

行業概覽

本節及本文件其他章節所載的若干資料及統計數據乃摘自各種政府及其他公開可得來源，以及弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。我們認為有關資料的來源適當，且於摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎措施。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面失實或具誤導性或遺漏任何事實致使該等資料在任何重大方面失實或具誤導性。本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]和[編纂]、他們各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或顧問概無核實來源於政府官方的資料和統計數據，故此對來源於政府官方的資料和統計數據的準確性、公正性和完整性不作任何聲明。因此，不應過度依賴來源於政府官方的資料。有關我們行業相關風險的討論，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

除另有註明者外，本節所載所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。

資料來源及可靠性

我們已就[編纂]委託獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文就我們營運所在的市場進行分析並編製行業報告，佣金費用為人民幣600,000元。弗若斯特沙利文成立於1961年，就各種行業提供市場研究，並提供其他服務。本文件所披露的弗若斯特沙利文所提供資料，乃經其同意後摘錄自弗若斯特沙利文報告。

於編纂及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文使用以下主要方法收集多種資料來源、驗證所收集的數據及資料並對照以下者交叉檢查各調查對象的資料及意見：(i)二級研究，涉及審閱已刊發資料，包括國家統計數據、上市公司年報、行業報告以及基於弗若斯特沙利文內部研究數據庫的數據；及(ii)基礎研究，涉及與行業參與者的深度訪談。

弗若斯特沙利文在編製弗若斯特沙利文報告並作出預測時採用以下主要假設：(i)受(其中包括)有利的政府政策以及全球經濟復甦支持，預期中國經濟將穩步增長；(ii)中國總人口將保持增加趨勢且預期老年人口數量將迅速增長；(iii)有關中國醫療健康服務市場的政府政策並無重大變動；及(iv)於預測期內醫療健康服務行業並無重大技術突破。除宏觀經濟因素外，若干行業驅動因素(包括但不限於可支配收入增加及醫療健康意識提高)很可能推動預測期內對醫療健康服務的需求增長。

除另有註明外，本節所載的所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經採取合理審慎措施，整體市場資料自弗若斯特沙利文報告日期起不會有在重大方面限定、抵觸或影響有關資料的重大不利變動。

中國醫療健康服務行業

概覽

中國醫療健康市場規模龐大且穩步增長。中國的醫療健康支出總額由2016年的人民幣46,350億元增加至2020年的人民幣72,300億元，複合年增長率為11.8%。根據國家統計局的資料及弗若斯特沙利文的預測，中國的醫療健康支出總額預計將於2030年前達到人民幣176,160億元，2020年至2030年的複合年增長率為9.3%。同時，中國人均醫療健康支出按11.4%的複合年增長率由2016年的人民幣3,352元增至2020年的人民幣5,163元，於2030年前預計將達到人民幣12,191元，2020年至2030年的複合年增長率為9.0%。

行業概覽

中國醫療健康服務行業的市場規模

作為醫療健康行業的重要組成部分，於2019年醫療健康服務行業佔據醫療健康行業市場份額的57.1%。醫療健康服務包括疾病或亞健康狀態治療的門診檢查。醫療健康服務行業包括(i)醫療或救助護理或服務，包括提供住院和門診檢查、人體疾病或亞健康狀態治療；(ii)銷售藥品；及(iii)診斷及治療設備。根據國家衛健委的資料及弗若斯特沙利文的預測，中國醫療健康服務行業的市場規模由2015年的人民幣29,540億元大幅增長至2019年的人民幣46,440億元，複合年增長率為12.0%，2030年預計達到人民幣100,620億元，2019年至2030年的複合年增長率為7.3%。

中國醫療健康服務行業的主要驅動因素

根據弗若斯特沙利文的資料，中國醫療健康服務市場由以下主要因素驅動：

- **人口老齡化。**中國65歲及以上人口數量預計將由2020年的1.91億人增加至2030年的3.18億人，複合年增長率為5.3%。此外，根據國家統計局的資料及弗若斯特沙利文的預測，平均預期壽命由2005年的73.0歲增加至2015年的76.3歲，預期將在2025年達到79.4歲；
- **人均可支配收入增加。**根據世界銀行的資料及弗若斯特沙利文的預測，隨著經濟發展及城市化進程推進，2016年至2020年，人均可支配年收入由人民幣23,821元增至人民幣32,189元，複合年增長率為7.8%；
- **健康意識不斷提高及人均醫療健康消費不斷增加。**鑒於健康篩查和早期疾病檢測的意識和可得性提升，醫療健康消費已成為個人消費的重要組成部分。COVID-19的爆發進一步提升了預防保健的意識。根據國家統計局的資料及弗若斯特沙利文的預測，預期中國人均醫療健康消費將由2020年的人民幣1,843元增加至2030年的人民幣4,359元，分別佔2020年及2030年人均消費總額的8.7%及9.8%；
- **中國基礎護理服務的需求不斷增長。**根據國家衛健委的資料及弗若斯特沙利文的預測，中國的基礎護理服務市場規模由2015年的人民幣4,350億元快速增加至2019年的人民幣6,990億元，複合年增長率為12.6%，2030年預計達到人民幣19,480億元，2019年至2030年複合年增長率為9.8%；及
- **利好政策的推動。**近年來，中國頒佈了多項政策促進醫療健康服務行業的發展，尤其是「互聯網+醫療健康」。因此，根據國家衛健委的資料，在線醫院由2018年12月31日的119間顯著增加至2021年3月31日的超過1,100間。另外，三孩政策於2021年5月頒佈，允許每對夫妻有三孩，弗若斯特沙利文預期這將進一步驅動人口增長及醫療健康需求。

中醫醫療服務是醫療健康服務的重要部分。中醫醫療健康提供商主要包括中醫院、中醫診所、中醫中心及其他提供中醫醫療服務的主要醫療機構。在整個醫療服務市場中，中醫醫療服務與其他醫療服務互為補充。近年來，政府出台了多項利好中醫醫療健康提供商的政策，因此中醫醫療服務的客戶群體有所擴大。與其他醫療服務提供商相比，中醫醫療健康提供商提供的醫療服務覆蓋醫療健康管理的整個生命週期（從疾病預防到治療和康復），足可證明其在慢性病管理和健康管理方面的獨有優勢。2019年中國醫療服務市場中，中醫診療服務分部的市場份額為6.3%，預計將於2030年增長至18.3%。

行業概覽

中國中醫大健康產業

中國中醫大健康產業及參與者

中國有全球最悠久的醫療體系之一，其歷史可追溯到公元前21世紀，已經發展數千年之久。中國中醫大健康產業已成為中國醫療健康行業的重要部分。中醫大健康產業由六個部分組成：(i)中醫診斷和治療服務；(ii)中藥；(iii)中藥保健品；(iv)中藥信息技術基礎設施；(v)中藥健康監測設備；及(vi)中醫診斷和治療設備。在所有的組成部分中，中醫診斷和治療服務組成部分是唯一的主要中醫診斷服務組成部分，而中醫信息技術基礎設施部分專注於提供軟硬件，是唯一的其他新型中醫服務相關組成部分。其餘組成部分主要與開發、生產及銷售藥品、保健品及醫療設備相關。

國家衛健委收錄的分類登記資料顯示，中醫醫療機構包括四個類別：(i)中醫院；(ii)中醫門診部；(iii)中醫診所；及(iv)其他中醫醫療健康提供商。

與西醫相比，中醫在全生命週期的健康管理方面具有獨特優勢，尤其是在慢性病管理。中醫大健康管理能夠以可控的醫療費用為患者提供持續而全面的中醫調理。通過密切監測慢性病患者或亞健康人群的血壓及血糖等相關生理指標，中醫大健康管理能夠根據患者的具體情況提供個性化保健方案、預防治療、促進長期康復及生活方式改善。

近期中國中醫大健康產業的里程碑

- 中國衛生部非典型肺炎防治領導小組在全國各地頒佈《非典型肺炎中醫藥防治技術方案(試行)》，並強調中醫在抗擊非典型肺炎方面發揮重要作用。
- 中國中醫科學院研究員屠呦呦因發現青蒿素而獲得諾貝爾生理學或醫學獎，標誌著中醫對人類健康的巨大貢獻。
- 第72屆世界衛生大會批准《國際疾病分類第十一次修訂本(ICD-11)》，該修訂本首次納入中醫，表明中醫已被認可為標準療法。
- 在COVID-19疫情期間，中醫療法也已被證實可有效預防及治療該傳染病。

中國中醫大健康產業的市場規模

近年來，中國中醫大健康產業已顯著擴大，佔2019年中國醫療健康市場總額19.7%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，中國中醫大健康產業的市場規模於2019年至2030年的複合年增長率為11.3%，預期於2030年達到人民幣29,730億元，同期增速快於中國整體醫療健康行業。下圖載列2015年至2030年中國中醫大健康產業及其組成部分的以往及預測市場規模。

行業概覽

中國新中醫大健康產業的市場規模，2015年至2030年（估計）



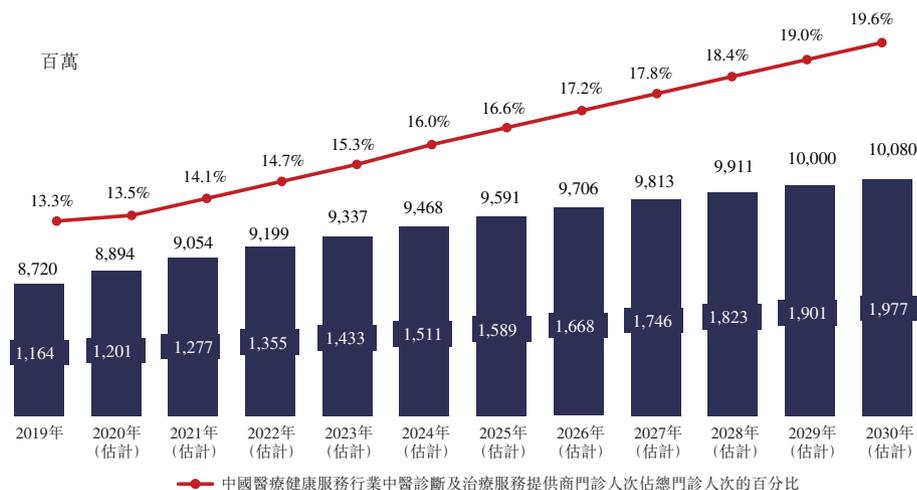
附註：中醫診斷和治療服務市場指患者接受診斷和治療的整個過程中發生的所有費用，包括過程中支付的處方藥費用。

資料來源：國家衛健委及弗若斯特沙利文的預測

中國中醫大健康產業中醫診療服務板塊中私營醫療服務提供商的市場規模佔比由2015年的29.0%增長至2019年的41.2%，預計到2030年將增長至51.2%。中國中醫大健康行業中私立中醫診療服務分部的市場參與者眾多，市場高度分散。按2020年提供醫療健康解決方案產生的收入計算，我們在私立中醫診療服務分部的市場份額為0.6%。按同年提供醫療健康解決方案產生的總收入計算，我們在中國所有私立中醫醫療解決方案提供商中排名第八。

根據弗若斯特沙利文的數據，中國醫療健康服務行業中醫診斷及治療服務提供商門診人次的滲透率預期將由2019年的13.3%增至2030年的19.6%。下圖載列2019年至2030年中國中醫診斷及治療服務提供商的預測門診人次滲透率和人數。

中國醫療健康服務行業中醫診斷及治療服務提供商門診人次的滲透率，2019年至2030年（估計）



行業概覽

附註：

- (1) 滲透率=中醫診斷和治療服務提供商門診人次／中國醫療健康服務行業門診人次；
 (2) 每個條柱上方的數字指中國醫療健康服務行業相關年度的總門診人次。

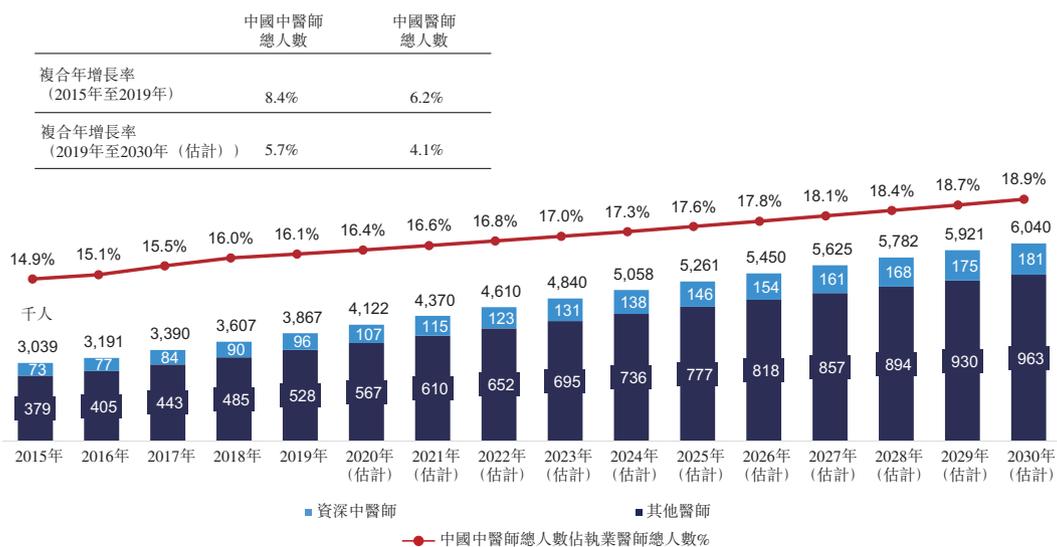
資料來源：國家衛健委及弗若斯特沙利文的預測

根據弗若斯特沙利文的資料，中醫大健康行業的中醫診療服務領域擁有眾多市場參與者，這使得市場高度分散。2020年，我們醫療健康解決方案產生的收入為人民幣8.92億元，佔同年整個中醫診療服務領域的0.3%。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，中國的私營中醫醫療健康提供商以專注於基礎護理的門診部及診所為主，而中國的公立中醫醫療健康提供商主要以綜合國有醫院為主，其中中醫診療服務分部佔據主導地位，歷史悠久且在患者間聲譽卓著，醫師資源豐富、醫療設施先進，並受地方政府支持。因此，我們在主營業務上主要與私營中醫醫療健康提供商競爭。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的中醫師人數由2015年的452,190人增加至2019年的624,248人，複合年增長率為8.4%，2030年預計將達到1,143,994人，2019年至2030年複合年增長率為5.7%。在中醫師當中，2015年資深中醫師佔比為16.2%，2019年下降至15.4%，2030年預期保持在15.8%，說明長遠來看，資深中醫師的短缺情況是可預見的。下圖載列2015年至2030年中國中醫師及醫師的以往及預測總數。

中國中醫師人數，2015年至2030年（估計）



附註：

- (1) 資深中醫師指主任醫師及副主任醫師；
 (2) 每條柱上方的數字指相關年度中國相關醫師總數
 資料來源：國家衛健委及弗若斯特沙利文的預測

日益增長的醫療保健服務和醫師短缺之間的差距說明了未能滿足的巨大醫療需求。於2019年，每名中醫師接待的門診人次為每日13.1人，較每名醫師每日的門診人次高45.6%，表明中醫師供不應求，這是通過「互聯網+」模式進一步提升營運效率和釋放市場潛力的機會。

行業概覽

中國中醫大健康產業的主要驅動因素

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的中醫大健康產業一直且預期將主要受以下因素驅動：

需求端驅動因素：

- **慢性疾病更為普遍。**近年來，(i)人口老齡化加劇，伴隨慢性病的患病率上升；(ii)患有多系統疾病的人口上升；(iii)病理機制不明的疾病（例如抑鬱症、皮膚過敏反應及女性月經不調）患病率上升；及(iv)年輕一代慢性病患者率上升。特別是，並無治療多系統疾病及病理機制不明的疾病的特定西藥，而中醫可對這些疾病提供系統性的有效治療；
- **亞健康人口顯著增加。**亞健康人口不斷增加推動對預防保健及慢性病管理的需求。在此方面，中醫強調預防及控制慢性病並提倡保持健康飲食及生活習慣以保持精力充沛及身體健康，從而提高免疫系統；
- **健康意識不斷提高。**詳情請參閱「－中國醫療健康服務行業－中國醫療健康服務行業的主要驅動因素」；
- **疑難雜症不斷增加。**對於症狀複雜、原因不明、西醫可能無法準確解決的疾病，中醫可以提供對症治療方案；及
- **中醫保健品的接受度及普及度不斷提高且中醫文化認同不斷加深。**近年來，中醫已成為若干省份中小學課程的一部分，以向年輕人灌輸中國傳統文化。同時，中醫保健品市場規模增長迅速，預示著公眾對中醫醫療健康意識的提升。

供給端驅動因素：

- **政府鼓勵政策的出台。**

年份	政策
• 2021年	• 《關於加快中醫藥特色發展的若干政策措施》
• 2020年	• 《國家藥監局關於促進中藥傳承創新發展的實施意見》
• 2019年	• 《關於在醫療聯合體建設中切實加強中醫藥工作的通知》
	• 《中共中央國務院關於促進中醫藥傳承創新發展的意見》
• 2018年	• 《關於加強中醫藥健康服務科技創新的指導意見》
• 2017年	• 《關於支援社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》
	• 《中醫藥「一帶一路」發展規劃（2016至2020年）》
	• 《「十三五」中醫藥科技創新專項規劃》
	• 《關於推進中醫藥健康服務與互聯網融合發展的指導意見》

行業概覽

- | 年份 | 政策 |
|-------------------|--|
| • 2016年 | • 《中醫藥發展戰略規劃綱要（2016至2030年）》
• 《中華人民共和國中醫藥法》
• 《關於促進中醫藥產業健康發展的指導意見》 |
| • 2011年 | • 《關於在深化醫藥衛生體制改革工作中進一步發揮中醫藥作用的意見》 |
| • 2010年 | • 《中醫坐堂醫診所管理辦法（試行）》 |
- 通過中醫大學教育與師承教育模式相結合進行人才培養。中醫大學教育持續提供合資格中醫師人員。主修中醫的應屆畢業生數量由2015年的232,723人增加至2018年的297,794人，複合年增長率為8.6%。同時，中醫以其悠久的傳統及廣泛的知識基礎，積累了豐富的可以傳承的實踐經驗。在師承教育模式下，經驗豐富的中醫師通過不斷的教學及培訓，傳授寶貴的實踐經驗，可培養越來越多具有強大專業技能的應用型中醫人才；及
 - 增加具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商。憑藉解決傳統中醫醫療診斷及治療方法痛點的強大能力，預期中國中醫大健康產業中將其業務從線下醫療機構擴張到網上平台的中醫醫療健康提供商將繼續增加。同時，中醫保健品在中國的普及程度不斷上升。詳情請參閱「一 中醫大醫療健康市場的最近趨勢」。

中國中醫大健康產業的主要進入壁壘

根據弗若斯特沙利文的資料，中國中醫大健康產業的新進入者主要面臨以下進入壁壘：

- 高質量的中醫師資源匱乏。2019年，中國的中醫人數為624,248人，僅佔醫師總人數的16.1%。市場新進入者通常更難以招募經驗豐富的醫師（例如國醫大師）。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2021年6月30日，中國僅有56名國醫大師；及
- 地區擴張的挑戰。中醫醫療網絡的擴張一般需要對中醫醫療健康行業具有廣泛的經驗和深刻的理解，並熟悉當地的相關政策及規定，這使得新的進入者在短期內難以複製業務模式及擴大地域範圍。

中醫大醫療健康市場的最近趨勢

概覽

近期，越來越多中醫醫療健康提供商在完善現有線下門店的同時建立併發展線上醫療健康網絡，利用互聯網技術向患者提供數字化、標準化中醫醫療健康服務（包括但不限於醫療健康服務線上預約），整合了線下線上中醫資源。此外，西醫與傳統中醫診療相結合。憑藉線下線上運營互動並結合西藥，中醫醫療健康提供商能夠更有效及高效地為患者提供從疾病診療到醫療健康管理全程的全面醫療健康管理服務（尤其是慢性病管理）。

行業概覽

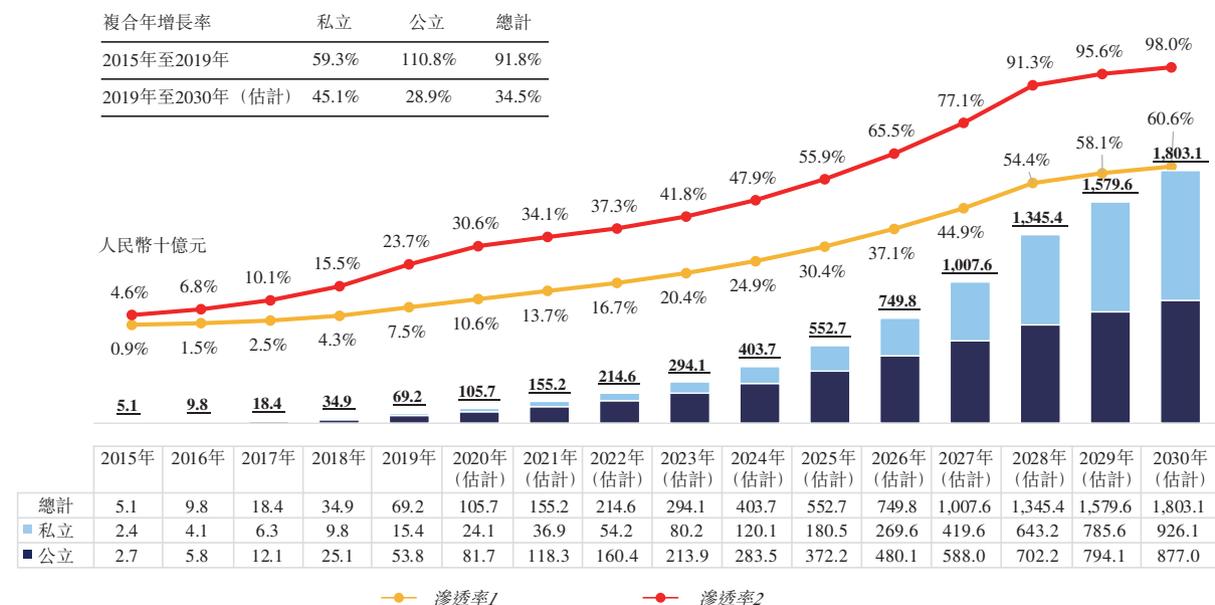
中醫醫療健康提供商建立並整合線上線下業務，旨在解決傳統中醫診斷及治療方法的以下痛點：

- 全國醫療資源供給分散不均：大多數經驗豐富的中醫師位於中國一線城市及二線城市，低線城市的人們難以獲益於優質中醫服務。然而，中醫醫療健康提供商能夠通過線上服務有效擴大服務範圍；
- 線上與線下資源之間缺乏整合：與(i)傳統的中醫市場參與者（僅能提供線下諮詢及診斷以及後續醫療健康服務）；及(ii)線上中醫平台上的中醫市場參與者（僅能在平台上提供後續醫療健康服務）不同，具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商能夠充分利用線下與線上中醫平台之間的互動，提升其在提供全面中醫治療方面的實力；及
- 公眾缺乏有關中醫的專業知識：如今許多人對中醫仍無充分認知。具備線下及線上醫療網絡的中醫醫療健康提供商能夠通過互聯網平台及應用程序向更廣大的客戶宣傳中醫理念及知識，提高人們的接受度及認知度。

中國具備線下及線上醫療服務網絡的中醫行業參與者的市場規模及滲透率

2018年以前，大中醫醫療行業的一些公立中醫醫院和中醫門診部已步入提供線上醫療服務的初始階段。然而，這種初步嘗試僅限於為患者提供線上預約掛號服務。逐漸，越來越多擁有線下門店的中醫醫療健康提供商開始發展線上醫療服務，包括（其中包括）提供隨訪諮詢診斷、處方服務、湯劑服務以及銷售醫療健康產品。2018年以後，該趨勢不斷發展，該等中醫行業參與者的滲透率大幅提高。中國中醫行業參與者的市場規模由2015年的人民幣50億元大幅增至2019年的人民幣690億元，複合年增長率為91.8%，2030年預計達到人民幣1,803億元，複合年增長率為29.4%。根據弗若斯特沙利文分析，有關滲透率預期將由2020年的10.6%大幅增長至2030年的60.6%，展現出該趨勢具有巨大的增長潛力。下圖載列2015年至2030年中國中醫行業參與者的以往及預測規模及滲透率。

具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商的市場規模，2015年至2030年（估計）



附註：1. 滲透率1=具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商的市場規模／中醫大健康產業的市場規模
 2. 滲透率2=具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商的市場規模／中醫大健康行業診療板塊的市場規模。
 3. 市場規模按中國所有具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商產生的總收入計算。
 資料來源：弗若斯特沙利文分析

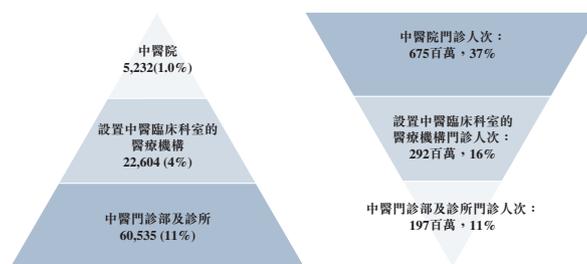
行業概覽

中醫大醫療健康市場最近趨勢的主要驅動因素

除中國中醫大健康產業的驅動因素外，建立並整合線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供者的發展由以下因素驅動：

- **有利的政府政策。**中國政府已頒佈多項有利於線上醫療服務提供者的政策，例如《國家衛生和計劃生育委員會委關於推進醫療機構遠程醫療服務的意見》及《國家醫療保障局關於完善「互聯網+」醫療服務價格和醫保支付政策的指導意見》，這些政策鼓勵擴大線上諮詢，使線上諮詢合法化及規範化，支持用醫療保險報銷線上諮詢費用，鼓勵線下醫院建立線上醫院，並促進中醫與西醫結合；
- **加強線下及線上業務的互動。**技術進步極大地鼓勵了線上醫療健康服務的快速發展。利用互聯網平台，市場參與者可把其服務範圍擴大至線上客戶，而沒有時間空間限制。線下中醫醫療機構能通過線上渠道獲取新客戶。同時，由於客戶通過線上平台僅可進行複診，線下中醫醫療機構在中醫醫療健康行業發揮重要作用，能為客戶提供診斷及治療以及必須在線下進行的醫療健康服務，例如針灸、按摩、拔罐等；
- **診斷及治療技術的進步。**隨著技術發展，具備線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供者能夠實現更精準的決策及更有效的資源分配；
- **普惠醫療政策的實施。**在中國，中醫院僅能獲得1%的中醫醫療資源，但需滿足37%的患者需求。供需失衡導致中國的中醫醫療資源利用效率低下。隨著普惠醫療政策的實施，醫療資源將更適當地重新分配予其他中醫醫療機構。下圖說明2019年中國中醫醫療資源供需嚴重失衡的情況；

2019年中國中醫醫療資源供需錯配



資料來源：國家衛健委

- **對具有更好普及性的中醫醫療服務的需求日益增加。**根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年，實際中醫平均診斷時間僅佔整個三小時門診診療過程的15分鐘（社會呼籲提高效率）。「互聯網+醫療」使中醫醫療機構能夠不受時間空間限制分配資源。這些優勢可能改善患者的用戶體驗並鼓勵越來越多的人選擇中醫服務；

行業概覽

- **疾病譜的變化。**近幾十年來，慢性病的負擔顯著增加。長期的臨床應用已經證實和認可，線下與線上醫療服務網絡相整合，在高效、準確地為某些慢性病提供醫療和預防方面具有獨特的優勢；
- **同時具備線上線下醫療資源的服務的接受度及普及度不斷提高。**如今，隨著技術進步及患者消費習慣的培養，越來越多的人們尋求「互聯網+醫療」模式的線上中醫醫療服務，而當下大部分互聯網醫療服務提供商主要專注於西醫，這意味著整合線下與線上中醫醫療健康服務的巨大需求缺口；及
- **行業整合。**如今，中醫行業仍然分散，有相當多的當地參與者和不統一的標準，為具有規模的參與者提供了重要整合機會。

中醫大醫療健康市場最近趨勢的主要壁壘

新進入者主要面臨以下壁壘：

- **數字化能力。**對技術及數字化進行有效投資的能力已逐步成為市場進入者優化患者體驗及營運效率愈發重要的因素。由於該趨勢由數據推動，市場參與者的成功高度取決於建立數據庫、開發先進技術以及分析及使用大數據能力。新進入者難以和具有成熟數據庫和規模的參與者角逐；
- **相關政府政策的要求。**根據國家衛健委的要求，能夠提供線上醫療健康服務的醫療機構必須取得互聯網醫院牌照。對中醫醫療健康提供商的這種要求禁止沒有牌照的中醫醫療健康提供商提供線上醫療健康服務。此外，國家衛健委還規定，提供線上醫療健康服務的醫療機構應當加強對線上診療活動的管理，建立和完善相關管理制度和服務，確保線上診療活動的可追溯性。線上醫療健康提供商還需要提供相關數據介面，以便監管機構進行檢查，這是沒有SaaS系統提供線上醫療健康服務的醫療健康提供商的進入壁壘。
- **對僅提供線上服務的中醫醫療健康提供商的限制。**醫師僅可通過線上平台為已診斷出一些常見疾病或慢性病的客戶提供複診服務。請參閱「監管概覽－關於互聯網醫院的法規」。這可能成為僅提供線上服務的中醫醫療健康提供商發展線下及線上醫療健康服務的互動的壁壘；
- **標準化能力。**中醫醫療產品及服務以及中醫醫療機構管理已採用標準化程序，以確保統一的質量、精簡的程序及有效的管理，這對建立及提高品牌知名度至關重要；
- **擴展能力。**品牌在客戶中的知名度和聲譽對發展線下及線上醫療服務網絡的成功至關重要。新市場進入者難以建立及維持大規模的中醫醫療網絡。線下及線上醫療服務網絡的發展需要跨區域複製。然而，新市場參與者的經濟實力、醫療服務及公眾知名度可能限制該趨勢的跨區域發展；
- **整合線上線下資源的能力。**線下與線上之間的整合進度和程度是一個主要壁壘。若無堅實而穩定的線下醫療機構網絡，市場進入者將難以與傳統中醫市場中的現有市場參與者競爭。主要的中醫診斷方法，即「望聞問切」（尤其是切脈），只能在線下醫療機構進行；

行業概覽

- **供應鏈管理能力。**目前中醫行業的供應鏈有許多痛點，包括缺乏效率、追蹤能力不足和容易出現摻假情況。隨著顧客對中醫醫療產品不斷演變的需求和新中醫醫療服務的持續發展，能夠提供優質中草藥和高效便捷的送遞服務已成為市場參與者競爭力的關鍵；及
- **品牌認可度及優質服務。**大量中醫醫療機構提供中醫服務，包括中醫專科醫院、提供中醫醫療服務的公立綜合醫院，以及具有悠久經營歷史並已建立本身品牌及客戶黏性的知名傳統中醫醫療機構。因此，新進入者難以從現有市場參與者中吸引客戶。

競爭格局及排名

根據弗若斯特沙利文分析，中醫大健康行業的中醫診療服務領域擁有眾多市場參與者，這使得市場高度分散。2020年，我們醫療健康解決方案產生的收入僅佔同年整個中醫診療服務領域的0.3%。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的私營中醫醫療健康提供商以專注於基礎護理的門診部及診所為主，而中國的公立中醫醫療健康提供商主要以綜合國有醫院為主，其中中醫診療服務分部佔據主導地位，歷史悠久且在患者間擁有良好的聲譽，醫師資源充足、醫療設施先進，並受地方政府支持。因此，我們在主營業務上主要與其他私營中醫醫療服務提供商競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計算，提供中醫診療服務的私營醫療提供商的市場規模佔整個中醫診療行業分部的42.0%。中國中醫大健康行業中私立中醫診療服務分部高度分散。按2020年提供醫療健康解決方案產生的收入計算，我們在私立中醫診療服務分部的市場份額為0.6%。根據弗若斯特沙利文分析，按2020年提供醫療健康解決方案產生的總收入計算，我們在中國所有私立中醫醫療健康服務提供商中排名第八。下表載列於2020年按提供醫療健康解決方案的總收入計算的中國十大私營中醫醫療健康服務提供商。

排名	公司	中醫診療 於2020年 產生的收入 (人民幣百萬元)	於私營 中醫診療市場 的市場份額 (%)
1	競爭對手A	4,201	2.9
2	競爭對手B	2,983	2.1
3	競爭對手C	2,460	1.7
4	競爭對手D	1,020	0.7
5	競爭對手E	953	0.7
6	競爭對手F	950	0.7
7	競爭對手G	899	0.6
8	本集團	892	0.6
9	競爭對手H	860	0.6
10	競爭對手I	854	0.6

截至2020年12月31日，我們已在解決方案收入、醫師資源和地域覆蓋方面取得成就。

行業概覽

根據弗若斯特沙利文分析，按2020年中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有私營醫療提供商所錄得來自提供醫療健康解決方案的收入計，我們排名第一。下圖載列於2020年中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有私營醫療提供商按所錄得來自提供醫療健康解決方案的收入計算的五大參與者。

排名	公司	截至2020年12月31日止年度 來自提供醫療健康解決方案的收入 (人民幣百萬元)
1	本集團	892
2	競爭對手J	438
3	競爭對手K	401
4	競爭對手L	384
5	競爭對手M	357

根據弗若斯特沙利文分析，按截至2020年12月31日中醫師數目計，我們在中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有中醫行業參與者中排名第一。下圖載列截至2020年12月31日中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有中醫行業參與者中按醫療服務網絡的中醫師數目計的五大參與者。

排名	公司	截至2020年12月31日 中醫師數目
1	本集團	超過16,000
2	競爭對手N	9,000
3	競爭對手O	1,500
4	競爭對手L	800
5	競爭對手J	350

根據弗若斯特沙利文分析，按2020年線下醫療機構網絡覆蓋的城市數目計，我們在中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有中醫行業參與者中排名第一。下圖載列於2020年中國發展線下及線上醫療服務網絡的所有中醫行業參與者中按線下醫療機構網絡覆蓋的城市數目計的五大參與者。

排名	公司	截至2020年12月31日 線下醫療機構網絡 覆蓋的城市數目	截至2020年12月31日 線下醫療機構數目
1	本集團	11	37
2	競爭對手N	10	10
3	競爭對手L	8	27
4	競爭對手P	5	8
5	競爭對手Q	3	4

下表載列上述主要競爭對手的背景資料。

公司	背景
競爭對手A	一家綜合性中醫藥集團，其業務包括提供中醫醫療健康服務、銷售中藥材、生產及銷售中成藥、護理服務等，其中生產及銷售中醫相關產品為其核心業務。
競爭對手B	提供中醫醫療健康服務以及銷售中藥飲片、中成藥、保健食品、醫療器械等
競爭對手C	提供中醫醫療健康服務以及銷售中藥材、中草藥提取物及藥膳
競爭對手D	以銷售西藥製劑、中成藥、中藥飲片及包裝食品、其他醫療產品及化妝品等為主的中藥連鎖藥房

行業概覽

公司	背景
競爭對手E	以銷售醫療產品、中成藥及生物製品等為主的中藥連鎖藥房。該競爭對手亦為客戶提供中醫醫療健康服務
競爭對手F	以提供醫療健康服務及銷售中醫醫療產品為主的連鎖藥房
競爭對手G	透過中醫院為患者提供中醫醫療健康服務
競爭對手H	由A股上市藥品生產企業孵化的連鎖中醫診所，提供中醫醫療健康服務及銷售中藥材
競爭對手I	主要銷售中藥材、中藥飲片及提供中醫醫療健康服務
競爭對手J	向客戶提供中醫醫療健康服務的連鎖中醫診所
競爭對手K	以提供中醫醫療健康服務及西醫醫療健康服務為主的私立中醫醫院
競爭對手L	向患者提供中醫診療服務及銷售中藥的連鎖中醫診所
競爭對手M	由公立中醫醫院轉為私立中醫醫院的中醫醫療健康服務提供商，提供中醫醫療健康服務及醫療健康產品
競爭對手N	以「中醫+互聯網」的商業模式提供中醫醫療健康服務及銷售中醫產品的連鎖中醫醫療健康服務平台
競爭對手O	提供中醫診療及中醫體檢的中醫醫療機構
競爭對手P	向客戶提供中醫醫療健康服務的連鎖中醫診所，專注打造線下連鎖中醫診所及線上中醫預約平台
競爭對手Q	向客戶提供中醫醫療健康服務並結合中醫醫療教育與研究的連鎖中醫診所

COVID-19對中國中醫大醫療健康市場的影響

在COVID-19疫情期間，中醫醫療高度參與並發揮積極作用。在國家中醫藥管理局及國家衛生健康委員會的指導下，中醫的使用（特別是「三藥三方」的使用）在預防保健、減輕COVID-19症狀及降低死亡率方面發揮重要而獨特的作用，很大程度上提高了全世界民眾對中醫醫療的認知度及接受度。此外，多種中醫非藥物治療方法（如針灸、推拿、穴位貼敷和拔火罐）在緩解症狀、消除肺部炎症及恢復患者免疫系統方面均具有積極作用。根據國家衛健委的資料，截至2021年3月31日，中醫醫療已參與中國90%以上的COVID-19治療。根據國家中醫藥管理局的數據，根據臨床效果觀察，中國利用中醫醫療健康治療COVID-19的有效率達到90%以上。

自COVID-19爆發以來，中醫大醫療健康市場已經被激活，即時且無距離的診斷及治療方法越來越受歡迎。於線上中醫諮詢過程中，患者可與其他城市的中醫師聯繫，並通過網站、應用程序或社交平台上的交流獲得線上診斷及治療服務。就線上與線下相結合的

行業概覽

中醫醫療服務而言，中醫醫療機構已建立一個網絡平台，使患者能夠線上預約中醫醫療服務，包括門診治療、康復護理及老年護理，為患者尤其是行動不便的患者提供獲得線上醫療服務的新途徑。

COVID-19的爆發鼓勵頒佈促進中醫大醫療健康市場發展線下及線上醫療服務網絡的中醫醫療健康提供商的發展的有利政策、優化醫療資源分配及加速培養用戶習慣。

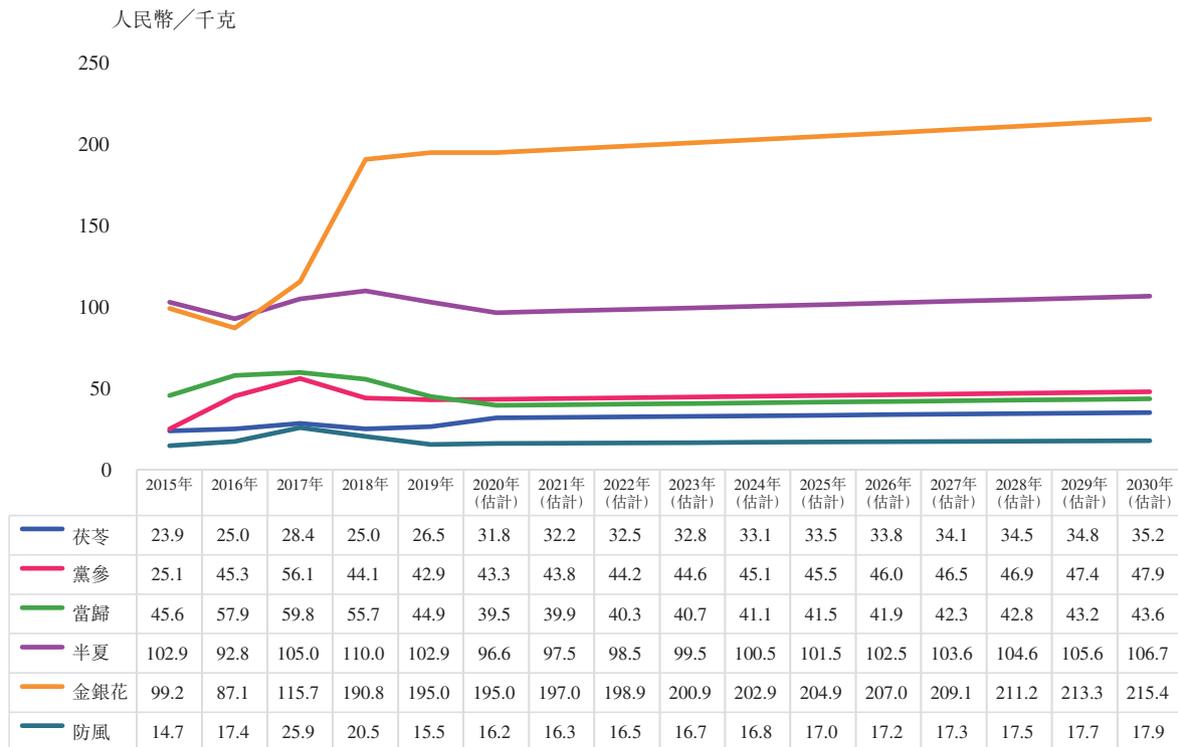
- *出台有利政策*。疫情加速了中國政府扶持具備線下及線上醫療服務網絡的醫療提供商發展的行動，並出台多項政策以支持其發展，包括《關於加強信息化支撐新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》、《關於在疫情防控中做好互聯網診療諮詢服務工作的通知》及《關於推進新冠肺炎疫情期間開展「互聯網+」醫保服務的指導意見》；
- *加速培養消費者習慣*。COVID-19的爆發不僅提高了醫療健康意識，也提高了線上醫療服務的普及程度，改變了客戶的長期醫療習慣。於2020年第一季度在國家衛生健康委員會管理的互聯網醫院平台上進行的線上諮詢數量較2019年同期增加17倍；
- *醫療資源分配得到優化*。由於COVID-19的爆發，線上醫療服務需求有所增加，線下資源需求亦得到緩解。於2020年，新成立的數字醫療健康公司數量已超過16,000家；及
- *推動結合線下與線上醫療服務網絡的發展*。在COVID-19爆發期間，互聯網醫院對分級醫療制度作出了貢獻。患者將根據其需求選擇通過線上平台或線下醫療機構獲得專業診斷和治療，進一步推動了線下醫療機構線上醫療服務網絡的發展。

中醫大醫療健康行業的成本分析

中藥材作為我們的主要供應品，其價格對我們的銷售成本有重要影響。我們使用的飲片有1,000多種，按成本排名前50的飲片僅佔我們藥品總成本的不到30%，這暗示著所使用飲片類型的多樣化和分散化。茯苓、黨參、當歸、半夏、金銀花和防風是我們最常用的中藥材。一般而言，當市場上的可供應中藥材減少，價格則會上漲，而中藥材種植面積增加，價格則會下跌。下表說明2015年至2030年這些中藥材的歷史和預測價格趨勢。

行業概覽

中國主要中藥材的歷史和預測價格趨勢，2015年至2030年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文及中藥材天地網

上述價格趨勢反映了中國歷史平均價格的變化，並無考慮原材料的質量及季節性因素。