

周期的挑战

——2023年中药材行情充满“变数”

CONTENTS 目录

周期的规律：原本很“热”

- 1.1 整体行情涨势突破三年周期
- 1.2 供需矛盾进一步加剧
- 1.3 异常气候刺激交易活跃
- 1.4 流通市场已逐步冲高三年

现实中的行情：其实更“火”

- 2.1 疫情防控调整后涨价二次启动
- 2.2 开年后热钱涌动再次点燃市场热情
- 2.3 综合200指数到达历史高位

后期的市场：充满“变数”

- 3.1 变数一：周期下的行情向下压力来临
- 3.2 变数二：更加多变的气候因素
- 3.3 变数三：资金面来去无踪
- 3.4 变数四：价格刺激带来的产能刺激变数
- 3.5 多重变数下的品种行情：涨跌变化依然会大
- 3.6 多重变数下的整体行情：预计向下收缩，释放风险泡沫

热

周期的规律：原本很“热”

1.1 整体行情涨势突破三年周期

上涨周期的突破

2011-2022年中药材价格综合200指数走动



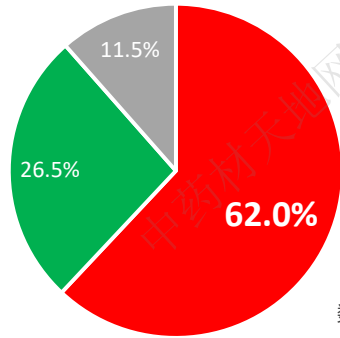
数据来源：中药材天地网

1.1 整体行情涨势突破三年周期

三年期间中药材行情整体向上

三年期间（2020.1.1-2022.12.1）200个常用大宗品种涨跌平占比

■ 涨 ■ 跌 ■ 平



数据来源：中药材天地网

2020年1月初 -2022年12月初部分涨价代表品种

序号	品名	规格	2020/1/1	2022/12/1	波动额度	波动幅度
1	沙苑子	统 陕西	24	150	126	525.00%
2	龙骨	土龙骨 较广	55	280	225	409.09%
3	关黄柏	撞皮统 东北	16	70	54	337.50%
4	酸枣仁	机选统货 山东	205	860	655	319.51%
5	射干	统个 河北	27	110	83	307.41%
6	白芍	尾芍 安徽	3.5	14	10.5	300.00%
7	瓜蒌	统全个 河北	15	60	45	300.00%
8	蔓荆子	统 进口	19	75	56	294.74%
9	桑螵蛸	生大绵 山东	145	550	405	279.31%
10	壁虎	统 较广	750	2700	1950	260.00%
11	水牛角	统个 广西	14	50	36	257.14%
12	延胡索	统个 陕西	41	140	99	241.46%
13	银柴胡	统个 甘肃	22	75	53	240.91%
14	高良姜	统个 广东	10.5	35	24.5	233.33%
15	连翘	青翘水煮统 河南	39	125	86	220.51%
16	蒲公英	家种全草 安徽	3	9	6	200.00%
17	佩兰	统 较广	4	12	8	200.00%
18	覆盆子	统 浙江	42	125	83	197.62%
19	车前子	统 江西	21	62	41	195.24%
20	款冬花	统 甘肃	45	130	85	188.89%
21	王不留行	统 河南	5	14	9	180.00%
22	细辛	净根 辽宁	38	105	67	176.32%
23	密蒙花	统 四川	13	35	22	169.23%
24	茵陈	统 甘肃	7	18	11	157.14%
25	冬瓜子	单边 较广	11	28	17	154.55%
26	天花粉	统个 河北	15	38	23	153.33%
27	槐花	花蕾统 山东	12	30	18	150.00%
28	决明子	统 河南	4	10	6	150.00%

数据来源：中药材天地网

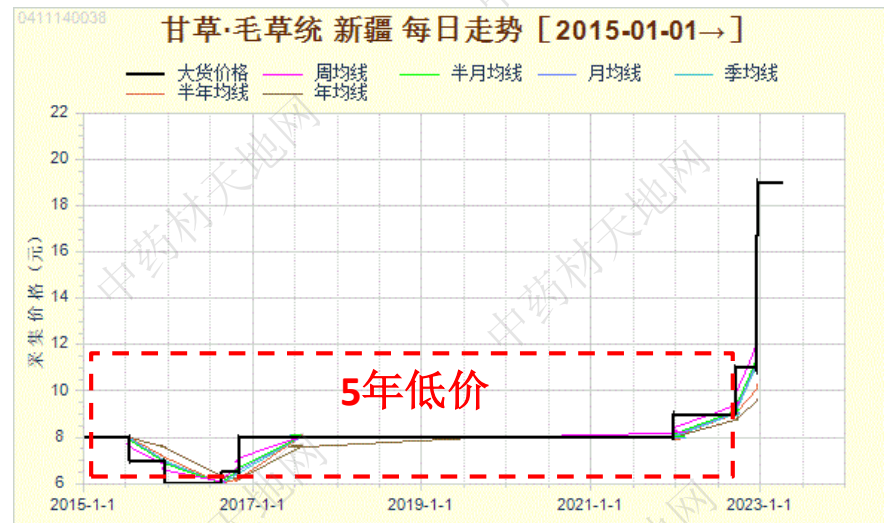
1.2 供需矛盾进一步加剧

供——常年低价品种产能不足

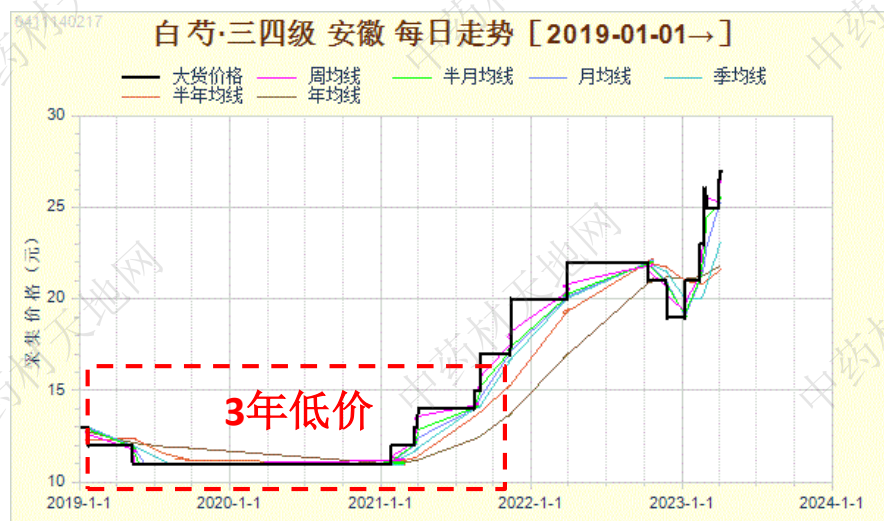
7年低价徘徊的牡丹皮



5年低价徘徊的甘草



3年低价徘徊的白芍



7年低价徘徊的款冬花

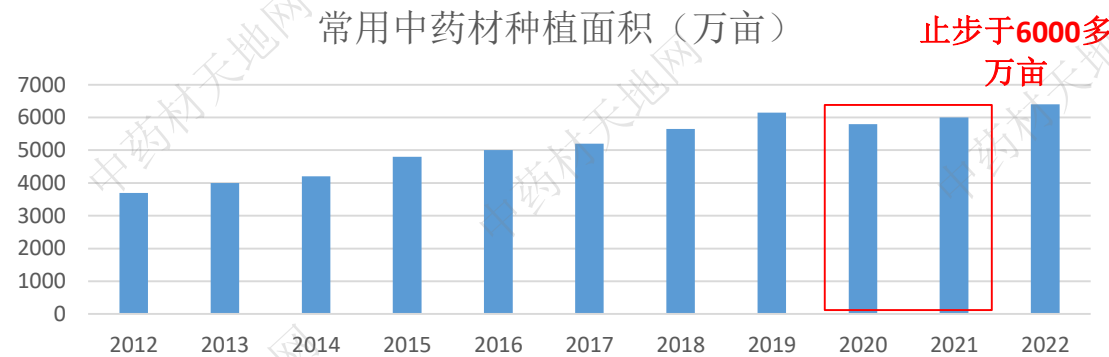


1.2 供需矛盾进一步加剧

供——中药材种植热的潮头已过一轮

6·25 第29个全国“土地日”

严格保护耕地
节约集约用地



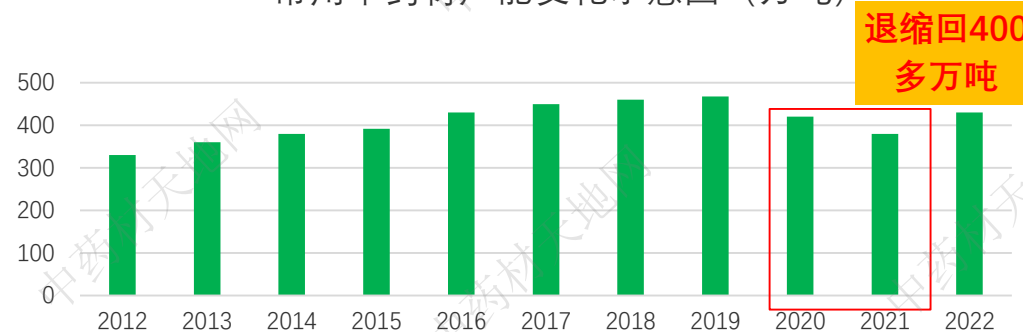
数据来源：中药材天地网



数据来源：东方财富网



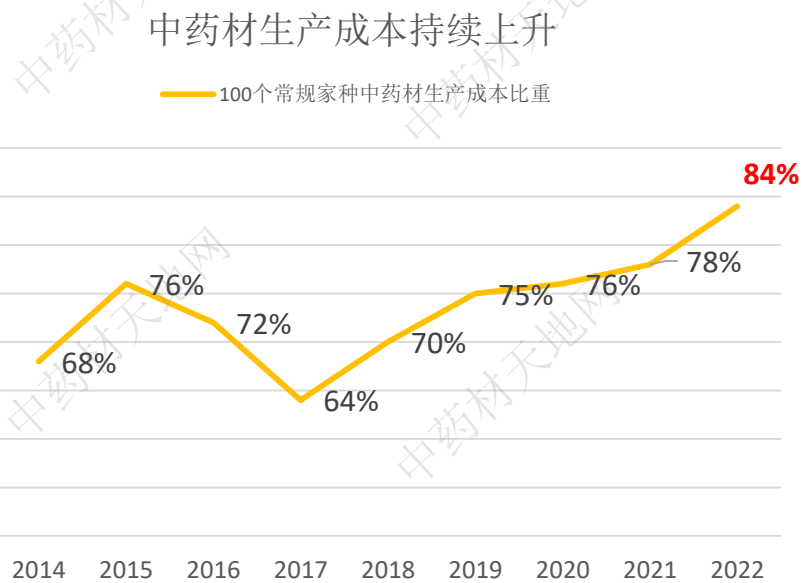
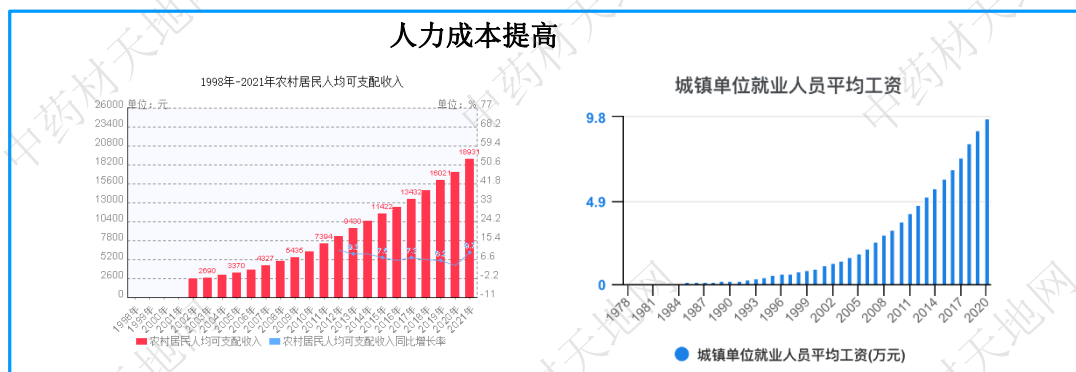
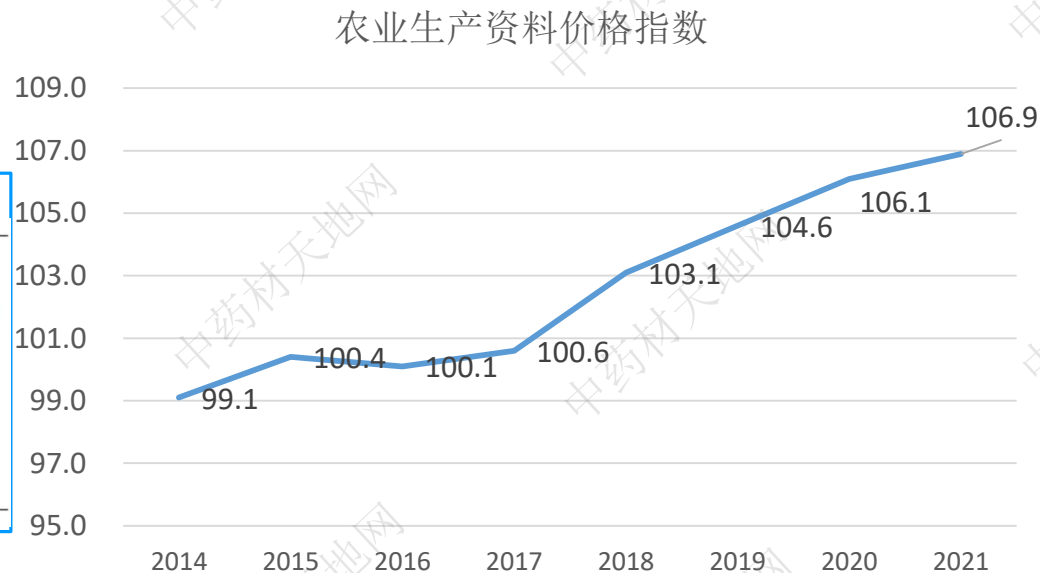
常用中药材产能变化示意图（万吨）



数据来源：中药材天地网

1.2 供需矛盾进一步加剧

生产成本——中药材成本抬高支撑行情



数据来源: 国家统计局

家种中药材的平均生产成本已占平均价格的8成以上

数据来源: 中药材天地网

1.2 供需矛盾进一步加剧

需——不断出台的政策支持环境



《“十四五”国民健康规划》提出充分发挥中医药在健康服务中的作用



《“十四五”文化发展规划》,挖掘、传承和弘扬中医药文化



《“二十大”报告》中,提到促进中医药传承创新发展。



《关于加强中医药知识产权司法保护的意見》发布



《质量强国建设纲要》发布

2022.3

2022.5

2022.6

2022.8

2022.9

2022.10

2022.10

2022.12

2023.1

2023.2

2023.2

《“十四五”中医药发展规划》发布。

《关于加强新时代中医药人才工作的意见》发布。

《健康中国行动中医药健康促进专项活动实施方案》发布

《“十四五”中医药人才发展规划》发布。

《关于进一步加强中药科学监管促进中药传承创新发展的若干措施》发布

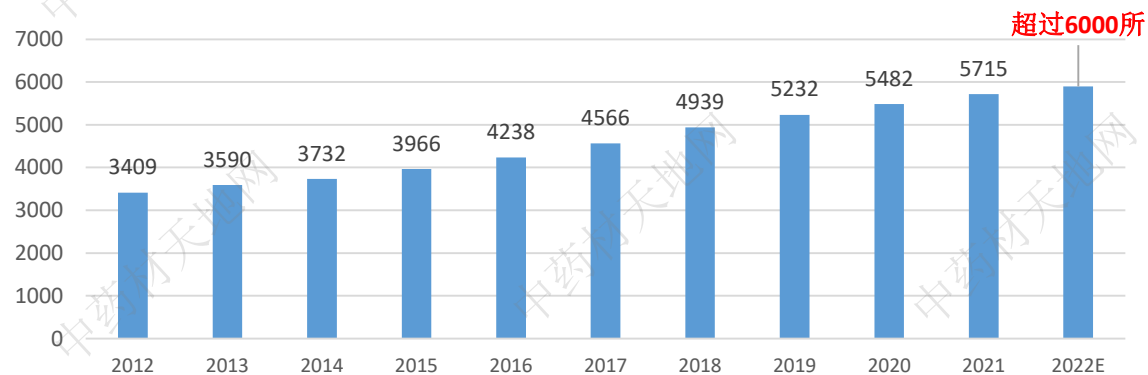
《中医药振兴发展重大工程实施方案》发布



1.2 供需矛盾进一步加剧

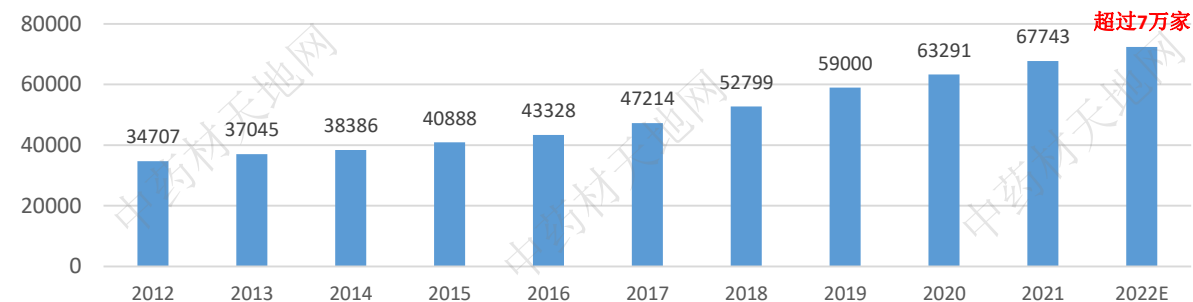
需——中药材需求稳步上涨

全国中医医院数量（所）



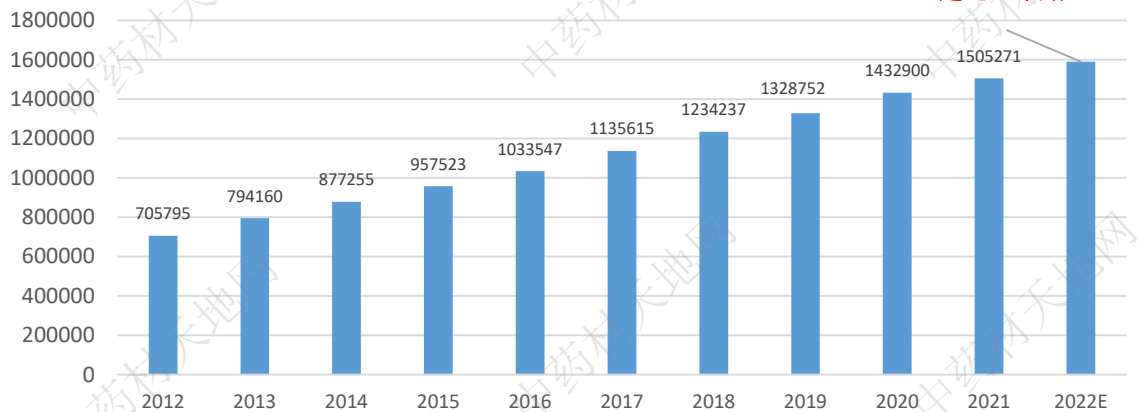
数据来源：国家卫健委

全国中医类诊所数量（家）



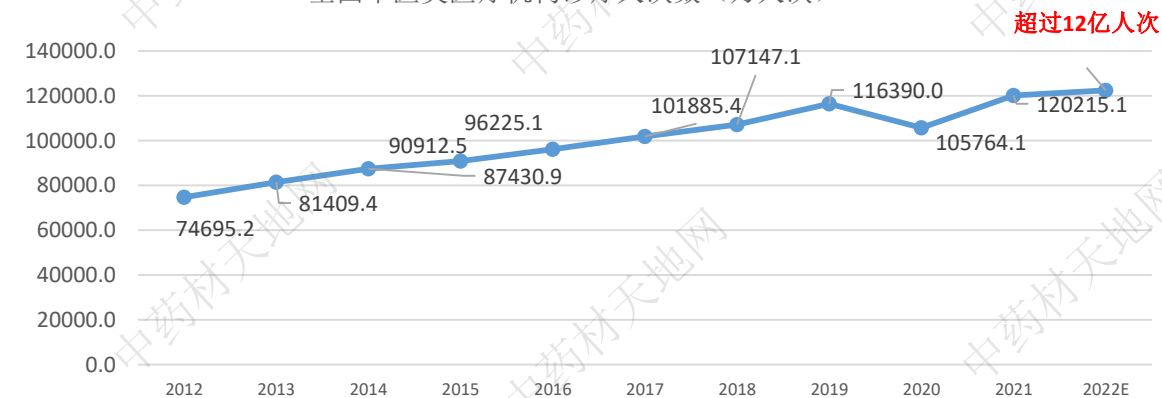
数据来源：国家卫健委

全国中医类医疗机构床位数（张）



数据来源：国家卫健委

全国中医类医疗机构诊疗人次数（万人次）

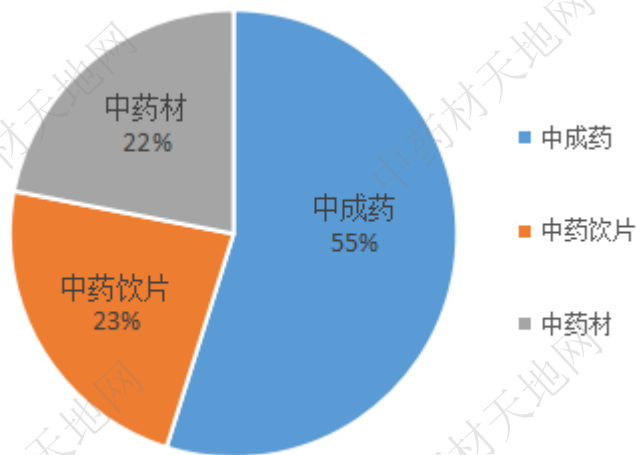


数据来源：国家卫健委

1.2 供需矛盾进一步加剧

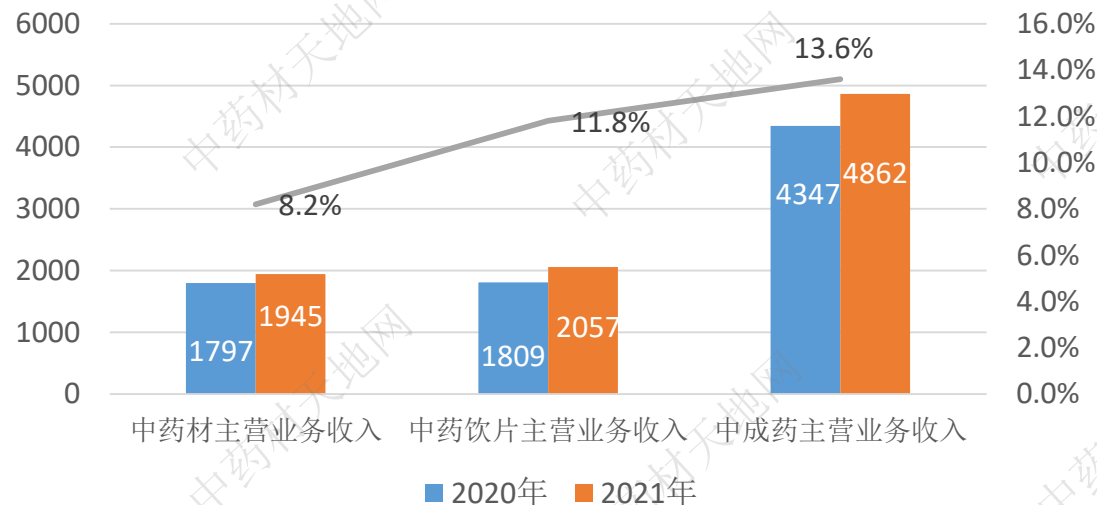
需——中药材需求稳步上涨

2021年中国中药市场各细分领域占比分布



数据来源：米内

中药市场营收（单位：亿元）



2021年我国中药市场整体规模达到8864亿元，

其中包括**中药材**主营业务收入1945亿元，同比2020年的1797亿元增长8.2%；

中成药主营业务收入4862亿元，同比2020年的4347亿元增长11.8%；

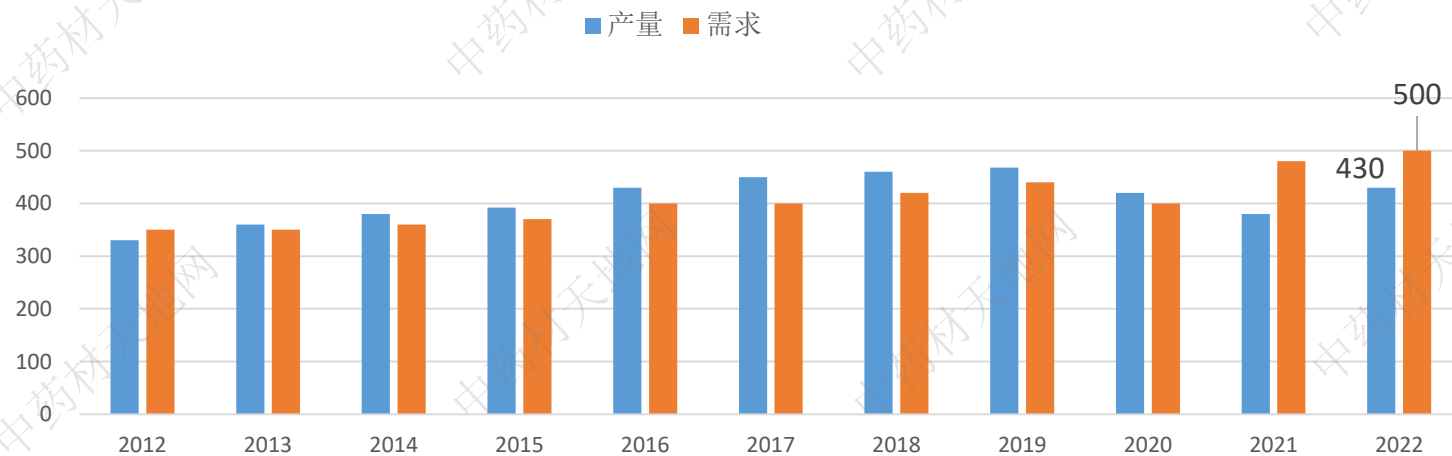
中药饮片主营业务收入2057亿元，同比2020年的1809亿元增长13.6%；其中**中药配方颗粒**达到了533亿元的市场规模，整体占比接近整个行业规模的6%。

预计“十四五”期间中药行业将保持两位数正向增长，**2023年我国中药市场整体规模可稳定在一万亿以上。**

1.2 供需矛盾进一步加剧

供需矛盾——产能的徘徊VS需求的提振

常用中药材产需对比示意图（万吨）



数据来源：中药材天地网

常用中药材产能的增长
没有赶上需求的增长

1.3 异常气候刺激交易活跃

异常气候刺激流通市场交易活跃

倒春寒



当前位置: 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南陕西连翘花期遭霜冻

2021-03-23 11:59:16 作者: 吕西林 4062浏览 0评论 0赞 0踩 0报

今日行情, 河南省三门峡市卢氏县, 连翘, 3.20至21日河南陕西大幅降温最低气温零下1度至零下2度。南部地区达零下5度。20日晚间至21日上午河南三门峡、洛阳, 陕西商洛、渭南地区是连翘主产区。目前正值花期, 此时出现霜冻或将对正值花期的连翘造成影响, 引起广泛关注。

高温



当前位置: 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

四川省乐山市犍为县姜黄受高温干旱影响, 减产严重, 价格上涨

2022-08-30 11:29:14 作者: 刘耀才 4028浏览 0评论 2赞 0踩 0报

【天地网讯】四川省乐山市犍为县姜黄受高温干旱影响, 预计今年减产严重, 现在产地小浮动上涨, 现在新货24元/kg, 陈货22元/kg, 外地客商陆续来产地抓货。 (本信息由四川省乐山市犍为县姜黄商家 刘高才 13618034490 提供)

干旱



当前位置: 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

甘肃省岷县当归城 因旱情种植面积减少 当归涨价

2022-08-02 12:29:08 作者: 曹玉成 3795浏览 0评论 0赞 0踩 0报

今日行情, 甘肃省定西市市辖区, 当归 (药厂货条) 价格为40元, 走势畅快, 货源充足。上市最大当药厂货条40~42元 小43~45元 中条46~47元 大条48~52元特大条54~58元 切片统39~42元 中片47~49元 大片51~53元 一棵树片55~58元 当归净货条十支归68~72元 15支62~65元 20支以上54~60元 40到50支48~52元 头片碗片72~75元 中片78~82元大片92~95元通片120~125元 书子片小片37~39元 中片40~45元 大片52~55元 片子小片30~33元 中片35~37元 水洗黄货 条小条48~50元中条55~58元 大条62~65元 丁子0.3丁16~18元 0.4丁20~22元 沫子10~12元

洪涝



当前位置: 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南省焦作市温县地黄受暴雨影响 商家关注力度较高

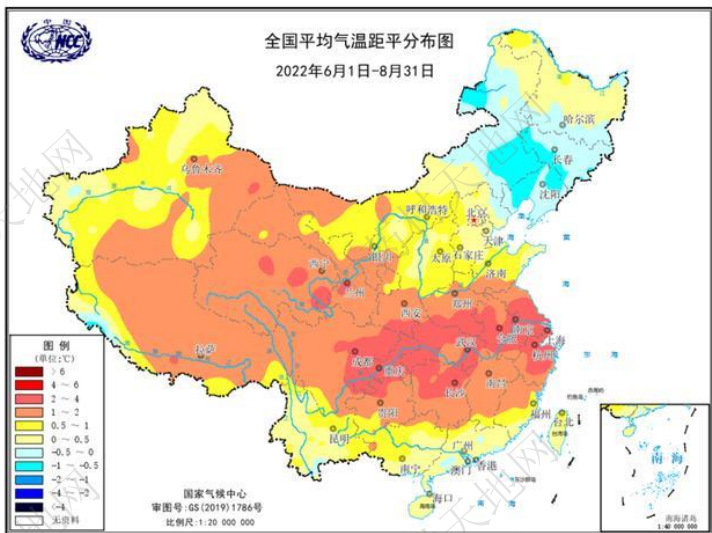
2021-07-23 11:15:48 作者: 王耀平 5752浏览 0评论 0赞 0踩 0报

【天地网讯】地黄, 近期受产区暴雨影响, 商家关注力度较高, 具体影响程度, 暂时不能定论, 货源受路况影响, 暂无交易, 混等统货价格在20.5元。 (本信息由河南省焦作市温县王耀平13393881565提供)

1.3 异常气候刺激交易活跃

热点异常气候

2022年的高温干旱



数据来源：国家气象中心



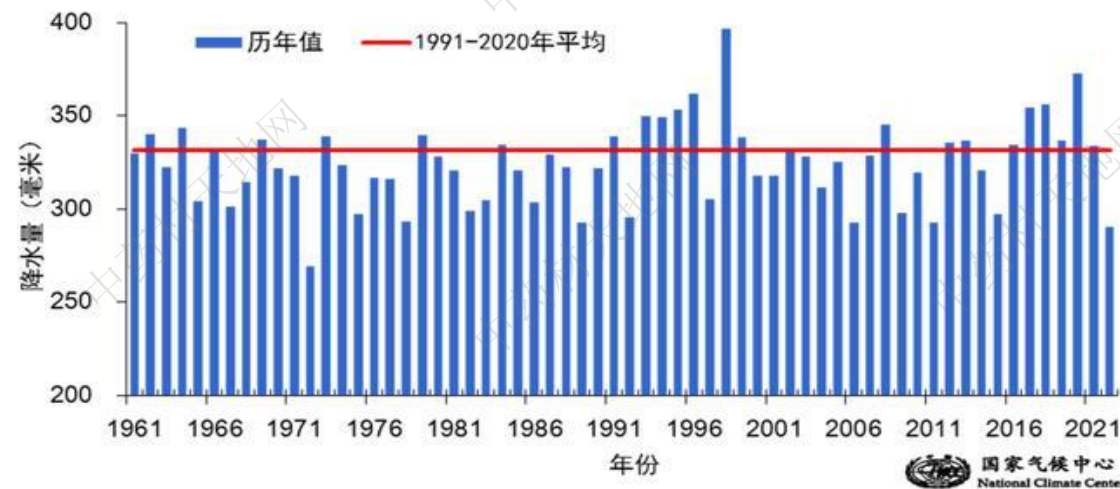
高温限电，办公室用冰降温



2022年夏季平均气温为1961年有完整气象观测记录以来最高（22.3℃）



2022年夏季全国平均降水量为1961年以来同期第二少

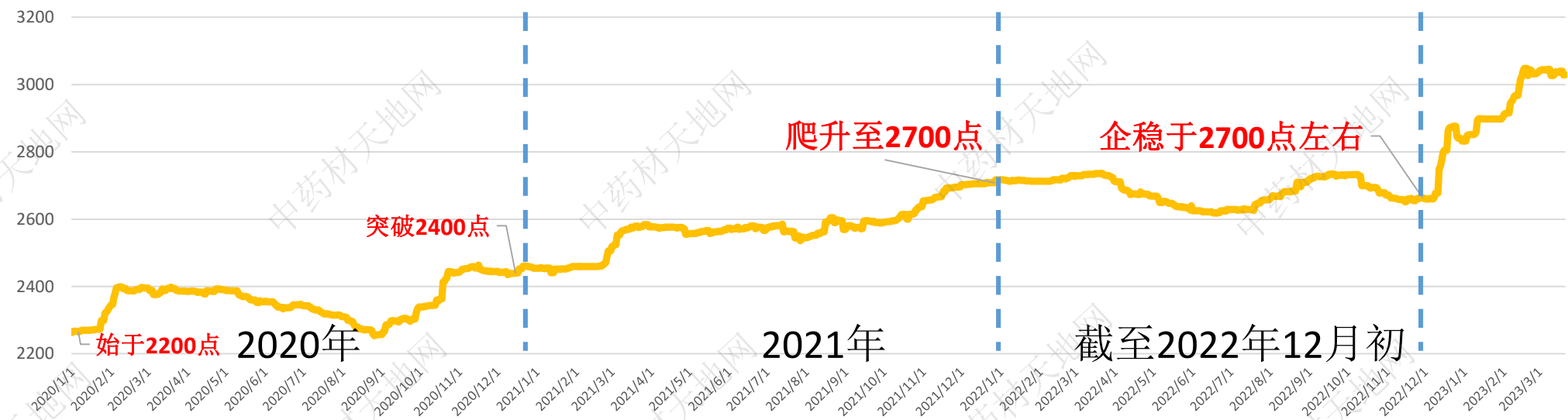


1.4 流通市场已逐步冲高三年

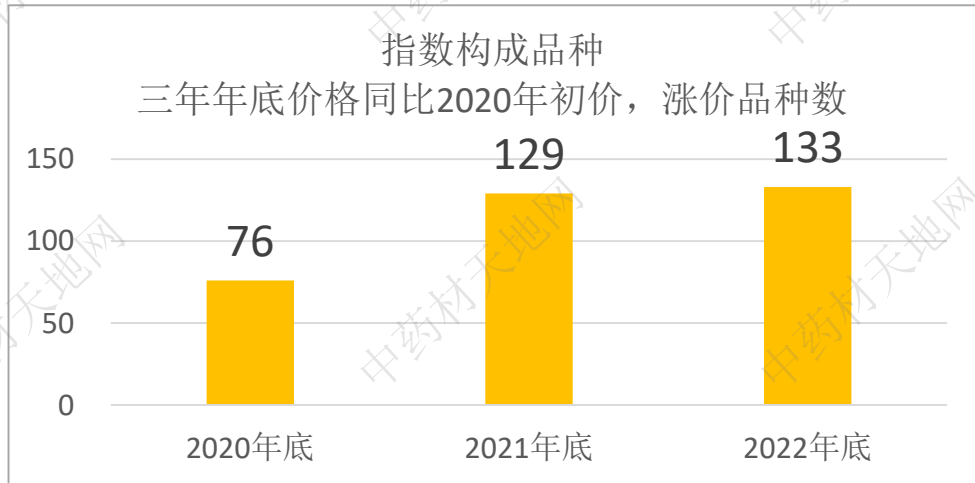
三年来持续的步步爬升



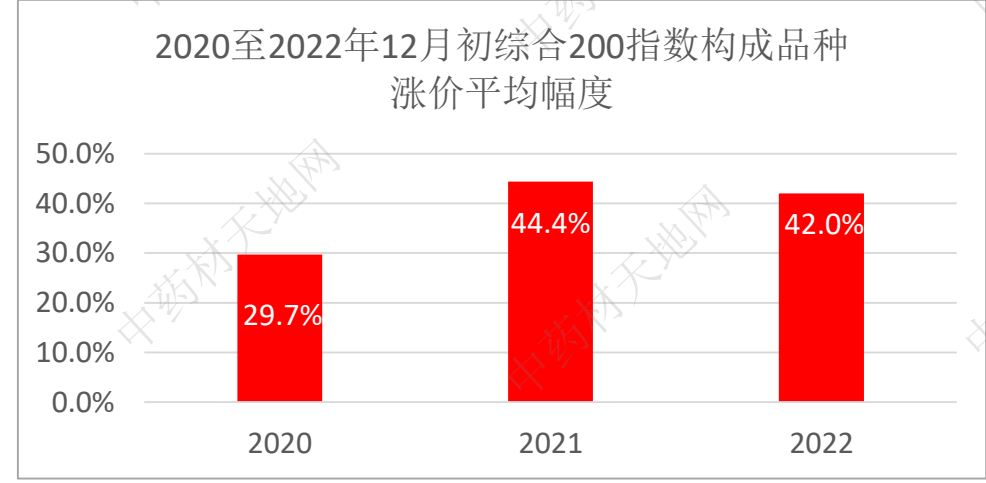
2020年-2022年12月初综合200指数走动点位



数据来源：中药材天地网



数据来源：中药材天地网



数据来源：中药材天地网



热

周期的规律：原本很“热”

小结

2020-2022年12月初，是中药材整体行情突破三年周期之年，在供需矛盾进一步的加剧下，在成本因素的支撑下，在异常天气的刺激下，中药材整体行情连续三年上扬，至12月初稳定在2700点左右。

从前面的走势图中也可看到，在2022年12中下旬，中药材整体行情迎来了一次更大的突破，这次突破让综合200指数到达**历史极值**，并且涨势**在2023年进一步延续**。

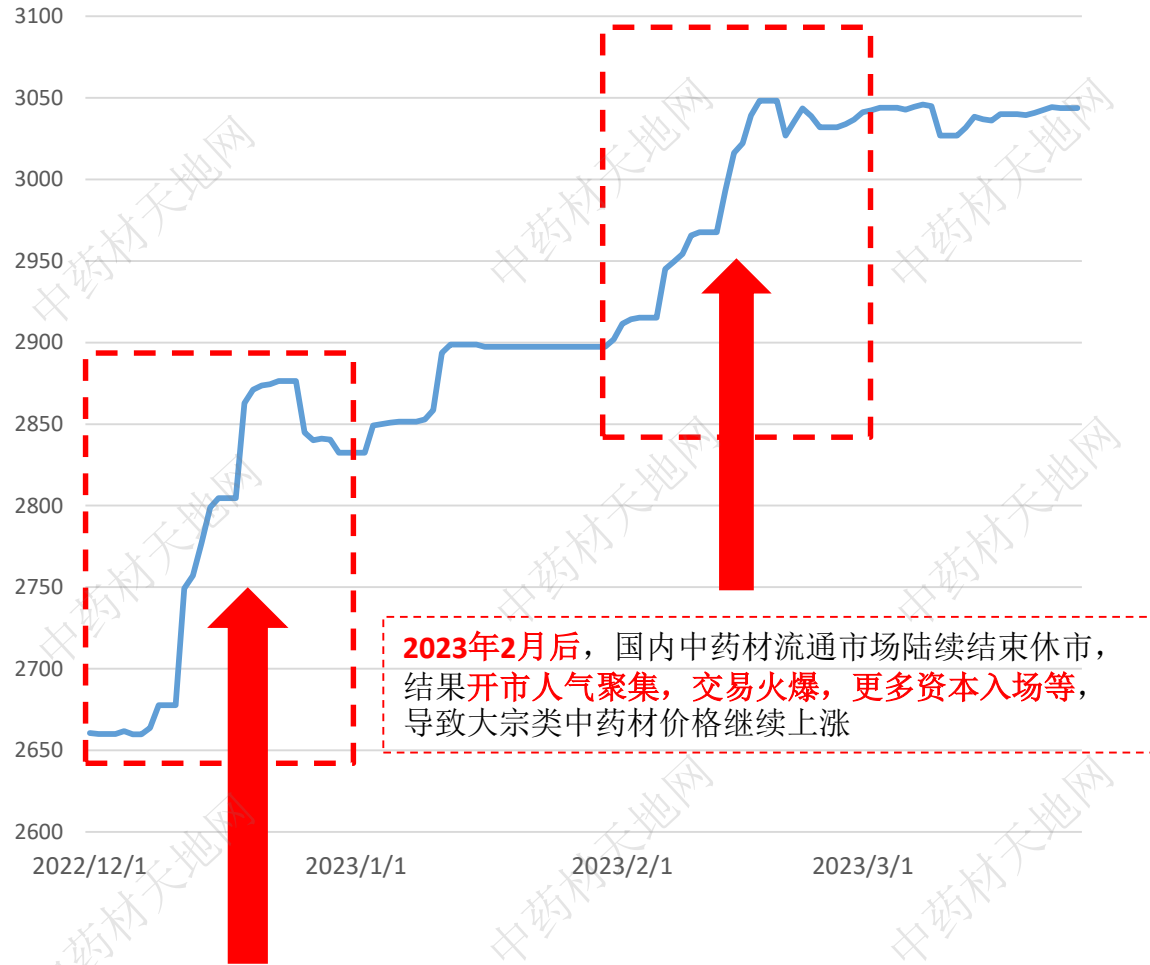


现实中的行情：其实更“火”

2.1 疫情防控调整后涨价二次启动

抗疫防控调整后品种的价格“狂飙”

2011-2022年中药材价格综合200指数走动



2022年12月7日，国务院发布疫情防控“新十条”，抗疫相关中药材需求暴增，中药材流通运输压力带动相关品种价格急速上涨。

表1

2022年12月抗疫品种涨价启动

序号	品种	2022. 11. 30	2022. 12. 31	幅度
1	马鞭草	10	37	270%
2	紫苏叶	9	25	178%
3	芦根	13.5	30	122%
4	防风	28	60	114%
5	广藿香	12	25	108%
6	佩兰	9	18	100%
7	石膏	3.5	7	100%
8	绵马贯众	12	23	92%
9	连翘	125	230	84%
10	荆芥	10	18	80%
11	甘草	11	19	73%
12	射干	110	180	64%
13	紫菀	25	40	60%
14	枇杷叶	4.5	7	56%
15	鱼腥草	6.5	10	54%
16	金银花	145	220	52%
17	板蓝根	13.5	20	48%
18	牛蒡子	21	30	43%
19	款冬花	130	180	38%
20	黄芩	16.5	22	33%
21	南沙参	60	80	33%
22	薄荷	9	12	33%
23	麻黄	14	18	29%
24	白芷	18	23	28%
25	苦杏仁	24	30	25%
26	桔梗	32	40	25%
27	红景天	60	75	25%
28	竹叶	16	20	25%
29	知母	26	32	23%
30	桑白皮	22	25	14%

表2

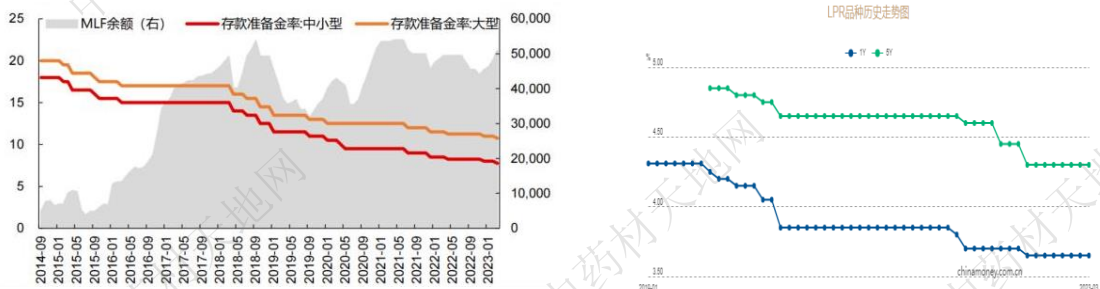
2023年2月大宗品种涨价启动

序号	品名	2023. 1. 10	2023. 3. 28	幅度
1	细辛	88	190	116%
2	沙苑子	140	260	86%
3	牡丹皮	37	63	70%
4	款冬花	190	320	68%
5	香薷	12	20	67%
6	紫菀	45	75	67%
7	麦冬	90	145	61%
8	白茅根	13	20	54%
9	补骨脂	13	20	54%
10	胖大海	100	150	50%
11	地黄	20	30	50%
12	夏枯草	1	1.5	50%
13	白前	30	45	50%
14	银柴胡	75	110	47%
15	玄参	11	16	45%
16	北沙参	30	43	43%
17	知母	30	43	43%
18	天南星	28	40	43%
19	黄连	205	290	41%
20	白术	20	28	40%
21	远志	100	140	40%
22	熟地黄	23	32	39%
23	栀子	16	22	38%
24	猪苓	62	85	37%
25	百蕊草	95	130	37%
26	柴胡	75	100	33%
27	白芷	23	30	30%
28	使君子	16	20	25%
29	土贝母	25	30	20%
30	百合	45	52	16%

2.2 开年后热钱涌动再次点燃市场热情

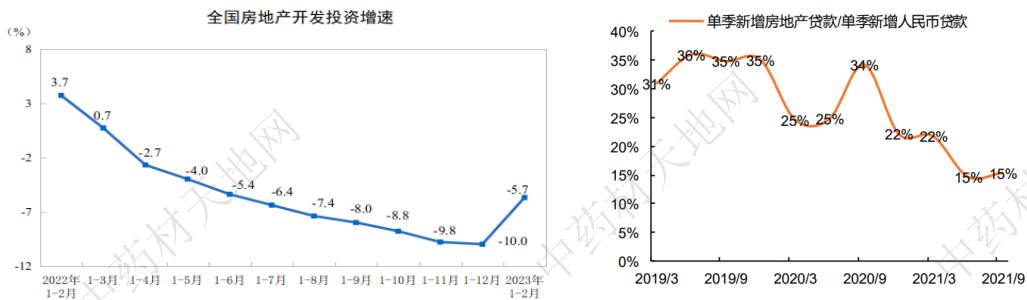
部分热钱往中药材流通领域转移

■ 宽松的货币政策



数据来源: wind

■ 房地产等经济回报下行



数据来源: wind

■ 高收益资产的缺乏



■ 连续上涨环境，铸就人气高涨



部分热钱往中药材流通领域转移



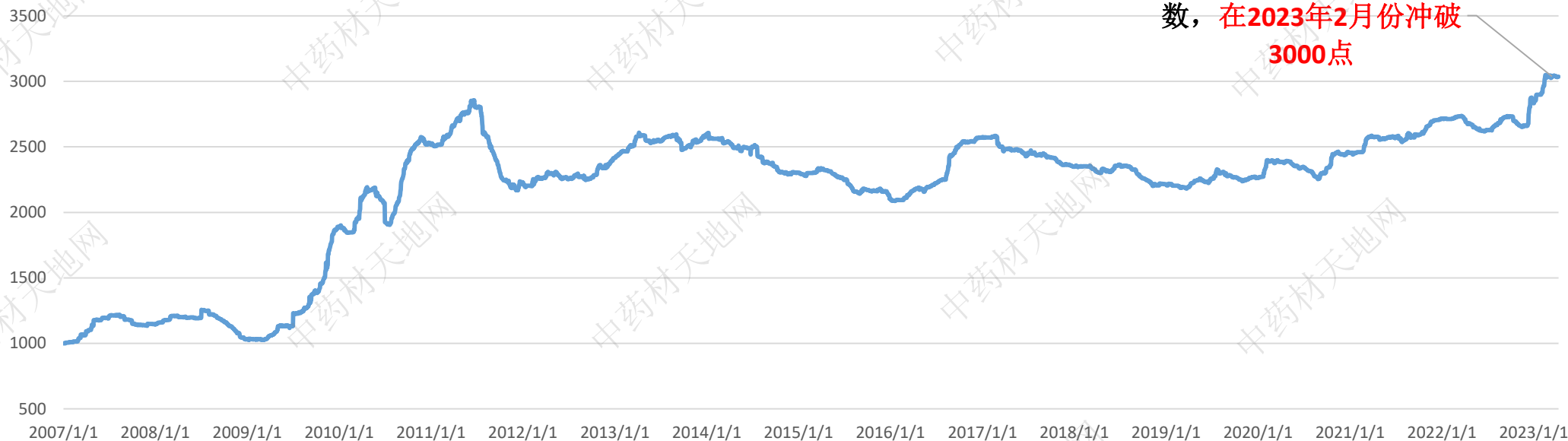
年后中药材流通市场交易火爆

2.3 综合200指数到达历史高位

冲破3000点的历史点位

中药材天地网综合200指数全历史

天地网价格综合200指数，在2023年2月份冲破3000点



数据来源：中药材天地网



现实中的行情：其实更“火”

小结

2022年12月，**疫情防控调整后**，抗疫品种的需求暴增，价格“狂飙”，以及中药材流通运输压力，拉动中药材整体行情二次向上启动。

2023年2月，在流通市场完成了年度休整后，**部分热钱往中药材流通领域流入**，流通商家沉寂了三年的情绪也得以释放，市场热情被再次点燃，直接让代表整体行情的价格指数**冲破了历史高位**。

但历史高位其实也是压力的极值，预计在多重因素的堆积下，后期的中药材流通市场**充满变数**。

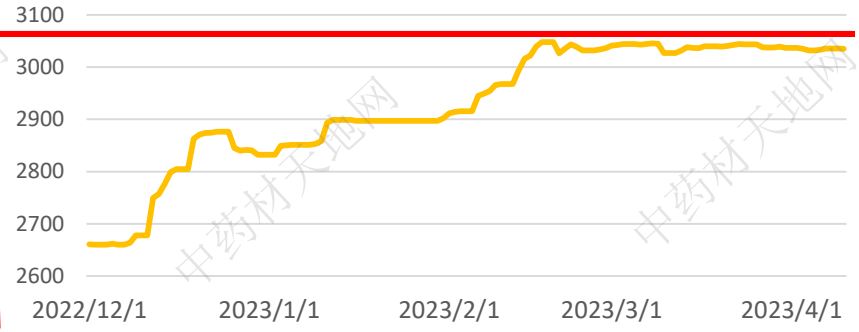
变数

后期的市场：充满“变数”

3.1 变数一：周期下的行情向下压力来临

十年大周期——伴随着行情峰值的市场压力峰值

2022年12月起的综合指数走势



数据来源：中药材天地网

整体行情涨势停止，市场转为观望

压力来临

中药材天地网综合200指数全历史



十年大周期

数据来源：中药材天地网

3.2 变数二：更加多变的气候因素

未来的天气更加复杂与多变

中国新闻网
WWW.CHINANEWS.COM

打开

2023年世界气象日：厄尔尼诺或将归来？专家解读

2023-03-23 18:35:22 中国新闻网 75.2万



【解说】近日，世界气象组织发布通报称，继“三重拉尼娜”之后，未来几个月可能会发生厄尔尼诺事件。国家气候中心气候服务首席专家周兵表示，根据赤道中东太平洋的监测指数，目前的海水处于中性状态，预计在初夏前后较大概率转入厄尔尼诺状态。

2023年 4月11日 星期二

网站无障碍 EN 邮箱

温江 28°C/15°C



中国气象局

China Meteorological Administration

首页 机构设置 新闻资讯 政务公开 政务服务 交流互动 气象服务

当前位置：首页 > 媒体关注

国家气候中心：极端天气气候事件仍呈多发强发态势

发布时间：2023年02月07日 来源：科技日报

【字体：大 中 小】

打印本页

分享

“目前，国家气候中心对今年我国总体气候状况有一个初步的研判，认为今年全国气候年景总体偏差，极端天气气候事件仍然呈现出多发强发态势。”6日，在中国气象局2月例行发布会上，国家气候中心副主任贾小龍说。

贾小龍介绍，当前，全球气候变暖正在加速演进，气候变化对我国的影响非常深远，气候系统受气候变化影响，变得更加不稳定。近年来，我国极端天气气候事件也呈现出发生频率高、影响范围广、致灾性强的特点。基于多种因素，国家气候中心做出以上研判。

国家自然科学基金委员会
National Natural Science Foundation of China
科学传播与成果转化中心
Center for Science Communication and Achievement Transformation

EN 基金委网站

首页 中心概况 战略政策 工作动态 科学新闻 出版物 采编投稿 科普讲堂

首页 > 科学新闻 > 科学新闻

《中国气候变化蓝皮书（2022）》发布 全球变暖趋势仍在持续

日期：2022年08月05日

来源：人民网

【大 中 小】

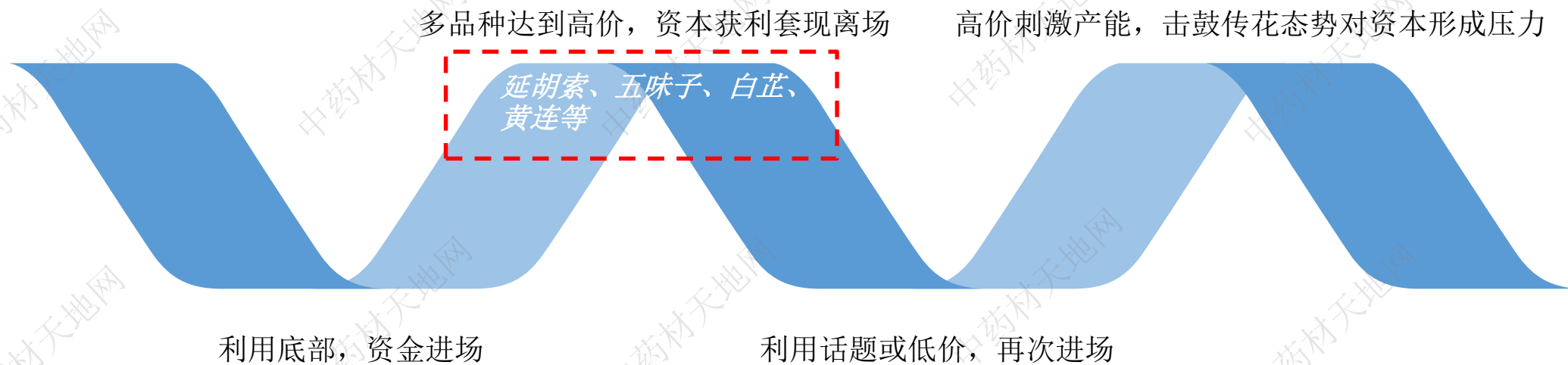
【打印】 【关闭】

在8月3日召开的中国气象局8月新闻发布会上，《中国气候变化蓝皮书（2022）》（以下简称《蓝皮书》）正式向社会公众发布。《蓝皮书》显示，全球变暖趋势仍在持续，2021年中国地表平均气温、沿海海面、多年冻土活动层厚度等多项气候变化指标打破观测纪录。

《蓝皮书》指出，气候系统的综合观测和多项关键指标表明，全球变暖趋势仍在持续。2021年，全球平均温度较工业化前水平（1850-1900年平均值）高出1.11°C，是有完整气象观测记录以来的七个最暖年份之一；最近20年（2002-2021年）全球平均温度较工业化前水平高出1.01°C。2021年，亚洲陆地表面平均气温较常年值（本报告使用1981-2010年气候基准期）偏高0.81°C，为1901年以来的第七高值。

3.3 变数三：资金面来去无踪

热钱利用受灾热点，高位套现离场，冲击市场稳定性



新特点

资金进场更快

产业内外资金+产业内人士，瞄准机会往往会短时间内果断入手

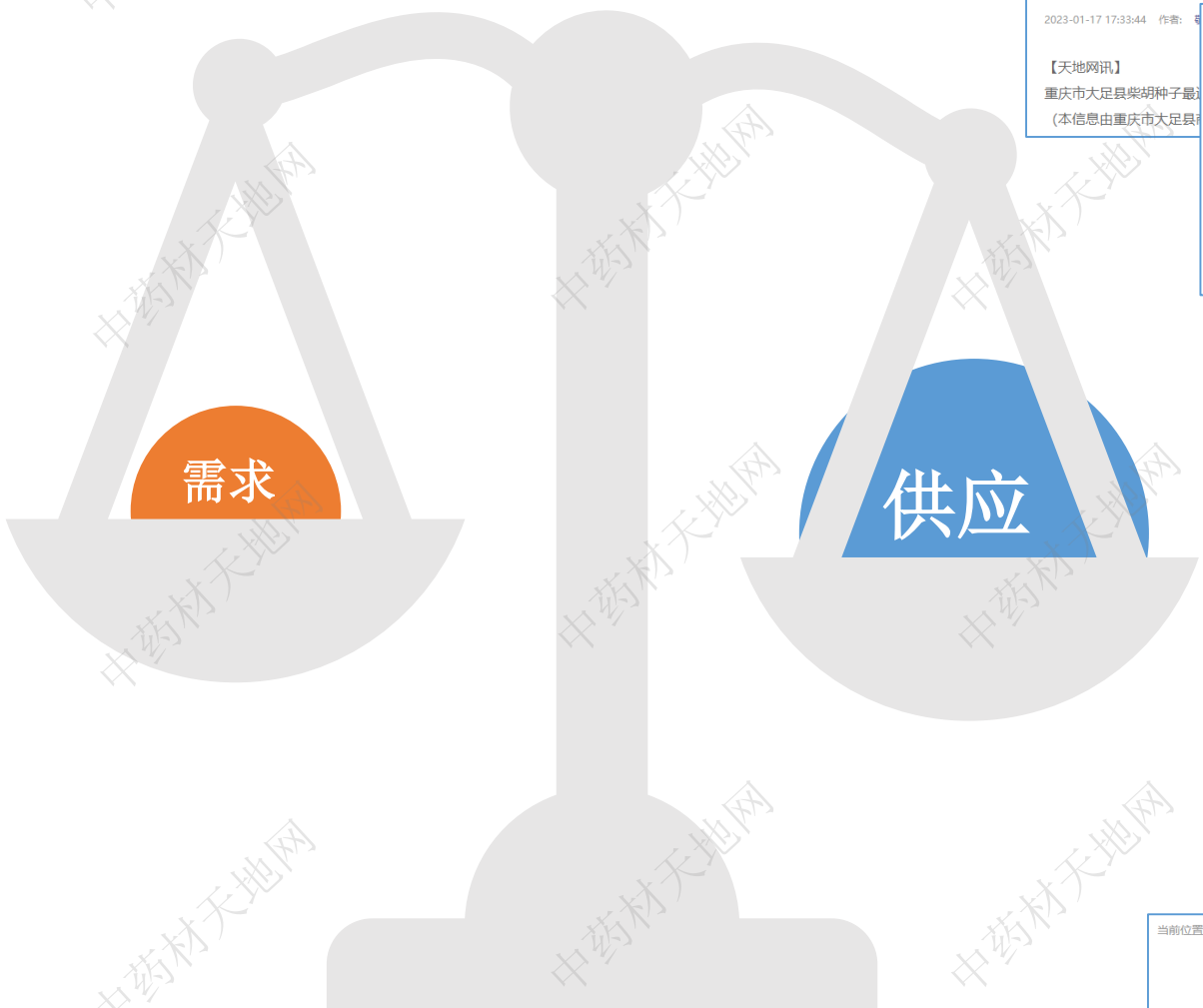
新特点

极会利用热点及话题

因为对品种熟悉，热钱非常会利用当时的市场热点及话题

3.4 变数四：价格刺激带来的产能刺激变数

价格上涨对产能的后期刺激不可忽视



当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

重庆市大足县柴胡种子最近买货的人很多，价格上涨

2023-01-17 17:33:44 作者： 敬山
【天地网讯】
重庆市大足县柴胡种子最近买货的人很多，价格上涨。（信息由重庆市大足县提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

贵州太子参种苗交易渐入佳境

2022-10-26 16:18:11 作者： 敬山
【天地网讯】
10月26日，贵州牛大...
交。（信息由贵州省提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

重庆市大足县川藿香种子现在买货商家较多，价格上涨

2023-01-17 11:00:15 作者： 敬山
【天地网讯】
重庆市大足县川藿香种子现在买货商家较多，价格上涨。大足县商家有 敬山 13980900682 提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南省焦作市孟州防风种植面积扩增

2022-09-08 13:38:35 作者： 宋利民
【天地网讯】
防风，今年种植面积扩增，但...
南省焦作市孟州宋利民13103...提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

江西产地车前子由于去年高价刺激导致扩种面积很大

2023-03-31 14:30:51 作者： 龚川
【天地网讯】
江西产地车前子由于去年高价刺激导致扩种面积很大，目前车前子供货商都是随用随销，预测今年价格会掉到低谷，现产地车前子净货价格45元。（该信息由江西产地商家龚川13607956411提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南省许昌市禹州市防风种植面积有所扩增

2022-08-23 15:04:40 作者： 朱永阔
【天地网讯】
防风，本地货源多为快播货种植...
息由河南省许昌市禹州市朱永阔...提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南焦作武陟县菊花种植面积扩增

2022-05-2...
【天地网讯】

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

四川省乐山市佛手货源充足

2022-03-27 10:05:39 作者： 盛万洪
【天地网讯】
佛手，现在进入三月底了，走动不算快，现在产地一般能加工饮片的佛手16元左右，能达到药厂标准的佛手片子16.5元左右。（信息由四川省乐山市佛手商家盛万洪13404063918提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

河南省南阳市唐河县墨旱莲可供货源充足

2022-03-27 10:05:39 作者： 盛万洪
【天地网讯】
墨旱莲，现在进入三月底了，走动不算快，现在产地一般能加工饮片的墨旱莲16元左右，能达到药厂标准的墨旱莲片子16.5元左右。（信息由河南省南阳市唐河县墨旱莲商家盛万洪13404063918提供）

当前位置： 首页 > 资讯 > 产地快讯 > 正文

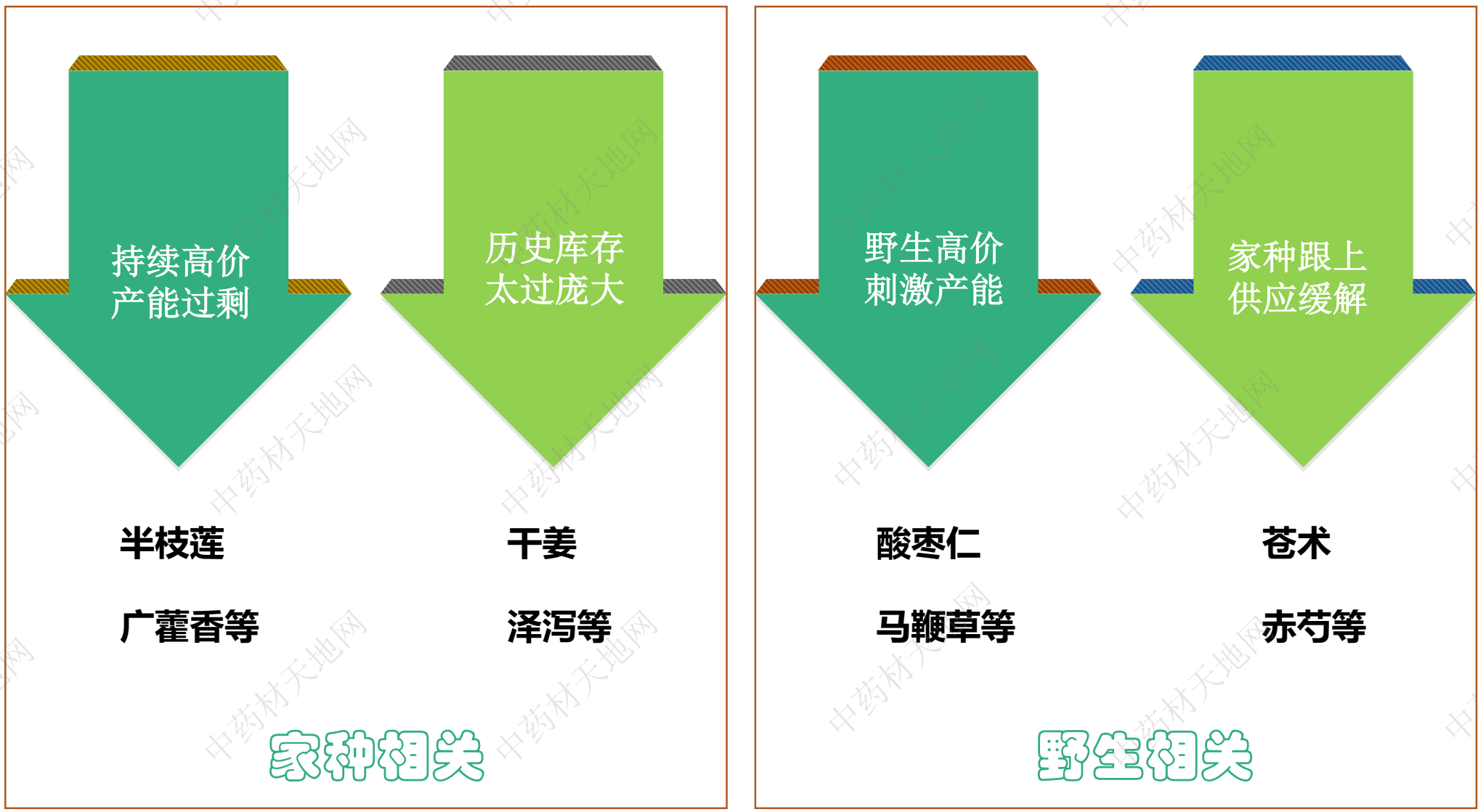
四川省眉山市彭山县谢家镇泽泻可供货源充足

2023-03-27 10:05:39 作者： 盛万洪
【天地网讯】
泽泻，现在进入三月底了，走动不算快，现在产地一般能加工饮片的泽泻16元左右，能达到药厂标准的泽泻片子16.5元左右。（信息由四川省眉山市彭山县谢家镇商家盛万洪13404063918提供）

2022-03-27 10:05:39 作者： 盛万洪
【天地网讯】
佛手，现在进入三月底了，走动不算快，现在产地一般能加工饮片的佛手16元左右，能达到药厂标准的佛手片子16.5元左右。（信息由四川省乐山市佛手商家盛万洪13404063918提供）

3.5 多重变数下的品种行情：涨跌变化依然会大

跌价代表品种展望



特别提示：单技术性预测，不含疫情、气候、资本、政策等发生突变

3.5 多重变数下的品种行情：涨跌变化依然会大

涨价代表品种展望

多年低价
生产消极

白芍
牡丹皮等

产能恢复
还需时间

石菖蒲
玉竹等

家种相关

野生驯化
尚未跟上

蝉蜕
地龙等

家种过度
行情到底

白及
皂角刺等

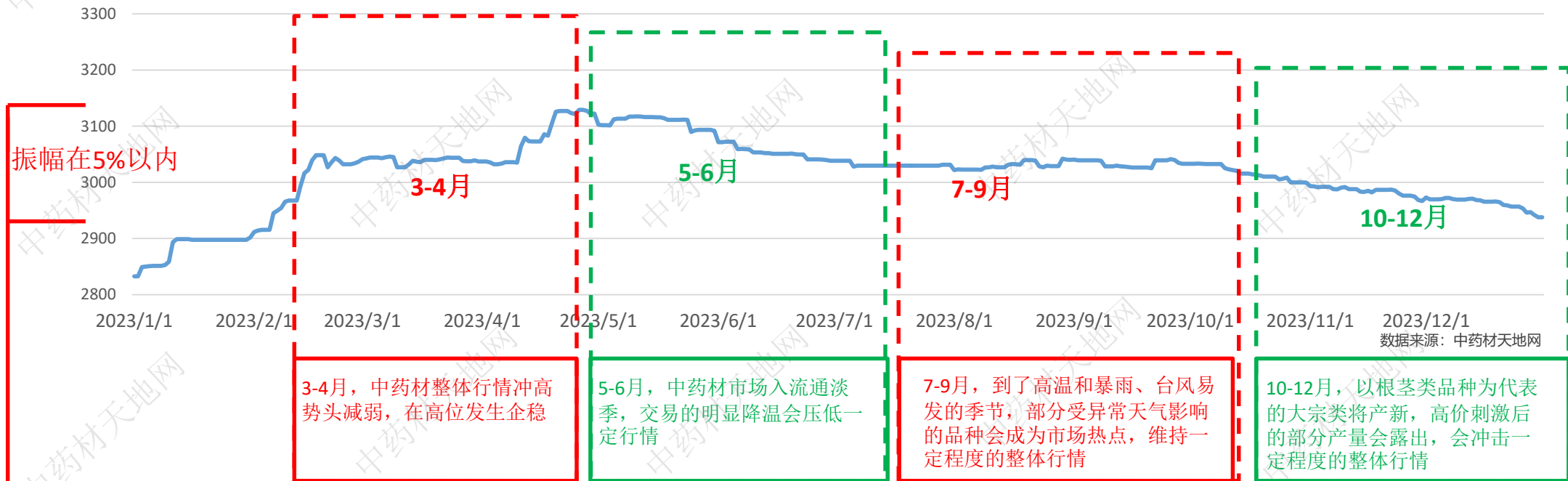
野生相关

特别提示：单技术性预测，不含疫情、气候、资本、政策等发生突变

3.6 多重变数下的整体行情：预计向下收缩，释放风险泡沫

向下收缩，释放风险泡沫

2023年后期中药材价格综合200指数走动点位预测



总结

虽有极值，但因流通市场转入观望，新的突破并没有实现。在多变极端气候的影响下，未来资金会更加频繁的进出，使得市场行情的稳定性会受极大冲击。

高行情已经埋下了高产能的“伏笔”，而疫情情况的变化也使得短期总体需求会相对平稳，所以，若后期若无强刺激因素，预计中药材整体行情会向下收缩，以释放一些价格风险泡沫。

整体震荡区间并不大，5%以内

最后，药企、经销商如何应对整体行情的可能下行？

● 行情变数大，原料购进成本无法锁定，需进行供应链采购端升级，战略采购必不可少

● 行情下行，产业毛利变差，内卷加剧，需对产品质进行流程把控，自身搭建或利用相对成熟溯源系统加强溯源建设



● 对中药材价格的认知和判断不足，需通过自身及三方，获取多方数据，对品种价格进行监控，搭建中药材价格预警模型

● 避免品牌被埋没，需强化地方优势品种建设，加强对自身的宣传和推介，让需求端接受度更好

更多中药材行情数据



www.zyctd.com