

2010

2010 年中国医疗服务市场投资研究报告

清科研究中心

2010 年 6 月



关于清科研究中心



清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括 VC/PE 投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及 TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等 10 大行业，每年主题报告出版量高达 50 份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

关于清科数据库



Zdatabase 是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。Zdatabase 涵盖了自 1992 年以来活跃于中国地区的创业投资与私募股权投资行业的有限合伙人、投资机构、基金及其管理人员信息、基金投资信息、投资组合公司信息、并购和上市数据；同时它还囊括了创业投资与私募股权投资所涉及的政策法规、各行业市场发展信息、主要企业资料以及相应的研究报告等信息。所有数据来自定期调查问卷和每日电话访问，经过多方核对，并保持每日数据更新，以保证数据的及时、精准及权威性。

清科研究中心网址：<http://research.zero2ipo.com.cn/>

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：张佳元

电话：010-84580476 分机 8070



清科研究发现

2009 年中国医疗服务市场现状分析发现

● 医疗服务行业总体发展情况

截至 2009 年底，不含村卫生室，中国医疗机构的总量达到 27.45 万个，比上年增长 1.89%，从 2004 年到 2009 年，医疗机构总量并没有发生太大的变化，总体数量在浮动中略呈下降趋势。其中社区卫生服务中心（站）的数量增长较为迅速，截至 2009 年底，已达到 2.73 万个，同比增长 12.6%，2003 年至 2009 年复合增长率达到 18.0%。而卫生院、诊所的数量则逐年有所下滑。医院的数量则逐年小幅增长，截至 2009 年底达到 2.03 万个。

尽管几年来医疗机构的数量基本持平甚至时有下跌，但是医疗机构的规模在扩大，2009 年中国医疗机构的床位总量达到 442 万张，比上年增长 9.34%，2003 年至 2009 年复合增长率达到 5.71%，其中 2008、2009 两年增长速度较快，均超过 9%。在床位增加的情况下，病床的使用率也仍然保持逐年提高，2009 年达到 77.7%，比上年增加 3.1 个百分点；2009 年医疗机构诊疗人次达 35 亿次，比上年上涨 11.1%。通过这一组数据可以看出，公众医疗需求的增速超过了医疗资源的增速，医疗机构处于较高负荷的运转中。

预计 2009 年中国卫生总费用将达到 16118.8 亿元，在 GDP 中占比达到 4.96%，比 2008 年提高 0.13 个百分点。2007 年以前，卫生总费用支出在 GDP 中占比逐年下降，2008 年这一现象得以扭转。但是我国的卫生总费用在 GDP 中的占比仍然处于很低的水平，远低于美国（2005 年 15.2%）等发达国家。

人均卫生总费用处于逐年稳步提高的发展状态，特别是 2008 年，增长率达到 28%。预计 2009 年人均卫生总费用将达到 1192 元，2003 年至 2009 年复合增长率达到 15.2%。

● 医疗服务行业分省发展情况

从各省医院病床使用率的情况来看，上海以 100.2% 位居首位，远高于第二名的四川省，表明上海地区的医院床位十分紧张。由于发达地区的盆地效应，在集中了优质医疗资源的同时，也吸引了周边乃至全国各地的患者前来就诊，导致病床使用率过高。值得注意的是江浙沪三地均位居病床使用率的前五之列，同时由于这些地区经济相对发达，居民消费能力较高，是值得资本关注的医疗服务重点地区。

● 医疗服务行业分科室发展情况

从医院不同科室的门急诊人次可以看出，就诊人次最为集中的领域依次为：内科、中医科、外科、儿科、妇产科，2009 年接诊人次分别达到 39646、35326、16481、16591、16114 人次，其后的各个科别与上述五大科别的就诊人次存在较大的差距。

从不同领域的专科医院发展情况来看，数量最多的专科医院包括：精神病医院、骨科医院、口腔医院、康复医院、妇产医院、眼科医院，2008 年底医院数量分别达到 598、328、278、265、257、224 所；收入最多的领域则包括：肿瘤医院、精神病医院、儿童医院、传染病医院、妇产医院、口腔医院，2008 年总收入分别达到 153 亿、104 亿、100 亿、68 亿、57 亿、36 亿，其中肿瘤医院在整体专科医院的收入规模中占比达到 20%。

● 医疗服务行业投资、并购及 IPO 情况

2006 年至 2010 年第一季度中国医疗服务行业共披露 21 起投资事件，均已披露投资金额，共涉及投资金额 21252 万美元，平均每笔投资金额 1012 万美元。从各年度的投资情况来看，2007 年医疗服务领域的投资最为集中，共披露 9 起投资案例，投资金额累计达到 9300 万美元，平均每笔投资额达 1033 万美元。2008 年、2009 年的医疗服务领域投资都不太活跃，但 2009 年平均每笔投资额有所上升，达到 1324 万美元。

2010 年第一季度已经披露了 2 笔投资，共计金额 2600 万美元。2006 年至 2010 年第一季度，中国医疗服务行业共发生两起 IPO，融资金额达到 2.6934 亿美元，平均融资金额 1.3467 亿美元。交易所分布方面，含深交所 1 起，纽约交易所 1 起。这两起 IPO 事件均发生于 2009 年第四季度，此前近三年的时间里，未监测到中国医疗服务行业公司成功上市。

2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业共发生并购案例 16 起，已披露金额案例数量为 12 起，涉及并购金额 2.57 亿美元。其中中国企业境内并购 15 起，占总数的 93.75%，其中 11 起披露了并购金额，涉及的金额总数 2.55 亿美元，占总金额的 99.57%，平均每笔并购金额达 2322 万美元。在这一时间段内，仅发生 1 起跨境并购，该起并购案披露并购金额为 110 万美元。

目 录

1. 中国医疗服务行业发展概述.....	8
1.1. 定义及分类.....	8
1.2. 医疗服务市场产业环境.....	9
1.3. 2009 年医疗服务行业发展现状.....	12
1.4. 中国医疗服务行业分省发展状况.....	16
1.5. 中国医疗服务行业分科别发展状况.....	20
1.6. 中国卫生费用支出现状.....	23
2. 中国专科医院发展现状分析.....	25
2.1. 中国专科医院整体发展现状.....	25
2.2. 口腔医院发展现状.....	29
2.3. 眼科医院.....	31
2.4. 儿童医院.....	33
2.5. 妇产医院.....	35
2.6. 整形外科医院.....	37
2.7. 肿瘤医院.....	39
3. 2006 年至 2010 年中期中国医疗服务行业投资统计分析.....	40
3.1. 投资规模分析.....	40
3.2. 投资轮次分析.....	43
3.3. 投资地区分析.....	45
3.4. 币种投资分析.....	47
3.5. 2009 年至 2010 年中期中国医疗服务行业投资案例分析.....	48
4. 2006 年至 2010 年中期中国医疗服务行业 VC 及 PE 退出统计分析.....	49
4.1. 中国医疗服务行业 IPO 分析.....	49
4.2. 中国医疗服务行业并购分析.....	50
5. 中国医疗服务行业投资机会与风险分析.....	52
5.1. 投资机会分析.....	52
5.2. 投资风险分析.....	54
5.3. 中国医疗服务行业典型案例.....	55
6. 2009 年中国医疗服务市场重大事件.....	59
7. 附录：中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见.....	60

图表目录

图表 1	按产权性质的医疗机构分类	8
图表 2	按经营方式的医疗机构分类	8
图表 3	2004 年-2009 年城镇医疗保险参保情况比较	9
图表 4	2004 年-2009 年新农合参保情况比较	10
图表 5	2004 年-2009 年医疗机构总量比较	12
图表 6	2004 年-2009 年各类医疗机构数量比较	13
图表 7	2008 年医疗机构按产权性质分类构成	13
图表 8	2004 年-2009 年医疗机构床位总量比较	14
图表 9	2004 年-2009 年医疗机构病床使用情况比较	14
图表 10	2004 年-2009 年医疗机构诊疗人次比较	15
图表 11	2009 年分省医疗机构数量排序 (含村卫生室)	16
图表 12	2009 年分省医院数量排序	17
图表 13	2009 年分省人均医师数量排序	18
图表 14	2009 年分省医院病床使用情况排序	19
图表 15	2009 年医院门急诊人次科别构成	20
图表 16	2005 年医师科别构成	21
图表 17	2009 年医疗机构床位科别构成	21
图表 18	2004 年-2009 年卫生总费用情况比较	23
图表 19	2004 年-2009 年人均卫生总费用情况比较	24
图表 20	2004 年-2008 年卫生费用构成	24
图表 21	2004 年-2009 年专科医院总量比较	25
图表 22	2008 年中国专科医院数量构成	26
图表 23	2008 年中国专科医院收入构成	26
图表 24	2008 年各类专科医院平均收入排名	27
图表 25	2008 年中国专科医院平均利润排名	27
图表 26	2008 年中国专科医院利润率排名	28
图表 27	2006 年-2008 年口腔医院数量比较	29
图表 28	2006 年-2008 年口腔医院经营情况	29
图表 29	2006 年-2008 年口腔医院服务提供情况	29
图表 30	2006 年-2008 年眼科医院数量比较	31
图表 31	2006 年-2008 年眼科医院经营情况	31
图表 32	2006 年-2008 年眼科医院服务提供情况	31
图表 33	2006 年-2008 年儿童医院数量比较	33
图表 34	2006 年-2008 年儿童医院经营情况	33
图表 35	2006 年-2008 年儿童医院服务提供情况	33
图表 36	2006 年-2008 年妇产医院数量比较	35
图表 37	2006 年-2008 年妇产医院经营情况	35
图表 38	2006 年-2008 年妇产医院服务提供情况	35
图表 39	2006 年-2008 年整形外科医院数量比较	37
图表 40	2006 年-2008 年整形外科医院经营情况	37
图表 41	2006 年-2008 年整形外科医院服务提供情况	37
图表 42	2006 年-2008 年肿瘤医院数量比较	39

图表 43	2006 年-2008 年肿瘤医院经营情况	39
图表 44	2006 年-2008 年肿瘤医院服务提供情况	39
图表 45	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业年度投资规模	40
图表 46	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资规模	41
图表 47	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资规模分布（按投资案例数）	41
图表 48	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资规模分布（按投资金额）	42
图表 49	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资轮次分析	43
图表 50	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资轮次分布（按投资案例数）	43
图表 51	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资轮次分布（按投资金额）	44
图表 52	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资地区分析	45
图表 53	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资地区分布（按投资案例数）	45
图表 54	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业投资地区分布（按投资金额）	46
图表 55	2006-2010 年第一季度中国医疗服务行业币种投资分析	47
图表 56	投资案例一	48
图表 57	投资案例二	48
图表 58	投资案例三	48
图表 59	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业 IPO 市场规模	49
图表 60	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业并购市场规模	50
图表 61	2006 年-2010 年第一季度中国医疗服务行业年度并购规模	50
图表 62	2006 年-2010 年第一季度 VC/PE 支持的并购规模	51
图表 63	投资重点方向典型医疗机构	53

1. 中国医疗服务行业发展概述

1.1. 定义及分类

清科研究中心参照《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》第二十六条的规定，对医疗服务作如下定义：对患者进行诊断、治疗、防疫、接生、计划生育方面的服务，以及与之相关的提供药品、医疗用具、病房住宿和伙食等的业务，统称为医疗服务。相应的，提供医疗服务的机构被称为医疗机构，包括医院、卫生院、社区卫生服务中心（站）、疗养院、门诊部、村卫生室、妇幼保健院、专科疾病防治机构、疾病预防控制中心等。按照医疗机构的产权性质可分为公立医疗机构和非公立医疗机构。

图表1 按产权性质的医疗机构分类

分类	描述
公立医疗机构	包括国有和集体所有的医疗机构，一般为事业单位编制
非公立医疗机构	民营或外资等非公资本兴办的医疗机构，也包括非公资本与公有资本联营的医疗机构，通常由专门医院管理公司运营

来源：清科研究中心，2010.06

www.zero2ipo.com.cn

按医疗机构经营方式可分为营利性医疗机构和非营利性医疗机构。需要指出的是，所有公立医疗机构本身由于其作为事业单位的公益性质，都应当认为是非营利机构。因此这一分类方式实际只对非公立医疗机构有意义。

图表2 按经营方式的医疗机构分类

分类	描述
营利性医疗机构	机构所获利润可以进行分配，分配对象包括但不限于机构合伙人、股东、管理者、员工等
非营利性医疗机构	机构所获利润只能用于机构自身的发展，而不能对其任何其他对象进行分配

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_16563

