

## 行業概覽

我們認為，這些資料的來源為該等資料的恰當來源，並已採取合理謹慎的措施摘錄和轉載該等資料。我們無理由認為該等資料不實或有誤導，或遺漏任何事實致使該等資料不實或有誤導。我們〔●〕、任何〔●〕或我們或彼等各自的任何董事、高級人員或代表或參與〔●〕的任何其他各方並無獨立核實有關資料，亦沒有就其準確性發表任何聲明。

### 資料及數據來源

我們委聘南方醫藥經濟研究所（為獨立顧問機構）提供南方醫藥經濟研究所報告，以於本文件使用。作為國家食品藥品監督管理局的直屬單位，並擁有覆蓋全國的數據收集網絡，南方醫藥經濟研究所專門研究中國醫藥行業，並已為多家在中國證券交易所及聯交所上市的公司提供市場研究和分析。

南方醫藥經濟研究所根據政府機構（包括國家統計局、中華人民共和國衛生部及國家食品藥品監督管理局）發表的數據，以及南方醫藥經濟研究所蒐集的數據和該研究所根據可得數據進行的分析，編製其報告。如果需要，南方醫藥經濟研究所也走訪在業內經營的公司，以收集並綜合有關市場的資料和其他相關資訊。南方醫藥經濟研究所報告所述藥品的市場規模是以該等產品的零售額為基礎，因此並不反映相關製藥商產生的實際收入。產品的零售額資料乃南方醫藥經濟研究所取自不同來源，例如透過收集於國內33個城市逾3,000家藥店及於20個城市逾600家醫院或醫療機構的零售額資料，以及透過訪問領先的業界參與者及行業專家所得。源於南方醫藥經濟研究所報告的資料及本文件所載資料均取自南方醫藥經濟研究所認為可靠的來源，但不能保證所載資料的準確性或完整性。基於不可合理預見的事件或連串事件（包括但不限於政府、個人、第三方及競爭對手的行動），南方醫藥經濟研究所報告所載預測及假設存在固有的不確定性。

於南方醫藥經濟研究所報告中作出的預測，是根據下列對於預測期內的假設而作出：(i)中國醫藥行業將有類似於當前發展趨勢的平穩發展；(ii)主題疾病的診症和治療將不會出現革命性的變化；及(iii)主題產品將不會發生醫療事故。預測數字是參考當前市場狀況及主題市場的研發狀況，並考慮到中國人口規模和人口結構、主題疾病患病率、中國經濟發展、生活水平、生活模式變化、保健意識及政府的宏觀政策。

本文件的某些章節載有摘錄自南方醫藥經濟研究所報告的資料，如「行業概覽」、「業務」及「財務資料」各節。應付南方醫藥經濟研究所以編製及更新南方醫藥經濟研究所報告的費用為人民幣450,000元。支付這筆款項不必待本公司〔●〕或南方醫藥經濟研究所報告的結果。除南方醫藥經濟研究所報告外，我們並無就〔●〕委託編製任何其他報告。

## 行業概覽

### 中國醫藥市場的增長

#### 概覽

中國於2008年至2012年間保持良好的經濟增長。中國的國內生產總值總額由2008年的人民幣314,045億元持續以13.4%的複合年增長率增加至2012年的人民幣519,322億元。中國醫藥市場近年急速增長。根據南方醫藥經濟研究所報告，中國醫藥市場的市場規模由2008年的人民幣7,863億元增長至2012年的人民幣17,845億元。2008年至2012年間，中國醫藥市場的市場規模增速超越中國國內生產總值的增速，期內中國醫藥市場的市場規模按22.7%的複合年增長率增長，有關數據幾乎是同期國內生產總值增長的兩倍。

#### 中國醫藥行業的驅動因素

##### 可支配收入增加與健康意識提高

隨著國內生產總值增長，中國人口經歷了城鎮地區可支配收入及農村地區淨收入的穩定增加，此增長預期對中國藥品支出總額的增加起正面作用。醫療及保健開支的增長是由於經濟發展帶動中國居民的生活水平上升，以及對健康意識有所提高。根據南方醫藥經濟研究所報告，中國城鎮家庭的人均每年可支配收入平均數由2008年的人民幣15,781元增加至2012年的人民幣24,565元，複合年增長率為11.7%，以及每名城鎮居民於醫療及保健行業的平均每年支出由2008年的人民幣786.2元增加至2011年的人民幣969元，複合年增長率為5.4%；至於農村家庭的人均每年淨收入平均數則由2008年的人民幣4,761元增加至2012年的人民幣7,917元，複合年增長率為13.6%，以及每名農村居民於醫療及保健行業的平均每年支出則由2008年的人民幣246元增加至2011年的人民幣437元，複合年增長率為15.5%。

##### 城鎮化程度提高

擁有更大醫療需求及更多渠道的中國城鎮人口的人均醫療保健支出顯著高於農村人口的人均醫療保健支出，並一直是中國醫療保健支出總額的主要推動力。根據南方醫藥經濟研究所報告，2011年，中國每名城鎮居民於醫療及保健行業的平均每年開支為人民幣969元，而農村人口的相關數據則為人民幣437元，而從2008年到2012年，城鎮人口的比例由45.7%上升至52.6%。

##### 人口老化與慢性健康問題普及

2008年至2012年間，中國人口僅由13.280億輕微增加至13.540億。南方醫藥經濟研究所報告顯示，縱使期內的總人口增長相對緩慢，但中國年屆60歲或以上的人口卻由2008年的159.9百萬上升至2011年的185.0百萬，複合年增長率為5.0%。長者患上慢性健康問題的情況尤其普遍。國內年屆60歲或以上的人口不斷上升，預期帶動對中國醫療保健產品及服務的需求，並推動中國醫藥行業的發展。年屆60歲或以上的人口佔2011年全國人口的13.7%，並預期會持續增長。

## 行業概覽

### 與醫療行業有關的政府措施與支出增加

為鼓勵及促進中國醫療行業的發展，中國政府已實施一項醫療改革計劃。作為中華人民共和國國民經濟和社會發展第十一個五年規劃綱要的一部分，中國政府已提供多項激勵措施及制訂計劃以改善醫療服務及產品的承受能力及可及性，包括設立更多醫院、研究中心及其他醫療設施、制訂醫療改革、提高醫療保健標準及增加醫療補貼。中國政府於2009年宣布，計劃於2009年至2011年間投入人民幣8,500億元實施醫療改革計劃下的一連串計劃，主要是用於增加新型農村合作醫療制度和城鎮居民的補貼水平，以及補貼初級醫療及保健機構及專業公共保健機構。

按照中華人民共和國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要，中國政府提出讓農村人口及城郊居民享有更多醫療資源。尤其是，其矢志改善社會醫療保險計劃、增加該計劃下的福利金額、繼續實施基本藥品計劃以及增加社區保健中心及診所數量等。

### 擴大中國社會醫療保險制度的覆蓋範圍

中國政府所實施的社會醫療保險制度主要由三個計劃組成，分別是：(i)城鎮職工基本醫療保險制度，指覆蓋城鎮職工的強制性計劃；(ii)城鎮居民醫療保險制度，指覆蓋城鎮職工基本醫療保險制度未惠及的其他城鎮居民的自願性計劃；及(iii)新型農村合作醫療制度，指為農村人口提供醫療保障的計劃，其與城鄉醫療救助制度（一個針對低收入居民群體的計劃）相輔相成。南方醫藥經濟研究所報告指出，中國政府所實施的社會醫療保險制度所覆蓋的人口由2008年的11億人急增至2012年的13億人，增幅為17.8%，而截至2012年底，社會醫療保險制度合共覆蓋98.3%的中國人口。

為了最大程度發揮社會醫療保險制度的作用，中國政府擴大了其人口覆蓋及福利。根據新型農村合作醫療制度，用於償付參與者的醫療支出的資金包括參與者的供款及中國政府的補貼。根據南方醫藥經濟研究所報告，有關資金由2008年的人均人民幣96.3元增至2012年的人均人民幣308.5元，相當於複合年增長率33.8%，並且預期未來會進一步增長。

### 醫療機構數目增加

根據南方醫藥經濟研究所報告，醫療機構的數目由2008年至2012年穩定增長，尤其是中國的醫院（按其功能、設施及員工專業分為一級、二級及三級）數目已由2008年的19,712家穩步增加至2012年的23,170家，相當於複合年增長率4.1%。因此，南方醫藥經濟研究所報告預測，中國醫藥市場將於未來繼續經歷顯著增長，並有潛力於2020年成為全球第二大醫藥市場。

## 行業概覽

### 中國現代中成藥市場

作為中國醫藥市場的不可或缺部分，中國藥品市場包含七個分部：(i)化學藥品；(ii)現代中成藥；(iii)化學原料藥；(iv)生物藥；(v)醫療設備和儀器；(vi)保健和醫療原料；及(vii)中藥飲片。南方醫藥經濟研究所報告估計，中國藥品市場的市場規模由2008年的人民幣7,863億元增加至2012年的人民幣17,845億元，複合年增長率為22.7%。下表顯示於2008年至2012年間，中國藥品市場按分部劃分的增長：

分部	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	複合年
						增長率 (2008年 – 2012年)
	(人民幣十億元)					%
化學藥品 .....	225.0	277.0	342.8	414.1	502.4	22.2
現代中成藥.....	156.7	193.6	247.4	331.9	407.9	27.0
化學原料藥.....	170.7	195.6	243.8	293.4	329.0	17.8
生物藥.....	79.5	102.4	126.1	168.2	177.5	22.3
醫療設備和儀器 .....	79.0	93.2	114.1	133.7	156.5	18.6
保健和醫療原料 .....	39.2	51.0	62.3	94.3	112.2	30.1
中藥飲片 .....	36.3	44.1	63.4	77.1	99.0	28.6
<b>總計.....</b>	<b>786.3</b>	<b>956.8</b>	<b>1,199.9</b>	<b>1,512.6</b>	<b>1,784.5</b>	<b>22.7</b>

資料來源： 南方醫藥經濟研究所報告

傳統中藥是按照調理人體與環境的不平衡及不同器官之間的不平衡等傳統中藥理論，以植物、動物及礦物等天然材料配製。然而，傳統中藥需要服用者花長期間準備（通常是要煮沸及燉煮）方可服用。此外，傳統中藥的質量及劑量也是難以控制。

為解決上述不利條件，現代中成藥將古代醫學理論及傳統中藥與現代生產技術及攝取方法相結合。先進的研製技術容許從傳統中成藥識別及提取特定具療效的成份，從而促進及加強將藥物的有效元素濃縮為標準劑量，以及提升功效和便利應用。現代中成藥可生產為藥片、膠囊及顆粒等形式供直接使用，因而對大眾更具吸引力。

根據南方醫藥經濟研究所報告，現代中成藥市場是中國藥品市場的第二大分部，現代中成藥的市場規模於2012年佔中國藥品市場規模的22.9%。近年來，隨著中國經濟及醫藥市場的發展和公眾日漸接受現代中成藥，現代中成藥在中國的市場規模急速增長。中國現代中成藥市場的市場規模由2008年的人民幣1,567億元增加至2012年的人民幣4,079億元，複合年增長率為27.0%。

## 行業概覽

下圖顯示於2008年至2012年間現代中成藥的市場規模：



資料來源： 南方醫藥經濟研究所報告

### 中國腎藥市場

腎病是一組癥狀或成因源自或關乎腎臟的疾病的統稱。若干因素或生活方式（如過度勞累、藥物中毒、飲食不健康及缺乏身體活動）均可能增加患上腎病的風險。慢性腎病和急性腎病是腎病的兩種主要形式。

慢性腎病是指隨著時間而慢慢逐漸失去腎功能。慢性腎病的主要種類包括慢性腎功能衰竭、慢性腎小球腎炎、高血壓性腎病及糖尿病腎病。慢性腎病患者根據病情嚴重程度分為五個階段。根據中國一般採納的診斷準則，慢性腎病處於第二至第五階段的患者被歸類為患上慢性腎功能衰竭。大部分情況下，患者一旦確診為慢性腎功能衰竭，則必須開始藥物治療以控制病情及避免病情惡化，而病情近乎不可復原。

下表說明慢性腎病的五個階段：

	第一階段	第二階段	第三階段	第四階段	第五階段
<b>各階段概述</b>	早期腎損傷，腎小球濾過率值正常甚或上升	嚴重腎損傷，腎小球濾過率值稍微下降	腎小球濾過率值中度下降	腎小球濾過率值嚴重下降	腎功能衰竭
<b>治療選項</b>	辨明病因，嘗試復原	控制肌氨酸酐水平、血壓及一般衛生和健康。停止或減慢腎功能的退化	停止或減慢腎功能的退化。患者掌握更多關於這種疾病的認識和治療選項	計劃和開通透析所需的連接口。就移植腎臟的可能性接受評估	開始腎臟替代治療：透析或移植

資料來源： 南方醫藥經濟研究所報告

近年，愈來愈多患上慢性腎病的人士意識到自己的病情。根據南方醫藥經濟研究所報告，慢性腎病在中國的知曉率由2007年的8.7%增加至2010年的12.5%。

## 行業概覽

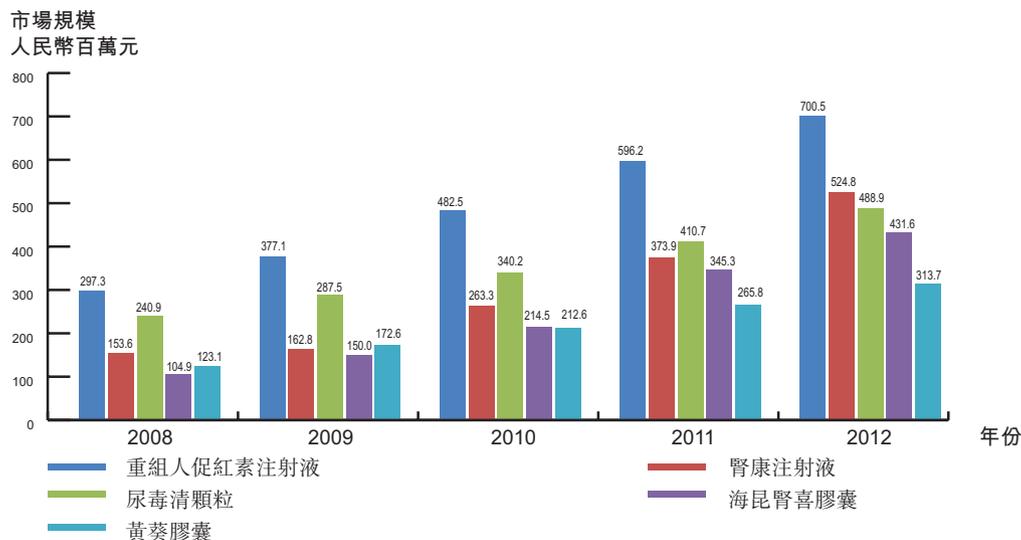
### 中國的腎藥市場規模

大部分腎病患者需要依賴和接受長期藥物治療來控制病情。由於中國人口的健康意識日益提高，因此腎藥的市場規模亦於2008年至2012年期間平穩增長。根據南方醫藥經濟研究所報告，腎藥的市場規模由2008年的人民幣20億元增加至2012年的人民幣46億元，複合年增長率為22.5%。腎藥的主要類別包括現代中成藥和西藥。下圖顯示於2008年至2012年間，中國腎藥按類別劃分的市場規模：



資料來源： 南方醫藥經濟研究所報告

根據南方醫藥經濟研究所報告，2008年至2012年間每年中國約有130種腎病藥物，而且五大腎病藥物中有四款（包括我們的尿毒清顆粒）為現代中成藥。現代中成藥乃常用於綜合調理，而且對腎病治療一般較其他類別藥物更為有效。中國政府的宏觀政策亦鼓勵使用現代中成藥。因此，腎病現代中成藥的市場規模增長較西方腎藥為快，其市場份額由2008年的51.4%擴大至2012年的55.6%。下圖顯示2008年至2012年間中國五大腎病藥物的市場規模：



資料來源： 南方醫藥經濟研究所報告

## 行業概覽

根據南方醫藥經濟研究所報告，按零售額計算，我們的尿毒清顆粒於2008年至2012年間也在中國腎病藥物市場穩居前三名。下表顯示2008年至2012年間的中國五大腎病藥物：

排名	產品名稱	生產商	主要用途	市場份額					單位 總大小	2012年 平均零售價 (人民幣元)	國家基本 藥物目錄	國家醫保 藥品目錄	產品種類
				2008年	2009年	2010年	2011年	2012年					
1	重組人促 紅素注射液	遼寧瀋陽三生製藥 有限責任公司	治療腎功能失常、非髓性惡 性腫瘤的化學治療及於手 術期間發生的紅細胞動員 而引起的貧血症	14.6%	14.7%	15.2%	15.5%	15.3%	0.01mu	114.5	否	是	西藥
									3,000iu	31.5			
									4,000iu	47.3			
2	腎康注射液	西安世紀盛康藥業 有限公司	透過促進血液循環及活血解 毒治療慢性腎功能衰竭	7.5%	6.3%	8.3%	9.7%	11.4%	20毫升	58.3	否	是	現代中成藥
3	尿毒清顆粒	本集團	(i)透過降低肌酸酐及尿素 氮、穩定腎功能及延遲透 析治療慢性腎功能衰竭； 及(ii)透過提高血鈣水平 及降低血磷水平治療腎性 貧血	11.8%	11.2%	10.7%	10.6%	10.6%	90克	69.6	是	是	現代中成藥
									75克	58.2			
4	海昆腎喜膠囊	吉林省輝南長龍生化 藥業股份有限公司	透過解毒治療慢性腎功能 衰竭	5.2%	5.8%	6.8%	9.0%	9.4%	4克	75.9	否	否	現代中成藥
5	黃葵膠囊	江蘇蘇中藥業集團 股份有限公司	透過去濕清熱、解毒及去腫 治療慢性腎炎	6.0%	6.7%	6.7%	6.9%	6.8%	15克	35.7	否	是	現代中成藥

資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

南方醫藥經濟研究所表示，能夠治療同類型疾病的藥物一般可以互為替代。然而，在實踐方面，一種藥物可否作為別種藥物的替代，很大程度上取決於執業醫師對有關藥物的專業知識及其處方模式。

## 行業概覽

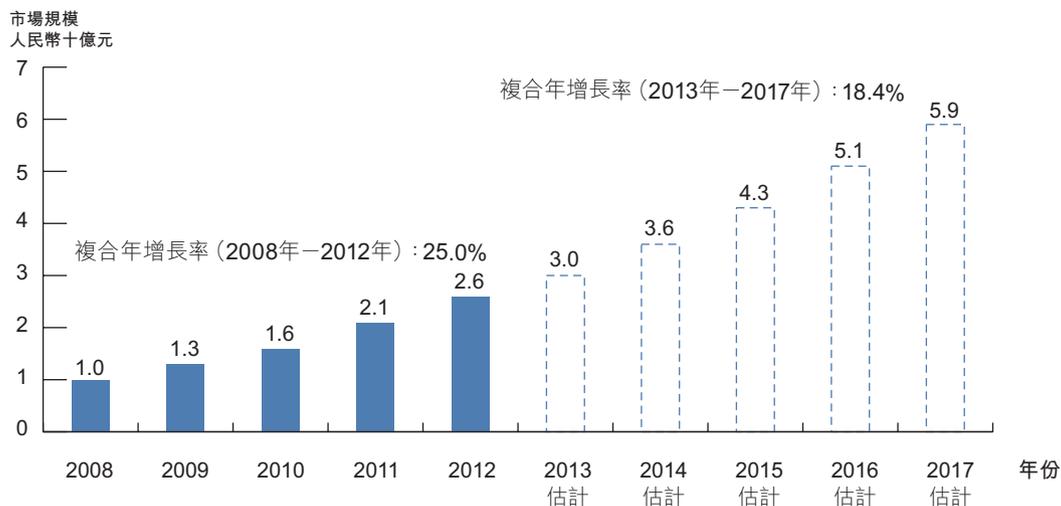
根據南方醫藥經濟研究所報告，截至最後可行日期並無新的腎病西藥，以及目前有兩種新的腎病現代中成藥正辦理國家食品藥品監督管理局的註冊手續。由於製藥商在提交註冊申請後，一般需時約三至五年才取得所需批文以生產及銷售藥品，短期內將不大可能有新產品推出市場並重大改變中國腎病現代中成藥的當前市場。

### 中國的腎病現代中成藥

根據南方醫藥經濟研究所報告，中國的腎病現代中成藥的市場規模由2008年的人民幣10億元增加至2012年的人民幣26億元。以零售額計，我們的尿毒清顆粒於2008年至2011年連續四年在中國腎病現代中成藥市場排名第一。儘管我們尿毒清顆粒的零售額錄得可觀增長，由2011年人民幣410.7百萬元增至2012年人民幣488.9百萬元，增長率為19.0%，但我們的尿毒清顆粒於2012年在中國腎病現代中成藥市場排名第二，主要是由於我們的競爭產品之一腎康注射液（唯一的注射液形式腎病現代中成藥）增長較快所致。

### 腎病現代中成藥的未來趨勢

南方醫藥經濟研究所報告指出，摒除中國整體醫藥行業的驅動因素，公眾逐漸肯定現代中成藥於綜合調理方面的卓越療效，以及其於治療腎病的輕微副作用及其服用方法方便，亦帶動腎病現代中成藥市場的發展。南方醫藥經濟研究所預測，腎病現代中成藥的市場規模將會由2013年的人民幣30億元增長至2017年的人民幣59億元，而2013年至2017年間的複合年增長率將為18.4%。下圖顯示於2008年至2012年間中國腎病現代中成藥的市場規模，以及於2013年至2017年間的預測市場規模：

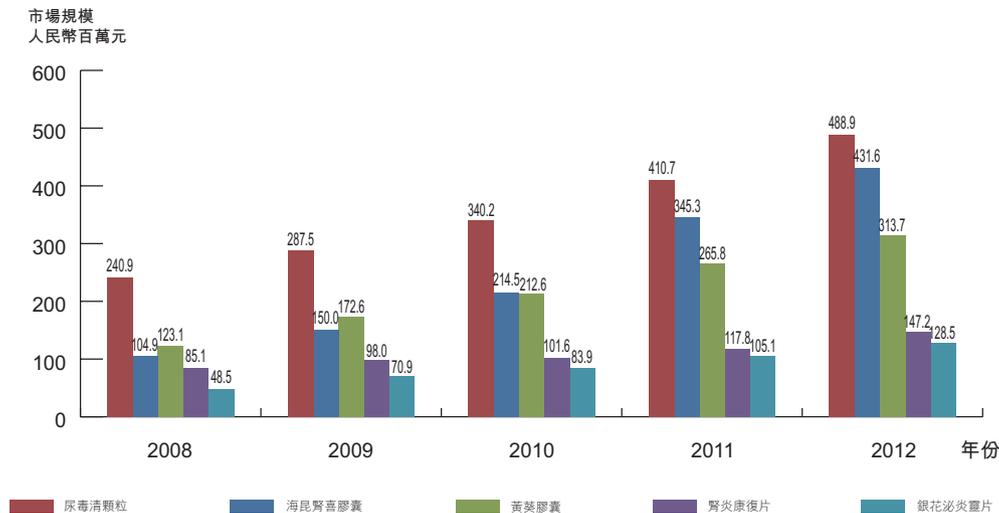


資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

## 行業概覽

### 中國腎病口服現代中成藥

根據南方醫藥經濟研究所報告，大部分腎病現代中成藥均為口服，約佔80%市場份額。中國腎病口服現代中成藥的市場規模於2012年由人民幣9億元增長至人民幣20億元。下圖顯示中國五大腎病口服現代中成藥於2008年至2012年間的市場規模：



資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

根據南方醫藥經濟研究所報告，中國五大腎病口服現代中成藥於2012年的總市場份額為74.5%，而二十大藥物於2012年的總市場份額則超過95%。以零售額計，我們的尿毒清顆粒於2008年至2012年連續五年在腎病口服現代中成藥市場排名第一，至於益腎化濕顆粒則分別於2009年、2010年、2011年及2012年在腎病口服現代中成藥市場位列第54位、37位、30位及22位。下表顯示於2008年至2012年間的中國五大腎病口服現代中成藥的詳情及2012年在中國位列第21位至第25位的腎病口服現代中成藥的詳情：

排名	產品名稱	生產商	主要用途	市場份額					單位 總大小	國家基本 藥物目錄	國家醫保 藥品目錄	2012年的 平均零售價 (人民幣元)
				2008年	2009年	2010年	2011年	2012年				
1	尿毒清顆粒	本集團	(i)透過降低肌酸酐及尿素氮、穩定腎功能及延遲透析治療慢性腎功能衰竭；及(ii)透過提高血鈣水平及降低血磷水平治療腎性貧血	26.9%	26.3%	25.5%	24.3%	24.1%	90克 75克	是	是	69.6 58.2

## 行業概覽

排名	產品名稱	生產商	主要用途	市場份額					單位 總大小	國家基本 藥物目錄	國家醫保 藥品目錄	2012年的 平均零售價 (人民幣元)
				2008年	2009年	2010年	2011年	2012年				
2	海昆腎喜膠囊	吉林省輝南長龍生化藥業股份有限公司	透過解毒治療慢性腎功能衰竭	11.7%	13.7%	16.1%	20.4%	21.3%	4克	否	否	75.9
3	黃葵膠囊	江蘇蘇中藥業集團股份有限公司	透過去濕清熱、解毒及去腫治療慢性腎炎	13.8%	15.8%	15.9%	15.7%	15.5%	15克	否	是	35.7
4	腎炎康復片	天津同仁堂集團股份有限公司	治療慢性腎小球腎炎	9.5%	9.0%	7.6%	7.0%	7.3%	21.6克	是	是	27.0
5	銀花泌炎靈片	吉林華康藥業股份有限公司	治療急性腎盂腎炎	5.4%	6.5%	6.3%	6.2%	6.3%	12克 18克	否	是	30.1 43.7
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
21	腎衰寧片	瀋陽東新藥業有限公司	治療慢性腎功能衰竭	不適用	0.054%	0.19%	0.23%	0.40%	8.6克	否	是	30.8
22	益腎化濕顆粒	本集團	治療慢性腎小球腎炎	不適用	0.004%	0.06%	0.17%	0.35%	90克	否	否	60.2
23	腎炎安顆粒	廣西梧州製藥(集團)股份有限公司	治療急性腎盂腎炎、急性腎炎及慢性腎炎	0.008%	0.02%	0.10%	0.19%	0.34%	7.2克	否	否	33.9
24	腎炎舒膠囊	安徽精方藥業股份有限公司	治療因腎炎引起的水腫	0.57%	0.54%	0.52%	0.39%	0.32%	12.6克	否	是	21.3
25	腎複康膠囊	通化神源藥業有限公司	治療因急性腎炎引起的水腫	0.21%	0.32%	0.26%	0.34%	0.27%	18.0克	否	是	25.5

資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

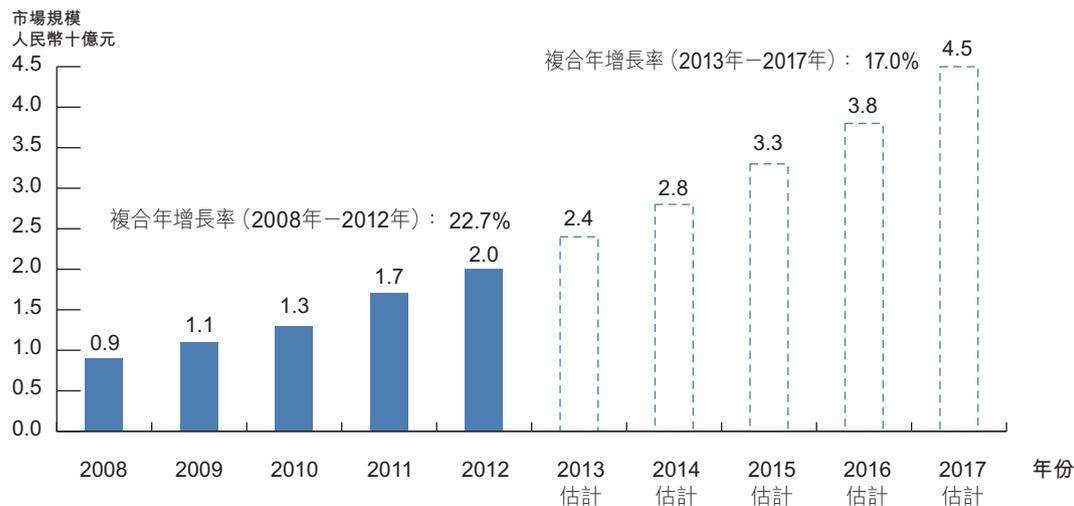
## 行業概覽

南方醫藥經濟研究所表示，能夠治療同類型疾病的藥物一般可以互為替代。然而，在實踐方面，一種藥物可否作為別種藥物的替代，很大程度上取決於執業醫師對有關藥物的專業知識及其處方模式。

### 腎病口服現代中成藥的未來趨勢

根據南方醫藥經濟研究所報告，腎病口服現代中成藥市場亦由公眾對口服現代中成藥的顯著療效的日益認同（因為其治療腎病的副作用輕微及其服用方法方便）帶動。

南方醫藥經濟研究所預測，腎病口服現代中成藥的市場規模將由2013年的人民幣24億元增長至2017年的人民幣45億元，從2013年到2017年的複合年增長率為17.0%。下圖顯示從2008年到2012年中國腎病口服現代中成藥的市場規模，以及從2013年到2017年的預計市場規模：



資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

董事認為，我們的尿毒清顆粒的銷售額將繼續增長，這主要是因為中國腎病口服現代中成藥的整體市場需求不斷增加（動力來自對慢性腎病的認識增加、公眾日益認同現代中成藥於全面調理方面具有顯著療效及其於治療腎病期間所產生的副作用輕微且方便服用）。

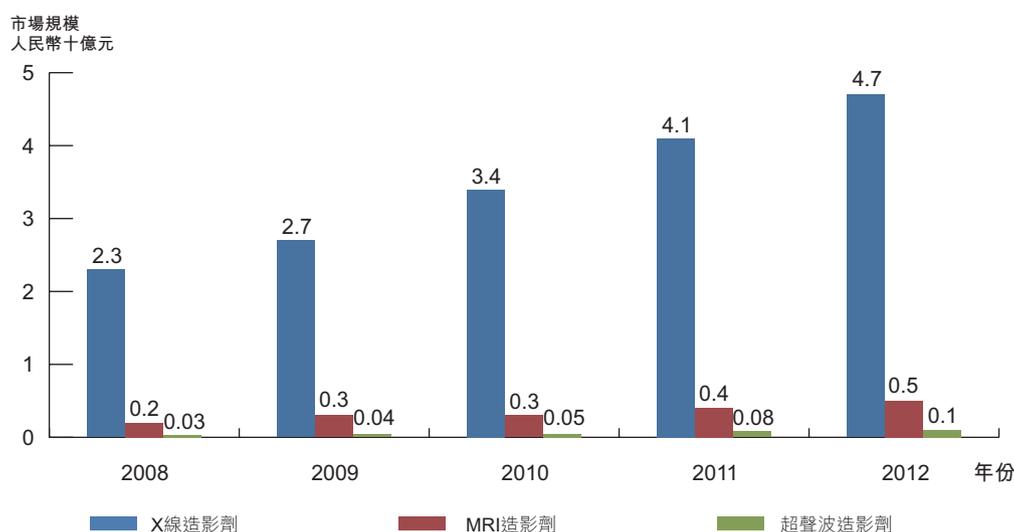
## 行業概覽

### 中國醫用成像對比劑市場

#### 概覽

醫用成像對比劑是在進行醫學成像時用於加強體內構造或流體對比度的物質。近年來，中國人口的健康意識已有所加強，加上群眾逐漸意識到篩查及診斷內科疾病的重要性，以上原因均促使醫用成像對比劑的使用增加，因而為這市場帶來平穩增長。根據南方醫藥經濟研究所報告，醫用成像對比劑於中國的市場規模由2008年的人民幣25億元增加至2012年的人民幣53億元，複合年增長率為21.0%。

醫用成像對比劑分為三大類別：(i) MRI醫用成像對比劑；(ii) X線醫用成像對比劑；及(iii)超聲波醫用成像對比劑。下表顯示於2008年至2012年間，中國醫用成像對比劑按類別劃分的市場規模：



資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

下表顯示於2008年至2012年間，中國醫用成像對比劑按類別劃分的市場份額：

排名	類別	市場份額				
		2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
1	X線醫用成像對比劑 . . . . .	90.7%	90.1%	89.7%	89.1%	88.7%
2	MRI醫用成像對比劑 . . . . .	8.3%	8.6%	9.0%	9.2%	9.4%
3	超聲波醫用成像對比劑 . . . . .	1.0%	1.3%	1.3%	1.7%	1.9%

資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

根據南方醫藥經濟研究所報告，於2008年至2012年間，X線醫用成像對比劑佔據中國醫用成像對比劑市場的最大市場份額。MRI醫用成像對比劑排名第二，其市場份額由2008年的8.3%增長至2012年的9.4%。2008年至2012年，中國MRI醫用成像對比劑的市場規模按20.4%的複合年增長率增長。

## 行業概覽

中國政府持續投資於建設醫療保健系統，就此會斥資用於主要醫療設施（包括用於診斷的成像設備），醫用成像對比劑的未來用途將更為廣泛和深入，從而促進了醫用成像對比劑市場的擴張。南方醫藥經濟研究所預測，醫用成像對比劑的市場規模將會由2013年的人民幣63億元增長至2017年的人民幣114億元，而2013年至2017年間的複合年增長率將為15.9%。

### MRI醫用成像對比劑

MRI醫用成像對比劑常用於診斷疾病，以加強中樞神經系統（包括腦部及脊骨）、腹部、胸部、骨盆區、肢體及其他組織的醫療共振影像的對比度。儘管與CT成像相比，MRI是較新的技術，但是逾30%的成像診斷是利用MRI醫用成像對比劑進行核磁共振。

於2008年至2012年期間，MRI醫用成像對比劑市場平穩增長。根據南方醫藥經濟研究所報告，MRI醫用成像對比劑的市場規模由2008年的人民幣2.07億元增加至2012年的人民幣5.041億元，複合年增長率為24.9%，與此同時，其於中國醫用成像對比劑市場的市場份額也有所增加，由2008年的8.3%增至2012年的9.4%。

下圖顯示於2008年至2012年間，中國MRI醫用成像對比劑主要類別的市場規模：



資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

## 行業概覽

根據南方醫藥經濟研究所報告，於2012年，釷噴酸葡胺注射液於中國MRI醫用成像對比劑市場擁有78.4%市場份額，較2011年增長3.6%。中國只有五家生產商就產銷釷噴酸葡胺注射液獲得國家食品藥品監督管理局生產批文，而且其中只有四家生產商（包括本集團）仍產銷該藥品。以零售額計，我們的釷噴酸葡胺注射液於2012年在中國磁共振醫用成像對比劑市場上排名第三，市場份額達17.1%。

下表顯示於2008年至2012年間，中國五大核磁共振醫用成像對比劑的市場份額：

排名	產品名稱	生產商	市場份額					2012年平均 零售價 <sup>(1)</sup>
			2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	
1	釷噴酸葡胺注射液	北京北陸藥業股份有限公司.....	31.5%	27.7%	26.1%	27.4%	30.5%	人民幣135.5元
2	釷噴酸葡胺注射液	拜耳醫藥保健有限公司 廣州分公司.....	29.3%	28.9%	28.9%	27.7%	25.9%	人民幣184.9元
3	釷噴酸葡胺注射液	本集團.....	15.0%	17.2%	16.7%	16.1%	17.1%	人民幣131.5元
4	釷雙胺注射液	通用電氣藥業（上海） 有限公司）.....	13.7%	16.4%	18.4%	17.2%	13.9%	人民幣216.8元
5	釷噴酸葡胺注射液	上海旭東海普藥業 有限公司.....	6.7%	5.5%	4.3%	4.6%	4.9%	人民幣128.2元

附註：

(1) 指15毫升產品平均零售價。

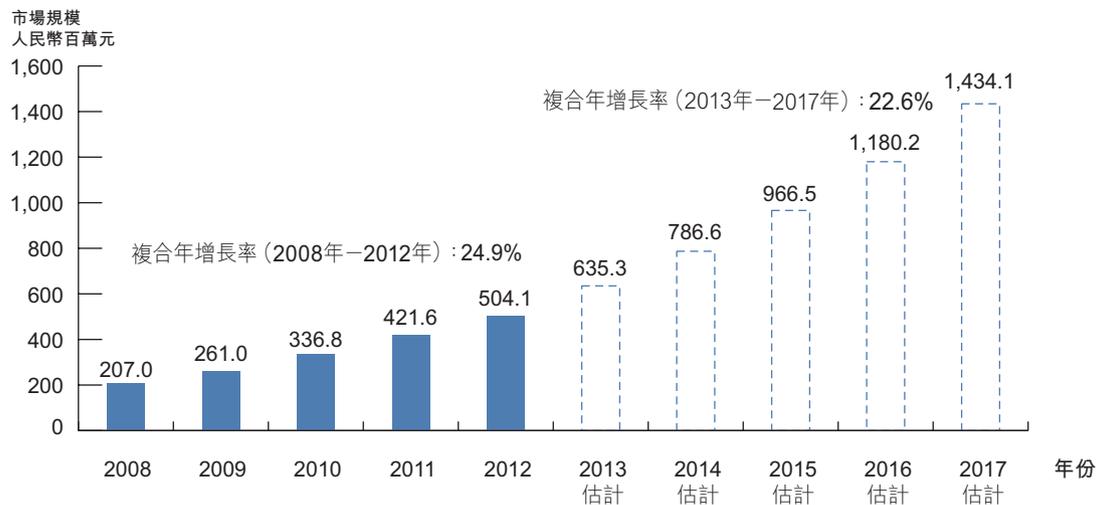
資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

### MRI醫用成像對比劑的未來趨勢

南方醫藥經濟研究所報告指出，基於行業漸趨激烈的競爭令對比劑的單價有所下調，因此預測MRI醫用成像對比劑的銷售額將會顯著增加。釷噴酸葡胺注射液於MRI醫用成像對比劑市場的主導地位非常穩固，此類注射液在短期內不大可能被取代。

## 行業概覽

南方醫藥經濟研究所預測，MRI醫用成像對比劑的市場規模將由2013年的人民幣6.35億元增長至2017年的人民幣14億元，而2013年至2017年間的複合年增長率將為22.6%。下圖顯示於2008年至2012年間中國MRI醫用成像對比劑的市場規模，以及於2013年至2017年間的預測市場規模：



資料來源：南方醫藥經濟研究所報告

根據南方醫藥經濟研究所報告，目前有四種新的MRI醫用成像對比劑正辦理國家食品藥品監督管理局的註冊手續。然而，由於製藥商在提交註冊申請後，一般需時約三至五年才取得所需批文以生產及銷售藥品，短期內將不大可能有新產品推出市場並重大改變中國MRI醫用成像對比劑的當前市場。

### 最新發展

董事經採取合理審慎措施後確認，據彼等所深知，自南方醫藥經濟研究所報告日期起，我們的產品狀況並無重大不利變動以致其截至最後可行日期的狀況可能有重大保留、相抵觸或受重大影響。