

行業概覽

本節及本文件其他章節載有中國經濟及我們經營所在行業的若干資料。本節載列的資料及統計數據部分摘錄自公開發佈的政府及官方資料來源。本節載列的若干資料及統計數據摘錄自我們委託的獨立市場研究機構南方所出具的市場研究報告。我們相信該等資料及統計數據的來源為適當，並在摘錄及轉載該等資料及統計數據時已採取合理審慎的態度。我們並無任何理由相信該等資料或統計數據在任何重大方面為錯誤或具誤導性或遺漏任何事實致使其在任何重大方面為錯誤或產生誤導。

資料來源

關於南方所

南方所為國家食品藥品監督管理總局的隸屬研究機構，就中國零售醫藥行業及零售藥店進行研究與調查。本文件所披露來自南方所的資料乃摘錄自我們以人民幣350,000元委任進行的調查研究，並經南方所同意後披露。南方所調查乃通過推斷南方所在線監控系統覆蓋的銷售點終端自動採集的數據及實地訪問核實進行。

中國醫藥行業

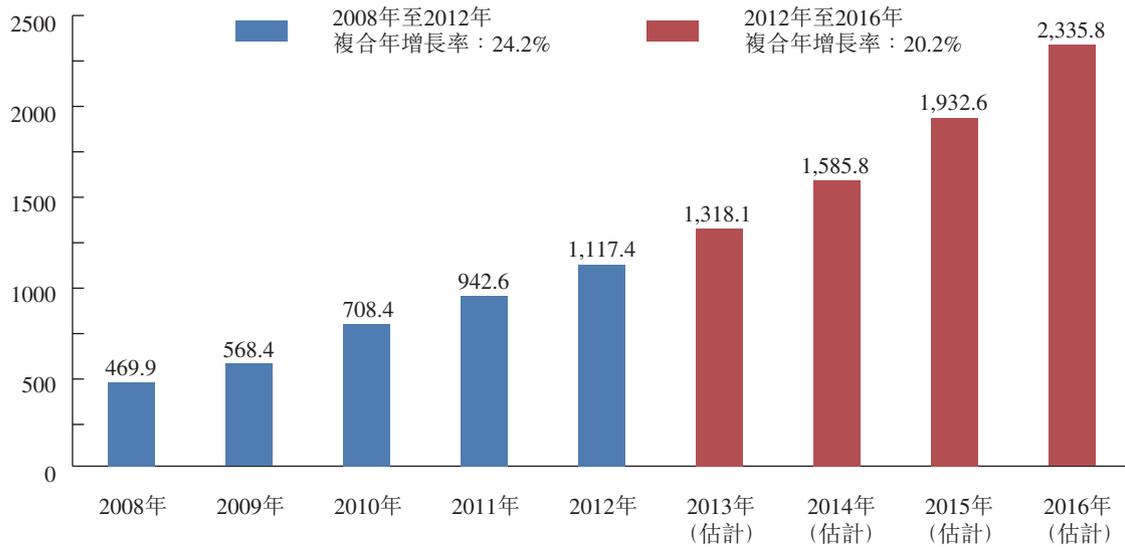
我們在規模龐大且發展快速的中國醫藥行業經營業務。我們相信，中國醫藥行業的持續增長受惠於多項有利的社會經濟因素，包括中國可支配收入及醫療支出的增長、中國政府在醫療支出及政策改革方面的支持、人口老齡化及中國的城鎮化發展。

行業概覽

中國醫藥行業在過去五年內增長迅速。根據南方所的資料，醫藥銷售（包括醫院、診所、衛生站及零售藥店向消費者銷售醫藥的金額）總額由2008年的人民幣4,700億元增至2012年的人民幣11,170億元，複合年增長率為24.2%。此外，於2012年至2016年，市場規模預期將維持20.2%的複合年增長率並將於2016年達到人民幣23,360億元。下圖列示中國醫藥市場自2008年至2016年的過往及預測規模。

行業概覽

人民幣十億元

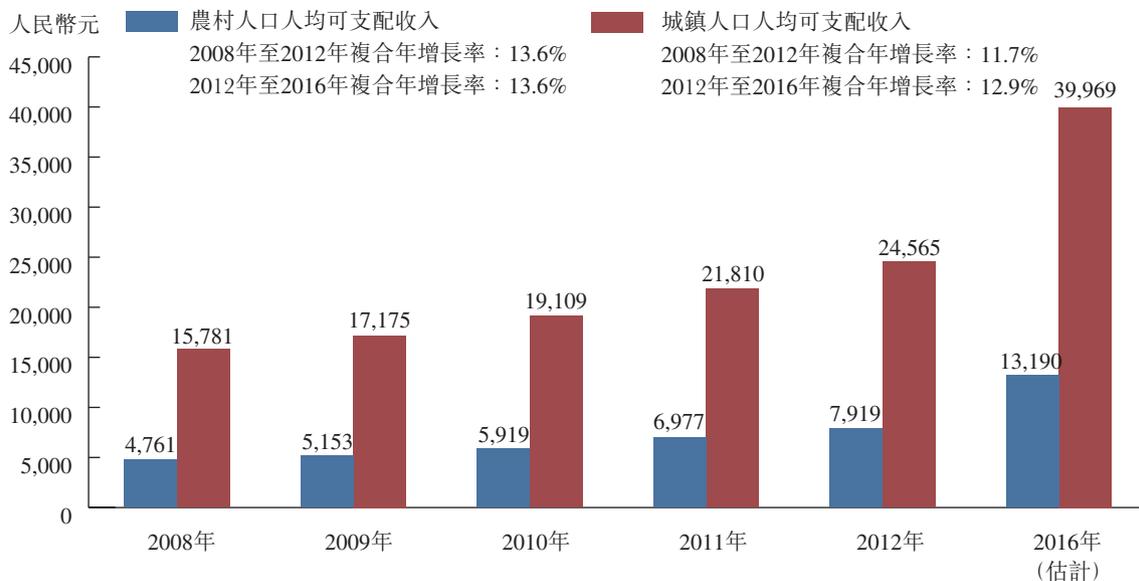


資料來源：南方所

中國醫藥行業的關鍵增長推動因素

快速增長的國內生產總值及可支配收入

中國經濟是全球發展最快的經濟體之一。根據中國國家統計局的資料，在2012年，中國已超越日本，國內生產總值達到人民幣51.9萬億元，成為全球第二大經濟體。此外，中國城鎮居民的人均可支配年收入由2008年人民幣15,781元增至2012年人民幣24,565元，複合年增長率約為11.7%，而中國農村居民的人均可支配年收入由2008年約人民幣4,761元增至2012年人民幣7,919元，複合年增長率約為13.6%。南方所預測，中國城鎮及農村人口的人均可支配收入將於2016年分別達到人民幣39,969元及人民幣13,190元，由2012年至2016年的複合年增長率分別為12.9%及13.6%。過往及預測人均全年可支配收入詳情載於下圖：



行業概覽

資料來源：

- (1) 2008年至2012年：中國國家統計局
- (2) 2013年（估計）至2016年（估計）：南方所

醫療支出上升

醫療總支出的增長

根據南方所的資料，中國的醫療總支出由2008年的人民幣14,540億元增至2012年的人民幣28,910億元，複合年增長率為18.8%。隨着全國醫療改革的持續推進，中國的醫療總開支迅速增長，預計在未來幾年將繼續增長。根據世界銀行報告，大部分發達國家在2011年的醫療支出佔國內生產總值比重約介乎7.0%至18.0%，而中國在2011年的醫療支出佔國內生產總值約5.2%。根據南方所的資料，於2012年至2016年，中國的醫療支出預計將按19.4%的複合年增長率繼續增長，並將於2016年達到人民幣58,830億元。

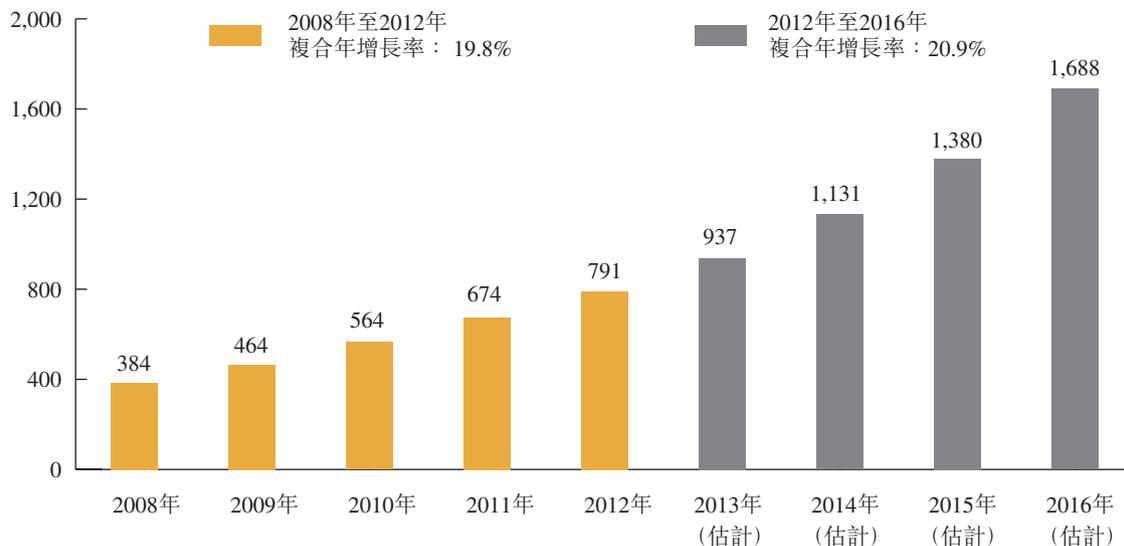
人均醫療支出

根據世界銀行報告，中國的人均醫療支出由2007年的114美元增至2011年的278美元，複合年增長率為25.0%，高於眾多其他國家（包括美國、日本及韓國）的增幅。然而，根據南方所的資料，中國2011年的人均醫療支出278美元分別僅佔美國、日本及韓國人均醫療支出的3.2%、7.0%及17.2%，且預計未來將繼續飛速增長。

人均醫藥消費

中國人均醫藥消費由2008年的人民幣384元增至2012年的人民幣791元，複合年增長率為19.8%。根據南方所的資料，於2012年至2016年，預計中國人均醫藥消費將保持約20.9%的複合年增長率。下圖列示中國於所示期間的過往及預測人均醫藥消費。

（人均人民幣元）



資料來源：南方所。

行業概覽

政府統籌的醫療保險計劃改革

由中國政府主導、現正進行的醫療改革旨在建設一個全國性的保險制度，為幾乎所有的中國人口提供可以負擔得起的醫療服務。目前，該系統由三種基本醫療保險組成：(i)其中城鎮職工基本醫療保險制度為面向城鎮職工和退休人員的一項強制性醫療保險計劃；(ii)城鎮居民基本醫療保險制度則為面向其他城鎮居民的一項自願性醫療保險計劃及(iii)新農村合作醫療制度即新農合則為面向所有農村居民的一項自願性計劃。根據2012年中國衛生統計年鑒，截至2012年年底，兩個城鎮保險計劃覆蓋5.36億城鎮居民，約佔城鎮登記總人口75.3%。同時，新農合覆蓋約8.05億農村居民，約佔農村登記總人口的98.3%。對於某些治療程序較為昂貴的疾病，則設立了補充醫療報銷制度，規定在基本的醫療保險之外再報銷最低50%。

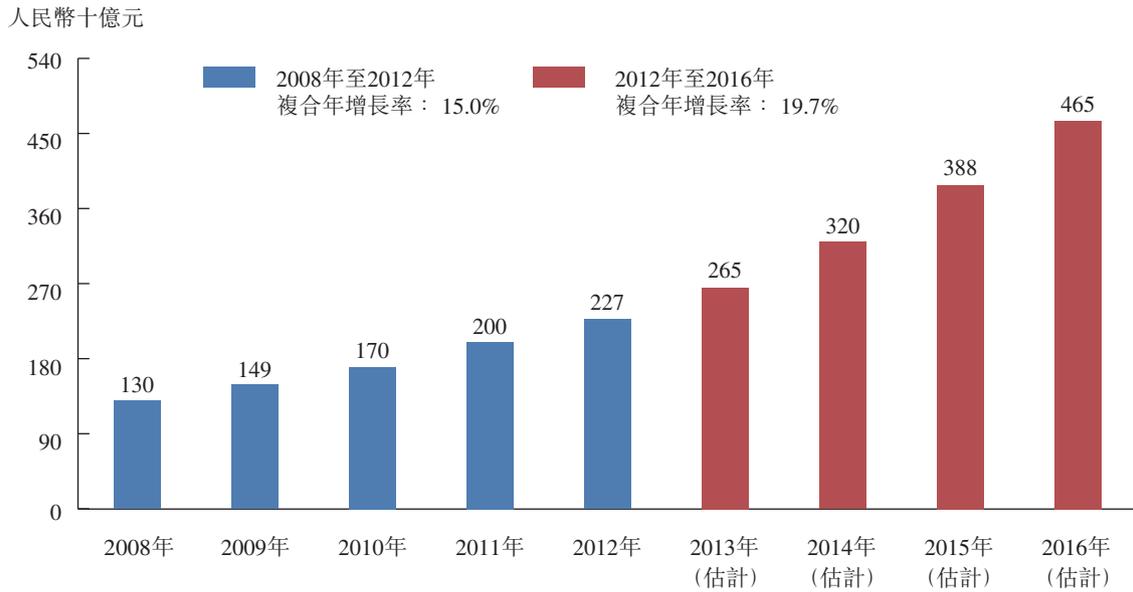
其他主要因素

根據南方所的資料，部分其他因素（譬如人口老齡化及城鎮化不斷深入）亦對中國醫藥行業的高速發展起到了推動作用。根據中國國家統計局發佈的2010年人口普查結果，中國60歲以上的人口為1.78億，佔人口約13.3%。根據中國全國老齡工作委員會辦公室的資料，此年齡組的人口正相當快速地增加，預計到2030年年底將達到3.56億。此外，根據南方所的資料，由於人口老齡化加劇，慢性病（如高血壓、糖尿病及高血糖）的發病率在過去十年中迅速增長，並預計在未來繼續顯著增長。而且，自20世紀90年代以來，伴隨着中國經濟的快速增長，城鎮化亦獲得空前的發展。再者，相較農村地區而言，城市可提供更好的醫療服務及人均醫療支出更高，且往往能為人們提供更好的就業前景、教育機會和更為優越的生活環境。因此，越來越多的人口向城市遷徙。中國的城鎮化趨勢預計將進一步促進中國保健品行業的增長。

行業概覽

醫藥零售行業概覽

根據南方所的資料，中國通過零售藥店向消費者銷售藥品的銷售總額由2008年的人民幣1,295億元增至2012年的人民幣2,268億元，複合年增長率為15.0%。預計2016年零售市場的銷售額將達到人民幣4,651億元。下圖列示於所示期間中國醫藥零售行業的過往及估計增幅。

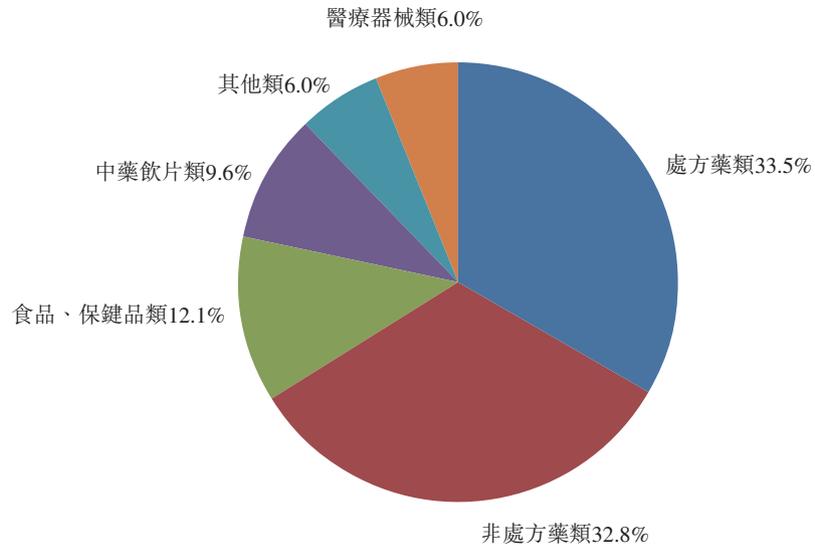


資料來源：南方所

行業概覽

醫藥零售市場的產品種類明細

根據南方所的資料，2012年中國銷量最高的兩種醫藥產品品類為處方藥及非處方藥，分別佔整體醫藥零售市場34%及33%。以下圖表列示2012年中國醫藥零售市場的主要醫藥產品種類。



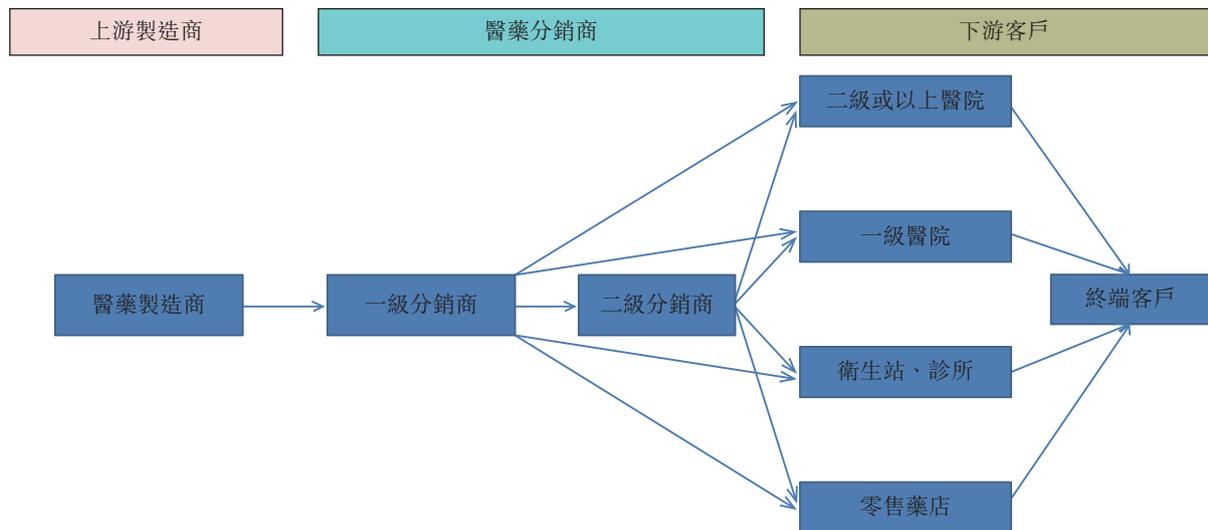
資料來源：南方所

行業概覽

醫藥分銷行業概覽

中國醫藥分銷行業價值鏈分析

典型的醫藥分銷行業價值鏈分為三大模塊：(i)上游醫藥製造商；(ii)醫藥分銷商（包括一、二級分銷商）；及(iii)下游客戶（包括醫院、衛生站、診所、零售藥店及終端消費者）。上游製造商的醫藥產品往往通過一級或二級的分銷商（然而，部分情況下會涉及更多的分銷商）分銷至下游消費者。分銷商會根據自身掌握的銷售網絡和客戶資源，選擇由自己銷售醫藥產品到下游醫院、衛生站及診所。



資料來源： 南方所

商業模式分析

中國醫藥分銷企業中，按照商業模式的不同，可分為經銷配送、專業代理以及價值鏈整合三種主要類型。本集團已採取經銷配送及價值鏈整合兩種模式。

經銷配送商業模式，是指醫藥製造商在特定市場範圍內選擇一家醫藥公司配送自己的產品。有關醫藥產品的推廣及營銷等工作完全由製造商以及其僱用的第三方（例如醫藥推廣公司等）負責。醫藥分銷商則提供物流配送服務。

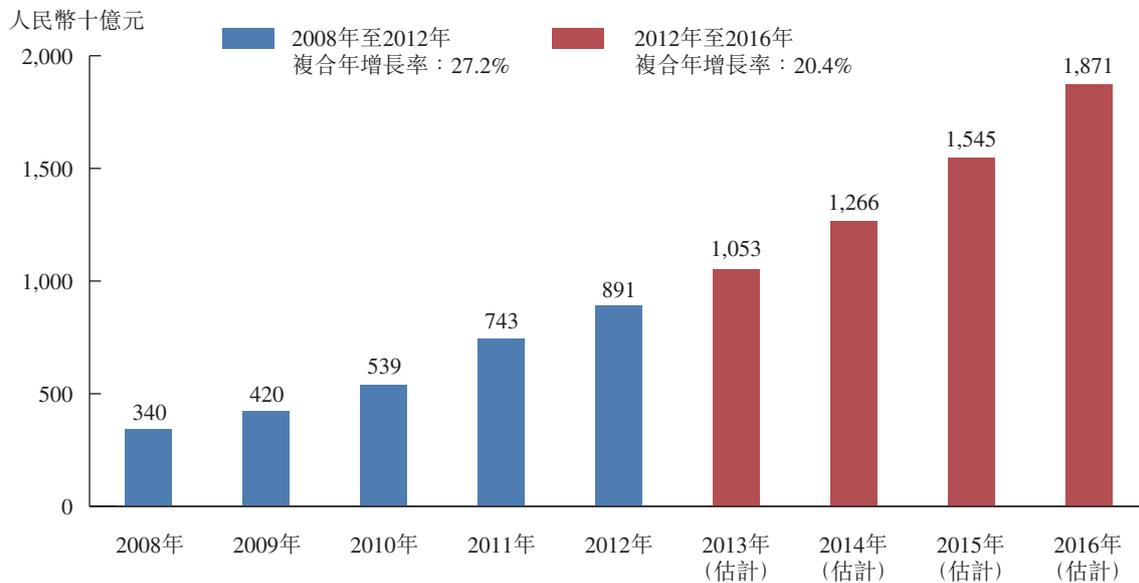
專業代理商商業模式，是指醫藥製造商在特定市場範圍內只選擇一家醫藥分銷商業公司作為獨家代理，負責其醫藥產品的所有分銷、推廣及營銷工作。

行業概覽

價值鏈整合商業模式，是指醫藥分銷商一方面通過與授權品牌產品製造商訂立合約，整合上游製造業，取得具吸引力且具成本競爭力的產品，另一方面，通過整合部分下游客戶（包括零售藥店、醫院、診所及醫療中心）垂直整合醫藥價值鏈。根據價值鏈整合模式，授權品牌產品相關的促銷及市場推廣工作通常乃由分銷商承擔，而非製造商，此乃由於分銷商可直接接觸下游客戶。該模式以本集團（金天醫藥集團股份有限公司）、湖南特格爾集團以及廣東金百合為代表。

中國醫藥分銷行業快速發展

根據南方所的資料，在中國，分銷商對醫院、醫療中心、診所及零售藥店的銷售總額由2008年的人民幣3,404億元增至2012年的人民幣8,906億元，複合年增長率為27.2%。根據南方所的資料，醫藥分銷行業的規模預計將於2016年達到人民幣18,707億元。下圖列示於所示期間中國醫藥分銷市場的過往及預測增幅。



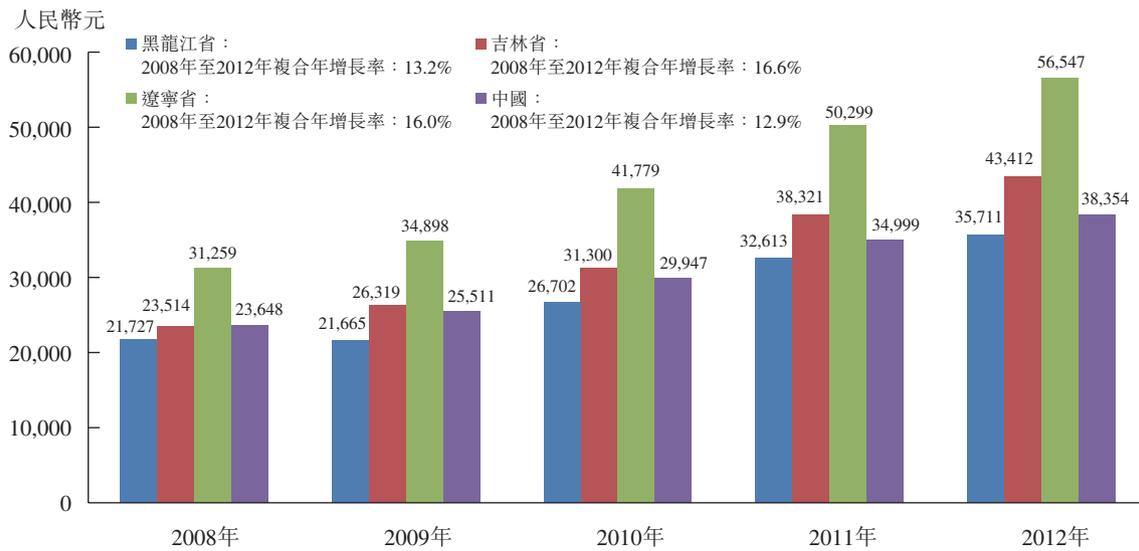
資料來源：南方所

行業概覽

中國東北地區醫藥行業

中國東北地區概覽

中國東北地區包括吉林、黑龍江及遼寧三省。截至2012年年底，該三省的人口分別為27.5百萬、38.3百萬及43.9百萬。根據該三省統計局的資料，該三省的人口於2012年佔全國人口的8.1%。2008年至2012年，遼寧、吉林及黑龍江的全年地方生產總值增長率均高於同期的中國整體國內生產總值增長率。同時，2008年至2012年，該三省的人均地方生產總值增長率亦較中國整體的增長率為高。下圖列示2008年至2012年黑龍江、吉林及遼寧的名義人均地方生產總值與中國名義人均國內生產總值的對比。

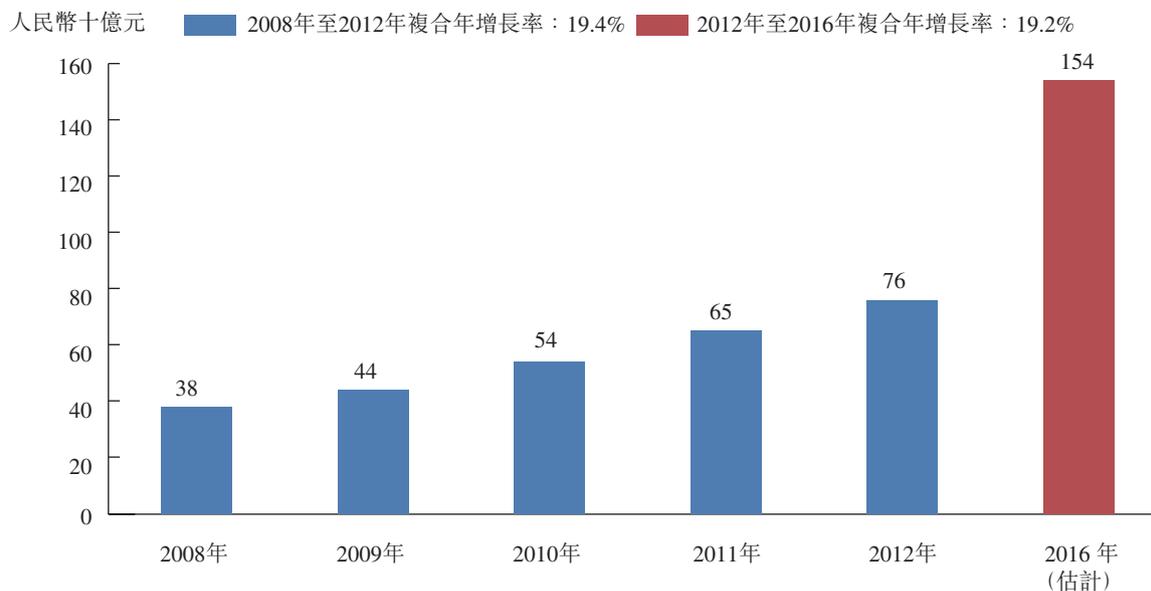


資料來源：吉林省統計局、黑龍江省統計局、遼寧省統計局及中國國家統計局。

行業概覽

行業概覽

在地方生產總值快速增長、人口老齡化、城鎮化、政府支持的醫療保險及其他社會經濟因素的支持下，中國東北地區醫藥市場的規模由2008年的人民幣376億元增至2012年的人民幣763億元，過去五年的複合年增長率達19.4%，且預計將於2016年達到人民幣1,540億元。於2012年，中國東北地區的醫藥市場銷售額佔中國醫藥零售市場銷售總額的6.8%。下圖載列於所示期間中國東北地區醫藥市場的過往及預測規模。



資料來源：南方所

中國東北地區醫藥行業的主要增長推動因素

人口老齡化

根據黑龍江、吉林及遼寧省統計局的資料，中國東北地區65歲以上人群的比重由2000年的6.5%增至2010年的9.1%。預期中國東北地區的人口老齡化趨勢將會推動該地區醫藥零售市場的增長。

城鎮化

中國東北地區的城鎮化程度較中國其他地區為高。2012年，中國東北地區的城鎮居民佔總人口59.6%，較中國的平均水平高出7%。根據南方所的資料，相較中國大部分城鎮化發展較慢的地區而言，中國東北地區城鎮化的快速發展直接導致該地區的居民人均醫療支出更高，且擁有更具吸引力的醫藥市場。

行業概覽

慢性疾病患病率高

根據南方所的資料，受中國東北地區冬季漫長、氣候寒冷以及地方飲食及生活習慣等地區因素影響，中國東北地區的心腦血管疾病及代謝性疾病等慢性病的發病率相比大部分中國其他地區較高。

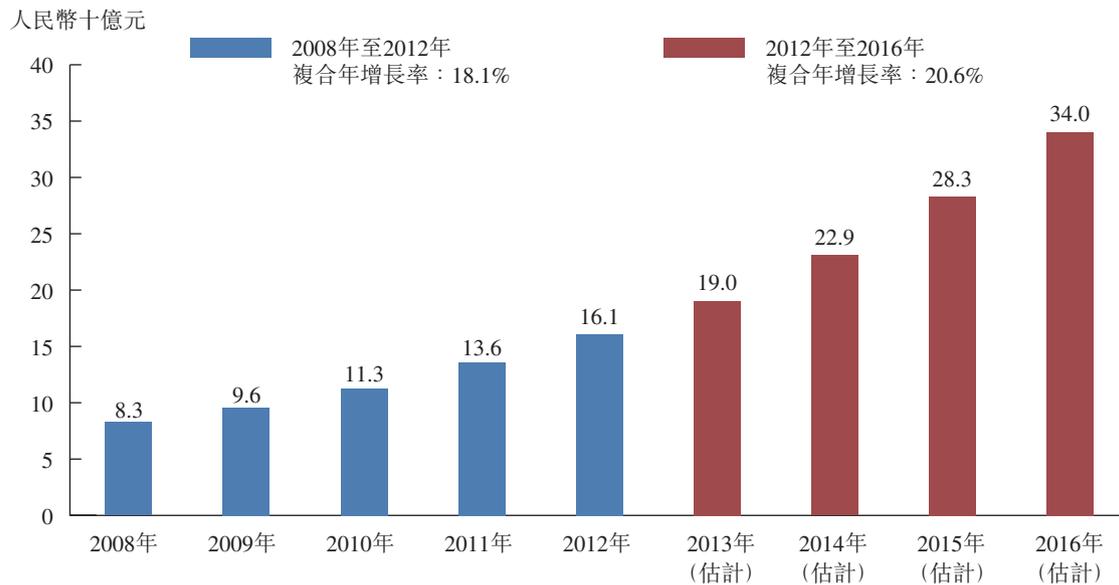
醫療保險計劃

中國東北地區的醫療保險覆蓋率高於中國平均水平。根據南方所的資料，中國東北地區的城鎮職工基本醫療保險制度於2012年覆蓋該地區總人口的26.9%，較中國的整體平均水平19.6%為高。

中國東北地區醫藥零售行業

發展快速

根據南方所的資料，中國東北地區通過零售藥店向客戶銷售藥品的銷售總額由2008年的人民幣83億元增至2012年的人民幣161億元，複合年增長率為18.1%。於2012年，中國東北地區醫藥零售市場的銷售額佔中國醫藥零售市場銷售總額的7.1%。下圖列示於所示期間中國東北地區零售藥店市場的過往及預測規模。



資料來源：南方所

行業概覽

主要藥店排名

由於缺乏擁有重大市場佔有率的全國大型醫藥零售商，中國東北地區的醫藥零售行業高度分散，且競爭激烈。鑒於中國東北地區醫藥零售行業的市場由領先的區域性藥店主導，且將繼續進行整合，因此該等領先的區域性藥店預計將從中受惠。截至2013年6月30日，本集團擁有794家⁽¹⁾自營零售藥店，為中國東北地區所有醫藥零售商中擁有數目最高者。此外，按2012年的收益計，本集團是最大的民營醫藥零售商。於2010年至2012年，相比中國東北地區經營業務的領先醫藥零售公司，本集團亦錄得最大升幅。根據南方所的資料，誠如以下兩個表格所示，按自營零售藥店數目計算，本集團擁有中國東北地區最大的醫藥零售連鎖網絡，截至2013年6月30日，按收益計算，我們是中國東北地區最大的民營醫藥零售連鎖網絡。

按自營零售藥店數目排名

排名	零售藥店名稱	性質	自營零售藥店
1	本集團（金天醫藥集團股份有限公司）	民營	794
2	成大方圓醫藥連鎖有限公司	國有	678
3	吉林大藥房	國有	481
4	吉林省益和大藥房有限公司	民營	467
5	哈爾濱人民同泰醫藥連鎖店	國有	338

資料來源：《中國藥房》雜誌、《21世紀藥店》雜誌及由南方所編製的本集團的內部數據

按銷售額排名（人民幣十億元）

排名	零售藥店名稱	公司性質	銷售額（十億元）
			2012年
1	成大方圓醫藥連鎖有限公司	國有	2.9
2	哈爾濱人民同泰醫藥連鎖店	國有	1.8
3	本集團（金天醫藥集團股份有限公司）	民營	0.9
4	吉林大藥房	國有	0.8
5	國藥控股國大藥房有限公司	國有	0.7

(1) 此數目包括〔●〕由我們轉制自簽約藥店的279家自營零售藥店，但不包括我們沒有控制權的4家合營零售藥店以及瀋陽除消費品外亦出售保健品的15家超市。

行業概覽

資料來源：《中國藥房》雜誌、《21世紀藥店》雜誌及由南方所編製的本集團的內部數據

附註：

- (1) 同行公司的收益包括來自其非自營零售藥店的收益。
- (2) 本集團的收益僅包括來自自營零售藥店的收益。

中國東北地區的醫藥分銷行業

中國東北地區的五大醫藥分銷商於2012年的銷售額均高於人民幣十億元。前四大醫藥公司為國有企業，而本集團為最大的民營分銷商⁽¹⁾（按收益計）。於2010年至2012年，在中國東北地區的領先醫藥分銷運營商中，本集團亦取得最高的增長率。下表列示截至2012年12月31日按收益計算的中國東北地區醫藥分銷商排名。

排名	公司名稱	公司性質	銷售額 (人民幣 十億元) 2012年	2010年至 2012年 複合年 增長率
1	哈藥集團醫藥有限公司	國有	6.1	0.9%
2	東北製藥集團供銷有限公司	國有	3.7	-0.2%
3	哈藥集團三精醫藥商貿有限公司	國有	2.4	14.4%
4	遼寧省醫藥對外貿易公司	國有	1.8	23.2%
5	本集團（金天醫藥集團股份有限公司）	民營	1.7	73.1%

資料來源：中國商務部及由南方所編製的本集團資料

(1) 根據南方所的資料，除從事自製產品分銷的製造商外，按收益計算，我們於2012年為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商。