

《2017 中国医疗健康领域投资分析报告》发布，生物技术逐渐成为投资热点

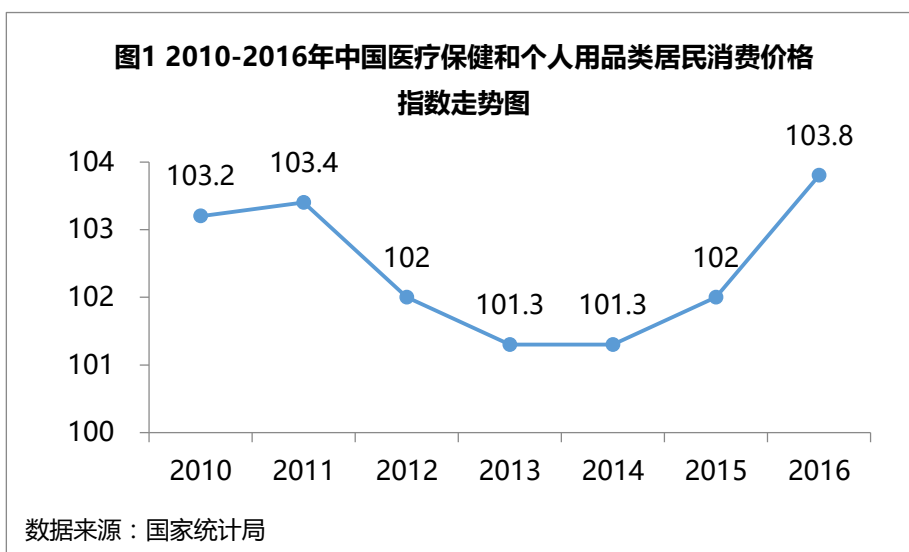
清科研究中心

2017 年 11 月

【研究综述】近年来，我国工业化进程中的环境污染及人口老龄化问题日趋突出，导致慢性病患病率逐年升高，由此带来的居民健康问题备受关注。“健康中国”概念被提升至优先发展的战略地位，医疗健康行业已然成为投资蓝海。鉴于此，清科研究中心推出《中国医疗健康领域投资分析报告》，旨在通过对医疗健康行业相关政策、行业规模、竞争格局、发展趋势的研究，深入分析涵盖医药、设备、服务、生物工程及保健品五大领域的市场发展前景及机会；同时，通过对资本市场投资分析以及被投企业的研究对比，对未来医疗健康行业投资方向提出建议。

2017 年最新发布相关报告：《2017 中国医疗健康领域投资分析报告》

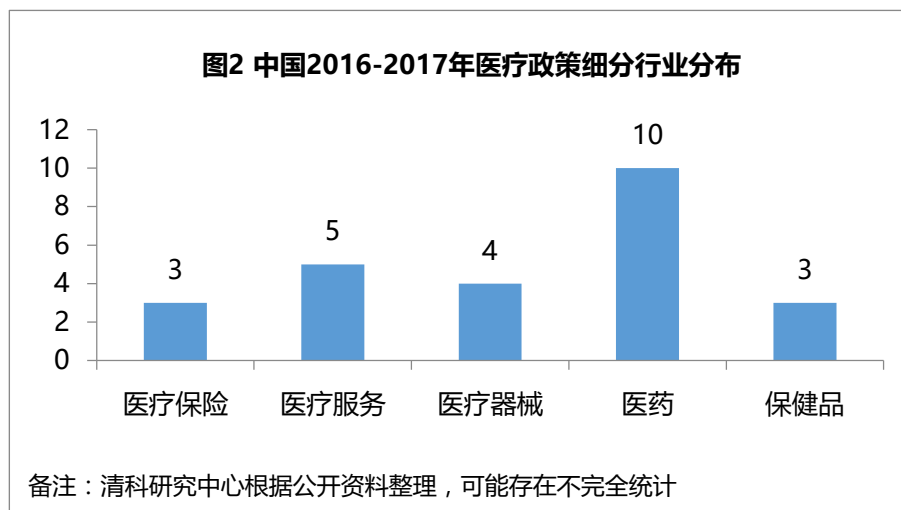
医疗健康行业指以预防疾病、促进健康为核心的综合行业，主要提供预防、诊断、治疗、康复等医疗产品和服务，医疗健康行业覆盖范围广阔，通常包括医药、医疗设备、医疗服务、生物医学工程以及保健品等领域。自 2010 年以来，随着我国居民消费水平提升以及新生代消费人群对健康生活品质的需求出现，中国医疗保健和个人用品类居民消费价格指数保持在 100 以上，意味着该项支出逐年递增，居民在医疗健康领域消费稳步上升，但与国外仍存在差距，我国医疗卫生服务开支占 GDP5%，而发达国家平均占比约 10%，未来仍有大市场空间。



同时，随着工业化进程中的环境污染、人口老龄化趋势的出现，使我国医疗资源供给关系紧张、医

疗资源分布不均的矛盾更加凸显，进一步加剧了我国居民看病难、看病贵的问题。在全国医保基金趋紧的大背景下，为了提高医保基金的使用效率，国家纷纷出台相关的政策推进医改的实施，比如推行医保控费信息化、医联体的建设。

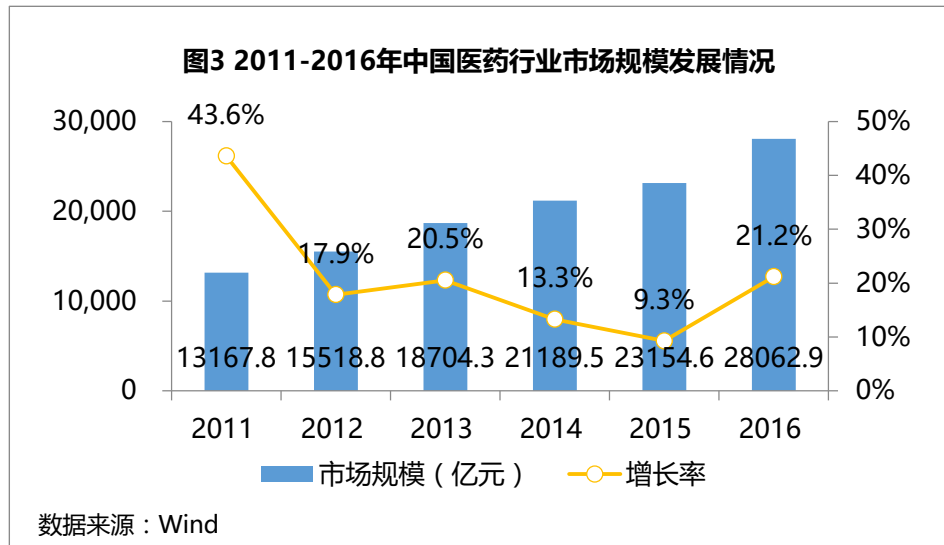
在整个医疗健康产业市场容量剧增，多层次支付能力整体提高的大背景下，各项医疗健康行业新政已经具备真正落地的基础，未来 5-10 年，我们将迎来中国医疗健康行业改革的真正质变。根据清科研究中心不完全统计，2016-2017 年上半年，中国共出台 23 项政策，覆盖医疗保险、医疗服务、医疗器械、医药及保健品五大领域，其中以医药领域政策出台最为密集，改革力度大，政策重点方向主要为鼓励研发，降低成本，简化审批程序，开放电商平台，其中尤以 2016 年 12 月 26 日国家卫生计生委出台《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）的通知》影响面最大，主要推动在公立医疗机构药品采购中落实“两票制”，规范药品流通秩序、压缩流通环节、降低虚高药价。



医药：市场规模近 3 万亿，互联网+及两票制的出台，深刻影响传统医药产业链

在医疗健康行业细分领域中，医药行业市场份额占据了半壁江山。医药主要包括化学原料药及制剂、中药材和中药饮片、中成药、抗生素、生物制品和生化药品、放射性药品、卫生材料等多个门类，其中化学制药是医药行业细分领域龙头行业，中国制药企业中绝大多数都化学制药企业。受监管政策趋紧的影响，2012 至 2015 年间，我国医药市场增长速度逐渐放缓。2016 年出台多项政策促进了医药行业的

发展，市场规模增长率有大幅上升，医药行业市场有所回温。



2016年“两票制”政策出台，着力于药品流通中间环节的减少，一方面使经营企业加强基本药物的采购和配送，减少高价品种的经营数量和规模，利于基本药物制度的深入开展，使患者受益，另一方面保证药厂的利益，让一些因为价格低廉、利润空间过小而被迫停产或改成针剂变相涨价的老药又能重新回到医院药房里。同时，因为互联网技术的兴起，医药电商也成为传统医药产业链的重要补充。

创新药、中医药、儿童药是重点关注细分领域

我国是全球第二大医药消费市场，但我国的新药研发水平仍未及世界第一梯队，仍以仿制药为主。为促进新药研发，自2015年以来，各项政策频出促进药品研发，也引得一批医药企业不断加大药品研发的力度。虽然中国新药通过美国FDA批准、成功进入美国市场门槛很高，申请过程漫长、耗资巨大，加上中国创新药不能直接进入医保目录，药物销量也将受到很大限制，企业不能在短期内回收巨大的前期研发成本，创新的积极性受挫，但作为医药研发皇冠上的明珠，随着一批创新药企业登陆资本市场，我国创新药星星之火渐成燎原之势。

同时，还值得关注的是“二胎”政策全面实施带来的儿童药市场的迅速增长。自2006年以来，中国儿童用药市场规模一直保持10%以上增长速度，二胎政策全面开放之后，儿童人口数量整体保持稳定

增长，为儿童用药市场的进一步发展提供了空间。另外，随着传统中医越来越被重视，政府相继出台了一系列政策，保护、扶持和发展中医药行业，中医药市场的发展也是一个不容错过的领域。

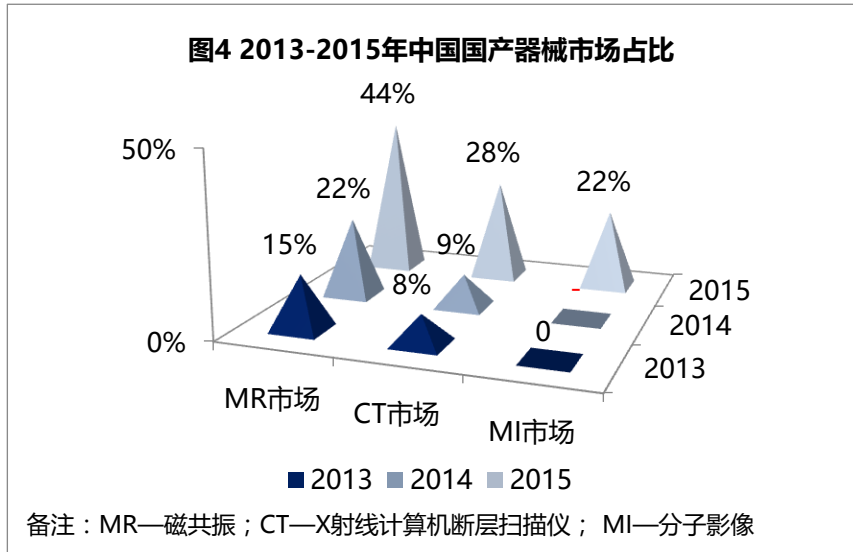
医疗器械：市场规模约 4000 亿元并保持较快增长，呈现明显地域产业集群特征

中国医疗器械行业市场规模近几年稳定增长，增长率保持在 20%以上，截至 2016 年已达到 3700 亿人民币的规模。在生产类别上，中国企业主要集中在 II 类器械上，占据器械生产的 50%。国内医疗器械行业呈现明显的地域产业集群特征，分别是以北京为中心的环渤海湾地区，重点是高技术数字化医疗器械，以 GE 公司的 CT 机占绝对优势；其次是以上海和江苏为中心的长三角地区，重点是出口为导向的中小型医疗器械，以一次性注射和输液器等产品；再次是以深圳为中心的珠三角地区，重点是综合型高科技医疗器械产品，如医用影像、血液分析仪、病人监护仪等产品在国际市场占有一席之地。

但是就内外资企业分布来看，外资主要占据的是高端医疗器械市场，占整体医疗器械市场的 25%，而外资企业主要在医学影像和心血管介入（微创介入）两类产品类别拥有较高市场份额。在本土的医疗器械上市公司中，前四家公司大约占据了所有医疗器械上市公司将近 50%的市场份额，而且份额非常接近。

医疗器械市场逐步实现进口替代，国产器械逐步实现突围

近年来，在政策支持，资本市场的推动下，我国医疗器械行业国产产品发展迅猛，国内领军企业如东软集团、迈瑞、万东医疗等纷纷研发了自己公司的高端产品，在磁共振、医疗影像等领域均有所突破，我国国产产品在细分领域逐步实现进口替代指日可待。



医疗服务：互联网+医疗创新最为活跃，科技赋能医疗呈现新景象

医疗服务领域覆盖面比较广，涉及医疗美容、专科医院、养老、健康管理、康复管理及保健等诸多领域。随着我国经济的快速发展，人均可支配收入的不断攀升，尽管随着医疗改革的深入推进，我国医疗服务价格在全面下降，但我国医疗服务个人支出稳步增长，过去5年时间，中国的个人医疗服务支出增加了40%多。

随着2015年互联网+上升为国家战略，“互联网+医疗”的创业创新在医疗服务领域呈现了最为繁荣的景象，催生了一大批互联网+医疗的服务平台及移动app，比如好大夫在线、春雨医生、大姨吗、美柚，同时也吸引了以BAT为首的互联网巨头纷纷进入医疗领域，如阿里成立阿里健康平台，整合医生、医院等多方资源进驻，并推出“码上放心”，监管药品流通各个环节，实现药品的可追溯管理。

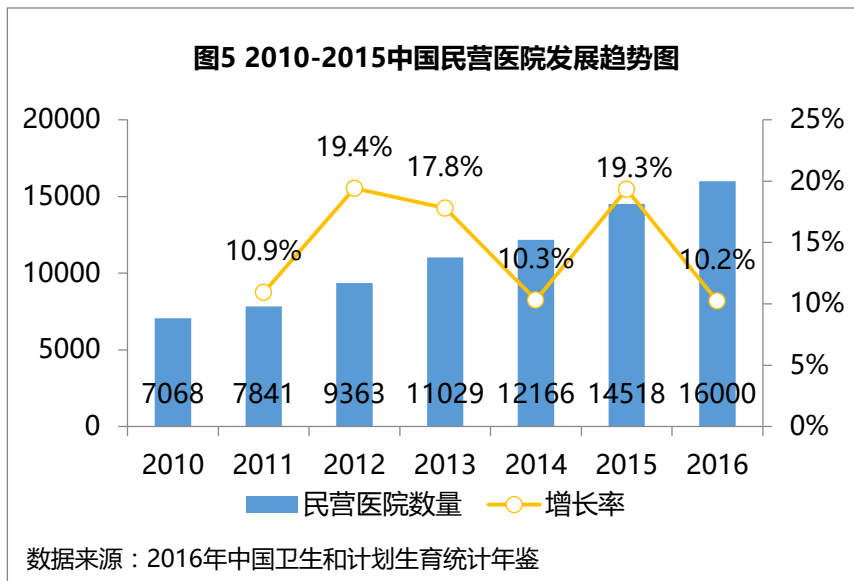
而随着2016年人工智能的热潮，科技赋能医疗领域也呈现一片新的景象，各大科技公司也纷纷进入医疗领域，如科大讯飞推出晓曼机器人，进行病人就诊的分诊和挂号服务，同时也为逐步步入老年社会的中国实施智能养老模式提供了技术支撑。

民营医院井喷式发展，专科连锁机构成为投资热点

医院作为提供基本医疗服务的主体，近年来成为国家医疗改革的重点。首先，政府鼓励社会资本进

入医疗行业，放宽准入条件，解除了民营医院设立的基础束缚条件；其次，落实多方面公立非公立医疗机构同等对待政策，使得一批符合条件的民营纳入定点范围；再次，《医疗机构管理条例实施细则》取消“在职、因病退职或者停薪留职的医务人员不得申请设置医疗机构”的限制，调动了医务人员干事创业的积极性；此外，医师多点执业政策也在一定程度上解决了民营医院人才短缺的问题，进一步提升了民营医院的发展活力。

受上述系列政策红利的影响，民营医院数量年增长率保持在 10%以上，呈现井喷式发展。特别是 2015 年，我国民营医院增长速度达 19.3%，民营医院数量正式超过公立医院，成为国内医疗服务发展的一大变革节点。随着支持民营医院发展政策的进一步深入贯彻落实，社会资本不断涌入医疗市场，民营医院将迎来更大规模的发展。



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14916

