

行業概覽

本節及本文件其他章節載有與我們的行業及相關行業分部有關的資料及統計數據，其中部分摘錄自政府官方及弗若斯特沙利文所編製的報告。我們相信有關資料及統計數據的來源就該等資料及統計數據而言屬恰當，並於摘錄及轉載該等資料及統計數據時採取合理審慎態度。我們並無理由認為有關資料或統計數據屬失實或具誤導成份，或有遺漏任何可能使該等資料或統計數據失實或具誤導成份的事實。我們、獨家保薦人、[編纂]或任何參與[編纂]的其他各方概無對該等資料及統計數據進行獨立核實，且概不就其準確性發表聲明。因此，閣下不應過分依賴該等資料或統計數據。

資料來源

我們委託弗若斯特沙利文對香港、中國及澳門的醫藥市場連同[編纂]進行市場研究並編製報告（「弗若斯特沙利文報告」）。弗若斯特沙利文為一間獨立的全球性諮詢公司，於一九六一年在紐約成立，提供行業研究及市場策略服務。我們就弗若斯特沙利文編製報告向其支付人民幣876,000元。我們支付的該筆費用並非視乎研究及分析結果而定。

於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已進行詳盡的一手資料研究，當中涉及與業內人士進行詳盡的電話及面對面訪談。弗若斯特沙利文亦已開展二手資料研究，包括審閱年報、業界刊物及其自身研究數據庫所得的數據。弗若斯特沙利文已根據宏觀經濟數據的歷史數據分析，得出不同的市場規模估值，並已考慮相關行業驅動因素。弗若斯特沙利文的預測方法綜合多項預測技術及其在市場研究工作中調查所得出有關主要市場元素的內部分析。該等元素主要包括識別市場驅動及限制因素以及綜合專家意見。於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文假設：(i)二零一六年至二零二零年社會、經濟及政治環境預期維持穩定，及(ii)二零一六年至二零二零年主要行業驅動因素預期將繼續影響市場。

香港醫藥市場

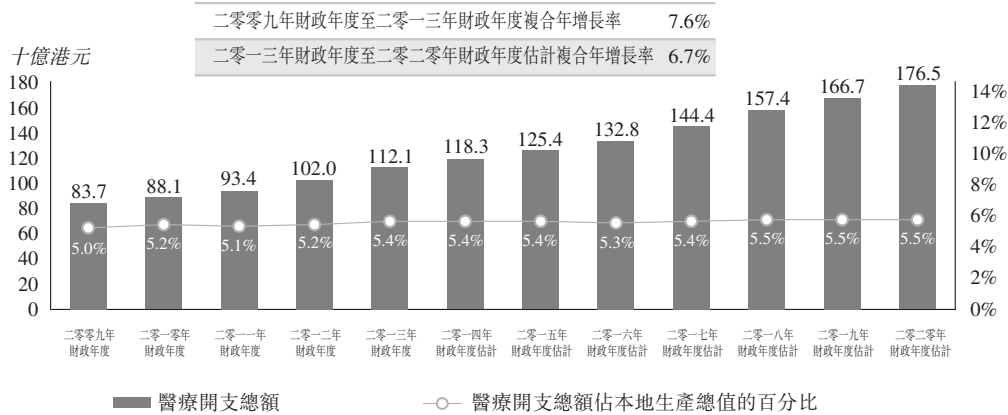
香港醫藥市場主要包括私營部門、醫院管理局及衛生署。私營部門為最大藥劑製品採購方，並主要包括私營醫院、私人執業醫生、註冊藥房及藥店。醫院管理局為最大單一藥劑製品採購方，於二零一五年佔市場總額44.4%。於二零一六年四月十一日，醫院管理局管理香港所有公營醫院，包括41間公營醫院、73間普通科門診及47間專科門診。衛生署提供各種推廣、預防、治療及復康服務。業內人士一般將香港醫藥市場分為(i)醫院管理局範疇（其大多透過招標程序採購），及(ii)非醫院管理局範疇（採購方大多透過個別採購訂單採購藥劑製品）。

鑒於人口老齡化的趨勢、改善醫療保健條件的公共政策、慢性疾病患病率的上升及健康問題意識的提高，醫藥市場於近年的發展穩定。

行業概覽

下圖顯示截至二零零九年三月三十一日止年度至截至二零一三年三月三十一日止年度及預測截至二零一四年三月三十一日止年度至截至二零二零年三月三十一日止年度的香港醫療開支總額。

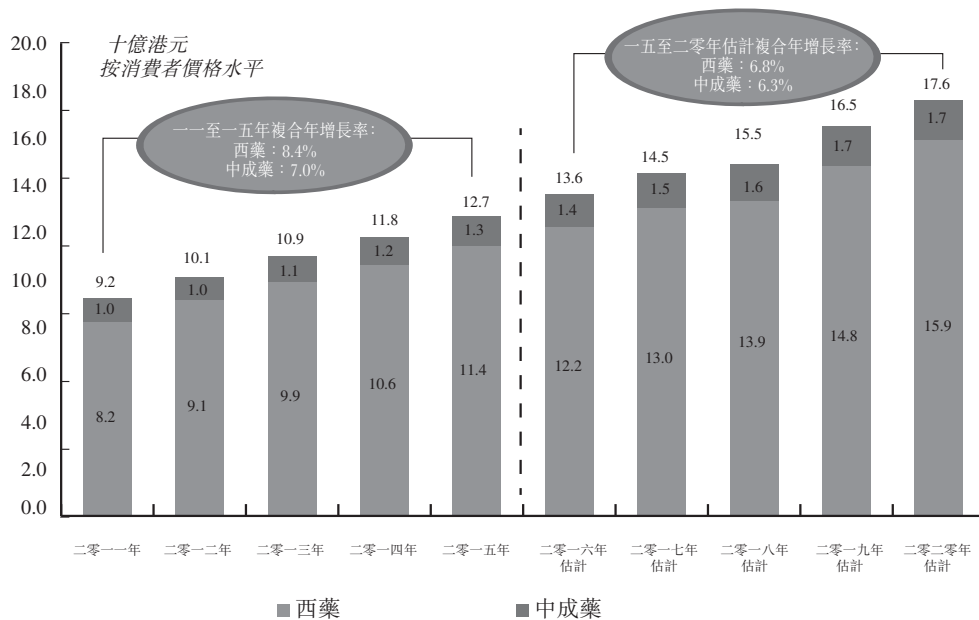
醫療開支總額(香港，二零零九年財政年度至二零二零年財政年度估計)



醫療開支總額自二零零八年起穩步增長，由截至二零零九年三月三十一日止年度的837億港元增至截至二零一三年三月三十一日止年度的1,121億港元，期間複合年增長率為7.6%。醫療開支總額預期將於截至二零二零年三月三十一日止年度達至1,765億港元。醫療開支預期繼續佔本地生產總值約5%。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年按中成藥及西藥劃分的香港醫藥市場明細。

按西藥及中成藥劃分的香港醫藥市場明細



西藥佔香港醫藥市場的主要部分，其於二零一五年按收益計的市場份額為90.0%。受對中藥日益上升的接納程度所帶動，中成藥市場預期於未來五年按複合年增長率6.3%維持穩定增長。西藥市場由二零一一年的82億港元增至二零一五年的114億港元，複合年增長率為8.4%，且預期於二零二零年增至159億港元，複合年增長率為6.8%。中成藥市場由二零一一年的10億港元增至二零一五年的13億港元，複合年增長率為7.0%，且預期於二零二零年增至17億港元，複合年增長率為6.3%。

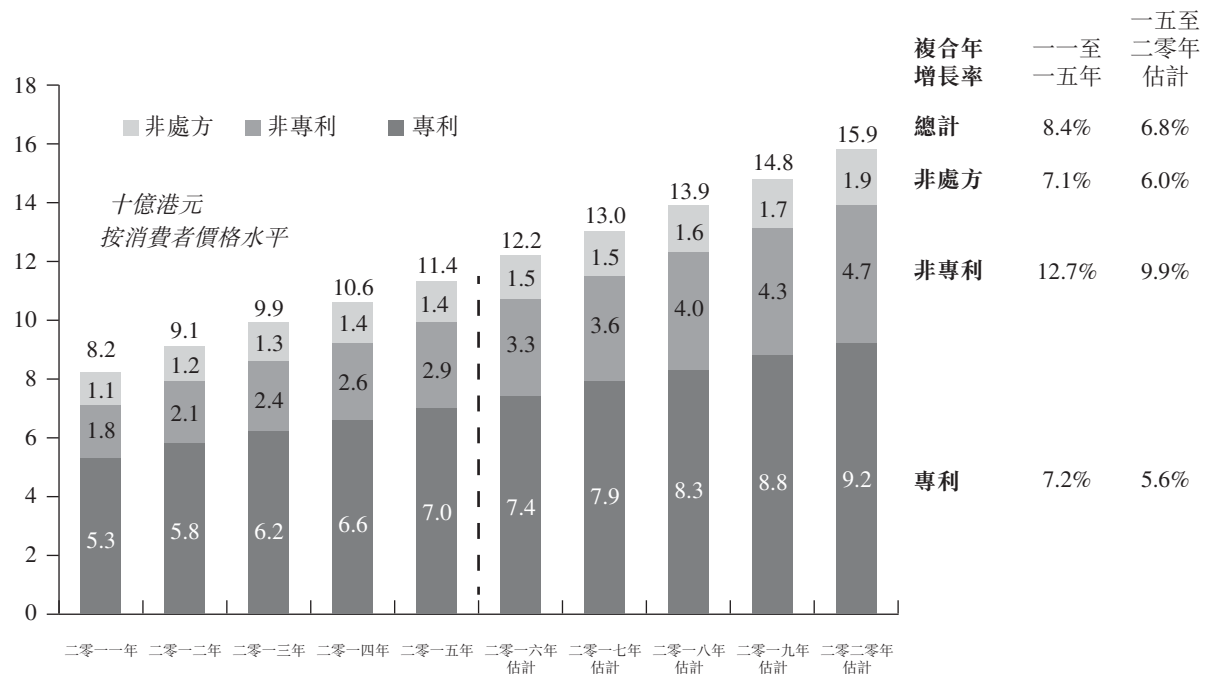
行業概覽

香港西藥市場概覽

香港西藥市場主要分為非處方、非專利及專利藥。非處方藥為一般可購買而毋須處方的非處方藥物，而非專利藥及專利藥則主要由醫生處方。專利藥仍處於專利有效期，其授予藥物發明者藥物的獨家銷售權。非專利藥則已失去專利，原產品獨家銷售權已終結。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年的西藥市場明細。

二零一一年至二零二零年估計香港西藥市場明細



整體香港西藥市場的主要推動力包括人口老齡化的趨勢、改善醫療保健條件的公共政策、慢性疾病患病率上升及健康問題的意識提高。西藥一般按其治療範疇分類。既定醫藥範疇的開支一般主要受患者人口變動、健康問題意識提高及政策變動所影響。過往主要治療範疇為心血管科、中樞神經系統科、腸胃科、腫瘤科、呼吸系統科、口服糖尿藥及抗感染。

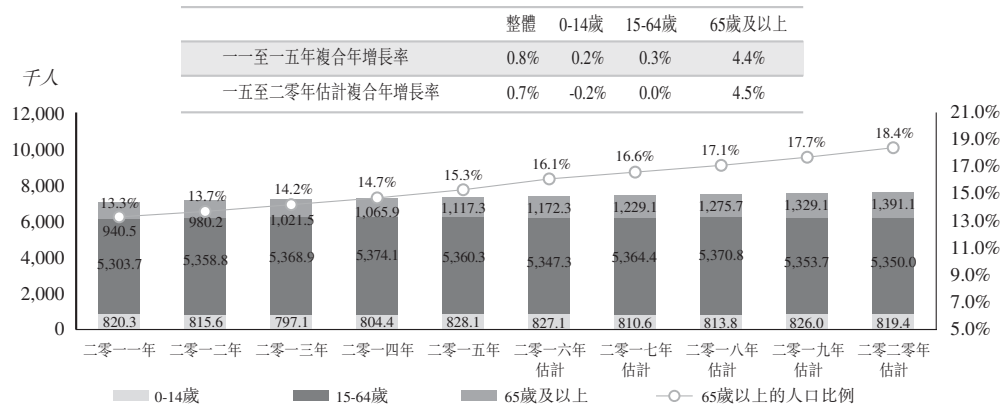
行業概覽

人口老齡化

香港人口於過去數年經歷老齡趨勢，此乃由於出生率低及壽命增加所致。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預計二零一六年至二零二零年按年齡組別劃分的總人口明細。

按年齡組別劃分的總人口明細*(香港，二零一一年至二零二零年估計)



* 數字反映年中人口

資料來源：香港政府統計處、弗若斯特沙利文報告

於二零一一年至二零一五年，65歲或以上人口比例預測由13.3%升至15.3%。人口老齡化導致各種疾病患病率上升，特別是癌症及如糖尿病及心血管疾病等慢性疾病。

改善醫療保健條件的公共政策

香港政府已制定公共政策以改善醫療保健條件，但香港的醫療保健體系仍然負擔過重。於二零一一年香港規劃署設立目標達成每182位居民可於香港享有一張醫院床位。香港政府持續採納政策改善公共醫療保健服務。於二零一零年及二零一四年，比率分別為每198位居民可享有一張床位及每194位居民可享有一張床位。於二零一五年三月，醫院管理局有超過800億港元的待建設項目或建設中項目，將相當於增加2,800張醫院床位。香港政府亦推行多個計劃，鼓勵發展及使用私營醫療保健。例如，於二零零九年，香港政府推出長者醫療券試驗計劃，為70歲或以上的長者提供財政資助，使其選擇私營醫療保健服務。由於整體醫療保健條件改善，取得藥劑製品的機會及對疾病的意識預期亦會上升。

香港政府亦採納針對若干治療範疇(如慢性疾病及心血管健康)的政策。例如，於二零一零年，醫院管理局推出共同護理計劃，資助私營部門治療慢性疾病。該計劃為進一步增加病人參加數目及對私營部門藥物需求上升奠定基礎。於二零一四年，醫院管理局制定主要策略，針對未來五至十年提昇心血管健康的護理及管理，包括增加第二級預防藥物(如抗血小板藥物、血管緊張素轉化酶抑制劑、β-受體阻斷劑及他汀類藥物)的處方、低處方率的情況檢討及就患者復康過程加強藥物管理。

行業概覽

慢性疾病患病率上升

由於人口老齡化和久坐不動以及其他不健康的生活方式，近年香港人患上慢性疾病有增加傾向。例如，根據國際糖尿病聯盟及香港糖尿聯會，糖尿病的成人患病率將由二零一二年的大約10%上升至二零二零年的12%。糖尿病的患病率預期因香港整體人口缺乏運動、不健康飲食習慣、肥胖及老齡化而上升。此外，腸胃不適症狀在香港有所增加，乃由於更為頻繁的社交、不定時用餐時間及壓力增加，從而帶動對消化藥物的需求。

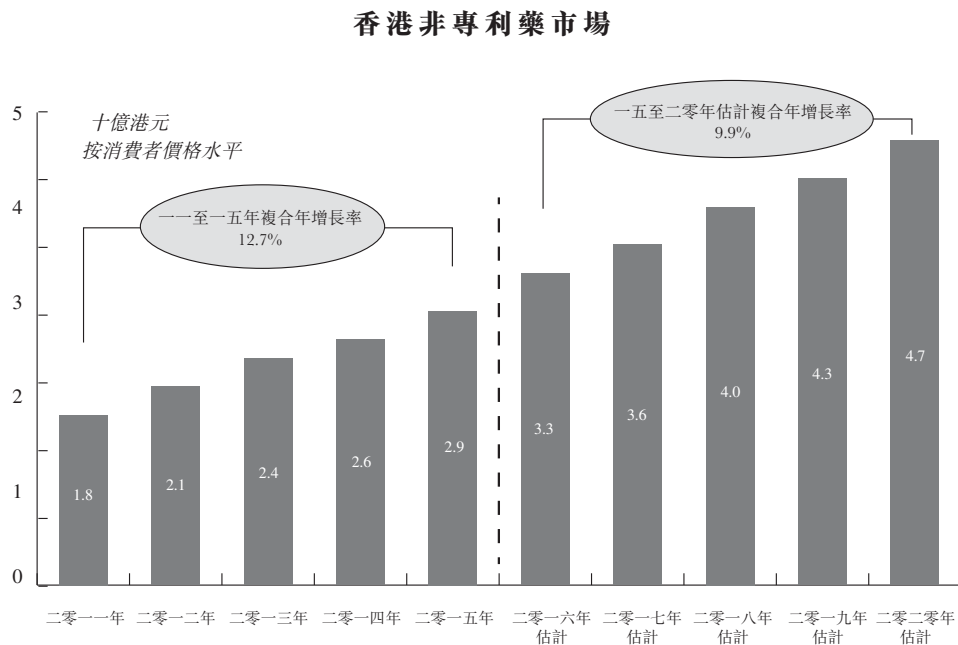
健康問題意識提高

醫療保健服務供應商通過積極及多渠道對於特定疾病知識的宣傳促進提高西藥治療健康問題的意識。此外，於香港的患者亦愈加注重健康問題。例如，對與糖尿病相關病徵的意識及血糖監察儀器於香港市場供應的增加，令糖尿病患者對藥物治療，特別是口服糖尿藥的需求增加。對心血管健康的意識亦預期提高。根據香港大學公共衛生學院，於二零一一年，所有香港成年人高血壓個案中，僅46%的成年人獲醫生確診。隨著技術進步、健康問題意識提高及醫學檢查機構增加，接受治療患者人數將預計上升。

香港非專利藥市場

非專利藥市場為香港西藥市場中第二大市場，於二零一五年的金額達29億港元，由二零一一年至二零一五年以複合年增長率12.7%增加，並預期於二零二零年增至47億港元，複合年增長率為9.9%，較專利藥的增長率為快。除推動香港西藥市場整體增長的因素外，香港非專利藥市場的增長亦預期受暢銷藥專利屆滿及採納非專利藥替代政策所影響。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年的香港非專利藥市場。



行業概覽

香港非專利藥市場主要受暢銷藥專利屆滿所帶動。超過150項藥物專利預期於二零一五年至二零二零年在香港屆滿，包括單克隆抗體及部分暢銷化學藥(例如 Olmesartan、Rosuvastatin 及 Aripiprazole)。當專利藥的專利屆滿時，對應非專利藥可與專利藥競爭。自二零一一年起，大批暢銷藥品到達其專利有效期的限期。該等藥物的治療範疇包括腫瘤科、心血管疾病及糖尿病，此等為香港西藥市場最大的治療範疇，提供龐大能爭取市場份額的機遇。

過去60年藥品研發的科學、技術及基建的重大進展亦帶動非專利藥市場的增長。有鑒於此，市場上專利藥的數目增加，為將來非專利藥的發展提供更廣闊的基礎。此外，藥品研究技術及能力的提昇亦推動非專利藥的發展。

此外，非專利藥替代政策日益普遍，務求令用藥開支合理化。非專利藥替代品為含有與非專利藥相同活性成份的藥物，以取代處方專利藥。在非專利替代品在多個國家控制醫療開支中擔當重要角色的同時，已有嚴謹監管規定確保非專利藥與品牌產品具生物等效性。因此，持有臨床實證及高質量的醫藥公司生產的藥品將更有可能受惠於非專利替代品政策。非專利藥替代品現為香港、中國及美國、英國、日本、新加坡、澳洲等其他國家及更多其他司法權區的公共醫療機構所廣泛採納，並為非專利藥供應商提供機遇爭取額外市場份額。

整體香港非專利藥市場的競爭格局

於香港佔重大比例的非專利藥都由具規模及信譽卓著的製造商生產。就向衛生署註冊的非專利藥而言，製造商須確保藥品遵守安全、功效及質量的特定標準。雅各臣為香港最大非專利製藥品集團，於二零一五年按收益計佔總非專利藥市場超過30%份額。

下圖顯示於二零一五年香港非專利藥市場中按收益計的五大醫藥公司排名。

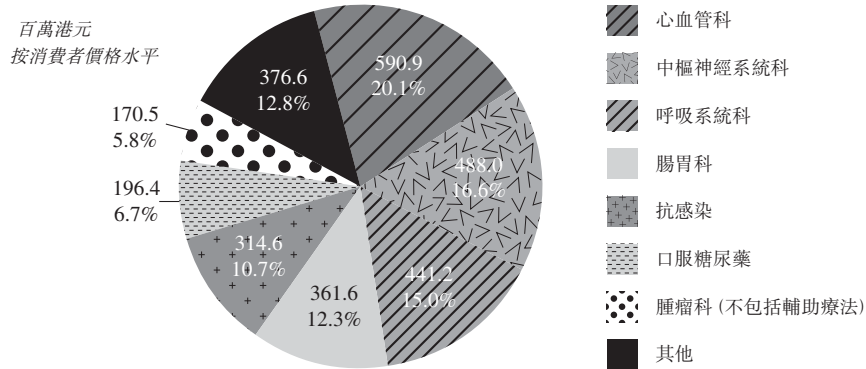
醫藥公司	市場份額	總部
雅各臣.....	32.7%	香港
公司甲.....	14.6%	德國
公司乙.....	11.5%	以色列／美國
公司丙.....	10.8%	愛爾蘭／美國
公司丁.....	7.3%	加拿大

行業概覽

於香港非專利藥市場的治療領域

下圖顯示二零一五年按治療領域劃分的香港非專利藥市場的市場份額。

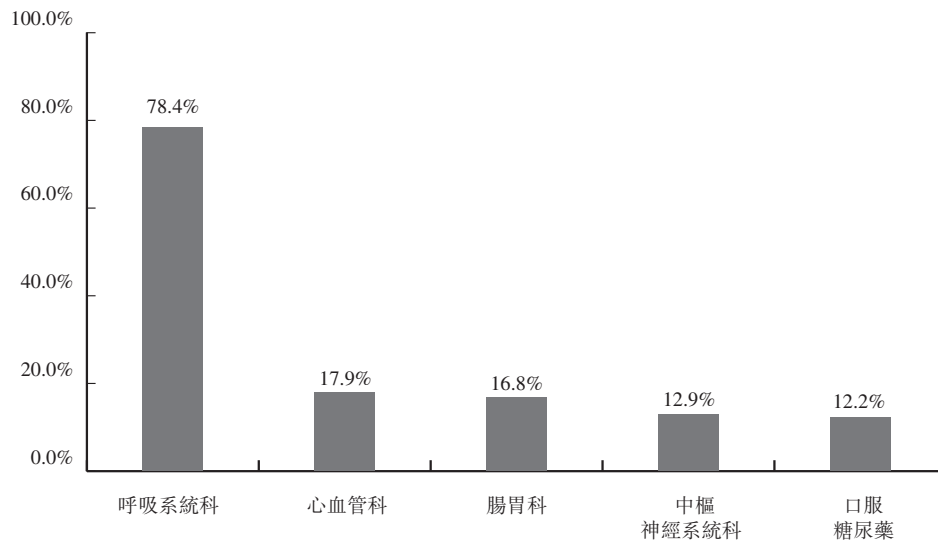
二零一五年按治療領域劃分的香港非專利藥市場的市場份額



於二零一五年，心血管科、中樞神經系統科、呼吸系統科、腸胃科、抗感染、口服糖尿藥及腫瘤科為按收益佔市場份額計的主要治療領域，分別佔二零一五年香港非專利藥市場總額的20.1%、16.6%、15.0%、12.3%、10.7%、6.7%及5.8%。

雅各臣為香港最大非專利藥公司，於二零一五年市場份額為32.7%，並為二零一五年按收益計五大治療領域的其中一名領導者。下表顯示雅各臣於二零一五年在五大治療領域的市場份額。

雅各臣於香港非專利藥市場的市場份額



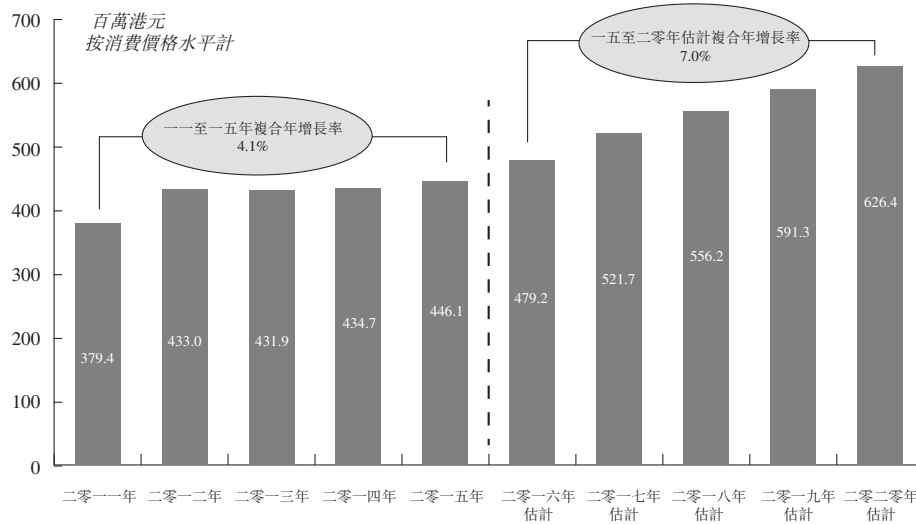
行業概覽

醫院管理局非專利藥市場

醫院管理局為香港非專利藥的單一最大採購方。其主要透過招標程序採購非專利藥。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年的醫院管理局業務的香港非專利藥市場。

按醫院管理局渠道劃分的香港非專利藥市場

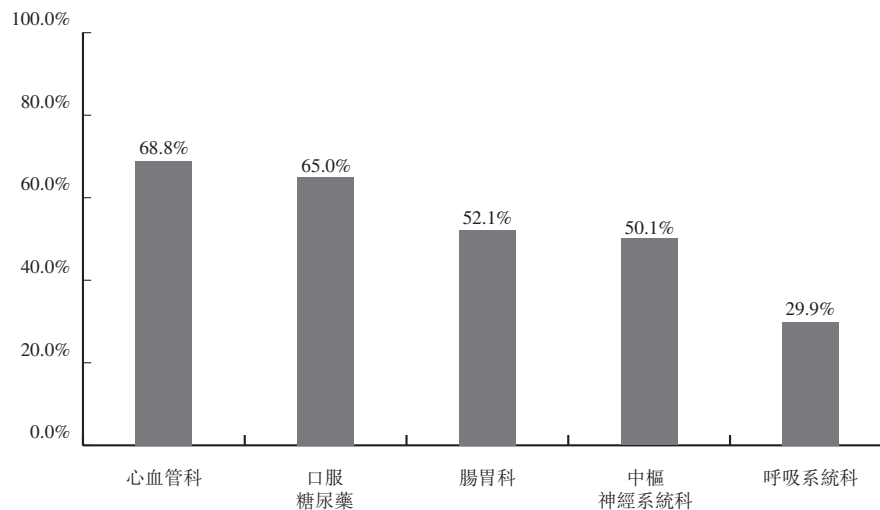


醫院管理局非專利藥市場由二零一一年的379.4百萬港元增至二零一五年的446.1百萬港元，複合年增長率為4.1%，並預期於二零二零年增至626.4百萬港元，複合年增長率為7.0%，主要受慢性疾病的患病率增加及政府加強控制公共醫療保健支出所影響，從而刺激非專利替代品的採用。

雅各臣亦一直為醫院管理局的最大非專利藥供應商，其自二零一二年起各年按收益計算佔醫院管理局非專利藥逾70%。

於醫院管理局非專利藥市場的主要治療領域中，雅各臣按收益計算於二零一五年在其中五個治療領域中均佔據領導性的市場份額。下表顯示雅各臣於二零一五年佔醫院管理局的五個治療領域的市場份額：

雅各臣於按醫院管理局渠道劃分的香港非專利藥市場的市場份額



行業概覽

香港中成藥市場

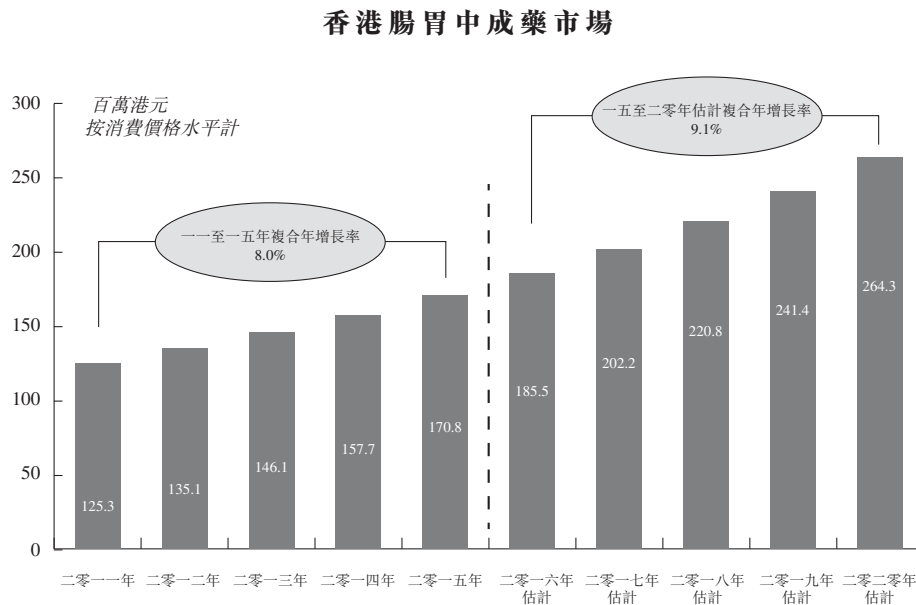
香港主要中成藥涵蓋如心血管科、呼吸系統科、骨科、腸胃科、婦產科及泌尿生殖科等專科。

香港腸胃中成藥市場

於香港，中成藥一般用作治療消化系統紊亂及減輕噁心、嘔吐、腹瀉、便秘及腹部不適等常見腸道問題。大多數該等藥物均為易吞咽的藥丸、藥片或粉末。

腸胃科中成藥可作預防及治療兩用。香港腸胃科中成藥市場從二零一一年的125.3百萬港元增至二零一五年的170.8百萬港元，二零一一年至二零一五年的複合年增長率為8.0%，並於二零二零年增至264.3百萬港元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為9.1%。

下圖顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年的香港腸胃中成藥市場。



作為香港最廣為人知的腸胃中成藥，李衆勝堂保濟丸為最受認可的腸胃中成藥，於弗若斯特沙利文調查中受97.0%調查對象認可。該調查表明品牌廣告策略行之有效及在客戶心中建立形象。由於李衆勝堂保濟丸品牌認知度高、歷史悠久及臨床療效良好，李衆勝堂保濟丸於二零一三年、二零一四年及二零一五年按收益計於香港腸胃中成藥市場佔有最大市場份額，市場份額分別為41.4%、41.9%及42.4%。

香港抗風濕中成藥市場

抗風濕中成藥一般為藥油及藥膏，作為治療肌肉骨骼系統症狀(包括如腰痛、關節炎、拉傷、撞傷及扭傷造成的各種肌肉及關節酸痛及疼痛)。於二零一五年，香港抗風濕中成藥市場達至64.0百萬港元，並於二零二零年增至100.3百萬港元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為9.4%。總言之，於二零一五年，飛鷹活絡油以及唐太宗活絡油及藥膏按收益計佔香港抗風濕中成藥市場20.5%的市場份額。

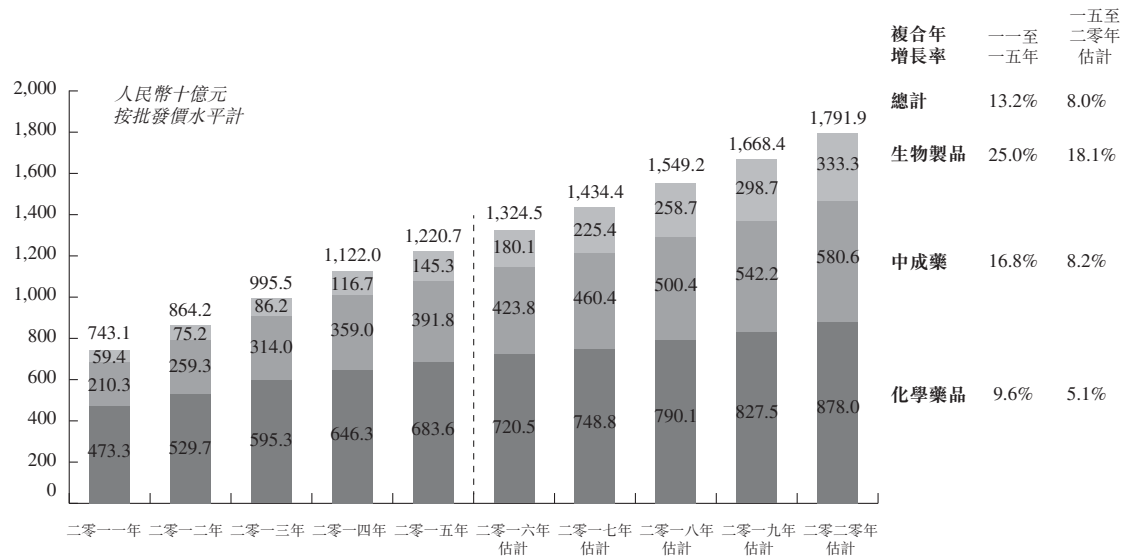
行業概覽

中國醫藥市場概覽

根據藥品註冊管理辦法規定，於中國的藥劑製品一般分類為化學藥品、生物製品及中成藥。化學藥品及生物製品一般被分類為西藥。化學藥品市場為於中國最大的醫藥市場，並達到人民幣6,836億元及佔於二零一五年總醫藥市場的56.0%，而生物製品為最小型市場，市場份額為11.9%。中成藥市場擁有市場份額約32.1%，並預期由二零一五年至二零二零年以穩健增速8.2%增長。

下表顯示二零一一年至二零一五年及預測二零一六年至二零二零年的中國醫藥市場明細：

中國醫藥市場明細(二零一一年至二零二零年估計)



中國醫藥市場於二零一五年價值為人民幣12,207億元，由二零一一年至二零一五年按複合年增長率13.2%增長，並預期於二零二零年達到人民幣17,919億元，乃受人口老齡化加快、慢性疾病患病率上升以及可支配收入增加帶動。美國於二零一四年花費其國內生產總值的16.9%於醫療保健開支。相比之下，中國僅花費國內生產總值的5.5%，按人均醫療保健開支計算，於十大醫療保健市場中名列第九。預期中國將於未來繼續推動其醫療保健行業的發展。

中國中成藥市場

中藥被視為中國醫療保健體系中不可或缺的一部分，且廣受推崇。於中國所有省份中，廣東省擁有最高的中成藥滲透率，於二零一五年按收益計佔中國總中成藥市場約10.0%。

中國中成藥市場的主要治療範疇包括心血管科、腫瘤科、呼吸系統科、骨科、腸胃科、婦產科及泌尿生殖科。

廣東省腸胃中成藥市場

於廣東省的腸胃中成藥市場發展迅速，乃受健康問題意識日益提高、中成藥治療相對高的接納程度及更容易獲取藥物所推動。於廣東省的腸胃中成藥市場由二零一一年的人人民幣14億元增至二零一五年的人人民幣30億元，由二零一一年至二零一五年的複合年增長率為16.8%，並預期於二零二零年增至人民幣58億元。

行業概覽

腸胃中成藥市場於廣東省為高度零散的部分，李衆勝堂保濟丸於中國的商標名稱「普濟丸」獲26.6%的廣東省受訪者所認識。

廣東省抗風濕中成藥市場

廣東抗風濕中成藥藥油及藥膏市場於二零一五年價值為人民幣102.8百萬元，由二零一一年至二零一五年的複合年增長率為18.6%，並預期於二零二零年增至人民幣198.6百萬元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為14.1%，乃受對中成藥的認識日益提高、人口老齡化及可支配收入增加所推動。

飛鷹活絡油為廣東抗風濕中成藥藥油及藥膏市場的領先品牌，於二零一五年按收益計佔廣東抗風濕中成藥藥油及藥膏市場50.4%，乃由於品牌認知度上升及市場推廣成果。

澳門醫藥市場

澳門醫藥市場於二零一五年實現1,752.2百萬港元，二零一一年至二零一五年複合年增長率為14.2%。預測於二零二零年將增至3,051.7百萬港元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為11.7%。非專利藥的增長率與非處方藥及專利藥類別相比為最高，乃由於人口老齡化、改善醫療保健條件、慢性疾病患病率上升及暢銷藥專利期屆滿所致。此外，澳門腸胃中成藥亦由二零一一年的14.8百萬港元快速增長至二零一五年的23.6百萬港元，複合年增長率為12.5%。由於患者增加及接受中成藥治療人數增加，於二零二零年市場將增至45.1百萬港元，複合年增長率為13.8%，超過澳門總醫藥市場的增長速度。根據弗若斯特沙利文調查，李衆勝堂「保濟丸」於澳門得享高度品牌知名度，並獲88.8%的受訪者認可。

亞太地區其他醫藥市場

下表載列我們有意拓展的亞太地區其他策略選擇醫藥市場的市場規模：

	總醫藥市場					非專利藥市場				
	二零一一年	二零一五年	二零二零年 估計	複合 年增長率 一一至 一五年	複合 年增長率 一五至 二零年 估計	二零一一年	二零一五年	二零二零年 估計	複合 年增長率 一一至 一五年	複合 年增長率 一五至 二零年 估計
	(按百萬美元計)			(%)		(按百萬美元計)			(%)	
日本.....	127,571	97,380	121,245	-6.5	4.5	11,226	13,049	18,308	3.8	7.0
澳洲.....	15,329	13,444	18,809	-3.2	6.1	2,683	2,864	4,251	1.6	8.2
紐西蘭.....	1,431	1,513	2,007	1.4	5.8	315	378	554	4.7	7.9
馬來西亞.....	1,665	1,846	2,847	2.6	9.1	513	812	1,321	12.2	10.2
新加坡.....	934	1,112	1,502	4.5	6.2	218	327	494	10.7	8.6

非專利藥市場為可持續醫療保健體系重要的部分。非專利藥在上述國家總醫藥市場的份額預期將會持續增長，此乃主要由於若干獲專利暢銷藥物面臨專利邊緣及政府有關非專利藥替代政策的財政獎勵。

日本於二零一四年花費其國內生產總值10.2%於醫療保健開支，於二零一四年按國民醫療開支計名列世界第三位。日本的老齡人口比例為世界最高之一。65歲或以上的人口百分比於二零一五年達26.4%，並預測於二零二零年達28.6%。日本已推行一系列政府政策以提供財政獎勵，從而鼓勵醫生處方藥物及激勵藥劑師分發非專利藥作為替代。

澳洲於二零一四年花費其國內生產總值9.5%於醫療保健開支。澳洲亦為老齡化社會，其於二零一五年有18.5%人口為65歲及以上。自一九四八年推行醫藥福利計劃以來，醫

行業概覽

藥消費於澳洲亦獲政府大力補貼。澳洲政府計劃就老齡化人口及慢性疾患患病率的上升控制不斷上漲的藥物開支。

紐西蘭於二零一四年花費其國內生產總值9.8%於醫療保健開支。其擁有獲政府大力補貼的醫療保健體系。紐西蘭政府有意透過將專利到期藥物轉變為成本較低的非專利藥及應用有效率的招標系統從而改善成本控制。

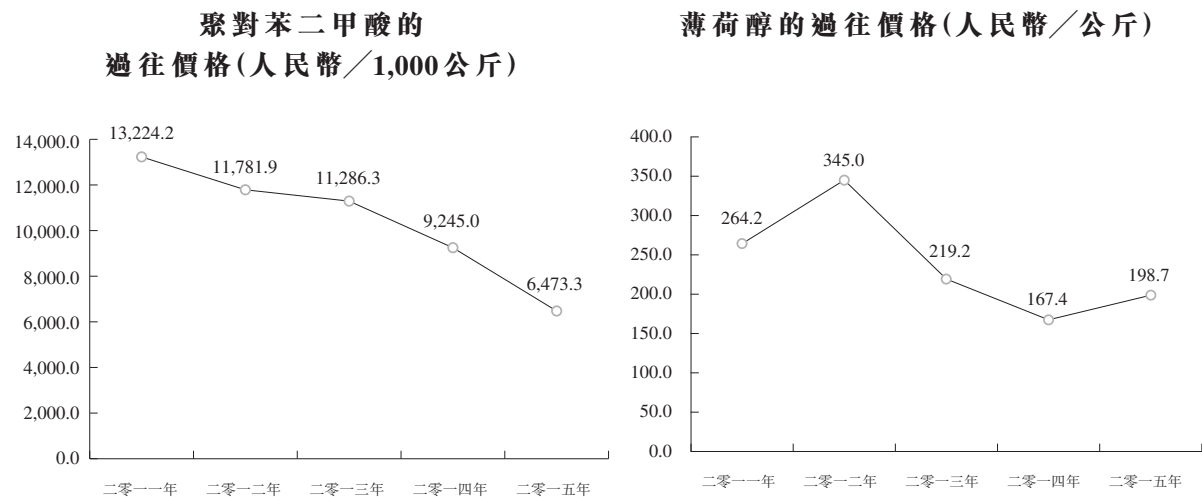
馬來西亞的醫療保健開支佔國內生產總值的百分比於過去數年間維持極低水平。馬來西亞已採納一項政府政策以提高其醫療保健開支及增加獲得醫療保健的渠道。同時，對非專利藥及藥劑製品的整體需求將因馬來西亞的人口增長及疾病負擔加重而上升。

新加坡的醫藥市場於過去數年間維持穩定增長，此乃歸因於其管理有方的醫療保健體系。新加坡的非專利藥市場自二零一一年至二零一五年按複合年增長率10.7%增長，較新加坡總醫藥市場增長更快，及由於慢性疾病及老齡人口疾患患病率上升，其將於未來數年繼續穩定增長。

主要原材料及最終價格

我們以各種各樣的原材料及包裝材料生產我們的非專利藥及中成藥。有鑒於此，個別原材料的價格波動對我們於往績記錄期間的經營業績並無重大影響。於該等原材料中，聚對苯二甲酸及薄荷醇為我們於往績記錄期間相對主要的原材料。

下圖闡述薄荷醇及聚對苯二甲酸於二零一一年至二零一五年的過往價格。



資料來源：弗若斯特沙利文報告

聚對苯二甲酸於二零一一年至二零一五年的平均市場價格波動主要由於人民幣兌美元匯率波動及原油價格下跌，而原油為聚對苯二甲酸的主要原材料。

薄荷醇於二零一一年至二零一五年的平均市場價格波動主要由於供應的增加，市場需求的穩定以及人民幣兌印度盧比匯率波動。