

《康美·中国中药材价格指数报告》2019年02月

2月指数月报：商家对2019年药市迷茫，探索经营模式

摘要

2019年2月底，康美·中国中药材价格（月）指数报于1213.3点，环比下跌0.47%；比上年同期的1260.35点下跌了3.73%，可见总指数跌势依旧，主要因家种药材种植规模大，产能过剩所致。

黄芪、白术、地黄、党参、甘草、柴胡、白芍、丹参等根及根茎类跌幅较大，带动大盘下跌，虽然有部分枸杞子、薏苡仁、陈皮、山楂、苦杏仁果实、子仁类价格上扬，但仍然挽救不了行情下行的大趋势。2月比较热门的药材品种有枸杞子、麦冬、苦地丁、夏枯草、防风、党参、莪术、川芎、丹参等。

对于2019年的药材行情，中药材的上中下游均感觉迷茫。种植情况、天气状况、环保和国家监管力度、用药标准、2020年版药典新标准等这些因素是药农药商比较关注的重点。

1. 药市评论

2月，正值春节假期，实际交易天数不足十多天，交易量、人流量、价格波动幅度均不大，带动指数略微下调。

2月，立春节气到来，播种黄金期来临，往年春节过后，商家聚集，有希望，有目标，但今年春节过后，大家均是一片迷茫，没有目标。

种植户迷茫：种植品种选择不易，大多数品种价格下跌，效益逼近种粮，虽然有的种苗售价下降，但要从价格同步下跌，秋来效益也难增；部分热点品种受到追捧，秧苗价高，投资成本大，不敢盲目种植。最主要的整体种植热情仍不减，种植面积难以大幅调整，因此，种植户选择品种难。

专营商家迷茫：在药材行情下行趋势下，库存贬值时有发生，轻仓销售最为关键，否则今日购，明日跌。库存不备不行，否则难以满足客户需求；库存备多不行，有降价风险。同时，随着国家用药监管力度增加，用药标准日益提高，对货源购进要求更高，如近期发生的：河北防风因外观性状不符退货事件，导致野生关防风价格飞涨，河北防风则面临销售难、商家

观望的尴尬局面。

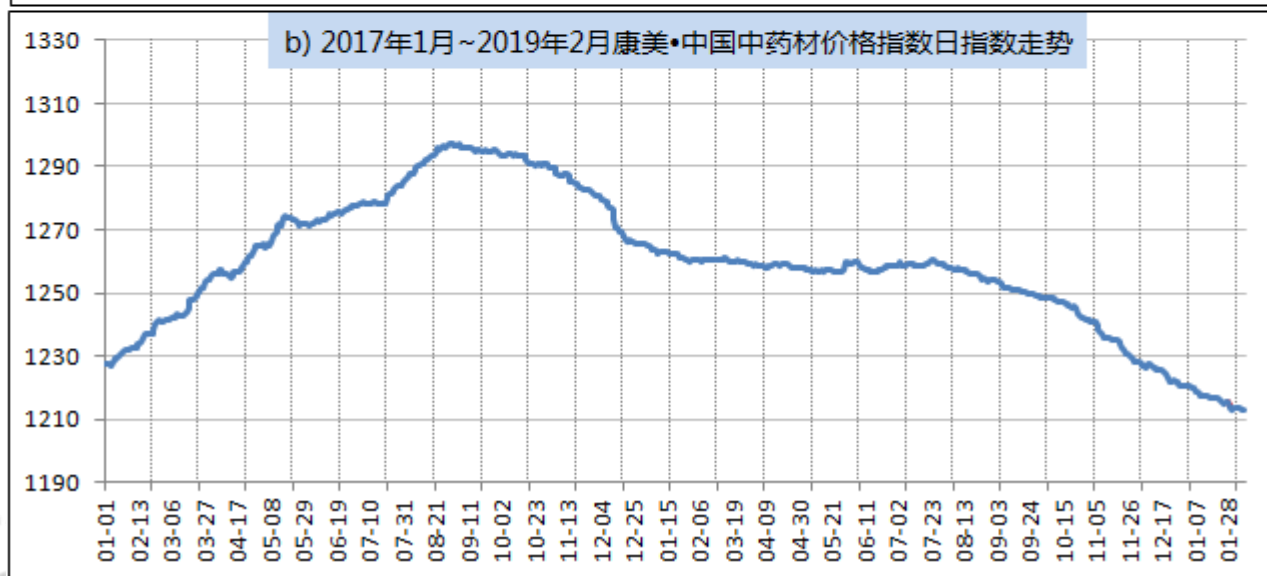
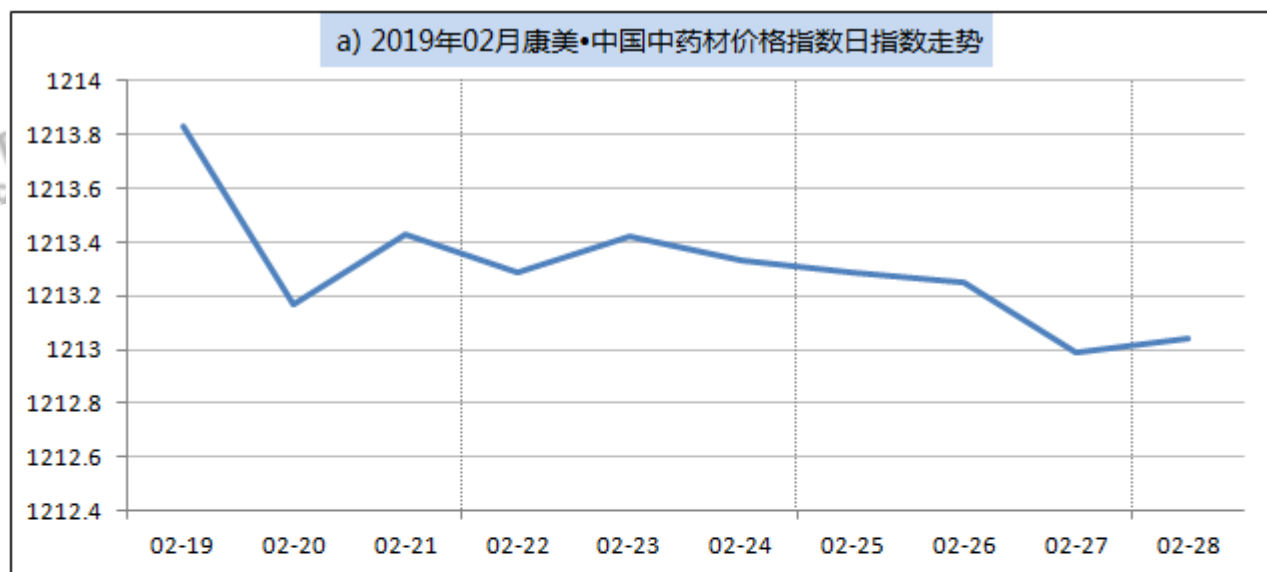
纵观节后市场，种植、加工、流通、经营、投资各环节均是迷茫与观望，信心明显不足。当然，不少商家也是积极探索，专营商+种植；经营商与种植大户合作等模式也在探索与发展中，减少成本，提高竞争能力、缩短流通环节，总之，市场倒逼下，商家经营思路也渐转变。

进入3月，春意渐浓，春季种植序幕也将拉开，新一年征程也将正式开始。2019年，东北冬季少雪，南方持续多雨，天气因素仍需要重点关注。

2. 总指数

2019年2月底，康美·中国中药材价格（月）指数报于1213.3点，环比下跌0.47%；比上年同期的1260.35点下跌了3.73%，可见总指数跌势依旧。

从日指数的变化趋势看，2月底，日指数收于1213.04点，较月初下跌0.07%。其中，2月19日达到最高值1213.83点，最低值为2月27日的1212.99点。



图表：2019年2月康美·中国中药材价格指数走势图

3. 部位指数

本期 12 个部位分类的价格日指数同比上月涨跌介于-0.26%至 0.24%之间，其中有 4 类上涨，8 类下跌。

本期果实、子仁类价格指数涨幅最大，上涨了 0.24%。果实、子仁类的常见品种有枸杞子、薏苡仁、陈皮、山楂、苦杏仁、女贞子、莲子、桃仁等，影响较大的品种是苦杏仁、陈皮等。苦杏仁货源出现短缺，持货商惜售心理增强，带动价格继续上扬，2 月指数上涨 8.18%。

根及根茎类价格指数跌幅最大，下跌了 0.26%。根及根茎类常见的品种有黄芪、白术、地黄、党参、甘草、柴胡、白芍、丹参等，影响比较大的品种是麦冬、前胡等。前胡行情不

断下滑，2月下跌14.29%，主要因家种规模过大、产新量大增所致。

← 该部位分类涨幅较大的品种				部位指数	该部位分类跌幅较大的品种 →			
苦杏仁	南五味子	黑芝麻	使君子	果实、子仁类	白豆蔻	沙苑子	益智	胡椒
8.18%	5.28%	2.91%	2.74%	0.24%	-4.70%	-5.55%	-5.69%	-6.51%
滑石粉	龙齿	龙骨	--	矿物类	--	--	--	石膏
1.60%	1.18%	0.69%	--	0.19%	--	--	--	-1.18%
雷丸	茯苓	--	--	菌、藻类	--	冬虫夏草	猪苓	海藻
0.51%	0.20%	--	--	0.13%	--	-0.45%	-0.62%	-1.13%
苦地丁	刘寄奴	穿心莲	广藿香	全草类	石斛	鬼针草	连钱草	广金钱草
10.38%	2.25%	1.77%	1.46%	0.01%	-0.40%	-1.13%	-1.60%	-3.84%
--	--	--	--	其它类	--	--	--	--
--	--	--	--	0.00%	--	--	--	--
鬼箭羽	川木通	苏木	桂枝	茎木类	肉苁蓉	钩藤	小通草	通草
2.39%	1.60%	0.86%	0.55%	-0.03%	-0.14%	-0.83%	-0.84%	-4.39%
琥珀	没药	--	--	树脂类	--	--	枫香脂	桃胶
2.75%	0.51%	--	--	-0.06%	--	--	-1.03%	-1.24%
番泻叶	--	--	--	叶类	艾叶	荷叶	香叶	木芙蓉叶
1.57%	--	--	--	-0.08%	-0.48%	-0.50%	-0.55%	-1.30%
土鳖虫	海螵蛸	壁虎	虻虫	动物类	海马	哈蟆油	桑螵蛸	龟甲
2.01%	1.84%	1.60%	0.35%	-0.13%	-0.72%	-0.80%	-0.84%	-2.03%
夏枯草	月季花	蜡梅花	辛夷	花类、孢子类	三七花	密蒙花	凌霄花	葛花
4.31%	1.22%	1.18%	0.66%	-0.15%	-0.81%	-1.07%	-1.29%	-3.10%
肉桂	五加皮	--	--	皮类	--	土荆皮	黄柏	牡丹皮
0.65%	0.59%	--	--	-0.22%	--	-0.53%	-0.55%	-0.85%
三棱	升麻	红景天	防风	根及根茎类	菝葜	麦冬	山柰	前胡
4.76%	2.99%	2.69%	2.02%	-0.26%	-2.67%	-2.77%	-4.05%	-14.29%

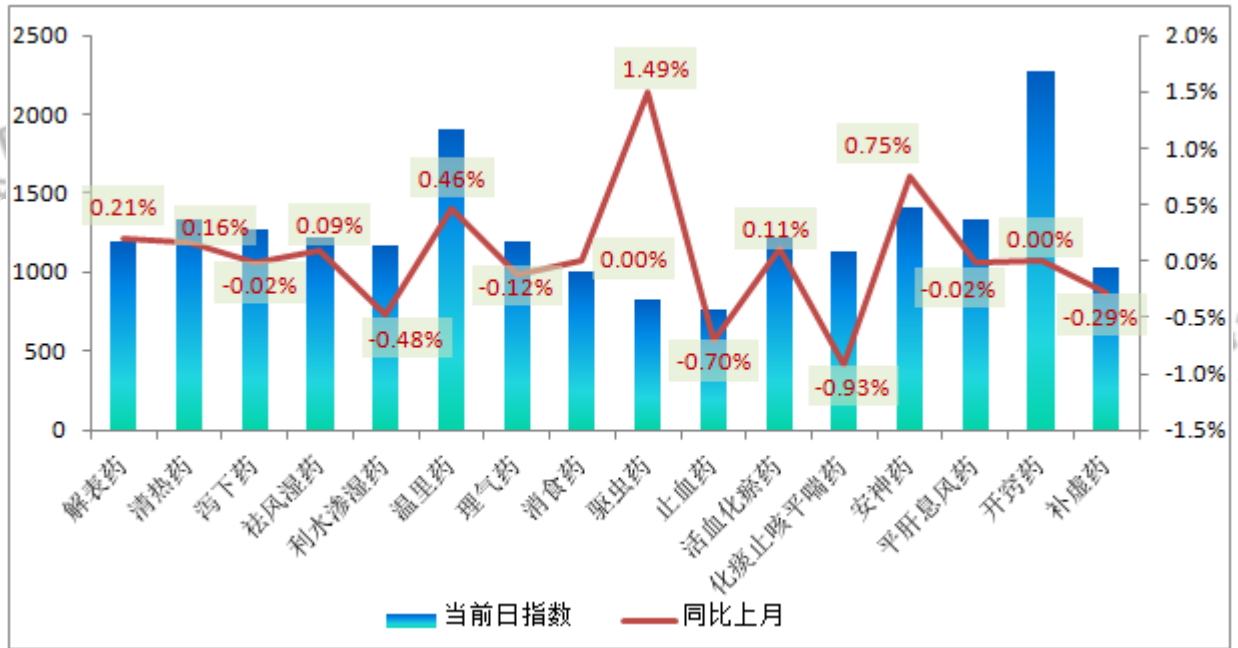
图表：部位指数及本月涨跌情况

4. 功效指数

本月16个功效分类中，有7类上涨，7类下跌，与上期持平的类别有2类。16个功效分类涨跌幅介于-0.93%至1.49%之间。

驱虫药涨幅最大，主要是受雷丸、使君子价格坚挺的影响。其中，使君子货源偏紧，走销畅快，行情坚挺。

化痰止咳平喘药跌幅最大，是因为前胡、海藻行情疲软所致。其中，海藻可供货源充足，销量有限，行情下滑。



图表：功效指数及本月涨跌情况

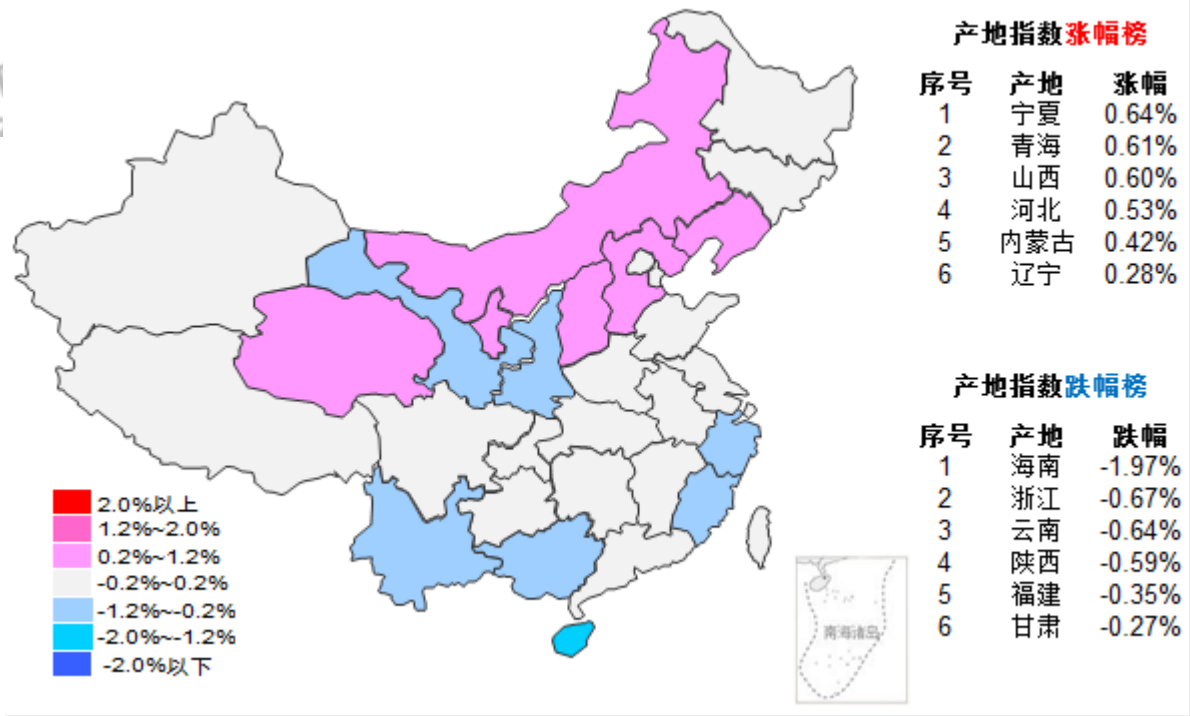
5. 产地指数

本期 29 个产地价格指数中，有 12 个产地上涨，16 个产地下跌，产地指数涨跌幅介于 -1.97%~0.64% 之间。

宁夏地区指数的涨幅名列前茅，上涨 0.64%，得益于枸杞子因 2018 年农户弃摘，以及阴雨天气致使枸杞单产下降，颗粒也普遍较小，质量好的货源较少，货源走动畅快，拉动价格上涨。

海南地区指数位居跌幅榜前列，下跌 1.97%，主要是受益智、胡椒、大腹皮和香附价格大幅下跌所累。其中，益智受前几年高价刺激，扩大种植，这几年产量大增，库存不断积累，行情逐步下滑，大部分商家持仓观望，行情继续走低。

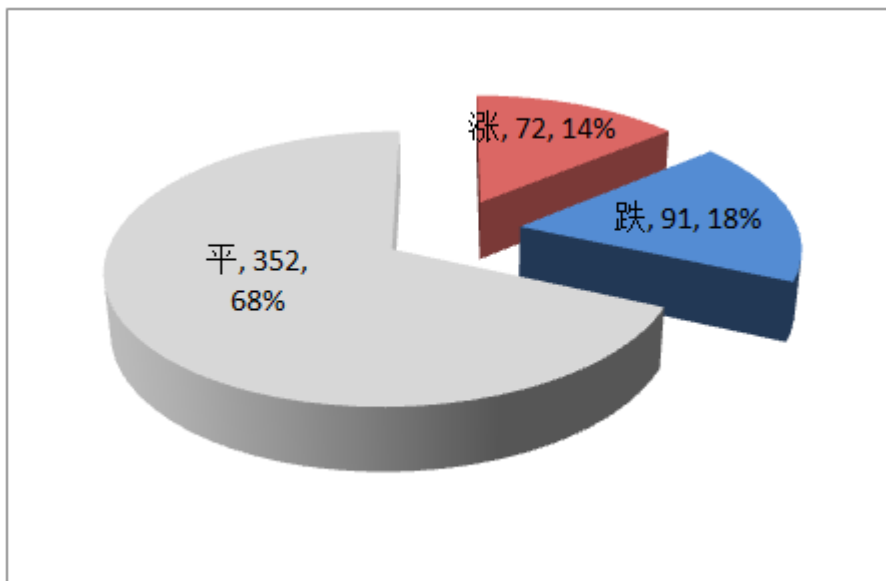
康美·中国中药材价格指数——产地指数数据地图



图表：产地指数本月涨跌情况

6. 品种指数

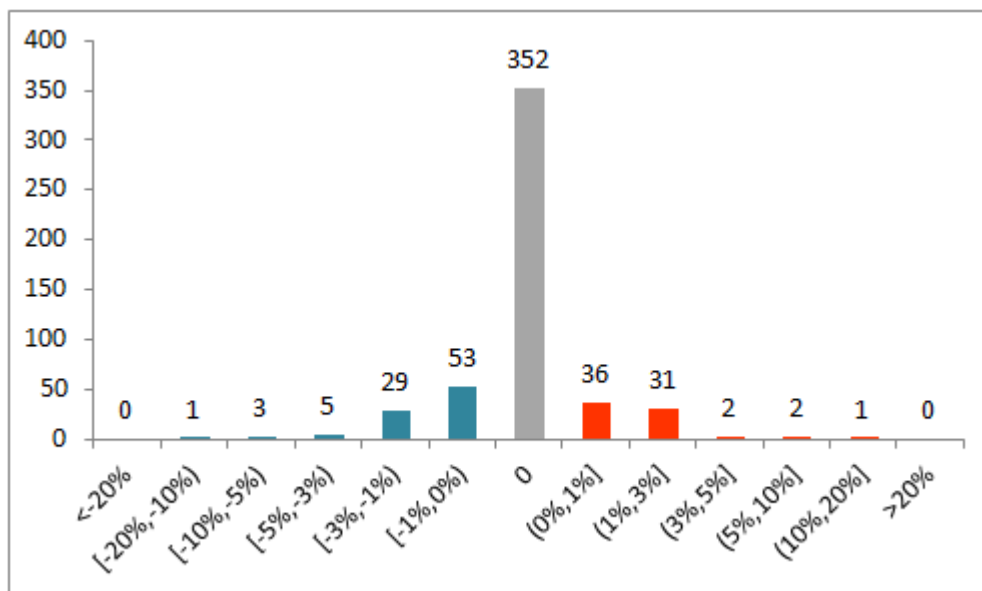
在康美·中国中药材价格指数 515 个代表品种中，72 个品种价格指数上涨，91 个品种出现下跌，与上期持平的品种有 352 个，大多数品种与上期持平。



图表：品种指数涨跌数目及占比情况

2019 年 2 月康美·中国中药材价格指数没有明显变化的品种有 352 个，占比 68%。涨

跌幅在-5%~5%之内品种有 508 种，占总数的 98.64%，另有 0.78%的品种跌幅在 5%以上，0.58%的品种涨幅在 5%以上；处在跌势的品种有 91 个，占比 18%，而上个月下跌品种有 152 个，可见，下跌品种数量大幅减少，行情跌势减缓。



图表：中药材品种涨跌分布情况

中药材价格指数 515 个代表品种中，本月涨幅较大的依幅度由大到小有苦地丁、苦杏仁、南五味子、三棱、夏枯草、升麻、黑芝麻、琥珀、使君子、红景天、鬼箭羽、刘寄奴、防风、土鳖虫、海螵蛸、吴茱萸、鸦胆子、穿心莲、酸枣仁、川木通等。

下跌幅度由大到小的产品依次前胡、胡椒、益智、沙苑子、白豆蔻、通草、山柰、广金钱草、葛花、麦冬、莪术、党参、片姜黄、三七、龟甲、木香、丹参、泽泻、牵牛子、芡实等。

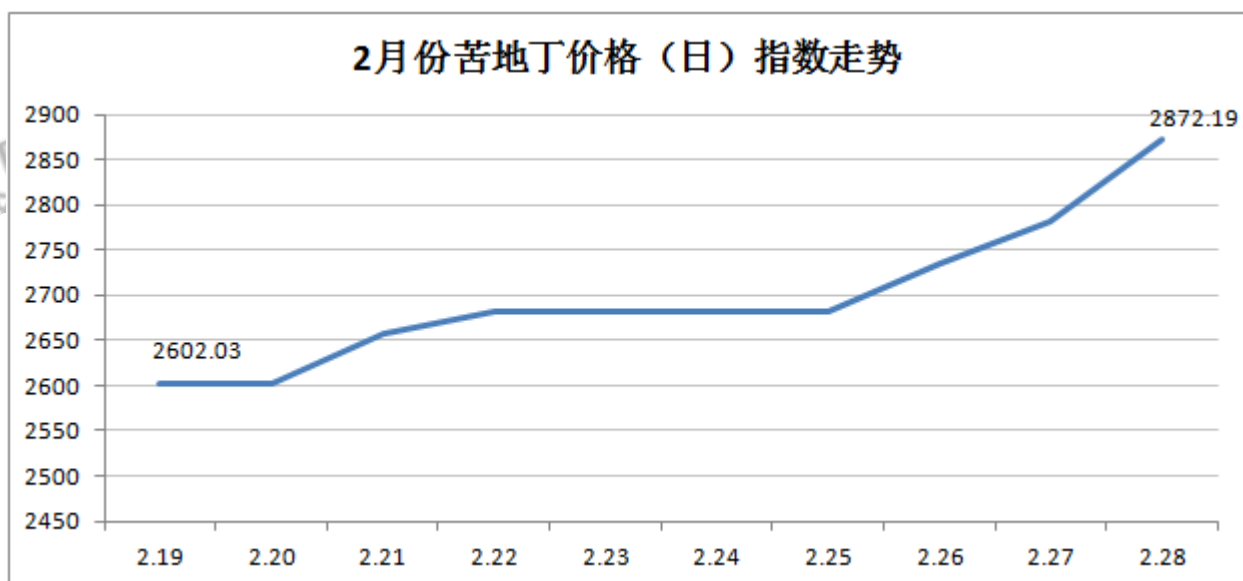
序号	月涨幅最大的20个品种			月跌幅最大的20个品种		
	产品	2月28日 日指数	同比上月	产品	2月28日 日指数	同比上月
1	苦地丁	2872.2	10.38%	前胡	847.4	-14.29%
2	苦杏仁	1802.1	8.18%	胡椒	539.1	-6.51%
3	南五味子	2749.4	5.28%	益智	783.5	-5.69%
4	三棱	970.9	4.76%	沙苑子	1171.6	-5.55%
5	夏枯草	715.9	4.31%	白豆蔻	1452.3	-4.70%
6	升麻	1710.2	2.99%	通草	1391.4	-4.39%
7	黑芝麻	1454.0	2.91%	山柰	1959.9	-4.05%
8	琥珀	885.2	2.75%	广金钱草	1084.3	-3.84%
9	使君子	479.2	2.74%	葛花	1905.2	-3.10%
10	红景天	2088.7	2.69%	麦冬	1306.2	-2.77%
11	鬼箭羽	1229.6	2.39%	莪术	840.5	-2.67%
12	刘寄奴	1890.0	2.25%	党参	559.3	-2.25%
13	防风	897.3	2.02%	片姜黄	1245.1	-2.16%
14	土鳖虫	778.2	2.01%	三七	237.5	-2.07%
15	海螵蛸	2240.2	1.84%	龟甲	1687.9	-2.03%
16	吴茱萸	13832.3	1.82%	木香	2027.5	-2.01%
17	鸦胆子	265.4	1.77%	丹参	940.2	-1.92%
18	穿心莲	1060.8	1.77%	泽泻	1463.3	-1.74%
19	酸枣仁	2641.1	1.76%	牵牛子	1460.9	-1.65%
20	川木通	1214.2	1.60%	芡实	910.4	-1.65%

图表：品种价格指数本月涨跌排行榜

7. 热门品种浅析

苦地丁旺季，货源短缺

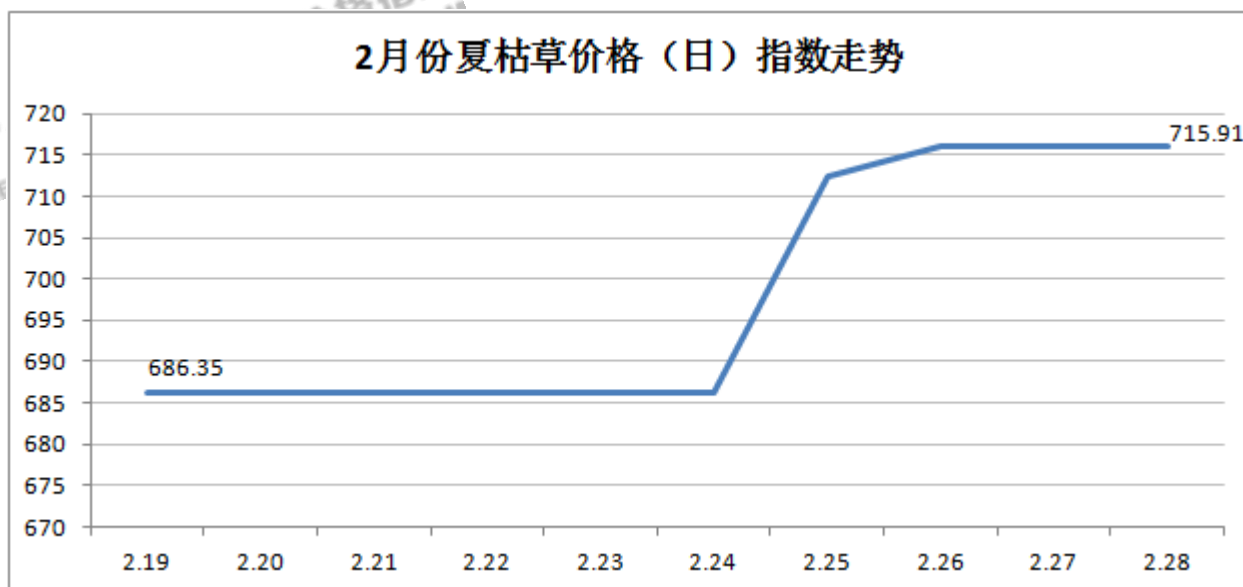
苦地丁在2月品种价格指数涨幅榜中，位居榜首，上涨10.38%。因2017年价格下跌，秋种面积缩减，导致2018年产量减少，可供货源偏紧，尤其是优质的货缺少。而且2月正是苦地丁的销售旺季，产新临近，购货商家增多，货源走快，带动行情上行。



图表：苦地丁价格指数走势图

夏枯草种植调减，行情回升

受 2016 年行情上涨影响，药农扩大种植，随后 2017 年产量大增，库存丰厚，行情震荡下滑。2017-2018 年夏枯草种植面积扩张幅度大幅下降，并出现缩减，逐渐趋于稳定，2018 年产新完成后，出现产新量减少，行情止跌转稳。近期，可供货源偏少，寻货商家增多，在需求的拉动下，货源走动畅快，行情出现上扬。

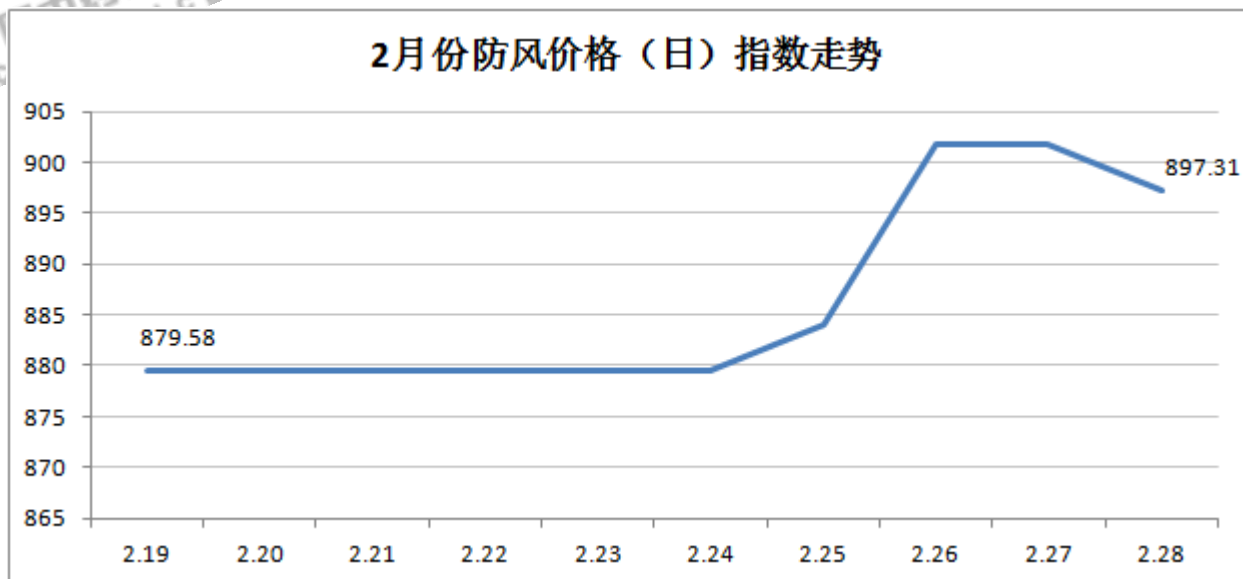


图表：夏枯草价格指数走势图

防风即将调减，好货价格坚挺

进入种植季节，由于防风库存庞大，总体上市场货源供应平衡，因药典对防风质量要求严格，2020 版药典标准即将出台，多数药厂持仓观望，不敢贸然进场，行情暂稳。而对于

质量较佳的内蒙古防风质量和野生货，近期出现一小波上涨行情。因目前行情低下，种植效益不高，种植将进入调减，后期行情有望上涨。

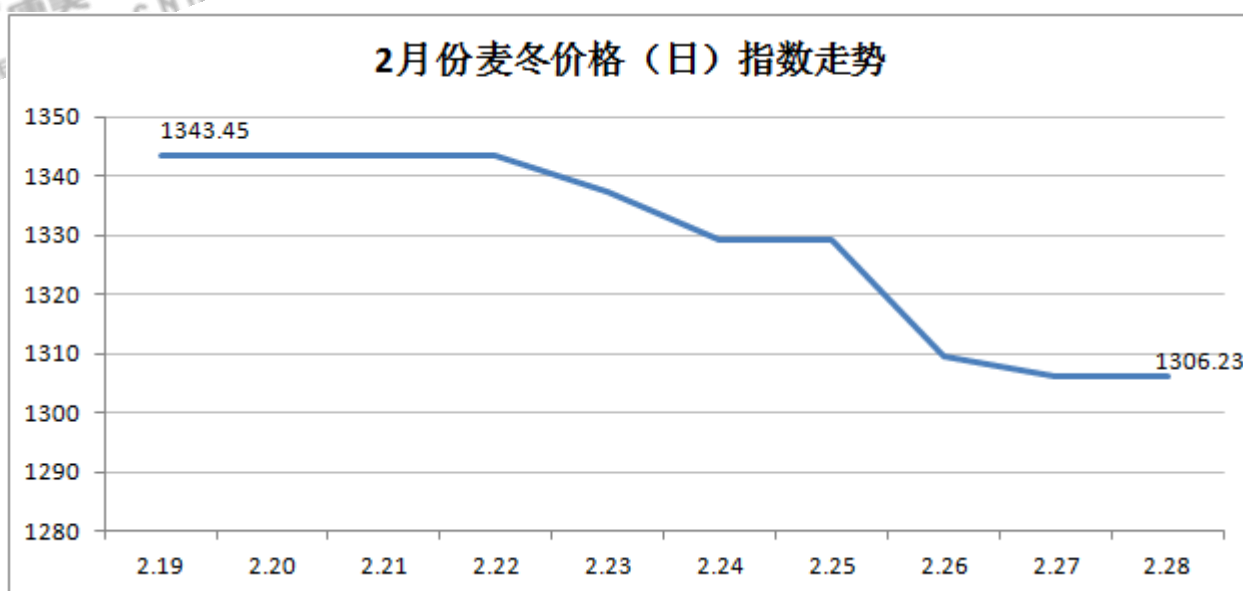


图表：防风价格指数走势图

麦冬好货少，行情反弹

正值产新期，2月麦冬新货不断上市，但因新货干度不够、颗粒偏小、品质较差等问题，成交量较少，购货商家不多，货源走动迟缓，行情略显下滑。

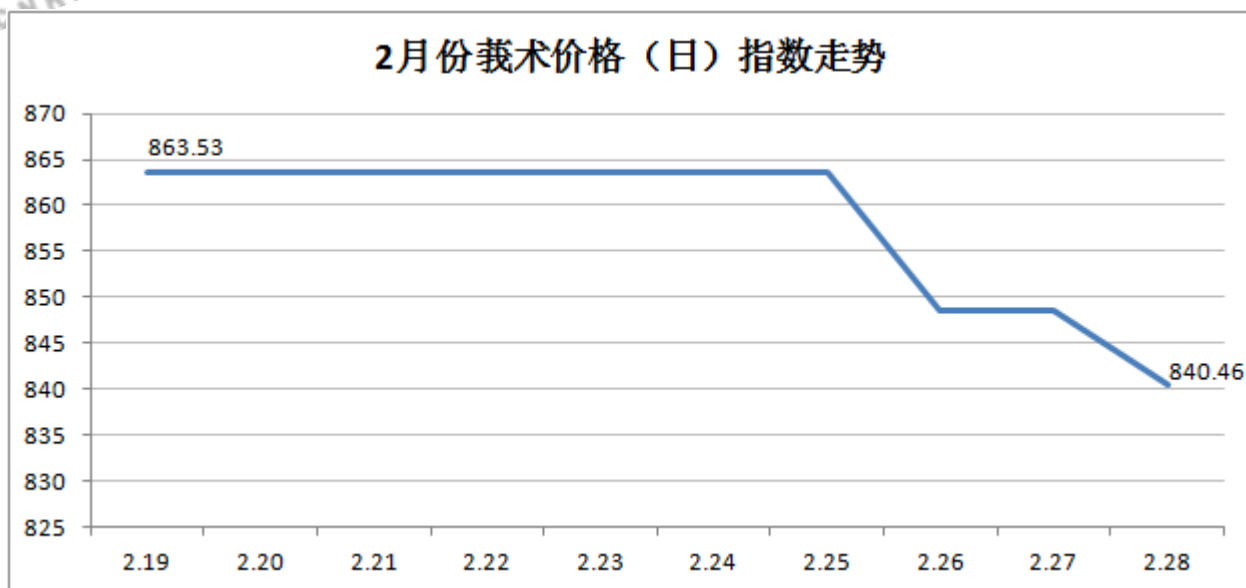
而进入3月份后，新货质量有所改观，大部分全检过关，商家增多，购货积极，货源走动加快，干品加工成本提升，新货要价高于前期，行情出现反弹。



图表：麦冬价格指数走势图

莪术种植规模大，行情下滑

虽然去年产地降水较多，部分鲜货出现腐烂，但因近几年莪术种植面积较大，产新量较往年增多，库存不断累积，需求拉动又不足，行情便逐步下滑。

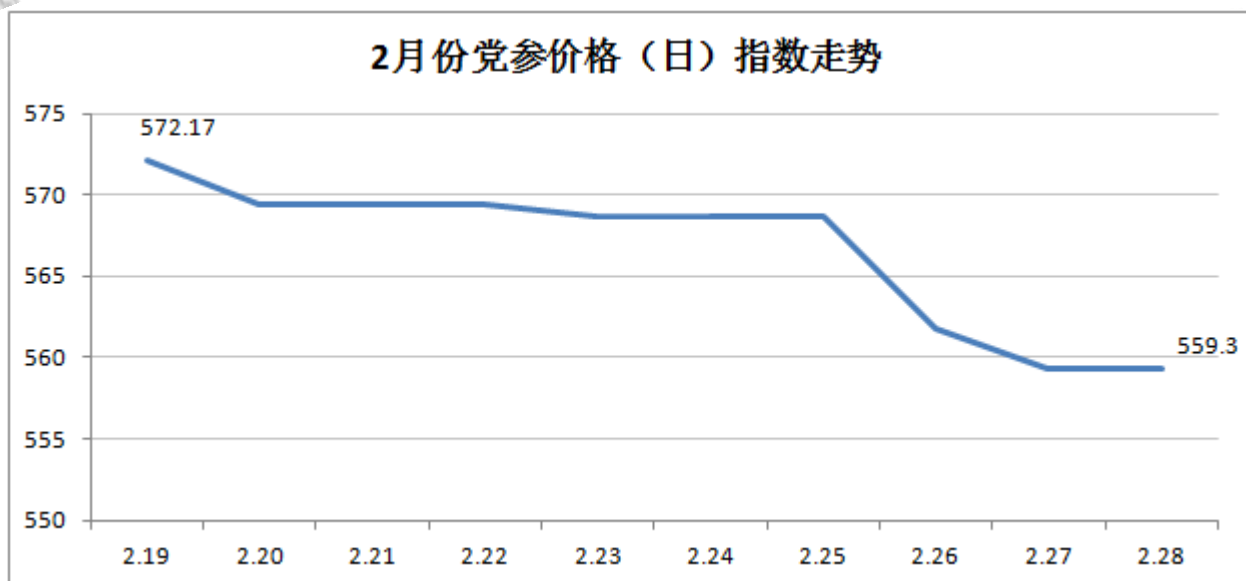


图表：莪术价格指数走势图

党参苗不多，售价低，种植调减

2018年党参可采挖面积较2017年增加，可供量较多，近期上货量较大，整体成交量一般，好货及干度好的货源走动快，购买药厂货较多，成交量尚可，行情略微下调。

据了解，党参春播在3月下旬至4月上旬，目前正值党参苗上市中，今年党参苗不多，而且受行情低下影响，苗子售价较低，预计今年党参种植可能会有所调减。



图表：党参价格指数走势图

8. 总结

2月上旬,正值春节假期,一般正月十五以后才正式开市营业,市场交易逐渐恢复正常。因此实际交易才10天左右,成交量和行情波动均小,价格指数延伸1月的下跌趋势,但跌势有所减缓。

2月中旬以后,药市陆续开市,春季种植来临,面对2019年药材市场下行趋势,种植户、加工户、流通端、经营者、投资商等上中下游者感到迷茫,多数选择观望。扶贫种植热情不减,种植户品种选择难;家种药材普遍下跌,需求萎靡,专营商选择轻仓销售;药检监督力度加强,用药标准提高,2020年版药典即将出台,环保督查趋严,以前能过关的货现在检验不合格了,加工设备得更新同步,多重因素叠加,投资成本加大,加工成本提高,投资商选择品种难,供货商供货难度明显增加,药厂保证质量升级设备。

在市场倒逼的情况下,商家经营思路也在与时俱进,为了减少投入成本,提高市场竞争力,缩短流通环节,探索新的经营模式:营商+种植大户、营商+合作社。

展望3月,2019年春季种植序幕渐渐拉开,新的一年种植狂潮开启,近期南方持续多雨,气温稍降,后期的天气因素和种植情况仍是关注的重点。