康美·中国中药材价格指数年度报告

（2014 年）

康美药业股份有限公司

康美药业 IT 战略部指数运营中心

2015 年 1 月

章节目录

1 摘要.....3
2 年度指数运营总结.....3
2.1 康美•中国中药价格指数简介.....3
2.2 指数运营情况.....4
2.3 指数未来走势.....6
3 2014 年指数走势分析.....7
3.1 整体指数走势分析.....7
3.2 各品种价格涨跌分布.....8
3.3 涨跌前十排行榜.....9
3.4 各大市场指数走势.....9
4 部位分类指数走势分析.....11
4.1 各部位总体走势情况.....11
4.2 菌、藻类走势.....12
4.3 根及根茎类走势.....14
5 产地分类指数走势分析.....15
6 年度热门品种走势分析.....16
6.1 三七走势分析.....16
6.2 广藿香走势分析.....18
7 2014 年度总结.....19
附录：图表目录.....20

1 摘要

本报告的监测时间为：2014 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日，大部分价格指数对比都是采用 2014 年 12 月 31 日和 2014 年 1 月 1 日的日常总指数。

2014 年为康美 • 中国中药材价格指数（http://cnkmprice.kmzyw.com.cn/）功能逐步完善、界面逐步清晰、实用性进一步加强、页面性能逐步优化的一年，在这一年我们保证了指数的正常运营的同时，使得指数更加完善，指数价格走势更加符合市场行情。同时今年我们新增了属性指数、产地价格使得指数体系更加饱满应用范围更加广泛。在日常运营上更加规范化合理化，在日常指数正常发布的同时每月每周我们都会按时发布相应指数分析文章、日常指数报告等。在价格数据质量管理方面我们采用了自动化加人工识别方式不仅节约了人力成本同时更加科学化合理化。

康美 •中国中药材价格 2014 年（年）总指数收于 1160.76 点，环比上涨 59.02 点，涨幅为 5.36%，据康美 • 中国中药材价格指数网监测发现：指数 513 个小类中，本年度上涨的有 306 种，走跌 204 种，一个走平，另外 2014 年新上线的有 2 个品种。

2 年度指数运营总结

2.1 康美•中国中药价格指数简介

康美•中国中药材价格指数是国内第一个依托大型民营企业编制的全国性价格指数，由国家发改委负责项目立项、协调和验收，广东省物价局、揭阳和普宁物价局具体指导，康美药业股份有限公司负责具体实施。该指数选取安徽亳州、河北安国、广西玉林、成都荷花池、湖南廉桥、广东普宁 6 大市场作为信息采集点。反复听取各方意见以及实地调研论证后，确定 500 多个品种，700 多个品规作为价格指数品种目录。

为确保指数平台运行的稳定性与可持续性，公司成立康美•中国中药材价格

指数运营中心，以科学化的管理方式保证指数平台高效运营。通过建立服务网点与移动应用 APP 程序结合的信息采集模式，保障了信息来源的时效性；通过建立信息异常检测体系，提高了信息采集的可靠性；通过丰富指数的内涵和外延，增强了指数的实用性。

康美•中国中药材价格指数是国内第一个依托大型民营企业编制的全国性价格指数，由国家发改委负责项目立项、协调和验收，广东省物价局、揭阳和普宁物价局具体指导，康美药业股份有限公司（下面简称“康美药业”）负责具体实施。项目于 2012 年 3 月底在北京正式启动，2012 年 6 月 15 日顺利通过国家发改委组织的专家评审，2012 年 6 月中旬至 8 月底完成指数平台需求分析、系统设计、平台开发、系统测试等各项工作，2012 年 9 月 1 日与广东省物价平台同步数据试运行，2013 年 1 月 8 号正式对外发布。指数正式发布后，平台的升级优化和新功能开发一直在持续进行， 2013 年 3 月 28 日，英文版上线，2013 年 4 月 26 日，康美 • 中国中药材价格指数日指数发布，同年 8 月 10 日，市场指数上线，2014 年 2 月 28 日，属性指数发布。康美•中国中药材价格指数是我国首个国家级中药材价格指数，经过约 2 年半时间的运营，目前已经成为了我国最权威、最科学、最完善的中药材价格信息实时监测平台。

2.2 指数运营情况

2014 年指数运营重点主要在以下 3 个方面：一是数据体系建设、规范与检错；二是指数前台页面优化与功能增加；三是日常运营与分析报告优化。

数据体系建设方面：指数数据的质量是整个平台的根基，如果指数走势不能与市场行情不一致，甚至背离，那么整个项目就是失败的，后续的运营也就失去了意义。这一块的工作主要有以下几点：

1.数据采集模版的统一，以及数十次的模版修订工作；

2.数据检错机制的建立并集成于康美中药网后台，包括横向和纵向对比、长期价格未变品种检测等；

3. 指数自动发布体系建立，数据缺失，市场未上传数据等的处理机制的建立；

4. 基期价格、小类权重、历史价格等严重数据错误的更正和处理；

5. 各市场采集数据质量评估机制建立，从数据是否按时上传、更新频率、准确率、积极性等维度评价采集质量。

前台页面优化：在指数数据体系完善的同时，如何向用户合理展示各类数据信息，并揭示它们之间的内在联系是平台建设重点之一，这一块的变化登录指数网站前台即可看到全部内容，主要有以下几点（详细指数功能页面见下图）：

1. 指数均线体系建立，类似于股指，展示时自动添加多条均线；

2. 属性指数上线；

3. 多音字与别字体系重建；

4. 指数检索栏重新设计和指数帮助栏目上线；

5. 产地价格上线；

6. 个性化数据展示上线，重新设计数据展示区，新增关联指数与排行榜信息。

图表 1 指数前台页面展示

日常运营与指数报告：网站分析文章更新、各机制建立后的日常维护与运营，

详细指数分析报告、预测报告见下图

1. 物价局、新华网日报；

2. 网站分析文章，周报、月报、年报，采集评估报告；

3. 日常数据审核与数据质量监测；

4. 前台页面与后台数据功能的测试。

市场分析	更多》
指数周评：指数反弹弱势震荡 局势僵持方向不明	
指数周评：生产过剩市疲软 指数下探试新低（2015.1.3	
指数周评：年末市场交易清淡 市疲指数勉强收阳	
指数周评：市场缺乏投资热点 指数盘整微幅收阳	
指数周评：指数走弱小幅下探 需求疲软行情低迷	
指数周评：年关临近行情平稳 市场疲软指数横移	
指数周评：冬季市场交易不旺 指数回调小幅走跌	
指数周评：央行降息利多市场 需求不旺指数平移	
指数收阴窄幅震荡 行情低迷走势平平（2014.11.15期）	
市场需求不见好转 指数反弹力不从心(2014.11.08期）	

技术分析	更多》
周指超跌反弹，上升阻力依旧明显(2015.1.10期）	
周指下行创新低，破半年支撑位(2015.1.3期）	
周指持续走平，短期行情波动不大(2014.12.27期）	
周指走平，中后期触底有望(2014.12.20期）	2014-12-22
周指下滑，短期可能下探(2014.12.13期）	2014-12-15
周指平走，持续盘整(2014.12.6期)	2014-12-08
走势平缓，回暖仍可期(2014.11.29期）	2014-12-01
继续横盘，窄幅震荡依旧(2014.11.22期）	2014-11-24
均线汇聚，静待盘变(2014.11.15期）	2014-11-17
指数平移，走势沉闷(2014.11.08期）	2014-11-10

数据分析	更多》
数据周报：当归旺季到来、	2015-01-09
12月指数月报：指数稳中	2015-01-06
数据周报：蒽本库存不足、	2014-12-26
数据周报：肉桂继续领涨、	2014-12-19
数据周报：肉桂走畅价涨、	2014-12-12
11月指数月报：入冬进补	2014-12-04
数据周报：莲子价涨、佛手	2014-11-28
数据周报：三七花持续反弹	2014-11-21
数据周报：三七超跌反弹、	2014-11-14
数据周报：地肤子继续反弹	2014-11-07

图表 2 指数日常运营报告

2.3 指数未来走势

康美中国中药材价格指数的良好运行有利于中医药行业的规范化与中医药产业的国际化，是一项“功在当代、利在千秋”的重大工程。力求打造行业内“中药材价格晴雨表”促进中医药产业的发展，对指数运营的下一步发展我们做了如下规划：

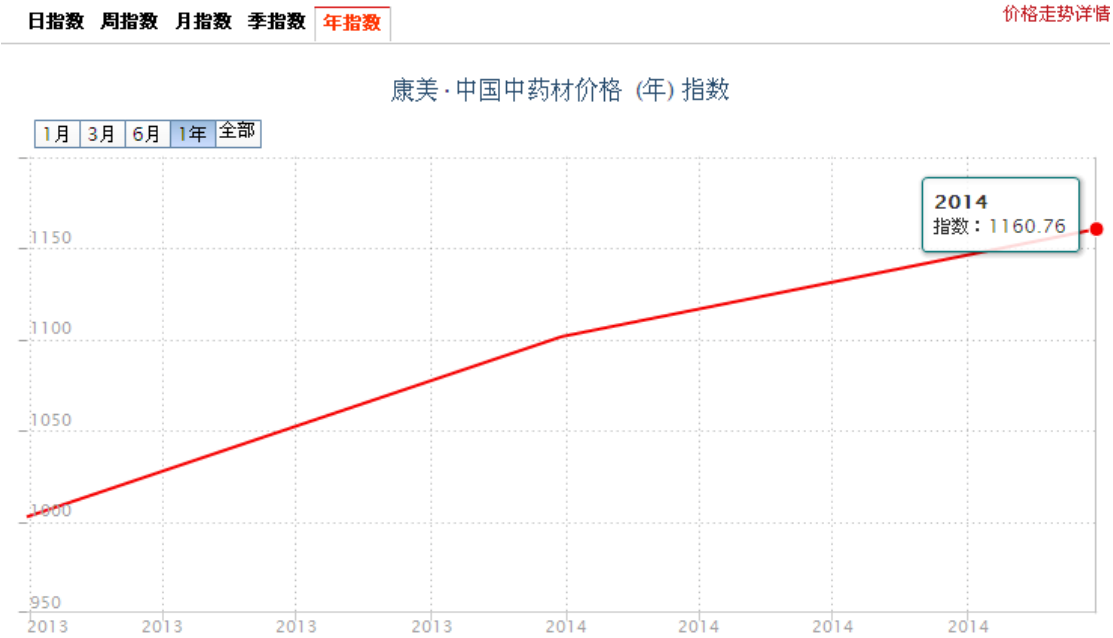
1. 进一步完善数据体系的建设，加强并巩固指数对中药材价格的引导性，打造维的价格指数经济圈。

2. 进一步扩大指数的宣传力度，要加强广大药农、药商之间的宣传力度，特别是要在相关政策的扶持下，通过政企联合宣传推广方式，扩大指数的辐射范围。

3 2014 年指数走势分析

3.1 整体指数走势分析

康美 •中国中药材价格 2014 年（年）总指数收于 1160.76 点，环比上涨 59.01 点，涨幅为 5.36%，涨幅明显低于去年水平，但是整体仍然呈现上升趋势。年总指数如图 3 所示。



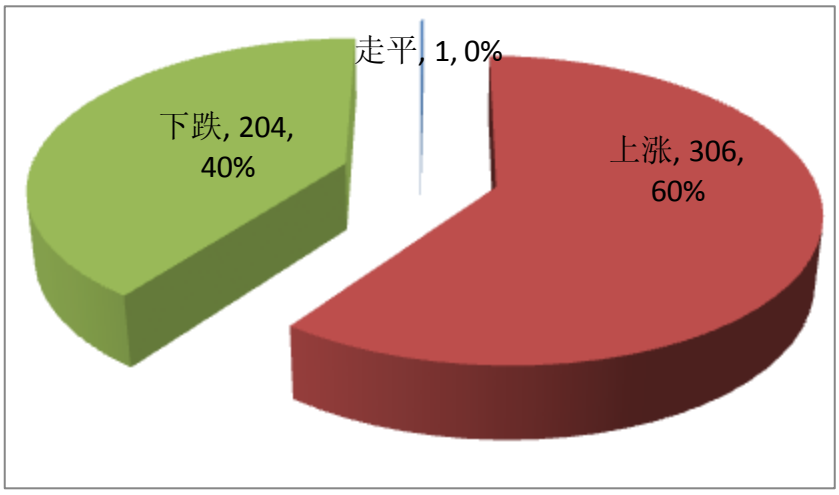
图表 3 康美•中国中药材价格年总指数

2014 年康美 •中国中药材价格指数最终收于 1142.45 点，从年度走势来看，2014 年年初指数走势逐渐升温，一直到 4 月份达到本年度最高点位，之后出现大幅下滑，降至 7 月份谷底，随后出现小幅反弹，但上升阻力明显，缓慢爬升至 10 月份后，指数开始呈现震荡弱势下滑。随着农历新年的临近，预计后续走势变动幅度不会太大，依然以弱势震荡为主。结合 2014 年中药材市场行情来看，指数走势与市场中药材价格走势、供给需求行情完全一致。

图表 4 康美•中国中药材价格 2014 年日常指数

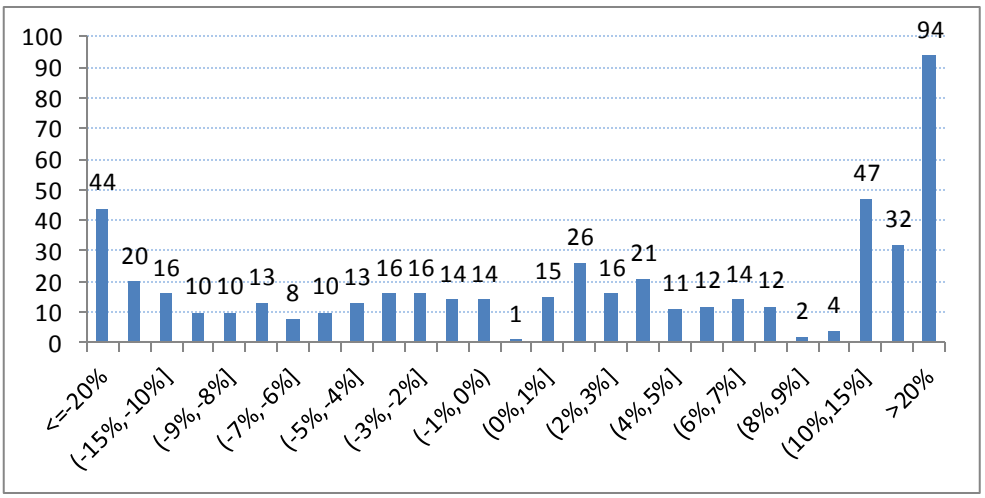
3.2 各品种价格涨跌分布

指数 513 个中药材代表品种中，2014 年新增品种 2 个分别是附子和玛咖，剩下的 511 个品种年度价格上涨的有 306 个，价格下跌的有 204 个，价格没有发生变化的仅仅 1 个品种。价格上涨下跌基本四六均分，说明价格监测体系基本覆盖到了全部代表品，而且今年上涨品种多于走跌品种。



图表 5 品种指数涨跌数目及占比情况

年度常见品种中涨幅最高的是紫花地丁，上涨幅度超过 100%，其次是防风、三棱、肉桂等。常见药材中下跌幅度最大的是胖大海、三七、党参等。各品种涨跌幅度不一，基本平均分布在各涨跌区间内，涨跌幅度介于-5%到 5%之间的品种有 163 种，占 31.9%，跌幅小于-5%的有 131 种，占 25.64，跌幅大于 5%的有 217 种，占 42.47%。其中涨幅超过 20 的品种有 94 个，不过大部分品种由于本身价格较低导致，而且很多并不是常规品种。



图表 6 中药材品种涨跌分布情况

3.3 涨跌前十排行榜

2014 年中药材价格涨幅排名前十的是紫花地丁、广藿香、覆盆子、伊贝母、夏枯草、粉葛根、吴茱萸、防风、三棱、枳壳、肉桂。其中夏枯草和三棱上半年涨幅惊人，下半年随着行情减弱价格出现明显下跌，但全年整体仍然呈现上升趋势。具体上涨情况见下图。

小类品种	2014年1月1日	2014年6月1日	2014年12月31日	年度跌幅	走势图
紫花地丁	1175.47	1569.4	2574.53	119.02%	
广藿香	1350.31	1497.77	2467.49	82.74%	
覆盆子	1797.93	2721.81	3275.77	82.20%	
伊贝母	614.57	1100.6	1117.68	81.86%	
夏枯草	545.43	1174.63	982.86	80.20%	
粉葛根	1550.98	2711.06	2761.8	78.07%	
吴茱萸	1741.55	2091.15	3017.33	73.26%	
防风	440.68	765.07	758.13	72.04%	
三棱	1256.31	2472.29	2111.9	68.10%	
枳壳	1475.5	2056.94	2414.56	63.64%	
肉桂	1194.22	1239.22	1910.76	60.00%	

图表 7 2014 年度涨幅排名前十品种

2014 年中药材价格跌幅排名前十的是胖大海、三七、党参、银柴胡、桂圆、猫爪草、当归、栀子、郁金、玉竹，其中胖大海、三七、银柴胡、桂圆、栀子、玉竹基本是在今年下半年开始开始出现大幅价格下滑。具体下跌情况见下图。

小类品种	2014年1月1日	2014年6月1日	2014年12月31日	年度跌幅	走势图
胖大海	2007.50	2838.18	645.27	-67.86%	
三七	591.01	576.95	225.41	-61.86%	
党参	824.41	382.15	341.06	-58.63%	
银柴胡	622.51	501.14	318.67	-48.81%	
桂圆	991.08	905.58	517.40	-47.79%	
猫爪草	628.01	391.26	335.92	-46.51%	
当归	2302.36	1298.32	1257.57	-45.38%	
栀子	995.16	913.29	557.48	-43.98%	
郁金	1565.24	1287.02	883.21	-43.57%	
玉竹	2165.95	1924.07	1244.17	-42.56%	

图表 8 2014 年度跌幅排名前十品种

3.4 各大市场指数走势

2014 年 6 大采集市场指数整体走势基本与总指数一直，都是呈现先涨后跌继而弱势震荡行走的趋势，其中吻合度较高的是亳州市场、成都荷花池市场和普宁市场。各大市场 2014 年全年中药材价格指数走势详细见下图。

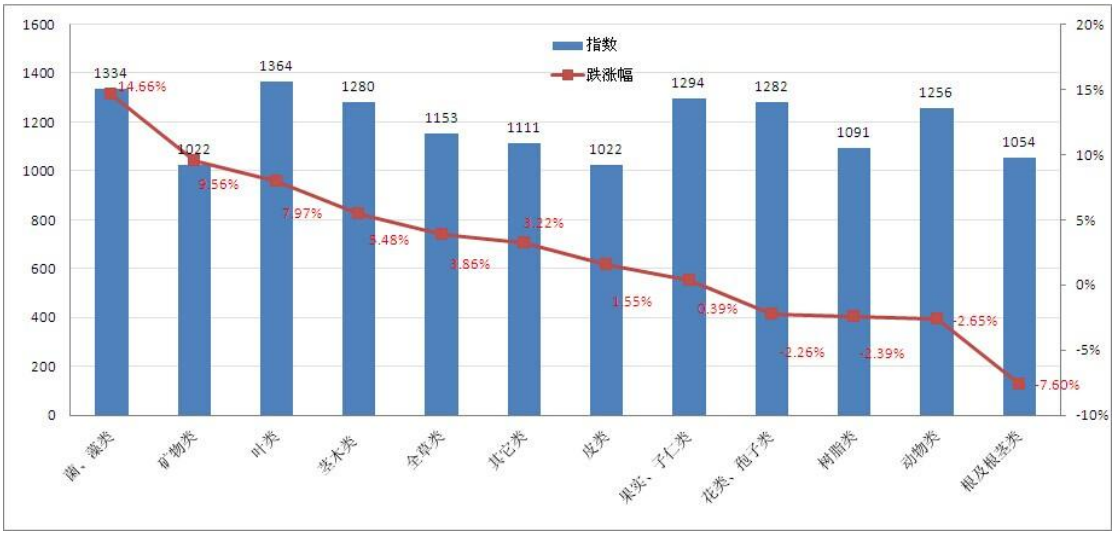
图表 9 各大市场 2014 年指数走势

4 部位分类指数走势分析

4.1 各部位总体走势情况

康美•中国中药材价格指数按照用药部位分为 12 大部位指数，分别是根及根茎类指数，果实、子仁类指数，全草类指数，花类、孢子类指数，叶类指数，皮类指数，茎木类指数，树脂类指数，菌、藻类指数，动物类指数，矿物类指数，以及其它类指数。12 大部位指数走势行情各异，基本由于给大类别本身因素决定。其中根及根茎类指数走势基本与总指数走势基本一致，其主要是根茎类品种最多，覆盖面广所致；全年价格指数持续上涨的有矿物类、菌藻类、茎木类；全

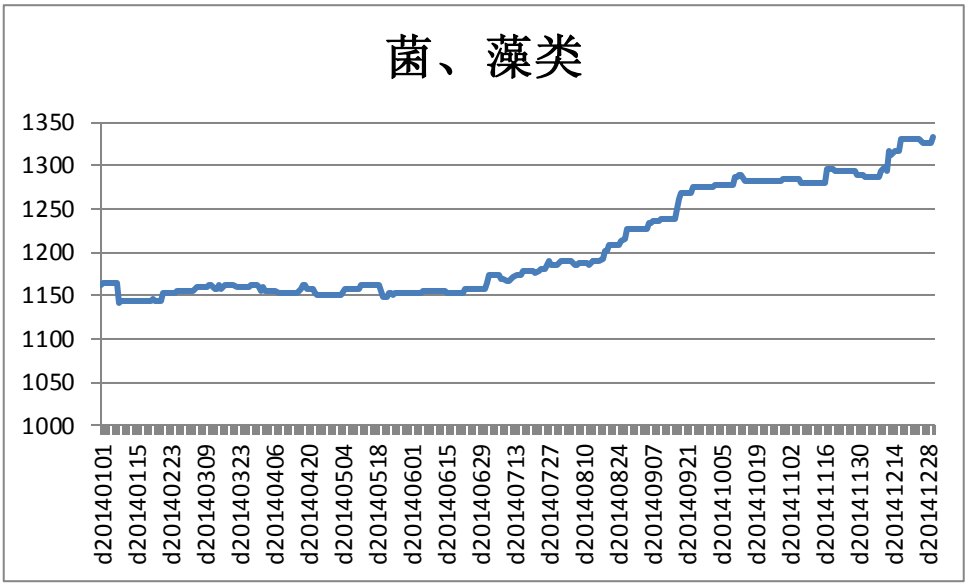
年价格持续走跌的有树脂类、动物类。2014 年 12 大部位指数中涨幅居首的是菌藻类，涨幅为 14.66%，跌幅居首的是根及根茎类，跌幅 7.60%。



图表 10 部位指数及其涨跌情况

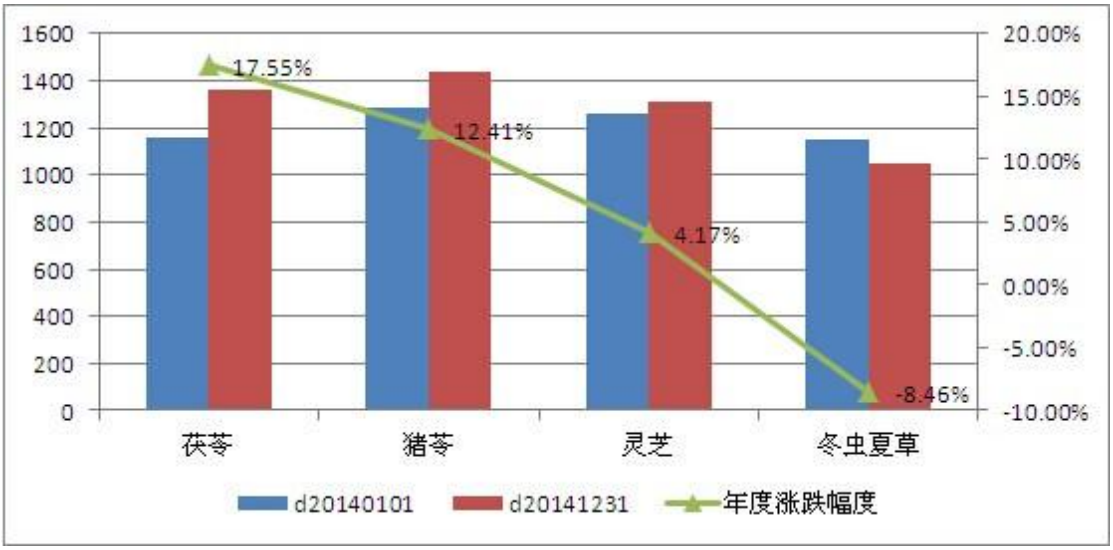
4.2 菌、藻类走势

部位分类体系中菌藻类涨幅居首，年度上涨 14.66%，从菌藻类指数 2014 年具体走势来看，今年上半年基本呈现水平直走，到下半年指数开始逐渐上涨，涨幅接近 200 点，而且菌藻类完全与总指数走势相反，主要有两方面原因，其一是菌藻类行情大部分药材行情所致，另一个原因是在中药价格指数 513 个小类指数中，菌藻类只有 11 个，所以菌藻类对总指数的影响很小。2014 年菌藻类指数详细走势请见下图。



图表 11 菌、藻类 2014 年指数走势情况

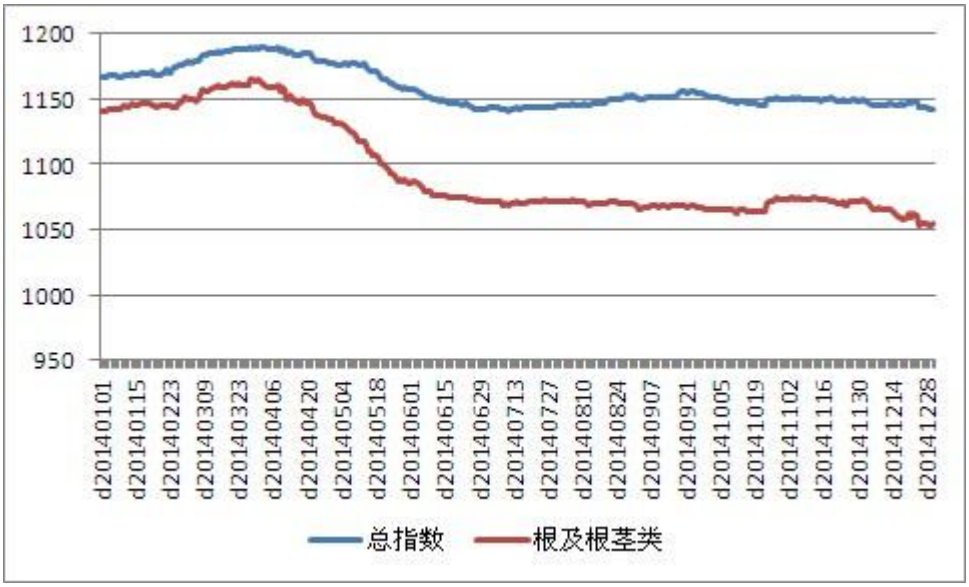
在 11 种菌藻类中药材中，常见的中药材由有茯苓、猪苓、灵芝、冬虫夏草。其中下跌的品种有 3 个，分别是海藻、金蝉花和冬虫夏草，其他品种都有不同幅度的上涨，涨幅居首的是雷丸，其次是茯苓和马勃。常见菌藻类品种涨跌幅度如下图所示



图表 12 菌、藻类常见品种涨跌情况

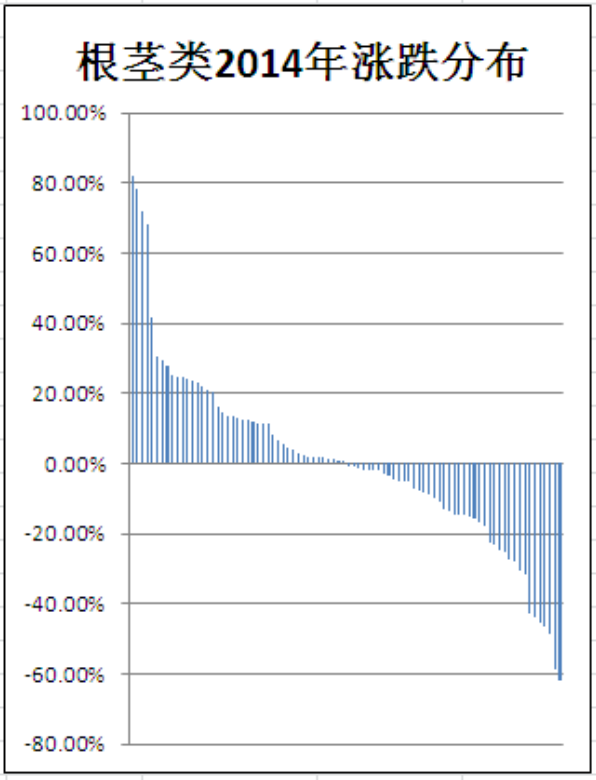
4.3 根及根茎类走势

部位分类体系中根及根茎类下跌幅度居首，年度下跌 7.60%，从根及根茎类指数 2014 年具体走势来看，基本与总指数一致。先涨后跌接着震荡下行，下图明显看出第一季度走势与总指数完全一致，到 3 月份以后，根及根茎类下滑力度明显高于总指数。主要由于根及根茎类是毫无疑问的第一大类，513 个小类中有 130 个属于此类占比超过 25%，所以基本能起到影响总指数走势的作用，另外根及根茎类中常见药材所占比重同样较多，由于常见药材通常价格波动幅度较高，所以根茎类走势幅度要高于总指数也是合理的范围。2014 年根及根茎类指数详细走势请见下图。



图表 13 根及根茎类 2014 年指数走势情况

2014 年根及根茎类具体品种涨跌情况呈现如下图分布，常见品种中上涨和下跌品种数基本持平，但是从图中可以明显看出上涨超过 60%的品种明显要多样下跌超过 60%的品种，但是涨跌幅在 20%到 60%之间的品种中，下跌要多于上涨的品种，受此因素影响，2014 年根及根茎类指数总体呈现下滑趋势。2014 年根及根茎类涨幅前三的是伊贝母、粉葛根和防风。跌幅前三的分别是三七、党参和银柴胡。根及根茎类 2014 年涨跌分布、涨跌前十排名详细请见下图所示



2014根茎类涨幅前十排行榜		
小类品名	年终指数	涨幅
伊贝母	1117.68	81.9%
粉葛根	2761.80	78.1%
防风	758.13	72.0%
三棱	2111.90	68.1%
天冬	1975.38	41.6%
防己	1720.88	30.3%
前胡	1210.94	29.3%
川牛膝	1222.82	27.9%
半夏	1202.12	24.9%
葛根	1126.38	24.9%
2014根茎类跌幅前十排行榜		
三七	225.41	61.9%
党参	341.06	58.6%
银柴胡	318.67	48.8%
猫爪草	335.92	46.5%
当归	1257.57	45.4%
郁金	883.21	43.6%
玉竹	1244.17	42.6%
白芷	892.75	31.4%
射干	919.24	30.4%
泽泻	914.80	27.8%

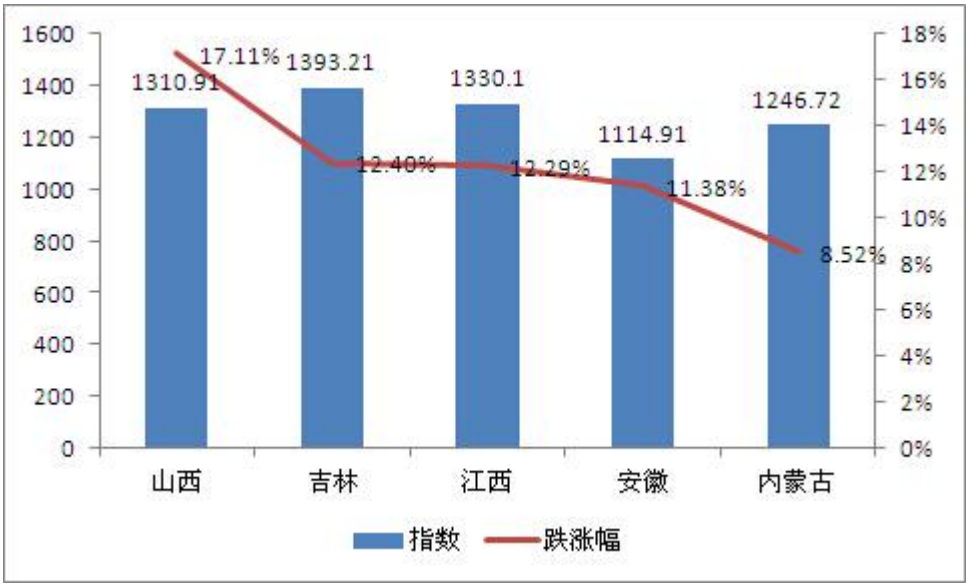
图表 14 根茎类涨跌分布及涨跌排行榜

5 产地分类指数走势分析

康美•中国中药材价格指数按照中药材产地区域发布可以分为产地指数，目前总共有 29 个产地指数（包含 28 个国内产地和一个进口指数），分别是云南产地类指数，广东产地类指数，吉林产地类指数，贵州产地类指数，安徽产地类指数，河北产地类指数，浙江产地类指数，黑龙江产地类指数，山东产地类指数，四川产地类指数，湖北产地类指数，河南产地类指数，湖南产地类指数，甘肃产地类指数，内蒙古产地类指数，广西产地类指数，山西产地类指数，福建产地类指数，江西产地类指数，新疆产地类指数，辽宁产地类指数，西藏产地类指数，陕西产地类指数，海南产地类指数，宁夏产地类指数，江苏产地类指数，上海产地类指数，进口产地类指数，东北产地类指数。由于中药材本身受环境、气候等因素影响，导致各省药材分布不均，例如价格指数体系中安徽省有 82 种中药材，占比超过 10%，名副其实的中药大省，其次是四川、广西，分别有 58 种和 45 种。

产地指数中上涨幅度最大 5 个产地依次为山西、吉林、江西、安徽和内蒙古，其中下跌幅度最大的五个产地指数依次为福建、云南、甘肃宁夏和河北。这些产

地指数的具体数据如图所示。



图表 15 产地指数涨幅前五

图表 16 产地指数跌幅前五

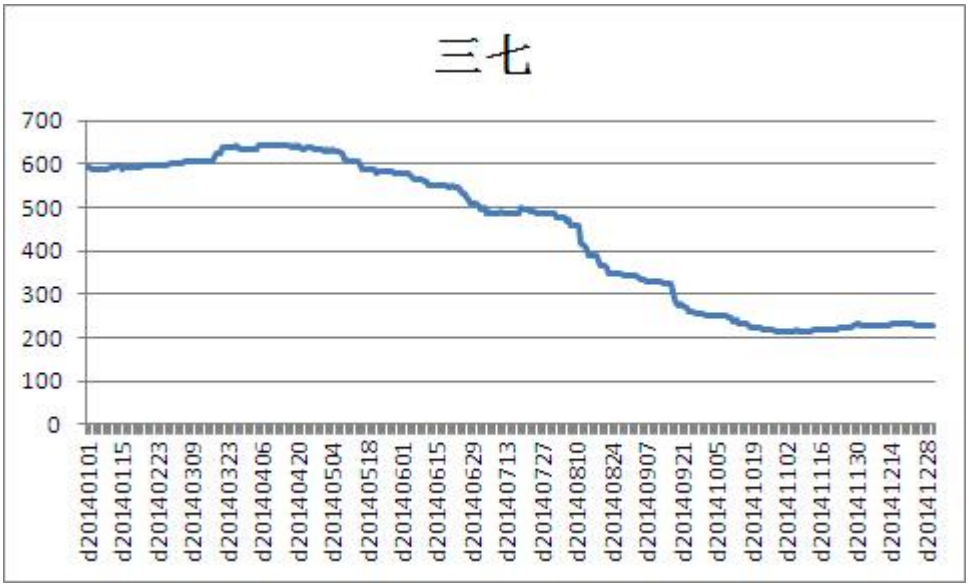
6 年度热门品种走势分析

6.1 三七走势分析

2014 全年康美中国中药材价格指数出现明显下滑，主要受到药材供需关系

影响，另外也有药商之间价格的博弈，同样各种投资也会参与其中。不过今年最受关注的品种毫无疑问非三七莫属，而且 2014 年常见药材中三七价格下降幅度最大。三七是我国名贵常用中药材，四十种大宗大药材品种之一，有 400 多年的应用历史，在国内外市场上享有极高的声誉。三七主产地云南、广西，以云南文山州和广西靖西县、那坡县所产的三七质量较好，为地道药材，多系栽培。此外四川、贵州、江西等省也有栽培。

2014 年三七指数从年初的 591.01 点降至年末的 225.41 点，降幅 61.86%，全年下降主要集中在 5 月至 10 月份之间，基本上每天都在降，到 2014 年年末，指数基本开始平稳行走，偶尔略有微小幅度上涨。



图表 17 三七 2014 年指数走势

从市场反馈来看，目前 120 头的货价格在 150 元左右，其原因主要就是药农盲目扩种，并且药商在七农忙着扩种的时候，以预见到三期的没落，纷纷抛售货源，另外有药厂也开始自建基地，原料供应得到了缓解，从而导致三七的辉煌历史已经落下帷幕，之后就要靠三七实际需求的拉动，货源的大量消化，农民的弃种，便是下一个周期的开始，但很漫长。

市场	产地	规格	参考价	市场价
安国	云南	120头	160	140-180
康桥	云南	120头	150	150-155
普宁	云南	120头	130	130-140
亳州	云南	120头	155	155-160
玉林	云南	120头	151	143-155

图表 18 各市场三七参考价格

6.2 广藿香走势分析

2014 年常用药材中涨幅最高的是广藿香，广藿香中药名为唇形科植物广藿香的干燥地上部分。枝叶茂盛时采割，日晒夜闷，反复至干。主要用于湿浊中阻，脘痞呕吐，暑湿表证，湿温初起，发热倦怠，胸闷不舒，寒湿闭暑，腹痛吐泻，鼻渊头痛。

2014 年广藿香指数从年初的 1350.31 点涨至年末的 2467.49 点，上涨 82.74%，从全年走势来看，广藿香的价格上涨主要集中在 8 月底至 10 月份期间内。另外 1 月份至 8 月份基本呈现水平走势，主要集中在 1500 点位，同样 10 月份至年末也是水平走势，主要集中在 2500 点。

图表 19 广藿香 2014 年指数走势

从市场反馈来看，目前广藿香统货价格在 15-17 元左右。2014 年度广藿香出现较大幅度上涨的主要原因是近两年以来种植面积有所减少，另外今年产地受天气影响，广藿香长势不好，产量也有所减少，受此影响导致新货持续减产，市场货源偏紧。另一方面 8、9、10 月份期间，关注商家增多，市场需求增多，本身广藿香供给不足，而且在需求增多两方面共同作用下，行情上扬，价格上涨。

市场	产地	规格	参考价	时间
亳州	广州	统	17	2014-12-31
安国	广州	统	16	2014-12-31
成都	广州	统	13	2014-12-31
廉桥	广州	统	18	2014-12-31
普宁	广州	统	18	2014-12-31
玉林	广州	统	15.5	2014-12-31

图表 20 各市场广藿香参考价格

7 2014 年度总结

辞旧迎新，新的一年来临。在过去的一年里，中药材市场交易状况显得清淡，整体行情缺乏旺盛的激情，以平稳的脚步度过了，这个历史上周期性的调整年份。这一年上游生产积极性没有明显减缩，至使供大于求的矛盾继续。而下游的需求迟缓，和中游的商家人气减退，导致了市场疲软的一幕。这一年各药材品种的行情变化，受多种因素影响变差巨大，有的品种连创天价，有的品种屡试新低，多数品种失去方向性感觉。这一现象的形成，主要是近年社会经济发展过快，各品种在自己个性的基础上，都在寻找适应自己的新时代价值空间。

目前中药材市场经过 2014 年的调整磨合，带着不少残留的疑问，跨进了 2015 年。从时间周期上看，2015 年是市场熊牛趋势转折拐点。但由于前几年的超级牛市，给这次时间拐点留下不少新的障碍和阻力，因此，这一转势过程不可能一帆风顺。市场价位偏低的品种，明年可能有的试涨，价位偏高的品种多数要止涨回落，以奠定夯实市场整体行情再次起步的基点。用传统的观念看待时间，用新兴思维看待空间，去迎接和拼搏不平凡的 2015 年！

附录：图表目录

图表 1 指数前台页面展示.....5
图表 2 指数日常运营报告.....6
图表 3 康美•中国中药材价格年总指数.....7
图表 4 康美•中国中药材价格 2014 年日常指数.....8
图表 5 品种指数涨跌数目及占比情况.....8
图表 6 中药材品种涨跌分布情况.....9
图表 7 2014 年度涨幅排名前十品种.....9
图表 8 2014 年度跌幅排名前十品种.....10
图表 9 各大市场 2014 年指数走势.....11
图表 10 部位指数及其涨跌情况.....12
图表 11 菌、藻类 2014 年指数走势情况.....13
图表 12 菌、藻类常见品种涨跌情况.....13
图表 13 根及根茎类 2014 年指数走势情况.....14
图表 14 根茎类涨跌分布及涨跌排行榜.....15
图表 15 产地指数涨幅前五.....16
图表 16 产地指数跌幅前五.....16
图表 17 三七 2014 年指数走势.....17
图表 18 各市场三七参考价格.....18
图表 19 广藿香 2014 年指数走势.....18
图表 20 各市场广藿香参考价格.....19