

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自各種政府官方出版物、公開市場研究及其他獨立供應商來源，以及來自弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告。我們委託弗若斯特沙利文編製一份有關[編纂]的獨立行業報告。我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何人士或有關方均未獨立核證過該等來自官方政府來源的資料，對其準確性亦不發表任何聲明。

中國大健康市場

中國大健康市場概述

近年來，中國大健康市場持續大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國的醫療總支出於2020年超過人民幣7.2萬億元，預期於2030年將達到人民幣17.6萬億元，2020年至2030年的複合年增長率為9.3%。

中國大健康市場的快速發展受多種主要因素推動，包括人均可支配收入不斷增加，人口老齡化及醫療保險政策的發展。近年來，隨著經濟增長及城鎮化進程，中國居民的可支配收入持續增加，中國健康意識不斷提高，大健康管理亦更顯積極。與此同時，中國65歲及以上人口不斷增長，預期2020年至2030年的複合年增長率為5.3%，並將在2030年達到總人口的21.9%。此外，根據弗若斯特沙利文報告，商業醫療保險佔中國醫療支出總額的百分比預期將由2020年的4.0%增長至2030年的16.1%。

大健康市場主要包括以下細分市場：(i)醫療服務市場；(ii)醫療健康產品及器械市場；(iii)消費者醫療市場；及(iv)醫療基礎設施市場。根據弗若斯特沙利文報告，到2030年，預期中國該等分部將分別達到人民幣10.1萬億元、人民幣5.7萬億元、人民幣4.4萬億元及人民幣1.2萬億元，從2020年至2030年的複合年增長率分別為8.8%、8.3%、19.7%及20.0%。

中國的醫療保健提供商包括醫院、基層醫療機構及其他醫療機構，其中醫院發揮著最重要作用。截至2019年底，中國醫院總數為34,354家，其中一級醫院11,264家(33%)、二級醫院9,687家(28%)、三級醫院2,749家(8%)、未定級醫院10,654家(31%)。2015年至2019年門診人次穩步增長。接受門診的機構主要有兩種：醫院和基層醫療衛生機構。2015年至2019年，門診總人次由7,693百萬人次增長至8,720百萬人次，複合年增長率為3.2%。在此二種類型中，基層醫療機構的門診量較多：50%以上的門診量發生於基層醫療機構。2015年至2019年，基層醫療衛生機構的複合年增長率為1.1%。2020年，中國醫療衛生總支出分為四部分。其中，基本醫療保險支出佔29.1%，自付醫療支出佔28.4%，商業醫療保險支出僅佔4.0%。隨著中國醫療保險制度的改革，預計到2030年商業醫療保險支出佔總支出的比

行業概覽

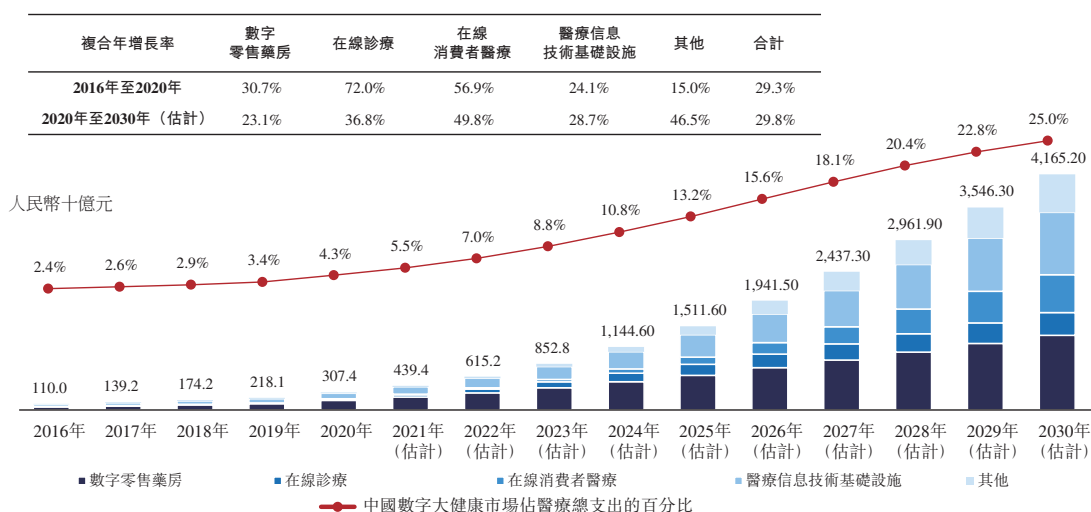
例將提高到16.1%。同時，基本醫療保險支出預計將小幅提高至34.5%，自付醫療支出變為23.5%。由於老齡化人口不斷增加、可支配收入增加以及因過勞及不健康生活方式所致疾病影響的年輕一代數量日益增多，2015年至2019年中國醫療保健服務總支出以16.6%的複合年增長率增長，並預計於未來幾年繼續增長。尤其是商業醫療保險支出的複合年增長率最大，2015年至2019年複合年增長率為32.5%，2019年至2024年複合年增長率為31.0%。

中國數字大健康市場概覽

大數據、雲存儲及人工智能技術等數字技術的進步極大地改變醫療健康產品及服務的提供方式。中國消費者正擴大在線服務的開支。技術進步加上中國消費者不斷增加的在線服務開支，導致中國大健康市場快速數字化，並塑造中國數字醫療行業的基礎。

2020年中國數字大健康市場規模達到人民幣3,074億元，預期2030年將快速增長至人民幣4.2萬億元，2020年至2030年的複合年增長率為29.8%。數字大健康市場主要包括數字零售藥房、在線診療、在線消費醫療及醫療信息技術基礎設施。按交易量計，數字零售藥房市場佔數字大健康市場最大比例，於2020年商品成交金額為人民幣1,727億元，預期於2030年將達到人民幣1.4萬億元，2020年至2030年的複合年增長率為23.1%。

2015年至2030年（估計）中國數字大健康市場明細（按商品成交金額計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

在新冠肺炎疫情的背景下，數字大健康市場目前迎來前所未有的增長契機。數字大健康市場作為傳統大健康市場的輔助已獲政府及中國醫療服務用戶廣泛認可。疫情影響養成消費習慣，從而建立起穩定的數字健康的客戶群。根據中國互聯網信息中心(CNNIC)，直至2020年12月，數字醫療服務的在線用戶的數量為2.15億人，滲透率為21.7%。國家衛生健康委員轄下醫院的在線診療較去年同期增長17倍。疫情亦推動政府及政策支持數字大健康市場。已出台多項利好政策以支持在線診療。若干對數字大健康市場的限制亦得到鬆綁。該等新冠肺炎疫情帶來的正面因素有效推動醫療資源優化以及於偏遠地區的配置，助力數字大健康市場的增長。

行業概覽

中國數字大健康市場的增長動力

中國數字大健康市場快速增長，主要由於以下驅動因素：

- **數字醫療服務需求增加。**近年來，中國活躍移動互聯網用戶數量持續增長，截至2020年12月達到9.86億。同時，中國消費者越來越注重健康及時間，導致彼等更願意為方便且專業的數字醫療服務付費。與此同時，中國相對稀缺且分佈不均的醫療資源亦需要方便且便捷的醫療服務解決方案，如遠程提供醫療服務。該等未獲滿足的需求刺激對數字醫療服務（如藥品快遞、在線診療及在線醫療保險報銷）不斷增長的市場需求。
- **技術進步。**技術進步大大改變大健康行業提供傳統服務的方式。人工智能技術及大數據支持分級診斷系統，而物聯網及5G則在監測、預防、診斷及術後護理方面創新健康管理方法。技術進步正提高中國醫療行業的效率及醫療診斷的準確性，形成新商業模式。
- **政策支持。**近年來出台中國數字大健康市場的利好政策，請參閱「中國大健康市場－推動中國數字大健康市場的主要利好政策」。

推動中國數字大健康市場的主要利好政策

近年來中國出台數字大健康行業的利好政策，影響及重塑中國數字大健康市場。該等政策包括：

- **「網訂店送」模式。**「網訂店送」模式指消費者在互聯網平台購買藥品，並從線下藥房取貨，或透過該等藥房線下配送接收網上訂購的藥品的業務模式。根據弗若斯特沙利文報告，中國政府從2015年一直認可並推廣「網訂店送」模式。例如，於2019年，中國國家衛健委發佈了《促進健康產業高質量發展行動綱要(2019-2022年)》，允許經由第三方配送，向消費者交付在線訂購的處方藥。
- **在線診療規管框架的建立。**數字技術的發展加快醫療及在線診療的進程。根據弗若斯特沙利文報告，自2018年，中央及地方政府制定的利好政策培育了在線診療市場的發展。例如，於2018年，國家衛健委頒佈了《互聯網醫院管理辦法》，對在線醫療服務的市場准入、執業紀律及監管等方面提出了詳細要求。

行業概覽

5G 賦能數字醫療

在COVID-19的持續影響下，消費者對在線診療和數字零售藥房的接受度越來越高，而5G網絡等新基礎設施的建設，有利於進一步推動可複製的5G智慧醫療新產品的培育。中國政府一直在推動醫療數字化。例如，工業和信息化部和國家衛生和福利委員會在2021年8月公佈了「5G+醫療健康應用試點項目名單」，涵蓋了在線診療、在線治療和在線醫療管理等多個方向。

行業管理更規範

數字醫療的質量一直是患者關注的重點，治療過程的可追溯性和藥品的在線銷售等目標的實現，有利於中國在線醫療服務市場的進一步擴大。近年來，有一些政策表明中國政府保障數字醫療和健康市場受規範和可持續地發展。例如，在2021年10月底，國家衛生健康委員會發佈《關於互聯網診療監管細則（徵求意見稿）公開徵求意見的公告》，確保數字醫療健康市場進入規範和高質量發展階段。

- **處方外流。**處方外流是指通過院外渠道完成院內處方的過程。根據弗若斯特沙利文報告，2020年，處方外流市場達人民幣3,040億元，滲透率達25.4%，並預計於2030年將達人民幣14,370億元，滲透率達57.2%。該處方外流的趨勢預計將大大推動我們在線診療及藥品配送業務。
- **在線醫療服務的報銷。**在中央及地方政府頒佈的一系列政策的支持下，基本醫療保險在線支付的獲批為在線醫療服務報銷創造了有利的政策環境。例如，於2019年8月，中國國家衛生健康委員會頒佈《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》等政策，載列推廣基本醫療保險在線支付的規定。

中國數字大健康市場的未來趨勢

上述增長因素預期於可見未來導致中國數字大健康市場的快速滲透。中國數字大健康市場的主要發展趨勢如下：

- **數字藥房的滲透率增加。**根據弗若斯特沙利文報告，預計健康產品的在線零售渠道滲透率將增加。數字化趨勢重塑了傳統醫藥零售市場而提供數字大健康產品及服務，使不同類型的數字藥房蓬勃發展，滿足消費者對獲得快速配送、準備妥帖、7x24小時服務、個性化定制且對用戶友好的隱私保護的醫療健康產品及服務的需求。數字藥房主要以兩種商業模式運營，包括電子商務及即時到家數字藥房服務。

行業概覽

- **醫務人員及線下醫療機構通過數字化賦能。**更多醫務人員及線下醫療機構將通過在線渠道及平台提供醫療健康產品及服務，進一步促使消費者轉向網上產品及服務。
- **推進在線慢病與健康管理。**隨著醫院及醫療機構深入合作，慢病與健康管理在線平台有望提高治療效率。該等在線平台賦能醫生，使醫生能夠接觸到更廣泛的患者基礎，讓彼等能夠有效跟進管理患者，方便與患者溝通。

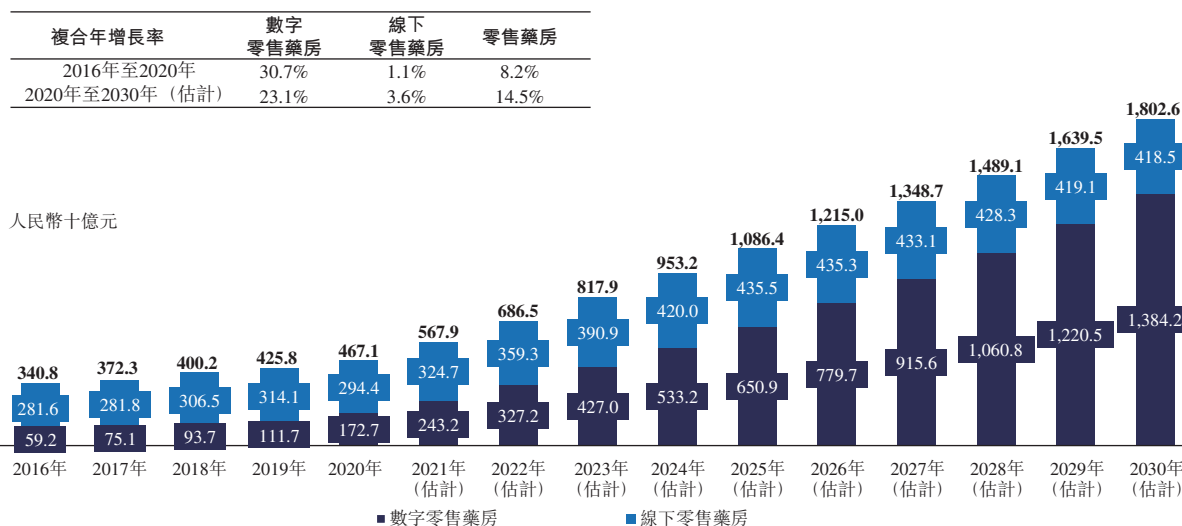
中國數字零售藥房市場

數字藥房市場概述

醫療健康產品及器械市場指向醫療機構、零售藥房、其他分銷商及其他製造商銷售醫療健康產品的市場，該等市場為中國大健康市場的重要組成部分。醫療健康產品及器械市場迅速發展，由2015年至2019年，以及由2019年至2030年的複合年增長率分別超過10.1%及7.7%，預期於2030年將超過人民幣6.0萬億元。

零售藥房市場在醫療健康產品及器械市場中佔有相當大的比重。於2016年至2020年，以及於2020年至2030年間，中國零售藥房市場分別以超過8%及14.5%的複合年增長率迅速擴大，預期於2030年將超過人民幣1.8萬億元。零售藥房市場為醫療健康產品及器械市場中增速最高的分部市場，主要得益於數字零售藥房市場的發展。數字零售藥房市場包括藥品電子商務模式以及採用線上下單線下配送模式的即時到家數字藥房。於2016年至2020年及於2020年至2030年，數字零售藥房市場以30.7%及23.1%的複合年增長率迅速增長，並預期於2030年將超過人民幣1.4萬億元。

2016年至2030年（估計）中國零售藥房市場



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

由於在線購藥方便且具成本效益，越來越多的消費者選擇在線訂購藥品，線下接收送貨。為了順應在線購藥的趨勢，中國的零售藥房已逐步推出在線業務。零售藥房的業務模式正在演變並經歷以下三個階段：

	階段一： 傳統線下零售藥房	階段二： 混合零售藥房	階段三：數字藥房	
			醫藥 電子商務	即時到家數字藥房
核心業務模式.....	線下藥房	線下藥房結合 第三方線上 平台	線上及線下混 合業務	線上及線下混 合業務
可提供之服務.....	銷售藥品、醫療器械及補充劑； 有關使用藥物或醫療器械的面 對面建議		藥房及消費者 於互聯網上 進行商業活 動及交易。	擁有線下商店 的自營及第 三方線上平 台
商店密度及位置.....	主要位於醫院、分區、商業區及 住宅區。		用於產品庫存 管理的大型 倉庫	基於人工智能 算法選擇的 最佳位置， 以獲得效率 及覆蓋率
每單位面積銷售額(每日* 每平方米).....	約人民幣45-90 元	約人民幣45-90 元	不適用	約人民幣140- 180元
存貨效率.....	低	低	高	高
交付模式.....	從商店取貨	從商店取貨及 快遞	快遞	從商店取貨及 即時快遞
管理模式.....	連鎖管理	連鎖管理	信息管理	信息管理
營業時間.....	大多數均非 7x24小時	大多數均非 7x24小時	7x24小時	7x24小時

行業概覽

與傳統線下藥房相比，即時到家數字藥房主要具有以下優勢：

- **更好的用戶體驗。**醫療消費者繼續尋求提供優質客戶體驗的高質量健康產品及服務。數字藥房能夠7x24小時提供方便、即時、個性化的醫療健康產品及服務，從而為客戶提供更好的消費體驗。
- **較少受地點影響。**傳統藥房大多位於交通量大的地理位置，如靠近醫院、市中心及商業區的地區。隨着商業物業租金成本上漲，傳統藥房租金成本不斷上漲。由於數字藥房通常戰略性地位於可以實現最佳效率及覆蓋範圍的區域，且在線上及線下運營，數字藥房的表現受其位置影響較小，因此能夠實現高效率。
- **更高的運營效率。**借助科技賦能，並在信息管理、供應鏈管理及庫存管理方面配備更加智能的運營系統，數字藥房能夠克服傳統藥房運營的障礙，從而實現更高的運營效率，這已獲較高的單位面積銷售額佐證。

中國數字零售藥房市場的競爭格局

該市場的主要參與者為中國的主要數字醫療公司及零售藥房。下圖顯示於2020年按收入劃分的中國數字零售藥房市場的競爭格局：

排名	公司名稱	收入 ⁽¹⁾ 人民幣十億元	市場份額	業務描述	經營歷史
1	公司A	16.8	9.7%	結合直營、線上平台及多渠道措施向用戶提供一站式綜合購物體驗。	2014年開始醫療健康業務作為其母集團單獨的業務部門； 2017年推出線上諮詢服務； 2019年推出其在線醫保支付。
2	公司B	11.4	6.6%	提供多渠道直接藥品銷售、醫藥平台業務及新零售醫藥業務。	2015年取得在電子商務平台經營線上醫藥業務的權利； 2018年推出新零售醫藥服務，並推出「在線購藥、送藥到家」服務； 2019年推出其慢病管理在線醫保支付平台； 2020年推出其提供在線醫療服務的手機APP。

行業概覽

排名	公司名稱	收入 ⁽¹⁾ 人民幣十億元	市場份額	業務描述	經營歷史
3	本公司	1.7	1.0%	主要通過線上至線下解決方案提供即時數字醫療服務，包括即時藥品零售、在線診療及慢病管理。	我們於2015年推出我們的手機APP，提供送藥及健康醫療綜合服務；我們於2016年開始在北京及上海規劃佈局智慧藥房；我們的海南互聯網醫院於2019年取得海南省醫療機構執業許可證並推出在線診療服務；我們於2020年通過將即時服務融入DTP智慧藥房，推出創新「DTP到家」業務。
4	公司C	1.6	0.9%	為用戶提供線上藥房、互聯網醫院、在線診療、慢病管理及其他服務。	2016年開設其首個DTP藥房；2017年建起一家互聯網慢病管理醫院；其互聯網醫院於2020年被納入中國一座城市的醫保定點醫療機構。
5	公司D	1.3	0.8%	為用戶提供方便的醫療服務，包括線上健康相關產品的銷售、在線診療、掛號服務、疫苗接種預約及在線體檢預約。	2011年推出其官方網站；2013年設立無線事業部；2014年推出其手機APP；2015年開設其首個線下門店。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

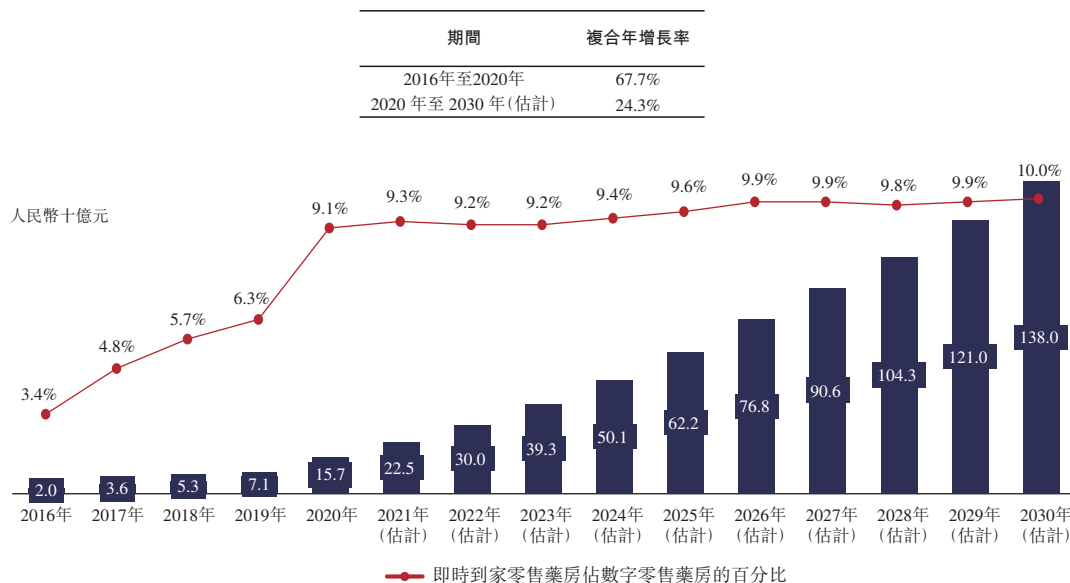
(1) 收益指線上直銷產生的所有收益。

行業概覽

即時到家數字藥房業務

2016年至2020年，即時到家數字藥房市場以67.7%的複合年增長率自2016年的人民幣20億元開始大幅增長，預計2030年將達到人民幣1,380億元，複合年增長率為24.3%。此外，預計數字零售藥房市場上的即時到家數字藥房的佔比將從2020年的9.1%增加至2030年的10.0%。目前，我們是中國即時到家數字藥房市場最大的參與者，市場份額為8.5%。

2016年至2030年（估計）中國即時到家數字藥房市場



資料來源：弗若斯特沙利文報告

一般而言，即時到家數字藥房的業務模式較醫藥電子商務具有以下優勢：

- 及時性和方便性。**醫藥電子商務平台提供線上店舖，由具備大量產品類別及充足存貨的大型倉庫供應，以滿足客戶各種需求。產品通過倉庫系統化的物流網絡包裝及運輸。由於醫藥電子商務平台依賴物流進行藥物輸送，故下單與藥物輸送之間通常存在一至兩天的時間差，無法滿足緊急送藥要求。即時到家數字藥房為優化的商業模式，實現「線上下單，線下交付」。店舖平均分佈於人流大的商業區。大部分即時到家數字藥房為消費者提供線下即時交付服務，且其專業送藥團隊配備專為快藥快遞設計的設備。線上購買的產品可於在線購買後半小時內供提貨或在線下送出。相較於電子商務平台，即時到家數字藥房為因急病而緊急需要藥物的客戶提供更大便利和及時性。
- 更高存貨效率。**與依賴集中儲存以滿足用戶需求的醫藥電子商務平台相比，即時到家數字藥房使用分散線下門店進行分配儲存。根據弗若斯特沙利文報告，醫藥電子商務平台的倉庫需維持超過10,000個商品品類規格，而即時到家數字藥房則僅需維持在3,000-5,000個商品品類規格。降低每家店舖的存儲壓力，使即時到家數字藥房整體保持較高的存貨效率。

行業概覽

即時到家數字藥房的業務模式存在各種入行門檻，包括但不限於：強大的交付能力，使藥房能快速交付向用戶提供醫療健康產品；整合線上及線下資源的能力；優良的供應鏈管理能力；可靠的品牌知名度及優質服務以吸引用戶；及基本醫療保險及公司福利覆蓋的藥品。

該市場的主要參與者為中國的主要數字醫療公司及零售藥房。下圖顯示於2020年按收入劃分的中國數字零售藥房市場的競爭格局：

排名	公司名稱	收入 ⁽¹⁾ 人民幣		業務描述	經營歷史
		十億元			
1	本公司	1.1		我們主要通過線上至線下解決方案提供即時數字醫療服務，包括即時藥品零售、在線診療及慢病管理。	我們於2015年推出我們的手機APP，提供送藥及健康醫療綜合服務；我們於2016年開始在北京及上海規劃佈局智慧藥房；我們的海南互聯網醫院於2019年取得海南省醫療機構執業許可證並推出在線診療服務；我們於2020年通過將即時服務融入DTP智慧藥房，推出創新「DTP到家」業務。
2	公司E	1.0		其業務涵蓋醫藥及醫療健康產品流通、零售、互聯網健康管理及其他產業鏈。	於2010年正式進入電子商務領域及拓展線上渠道；於2017年正式推出其微信商城。
3	公司F	1.0		通過其附屬公司提供線上藥品銷售服務（包括O2O及B2C），方便用戶無接觸購藥。	其本質為一家B2C線上藥房，並自2015年起已建成零售+分銷的業務模式。
4	公司G	0.3		依託線下門店開展藥品零售業務，並通過各大電子商務平台及專有渠道開展線上業務。	2001年以超市業務模式開設其首個藥房及2003年開設全國連鎖藥房；2014年推出其線上醫藥平台；2016年在中國推出在線診療服務。

行業概覽

排名	公司名稱	收入 ⁽¹⁾ 人民幣		業務描述	經營歷史
		十億元			
5	公司H	0.3		其業務包括線下零售藥房及O2O零售業務，向自其線上零售藥房購買產品的用戶銷售及交付藥品，並為行業客戶提供SaaS解決方案及賦能服務。	2014年取得互聯網藥品交易服務資格證書(C證)； 2015年在電商平台設立其線上商城； 2018年實施「線上+線下」模式並拓展至國內五個城市； 2019年推出SaaS解決方案業務。

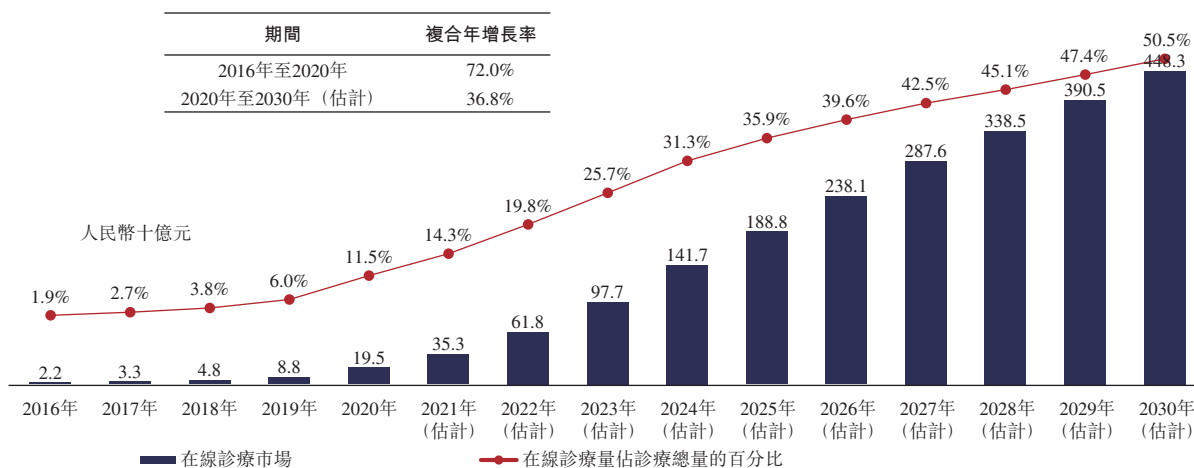
資料來源：弗若斯特沙利文報告

(1) 收入指自營即時到家業務。

中國在線診療市場

在線診療市場是指通過在線平台進行的一般診療、跟進診斷及在線治療等醫療諮詢服務。大數據、AI、5G技術等新技術的發展已建立消費者使用在線診療的習慣。個人的健康狀況能夠更好地在網上儲存及分析，以便更精確匹配患者的治療選擇。在線醫療服務可收集更多數據，為用戶提供個性化的治療計劃。2016年至2020年，中國在線診療市場以72.0%的複合年增長率大幅增長，預期2030年將達人民幣4,483億元。

2016年至2030年(估計)中國在線診療市場



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

隨著數字大健康市場不斷擴展及互聯網技術的進步，中國的在線診療市場將與數字零售藥房整合，形成生態系統緊密循環，提供一站式醫療服務。根據弗若斯特沙利文報告，中國未來在線診療市場的主要驅動因素為：

- **推動從以醫院為基礎的標準診療轉為以消費者為基礎的個性化診療的技術進步。** 隨著相關技術的進步，在線診療行業正在經歷從以醫院為基礎的服務轉向以客戶為基礎的服務。藥房平台將與智能技術深度融合，提供量身訂制的醫療服務，以滿足每名患者的需求及消費能力。
- **醫療專家更多參與。** 商業應用、學術及研究之間的協作，及醫師之間的合作已成為數字大健康普及的象徵。依賴數字大健康平台，深化醫療專家、知名醫師及醫學專家組之間的合作，可能有助於提高社會整體醫療水平，擴大醫療市場。
- **納入醫療保險。** 「互聯網+醫療保險」逐漸成為醫療保險支付的主流。整合在線診療及醫療保險支付有助減輕慢性病患者藥物負擔。在線診療及購藥行為於未來將更頻繁，及在線診療平台將產生更大的社會價值。

由於在線醫療諮詢為數字健康及保健市場的重要組成部分，因此數字零售藥店及數字醫療保健提供商為在線諮詢市場的主要參與者類別。按2020年在線諮詢量達4.4百萬，市場份額達0.5%計算，我們是在線醫療諮詢市場的前10名參與者之一。

中國慢性病管理市場

隨著中國的人口老齡化進程不斷加快，各種慢性病嚴重影響中國人的健康。根據弗若斯特沙利文報告，高血壓、痛風、糖尿病、愛滋病，慢性腎病及乙型肝炎等慢性病的發病率於2016年至2030年有所增加。預期中國慢性病支出的規模將於未來十年大幅增長，2030年將超過人民幣1.2萬億元，是2016年規模的五倍。慢性病管理指在慢性病護理連續體的不同階段建立一套綜合的慢性病干預和管理體系，最終加強疾病控制，防止疾病惡化，以及控制整體醫療成本，對於數字醫療行業參與者而言是一個很好的獲取客戶的渠道。根據弗若斯特沙利文報告，慢性病管理市場的發展是乃由諸多因素推動，包括人口老齡化、年輕慢性病患者增加以及健康意識提高，以及幾乎所有數字醫療行業的參與者都佈局了慢病管理，這也導致了目前中國慢病管理市場更加分散。

未來慢性病管理將出現兩大趨勢，包括慢性病數字化管理及個性化治療。醫療專家可通過在整個慢性病週期監控患者的健康狀況並管理治療效果，使用先進的數字解決方案管理慢性病。同時，通過數字管理工具，醫療專家可通過大數據分析為用戶提供健康管理建議。此外，慢性病管理可與精密醫學緊密結合，為患者量身打造適合自身條件的較好治療方案。個性化治療計劃可基於對用戶健康情況的了解，並輔之以數據分析及人工智能技術。

行業概覽

行業資料來源

我們已委聘獨立全球市場研究顧問公司弗若斯特沙利文對中國大健康、醫療健康服務及互聯網醫療健康行業進行分析及編寫行業報告。我們以人民幣600,000元的費用委託編寫弗若斯特沙利文報告。此報告乃根據政府機構及非政府組織發佈的數據以及其一手研究編寫。

弗若斯特沙利文報告所載的預測及假設具有固有不確定性，此乃由於無法合理預測的事件，包括但不限於政府、個人、第三方及競爭對手的行為。可導致實際結果出現重大差異的特定因素包括但不限於中國大健康、醫療健康服務及互聯網醫療健康行業的固有風險、財務風險、勞工風險、供應風險、監管風險及環境因素。

除另有指明者外，本節所載的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。我們確認，經採取合理謹慎的措施後，有關市場資料自弗若斯特沙利文報告日期起概無重大不利變動而在任何重大方面對該本節所載資料產生限制、矛盾或影響。