬沙坦——北京诺华，北药集团（赛科药业）	32
4.4.2	厄贝沙坦——赛诺菲、珠海润都、修正、恒瑞	32
4.4.3	替米沙坦——勃林格殷格翰	33
4.4.4	厄贝沙坦/双氢克尿噻——赛诺菲、正大天晴	33
4.4.5	氯沙坦钾/氢氯噻嗪——默沙东	34
4.4.6	坎地沙坦——重庆圣华曦	34
4.5	钙通道阻滞剂——左氨氯地平一枝独秀	34
4.5.1	左氨氯地平——北京诺华，北药集团（赛科药业）	35
4.6	降血脂——他汀亮点众多	35
4.6.1	阿托伐他汀——大连辉瑞、嘉林药业	36
4.6.2	辛伐他汀——默沙东、诺华、南新	36
4.6.3	普罗布考——齐鲁制药、颈复康	37
4.6.4	$\omega$ -3 脂肪酸——百慧生化、江苏华瑞	37
4.6.5	罗素他汀——阿斯利康	38
<b>五、</b>	<b>消化系统用药 ——增长势头良好</b>	<b>39</b>
5.1	消化系统药物细分类别份额及增速	39
5.2	抗酸及消化系统溃疡药物——拉唑类占据绝对优势	39
5.2.1	奥美拉唑——阿斯利康、常州四药、扬州奥赛康	40
5.2.2	泮托拉唑——德国安达、扬子江、中美华东	40
5.2.3	埃索美拉唑——阿斯利康	41
5.2.4	雷贝拉唑——西安杨森、江苏豪森、迪康药业	41
5.2.5	水化碳酸氢氧化镁铝——北京拜耳、扬州一洋	41
5.3	糖尿病药物——阿卡波糖仍独占鳌头	42
5.3.1	阿卡波糖——北京拜耳、中美华东	42
5.3.2	单组分胰岛素——礼来、诺和诺德、通化东宝	42
5.3.3	瑞格列奈——诺和诺德、江苏豪森	43

5.3.4	甘精胰岛素——赛诺菲民生、北京甘李	43
5.3.5	罗格列酮——葛兰素史克、太极集团	44
5.3.6	格列美脲——安万特、徐州万邦	44
5.3.7	门冬胰岛素 30——诺和诺德	45
5.3.8	普通胰岛素——诺和诺德、苏州礼来、万邦	45
<b>六</b>	<b>血液及造血系统药物——机会大，资源紧缺</b>	<b>46</b>
6.1	血液及造血系统药物细分类别份额及增速	46
6.2	抗血栓生成药物——氯吡格雷优势不减	46
6.2.1	氯吡格雷——赛诺菲、深圳信立泰	47
6.2.2	低分子肝素钙——葛兰素史克、天津红日	47
6.3	止血药	48
6.4	抗贫血药物——VB12 衍生物占据主导	48
6.4.1	腺苷钴胺——哈尔滨三联、第一生化	49
6.4.2	重组人血小板生成素——沈阳三生	49
6.4.3	多糖铁复合物——珠海许瓦兹、南京恒生、山西普德	49
6.5	血浆代用品——发展空间巨大	50
6.5.1	氯化钠——集中度仍然较低	50
6.5.2	人血白蛋白——外资份额扩大	51
6.5.3	脂肪乳——江苏华瑞、白云山侨光、费森尤斯	51
6.5.4	L-丙氨酰-L-谷氨酰胺——江苏华瑞、四川科伦、海南灵康	51
6.5.5	人血丙种球蛋白——华兰生物、成都蓉生d（天坛）、上海莱士	52
6.5.6	羟乙基淀粉——费森尤斯、长富（上海医药）、双鹤	52
6.6	其他血液制品——包括EPO等	53
6.6.1	促红细胞生成素（EPO）——沈阳三生、上海麒麟鲲鹏、华药金坦	53
6.6.2	纤溶酶——北京赛生	54
<b>七</b>	<b>神经系统药物——高增长大幕徐徐开启</b>	<b>55</b>
7.1	神经系统药物细分类别份额及增速	55
7.2	麻醉剂——二线品种增长迅速	55
7.2.1	异丙酚——阿斯利康	56
7.2.2	七氟烷——日本丸石、江苏恒瑞、百特	56
7.2.3	瑞芬太尼——人福科技（宜昌人福）	57
7.2.4	舒芬太尼——IDT、人福科技（宜昌人福）	57
7.2.5	罗哌卡因——阿斯利康	57
7.2.6	依托咪酯——恩华药业、德国贝朗	58
7.2.7	左布比卡因——恒瑞、珠海润都	58
7.3	精神兴奋药——抑郁症药物增长还在后面	59
7.3.1	神经节苷脂——齐鲁制药	59
7.3.2	奥拉西坦——广东世信、哈尔滨三联、湖南健朗	60
7.3.3	依达拉奉——江苏先声	60
7.3.4	鼠神经生长因子——厦门北大之路、舒泰神、海特生物	61
7.3.5	帕罗西汀——中美史克、华海	61
7.4	精神安定药——亮点众多	62
7.4.1	奥氮平——苏州礼来、江苏豪森	62

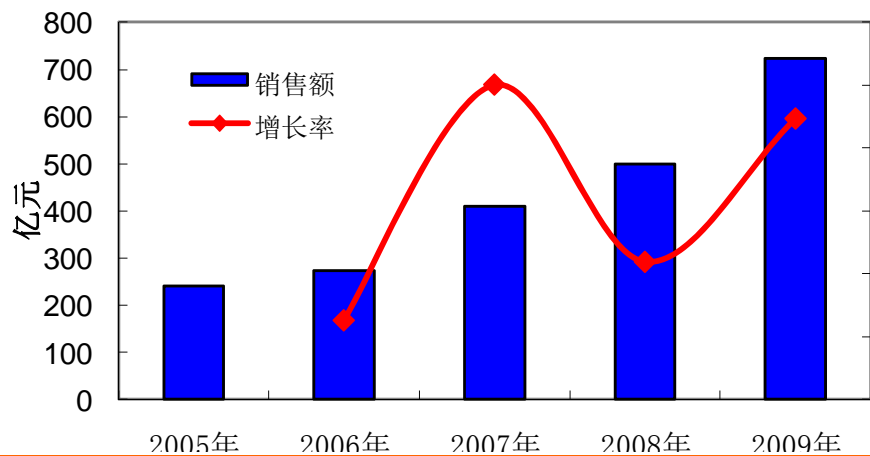
7.4.2	喹硫平——阿斯利康、湖南洞庭.....	63
7.4.3	利培酮——西安杨森、Alkermes、齐鲁、恩华.....	63
7.4.4	咪达唑仑——恩华药业.....	64
7.4.5	唑吡坦——贵辉制药、赛诺菲、浙江永宁.....	65
7.4.6	齐拉西酮——辉瑞、重庆圣华曦、恩华.....	65
7.5	止痛药——麻醉镇痛药表现突出.....	66
7.5.1	枸橼酸芬太尼——西安杨森、人福.....	66
7.5.2	羟考酮/对乙酰氨基酚——国药顺义.....	67
7.5.3	羟考酮——北京萌蒂.....	67
7.6	抗癫痫药——增长迅速、竞争环境宽松.....	67
7.6.1	奥卡西平——北京诺华、四环医药、人福.....	68
7.6.2	拉莫三嗪——中美史克、桂林三金.....	68
7.6.3	左乙拉西坦——UCB.....	68
7.6.4	加巴喷丁——恩华药业、恒瑞医药.....	69
附录:对医院终端数据分析的几点说明.....		70

## 一、09 年医院终端西药整体数据分析

### 1.1 样本医院西药终端整体增长情况

2009 年 16 城市样本医院的西药购进金额同比增长 44.70%，较 08 年有大幅上涨。

图 1：样本城市医院终端西药销售额及增长率



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 1.2 细分类别份额变化和增长情况

抗感染类仍然是样本城市医院终端中购进金额最大的一类，09 年占比维持在 24.0% 左右。

抗肿瘤药物和免疫抑制剂类药物在 2006 年超过心血管药物后成为排名第 2 的用药类别，2009 年继续维持该地位并有增长，占医院终端药品购进金额的 17.7%；

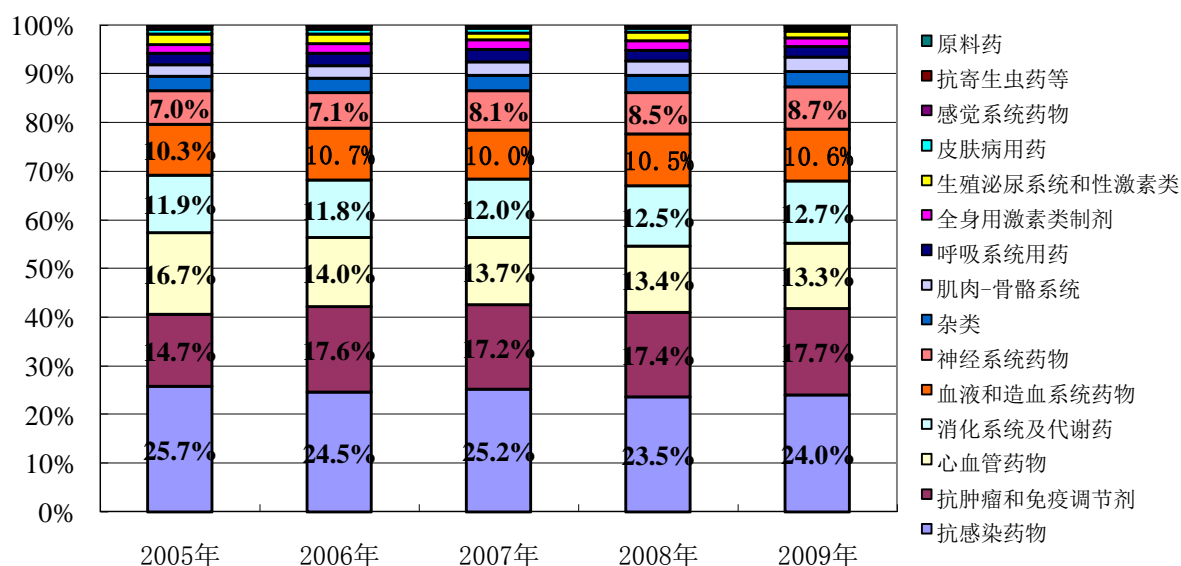
心血管药物占比与 2008 年持平，13.3% 的市场份额在西药中名列第 3；

消化系统和代谢药的份额一直在增长，目前占比 12.7%。原因有可能是包括了跟心血管疾病相关度高的糖尿病药物，从大的范畴来看，糖尿病药物也可以划入心脑血管药物；

血液和造血系统药物的份额维持稳定；

神经系统药物份额连续 4 年上升，显示出良好的增长势头。

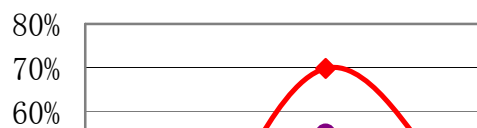
图 2：样本城市医院终端西药细分类别份额变化



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

图 3：样本城市医院西药份额 5%以上用药类别的增长情况

	2006年	2007年	2008年	2009年
神经系统药	15.31%	69.80%	32.84%	47.68%
血液和造血系统药	17.02%	40.89%	31.44%	45.67%
消化系统及代谢药	11.83%	52.57%	30.82%	46.45%
抗肿瘤和免疫调节剂	34.19%	46.75%	27.35%	47.40%
心血管药物	-7.30%	46.85%	23.16%	44.16%
抗感染药物	7.02%	54.73%	17.35%	47.53%



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

占医院终端用药金额 5%以上的 6 大类别药物 2009 年均保持了 40%以上的增速。下面我们主要针对这六大类药物进行分析，并对其中增长快的品种进行重点分析。

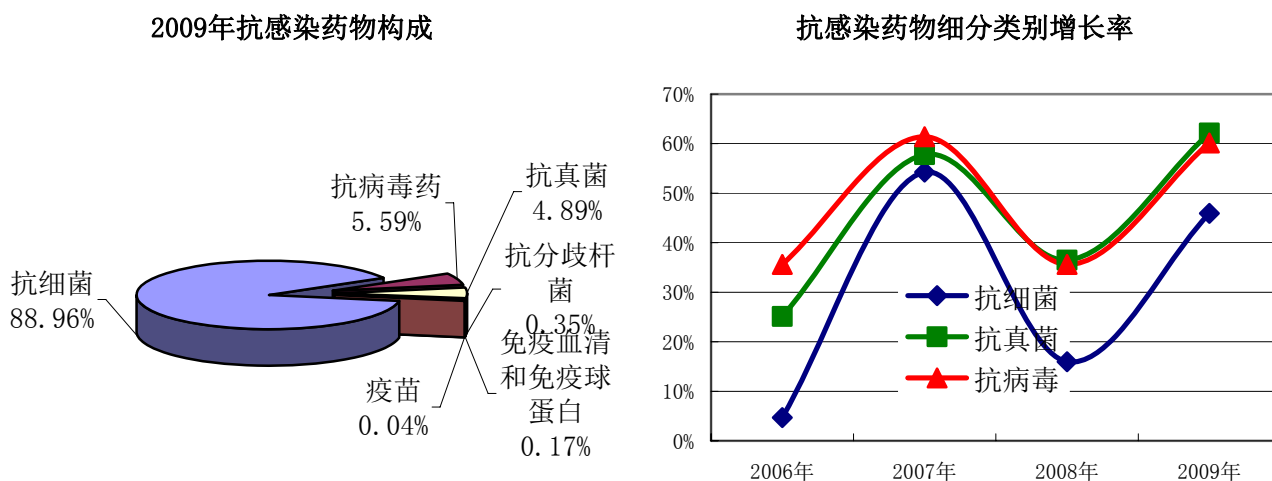
## 二、抗感染药物—基数大，增长良好

### 2.1 抗感染药物细分类别份额及增速

抗感染药物多年来一直是国内医院终端用药金额的第一名，其中抗细菌药物所占份额高达 89%，抗病毒药物、抗真菌药物分别接近 6%和 5%。

从近几年的增长率来看，抗病毒药物和抗真菌药物的增速高于抗细菌药物，09 年抗病毒药物同比增长 60.13%，抗真菌药物同比增长 62.16%，而抗细菌药物同比增长 45.92%。

图 4：抗感染药物构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2 抗细菌药物——产品更新换代机会可观

比较 08、09 年销售前十名榜单，可以发现：09 年头孢替安仍然延续了 08 年的霸主地位，是医院用药金额最大的抗细菌药物；头孢米诺超越左氧氟沙星成为排名第二的抗细菌药物；头孢孟多继 08 年首次出现在医院用药金额前十名榜单后，09 年增速良好排名上升至第 4 位；美罗培南从第 10 名上升至第 6 名，哌拉西林/舒巴坦、氨曲南、头孢哌酮/他唑巴坦钠是首次进入前十名，而莫西沙星、头孢吡肟、哌拉西林/三唑巴坦则跌出了榜单。

在 09 年医院用药金额靠前的抗细菌药物中，头孢替安、头孢米诺、头孢孟多、美罗培南、哌拉西林/舒巴坦、氨曲南等品种增长十分迅速。

由此可见，对于抗生素产品而言，产品更新换代带来的结构性的机会非常



可观。

表 1 抗菌药物医院用药增速及份额

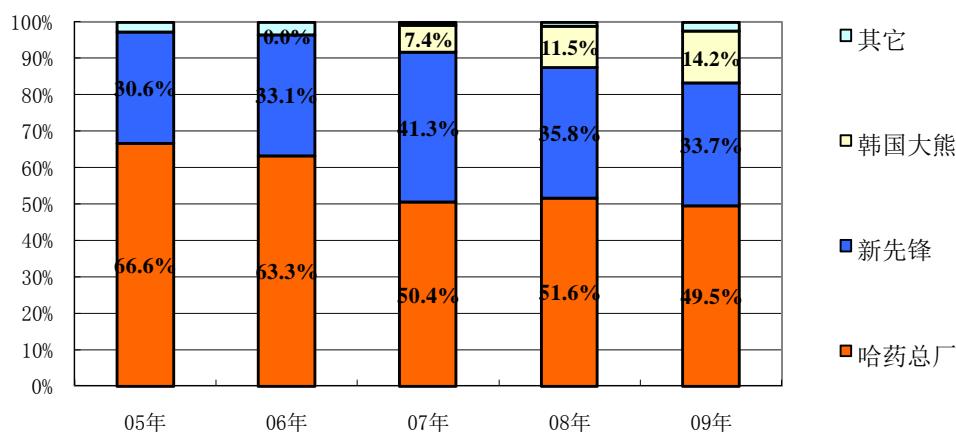
抗菌药物	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
头孢替安	310%	70%	30%	30%	4.24%
头孢米诺	150%	70%	20%	30%	3.91%
左氧氟沙星	-20%	30%	0%	20%	3.67%
头孢孟多	200%	210%	70%	50%	3.50%
头孢呋辛	-15%	20%	-13%	10%	3.26%
美罗培南	50%	30%	60%	18%	3.23%
哌拉西林/舒巴坦	40%	80%	-37%	80%	3.18%
头孢哌酮/舒巴坦	-32%	10%	-11%	10%	3.04%
氯曲南	-	180%	30%	60%	3.02%
头孢哌酮/他唑巴坦	560%	40%	90%	5%	2.84%
莫西沙星	160%	80%	50%	30%	2.70%
头孢吡肟	70%	50%	20%	5%	2.47%
其它					60.94%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 2.2.1 头孢替安——哈药股份（哈药总厂）

09 年医院购药金额最大的头孢替安是第二代头孢类抗生素，是日本武田的原研产品。在国内由哈药总厂和上海新先锋率先开发上市，近年韩国大熊占据了一定市场份额，但仍然无法撼动哈药总厂和新先锋的优势地位。哈药总厂的市场份额接近 50%，公司应当充分分享了该产品整体市场增长带来的好处。

图 5：头孢替安 05-09 年竞争格局



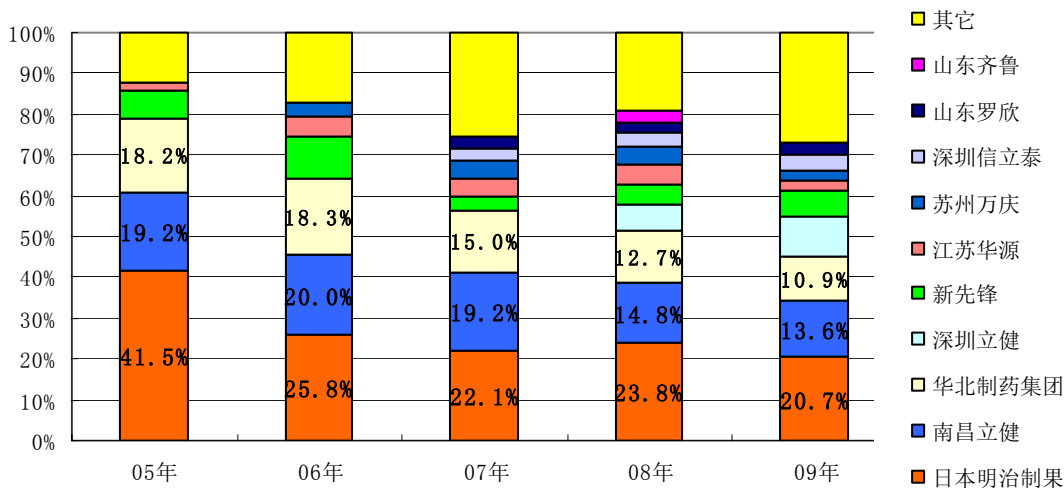
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.2 头孢米诺——明治制果、立健、华药集团

头孢米诺 09 年医院购药金额排名第 2，是日本明治制果的原研产品，该公司在国内医院市场占有 20.7% 的市场份额，但份额逐渐下降。上市公司中誉衡药业获得日本明治授权使用其商标及原料进行生产，并获得发改委单独定价

权，预计上市后将出现良好增长。南昌立健和与其有密切关系的深圳立健占有国内市场约 23.1% 的份额，华北制药集团的份额呈逐步萎缩态势，江苏华源、山东罗欣的份额也有所下降，深圳信立泰的份额呈现上升态势。

图 6：头孢米诺 05-09 年竞争格局

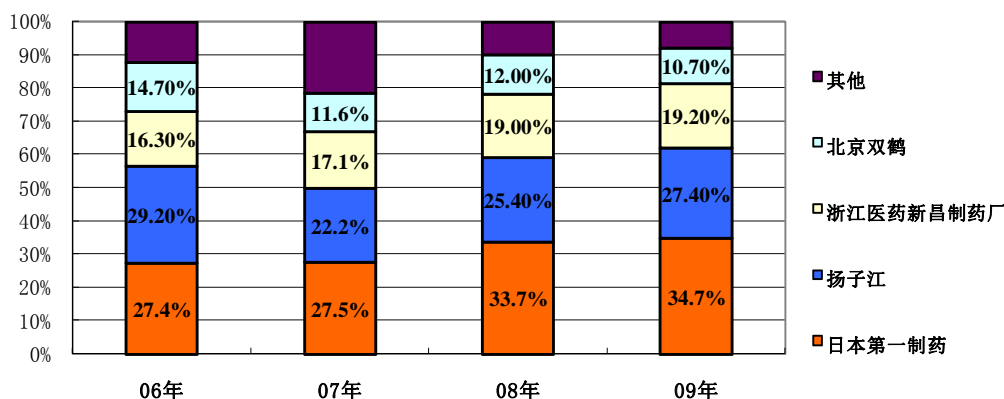


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.3 左氧氟沙星——日本第一制药、扬子江、浙药、双鹤药业

左氧氟沙星由于其具有广谱、口服生物利用度高、代谢稳定等特点，在抗感染药物混战中数十年屹立不倒，虽地位有所下滑，但目前依然维持了 3.67% 的市场份额，排名第三。国内虽然生产企业众多，但竞争格局明朗，由原研厂商日本第一制药、扬子江、浙江医药、北京双鹤药业四家瓜分市场。

图 7：左氧氟沙星 06-09 年竞争格局



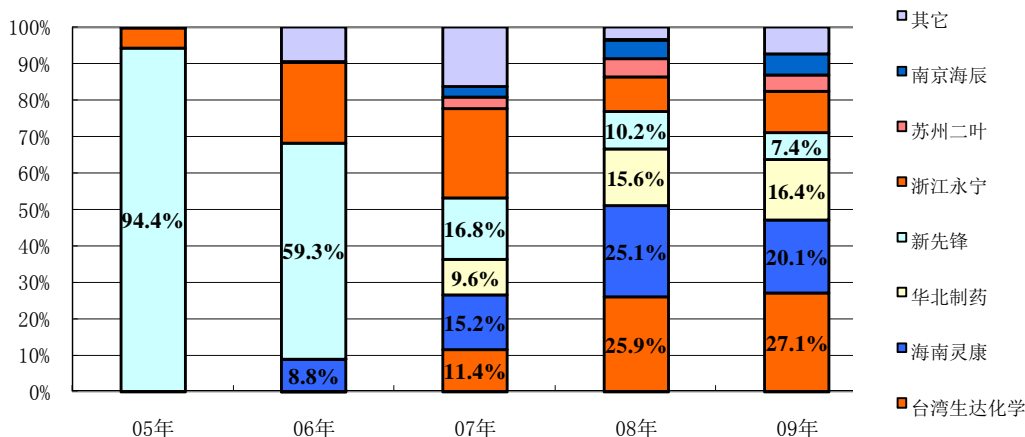
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.4 头孢孟多——台湾生达、海南灵康、华北制药

头孢孟多 09 年医院购药金额排名第 4，是礼来公司率先研发成功的产品。国

内新先锋一度占领了 94.4% 的市场份额，但近几年其市场已经被其他公司蚕食殆尽，上市公司中华北制药 09 年的份额达到 16.4%，从中受益明显。

图 8：头孢孟多 05-09 年竞争格局

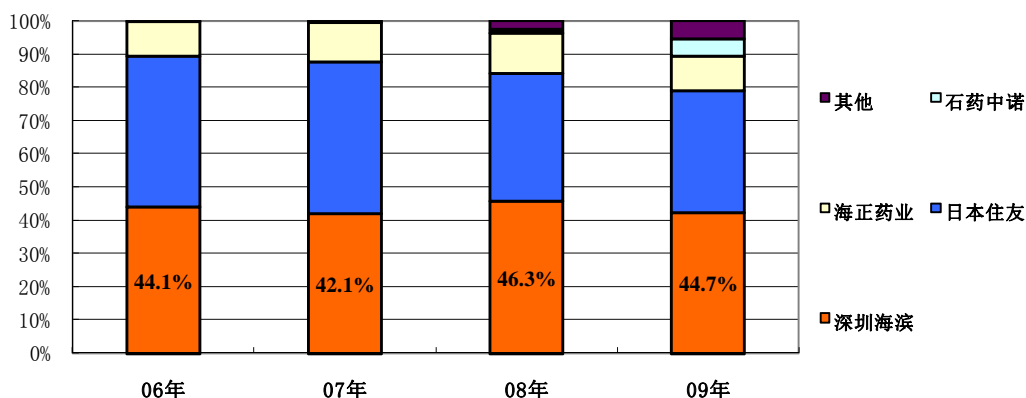


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.5 美罗培南——健康元（海滨）、日本住友、海正药业

美罗培南属于广谱的碳氢酶烯类抗生素，2009 年阿斯利康公司全球销售额达到 8.72 亿美元。国内市场近几年保持了高速增长，08 年在抗菌用药中已经排名第 11 位，09 年为第 6 名。健康元子公司深圳海滨 2008 年美罗培南的市场份额超过了日本住友，09 年份额达到了 44.7%，海正药业的市场份额也占到 11%，进口替代的趋势十分明显。09 年石药中诺等公司进入市场，竞争加剧。

图 9：美罗培南 06-09 年竞争格局



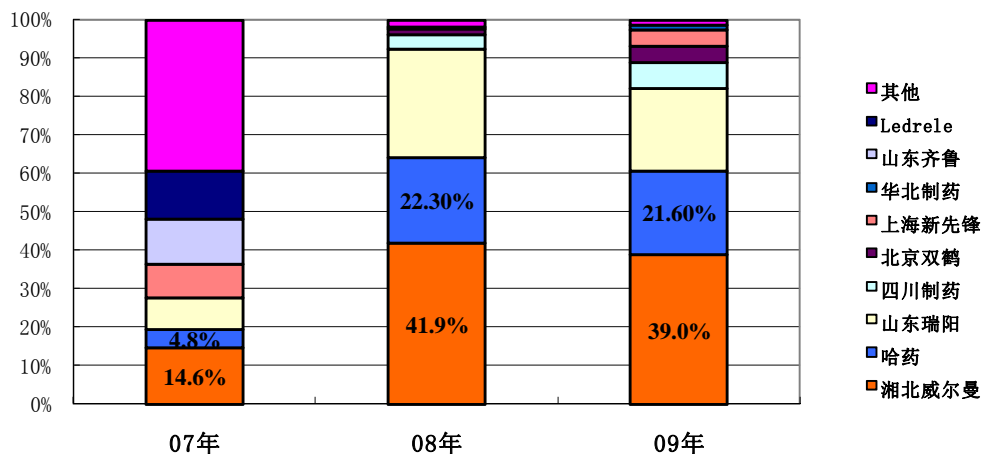
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.6 哌拉西林/舒巴坦——威尔曼、哈药、山东瑞阳

该产品是哌拉西林钠与舒巴坦钠按 2:1 的比例组成的复方制剂。哌拉西林

属青霉素类广谱抗生素，而舒巴坦可抑制耐药菌对青霉素类和头孢菌素类抗生素的破坏，两者联用具有明显的协同作用，故增长迅猛。该市场生产厂商众多，竞争激烈，上市公司中哈药、双鹤药业、华北制药均占有一定份额。值得注意的是哈药近年来市场份额上升明显。

图 10：哌拉西林/舒巴坦 07-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

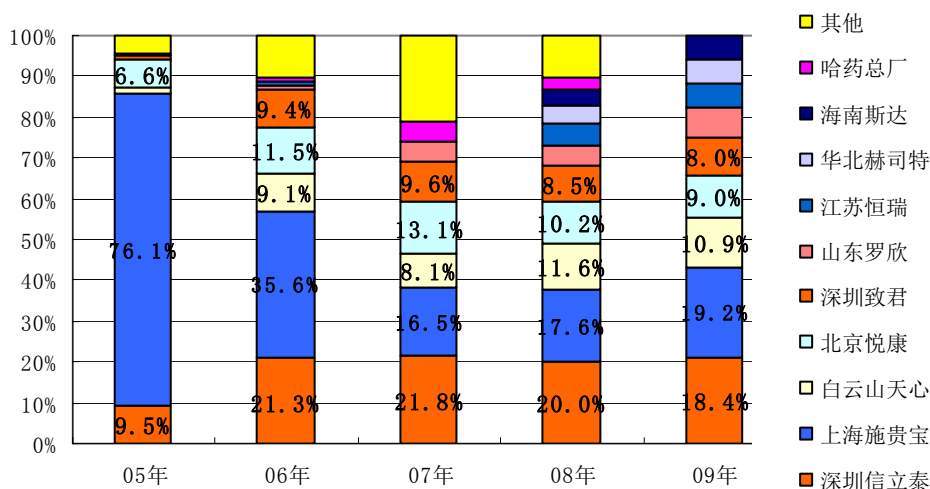
### 2.2.7 莫西沙星——拜耳

莫西沙星是拜耳公司独家占有市场的第四代喹诺酮类抗生素，虽然国内 03 年就有企业申报该产品的临床，但因为当年拜耳公司在国内申请了化合物专利，其市场将在未来几年继续为拜耳垄断。莫西沙星由于其广谱、肝肾双通道代谢等特点在临床上得到广泛应用。

### 2.2.8 头孢吡肟——信立泰、施贵宝、白云山（天心）

头孢吡肟是施贵宝公司 1993 年研发成功的第四代头孢类抗生素，近年其市场份额逐步被深圳信立泰、白云山天心、北京悦康、深圳致君、江苏恒瑞等逐步蚕食，在替代原研产品过程中，整个市场规模也在不断扩大，短期生产厂家仍将分享市场的增长。上市公司中 09 年信立泰有 18.4%、白云山有 10.9%，一致药业（致君）有 8.10%、恒瑞有 5.29% 的份额。

图 11：头孢吡肟 05-09 年竞争格局

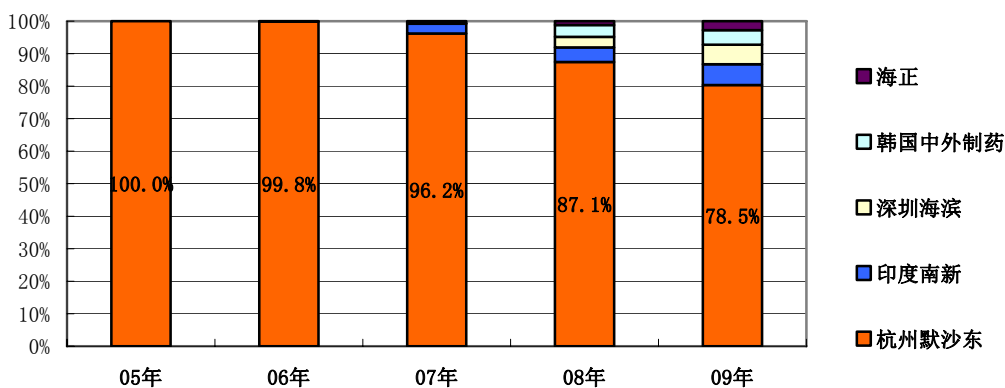


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.9 亚胺培南/西司他丁——杭州默沙东

亚胺培南/西司他丁过去一直为杭州默沙东垄断市场，07 年开始印度南新、韩国中外制药、深圳海滨、海正药业逐步进入了市场。09 年深圳海滨和海正药业市场份额分别为 5.89%、2.67%，国产产品替代合资产品的进程才刚刚开始，前景非常乐观。

图 12：亚胺培南/西司他丁 05-09 年竞争格局



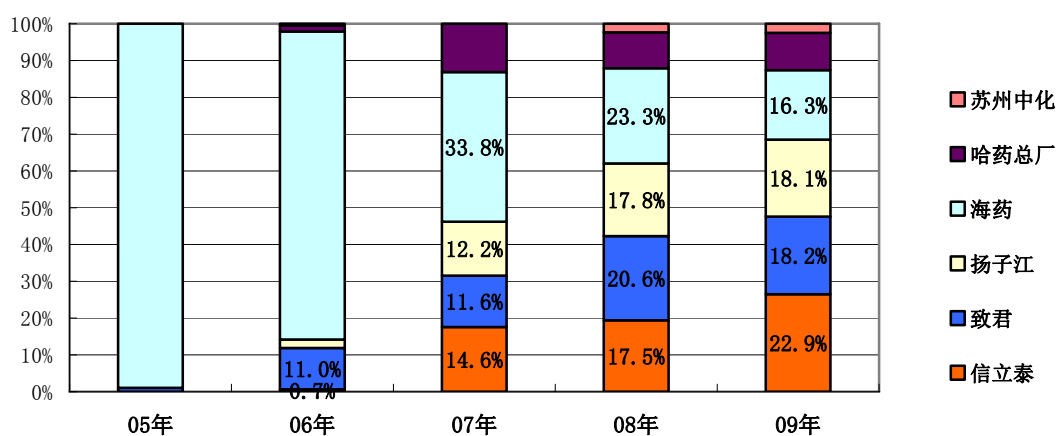
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 2.2.10 头孢西丁——信立泰、一致药业（致君）

头孢西丁的原料合成工艺特殊，国内市场以前为海南海药独享，06 年开始致君、扬子江、信立泰、哈药总厂都进入了这个市场，同时把头孢西丁的市场越做越大，06-09 年头孢西丁的医院终端用药金额增长率为 110%、120%、180%、80%，这意味着这个市场的所有进入者都从中受益了。近两年信立泰和致君的份额不断

扩大，09年分列第1、2名，海药排名跌落到第4位。

图 13: 头孢西丁 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

## 2.3 抗病毒药物——专利药物引领市场

抗病毒药物近两年风云突变，恩替卡韦和阿德福韦酯经过几年的高速增长，超过了拉米夫定和更昔洛韦成为抗病毒药物中用药金额第一和第二的产品，而小品种替比夫定和泛昔洛韦的增长也十分迅速，特别是替比夫定有后来居上的气势。

表 2 抗病毒药物医院用药增速及份额

抗病毒	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
恩替卡韦	28100%	240%	40%	32%	23.10%
阿德福韦酯	640%	80%	20%	10%	21.10%
拉米夫定	19%	39%	7%	20%	17.70%
替比夫定	-	81300%	480%	50%	9.17%
更昔洛韦	-12%	1%	29%	10%	8.77%
伐昔洛韦	-1%	26%	5%	10%	3.28%
奥司他韦	-	160%	-	58000%	2.48%
泛昔洛韦	81000%	30%	30%	16%	2.10%
单磷酸阿糖腺苷	-	-	-	100%	2.00%
其它					10.30%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

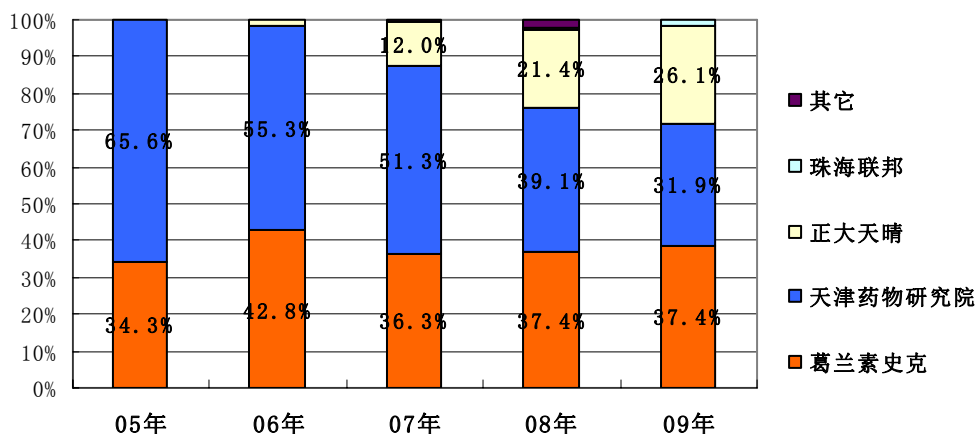
### 2.3.1 恩替卡韦——施贵宝

恩替卡韦增长迅速，09年已超过阿德福韦酯成为医院销售额最大的抗病毒药物。其市场 09年前为施贵宝垄断。09年专利过期后，正大天晴、海南中和已获得生产批文，但目前还没有反映在样本医院的销售数据上。预计未来竞争会加剧。

### 2.3.2 阿德福韦酯——天津药物研究院、葛兰素史克、正大天晴

阿德福韦酯早期市场为天津药物研究院和葛兰素史克垄断，正大天晴从 06 年开始迅速抢占了部分市场，目前已占到 26.1% 的份额。上市公司中双鹭药业的阿德福韦酯目前还很小，预计未来将在市场中占据一定的份额。

图 14：阿德福韦酯 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

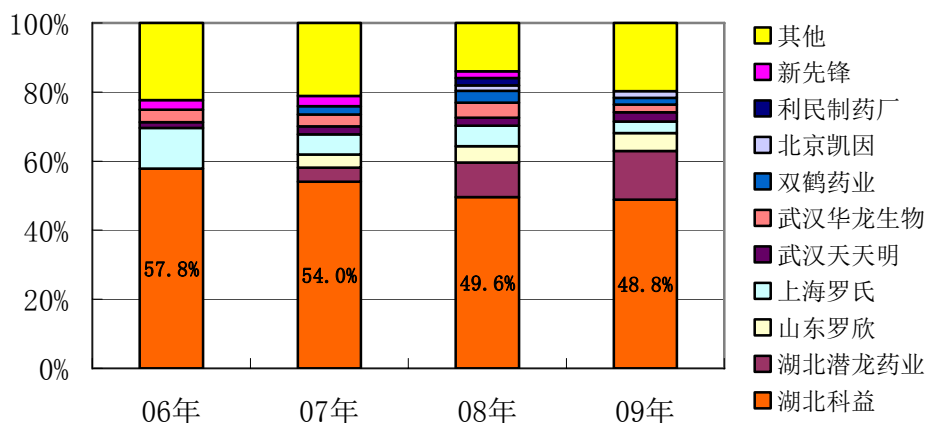
### 2.3.3 替比夫定——诺华

该产品为诺华的专利药物，2006 年在瑞士上市，2007 年诺华作为抗肝炎新药在中国上市，短短 1 年多时间，就已经在抗病毒药物中名列第 5，该品种未来进入前 3 甚至成为最大的抗病毒药物都有可能。

### 2.3.4 更昔洛韦——湖北科益

更昔洛韦是 1980 年全球上市的药物，已经不涉及专利问题，湖北科益从 06 年开始就占有着更昔洛韦一半的份额，近年份额略有下降，但龙头地位仍然无人能撼动，该公司 2007 年为通用技术集团（中国医药、天方药业母公司）间接控股。

图 15: 更昔洛韦 06-09 年竞争格局

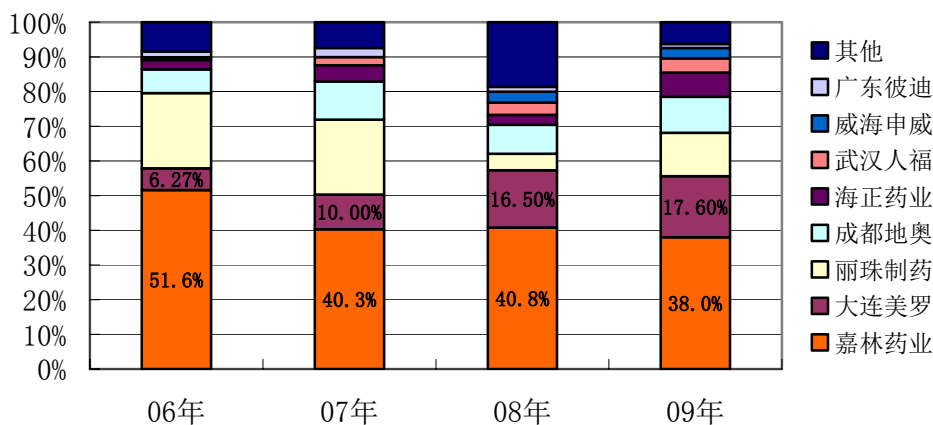


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 2.3.5 泛昔洛韦——北京嘉林

泛昔洛韦是阿昔洛韦的换代产品,目前也已经没有专利保护,国内北京嘉林药业占据优势,面临众多公司的竞争市场份额近年来有所下滑。上市公司中人福医药、海正药业、丽珠制药、大连美罗均有此产品。

图 16: 泛昔洛韦 06-09 年竞争格局



资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

## 2.4 抗真菌药物——外资垄断市场

抗真菌药物整体市场高速增长,龙头老大氟康唑增速放缓,二线品种伏立康唑、伊曲康唑、卡泊芬净等呈现出更快的增长速度,拉动了整个抗真菌药物市场的高速增长。



表 3 抗真菌药物医院用药增速及份额

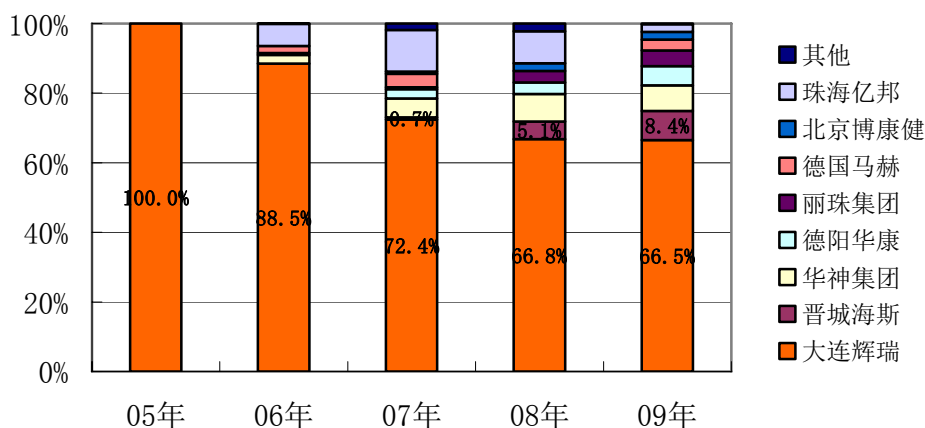
抗真菌	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
氟康唑	-7%	20%	10%	15%	29.90%
伏立康唑	1800%	230%	60%	50%	24.60%
伊曲康唑	30%	30%	30%	20%	23.20%
卡泊芬净	740%	180%	60%	30%	14.10%
两性霉素 B	30%	20%	30%	25%	5.06%
米卡芬净	-	20500%	430%	70%	2.19%
氟胞嘧啶	-	0%	60%	100%	0.20%
硝酸咪康唑	-23%	80%	-74%	0%	0.03%
其它					0.72%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

#### 2.4.1 伏立康唑——辉瑞

伏立康唑是 2002 年上市的产品，辉瑞在国内拥有最大的市场份额，但新厂家的进入已经逐步占据了市场，其中 08、09 年丽珠和晋城海斯的份额上升较快。

图 17: 伏立康唑 05-09 年竞争格局

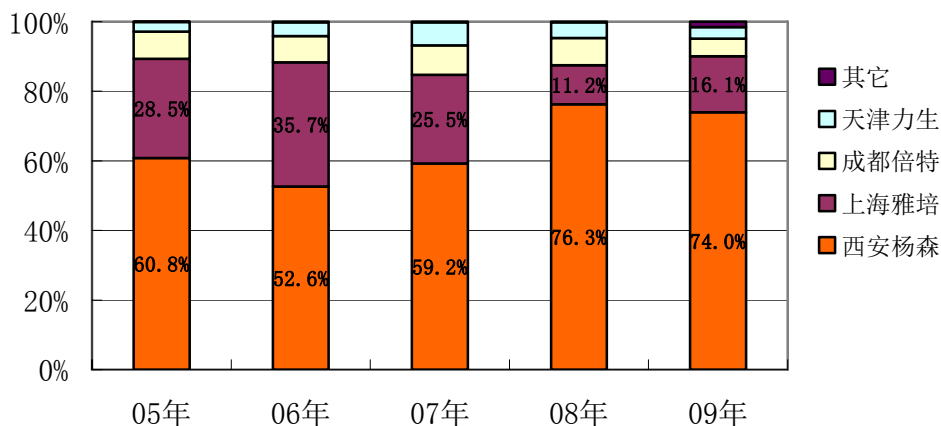


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 2.4.2 伊曲康唑——西安杨森、上海雅培

伊曲康唑是强生公司的原研产品，1982 年上市，专利已经过期，国内获得生产批文的厂家不少，但市场仍然牢牢的被把握在杨森和雅培手里，其中的原因尚不清楚。

图 18：伊曲康唑 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

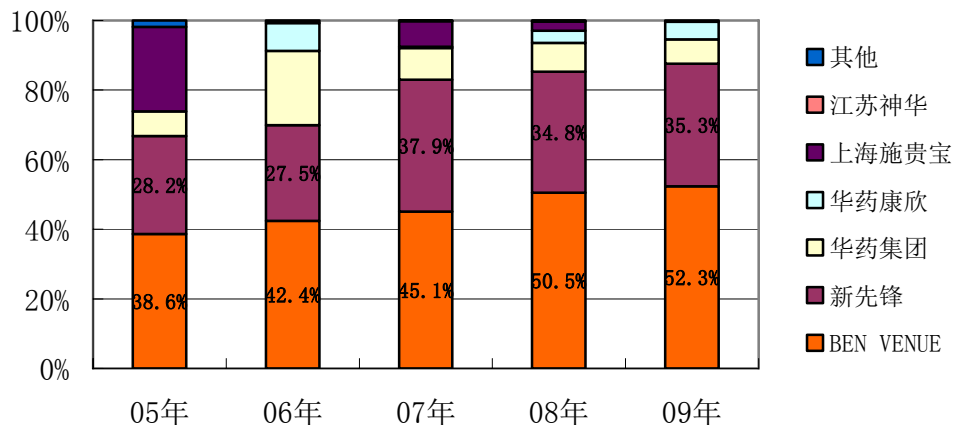
### 2.4.3 卡泊芬净——默沙东

卡泊芬净 2001 年由美国默克公司研究开发上市，具有这类结构的化合物对于很多对唑类药物产生耐药性的真菌具有良好的抗菌活性，且对真菌细胞的选择性较强，对人体正常细胞影响不大，市场前景良好。09 年之前中国市场为默沙东独占，09 年逐渐有一些国外企业进入中国抢占其市场份额，目前还没有中国企业获得批文。

### 2.4.4 两性霉素 B——BEN VENUE、新先锋

两性霉素 B 1960 年就已经上市，多年来是治疗严重真菌感染的首选药目前市场上都是其新型制剂两性霉素 B 脂质体。脂质体制剂抗真菌谱、抗真菌作用与两性霉素 B 相同，同时减轻了两性霉素 B 的毒性。美国公司 BEN VENUE 和新先锋在市场上占据了主导。

图 19：两性霉素 B 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

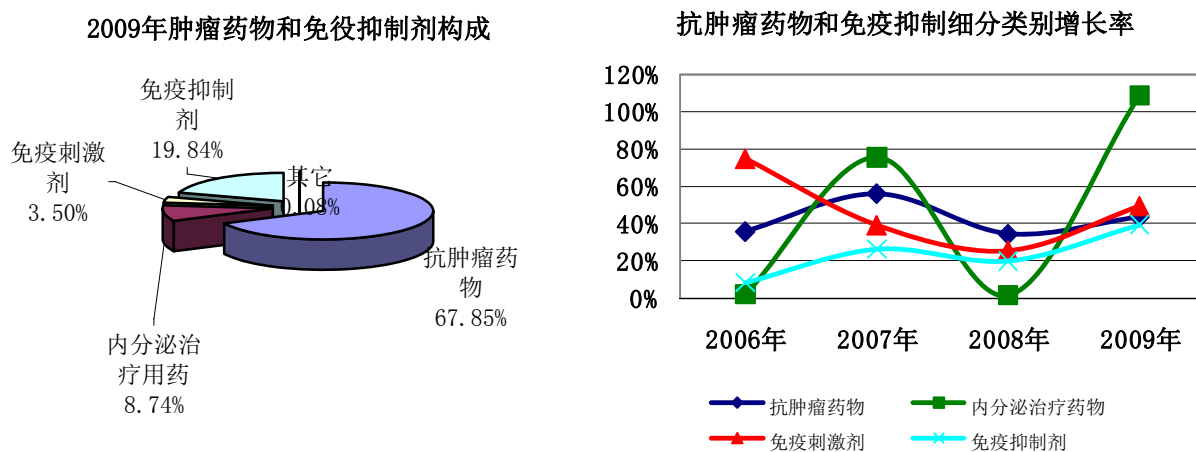
## 三、抗肿瘤和免疫抑制剂—靶向药物表现突出

### 3.1 抗肿瘤药物和免疫抑制剂细分类别份额及增速

抗肿瘤药物和免疫抑制剂在医院终端用药金额中名列第 2，其中抗肿瘤药物占了 67.85%的份额，其次是免疫刺激剂和免疫抑制剂。

增速方面抗肿瘤药物 09 年同比增长 47.40%，值得关注的是免疫抑制剂在诸多不利因素的影响下仍然保持接近 40%的增长速度。

图 20：抗肿瘤药物和免疫抑制剂构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2 抗肿瘤药物——靶向制剂引领高增长

表 4 抗肿瘤药物医院用药增速及份额

抗肿瘤	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
多西他赛	24500%	50%	30%	50%	11.50%
紫杉醇	20%	30%	20%	30%	10.00%
奥沙利铂	42%	40%	12%	21%	8.08%
卡培他滨	13300%	50%	10%	44%	5.58%
吉西他滨	-20%	40%	20%	30%	4.86%
利妥昔单抗	50%	70%	30%	60%	4.15%
复方斑蝥制剂	10%	50%	50%	30%	4.07%
康艾	-	65%	32%	27%	3.52%
表柔比星	10%	30%	10%	20%	3.34%
吉非替尼	210%	50%	40%	60%	3.00%
其它					41.90%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

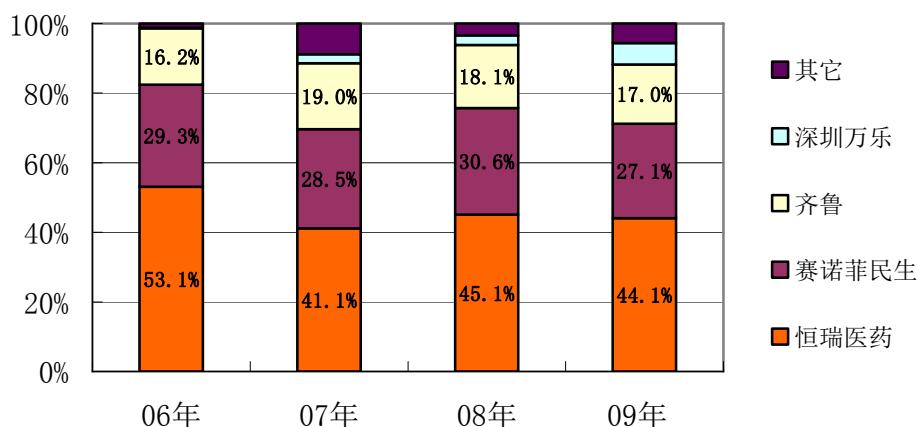
继 08 年超过了紫杉醇成为销售额最大的抗肿瘤药物后，多西他赛 09 年仍然保持了较快的增长速度。

值得关注的是利妥昔单抗（罗氏）、吉非替尼（阿斯利康）、厄洛替尼（罗氏）等靶向药物增长远高于传统的抗肿瘤药物，在国内市场有后来居上的态势。

### 3.2.1 多西他赛——恒瑞医药、赛诺菲、齐鲁

多西他赛格局相对集中。恒瑞医药、赛诺菲和齐鲁占据了样本医院 88.2% 的市场份额，而恒瑞以 44.1% 的占有率居榜首。深圳万乐 09 年的市场份额为 6.23%。有逐步扩大趋势，但短期仍难以对恒瑞等公司构成实质性威胁。

图 21：多西他赛 06-09 年竞争格局



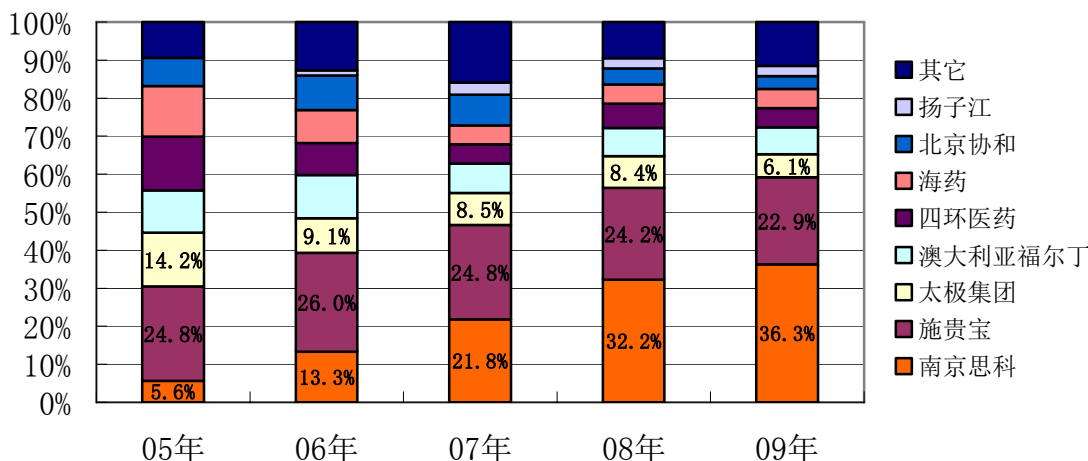
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2.2 紫杉醇——南京思科、施贵宝、太极集团

紫杉醇是一个相当成熟的产品，南京思科（香港上市的亚洲药业集团 ASPH 间接控股）、施贵宝和太极集团占据三甲。国内最早的生产厂家海南海药 08 年市场份额为 5.11%，较 08 年略有上升。

南京思科 09 年的市场份额为 36.30%，且呈逐年上升趋势，主要原因是因为其剂型为脂质体紫杉醇，该新剂型解决了紫杉醇的溶解性问题，同时有效降低了其副作用，预计未来该公司的份额还将上升。

图 22：紫杉醇 05-09 年竞争格局

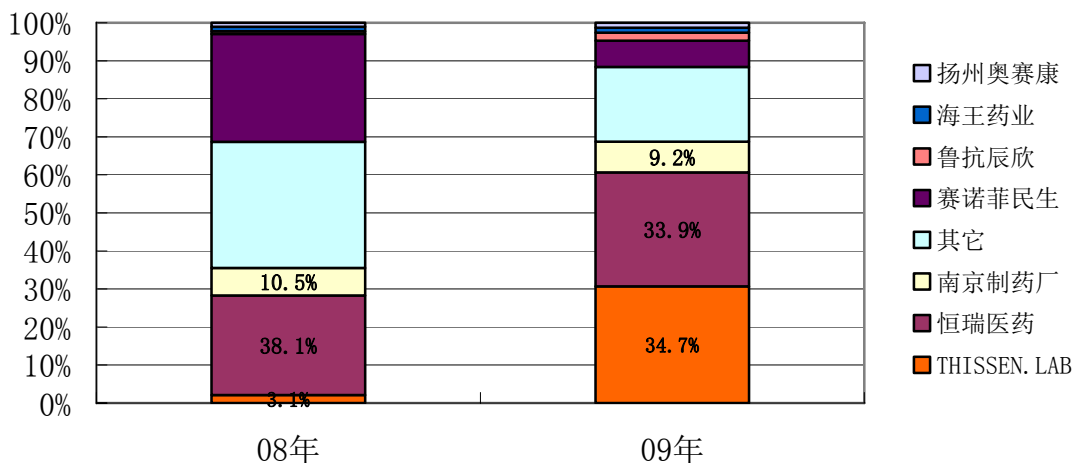


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2.3 奥沙利铂——赛诺菲、恒瑞

奥沙利铂缺少前几年的数据。09 年数据显示，恒瑞医药占有 33.9% 的市场份额，其他国内厂家份额还很小，不足以对恒瑞构成威胁。

图 23：奥沙利铂 08-09 年竞争格局

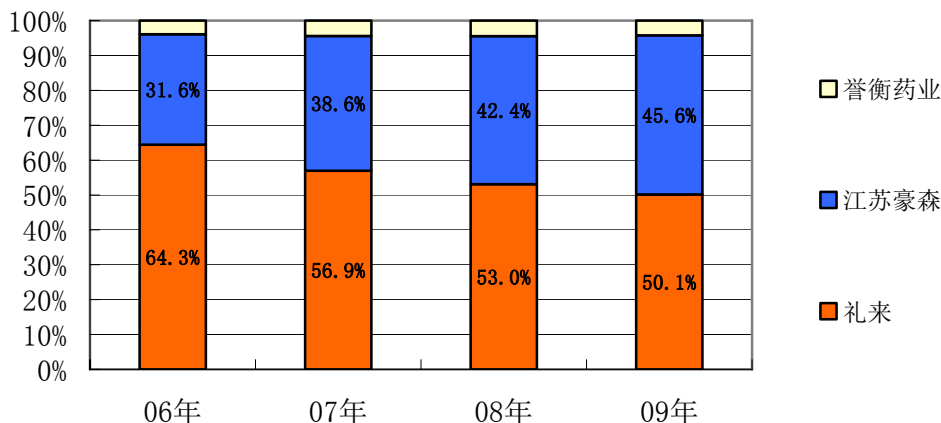


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2.4 吉西他滨——礼来、豪森、誉衡

吉西他滨的原研厂商为礼来公司，2009 年该产品的全球销售额为 13.63 亿美元，其专利已过期。经过专利诉讼后，国内厂商得以进入该市场并且不断做大，预计未来可超过礼来。上市公司誉衡药业的市场份额 09 年约占 4.2% 的市场份额。

图 24：吉西他滨 06-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

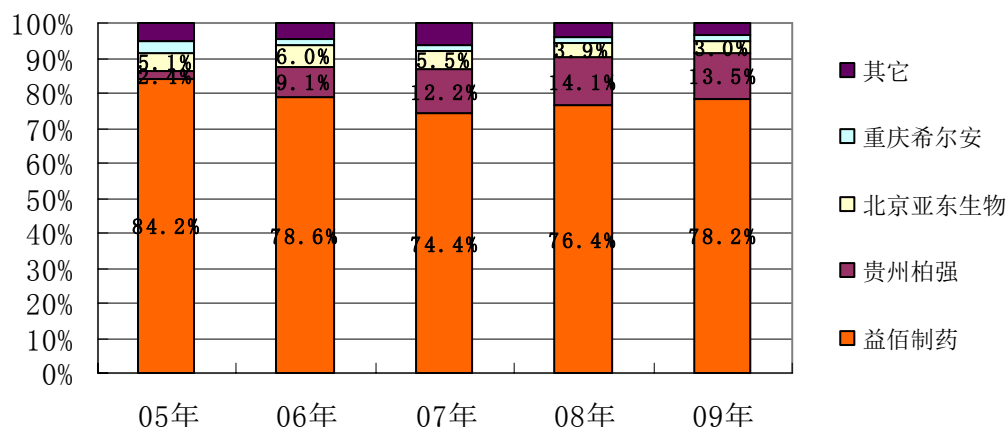
### 3.2.5 利妥昔单抗——罗氏

利妥昔单抗是治疗 B-细胞非霍奇金淋巴瘤的大分子靶向药物，专利属于罗氏控股的基因泰克。09 年罗氏该产品全球销售额高达 58.52 亿美元。目前国内市场为其独占。中信国健的同类产品尚在临床过程中，上市日期仍不确定。

### 3.2.6 复方斑蝥制剂——益佰制药

复方斑蝥制剂被 SFDA 南方所统计进了西药类别。益佰的艾迪注射剂在复方斑蝥制剂中的龙头地位无人能够撼动，该类产品在 06 年增长放缓后 07-08 年的样本医院终端增长都达到 50%以上，显示中药注射剂在抗肿瘤领域的应用空间很大。09 年增速可观，约 27.5%。

图 25：复方斑蝥制剂 05-09 年竞争格局



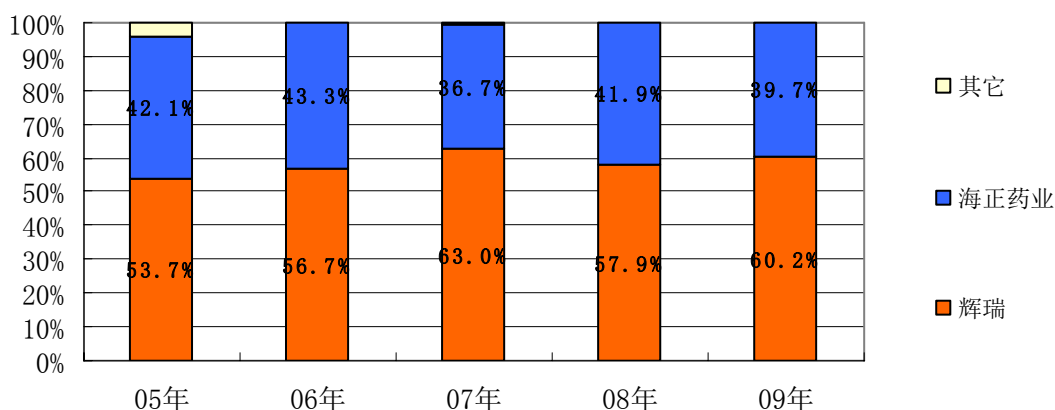
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2.7 表柔比星——海正药业

表柔比星仍然由辉瑞和海正药业瓜分了市场，虽然有浙北药业等公司有表

柔比星的销售，但规模很小，几年内难以对海正构成威胁。

图 26: 表柔比星 05-09 年竞争格局



资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 3.2.8 吉非替尼——阿斯利康

吉非替尼为阿斯利康的专利产品，是第一个用于治疗非小细胞肺癌的靶向制剂，09 年全球销量为 2.64 亿美元，同比增长 12%。

## 3.3 免疫刺激剂——不乏亮点

免疫刺激剂大多为生物制品，近两年胸腺肽 α1，重组人白介素-2 和参芪扶正增长迅速其中白介素-2 的统计口径可能存在一定的问题。

表 5 免疫刺激剂增速及份额

免疫刺激剂	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
胸腺肽 α1	50%	40%	38%	19.00%
胸腺五肽	50%	20%	31%	17.70%
重组人粒细胞集落刺激因子	20%	10%	30%	13.90%
香菇多糖	20%	20%	40%	8.51%
参芪扶正	40%	20%	20%	5.67%
聚乙二醇干扰素 A-2A	-	-	18900%	5.54%
重组人干扰素	46%	20%	-54%	4.31%
重组人白介素-2	40%	230%	25%	4.22%
胸腺肽	10%	0%	-11%	3.89%
匹多莫德	-50%	510%	80%	4.00%
其它				13.26%

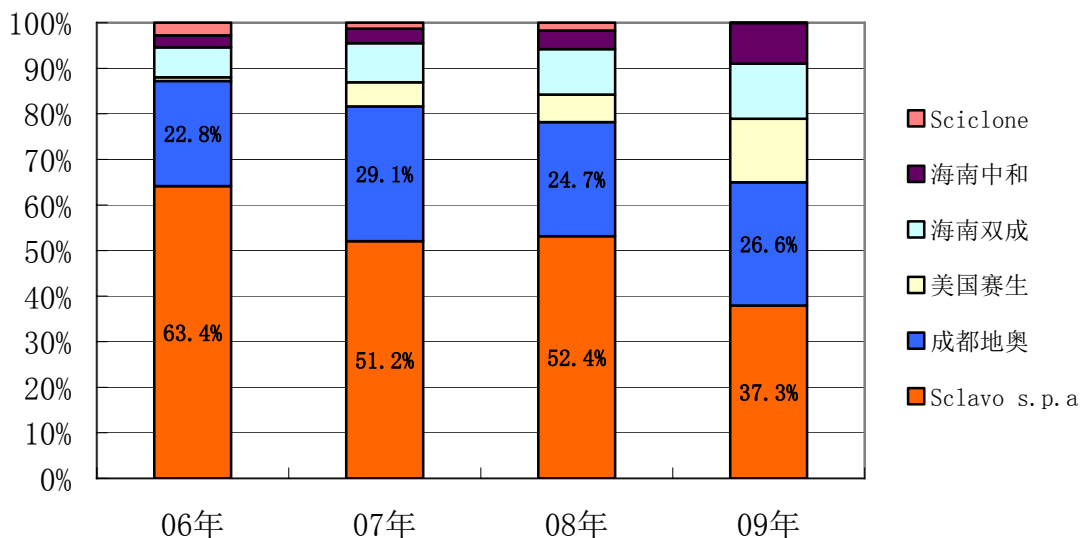
资料来源: SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 3.3.1 胸腺肽 α1——成都地奥

胸腺肽 α1 活性成分高，是胸腺肽类药物中的高端产品，目前仍然为进口

产品占据主导，但国产厂家的份额在不断扩大，该产品的国产化趋势已成必然，成都地奥是国内企业中最具实力的。

图 27：胸腺肽 α1 06-08 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.3.2 参芪扶正注射液——丽珠集团

丽珠的独家产品参芪扶正注射剂被统计进了免疫刺激剂。该产品 08 年样本医院终端增长为 20%多，09 年为 10%。但公司实际的增长速度超过了 50%，而 07 年则恰恰相反，样本医院终端增长超过了 50%，公司的增长只有 26%。这可能与公司的实际销售确认与医院购进金额不完全同步有关，也与统计口径有关。

### 3.4 免疫抑制剂——国产化进程加快

吗替麦考酚酯、他克莫司占据免疫抑制剂的前 3 名，并且一共占了 53.5% 的市场份额，其他产品大多为中药制剂，虽然总体来看增速不快，但国产化进程的加快还是给国内企业带来了高速增长的机会。



表 6 免疫刺激剂增速及份额

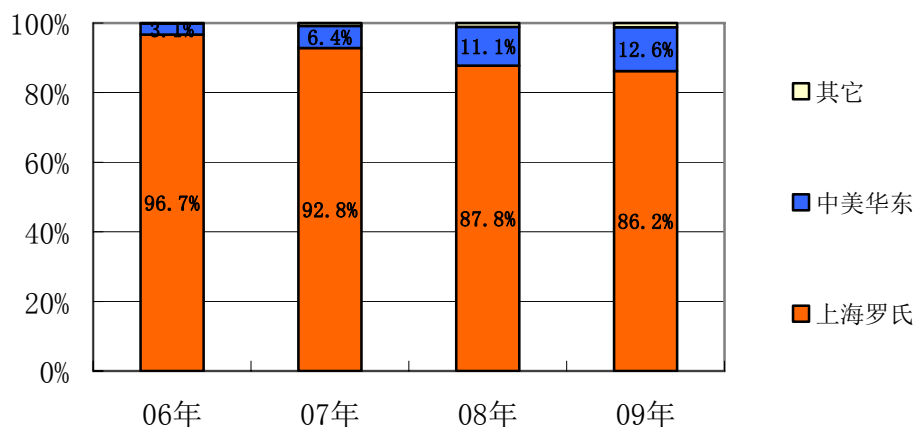
免疫抑制	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
吗替麦考酚酯	22200%	10%	10%	10%	21.40%
他克莫司	100%	20%	20%	31%	18.30%
环孢菌素	-3%	3%	10%	7%	13.80%
其它					46.50%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 3.4.1 吗替麦考酚酯——罗氏、华东医药（中美华东）

华东医药（中美华东）的吗替麦考酚酯进入市场之后开始蚕食罗氏的份额，市场份额逐年扩大，而其它小厂家刚刚进入市场，尚难与上海罗氏和中美华东抗衡。

图 28：吗替麦考酚酯 06-09 年竞争格局

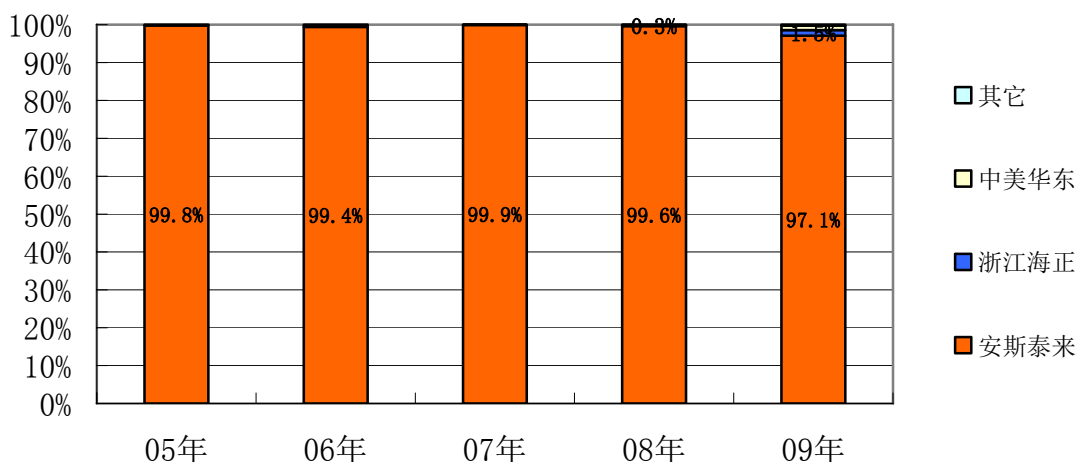


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.4.2 他克莫司——日本藤泽、海正药业、华东医药

他克莫司是日本藤泽原研药品（后与山之内公司合并成为安斯泰来），国内市场也一直为该公司占领，09 年增幅 31%。海正药业 08 年初获得生产批文后 09 年市场占有率为 1.47%，华东医药 09 年初获批目前占有率为 1.19%，预计他克莫司的国产化进程在未来几年将加快。

图 29：他克莫司 05-09 年竞争格局

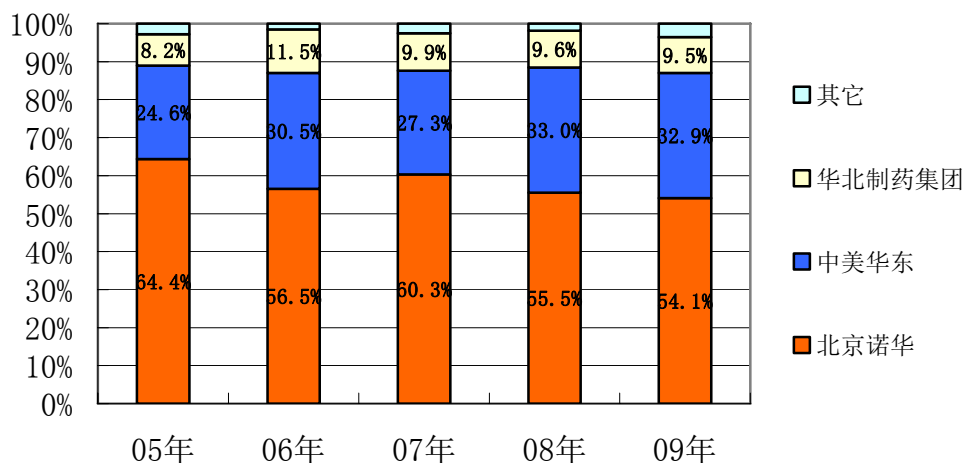


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 3.4.3 环孢菌素——诺华、华东医药、华北制药

环孢菌素的生产厂家不少，但市场被牢牢把控在诺华、华东医药和华北制药三家公司手中，其中华东医药的市场份额近两年有所上升，随着环孢菌素进入基本药物目录，预计未来国内厂家的份额将有可能加快上升。

图 30：环孢菌素 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

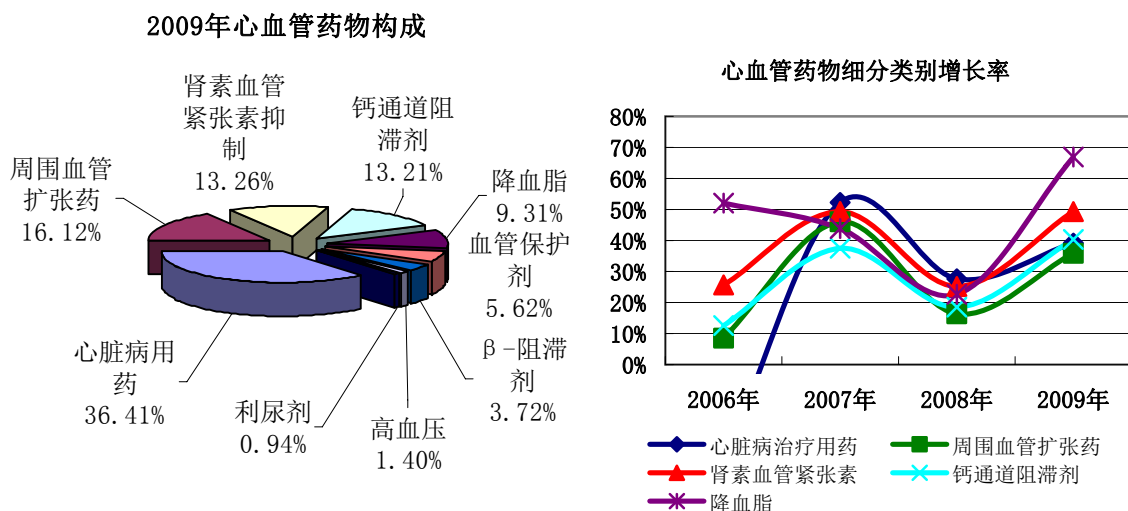
## 四、心血管药物—空间大，竞争也相对激烈

### 4.1 心血管药物细分类别份额及增速

心血管药物类别中以心脏病用药份额最高，广义的高血压药物包括肾素血管紧张素抑制剂、钙通道阻滞剂、周围血管扩张药、利尿剂、β受体阻滞剂，但南方所是分开统计的，其所指高血压药是除上述几个品种之外的药物。另外，周围血管扩张药物中统计入了大量的中药注射剂。

从增长速度来看，06年各类药物增长速度差异很大，但07和08年的增长速度基本相仿，09年增速普遍较高，但降血脂用药明显高于其他。前5大细分类别药物总体均维持了30%以上增长。

图 31：心血管药物构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 4.2 心脏病治疗药物——潜力品种众多

表 7 心脏病治疗药物增速及份额

心脏病治疗药物	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
前列地尔	-19%	30%	17%	40%	12.60%
复合辅酶	30%	90%	50%	40%	12.30%
磷酸肌酸	100%	200%	90%	110%	11.80%
三七总皂苷	0%	80%	20%	40%	10.40%
醒脑静	-27%	110%	70%	50%	8.69%
单硝酸异山梨酯	0%	40%	10%	10%	7.99%
乌司他丁	30%	30%	20%	60%	5.04%
二磷酸果糖	-39%	-3%	0%	10%	3.68%
曲美他嗪	24800%	90%	40%	45%	3.44%
三磷酸腺苷/氯化镁	90%	130%	70%	100%	2.22%

其它

21.84%

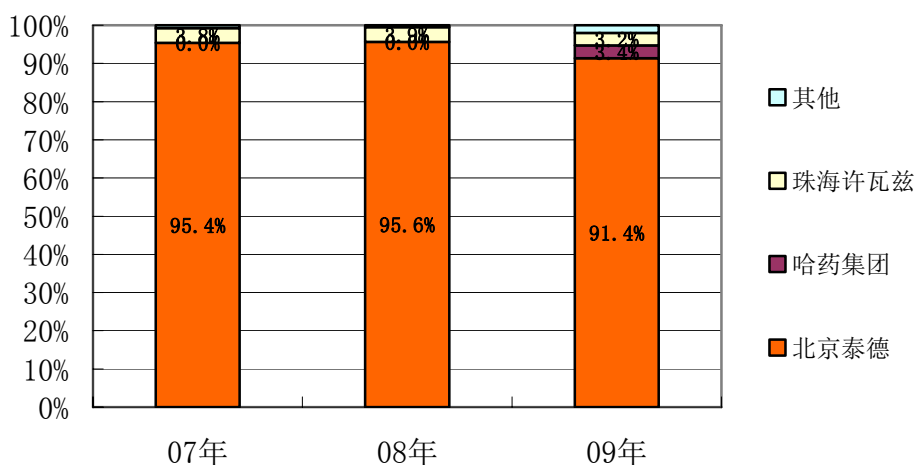
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

2009 年前列地尔依然是最大的心脏病治疗药物，而增长速度快的大品种有磷酸肌酸、醒脑静、乌司他丁和三磷腺苷/氯化镁。

#### 4.2.1 前列地尔——北京泰德

前列地尔市场基本由北京泰德一家占领，哈药集团 09 年分得了 3.4% 的市场份额。

图 32：前列地尔 07-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

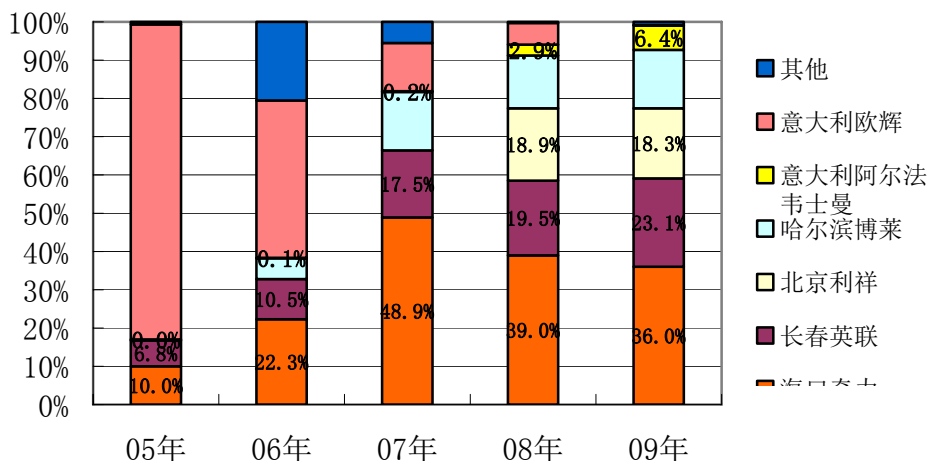
#### 4.2.2 复合辅酶——双鹭药业

复合辅酶是双鹭药业的独家品种，主要用于心脏病、肝病术后康复的用药，增长势头良好，预计未来两年还将维持快速增长并成为该领域最大的药物。

#### 4.2.3 磷酸肌酸——海口奇力

磷酸肌酸原来由意大利欧辉独占市场，国产厂家的进入到 09 年已经把欧辉的份额压缩到不到 1%，该产品的国产化进程已经基本完成。

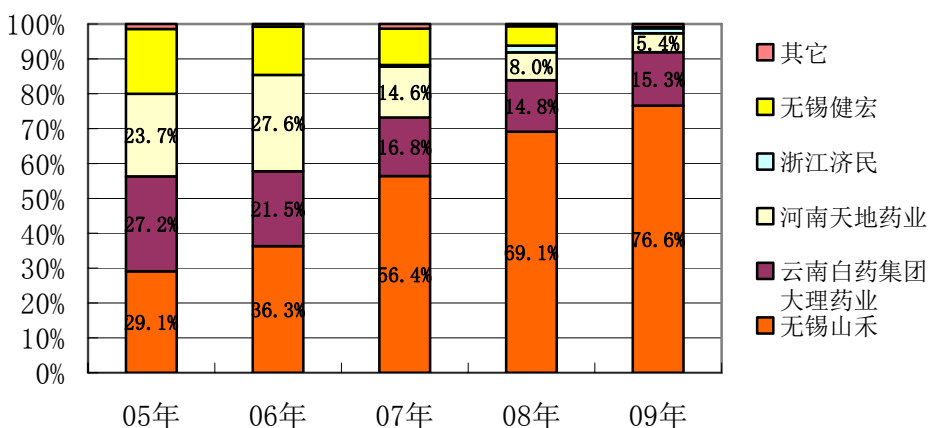
图 33：磷酸肌酸 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.2.4 醒脑静——济民可信（无锡山禾药业）

图 34：醒脑静 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

醒脑静的市场快速向济民可信旗下的无锡山禾药业集中，无锡健宏是无锡山禾的前身，而该产品的其他生产企业河南天地药业和云南白药集团大理药业的份额则有减少趋势。

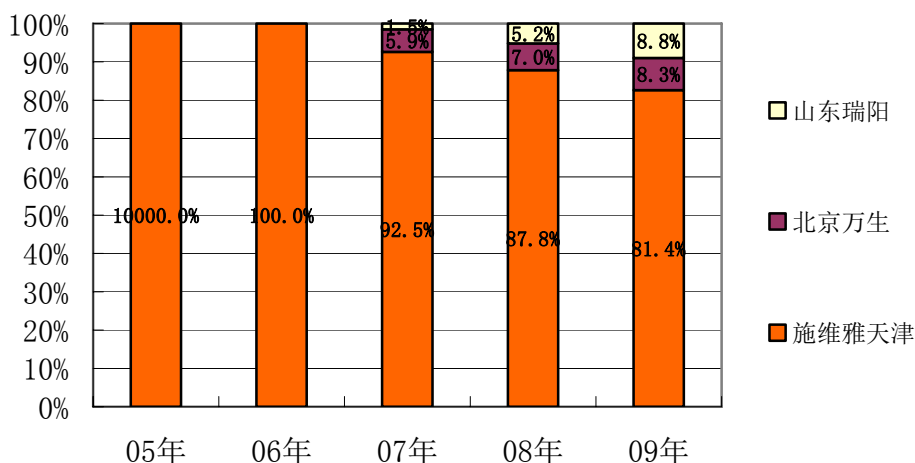
#### 4.2.5 乌司他丁——上实医药（广东天普）

乌司他丁是一种广谱水解酶抑制剂，是上实医药子公司广东天普的独家产品，在保护脏器方面有独特疗效，医院终端市场 09 年的增长速度为 24%。目前在申报该产品生产批文的有长春达兴和吉林万通，短期内天普的地位不会受到影响。

#### 4.2.6 曲美他嗪——施维雅天津

曲美他嗪为抗心绞痛药物，原来为施维雅独家生产，目前国产化进程已经开始，上市公司中南京医药下属恒生制药厂和江苏吴中有该产品批文。

图 35：曲美他嗪 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.3 周围血管扩张药——中药占有重要位置

周围血管扩张药类别中，丹参、灯盏花、川芎嗪等中药占有重要地位，份额占比很高。桂哌齐特等化学药的增长速度非常高。

表 8 周围血管扩张药增速及份额

周围血管扩张药	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
桂哌齐特	200%	130%	40%	50%	27.00%
丹参	90%	40%	30%	10%	13.40%
灯盏花	-5%	50%	0%	10%	9.78%
法舒地尔	20%	380%	310%	-	7.08%
川芎嗪	0%	60%	20%	0%	6.31%
尼麦角林	10%	20%	20%	0%	6.11%
复方丹参	0%	40%	0%	10%	5.61%
参芎葡萄糖	-	75%	17%	83%	4.32%
丁苯酞	360%	200%	30%	80%	4.26%
血管舒缓素	0%	10%	5%	10%	3.96%
其它					12.17%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

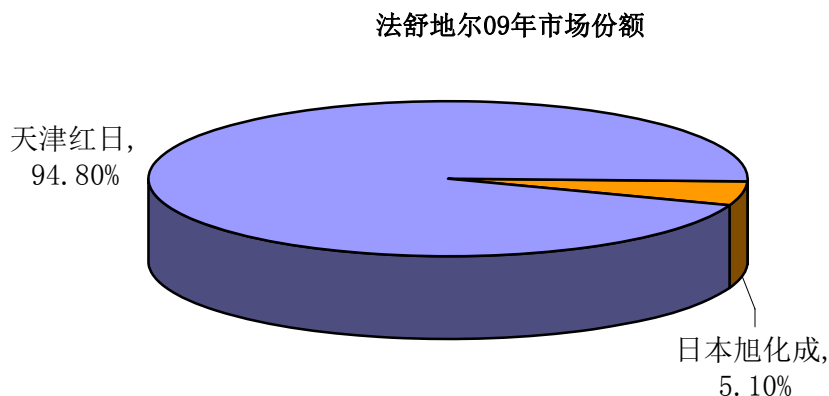
##### 4.3.1 桂哌齐特——四环医药控股（北京四环）

该产品在国外已经广泛应用，在国内仍然是独家产品。在新加坡上市的四环医药控股（SIHP）的全资子公司北京四环制药目前占有桂哌齐特 100% 的市场份额，目前有 3 家小公司获得了该产品的生产批文，但仍然未见形成销售。

### 4.3.2 法舒地尔——天津红日

法舒地尔是国内唯一上市销售的 Rho 激酶抑制剂，由日本旭化成开发，但中国市场被天津红日所控制。该产品在脑血管解痉类化学药排名首位，市场前景看好。

图 36：法舒地尔 09 年竞争格局

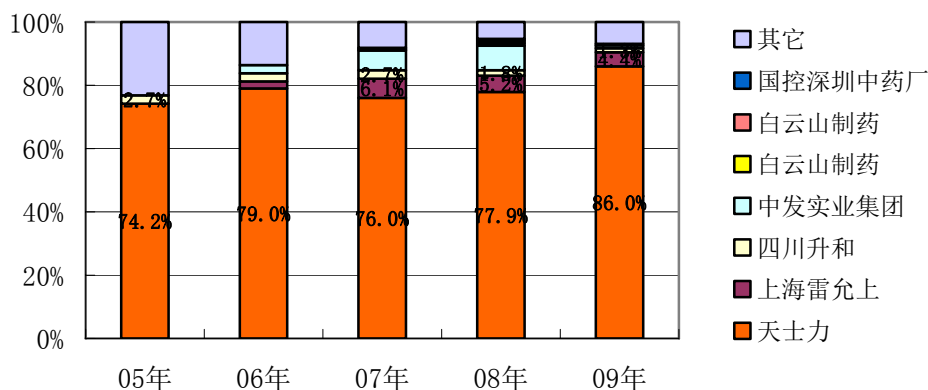


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 4.3.3 复方丹参——天士力

复方丹参的销售重心不在医院，白云山的复方丹参片更是如此，但天士力始终在医院保持了 75% 以上的份额，其在医院的优势地位十分巩固。

图 37：复方丹参 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

## 4.4 肾素血管紧张素抑制剂——沙坦类全面走向前台

肾素血管紧张素抑制剂主要就是普利类药物和沙坦类药物，目前在国内医院市场国内沙坦类药物已经全面走向前台，对于主要生产企业来说，这是个难

得的机会。

表9 肾素血管紧张素抑制剂

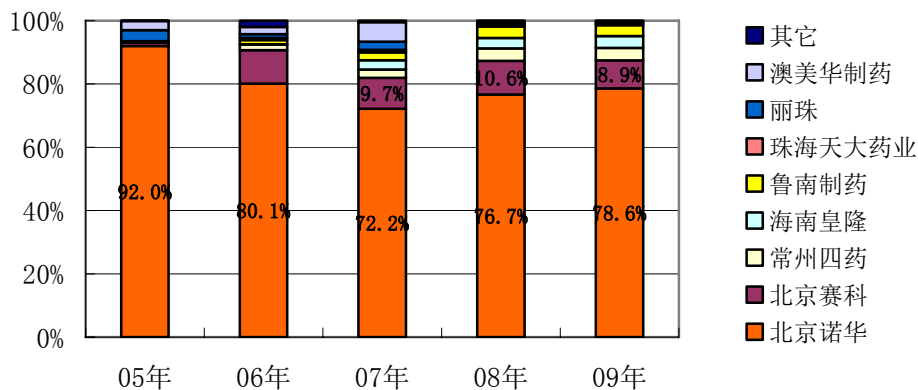
肾素-血管紧张素	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
缬沙坦	140%	80%	30%	50%	24.00%
厄贝沙坦	60%	80%	40%	60%	14.50%
氯沙坦	0%	10%	10%	20%	11.90%
贝那普利	0%	30%	3%	30%	9.53%
替米沙坦	140%	150%	60%	60%	9.03%
厄贝沙坦/双氢克尿	1300%	220%	110%	80%	8.01%
培垛普利	0%	30%	10%	40%	5.70%
福辛普利	0%	10%	0%	10%	5.51%
氯沙坦钾/氢氯噻嗪	80%	80%	50%	60%	3.00%
坎地沙坦	230%	110%	30%	70%	2.58%
其它					6.24%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

#### 4.4.1 缬沙坦——北京诺华，北药集团（赛科药业）

原研药生产厂家诺华 09 年全球缬沙坦销售额 60.13 亿美元，同比增长 5%。但其在国内市场的优势正在逐步被动摇，北京医药集团的子公司北京赛科相对份额最大，但其他生产厂家也十分众多，鹿死谁手尚难预料。

图 38：缬沙坦 05-09 年竞争格局



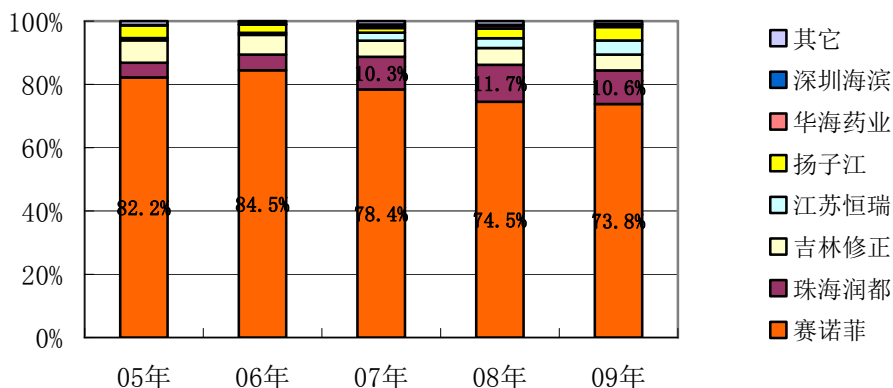
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.4.2 厄贝沙坦——赛诺菲、珠海润都、修正、恒瑞

厄贝沙坦是由赛诺菲和施贵宝两家公司共同开发的产品，国内的市场仍然处于共同做大的过程中，09 年恒瑞占有其市场份额的 4.48%，预计公司将分享到市场的高速增长。



图 39：厄贝沙坦 05-09 年竞争格局

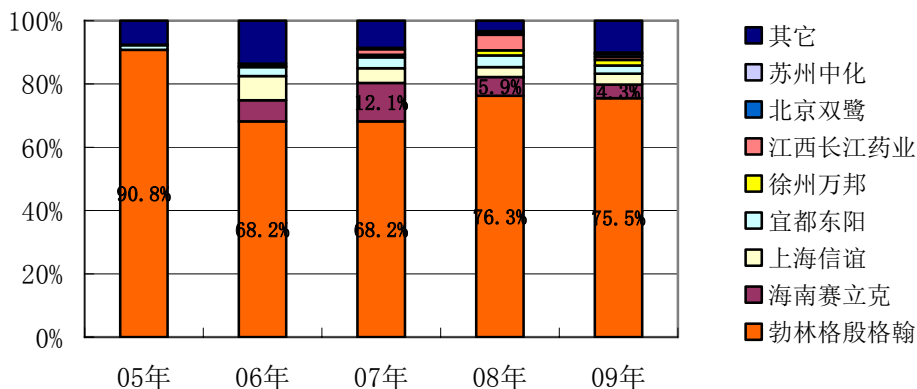


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.4.3 替米沙坦——勃林格殷格翰

替米沙坦的竞争格局跟缬沙坦、厄贝沙坦类似，外资的市场份额正在被国内企业侵蚀，上市公司中复星医药子公司徐州万邦和北京双鹭有该产品的销售，但份额都还不到 2%。

图 40：替米沙坦 05-09 年竞争格局

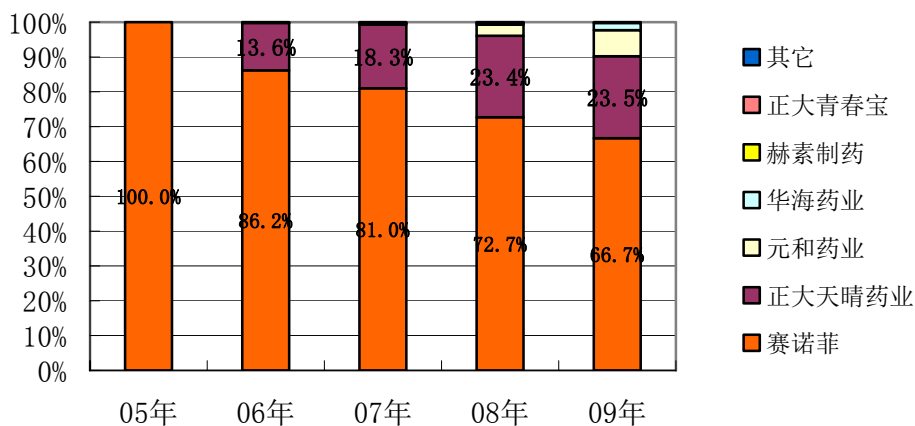


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.4.4 厄贝沙坦/双氢克尿噻——赛诺菲、正大天晴

正大天晴在厄贝沙坦/双氢克尿噻复合制剂上表现出了极强的竞争力，正在迅速吞噬赛诺菲的市场。上市公司中华海药业占了 2.8% 的份额。

图 41：厄贝沙坦/双氢克尿噻 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

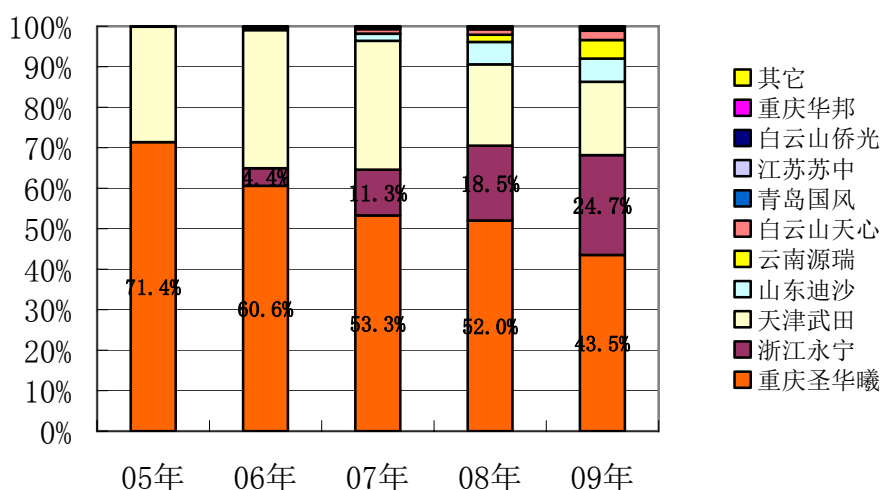
#### 4.4.5 氯沙坦钾/氢氯噻嗪——默沙东

氯沙坦钾/氢氯噻嗪的市场仍然为默沙东垄断，北京万生获得了该产品的生产批文，但还没有形成明显销售，份额仅占到 2.23%。

#### 4.4.6 坎地沙坦——重庆圣华曦

坎地沙坦是沙坦类中唯一 1 个国内生产企业占绝对优势的产品，但随着生产厂家的增加，该产品的份额正在逐步分散，市场则在竞争中共同做大。

图 42：坎地沙坦 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 4.5 钙通道阻滞剂——左氨氯地平一枝独秀

钙通道阻滞剂在医院终端市场的增长速度整体不算快，显示其在高血压治

疗市场中已经处于劣势，只有氨氯地平、左氨氯地平、非洛地平表现出了较好的增长速度。

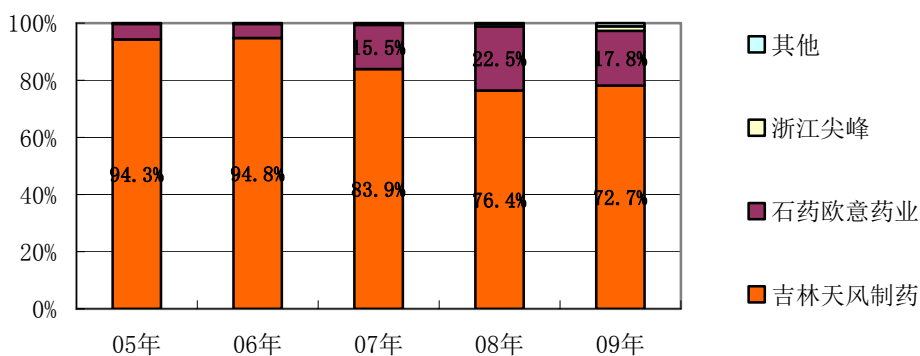
表 10 钙通道阻滞剂

钙通道阻滞剂	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
氨氯地平	10%	20%	10%	40%	34.00%
硝苯地平	10%	30%	20%	20%	23.90%
非洛地平	0%	40%	10%	50%	14.90%
左氨氯地平	30%	110%	40%	50%	11.30%
尼莫地平	5%	30%	8%	20%	8.65%
地尔硫卓	3%	20%	5%	20%	3.15%
其它					4.10%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

#### 4.5.1 左氨氯地平——北京诺华，北药集团（赛科药业）

图 43: 左氨氯地平 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

左氨氯地平原来由吉林天风药业独占市场，吉林天风是中科院长春应化所的子公司，石药欧意进入市场后，市场趋于分散。

#### 4.6 降血脂——他汀亮点众多

快速增长的降血脂药集中在他汀类药物，阿托伐他汀、辛伐他汀和罗素他汀增长迅速，其他产品中  $\omega$ -3 脂肪酸增长迅速。

表 11 降血脂药

降血脂药物	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
阿托伐他汀	560%	90%	40%	70%	49.00%
辛伐他汀	-5%	30%	50%	40%	24.40%
普伐他汀	-5%	10%	0%	20%	6.53%
非诺贝特	0%	20%	0%	30%	5.40%
血脂康	0%	40%	10%	30%	3.58%
普罗布考	560%	50%	50%	30%	2.70%
$\omega$ -3 脂肪酸	0%	130%	20%	140%	3.44%

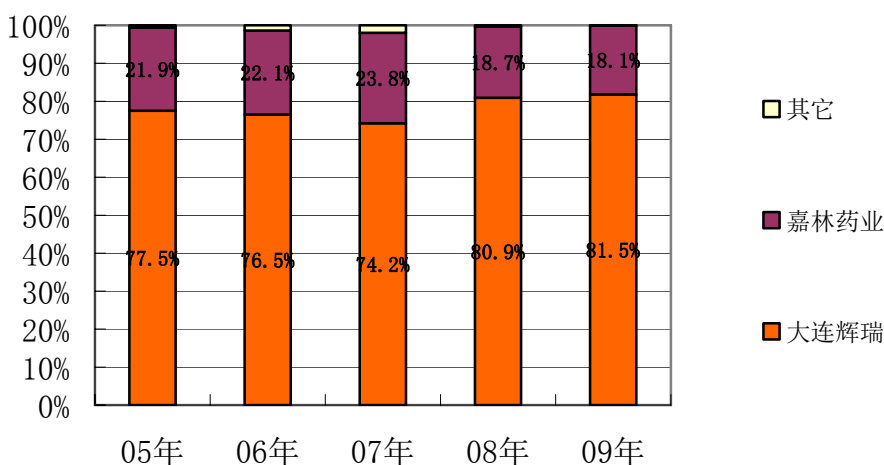
罗素他汀	-	11500%	440%	220%	2.15%
其它					2.80%

资料来源:SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值,如增长率 20%,实际增长率在 20%-30% 之间。

#### 4.6.1 阿托伐他汀——大连辉瑞、嘉林药业

大连辉瑞和嘉林药业在阿托伐他汀上形成了二元化竞争格局,与其它产品不同的是,08、09 年大连辉瑞的份额还有所上升,这可能与辉瑞加大了在中国的营销推动有关。

图 44: 阿托伐他汀 05-09 年竞争格局

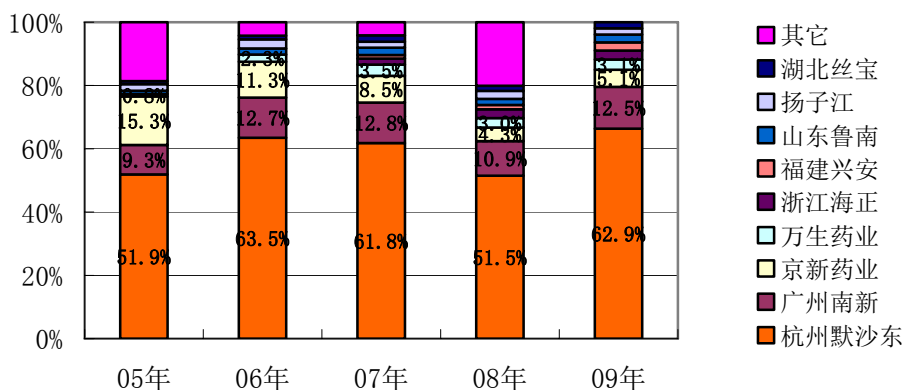


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.6.2 辛伐他汀——默沙东、诺华、南新

辛伐他汀国内生产厂家众多,但外资仍然占据主导,且份额在增大。原来京新药业曾经占有 15.3%的份额,但到 09 年已经萎缩到 5.1%。

图 45: 辛伐他汀 05-09 年竞争格局

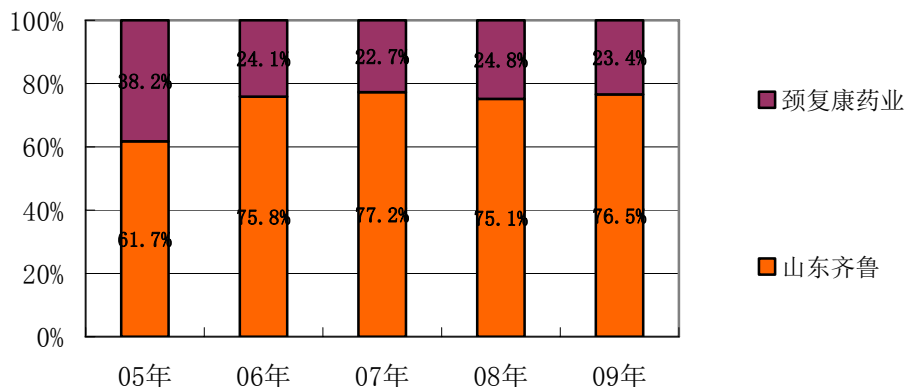


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.6.3 普罗布考——齐鲁制药、颈复康

普罗布考是 1977 年上市的调脂药，近年发现其在防止动脉硬化方面有独特的作用，应用重新增长，国内市场为山东齐鲁和颈复康两家瓜分。

图 46：普罗布考 05-09 年竞争格局



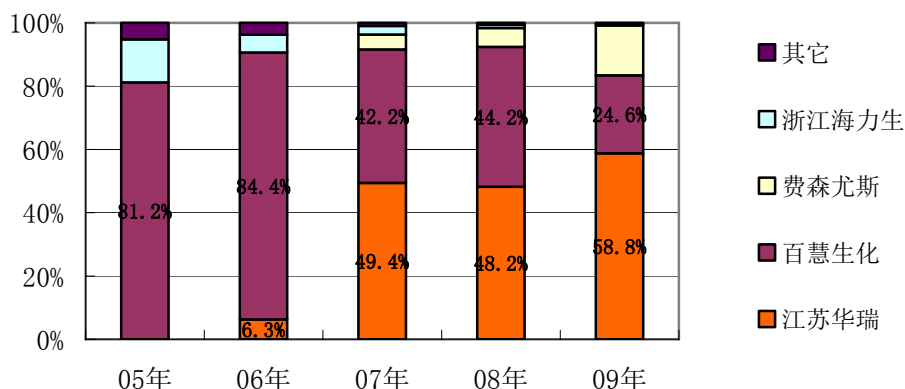
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.6.4 $\omega$ -3 脂肪酸——百慧生化、江苏华瑞

$\omega$ -3 脂肪酸被认为具有降低胆固醇、减少心脏病发病几率、降低血压的作用而被广泛应用。 $\omega$ -3 脂肪酸分包括来自于深海鱼类的二十碳五烯酸 (EPA) 和二十二碳六烯酸 (DHA)，以及来自于植物渠道 (比如亚麻籽) 的  $\alpha$ -亚油酸 (ALA)。

国内首先上市的  $\omega$ -3 脂肪酸是由百慧生化开发的 DHA 型的产品，而江苏华瑞的治疗型脂肪乳上市后迅速占据了超过一半的市场份额。

图 47： $\omega$ -3 脂肪酸 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 4.6.5 罗素他汀——阿斯利康

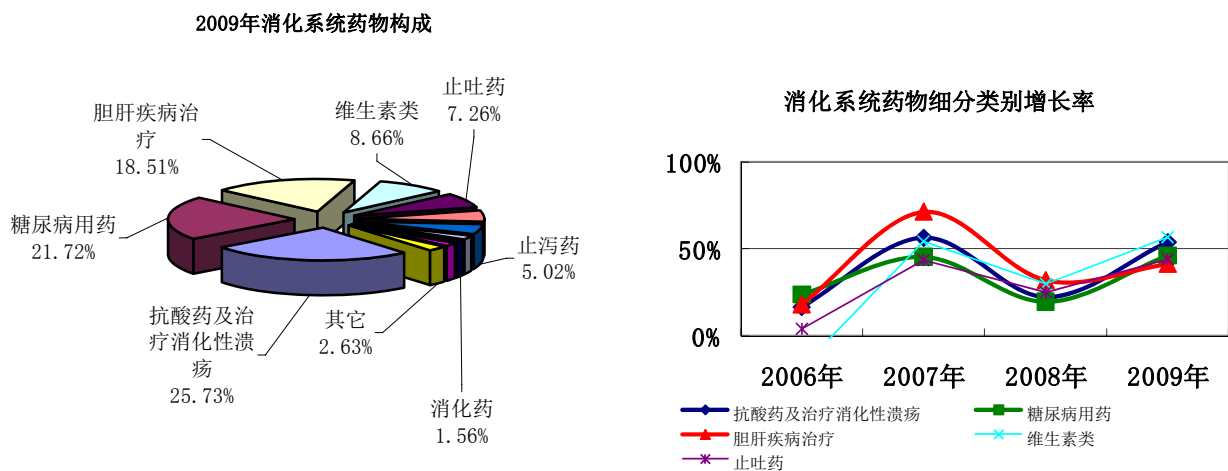
有报道称罗素他汀治疗高风险高胆固醇病人的效果优于阿托伐他汀，该产品的国内市场目前仍然为阿斯利康垄断，专利要到 2017 年才过期。

## 五、消化系统用药 —— 增长势头良好

### 5.1 消化系统药物细分类别份额及增速

糖尿病用药被统计入了消化系统药物。市场份额前三类别分别是抗酸药及治疗消化性溃疡药物、糖尿病用药、肝胆疾病治疗用药。其他类别的消化系统药物的份额都不到10%。消化系统几大细分类别的增速都超过了40%。

图 48：消化系统药物构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.2 抗酸及消化系统溃疡药物——拉唑类占据绝对优势

表 12 抗酸药及消化系统溃疡药物增速及份额

抗酸及治疗消化道	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
奥美拉唑	10%	40%	20%	20%	43.60%
泮托拉唑	30%	110%	30%	30%	25.70%
埃索美拉唑	160%	70%	30%	40%	8.98%
雷贝拉唑	70%	80%	30%	30%	6.06%
水化碳酸氢氧化镁	90%	120%	1200%	10%	2.73%
兰索拉唑	20%	50%	-4%	40%	2.35%
法莫替丁	-5%	-3%	-23%	-14%	2.15%
吉法酯	0%	10%	0%	35%	1.05%
枸橼酸铋雷尼替丁	-5%	60%	10%	0%	0.88%
胶体磷酸铝	270%	40%	0%	10%	0.74%
其它					5.76%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

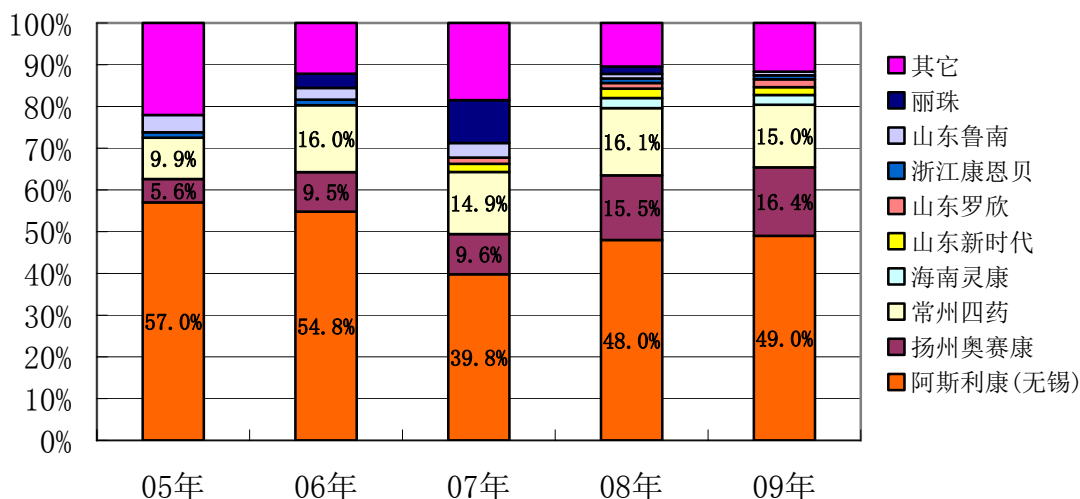
拉唑类药物（质子泵抑制剂）在抗酸类药物的医院终端市场中占据了绝对优势，前 4 名均为拉唑类药物所垄断，并且保持了快速的增长速度，而 H2 受

体拮抗剂（替丁）类药物则呈现市场衰退的迹象。

### 5.2.1 奥美拉唑——阿斯利康、常州四药、扬州奥赛康

自专利过期后阿斯利康的奥美拉唑销售额逐渐减少，但中国市场该公司仍然占有奥美拉唑最大的市场份额，国内厂家常州四药和扬州奥赛康名列前3，丽珠07年市场份额一度超过10%，08年、09年逐渐衰落，其中原因尚不明了。

图 49：奥美拉唑 05-08 年竞争格局

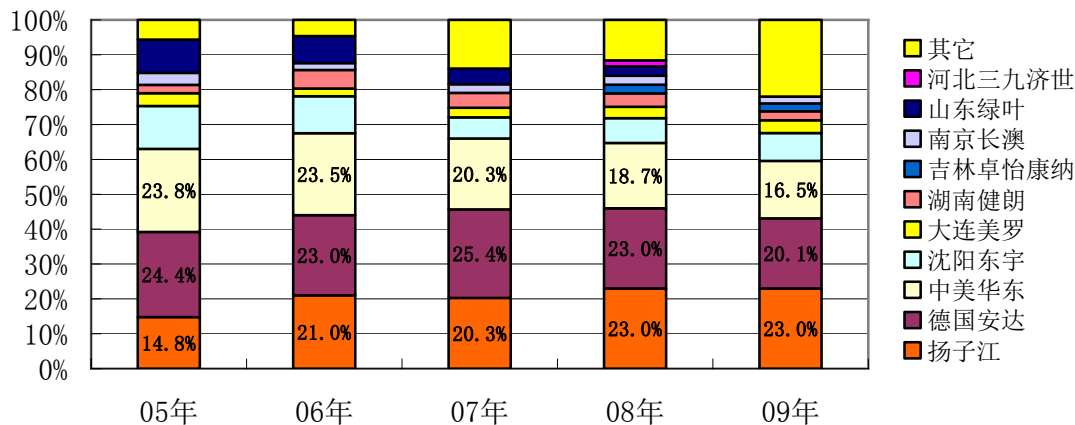


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.2.2 泮托拉唑——德国安达、扬子江、中美华东

泮托拉唑的竞争正日益加剧，扬子江逐步把中美华东挤到第3位的位置，前3名虽然仍然占有59.6%的市场份额，但众多厂家的进入使得该产品盈利能力有下滑趋势。

图 50：泮托拉唑 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所



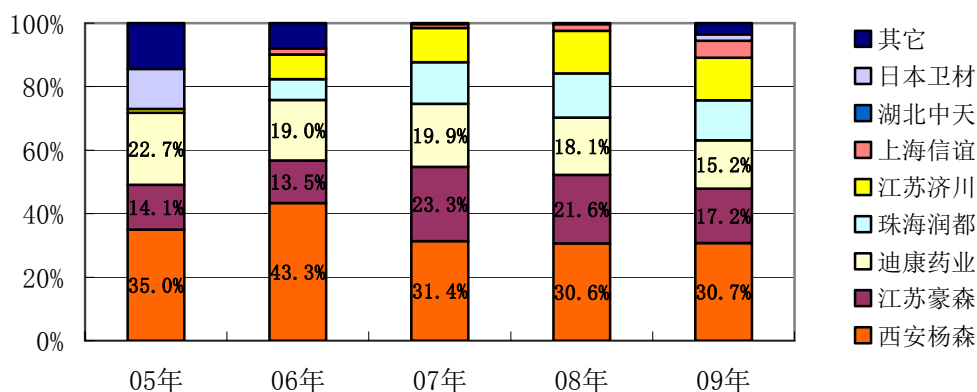
### 5.2.3 埃索美拉唑——阿斯利康

埃索美拉唑是奥美拉唑的左旋化合物，该产品的专利要到 2014 年过期，目前国内没有生产厂家。2009 年该产品全球销售额接近 60 亿美元。

### 5.2.4 雷贝拉唑——西安杨森、江苏豪森、迪康药业

雷贝拉唑于 1997 年由日本卫材开发上市，目前无专利保护，西安杨森凭借其肠溶片剂型占据了较大的市场份额，国内生产厂家众多，竞争。

图 51：雷贝拉唑 05-09 年竞争格局

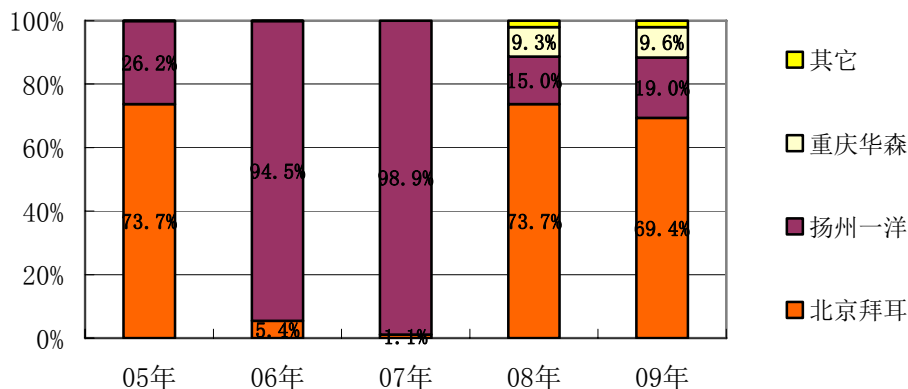


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.2.5 水化碳酸氢氧化镁铝——北京拜耳、扬州一洋

水化碳酸氢氧化镁铝可以快速中和胃酸，剂型独特，国内医院市场增长迅速，但市场格局还不稳定，北京拜耳和韩资企业扬州一洋的市场份额近年发生很大的变化，08、09 年北京拜耳占有了较大的市场份额。

图 52：水化碳酸氢氧化镁铝 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.3 糖尿病药物——阿卡波糖仍独占鳌头

糖尿病类药物中阿卡波糖仍然独占鳌头，但胰岛素类药物的总和加起来是多余其它任何一个糖尿病药物的，其中的胰岛素类似物甘精胰岛素和门冬胰岛素 30 表现出了超常的成长性。

表 13 糖尿病药物 06-09 年增速及份额

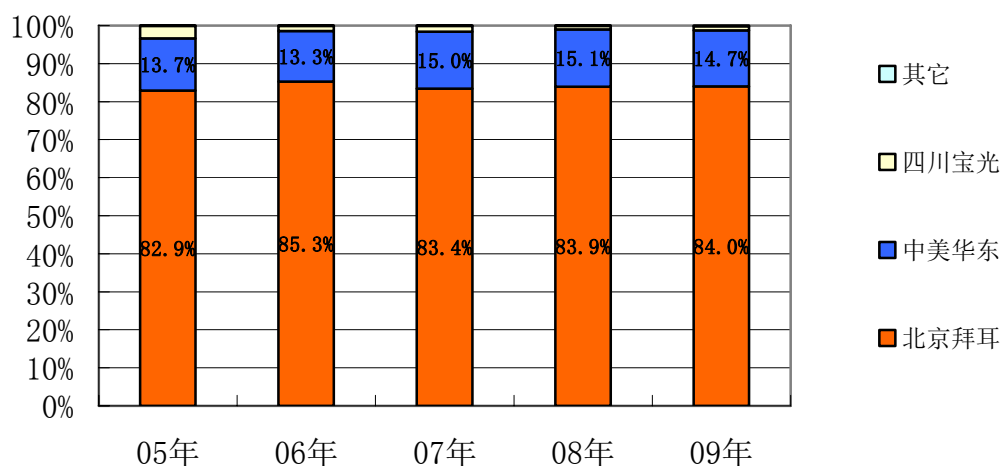
糖尿病用药	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
阿卡波糖	19%	33%	20%	10%	22.50%
单组分胰岛素	16%	40%	8%	16%	15.70%
二甲双胍	10%	30%	10%	24%	8.25%
瑞格列奈	42100%	70%	20%	31%-	7.51%
甘精胰岛素	250%	180%	70%	60%	5.75%
罗格列酮	730%	43%	6%	23%	5.21%
格列美脲	100%	60%	30%	32%	4.93%
门冬胰岛素 30	46400%	470%	70%	55%	4.47%
普通胰岛素	15%	26%	13%	-12%	4.26%
格列齐特	0%	50%	10%	10%	3.90%
其它					17.52%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

#### 5.3.1 阿卡波糖——北京拜耳、中美华东

拜耳把拜糖苹做成了国内最大的糖尿病药物，中美华东进入市场后逐步占领了 15% 的市场份额，未来仍然存在较大的市场拓展空间。

图 53: 阿卡波糖 05-09 年竞争格局



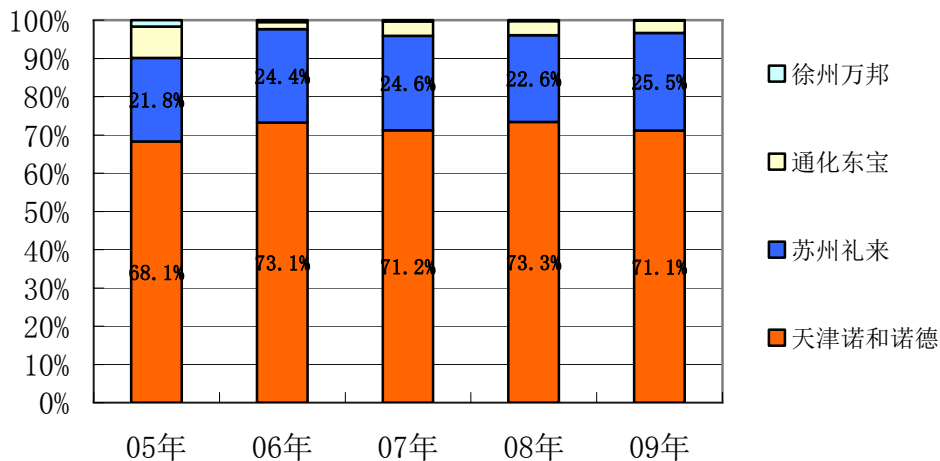
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 5.3.2 单组分胰岛素——礼来、诺和诺德、通化东宝

单组分胰岛素又被称为中性胰岛素，作用时间长于短效胰岛素，南方所的统计未区分人胰岛素和动物胰岛素，徐州万邦主要是动物胰岛素。其市场仍然

为礼来和诺和诺德垄断，通化东宝 09 年在样本医院的份额仅为 3.22%，徐州万邦的份额仅为 0.10%，这显示外资在大中型医院仍然占据主导地位。

图 54：单组分胰岛素 05-09 年竞争格局

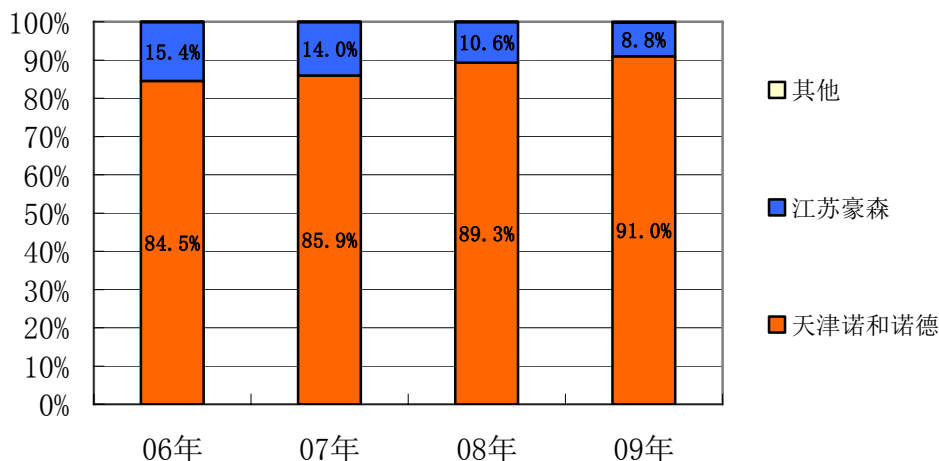


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.3.3 瑞格列奈——诺和诺德、江苏豪森

瑞格列奈为新型短效促胰岛素分泌药物，市场在诺和诺德的推动下快速做大，相对而言江苏豪森的份额还有所萎缩，09 年有 5 家企业新获得该产品的生产批文，但目前均没有销售额计入样本医院的统计。预计未来几年竞争将加剧。

图 55：瑞格列奈 06-09 年竞争格局



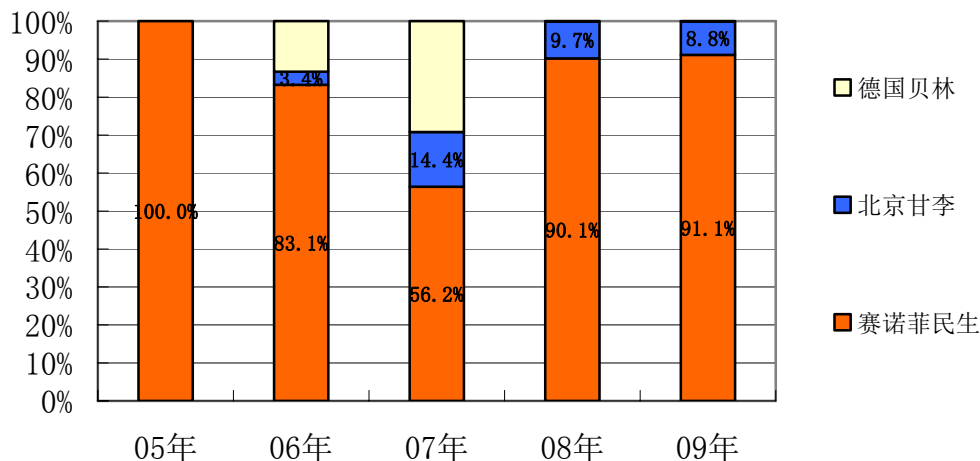
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 5.3.4 甘精胰岛素——赛诺菲民生、北京甘李

甘精胰岛素是基础胰岛素类似物，一天只需注射 1 次就能控制基础血糖。该产品近年来保持高速增长，市场份额也从 08 年的第 8 位上升到 09 年的第 5

位。赛诺菲民生和北京甘李分割了市场，由于该产品的高壁垒，短期内这种格局不会被打破。

图 56: 甘精胰岛素 05-09 年竞争格局

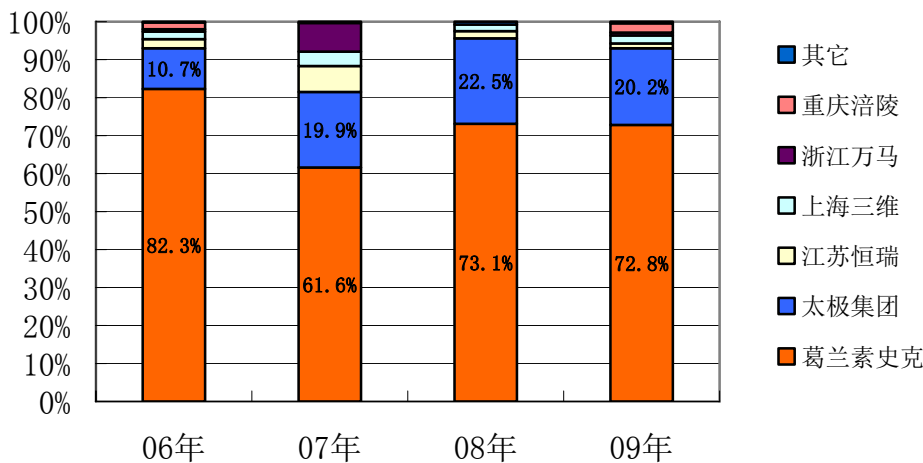


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 5.3.5 罗格列酮——葛兰素史克、太极集团

在葛兰素放弃罗格列酮专利后，太极集团的市场份额快速做大，09 年占有市场份额的 20.2%，但似乎葛兰素的优势地位还无法完全被取代。

图 57: 罗格列酮 06-09 年竞争格局

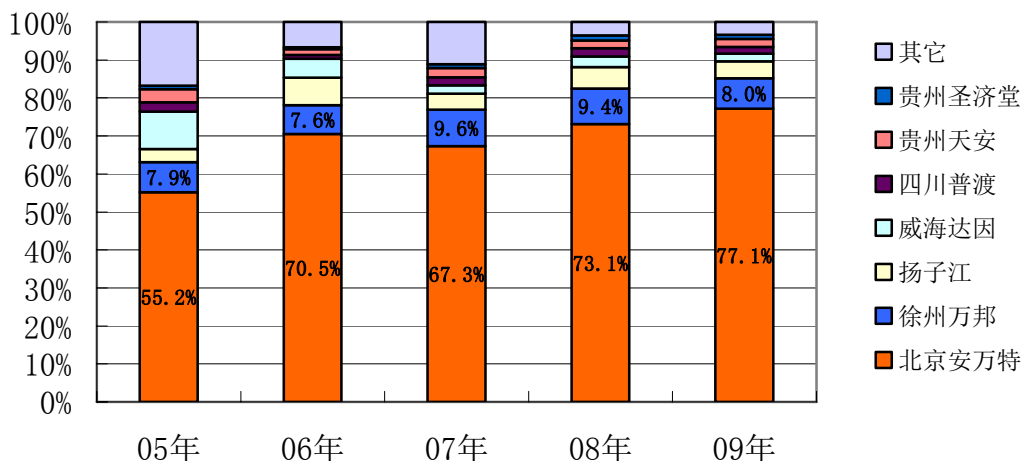


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 5.3.6 格列美脲——安万特、徐州万邦

格列美脲是第三代磺脲类促胰岛素分泌物，安万特（已经为赛诺菲收购）近年一直占有 70%左右的份额，国内企业徐州万邦份额扩张较快，但还没有超过 10%。

图 58: 格列美脲 06-09 年竞争格局



资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

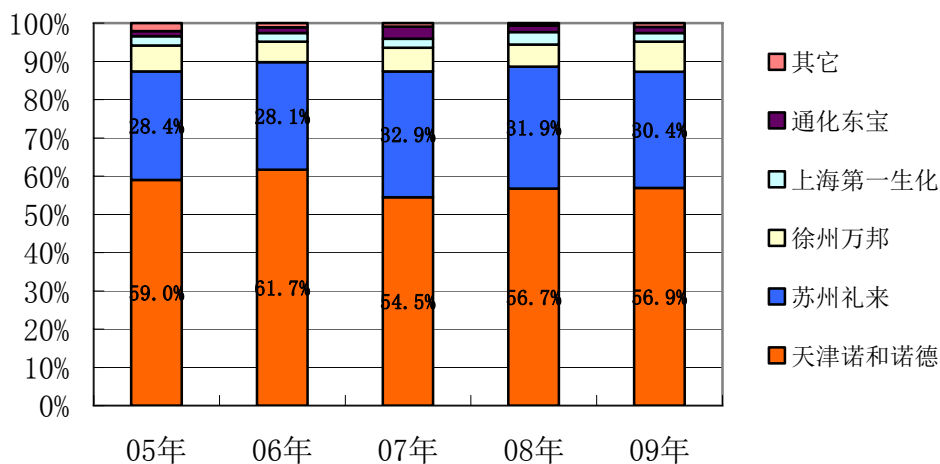
### 5.3.7 门冬胰岛素 30——诺和诺德

门冬胰岛素是一种餐时胰岛素类似物,可以有效控制餐时血糖,目前国内只有诺和诺德生产。北京甘李药业的赖脯胰岛素与门冬胰岛素功效类似,但国内市场没有门冬胰岛素销售额大。

### 5.3.8 普通胰岛素——诺和诺德、苏州礼来、万邦

普通胰岛素也被称为短效胰岛素,市场基本由诺和诺德、礼来两家分割。但该产品市场正在萎缩,市场份额由第 4 下降到第 9,绝对量上也出现了负增长。该类产品中徐州万邦和上海第一生化应当都是动物胰岛素的产品。

图 59: 普通胰岛素 05-09 年竞争格局

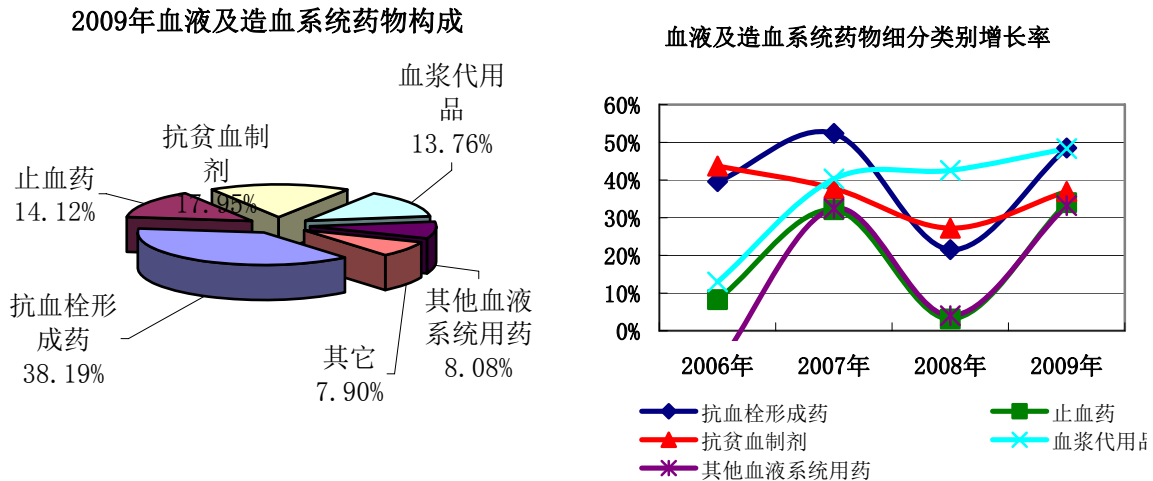


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

## 六、血液及造血系统药物——机会大，资源紧缺

### 6.1 血液及造血系统药物细分类别份额及增速

图 60：血液及造血系统药物构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

抗血栓生成药物在血液及造血系统药物中规模最大，其次是抗贫血药物和止血药。从成长性来看，血浆代用品、抗血栓形成药增长很快，同比增长均接近 50%，机会巨大。

### 6.2 抗血栓生成药物——氯吡格雷优势不减

表 14 抗血栓生成药物增速及份额

抗血栓形成药	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
氯吡格雷	90%	60%	30%	50%	47.30%
奥扎格雷钠	40%	60%	6%	30%	13.00%
低分子肝素钙	10%	30%	40%	40%	10.70%
依诺肝素钠	321000%	80%	0%	0%	4.91%
低分子肝素钠	-3%	7%	3%	90%	4.68%
吲激酶	-4%	20%	4%	0%	3.89%
肝素钠	0%	50%	50%	110%	3.09%
西洛他唑	0%	40%	0%	50%	2.00%
巴曲酶	18200%	10%	0%	8%	1.67%
替罗非班	100%	80%	20%	60%	1.51%
其它					7.25%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

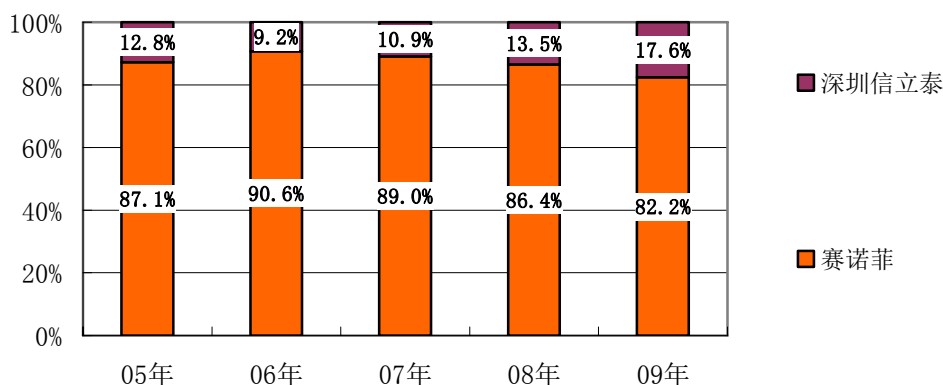
抗血栓生成药物包括抗化学药物氯吡格雷等、生物提取药物肝素类等。氯吡格雷和奥扎格雷合并占有了 60.3% 的市场份额，占据了绝对优势，其次是肝

素类的药物，需要指出的是，巴曲酶是一种止血药，又名立止血，被统计进了抗血栓药物。

### 6.2.1 氯吡格雷——赛诺菲、深圳信立泰

氯吡格雷由塞诺非原研，2007 年底专利过期后 09 年依然保持了 26.23 亿欧元销量。国内市场由赛诺菲和信立泰分割，目前正大天晴等公司的产品仍处于审评过程中，还没有新批厂家上市。深圳信立泰的份额在逐渐扩大，前景值得期待。

图 61：氯吡格雷 05-09 年竞争格局

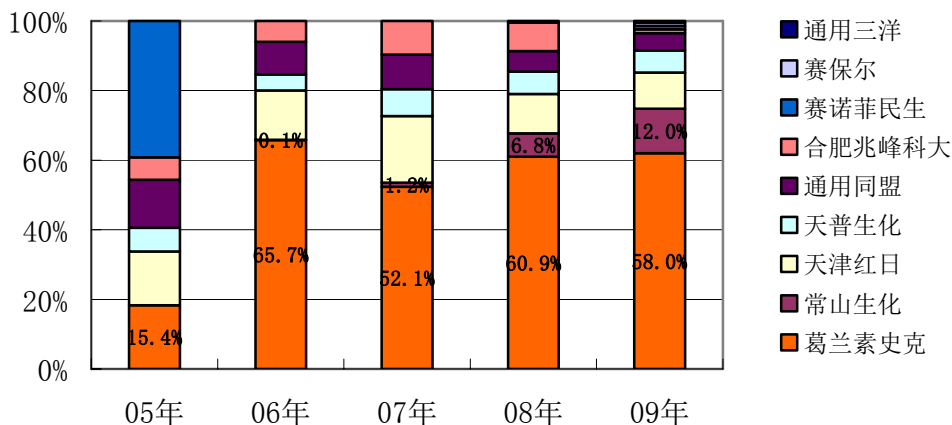


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 6.2.2 低分子肝素钙——葛兰素史克、天津红日

低分子肝素钙与普通肝素及低分子肝素钠比，降低了出血的风险。2009 年葛兰素史克全球销量约 2.29 亿英镑。目前国内市场葛兰素史克占据了 58% 的份额，天津红日药业的份额约 9%。常山生化的份额不断增大，目前排名第二。

图 62：低分子肝素钙 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 6.3 止血药

09 年降纤酶在医院用药中占据了 48.80% 的市场份额，该产品是一种类凝血酶，实际用途主要是抗血栓，而非止血，止血用的巴曲酶为专利药品，被称为立止血，在统计上显然二者被混淆。

云南白药的医院市场并不是其主要市场，医院销售金额估算不足其销售金额的 1/5，因而医院数据意义不大。

表 15 止血药物增速及份额

止血药	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
降纤酶	30%	20%	20%	15%	48.80%
氨甲环酸	-12%	34%	18%	25%	15.00%
卡巴克络	90%	110%	10%	10%	8.32%
二乙酰氨乙酸乙二胺	-6%	56%	-7%	-5%	7.74%
冻干人凝血因子 VIII	15100%	30%	0%	28%	5.03%
凝血酶	-8%	60%	-32%	20%	3.32%
云南白药	34%	71%	18%	30%	3.06%
凝血酶原复合物	-3%	10%	-66%	15%	1.98%
呋喃西林贴	0%	0%	0%	130%	0.99%
小檗胺	-18%	27%	-7%	15%	0.91%
其它					4.85%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30% 之间。

### 6.4 抗贫血药物——VB12 衍生物占据主导

甲钴胺和腺苷钴胺两个维生素 B12 衍生物占据了抗贫血药物 60.4% 的份额，腺苷钴胺表现出了很好的成长性，重组人血小板生成素和多糖铁复合物的增长也很快。

表 16 抗贫血药物增速及份额

抗贫血制剂	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
甲钴胺	-	9%	15%	17%	38.40%
腺苷钴胺	0%	80%	40%	20%	20.80%
重组人血小板生成素	-	200%	80%	30%	10.20%
多糖铁复合物	3700%	110%	70%	40%	9.02%
利可君	8%	41%	9%	10%	6.29%
扶正冲剂	30%	50%	40%	2%	5.00%
琥珀酸亚铁	20%	9%	9%	25%	4.66%
右旋糖酐铁	10%	20%	10%	3%	1.82%
硫酸亚铁/复合维生素	5%	62%	35%	27%	1.07%
叶绿酸铜钠	40%	20%	5%	7%	0.50%
其它					2.24%

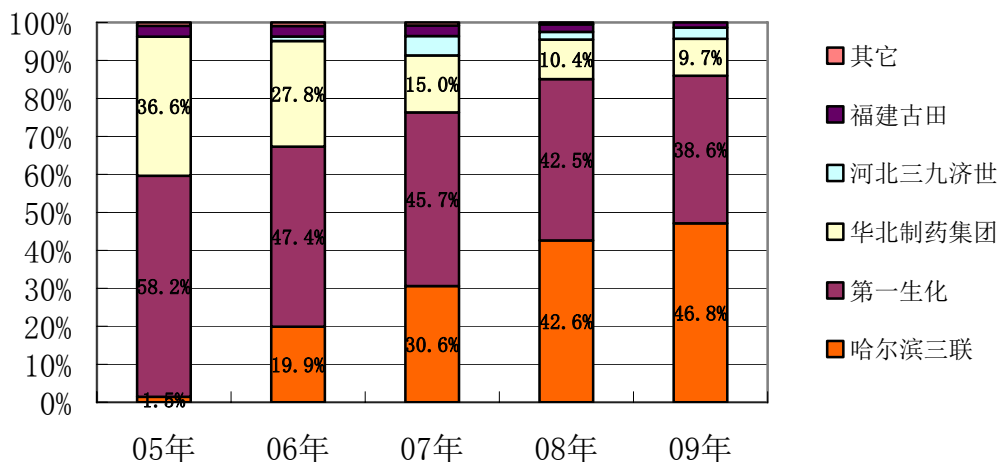
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30% 之间。



### 6.4.1 腺苷钴胺——哈尔滨三联、第一生化

哈尔滨三联经过几年的发展成为腺苷钴胺市场最大占有者，华北制药集团的份额则逐步萎缩。

图 63：腺苷钴胺 05-09 年竞争格局



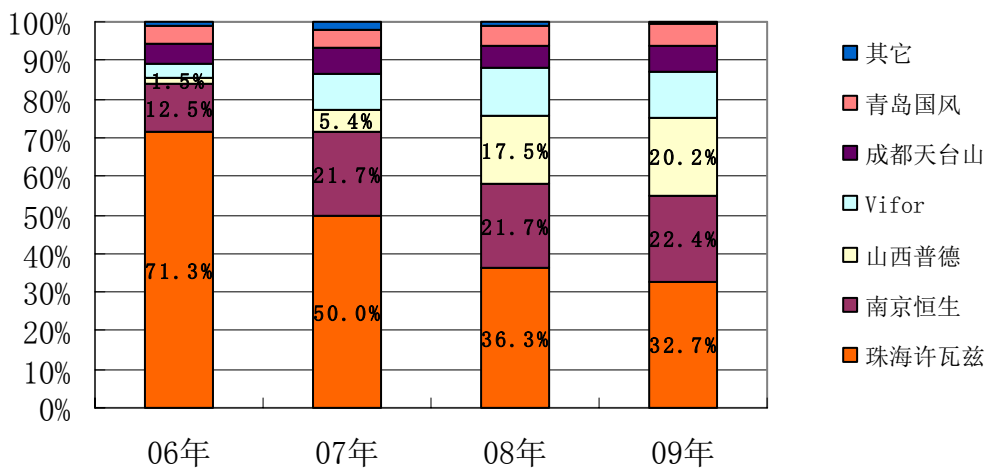
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 6.4.2 重组人血小板生成素——沈阳三生

沈阳三生的特比奥 (rhTPO) 是全球首个上市的重组人血小板生成素，目前仍然独占市场，陕西郝其军制药的复方皂矾丸等中药升血小板药物与沈阳三生的产品存在一定的竞争关系。

### 6.4.3 多糖铁复合物——珠海许瓦兹、南京恒生、山西普德

图 64：多糖铁复合物 06-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

多糖铁复合物在补血市场的铁剂中名列第一，珠海许瓦兹份额最大商品名力蜚能-150，该公司还有右旋糖酐铁，南京医药旗下的南京恒生主要是蔗糖铁和琥珀酸亚铁的生产厂家。

## 6.5 血浆代用品——发展空间巨大

表 17 血浆代用品增速及份额

血浆代用品和输液	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
氯化钠	20%	50%	20%	25%	23.90%
人血白蛋白	10%	10%	-17%	15%	15.20%
脂肪乳	20%	30%	9%	10%	12.70%
葡萄糖	0%	30%	10%	10%	11.40%
L-丙氨酸-L-谷氨酰胺	100%	90%	40%	30%	8.52%
人血丙种球蛋白	20%	20%	20%	10%	6.26%
羟乙基淀粉	10%	30%	30%	40%	5.59%
脑蛋白水解物	0%	150%	0%	-10%	3.32%
甘油果糖	10%	30%	10%	10%	2.18%
葡萄糖/氯化钠	0%	10%	0%	8%	2.18%
其它					8.75%

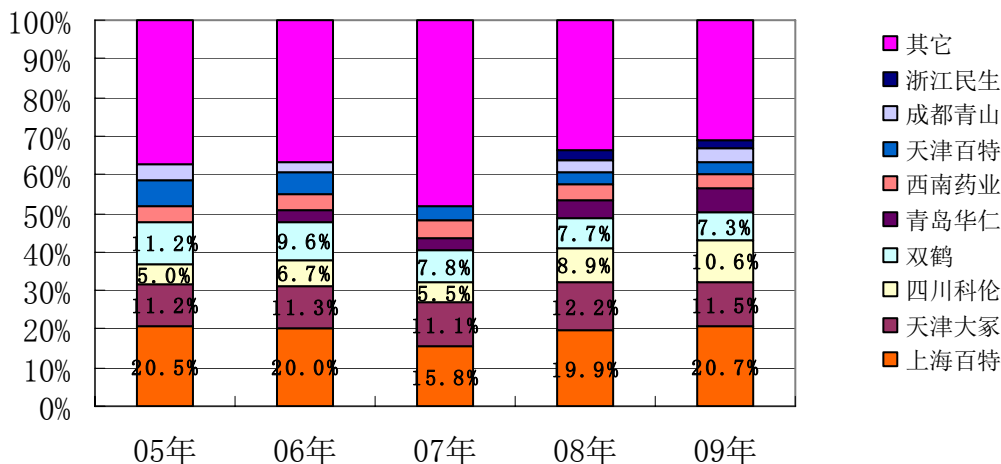
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

血浆代用品包括了一般输液，血液制品和一些可以替代血浆的羟乙基淀粉等，血液用品受制于血浆资源，血浆代用品的空间很大。

### 6.5.1 氯化钠——集中度仍然较低

氯化钠大输液的格局仍然十分分散，在样本医院中外资企业百特和大众仍然占有很大的份额，四川科伦和北京双鹤紧随其后，科伦市场份额稳步提升。

图 65：氯化钠 05-09 年竞争格局

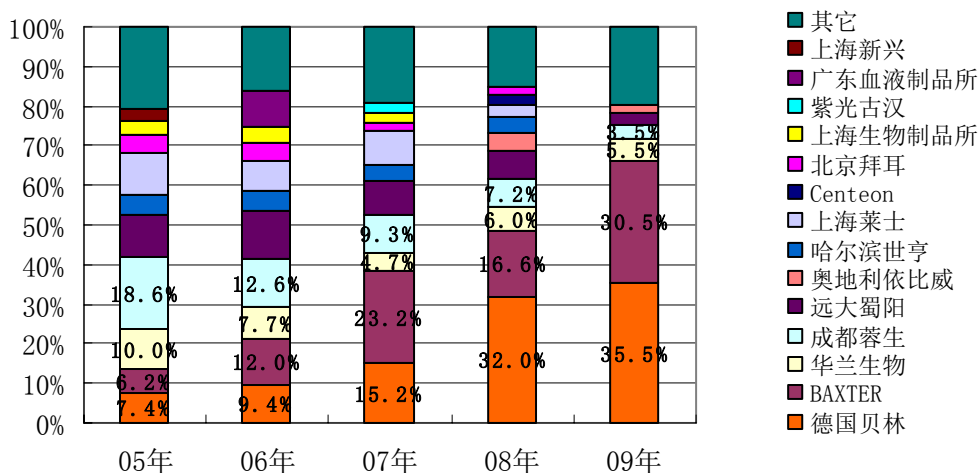


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 6.5.2 人血白蛋白——外资份额扩大

受制于国内血浆资源紧缺，国内的生产企业这几年人血白蛋白的份额有不同程度的萎缩，而德国贝林和百特的产品则借机扩大了市场份额。

图 66: 人血白蛋白 05-09 年竞争格局

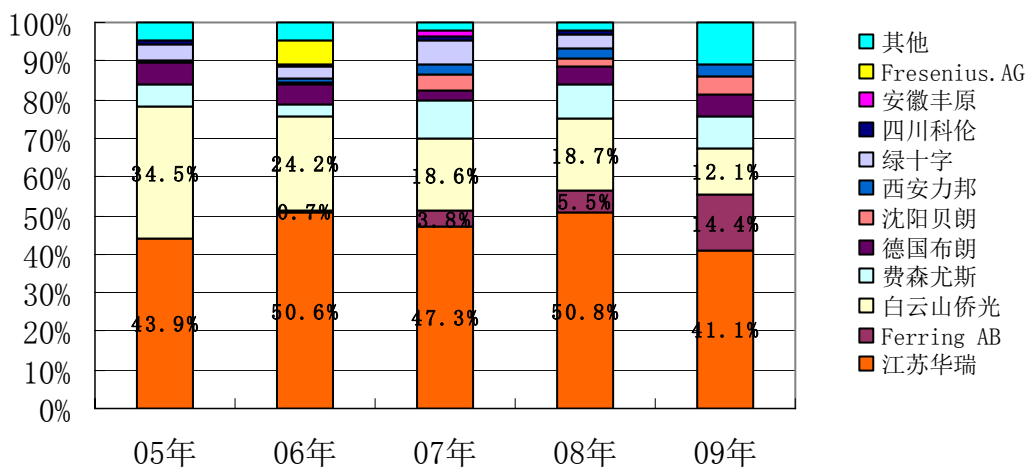


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 6.5.3 脂肪乳——江苏华瑞、白云山侨光、费森尤斯

中长链脂肪乳的生产厂家江苏华瑞、白云山侨光和费森尤斯占据了大部分市场份额，随着百特和侨光的合资，扩产后的侨光预计将提高其市场份额。

图 67: 脂肪乳 05-09 年竞争格局



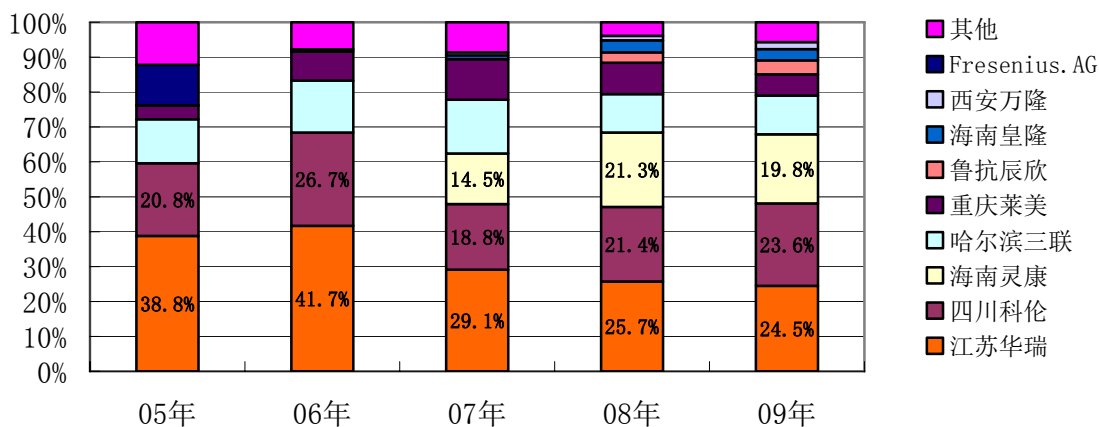
资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 6.5.4 L-丙氨酸-L-谷氨酰胺——江苏华瑞、四川科伦、海南灵康

L-丙氨酸-L-谷氨酰胺是一种肠外营养剂，江苏华瑞保持了在该领域的优

势，四川科伦紧随其后，占到 23.6% 的市场份额，重庆莱美也有 6.8% 的份额。

图 68: L-丙氨酸-L-谷氨酰胺 05-09 年竞争格局

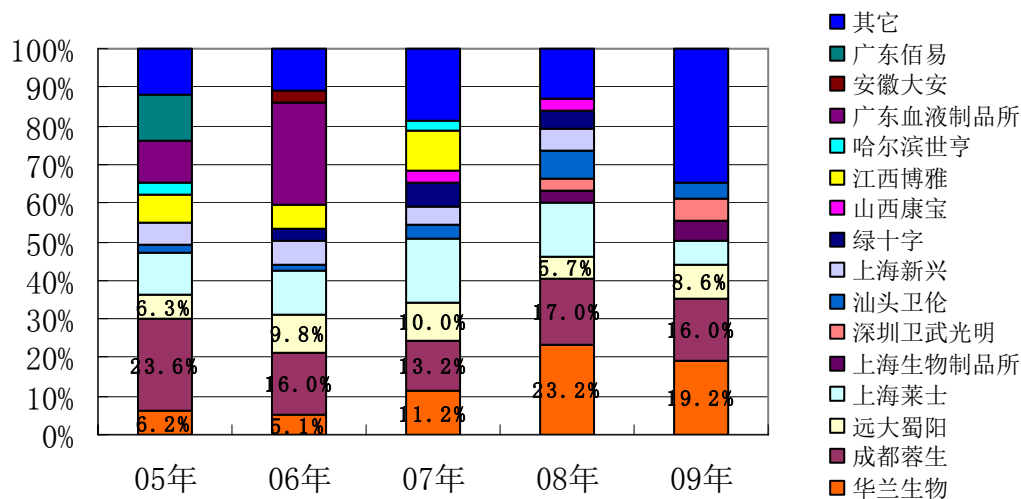


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 6.5.5 人血丙种球蛋白——华兰生物、成都蓉生 d (天坛)、上海莱士

人血丙种球蛋白属于相对高端的血液制品，华兰生物、成都蓉生和上海莱士名列份额前三，未来血浆仍然是决定市场份额的重要因素。

图 69: 人血丙种白蛋白 05-09 年竞争格局

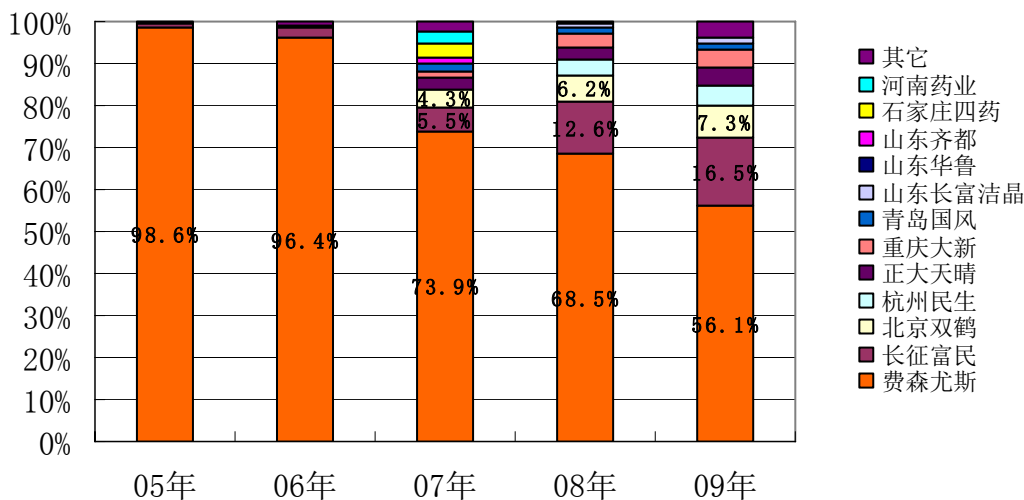


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 6.5.6 羟乙基淀粉——费森尤斯、长富 (上海医药)、双鹤

羟乙基淀粉原来市场为费森尤斯独占，近几年为华源长富 (长征富民)、双鹤药业抢去了部分市场份额，预计未来多元化趋势还将延续。

图 70: 羟乙基淀粉 05-09 年竞争格局



资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

## 6.6 其他血液制品——包括 EPO 等

促红细胞生成素被归入了其他血液制品, 该产品的市场规模还是相当大的, 远高于其它品种。

表 18 其它血液制品增速及份额

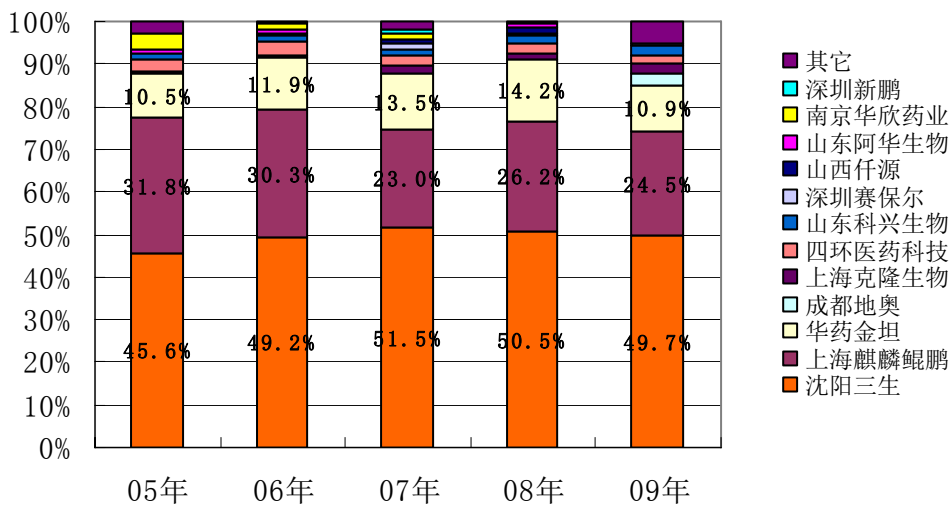
其他血液系统用药	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
促红细胞生成素	-40%	60%	10%	20%	72.50%
纤溶酶	60%	180%	50%	15%	10.60%
其它					16.90%

资料来源: SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值, 如增长率 20%, 实际增长率在 20%-30%之间。

### 6.6.1 促红细胞生成素 (EPO) ——沈阳三生、上海麒麟鲲鹏、华药金坦

沈阳三生在 EPO 上的优势地位一直保持至今, 占据了 49.7% 的份额。其次是上海麒麟鲲鹏和华药金坦。华药目前占据 10.9% 的份额。

图 71：促红细胞生成素 05-09 年竞争格局

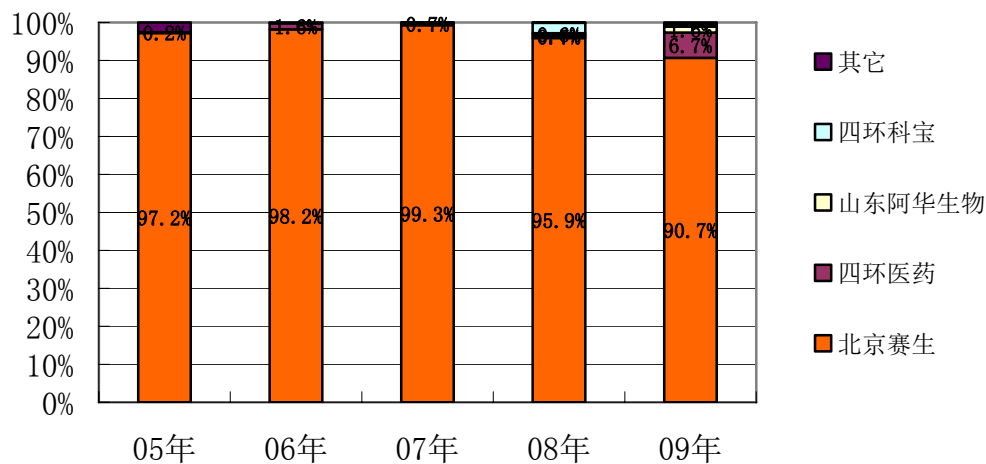


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 6.6.2 纤溶酶——北京赛生

纤溶酶与降纤酶同样是从蛇毒中提取的物质，主要也是用于溶栓，但作用机理完全不同，目前纤溶酶的市场几乎为北京赛生所垄断，四环医药 09 年稍有起色。

图 72：纤溶酶 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

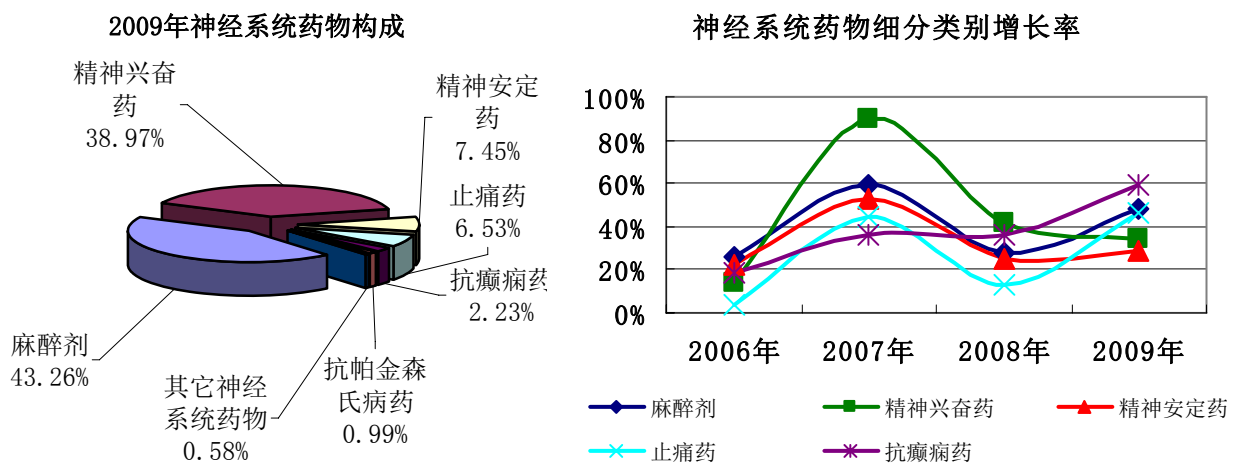
## 七、神经系统药物——高增长大幕徐徐开启

### 7.1 神经系统药物细分类别份额及增速

神经系统药物中以麻醉剂和精神兴奋类药物份额最大，其次是精神安定药和止痛药。

从增长速度来看，抗癫痫、麻醉剂和止痛药是相当快的，2009年增长率均高于40%，市场具有巨大潜力。

图 73：神经系统药物构成及细分类别增速



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.2 麻醉剂——二线品种增长迅速

表 19 麻醉剂药物增速及份额

麻醉剂	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
异丙酚	10%	40%	10%	50%	45.10%
七氟烷	590%	220%	80%	50%	21.30%
瑞芬太尼	70%	60%	30%	60%	8.87%
舒芬太尼	160%	100%	40%	70%	5.83%
罗哌卡因	20500%	60%	10%	30%	5.81%
异氟烷	-11%	9%	-15%	-16%	2.87%
依托咪酯	10%	50%	40%	40%	1.56%
利多卡因	140%	-31%	100%	30%	1.52%
左布比卡因	16300%	1700%	130%	40%	1.12%
喷他佐辛	1500%	190%	110%	75%	1.20%
其它					4.82%

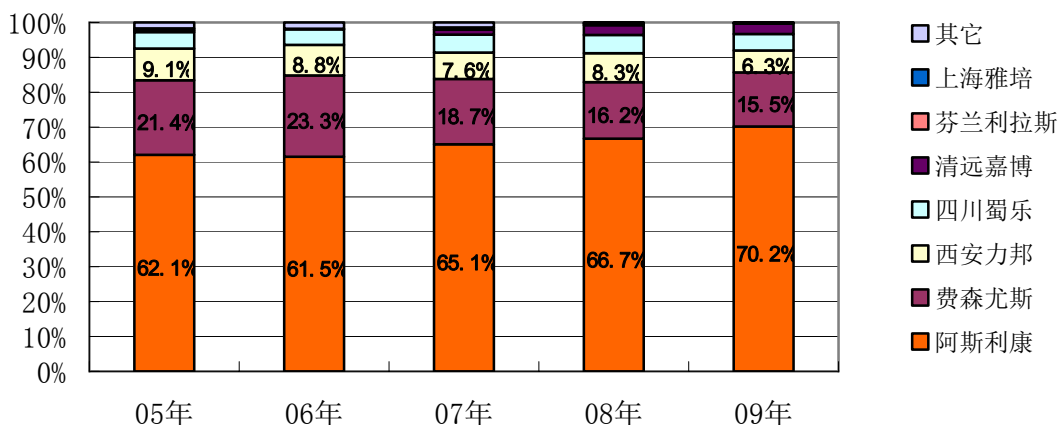
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30% 之间。

异丙酚在麻醉剂领域占有 45.10% 的份额，增速可观。吸入性麻醉剂七氟烷、麻醉镇痛药瑞芬太尼、舒芬太尼等增长表现尤为突出。

### 7.2.1 异丙酚——阿斯利康

异丙酚是一种静脉麻醉剂，是麻醉剂中用量最大的品种，其专利早已经过期，但市场一直被阿斯利康等外资控制，且市场份额有逐年增加的趋势。西安力邦等国内企业的份额停滞不前，未来的竞争格局还难有大的改变。

图 74：异丙酚 05-09 年竞争格局

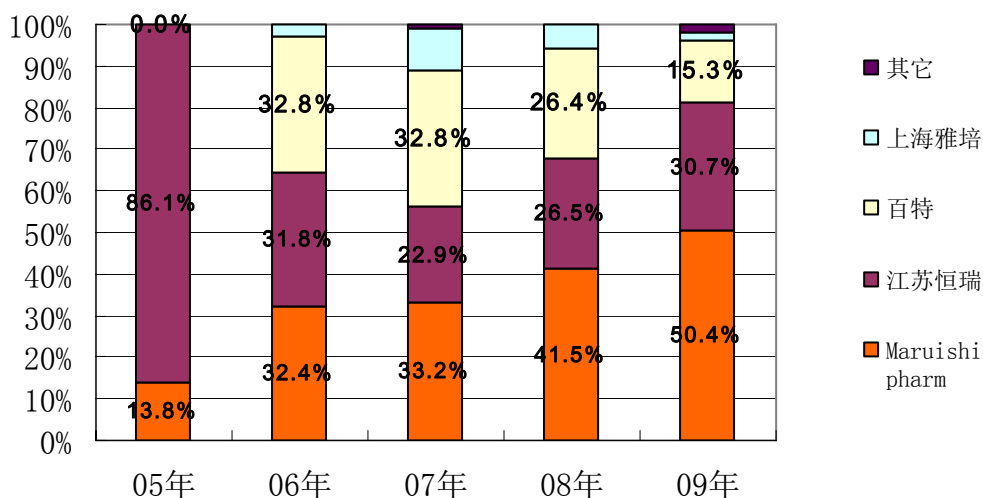


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.2.2 七氟烷——日本丸石、江苏恒瑞、百特

七氟烷作为一种吸入性麻醉剂，在日本丸石、江苏恒瑞和百特的推动下市场快速做大，恒瑞 09 年的份额 30.7%，名列第 2，表现出了很强的竞争力。

图 75：七氟烷 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所



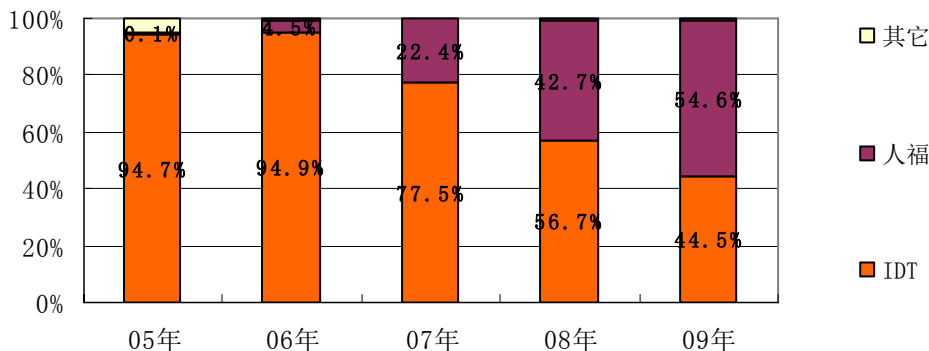
### 7.2.3 瑞芬太尼——人福科技（宜昌人福）

瑞芬太尼是最新一代的芬太尼类药物，其特点是半衰期短，起效迅速，适用于临床时间短的小手术。1990 年才被发现，1996 年在德国上市，并被 FDA 批准用于临床，2003 年由宜昌人福研发在国内上市，到目前为止仍然是独家生产，也还未在市场上发现有进口产品。恩华药业和常州四药处于制剂研发阶段。

### 7.2.4 舒芬太尼——IDT、人福科技（宜昌人福）

舒芬太尼合成于 1974 年，是一个老产品，其特点是半衰期长，适用于器官移植等综合性手术。该产品原来为 IDT 独占市场，人福凭借价格优势和自建队伍的销售模式在进入市场之后迅速抢占了 IDT 的份额，09 年宜昌人福的份额已经高达 54.6%，首次超过 IDT。

图 76：舒芬太尼 05-09 年竞争格局

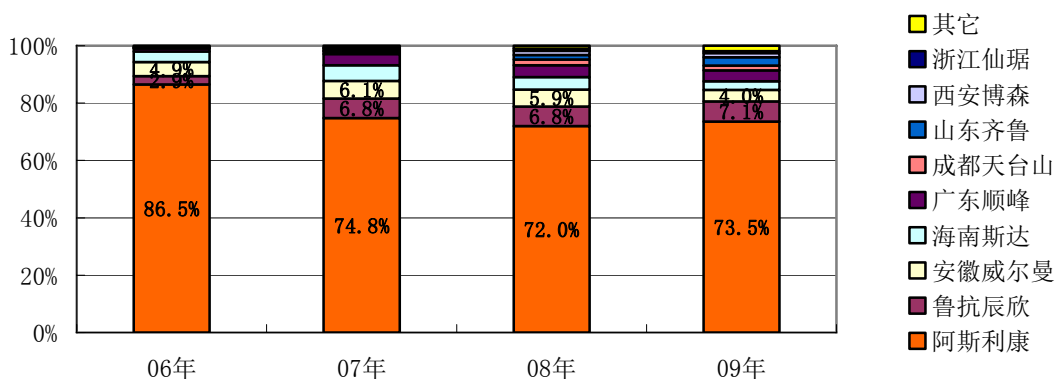


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.2.5 罗哌卡因——阿斯利康

罗哌卡因是一种局部麻醉药，阿斯利康到 09 年还控制了 73.5% 的市场份额，国内生产厂家众多，包括恒瑞、恩华都有该产品的生产批文，但面对一拥而上的仿制药生产商，恒瑞和恩华都没有把该产品作为重点品种推广。

图 77: 罗哌卡因 06-09 年竞争格局

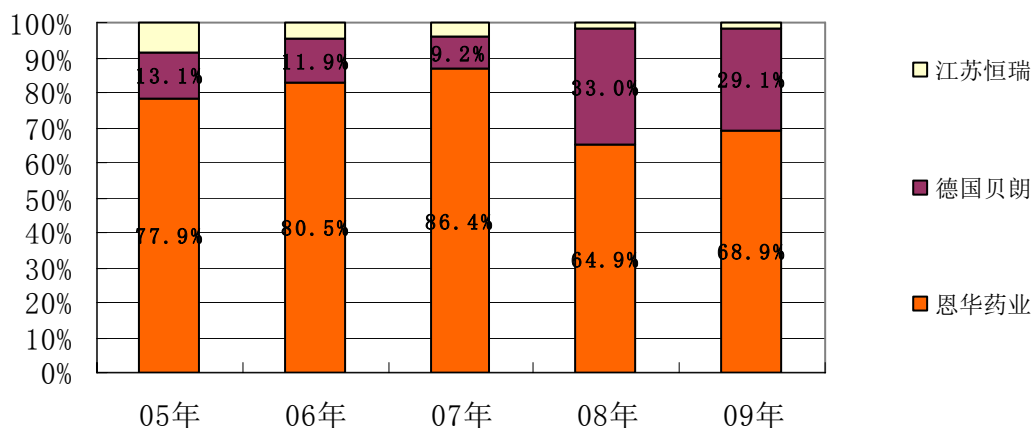


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 7.2.6 依托咪酯——恩华药业、德国贝朗

该产品德国贝朗公司2000年进入中国市场,恩华药业、恒瑞医药02年先后获得生产批文。恩华迅速抢占了进口药的市场份额,09年样本医院市场占有率达68%。08、09年样本医院份额中恩华药业所占份额有较大幅度下降,但实际上恩华该产品09年的增长约为55%,高于终端数据的增长率。因此,样本医院份额的变化有可能并未反映真实的情况,其原因是恩华在中小医院的优势更强一些,而样本医院是以大中型医院为主。

图 78: 依托咪酯 05-09 年竞争格局

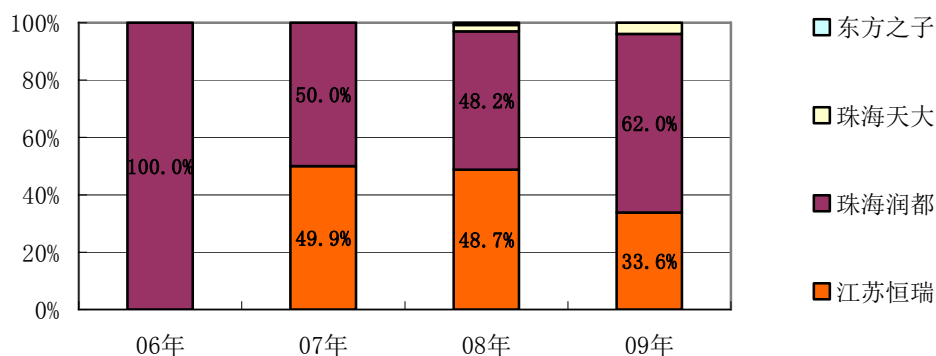


资料来源: SFDA 南方医药经济研究所

### 7.2.7 左布比卡因——恒瑞、珠海润都

左布比卡因由恒瑞和珠海润都平分市场,二者将共享市场快速增长。

图 79：左布比卡因 06-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.3 精神兴奋药——抑郁症药物增长还在后面

精神兴奋类药物中一类是属于脑保护剂，如神经节甙酯、依达拉奉等，另外一类是抗抑郁药物，如帕罗西汀和氟西汀，目前前一类增长迅速，而抗抑郁药物的增速还并不快。

表 20 精神兴奋药物增速及份额

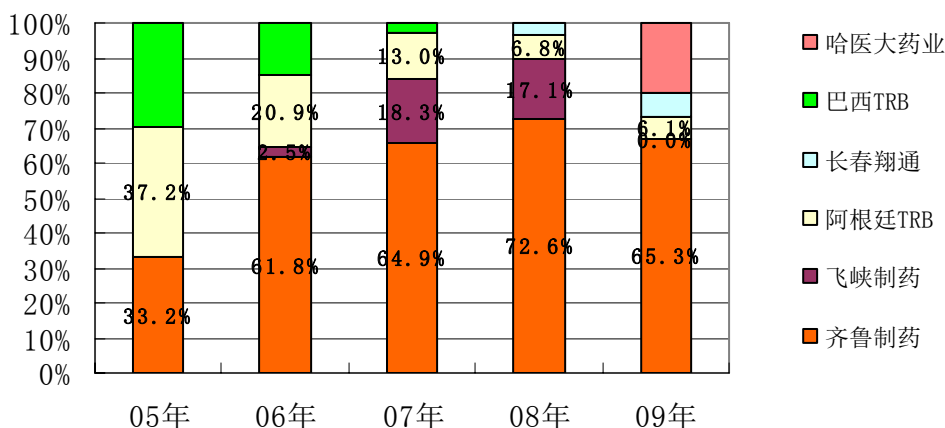
精神兴奋类	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
银杏叶制剂	20%	80%	20%	5%	23.40%
神经节苷脂	70%	220%	60%	40%	21.80%
奥拉西坦	38500%	280%	60%	46%	12.20%
依达拉奉	70%	110%	30%	40%	8.49%
长春西汀	20%	90%	10%	20%	4.30%
鼠神经生长因子	-16%	110%	70%	20%	4.30%
帕罗西汀	10%	40%	20%	10%	3.69%
甲氯酚酯	0%	20%	-10%	7%	2.17%
舍曲林	-10%	8%	-18%	30%	1.87%
降钙素基因相关肽	-39%	290%	20%	30%	1.96%
其它					15.82%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

#### 7.3.1 神经节苷脂——齐鲁制药

神经节苷脂是由猪脑或牛脑中提取的物质，国内原来由齐鲁制药独家生产，之后新增了飞峡制药和长春翔通，国外原来由巴西 TRB 进口，后因巴西疯牛病爆发，改从阿根廷 TRB 进口，并改用猪脑为原料。目前齐鲁是该领域的龙头企业，市场占有率达 65.3%，但与 08 年相比有所下降。

图 80：神经节苷脂 05-09 年竞争格局

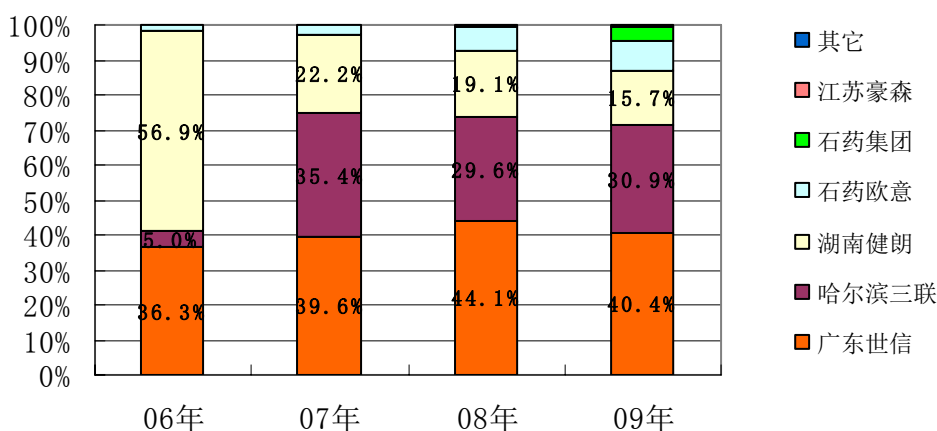


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.3.2 奥拉西坦——广东世信、哈尔滨三联、湖南健朗

奥拉西坦是一种脑代谢改善物，广东世信、哈尔滨三联和湖南健朗占了大部分市场份额，石药和江苏豪森的产品也有销售，但份额尚小。

图 81：奥拉西坦 06-09 年竞争格局

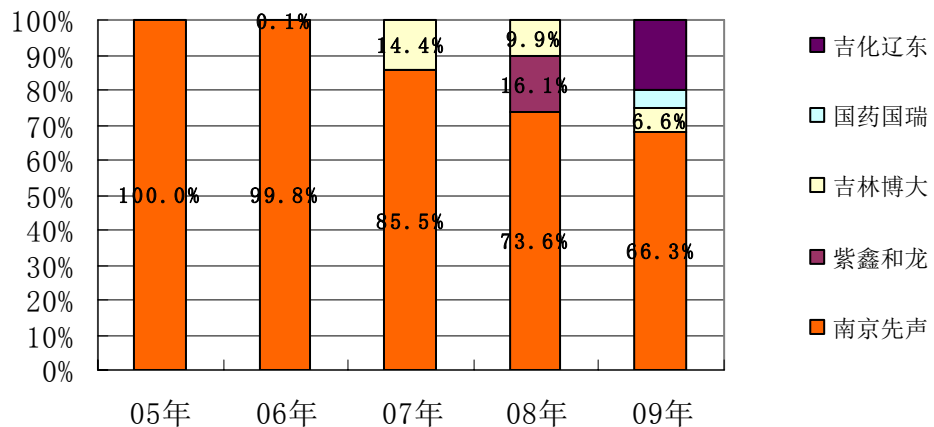


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.3.3 依达拉奉——江苏先声

江苏先声（纽交所上市）将依达拉奉市场做大之后，吉林紫鑫和龙（与紫鑫药业并无关系）和吉林博大分享了这一过程，市场虽然在趋于分散，但整体市场的扩大趋势应当不变。

图 82：依达拉奉 05-09 年竞争格局

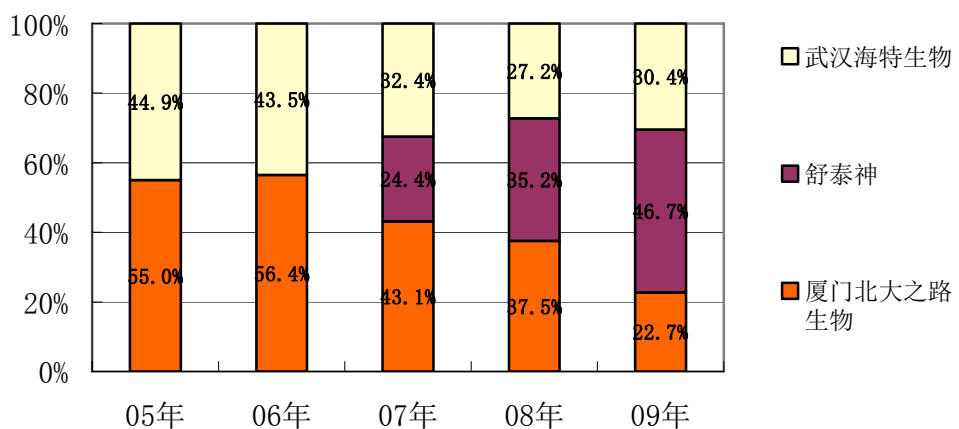


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.3.4 鼠神经生长因子——厦门北大之路、舒泰神、海特生物

鼠神经生长因子是从小鼠颌下腺提取的神经生长因子，可以促进神经细胞的生长发育，市场目前由舒泰神、厦门北大之路、海特生物三家分割。

图 83：鼠神经生长因子 05-09 年竞争格局

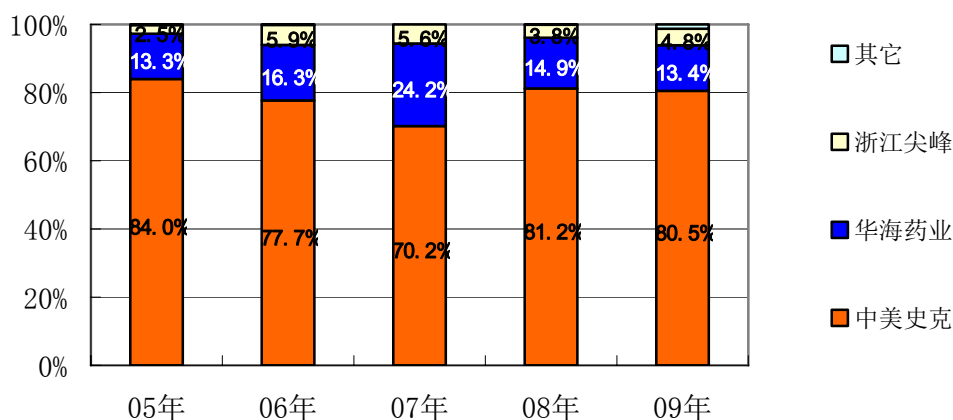


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.3.5 帕罗西汀——中美史克、华海

帕罗西汀是一种抗抑郁药物，国内华海一直在替代合资企业份额，但 08、09 年华海的份额大幅下降。公司方面提供的信息反映近年来好转的，这可能跟公司销售数据和医院终端数据不完全同步有关。

图 84：帕罗西汀 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

## 7.4 精神安定药——亮点众多

精神安定类药物部分数据缺失，但从其他渠道了解到该领域成长性良好，亮点众多。

表 21 精神安定药物增速及份额

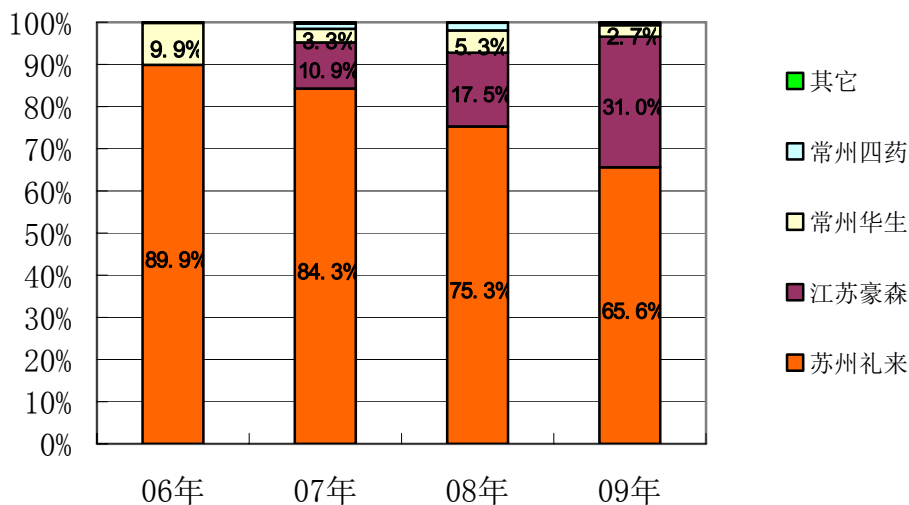
精神安定类	06 年增速	07 年增速	08 年增速	09 年增速	09 年份额
奥氮平	48300%	50%	30%	35%	26.80%
喹硫平	27800%	60%	30%	15%	13.40%
利培酮	9%	48%	16%	10%	12.40%
天麻素	30%	50%	50%	20%	11.10%
氟哌噻吨/美利曲辛	0%	30%	10%	10%	7.92%
咪达唑仑	5%	44%	10%	10%	7.48%
唑吡坦	40%	70%	90%	-50%	4.35%
阿立哌唑	35%	50%	60%	43%	4.00%
齐拉西酮	35100%	340%	360%	40%	2.70%
佐比克隆	40%	10%	30%	20%	1.73%
其它					8.12%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 7.4.1 奥氮平——苏州礼来、江苏豪森

奥氮平是在第一治疗精神分裂症的药物氯氮平的基础上于 1996 年上市，礼来公司该产品 09 年销售额高达 49.2 亿美元，是销售额最大的精神分裂症药物。江苏豪森 06 年打赢了和礼来的专利官司，07 年市场份额快速扩大，目前该产品保护期已过，海正等企业也正在申报该产品，未来竞争有可能加剧。

图 85：奥氮平 06-09 年竞争格局



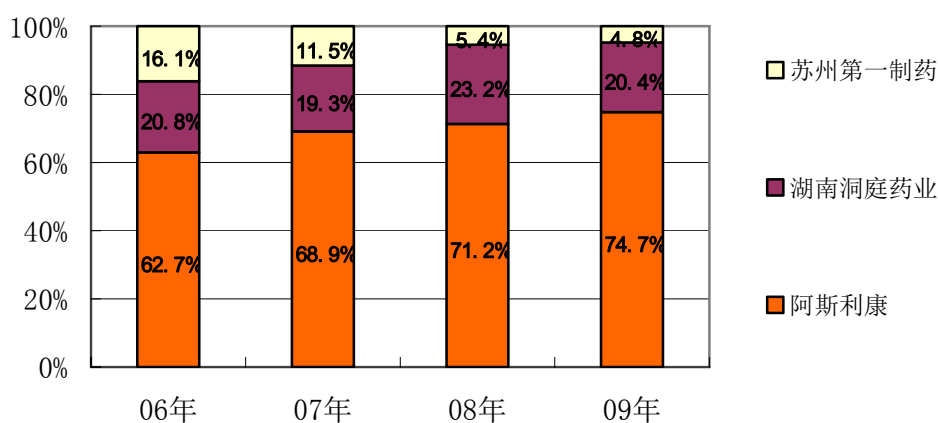
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 7.4.2 喹硫平——阿斯利康、湖南洞庭

喹硫平是一种非典型精神病治疗药物，1996 年上市，美国专利到 2011 年到期，该产品在精神分裂症治疗方面有广泛应用，阿斯利康公司该产品 09 年销售额 48.66 亿美元。国内目前只有阿斯利康、湖南洞庭和苏州第一制药生产。

湖南洞庭药业原为湘酒鬼子公司，后股权被拍卖给江苏同禾药业，目前为江苏同禾药业控股。

图 86：喹硫平 06-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

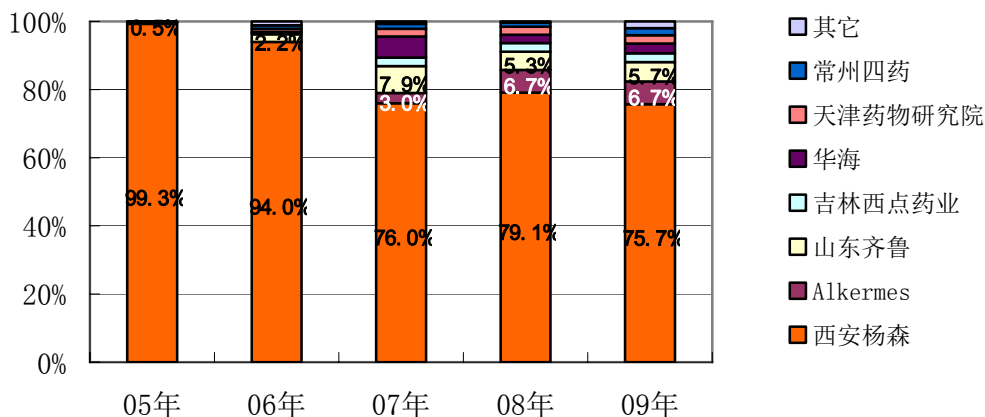
#### 7.4.3 利培酮——西安杨森、Alkermes、齐鲁、恩华

利培酮也是治疗精神分裂症的一线药物，其专利于 2008 年过期，强生公

司 07 年该品种销售额 45.5 亿美元（包括长效的），08 年因专利过期，销售额掉到了 34.4 亿美元，09 年为 23.2 亿美元。

国内企业主要是山东齐鲁占有一定的份额，恩华 09 年该产品销售额达到 8400 万，但因为公司该产品主要在中小医院销售，所以并没有进入样本医院的统计。

图 87：利培酮 05-09 年竞争格局



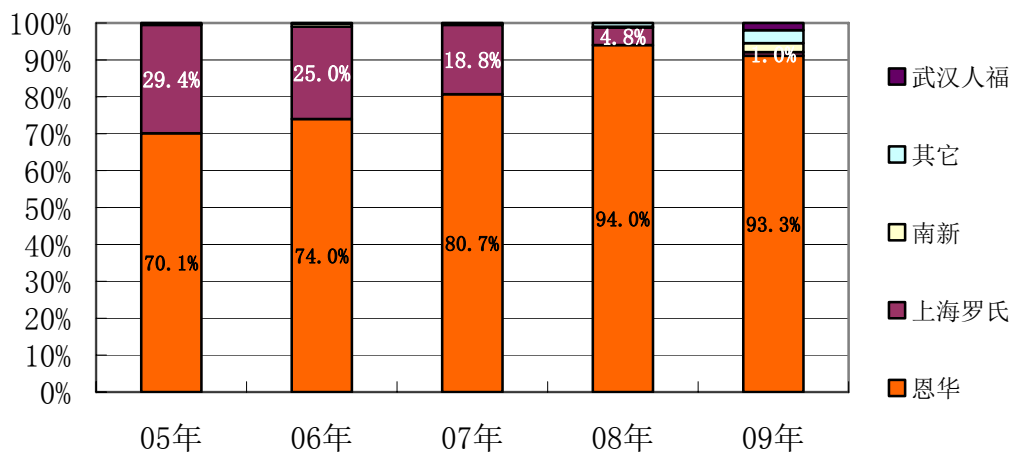
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 7.4.4 咪达唑仑——恩华药业

咪达唑仑主要用于诱导麻醉和麻醉镇静，该产品专利早已过期，国内除了恩华之外宜昌人福也获得了该产品的生产批文，但恩华的优势地位短期内难以撼动。

图 88：咪达唑仑 05-09 年竞争格局



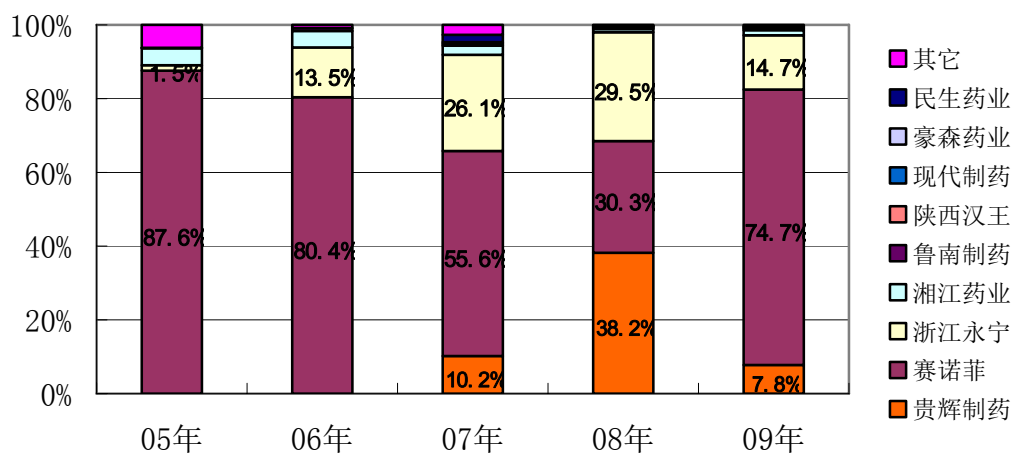


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 7.4.5 唑吡坦——贵辉制药、赛诺菲、浙江永宁

唑吡坦是全球销售额最大的催眠药，赛诺菲历史上最大销售额超过 20 亿美元，目前专利已经过期，竞争加剧，但还没有产品能够取代该品种。

图 89：唑吡坦 05-09 年竞争格局

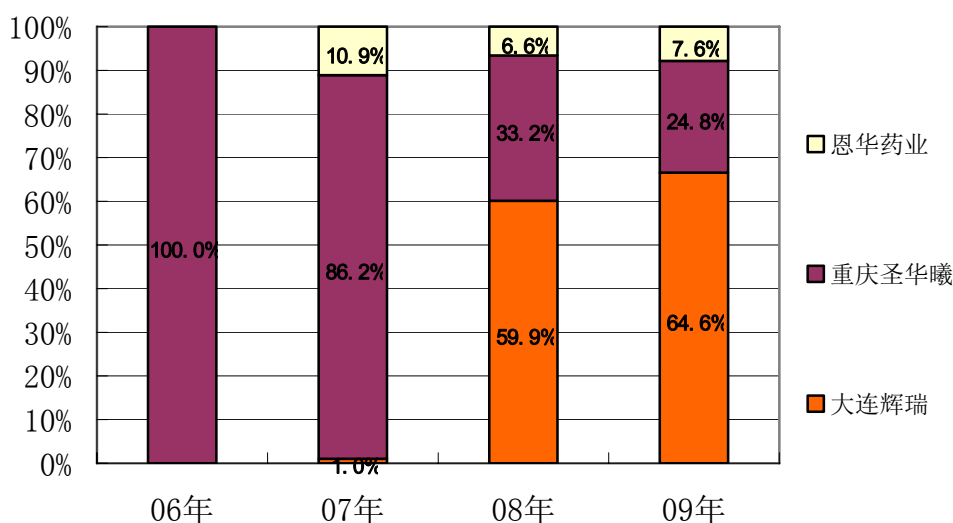


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

#### 7.4.6 齐拉西酮——辉瑞、重庆圣华曦、恩华

齐拉西酮由辉瑞开发于 2000 年上市，在国内未申请专利，09 年辉瑞全球销售额 10.02 亿美元。目前国内只有重庆圣华曦和恩华有该产品批文，并且近期也不会有新的厂家获得批文，预计未来这 3 家会共同把市场做大。

图 90：齐拉西酮 06-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

## 7.5 止痛药——麻醉镇痛药表现突出

止痛药中用于中重度疼痛的麻醉镇痛药医院用药表现突出，其中有好几个品种被统计进了麻醉剂的数据。在剩余产品中羟考酮及其缓释制剂表现突出。

表 22 止痛药物增速及份额

止痛药	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
阿司匹林	30%	60%	30%	20%	18.10%
枸橼酸芬太尼	6%	40%	1%	5%	12.00%
羟考酮/对乙酰氨基酚	90%	130%	80%	40%	7.01%
曲马多	-2%	19%	-14%	5%	6.14%
吗啡	6%	30%	-1%	5%	6.04%
复方氨酚肾素片	-46%	180%	30%	1%	5.47%
四苯酰吡咯乙酸钠	40%	20%	20%	60%	5.01%
酚麻美敏	20%	30%	9%	20%	4.07%
羟考酮	42800%	130%	40%	35%	3.89%
布洛芬/可待因	2600%	480%	200%	55%	3.60%
其它					28.67%

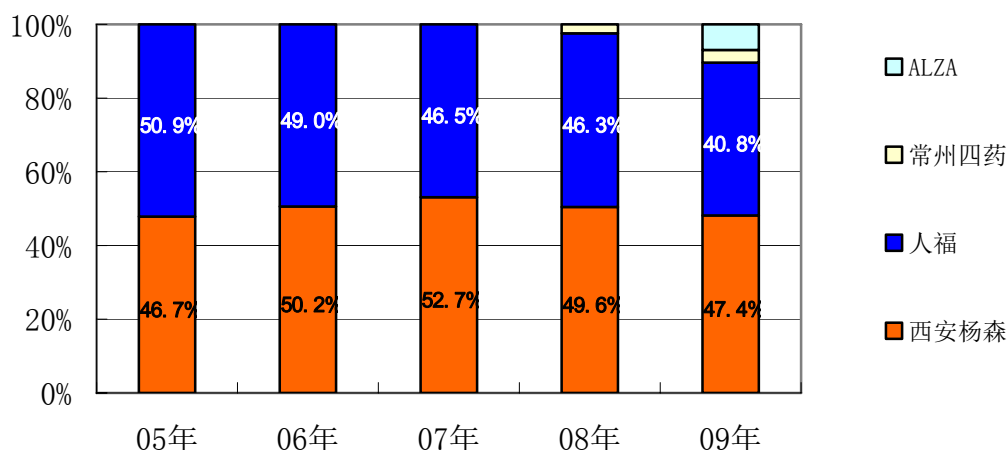
资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 7.5.1 枸橼酸芬太尼——西安杨森、人福

枸橼酸芬太尼是 1960 年代发现的产品，目前国内主要就是宜昌人福生产，公司在注射剂型上占据了绝对优势。西安杨森总代理的强生产品多瑞吉（芬太尼透皮贴剂）1999 年进入中国市场以来在中国医院市场占据了主导地位，常州四药 2005 年获批了透皮贴剂生产批文，但规模仍然很小。

09 年宜昌人福的份额保持了稳定，而西安杨森的则略有下降。

图 91：枸橼酸芬太尼 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.5.2 羟考酮/对乙酰氨基酚——国药顺义

国药工业公司顺义分公司进口分装美国马林克罗的氨酚羟考酮（泰勒宁），由于乙酰氨基酚的“封顶效应”而大大降低了上瘾的危险，该产品目前为独家生产。

### 7.5.3 羟考酮——北京萌蒂

目前市场上主要是北京萌蒂的盐酸羟考酮控释片（奥施康定），为独家。

## 7.6 抗癫痫药——增长迅速、竞争环境宽松

抗癫痫药物在国外也是相当大的一类药物，脑血管疾病引起的癫痫对增长贡献较大，而该类药物生产厂家少，竞争环境宽松。

表 23 抗癫痫药物增速及份额

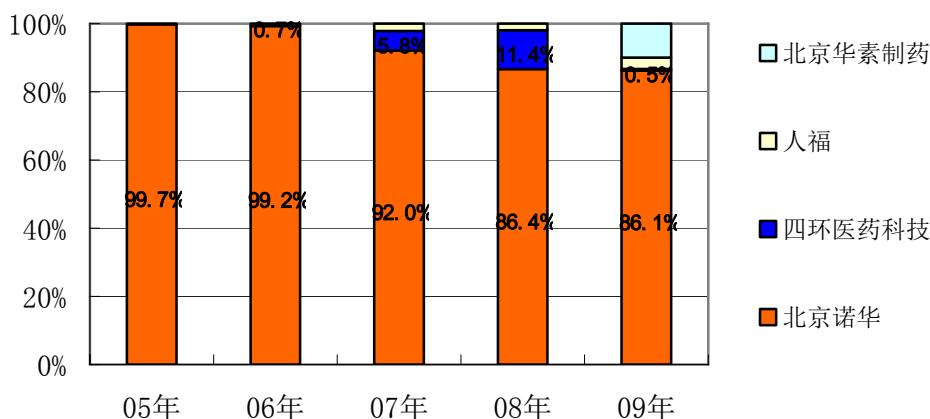
止痛药	06年增速	07年增速	08年增速	09年增速	09年份额
丙戊酸钠	20%	20%	20%	33%	38.00%
奥卡西平	190%	90%	80%	83%	14.60%
拉莫三嗪	60%	60%	60%	38%	12.30%
托吡酯	15400%	20%	0%	5%	11.70%
左乙拉西坦	0%	15800%	730%	64%	11.10%
卡马西平	0%	25%	8%	8%	6.39%
加巴喷丁	240%	160%	90%	93%	1.75%
氯硝西泮	-9%	20%	-10%	15%	1.41%
根痛平	0%	30%	-6%	-25%	1.17%
苯巴比妥钠	0%	10%	0%	-13%	0.60%
其它					0.98%

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所 增长率为近似值，如增长率 20%，实际增长率在 20%-30%之间。

### 7.6.1 奥卡西平——北京诺华、四环医药、人福

奥卡西平市场增长迅猛，份额从2008年第4位上升到09年第2位。该产品专利于2007年过期，诺华历史最大销售额7亿美元，国内目前获得生产批文的只有四环医药科技和武汉人福，目前武汉人福的份额还很低，没有形成竞争力。

图 92：奥卡西平 05-09 年竞争格局

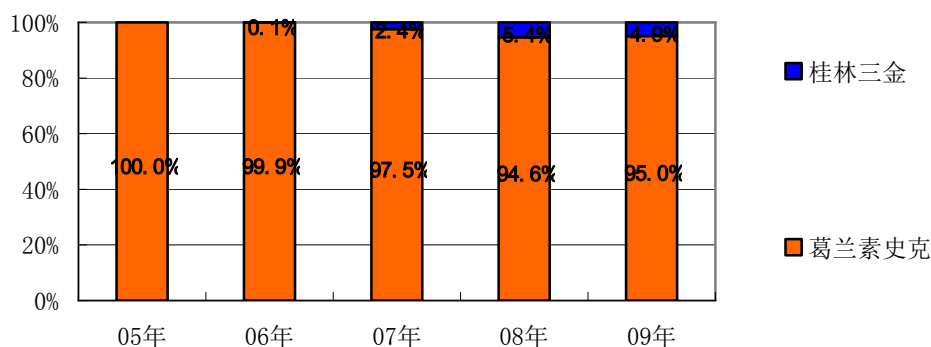


资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

### 7.6.2 拉莫三嗪——中美史克、桂林三金

拉莫三嗪的专利2002年已经过期，但国内市场目前只有葛兰素史克和桂林三金的产品，除此之外国内还有湖南天健有生产批文，竞争环境还是很宽松。

图 93：拉莫三嗪 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

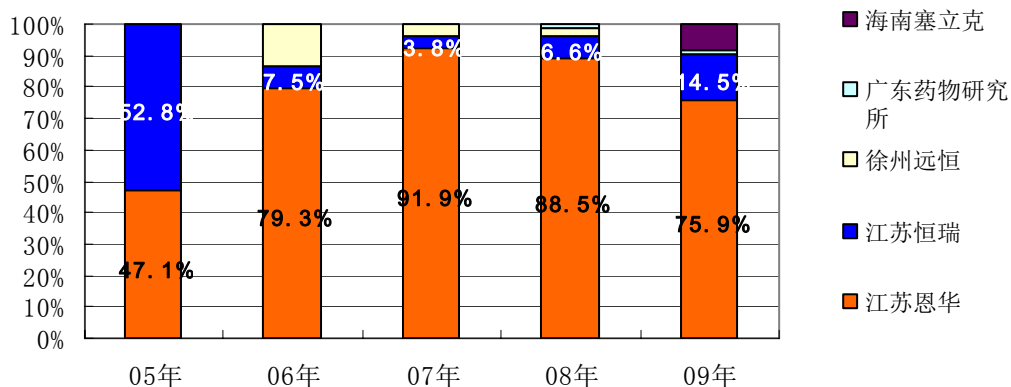
### 7.6.3 左乙拉西坦——UCB

左乙拉西坦于1999年由比利时UCB公司上市，07年销售额达到15亿美元，2009年专利过期，目前国内没有生产厂家，深圳信立泰、北京德众万全的该产

品在临床阶段。

#### 7.6.4 加巴喷丁——恩华药业、恒瑞医药

图 94：加巴喷丁 05-09 年竞争格局



资料来源：SFDA 南方医药经济研究所

加巴喷丁是辉瑞的原研产品，历史上专利药最大销售额高达 27 亿美元，其专利在 2004 年过期。该产品成长性好，09 年样本医药销售增幅接近 100%。目前国内的原料药只有恩华、恒瑞和浙江手心医药化学品厂有生产批文，制剂批文也很少。目前恩华的产品在样本医院终端占有绝对优势。

## 附录:对医院终端数据分析的几点说明

- 1、医药行业因为产品种类众多，终端复杂，终端数据很难获得，本篇报告系在 SFDA 南方医药经济研究所样本医院西药临床数据基础上整理出来的，期望能够给客户在研究医药行业及上市公司提供一些帮助；
- 2、限于篇幅和精力限制，我们选择了西药临床数据的前 6 大类进行了分析，这 6 大类占样本医院购药金额的比例 09 年为 87%。在具体品种方面，我们按增长速度快，跟上市公司关联度高的原则进行了选择分析；
- 3、由于南方所数据的样本医院为北京、上海、广州、南京、重庆、成都、西安、哈尔滨、沈阳、郑州等 16 个主要城市的，并以大中型医院为主，数据有较大局部性，有可能不能完全反映竞争的实际情况，在应用本篇报告数据的时候请注意这点。

## 投资评级定义

### 公司评级

- 强烈推荐：预期未来 6~12 个月内股价升幅 30%以上  
推荐：预期未来 6~12 个月内股价升幅 10%~30%  
中性：预期未来 6~12 个月内股价变动在±10%以内  
回避：预期未来 6~12 个月内股价跌幅 10%以上

### 行业评级

- 看好：预期未来 6~12 个月内行业指数表现优于市场指数 5%以上  
中性：预期未来 6~12 个月内行业指数表现相对市场指数持平  
看淡：预期未来 6~12 个月内行业指数表现弱于市场指数 5%以上

## 分析师简介

### 中投证券医药行业小组

周锐，中投证券研究所医药行业首席分析师，理学博士，3 年医药行业从业经验，5 年证券行业从业经验，2006 年和 2007 年《新财富》最佳分析师评选中入围；“2008 年度卖方分析师水晶球奖”医药行业第二名，2008 年新财富最佳分析师医药行业第 3 名。

余方升，医药行业研究员助理，理学学士，经济学硕士，2009 年加入中投证券研究所，负责中药行业研究。

余文心，医药行业研究助理，北京大学药学、经济学双学士，北京大学药事管理、澳门大学医药管理双硕士。2010 年加入中投证券研究所，负责化学药及医药政策研究。

## 免责声明

本报告由中国建银投资证券有限责任公司（以下简称“中投证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经中投证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中投证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

## 中国建银投资证券有限责任公司研究所

公司网站：

<http://www.cjis.cn>

### 深圳

深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19 楼  
邮编：518000  
传真：(0755) 82026711

### 北京

北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层  
邮编：100032  
传真：(010) 63222939

### 上海

上海市静安区南京西路 580 号南证大厦 16 楼  
邮编：200041  
传真：(021) 62171434