

## 行業概覽

我們相信，本節的資料來源為有關資料的適當來源，並已在摘錄及轉載有關資料時採取合理審慎態度。我們並無理由相信，有關資料為不實或具誤導成分或遺漏任何事實致使有關資料不實或具誤導成分。我們、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、聯席保薦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方並無獨立核實官方及非官方資料，且並不就其準確性發表任何聲明。因此，本節所載的官方及非官方資料可能不準確，閣下不應過分倚賴有關資料。

### 中國醫療保健市場概覽

我們的業務定位於中國較大且快速增長的醫療保健行業。中國的醫療保健行業獲許多有利的社會經濟因素支持，如中國經濟增長及可支配收入增加、人口增長及預期壽命延長、健康意識加強及醫療保健開支上升、以及中國政府的支持及醫療改革計劃等。

### 中國醫療保健行業的主要增長動力

#### 經濟增長及可支配收入日益增加

中國是世界上發展最快的經濟體之一。根據國家統計局的數據，中國的名義國內生產總值由2008年的人民幣315,970億元增加至2012年的人民幣529,240億元，複合年均增長率達13.8%，而2012年的年增長率則為12.0%。根據Economist Intelligence Unit (「EIU」)的資料顯示，中國的名義國內生產總值預計由2013年的人民幣581,550億元增加至2017年的人民幣858,250億元，複合年均增長率為10.2%。

根據國家統計局及EIU的資料計算，自2008年至2012年，中國的人均名義國內生產總值亦由約人民幣23,956元增加至約人民幣39,349元，複合年均增長率為13.2%。中國的人均名義國內生產總值預計由2013年的人民幣43,078元增加至2017年的人民幣62,600元，複合年均增長率為9.8%。

下圖顯示於所示期間中國國內生產總值的過往及預計增長：



資料來源：國家統計局及EIU

## 行業概覽

除國內生產總值增長外，中國居民的可支配收入亦有所增長。根據國家統計局及EIU估計的數據計算，中國居民的平均每年人均可支配收入由2008年的約1,426美元增加至2012年的2,654美元，複合年均增長率約為16.8%。中國居民平均每年人均可支配收入預計由2013年的3,021美元增加至2017年的4,826美元，複合年均增長率為12.4%。

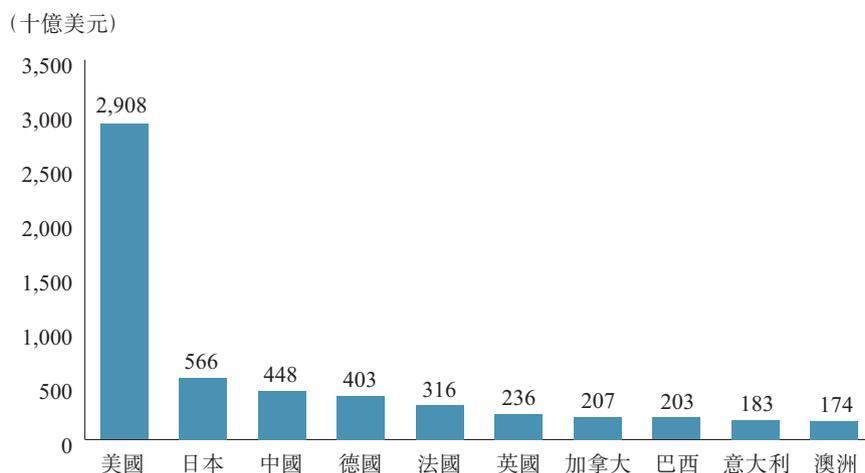
### 人口增長及預期壽命延長

中國人口增長預計推動中國對醫療保健的需求。根據國家統計局及EIU的資料顯示，中國人口已由2006年的約13.1億人增加至2012年的約13.5億人。根據國家統計局及EIU的數據計算，中國65歲或以上的老年人口比例已由2006年的7.9%或約104.2百萬人，上升至2012年的9.4%或約127.1百萬人。壽命延長預計亦會促使中國的老年人口增長，包括老年人口絕對數字的增加及佔總人口的百分比增加。因此，我們相信中國人口老化將推高醫療保健的開支，從而推動中國醫療保健行業的增長。

### 健康意識提高及醫療保健開支上升

根據世界衛生組織、國家統計局及EIU的資料計算，中國的醫療保健開支總額於2012年位居全球第三位。下圖載列2012年十大醫療保健市場的醫療保健開支總額。

#### 2012年醫療保健開支總額



資料來源：世界衛生組織、國家統計局及EIU

根據OECD、世界衛生組織及Espicom的數據顯示，中國人口佔世界人口的五分之一，儘管其人均醫療保健開支於2008年至2012年以19.9%的複合年均增長率增長，但仍處於相對較低水平。中國人均醫療保健開支於2012年為333美元，為十大醫療保健市場中最低。下表載列世界十大醫療保健市場的醫療保健開支總額及人均醫療保健開支資料。

## 行業概覽

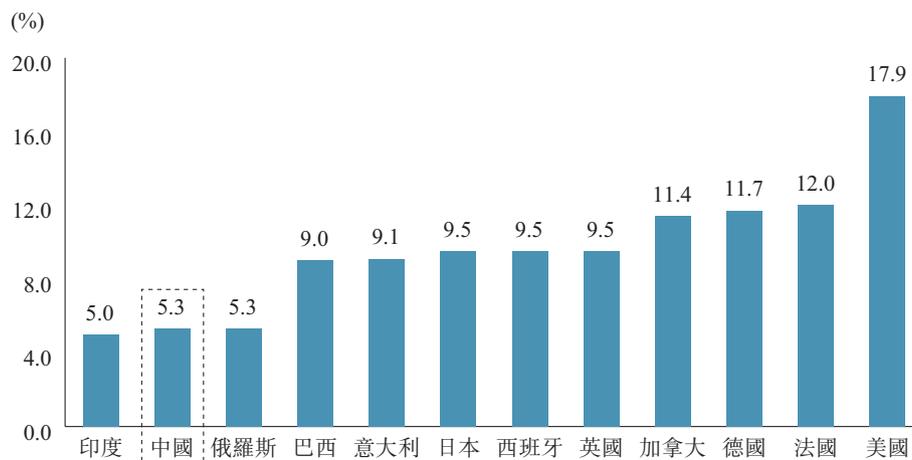
### 醫療保健開支資料

|           | 總額              | 人均            |               | 複合年均增長率                |
|-----------|-----------------|---------------|---------------|------------------------|
|           | 2012年<br>(十億美元) | 2008年<br>(美元) | 2012年<br>(美元) | (2008年 – 2012年)<br>(%) |
| 美國 .....  | 2,907.8         | 7,980         | 9,262         | 3.8                    |
| 日本 .....  | 566.3           | 3,238         | 4,491         | 8.5                    |
| 中國 .....  | 447.9           | 161           | 333           | 19.9                   |
| 德國 .....  | 402.6           | 4,739         | 4,930         | 1.0                    |
| 法國 .....  | 316.0           | 5,107         | 4,942         | (0.8)                  |
| 英國 .....  | 235.6           | 3,970         | 3,732         | (1.5)                  |
| 加拿大 ..... | 206.7           | 4,769         | 5,927         | 5.6                    |
| 巴西 .....  | 202.7           | 735           | 1,041         | 9.1                    |
| 意大利 ..... | 183.2           | 3,404         | 3,010         | (3.0)                  |
| 澳洲 .....  | 174.1           | 5,058         | 7,598         | 10.7                   |

資料來源：OECD、世界衛生組織、國家統計局、Epicom及EIU

根據OECD、世界衛生組織及Epicom的資料顯示，2012年中國的醫療保健開支總額佔其國內生產總值的約5.3%，而法國及美國分別為12.0%及17.9%。下圖載列於2012年所選國家的醫療保健開支總額佔國內生產總值的百分比：

2012年醫療保健開支佔國內生產總值的百分比



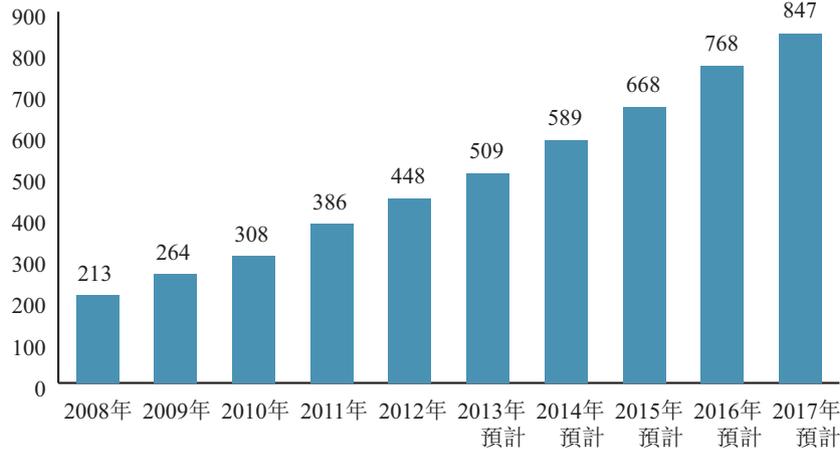
資料來源：OECD、世界衛生組織及Epicom

根據世界衛生組織、國家統計局及EIU的資料計算，中國的醫療保健開支經歷大幅增長，由2008年的2,130億美元增加至2012年的4,480億美元，複合年均增長率為20.5%。我們相信，基於各項有利因素的結合，包括中國經濟高速增長、可支配收入增加及健康意識加強、人口老化，預期壽命延長及中國政府的支持，中國醫療保健開支總額將繼續高速增長。預期中國醫療保健開支總額將於2013年至2017年以複合年均增長率13.6%的速度保持增長，並於2017年達到8,470億美元。

## 行業概覽

### 中國醫療保健開支總額

(十億美元)



資料來源：世界衛生組織、國家統計局及EIU

### 政府支持及醫療改革計劃

2008年10月，中國政府提出一項新的醫療改革計劃，以擴大中國居民醫療保健服務範圍和減低醫療保健服務費用。2009年3月17日，中國政府發佈《中共中央國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》。其後，中國政府發佈《國務院關於印發醫藥衛生體制改革近期重點實施方案(2009-2011)的通知》。醫療改革方案旨在建立全國普及的基本醫療保健框架，為中國居民提供安全、有效、便利且能負擔的醫療保健服務。於2013年3月，財政部宣佈於2009年至2012年間，該等醫療改革方案的實際開支為人民幣22,427億元，而中國中央政府已直接補貼其中人民幣6,555億元。改革方案的目標是在中國建立以下五項基本醫療保健制度：

- 公共衛生服務制度，該制度是由中國政府全資支付費用的輔助醫療服務配套制度。
- 公共醫療保險制度，為大部分人口提供涵蓋藥品及醫療的保險。
- 基本醫療保障制度，在中國建立更多醫療保健設施及加強對醫療保健專業人員的培訓。
- 藥品供應制度，監管藥品定價及醫療保健機構藥品採購、處方及配藥的方式。
- 公立醫院改革，於農村地區建立新醫院、升級現有醫院及進一步扶持公立醫院。

根據醫藥衛生體制改革近期重點實施方案(2009年－2011年)，為實施醫療改革方案中的一系列計劃，預期醫療保健行業原定人民幣8,500億元經費的三分之二將用於醫療保健服務使用者，其餘將用於醫療保健服務供應商。

作為持續改革的一部分，中國衛生部於2012年8月發佈載有經更新計劃並名為「健康中國2020」的新報告，旨在為中國醫療保健行業的發展提供戰略性的改革路線圖。「健康中國2020」報告提出將於2020年之前實現的十個具體目標，尤其是以下各項：

- 中國人口的主要健康指標進一步改善，至2020年，(其中包括)中國人口平均預期壽命達到77歲，五歲以下兒童死亡率低於1.3%，孕產婦死亡率低於0.02%。此外，該報告要求進一步縮窄中國不同地區人口之間的健康狀況差距。

## 行業概覽

- 完善醫療保健制度，以提高醫療保健服務的標準和可及性。
- 健全醫療保障制度，減少病人健康問題治療的經濟負擔。
- 依靠科技進步，適應醫療科技的發展。
- 進一步提高醫療保健行業投入，尤其在對創新藥品研發的支援，致令醫療保健開支佔中國國內生產總值的比重達到6.5%至7.0%，以確保「健康中國2020」戰略目標的實現。

「健康中國2020」戰略報告提出的推動中國醫療保健行業發展的主要政策措施包括：

- 繼續完善醫療保障制度及進一步加強保障政策，提高基本醫療保障制度下的補償比例；繼續有序推進城鄉居民醫保制度統一、管理統一。
- 積極推動國際交流與合作。

於2013年10月，中國國務院發佈了一個計劃《關於促進健康服務業發展的若干意見》，進一步提高目標以更完善及整合更佳的方式為民眾提供可負擔的醫療保健服務的目標，並通過至2020年期間在醫療保健相關行業及醫療旅遊領域的醫療投資推動經濟增長。該計劃亦旨在促進該產業在此期間成為重要經濟支柱之一，產業價值人民幣8.0萬億元（1.3萬億美元）。

這個計劃的要點包括以下各項：

- 增加來自不同團體（包括企業、慈善機構及保險公司）向醫療保健作出的私人投資；放寬本地與外國公司組成醫療保健合資企業的條件；以及擴大允許外商獨資醫療機構的條件。
- 通過鼓勵企業提供各種不同保險方案及由政府促使合資格醫療保險公司提供服務發展商業／私人醫療保險業。

### 中國疾病的病發率上升

作為一個發展中的經濟體，中國正與一系列導致其病發率及死亡率分佈的傳染性及非傳染性疾病競爭。主要的公共衛生問題包括人類免疫力缺乏症／愛滋病、癌症（胃、肺及子宮頸，儘管乳腺癌病發率也在增加）及心臟病。同時，根據Business Monitor International表示，生活方式日益西化已導致國家肥胖症高發，而糖尿病患者人數已達約43百萬人。最新研究顯示，帕金森症和其他中樞神經系統(CNS)疾病隨著人口老化而增加。至2009年4月，約有二百萬名確診帕金森症患者，而中國的適齡入學兒童的注意力缺乏極度活躍症(ADHD)病發率達5%。診斷不足的骨質疏鬆症影響69百萬名50歲以上人士。

根據中國國家統計局表示，2012年中國農村及城市地區的致死原因前三位均為：

- 惡性腫瘤
- 心臟病
- 腦血管疾病

## 行業概覽

下表總結2012年中國農村及城市地區疾病致死的前10大原因：

### 在城市與農村地區主要疾病的死亡率（2012年）

| 城市                    | 粗略死亡率<br>(1/100,000) | 農村                    | 粗略死亡率<br>(1/100,000) |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 惡性腫瘤.....             | 164.5                | 惡性腫瘤.....             | 151.5                |
| 心臟疾病.....             | 131.6                | 腦血管疾病.....            | 135.9                |
| 腦血管疾病.....            | 120.3                | 心臟疾病.....             | 119.5                |
| 呼吸系統疾病.....           | 75.6                 | 呼吸系統疾病.....           | 103.9                |
| 外部損傷及中毒.....          | 34.8                 | 外部損傷及中毒.....          | 58.9                 |
| 內分泌、營養及<br>代謝性疾病..... | 17.3                 | 消化系統<br>疾病.....       | 16.8                 |
| 消化系統<br>疾病.....       | 15.2                 | 內分泌、營養及<br>代謝性疾病..... | 10.7                 |
| 神經系統疾病.....           | 6.9                  | 泌尿生殖系統疾病.....         | 6.6                  |
| 泌尿生殖系統疾病.....         | 6.3                  | 神經系統疾病.....           | 6.3                  |
| 其他疾病.....             | 23.8                 | 其他疾病.....             | 29.3                 |

資料來源：中國國家統計局

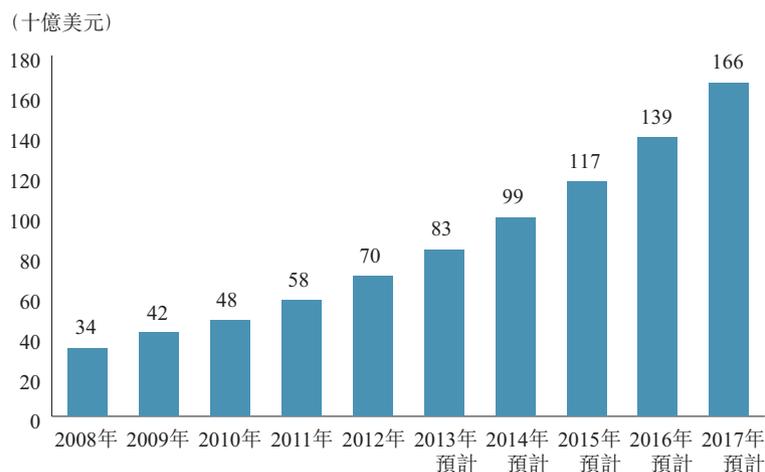
## 中國醫藥市場

### 中國醫藥市場的市場規模及增長率

近年來，受惠於國內生產總值增長的有利宏觀環境、中國醫療保健開支的增加及中國人口老化，中國醫藥市場迅速增長。根據Espicom資料顯示，中國醫藥市場由2008年的345億美元增加至2012年的697億美元，複合年均增長率為19.3%。Espicom估計市場將於2017年增長至1,660億美元，2013年至2017年的複合年均增長率為18.8%。

下圖顯示於所示期間中國醫藥市場的過往及預計市場規模：

### 中國醫藥市場規模



資料來源：Espicom

## 行業概覽

### 中國製藥行業的概況

#### 中國製藥行業的分散性

中國製藥行業高度分散且競爭激烈。根據國家食品藥品監督管理局的資料，於2013年，製藥商超過6,986家。根據IMS數據，按2013年的銷售額計算，前20大製藥商僅佔中國醫藥市場總額的25.1%，而前五大製藥商則僅佔9.2%。儘管行業極其分散，少有企業仍佔有主導性份額，本土行業佔中國醫藥市場的約75%。為了在2015年前將製造標準提升到符合國際GMP的水平，國內醫藥生產企業的持續整合將會進一步加快。由於規模較小的公司沒有提升設施所需的財政資源將轉向其他業務或退出市場，故規模較大的競爭者將配合2011年–2015年的第12個五年計劃增加其市場份額。該計劃的目標是至少有五家公司實現年銷售額超過人民幣500億元及前100家公司在2015年前佔據總收入最少50%。由於國內製藥商大多規模不大，全國銷售實力不強，產品選擇也較少，我們相信，製藥商如擁有完善的全國分銷網絡、齊備的現有產品組合，以及拓展產品組合的有效策略，即具備實力以把握機會，擴大及整合本身業務，成為中國業界翹楚。

#### 創新藥及非專利藥

醫藥產品可分為創新藥及非專利藥。創新藥指擁有新化學或生化實體活性藥物成份的藥物，非專利藥則指與創新藥活性藥物成份相同、功效相當的藥物。非專利藥在中國醫藥市場佔主導地位，而創新藥在中國醫藥市場所佔比例相對較少。中國國內的醫藥公司大多製造和銷售非專利藥（包括品牌非專利藥），跨國醫藥公司出售的藥物則多為創新藥，包括專利期已過的藥物。

2011年–2015年第12個五年計劃亦強調了發展創新醫藥產品為國家科技重大專項。通過這個項目，政府擬提供進一步支持鼓勵在中國製藥行業內進行創新，目標為在研發及製造藥品方面取得更多技術突破。政府將尋求支持上市30種國內原創的創新醫藥產品，並鼓勵通過各種研發活動改進約200種現有醫藥產品。政府亦提供支持促進增強製藥技術平台及中藥持續進行的現代化進程。此外，政府擬鼓勵市場參與者之間進一步建立戰略聯盟，以促進製藥行業內的創新，支持發展蓬勃的國內創新藥物產業，提高國內製藥商的研發能力及整體競爭力。

#### 按治療領域劃分的中國醫藥市場

根據MENET表示，以下五個治療領域佔2013年中國醫藥市場的74.3%：

- 抗腫瘤藥和免疫調節劑；
- 全身抗感染藥；
- 心血管系統藥物；
- 消化與代謝藥物；及
- 血液及造血器官藥物。

## 行業概覽

下表載列按治療領域劃分的中國醫藥市場市場份額數據：

|                      | 佔2013年中國<br>醫藥市場的% | 市場增長<br>複合年均增長率<br>2008年–2013年 |
|----------------------|--------------------|--------------------------------|
| 抗腫瘤藥及免疫調節劑 .....     | 18.8%              | 18.0%                          |
| 全身抗感染藥物 .....        | 15.3%              | 6.2%                           |
| 心血管系統 .....          | 14.4%              | 18.1%                          |
| 消化與代謝 .....          | 14.1%              | 19.2%                          |
| 血液及造血器官 .....        | 11.8%              | 17.7%                          |
| 中樞神經系統 .....         | 10.9%              | 22.3%                          |
| 肌肉骨骼系統 .....         | 3.4%               | 20.6%                          |
| 呼吸系統 .....           | 3.1%               | 21.4%                          |
| 全身激素製劑（不包括性激素） ..... | 1.9%               | 17.0%                          |
| 泌尿生殖系統和性激素 .....     | 1.4%               | 17.1%                          |
| 其他 .....             | 4.9%               | 17.4%                          |

資料來源：MENET

## 中國腫瘤科疾病

### 概覽

腫瘤科疾病通常稱為癌症、惡性腫瘤及腫瘤。根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，腫瘤科疾病確診病例總數由1993年的兩百萬宗增加至2008年的四百萬宗。腫瘤科疾病已成為中國患病者的一種主要死因。根據中國國家統計局表示，腫瘤科疾病佔2012年中國疾病致死人數約25%，為當年致死人數最多的死因。

根據世界衛生組織表示，癌症源自正常細胞經過多階段過程轉變為腫瘤細胞，通常從癌前病變發展為惡性腫瘤。吸煙、喝酒、不健康飲食及身體缺乏運動是全世界癌症的主要致病原因。慢性疾病感染（包括乙型肝炎病毒（「乙肝」）、丙型肝炎病毒（「丙肝」）及某類型的人類乳頭狀瘤病毒（「HPV」）亦是癌症的直接致病原因。老齡化是導致癌症形成的另一個基本因素。我們相信，隨著城市化及經濟增長人口老化及不健康的生活方式，將繼續導致中國腫瘤科疾病病發率愈來愈高，這將會對該等疾病的藥物及醫療服務的需求帶來直接影響。

根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，下表顯示屬惡性腫瘤及良性腫瘤類別的主要慢性疾病於中國不斷上升的過往病發率。該全國調查每五年進行一次。

|            | 1998年 | 2003年 | 2008年 |
|------------|-------|-------|-------|
| 惡性腫瘤 ..... | 0.1%  | 0.1%  | 0.2%  |
| 良性腫瘤 ..... | 0.1%  | 0.1%  | 0.1%  |

資料來源：衛生部

## 行業概覽

### 中國的心腦血管疾病

#### 概覽

心腦血管疾病為症狀或病因由心臟、血管或大腦供血引起或與之相關的一系列疾病。根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，心腦血管疾病的確診病例總數由1993年的35百萬宗增至2008年的108百萬宗。心腦血管疾病已成為中國患病者的一種主要死因。根據中國國家統計局表示，於2012年中國合共約40%的病者死於腦血管及心血管疾病，而腦血管及心血管疾病各自位列同年三大主要死因。

根據世界衛生組織表示，行為風險因素引發約80%的心腦血管疾病。該等風險因素包括不健康飲食、身體缺乏運動、吸煙及飲用有害酒精。引致心腦血管疾病病發的其他因素包括全球化、城市化、人口老化、貧困、壓力及遺傳因素。不健康的飲食及身體缺乏運動的影響可能導致血壓升高（高血壓）、血糖（糖尿病）及血脂（高脂血症）、超重及肥胖症。在嚴重急性併發症（如心臟病發（心肌梗死）或中風）發生前，通常很少出現相關血管疾病的徵兆，甚至不會出現該等徵兆。

根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，下表顯示屬心腦血管疾病類別的主要慢性疾病於中國不斷上升的過往病發率。

|            | 1998年 | 2003年 | 2008年 |
|------------|-------|-------|-------|
| 心血管疾病..... | 1.4%  | 1.4%  | 1.8%  |
| 腦血管疾病..... | 0.6%  | 0.7%  | 1.0%  |
| 高血壓.....   | 1.6%  | 2.6%  | 5.5%  |

資料來源：衛生部

我們相信，隨著城市化及經濟增長令人口老化及轉趨不健康的生活方式，將繼續導致中國心腦血管疾病病發率愈來愈高，這將會對該種疾病的藥物及醫療服務的需求帶來直接影響。

### 中國的糖尿病

#### 概覽

糖尿病是當胰腺不能產生足夠胰島素或人體無法有效利用所產生的胰島素時出現的慢性疾病。胰島素是調節血糖水平的一種激素。高血糖症或血糖水平升高，是無控制的糖尿病一種通常結果，隨著時間推移會對人體許多系統帶來嚴重損害，特別是神經系統及心血管系統。糖尿病有三種主要類型：I型糖尿病，II型糖尿病及妊娠期糖尿病：

1. I型糖尿病特徵是無法生產胰島素，並需要每天施用胰島素。I型糖尿病的病因而未明，目前仍未能預防。
2. II型糖尿病乃因人體無法有效利用胰島素而引致。II型糖尿病主要由於體重過重及身體缺乏運動所致。
3. 妊娠期糖尿病是妊娠期間首次發生或首次發現高血糖。

## 行業概覽

根據國際糖尿病聯盟(International Diabetes Federation)表示，2013年全世界糖尿病患者有382百萬人，在中國則有98.4百萬人。在2013年全世界II型糖尿病患者當中，80%生活在低收入及中等收入國家。根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，糖尿病確診病例總數由1993年的兩百萬宗增加至2008年的14百萬宗。根據中國國家統計局表示，內分泌及代謝性疾病佔2012年中國疾病致死人數約2%。

根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，下表顯示屬內分泌和代謝性疾病類別的主要慢性疾病於中國不斷上升的過往病發率。

|                 | 1998年 | 2003年 | 2008年 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 內分泌及代謝性疾病 ..... | 0.5%  | 0.8%  | 1.3%  |
| 糖尿病 .....       | 0.3%  | 0.6%  | 1.1%  |

資料來源：衛生部

### 中國中樞神經系統疾病

#### 概覽

中樞神經系統疾病是腦、脊髓、顱神經、神經根及自主神經系統的疾病。該等疾病包括癲癇、阿爾茨海默病及其他癡呆症、帕金森症、神經感染、腦腫瘤、神經系統創傷性疾病及精神疾病（如抑鬱症、失眠及焦慮）。根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，中樞神經系統疾病確診病例總數由1993年的九百萬宗減少至2008年的八百萬宗。根據中國國家統計局表示，中樞神經系統疾病佔2012年中國疾病致死人數約1%。我們相信，此期間中樞神經系統疾病確診病例總數有所減少是由於公眾對治療中樞神經系統疾病的重要性缺乏意識所致。

根據世界衛生組織表示，抑鬱症是全球殘疾的主要原因，並且是全球疾病負擔的主要來源（按因過早離世的壽命損失年數加上因非健全狀態生活的壽命損失年數計算）。根據中國中央政府表示，於2013年抑鬱症患者約有26百萬人。然而，不到百分之十患者已接受相關藥物治療。我們相信，日後公眾對治療中樞神經系統疾病的重要性意識愈來愈強時，將會對該等疾病的藥品及醫療服務的需求帶來直接影響。

根據衛生部對中國醫療保健服務的第四次全國調查，下表顯示屬精神疾病及神經系統疾病類別的主要慢性疾病於中國的過往病發率。

|              | 1998年 | 2003年 | 2008年 |
|--------------|-------|-------|-------|
| 精神疾病 .....   | 0.2%  | 0.2%  | 0.2%  |
| 神經系統疾病 ..... | 0.5%  | 0.4%  | 0.4%  |

資料來源：衛生部

#### 資料來源

本節所載資料及統計數字乃摘錄自或來自若干資料提供商（包括EIU、MENET、IMS、Business Monitor International、Espicom及BCC Research）的公開及私人刊物。所有該等資料提供者均為獨立第三方，而該等資料提供者所採用的報告及資料來源並非由我們委託撰寫。