

## 行業概覽

除非另有指明，否則本節所呈列資料(包括若干事實、統計數字及數據)來自多份官方政府刊物及其他刊物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。我們相信這些來源為有關資料的恰當來源，並在摘錄及轉載這些資料時進行合理審慎考慮。我們並無理由相信這些資料在任何重大方面失實或有誤導成份，或者遺漏任何事實致使有關資料在任何重大方面失實或有誤導成份。我們的董事經合理審慎考慮後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場信息並無出現可能使有關資料存在保留意見、相抵觸或對有關資料產生重大影響的不利變化。本公司、聯席保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或任何參與[編纂]的其他人士並無對這些資料進行獨立核實，亦不會對其準確性發表任何聲明。這些資料及統計數據未必與中國境內外編撰的其他資料及統計數據一致。

### 資料來源

就[編纂]而言，我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文對中國醫療行業進行分析及報告。所委託的報告(或弗若斯特沙利文報告)在不受我們影響的情況下由弗若斯特沙利文編製。我們就編製弗若斯特沙利文報告應付予其的費用為人民幣890,000元，並認為該價格反映同類服務的市價。於1961年成立，弗若斯特沙利文在全球設有40個辦事處，擁有超過2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟師。弗若斯特沙利文提供行業研究及市場策略，並提供成長諮詢及企業培訓。弗若斯特沙利文自二十世紀九十年代在中國成立辦事處以來，服務一直遍及中國市場。

我們委託編製的弗若斯特沙利文報告包括本[編纂]所引述的中國醫療行業及其若干細分市場的資料以及其他市場及經濟的數據。弗若斯特沙利文的獨立研究方法涉及(1)研究處於不同發展階段的多個市場；(2)參考刊物及報告；(3)專注於行業參與者的挑戰、問題及需求；(4)依靠一手市場研究資料；(5)專注仔細、全面、「從細節伸延至整體」的數據收集技巧；及(6)使用系統式計量方式。預測數據乃以歷史數據分析對比宏觀經濟數據及特定行業相關驅動因素得出。弗若斯特沙利文已採納以下假設：(1)中國經濟很有可能於未來十年保持穩定增長；(2)中國社會、經濟及政治環境於預測期間很可能保持穩定，這確保醫療及融資租賃行業的穩定及健康發展；及(3)於預測期間並無發生任何戰爭或大型災難。

---

## 行業概覽

---

除另有註明者外，本節載列的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。

### 中國醫療服務行業概覽

醫療服務可廣義界定為向醫療機構或由醫療機構提供的產品及服務，例如改善醫療的提供、質量及成本效益的工作及對人類疾病、病症、損傷或功能障礙進行一般診斷、治療及防治的工作。中國是世界最大的醫療服務市場之一，並在近幾年取得了穩步的增長。在2009年至2013年期間，中國醫療開支總額按複合年增長率15.9%增至人民幣31,669億元、醫療服務開支按複合年增長率19.8%增至人民幣14,912億元及醫療服務開支(不包括醫療機構的藥品及消耗品採購)按複合年增長率18.7%增至人民幣2,059億元，全部均為2013年全球國內生產總值排名前十的國家中的最快者。然而，相較於發達國家，中國的醫療行業仍處於欠發達階段，2013年人均醫療開支總額僅為375美元，在全球國內生產總值排名前十的國家中列倒數第二位。於2013年，包括及不包括醫療機構的藥品及消耗品採購的中國人均醫療服務開支分別為人民幣1,096元及人民幣151元。在病症種類的普遍改變、政府在綜合保險及醫療機構的開支增加、可支配收入增加、健康意識強化及新型醫療技術的應用和普及的驅動下，中國的醫療開支以及包括及不包括醫院的藥品及消耗品採購的醫療服務開支預計在2014年至2018年期間將會分別按14.0%、16.2%及17.3%的複合年增長率增長。

在醫療資源分配及臨床服務能力方面，中國地縣級醫院與國家及省級醫院之間還存在着較大的差距。為確保有效地分配醫療資源，中國政府近幾年已決定建立分級診療系統及目標為90%的病患不必出縣進行治療。為達成此目標，中國政府近鼓勵這些醫院提高其臨床專業知識及升級其醫療設備。相應的，地縣級醫院在2009年至2013年期間收益的複合年增長率為19.9%，超過同期18.2%的全國醫療機構總體增長率，並且預計在未來的三至五年期間將繼續按複合年增長率18.5%迅速增長。

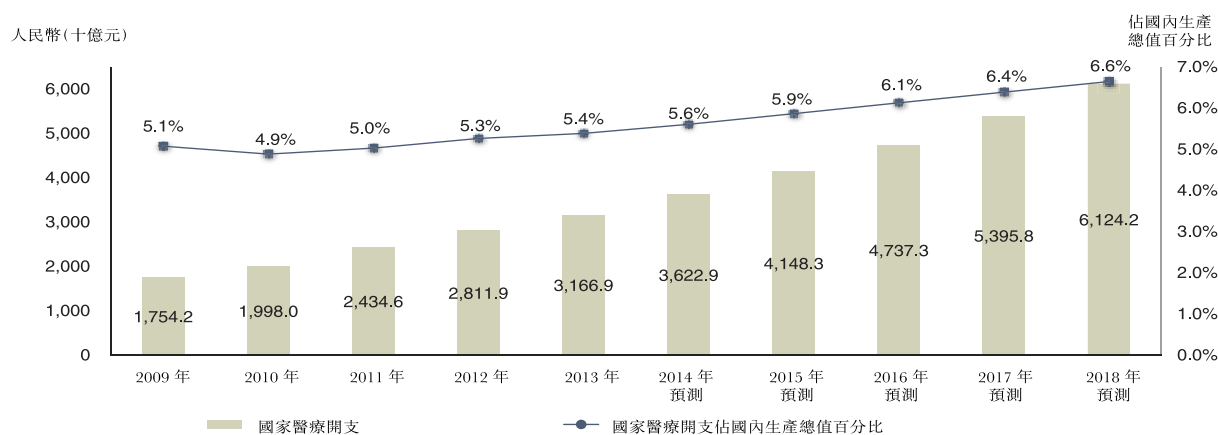
在2009年至2012年期間，2,200所地縣級醫院在中國落成、改造及升級。儘管地縣級醫院數目有所增加，許多醫院仍缺少累積改善醫療能力必需的資源和行業專有知識。因此，這些醫院對改善其醫療實力(包括臨床科室升級、滿足其融資需求、解決其設備升級要求和加強其管理能力)的綜合解決方案有所需求。

## 行業概覽

### 中國醫療的開支

#### 高速增長的醫療開支

中國醫療總開支從2009年的人民幣17,542億元(或國內生產總值的約5.1%)，增加至2013年的人民幣31,669億元(或國內生產總值的約5.4%)，複合年增長率達到了15.9%。根據弗若斯特沙利文的預計中國醫療總開支將在2018年達到人民幣61,242億元(或國內生產總值的根據約6.6%)，2014年至2018年的複合年增長率達14.0%。以下圖表列明所示期間中國過往及預測的的醫療總開支：

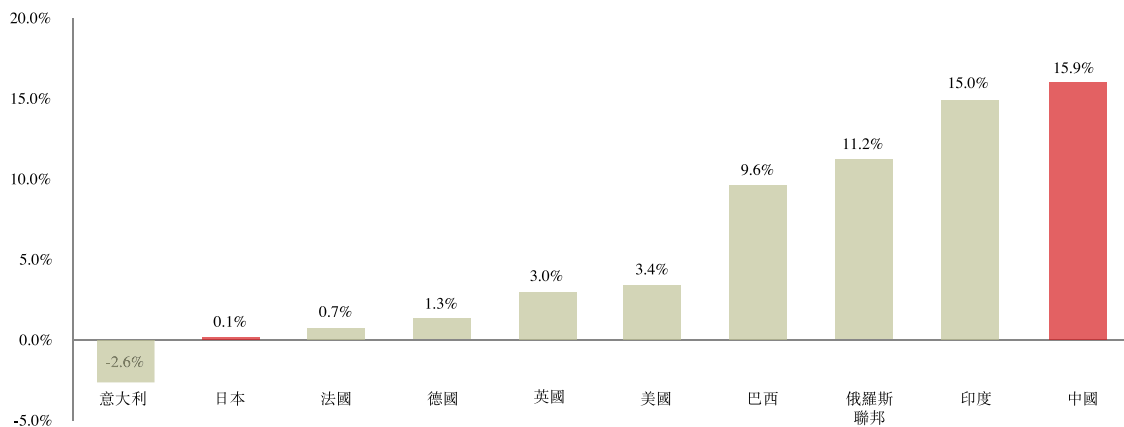


資料來源：弗若斯特沙利文報告

根據弗若斯特沙利文的報告，中國醫療服務開支總額由2009年的人民幣7,237億元增至2013年的人民幣14,912億元，複合年增長率達到了19.8%。中國醫療服務開支(不包括醫療機構的藥品及消耗品採購)由2009年的人民幣1,038億元增至2013年的人民幣2,059億元，複合年增長率達到了18.7%。弗若斯特沙利文還預測中國醫療服務開支總額及中國醫療服務開支(不包括醫療機構的藥品及消耗品採購)將在2018年分別達到人民幣31,908億元及人民幣4,611億元，2014年至2018年的複合年增長率分別達16.2%及17.3%。

## 行業概覽

2009年至2013年的中國醫療開支總額、醫療服務開支總額及醫療服務開支(不包括醫療機構的藥品及消耗品採購)的增長率在全球國內生產總值排名前十的國家中為最快。以下圖表列明全球國內生產總值排名前十的國家於2009年至2013年的醫療總開支的複合年增長率：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 欠發達的醫療系統以及增長潛力

儘管中國在全球國內生產總值排名前十的國家中已取得相對較快的增長率，醫療行業相較於發達國家仍然處於欠發達階段。2013年，中國的人均醫療開支只有375美元，且其醫療總開支只佔國內生產總值的5.4%，這兩項數據均在全球國內生產總值排名前十的國家中排在倒數第二位。相比之下，在同一年，美國的人均醫療開支為9,255美元，幾乎是中國的25倍，美國的醫療總開支佔其國內生產總值的17.4%。

### 中國醫療市場發展的驅動因素

根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療服務市場預期將在未來繼續迅速增長。未來中國的醫療服務市場發展的主要驅動因素有(1)病症種類的不斷改變，(2)政府對綜合保險保障範圍及醫療機構的開支增加，(3)居民可支配收入增加及健康意識強化，(4)新型醫療技術的應用和普及。

---

## 行業概覽

---

病症種類的不斷改變。中國人口老齡化及生活方式的變化導致需要終生用藥及長期治療的慢性疾病發病率迅速增長。治療慢性病需要大量的臨床專有知識，並輔以先進的醫療設備。

政府在綜合保險保障範圍及醫療機構的開支增加。中國政府在最近的「衛生事業發展十二五計劃」中概述，將繼續改善綜合保險保障範圍及興建或升級大量醫院及醫療機構。用於支持城鎮居民醫療保險及新農合的開支於2009年至2013年繼續迅速增長，複合年增長率分別為14.2%及34.5%。新農合開支增長較城鎮居民醫療保險為快。然而，於2013年，新農合人均開支僅為人民幣363元遠低於城鎮居民醫療保險的人均開支人民幣1,187元，顯示新農合人均開支在未來仍然有龐大增長空間。中國政府近年來將更多注意力放在地縣級醫院上，方式為出台政策落實「從細節伸延至整體」的方法對公立醫院進行改革。請參閱「中國地縣級醫院的快速增長—地縣級醫院市場的驅動因素」。

可支配收入增加及健康意識強化。鑑於近年的中國經濟增長及進一步城市化及國際化，中國居民的可支配收入(尤其是在縣級層面)近年急劇增加。因此，有愈來愈大比重的居民追求更高的生活質量對健康管理的意識強化，致使對醫療服務的需求上升。

新型醫療技術的應用和普及。新型醫療技術的發展進一步改善了病症診斷及治療狀況。醫療技術是導致加大對診療能力及醫療設備的投入以及醫療行業整體快速增長的誘因。例如，受冠狀動脈支架技術持續發展及工藝技術改善，中國PCI數量由2009年的23萬增加至2013年的45萬。

### 中國地縣級醫院的快速增長

#### 中國醫療機構體系

中國醫院和醫療服務行業呈高度分散，由眾多市場參與者構成。在中國，醫療服務最大的提供者是醫院。總體而言，醫院可以被分成國家／省級醫院、地縣級醫院及初級診所及其他醫療機構。在中國主要城市之外，地縣級醫院被設立為可以為區域內居民提供最為普遍的治療方案和手術的典型綜合醫院。



## 行業概覽

在政府旨在提高地縣級醫院的容納能力及提升臨床能力等有利政策的驅動下，地縣級醫院2009至2013年收益按複合年增長率19.9%增長。地縣級醫院為各類醫療機構中最大及增長速度最快的分部。

儘管如此，中國醫院的資源分佈不均。中國的地縣級醫院，因為收入相對較低、醫療設備預算不足及缺乏訓練有素的專業醫療人員，在診療能力上大幅落後於國家及省級醫院。以下圖表列明於所示期間按中國醫療機構類型劃分的實際及預測收入及複合年增長率明細：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 地縣級醫院市場的增長動力

#### 有利於縣級醫院的政府政策

根據國務院於2012年公佈的「衛生事業發展十二五計劃」，中國政府旨在建立分級診療系統，目標為通過提升地縣級醫院診療能力及醫療設備升級以及90%的病患不必出縣進行治療。

儘管近年來快速增長，地縣級醫院與國家及省級醫院的臨床服務能力仍然存在較大差距。2013年，儘管地縣級醫院覆蓋了中國65.7%的人口，但縣級醫院只擁有中國41.6%的總床位，37.7%的醫生，34.3%的門診量和46.8%住院量。為實現90%的病患不必出縣當地進行治療的相標，需要投入巨額投資，以提升這些地縣級醫院的能力及診療能力。因此，地縣

---

## 行業概覽

---

級醫院對升級醫療設備及提升診療能力有強勁需求。例如，根據國家衛生計生委的統計，國家及省級醫院在2013年至2015年2月期間發出29份PET-CT調度證書，而同期地縣級醫院則發出19份PET-CT調度證書。

此外，中國政府落實有利的政策，鼓勵及協助縣級醫院提升其診療能力：

- 「關於縣級公立醫院改革試點的指導意見」：在2012年6月公佈，該指導意見選取了311個縣級市進行試點計劃，推進其各自公立醫院設施的現代化及升級。
- 「健康中國2020戰略」：在2012年8月公佈，中國政府宣佈其將投放人民幣1,090億元，以支持縣級醫院的可持續發展，尤其是用作醫療設備的升級及替換。
- 「縣級醫院改革電話會」：在2014年4月舉行，中國政府決定將2012年6月指導意見中的311個試點縣在2014年擴大超過1,000個，覆蓋中國50%的區縣。

在目標為提升醫療服務的可負擔性及可使用性的政府政策的支持下，地縣級醫院預計在2014年至2018年期間將會按高於平均水平的複合年增長率18.5%增長。

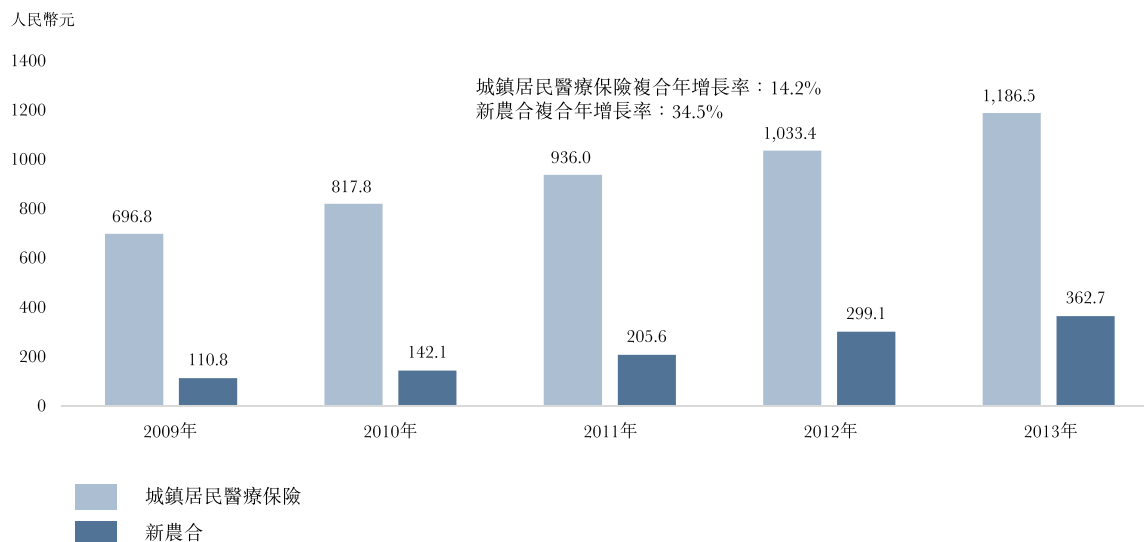
### 醫療支付能力的提高

過去的十年內，中國經歷了經濟的快速增長期，故此農村地區居民可支配收入水平大幅提升。因此，農村居民更加關心健康管理以追求更高的生活質量，形成了更大的醫療服務需求。

自2003年新農合實施起至今，其參與率已經達到了98.7%。開支總額和人均開支都急速提高，新農合人均開支增長超越近年來較城鎮居民醫療保險。新農合人均開支從2009年的人民幣111元提高到2013年的人民幣363元，複合年增長率為34.5%，而同期城鎮居民醫療保

## 行業概覽

險的人均開支按複合年增長率14.2%增長。然而，相比於城鎮居民醫療保險人均開支，新農合人均開支仍然處於較低水平，顯示其在未來有著巨大的增長潛力。下圖是新農合和城鎮居民醫療保險於2009年至2013年的人均開支金額及複合年增長率對比：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 綜合醫療解決方案

綜合醫療解決方案服務供應商主要指專注於向醫療機構提供綜合醫療解決方案，其主要包括：醫療設備融資解決方案、專業諮詢服務、高科技醫療設備全球引入、醫療設備註冊及服務、醫療信息技術服務及科室升級解決方案。在中國，專注於醫療行業的綜合解決方案服務供應商的總收入於2014年達約人民幣48億元。下表載列2014年專注於醫療行業的五大綜合服務供應商及其市場份額。

排名	名稱	市場份額(%)
1	環球醫療服務	20.9
2	和佳醫療設備有限公司	19.9
3	泰和誠醫療集團有限公司	13.0
4	藍海之略醫療股份有限公司	10.7
5	海通恒信國際租賃有限公司	6.3

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：確定一家公司是否為專注醫療行業的綜合解決方案服務供應商的標準如下：(1)該公司必須提供上文所界定的綜合服務及(2)2014年來自醫療行業客戶的收入佔該公司總收入30.0%以上。



---

## 行業概覽

---

儘管地縣級醫院診療能力近年來大幅提高，但仍然發展不足。因此，這些醫院希望通過以下方面改善其臨床能力：

**醫療設備。**在中國醫院中，醫療設備的分佈並不均衡。地縣級醫院對採購及升級醫療設備以提高效率並向病人提供更優質的服務有強烈的需求。

**專業醫務人員。**沒有足夠的聲譽良好及知識淵博的醫生，地縣級醫院缺乏進一步提升其診療能力的醫療專家。這些醫院在診斷及治療標準方面遠遠落後於國家及省級醫院。

**設備融資。**與國家及省級醫院相比，地縣級醫院採購預算有限。依據其資金及運營需求為其量身定製的設備融資解決方案。以幫助其升級及購買醫療設備是必要的。

**信息技術系統。**並非每家中國醫院都已採用醫療信息系統及診療信息系統，尤其是在地方、縣及農村地區。許多醫院仍受過時的信息技術系統所導致的經營效率低下及醫療失誤的問題所困擾。根據中國醫院協會信息管理專業委員會發佈的《2012-2013年度中國醫院信息化狀況調查》，只有約61%的三級醫院及39%的三級以下醫院已建立EMR系統。

**管理及經營。**許多中國醫院(尤其是大城市以外的醫院)缺少專業的管理員工及成熟的管理系統，導致經營效率低下。因此許多醫院亟需提高效率並減少成本。

這些待改善的領域相互關聯，並需要診療科室升級或醫院整體升級策略。地縣級醫院通常缺少相應資源及行業知識以執行此戰略。因此在比對綜合醫療解決方案的未得到滿足的強烈需求。例如，在診療能力提高同時需要專門醫療專業人士和更先進的醫療設備。

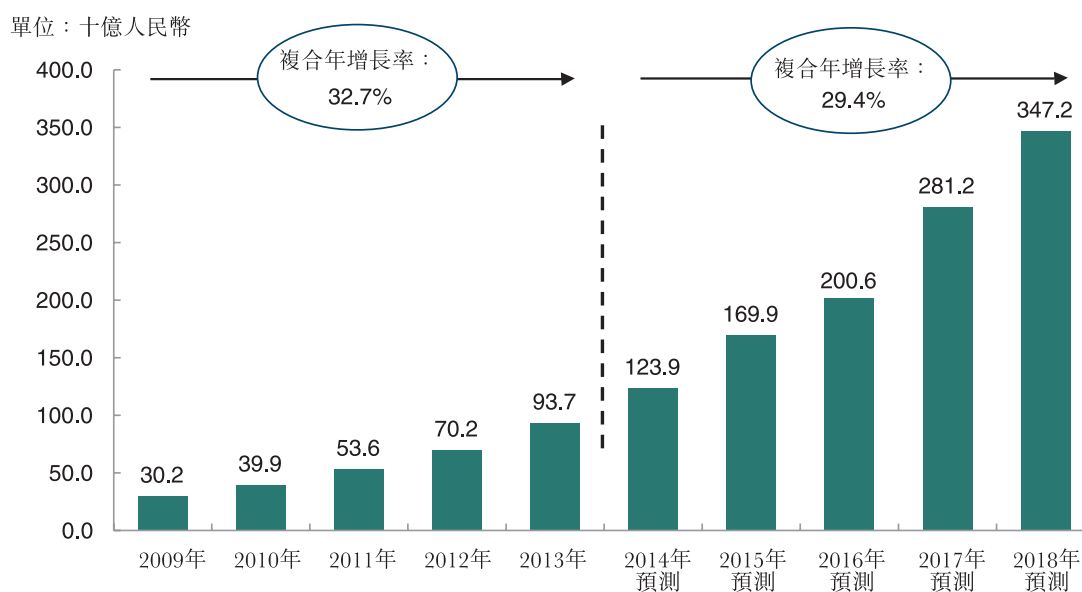
綜合服務供應商的門檻較高，乃由於其須要具備資源及實力，包括：協助培訓及招聘的醫療專家、設備引入能力、設備融資能力、諮詢及規劃能力。

## 行業概覽

### 醫療設備融資租賃

醫療設備是決定一間醫院的診療服務能力的主要因素。先進的優質醫療設備的價格通常昂貴，地縣級醫院可能難以承擔。隨著2006年進行監管改革，融資租賃自此成為中國醫院尤其是地縣級醫院應對購買醫療設備及升級的大眾解決方法。

截至二零一三年十二月三十一日，中國醫療設備租賃行業的應收租賃款項總額約為人民幣937億元，2009年至2013年的複合年增長率為32.7%。下圖載列所示期間的過往及預測醫療設備應收租賃款項：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

在各類融資租賃公司之中，經商務部批准成立的租賃公司是醫療設備融資租賃領域的主要參與者。遠東國際租賃有限公司是經商務部批准成立的中國最大的融資租賃公司。

環球醫療服務在中國十大融資租賃公司中行業專注程度最高，醫療行業客戶佔其73.3%的應收租賃款項。

---

## 行業概覽

---

根據弗若斯特沙利文的資料，行業專業程度對在醫療設備租賃行業成功競爭至關重要。具備醫療行業及融資租賃行業知識且有行業專注度的融資租賃公司可提供根據客戶需要量身定製的綜合解決方案，因此較無行業專門知識的競爭對手擁有的重大且獨特的競爭優勢。

環球醫療服務具備獨有的競爭優勢，得益於其在醫療設備租賃行業的領先地位；提供的綜合解決方案；廣泛及忠實的客戶基礎；內部及外部其所專家；及全球設備引入能力。

### 科室升級

儘管地縣級醫院目標為提高其診療能力，他們通常並無專業知識及資源建立或升級其現有診療科室。因此，第三方服務供應商向地縣級醫院提供科室升級服務的需求龐大且日漸增長。

例如，頸動脈狹窄為一類在農村地區大城市更流行的腦卒中疾病，90%治療程序於國家及省級醫院進行，地縣級醫院無法有效治療頸動脈狹窄患者。同樣，在眼科科室下，白內障作為常見疾病，主要在國家及省級醫院進行治療，原因在於大部分地縣級醫院醫療設備不足。

因此，市場對於能夠協助地縣級醫院提高診療、設備引入及融資能力的第三方解決方案供應商有迫切需求。

### 醫院數字化服務

醫院數字化服務是向醫院提供建立或升級其醫療信息技術系統的服務。醫院通常採用醫院信息系統及臨床信息系統作為其信息管理的工具。醫院信息系統被設計用於管理醫院經營的所有方面的綜合信息系統，而臨床信息系統被設計用於收集、儲存及分析對提供醫療解決方案重要的診療信息。

受政府及醫院投資刺激，中國醫療行業正在經歷高速數字化。中國醫療信息技術支出總額由2009年的人民幣76億元增至2013年的人民幣191億元，複合年增長率為26.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，預計2018年中國醫療信息技術支出總額將增至人民幣469億元，即2014年至2018年的複合年增長率為19.4%。儘管自2009年以來高速增長，中國醫療信息技術

## 行業概覽

---

系統處於起步階段。雖然中國多數醫院擁有正在運行的醫療信息系統，但先進的臨床信息系統僅為大型國家及省級醫院所有，顯示其巨大的增長潛力。

醫療信息技術系統市場高度分散，有超過500家軟件開發商，大部分為小型及地區軟件開發商。隨着中國醫療信息技術系統進一步發展，大型及更有經驗的醫療解決方案公司將享有更大的競爭優勢，原因是其更能夠開發行業專門系統及通過向其現有客戶銷售發展業務規模。