

## 行業概覽

本節以及本[編纂]其他章節所載資料及統計數據源自我們就[編纂]委託弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告。此外，除另有說明者外，若干資料基於、源自或摘錄自(其中包括)政府機關及內部機構刊物、市場數據提供者及與中國多個政府機構的通訊往來或其他獨立第三方來源等資料來源。我們相信該等資料及統計數據來源乃屬恰當，且我們在摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎的態度。我們並無理由相信該等資料及統計數據於任何重大方面屬虛假或存在誤導成分或遺漏任何事實致使該等資料及統計數據不實或存在誤導成分。董事在經合理審慎調查後確認，彼等並不知悉有關市場資料自本[編纂]日期以來曾發生任何不利變動，以致本節所載資料附有保留意見、遭否定或受到不利影響。本公司、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的董事、顧問及聯屬人士並無獨立核實有關資料及統計數據，亦無就其準確性發表任何聲明，因此不應過分倚賴該等資料。

### 資料來源

我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文就香港及中國醫療服務市場、眼科服務市場及眼科疾病治療市場進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文報告的編製不受我們影響。弗若斯特沙利文就編製報告向我們收取的費用為732,000港元，我們認為該金額反映了類似服務的市場價格。弗若斯特沙利文於1961年成立，在全球設有48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，並提供業務增長諮詢及企業培訓。自1990年代以來，弗若斯特沙利文一直透過其設於中國的辦事處服務中國市場。

弗若斯特沙利文報告包括香港及中國醫療服務市場、眼科服務市場、眼科疾病治療市場以及其他市場的資料及經濟數據，本[編纂]中已引述相關資料及數據。於編製報告時，弗若斯特沙利文倚賴在進行一手和二手研究時取得的統計數據及資料。一手研究包括訪問業內人士及權威的第三方行業協會，而二手研究包括審閱公司年報、相關官方部門的數據庫、獨立研究報告及刊物，以及弗若斯特沙利文在過往數十年建立的專用數據庫。

弗若斯特沙利文報告基於以下基準及假設：

- 中國及香港的社會、經濟及政治環境於預測期間保持穩定，確保中國及香港醫療行業的穩定可持續發展；
- 中國及香港醫療市場如預期般隨醫療供求的不斷上升而增長；
- 中國政府將持續支持醫療改革。

## 行業概覽

董事已採取合理審慎態度審閱並與弗若斯特沙利文討論上述假設及因素，就董事所知並無跡象顯示本節所披露有關未來期間的預測及行業數據有誤導成分。除另有指明之處外，本節所載的數據或預測均來自弗若斯特沙利文報告。董事經作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，並並無發生可能限定、影響或與本節所載資料相互抵觸的市場資料之不利變動。

### 香港醫療服務市場

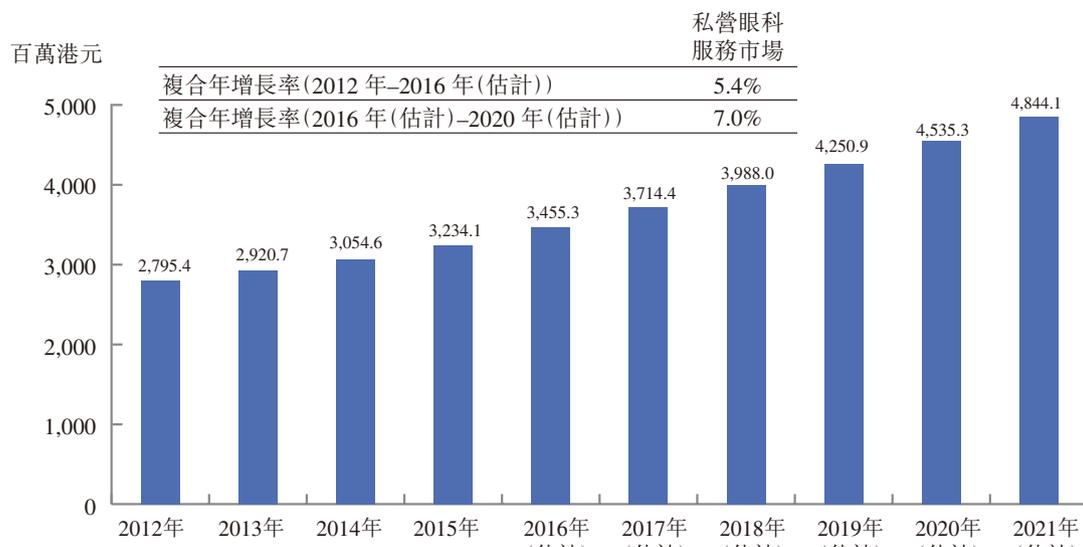
根據所有權性質，香港醫療服務體系兼具公立及私營醫療兩大部門。公立部門從香港衛生署及醫院管理局獲得補貼，以可負擔的費用提供醫療服務。2015年，香港共有39間公立醫院、47間公立專科門診及73間公立綜合門診。香港私營醫療機構則主導著當地人的初級醫療服務及高端醫療服務市場。2015年，香港有11間私立醫院，759間私營專科門診，1,271間私營綜合門診及423間私營口腔門診。

香港醫療服務市場的醫療支出總額穩步上升，從2012年的1,044億港元增至2016年的1,396億港元，期間複合年增長率為7.5%。醫療支出總額預計於2021年達1,782億港元，即2016年至2021年期間的複合年增長率為5.0%。

### 香港私營眼科服務市場

2012年至2016年，香港私營眼科服務市場的規模從2,795.4百萬港元增至3,455.3百萬港元，複合年增長率為5.4%。預期今後五年內將繼續增長，至2021年該市場規模將達到4,844.1百萬港元。下圖載列所示期間香港私營眼科服務市場的過往及預期收益：

香港私營眼科服務市場的市場規模（2012年–2021年（估計））

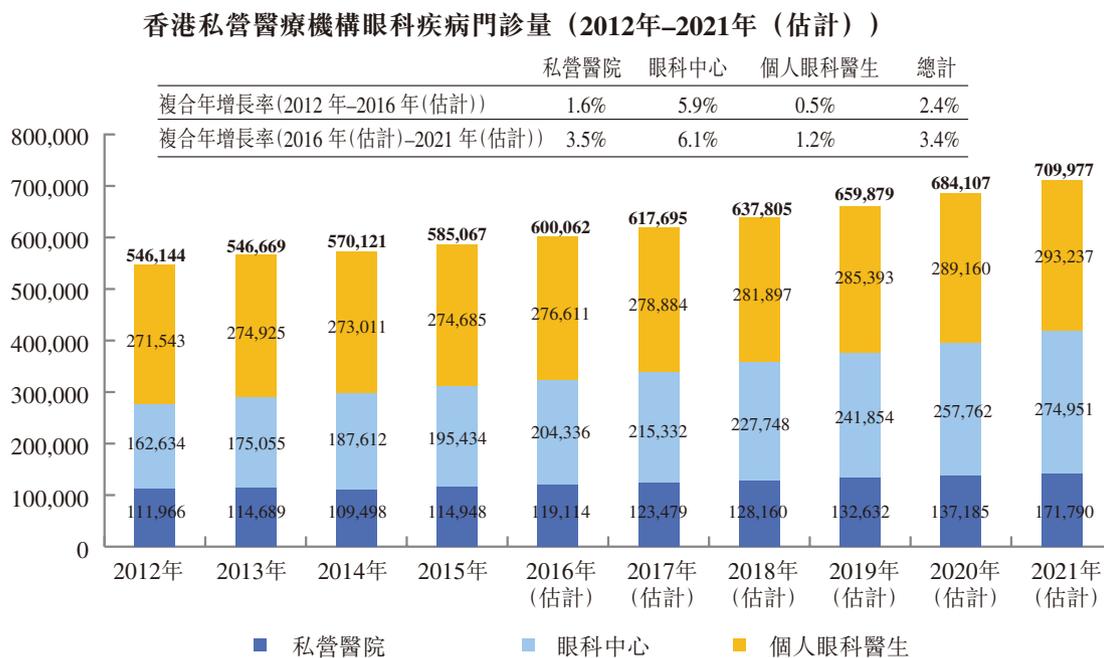


資料來源：弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

### 香港私營醫療機構眼科疾病門診量

私營部門的大部分眼科診症由眼科中心以及自己經營診所的個人眼科執業人士進行。下圖載列香港私營眼科服務市場眼科疾病的過往及預測門診量明細：



資料來源：香港政府統計處、弗若斯特沙利文分析

按收益計，2016年我們在香港私營眼科服務市場中排名第三，市場份額為4.7%。我們是香港私營眼科服務市場中第二大眼科中心。下表載列2016年按收益及市場份額計香港五大私營眼科服務提供商：

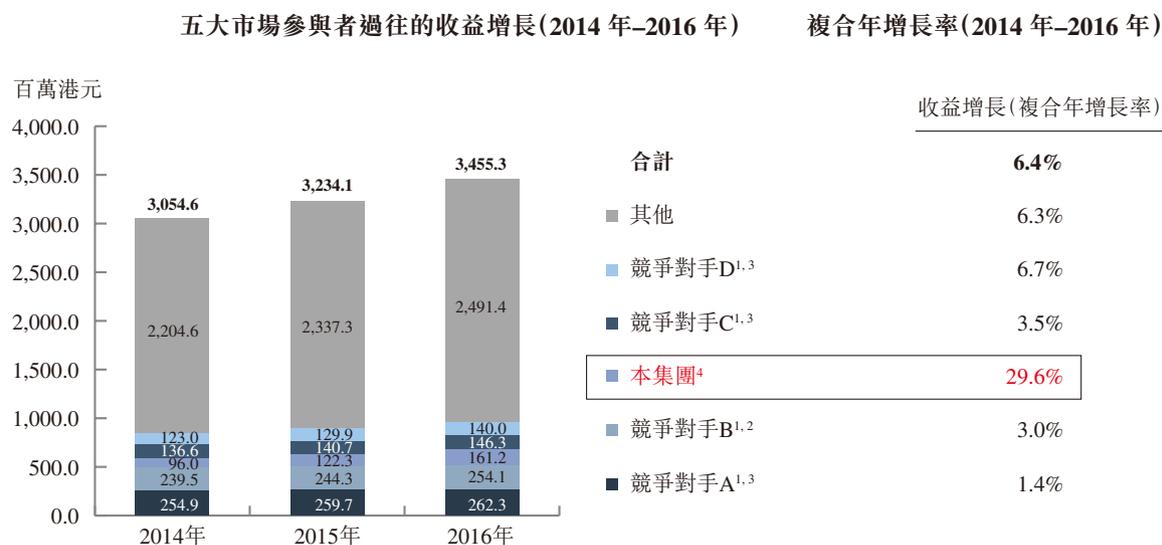
	2016年收益 (百萬港元)	市場份額 (%)	(註冊眼科醫生數目、 每位眼科醫生收益 (百萬))	機構類型
① 競爭對手 A	262.3 <sup>1</sup>	7.6%	13, 20.18 <sup>1</sup>	眼科中心
② 競爭對手 B	254.1 <sup>1,2</sup>	7.4%	12, 21.18 <sup>1</sup>	私營醫院
③ 本集團 <sup>4</sup>	161.2 <sup>3</sup>	4.7%	7, 23.03	眼科中心
④ 競爭對手 C	146.3 <sup>1,3</sup>	4.2%	8, 18.29 <sup>1</sup>	眼科中心
⑤ 競爭對手 D	140.0 <sup>1,3</sup>	4.1%	8, 17.50 <sup>1</sup>	眼科中心

資料來源：一手研究；弗若斯特沙利文分析

1. 基於公開資料的估計收益。
2. 該收益為競爭對手B的收益總額，涉及住院患者收益及麻醉收益等。
3. 該收益並不涉及住院患者收益。
4. 該金額以截至2016年12月31日止年度本集團於香港的收益為基準計算。

## 行業概覽

2014年至2016年間，在香港的五大私營眼科服務提供商中，我們業務的收益增長率最高，複合年增長率達29.6%。下圖載列2014年至2016年間，香港的五大私營眼科服務提供商的收益增長：



資料來源：一手研究；弗若斯特沙利文分析

1. 基於公開資料的估計收益。
2. 該收益為競爭對手B的收益總額，涉及住院患者收益及麻醉收益。
3. 收益不包含住院收益。
4. 該金額以截至2016年12月31日止年度本集團於香港的收益為基準計算。

### 香港私營眼科服務市場的准入壁壘

**醫生的聲譽。**由於香港居民通常參考其親戚或朋友的推介，故私營眼科醫生的聲譽是吸引潛在患者的關鍵因素。對新入行的眼科醫生來說，樹立良好的聲譽及積累大量客戶基礎需耗時數年，從而阻礙了新入者進入市場。

**眼科醫生的資格。**目前，香港僅有兩間綜合醫療機構可提供藥學及六年制醫學課程。專科醫生培訓僅可由醫院管理局在醫院提供。為成為合資格的眼科醫生，實習生通常須經過一年的註冊前實習及至少六年受督導的專科醫生培訓。通常每年獲准接受眼科專業培訓的實習生人數約為15人。

### 香港私營眼科服務市場的推動力

**人口老齡化導致患者群不斷增大。**2015年香港65歲以上的人口為1.12百萬人，相當於總人口的15.3%。由於人口結構的變化，預計未來政府在醫療保健服務的開支將大幅增長。由於白內障、視網膜脫落及青光眼是困擾老年群體的常見眼科疾病，人口老齡化將導致眼科服務的需求不斷上升。

## 行業概覽

*眼科手術的技術進步。*眼科手術，尤其是白內障手術，於過去幾年已經歷巨大的轉變及技術發展。隨著採用先進晶體替換技術的白內障手術的引進，白內障手術已經從標準的醫療手術 — 對晶體只有一種選擇 — 發展為根據所選晶體技術可有多種選擇。預計各種眼科手術技術的進步將為未來市場增長提供動力。

*眼科疾病的患病率上升。*各種眼科疾病的患病率上升導致香港優質眼科服務的需求增長，從而為私營部門提供了巨大的機會。居民人口向老齡的轉變將加大年齡相關眼科疾病（包括白內障及黃斑病變）的患病率。近視（年輕人最常見的眼科疾病）患病率亦會上升。

### 香港私營眼科服務市場的未來趨勢

*眼科診所之間建立更多夥伴關係。*根據香港醫務委員會頒布的「專業守則」，醫生不得為其自身作廣告，因此，私人診所的聲望僅可通過口碑樹立。因此，更多的眼科專業人士及私營診所將以合作夥伴的身份攜手擴展其地理覆蓋範圍並增加患者數量。由於營運規模增加，該種夥伴式的合作有利於將更多初始資金投資於先進的眼科儀器，從而吸引更多的患者並減少營運成本。

*技術創新。*隨著老齡人口不斷增加以及學習和工作壓力不斷加大，眼疾的發病率不斷上升，眼科領域已進行了各種技術創新，包括引入了用於近視眼的可植入隱形眼鏡以及用於青光眼篩查的新技術。預計更多的眼科診所將通過引入新技術來增強其競爭力，從而吸引更多患者到其診所就診。

*使用互聯網。*患者可以通過互聯網平台查找合適的診所及眼科專業人士，也可以通過其手機應用預約診所及專業人士。預計從線上到線下的模式將增加患者的數量、加劇競爭並加速私人診所的行業整合。

### 中國醫療服務市場

隨著人口老齡化加速及各種疾病患病率上升，中國的醫療支出近年來呈現穩步增長。2012年至2016年，中國的醫療支出總額由人民幣28,119億元增至人民幣46,059億元，複合年增長率為13.1%。到2021年，中國的醫療支出預計將增至人民幣67,089億元，2016年至2021年的複合年增長率為7.8%。2016年，中國醫療機構的收益為人民幣32,872億元，2016年至

## 行業概覽

2021年預期將以10.2%的複合年增長率增長。以下圖表載列於所示期間中國醫療服務市場的過往及預測收益：

中國醫療服務市場的市場規模(2012年–2021年(估計))



資料來源：國家衛計委、弗若斯特沙利文分析

中國醫療服務市場的未來增長預期主要由以下因素推動：

**中國人口老齡化趨勢。**根據國家統計局的數據，2016年中國65歲以上人口為150.0百萬人，佔中國總人口的10.9%。預計到2021年，65歲以上人口將達194.2百萬人，佔中國總人口的13.8%。此種人口轉變為中國醫療服務提供商提供了巨大的機遇。

**高血壓、糖尿病及慢性疾患患病率上升。**高血壓、糖尿病及慢性疾患患病率上升預期將刺激治療該等疾病的醫療支出。

**收入增加。**2012年至2016年，中國的人均年度可支配收入由人民幣16,510元增至人民幣23,821元，複合年增長率為9.6%，而2016至2021年複合年增長率預計為8.8%，人均年度可支配收入將進一步增至人民幣36,274元。中國人口人均年收的增長對於中國人口的購買力及健康意識水平具有積極影響。

**中產階級不斷壯大。**近年來，中國的中產階級迅速壯大。根據經濟學人智庫的預測，年收入在5,000美元以下的家庭佔比將由2016年的22.4%降至2021年的9.1%。2021年，年收入在5,000到50,000美元之間的家庭群體(中產階級)將佔中國家庭的大多數。



## 行業概覽

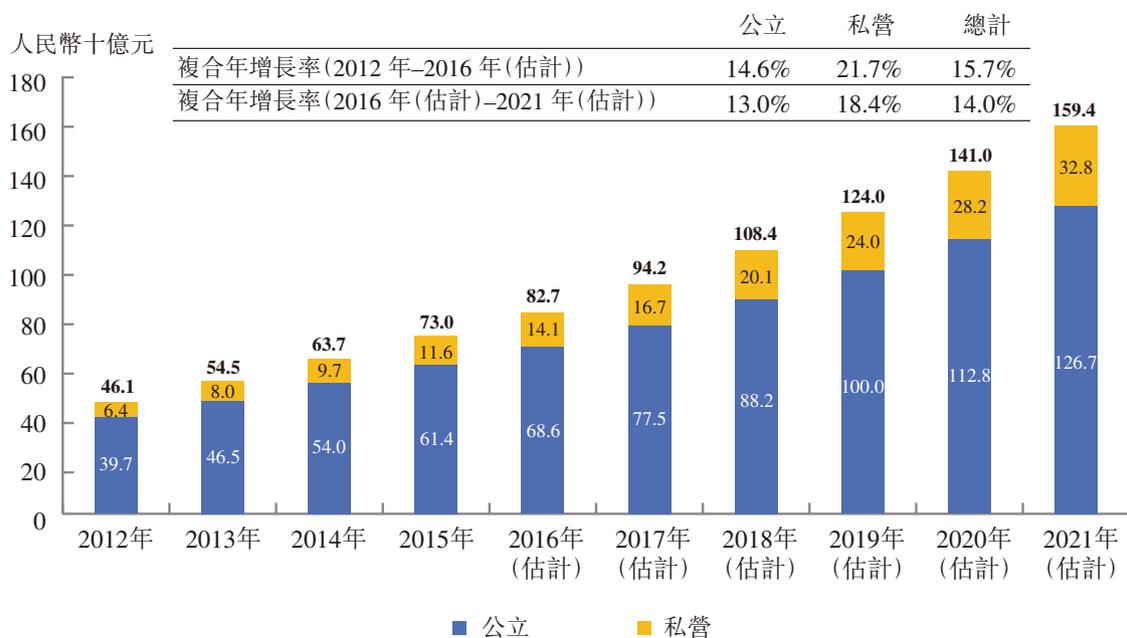
### 廣東省醫療服務市場的發展趨勢

作為中國最繁榮的地區之一，廣東省2016年的人均可支配收入首次達到人民幣30,000元。高水平的人均可支配收入導致高消費水平及對私營醫療服務(尤其是高端服務)的負擔能力增強。近幾年政府出台了大量政策，以加速建立成熟規範的私營醫療機構市場。

### 中國眼科服務市場及眼疾治療市場

按收益計，中國私營眼科服務市場規模已從2012年的人民幣64億元增加至2016年的人民幣141億元，複合年增長率為21.7%。同期，公立眼科服務市場規模亦從人民幣397億元增加至人民幣686億元，複合年增長率為14.6%。預計私營眼科服務市場規模於2021年將達人民幣328億元，即2016年至2021年期間複合年增長率為18.4%；而公立眼科服務市場規模將於同期增加至人民幣1,267億元，即2016年至2021年期間複合年增長率為13.0%。預期私營醫療機構將於日後在眼科服務市場中發揮日益重要的作用。以下圖表載列於所示期間中國眼科服務市場過往及預測收益明細：

中國眼科服務市場規模(2012年–2021年(估計))



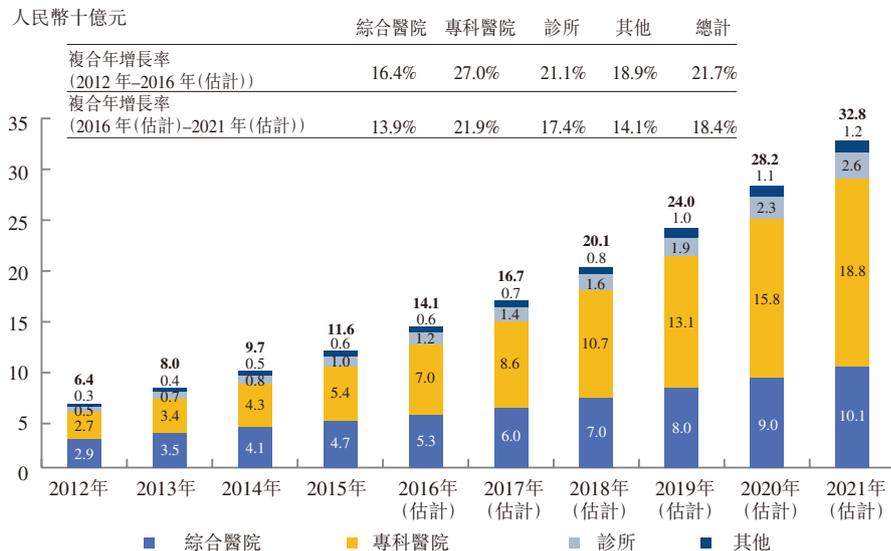
資料來源：國家衛計委、弗若斯特沙利文分析

2016年中國專科醫院已超越綜合醫院成為私營眼科服務市場規模最大的一個分類。專科醫院的眼科服務收益已從2012年的人民幣27億元增加至2016年的人民幣70億元，複合年增

## 行業概覽

長率為27.0%。預計該收益將於2021年增加至人民幣188億元，即2016年至2021年期間的複合年增長率為21.9%。以下圖表載列於所示期間中國私營眼科服務市場過往及預測收益明細：

私營眼科服務市場規模(2012年–2021年(估計))

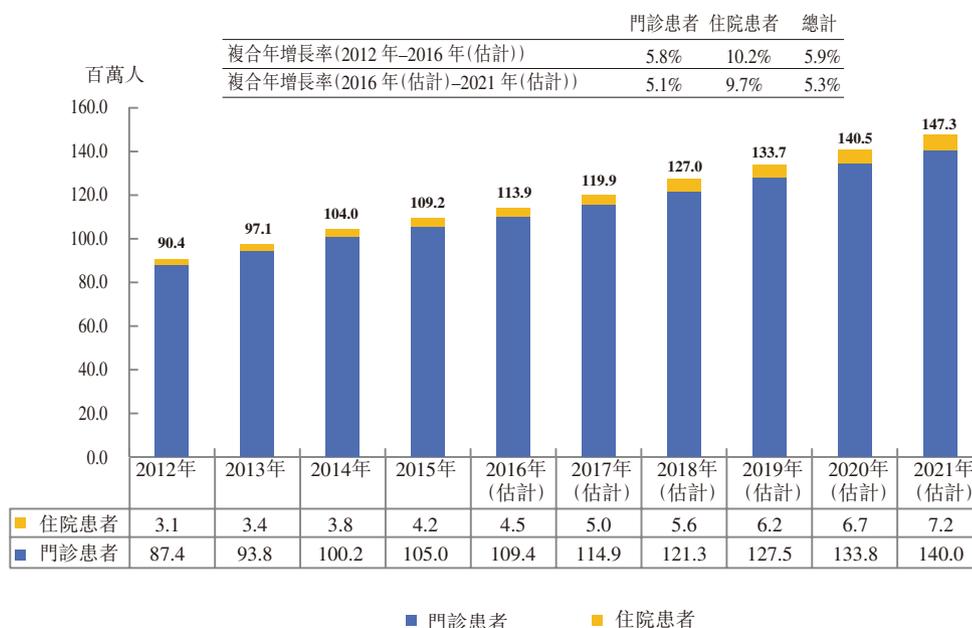


資料來源：國家衛計委、弗若斯特沙利文分析

## 中國眼科疾病門診及住院患者數量

中國眼科疾病門診患者數量已從2012年的87.4百萬人增加至2016年的109.4百萬人，複合年增長率為5.8%，預計該人數於2021年將達140.0百萬人，即2016年至2021年期間的複合年增長率為5.1%。同時，眼科疾病住院患者數量於2016年至2021年期間則將以10.2%的複合年增長率增長，預計該人數於2021年將達7.2百萬人，即2016年至2021年期間的複合年增長率為9.7%。以下圖表載列於所示期間中國眼科疾病門診及住院患者過往及預測數量明細：

中國眼科疾病門診及住院患者數量(2012年–2021年(估計))

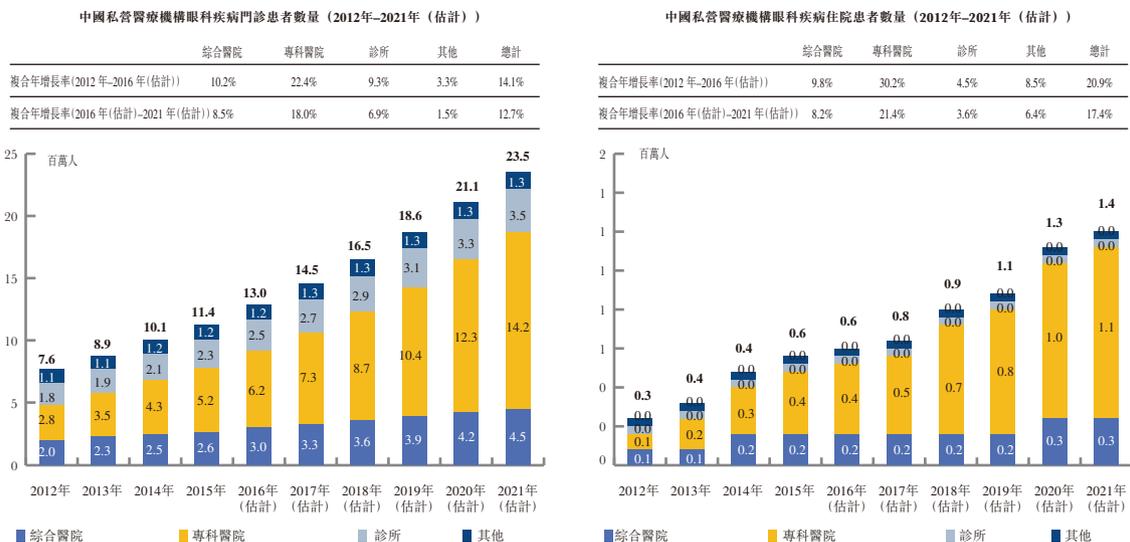


資料來源：國家衛計委、弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

### 私營醫療機構眼科疾病的門診及住院患者數量明細

在中國所有私營醫療機構中，專科醫院的患者數量佔大部分，增速亦最快。專科醫院眼科疾病的門診患者數量已從2012年的2.8百萬人增加至2016年的6.2百萬人，複合年增長率為22.4%，預計該數字將於2021年增至14.2百萬，複合年增長率為18.0%。同時，專科醫院眼科疾病的住院患者數量於2016年達0.4百萬人，預計將於2021年增至1.1百萬人。以下圖表載列於所示期間中國私營醫療機構眼科疾病門診及住院患者過往及預測數量明細：



資料來源：國家衛計委、弗若斯特沙利文分析

### 中國眼科疾病治療服務市場

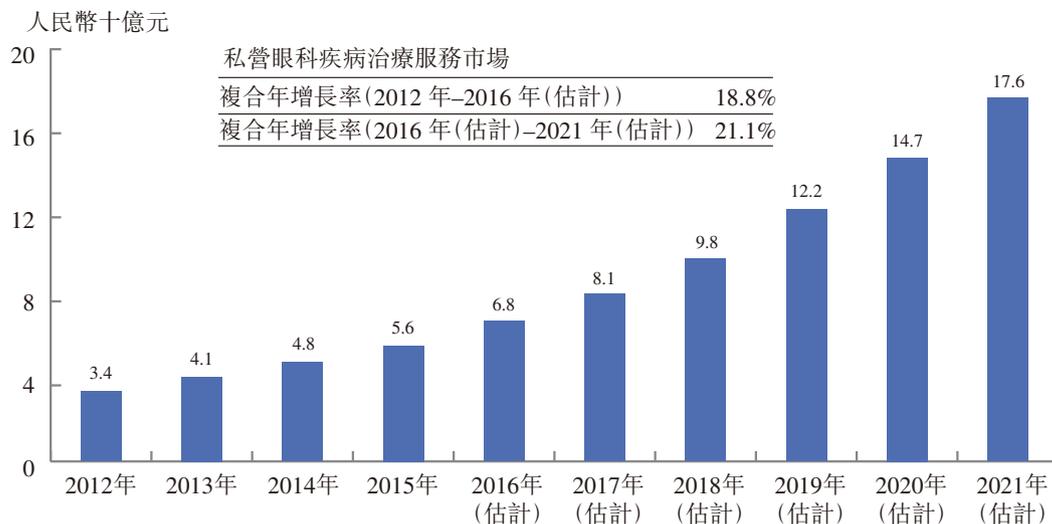
眼科疾病治療服務市場指診斷及治療白內障、青光眼、眼底病、斜視及弱視等眼科疾病，但不包括激光近視手術、眼科美容手術及驗光服務。相較非眼科疾病治療服務，眼科疾病治療服務代表提供商的臨床表現，需要複雜及先進的臨床診療技術，並有較高的行業進入壁壘。

按收益計，2016年中國私營眼科疾病治療服務市場規模為人民幣68億元，複合年增長率增長為18.8%。預計該市場規模於2021年將增加至人民幣176億元，即2016年至2021年期

## 行業概覽

間的複合年增長率為21.1%。以下圖表載列於所示期間中國私營眼科疾病治療服務市場過往及預測收益：

中國私營眼科疾病治療服務市場規模（2012年–2021年（估計））

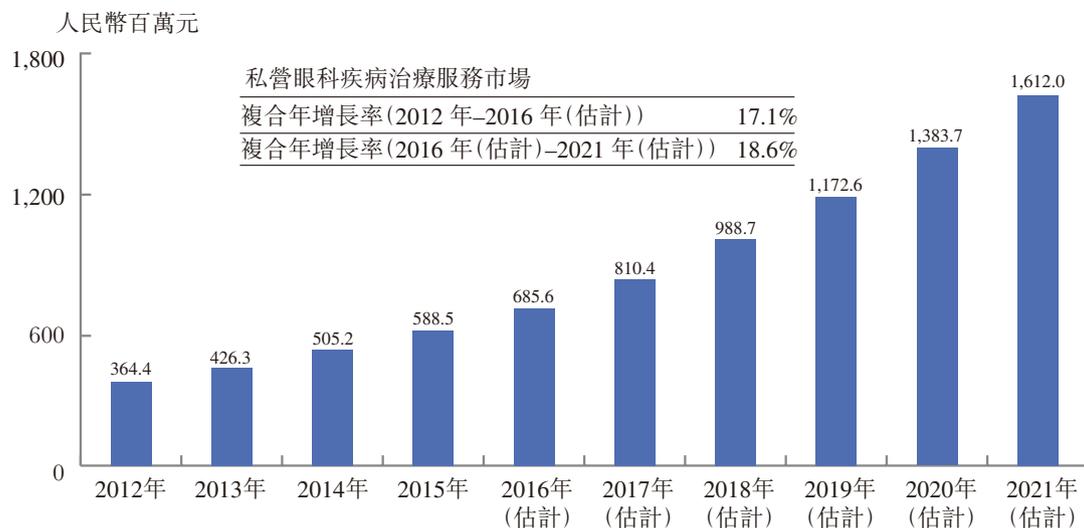


資料來源：廣東省衛生廳、弗若斯特沙利文分析

### 廣東省私營眼科疾病治療服務市場規模

廣東省私營眼科疾病治療服務市場規模自2012年的人民幣364.4百萬元增加至2016年的人民幣685.6百萬元，複合年增長率為17.1%。預計該市場規模將於2021年達人民幣1,612.0百萬元，即2016年至2021年期間的複合年增長率為18.6%。下圖載列於所示期間廣東省私營眼科疾病治療服務市場的過往及預測收益：

廣東省私營眼科疾病治療服務市場規模（2012年–2021年（估計））



資料來源：廣東省衛生廳、弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

### 廣東省私營眼科服務市場的競爭格局

按收益計，2016年深圳希瑪醫院於廣東省私營眼科服務市場位居第三位，市場份額為5.4%，亦為2016年深圳私營眼科服務市場第二大市場參與者。與前兩大市場參與者相較，深圳希瑪更專注於眼科疾病治療市場。下表載列按2016年收益及市場份額計廣東省前五大私營眼科服務提供商：

	2016年收益 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)	地理位置
① 競爭者A	321.5 <sup>1</sup>	23.2%	廣州、 深圳、 東莞等
② 競爭者C	76.5 <sup>1</sup>	5.5%	東莞
③ 本集團	74.8 <sup>2</sup>	5.4%	深圳
④ 競爭者B	59.3 <sup>1</sup>	4.3%	肇慶
⑤ 競爭者D	53.8 <sup>1</sup>	3.9%	湛江、 中山

資料來源：一手研究；弗若斯特沙利文

1. 基於公開資料的估計收益。
2. 該金額按2016年匯率人民幣1.0元兌1.16899港元以截至2016年12月31日止年度深圳眼科醫院的收益為基準計算。

### 廣東省私營眼科疾病治療服務市場的競爭格局

就收益而言，深圳希瑪醫院為2016年廣東省私營眼科疾病治療服務市場的第二大市場參與者，佔全部市場份額的8.7%；深圳希瑪醫院於2016年在深圳市位居第一。下表載列按2016年收益及市場份額計廣東省前五大私營眼科疾病治療服務提供商：

	2016年收益 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)	地理位置
① 競爭者A	170.3 <sup>1</sup>	24.8%	廣州、 深圳、 東莞等
② 本集團	59.6 <sup>2</sup>	8.7%	深圳
③ 競爭者B	47.7 <sup>1</sup>	7.0%	肇慶
④ 競爭者C	45.5 <sup>1</sup>	6.6%	東莞
⑤ 競爭者D	35.9 <sup>1</sup>	5.2%	湛江、 中山

資料來源：一手研究；弗若斯特沙利文

1. 基於公開資料的估計收益。
2. 該金額按2016年匯率人民幣1.0元兌1.16899港元以截至2016年12月31日止年度深圳希瑪醫院產生自疾病治療服務的收益為基準計算。

## 行業概覽

### 中國私營眼科服務市場進入壁壘

**醫療知識及技術。**新市場參與者需要具備充足的醫療知識及技術，以便進入中國眼科服務市場並與公立醫院及其他私營專科醫院競爭，並確保符合及遵守行業安全標準。

**招募醫務人員。**經驗豐富的醫生一般傾向於在公立醫院工作，對就職於私營眼科醫院則猶豫不決。因此，新市場參與者新設醫院時在招募充足合格醫務人員方面將不斷面臨挑戰。

**行業的資本密集特徵。**新市場參與者需要大筆啟動資金用於購買土地及建設服務場所，尤其是在醫院預計設在黃金地段的情況下。某些私立醫院可能選擇租賃經營場所以避免該等初始投資。設立私營眼科專科醫院時採購先進的醫療設備亦需大量投資。

### 中國私營眼科服務市場的推動力

**政府優惠政策。**在新一輪的醫療改革中，政府大力支持針對白內障等部分重大眼科疾病發展更佳醫療服務。國家衛生計生委已實施若干優惠政策幫助白內障患者通過手術治療恢復視力，將更多眼科疾病納入醫療保險範圍內，並鼓勵為眼科醫療機構建立更好的基礎設施，從而使大多數人可以承擔及接受更優質的眼科服務。私營眼科服務提供商將從該等政府優惠政策中獲益。

**城鎮生活水平提高。**中國城鎮居民的人均可支配收入從2013年的人民幣26,467元增至2015年的人民幣31,195元。總體而言，生活水平的改善以及健康意識及眼部護理意識的提高均已推動中國私營眼科服務市場的發展。

**患者人數不斷增加。**在中國，人口老齡化及過度使用數碼產品等因素導致眼科疾病的患病率不斷上升，從而使患者人數增加並推動對眼科服務的需求。

**眼科手術的技術進步。**於過去幾十年中，眼科手術在技術方面已取得顯著發展。

### 廣東省私營眼科服務市場的推動力

**政府支持。**自「改革開放」以來，廣東省政府一直大力發展私營醫療機構。隨著醫療改革的實施，私營醫療機構正被視作滿足居民未獲滿足的醫療服務需求的解決方案。根據近年

## 行業概覽

來出台的各種政策，廣東省政府正採取各種措施加速建立面向私營醫療機構(包括眼科機構)的成熟規範的市場。

*廣東省的高收入水平。*作為中國最繁榮的地區之一，2016年廣東省的人均可支配收入為人民幣30,000元，在中國所有省份中排名第六。高水平的人均可支配收入導致高消費水平以及對私營醫療服務(尤其是優質高端服務)的負擔能力增強。巨大的市場潛力將為眼科醫療機構的發展提供足夠的空間。

*毗鄰澳門及香港。*粵港澳三地地理位置鄰近有利於引進高端眼科醫療技術及吸引香港和澳門的醫療專業人士到廣東省執業，從而促進廣東省眼科學的發展。此外，隨著預期香港及澳門的更多社會資本進入私營醫療行業，這三地的經濟合作更為緊密。

### 中國私營眼科服務市場的未來趨勢

*對高端服務的需求持續增長。*隨著患者可支配收入及治療需求的增加，預期對於高端服務的需求將日益增加。高端服務包括術前諮詢、由經驗豐富或海外眼科醫生實施手術、使用高端醫療耗材及術後追蹤體系。與公立醫院所提供者相較，私營眼科服務提供者能為患者提供更好的治療體驗。

*發展私營眼科醫療連鎖。*大多數公眾先前認為僅公立醫院可提供可靠的醫療服務，且彼等對私營醫院所提供的醫療服務不太信任，而如今與之截然相反的是更多私營連鎖眼科中心已不斷涌現，且能提供專業的眼科治療服務以及更加以患者為中心的服務。政府已將基本醫療保險的覆蓋範圍擴大至私營部門。此外，商業保險比以前更為普遍，可向選擇私營連鎖眼科中心的患者提供更加全面的保障。

*更為先進的設備。*用於眼科疾病檢查及手術治療的設備(如超聲乳化儀器及角膜激光矯視手術儀器)涉及運用先進技術，通常較為高昂。更多的私營眼科服務提供商將資金投入該等儀器，以供其日後進行複雜手術。