



中国医疗健康产业投资数据分析

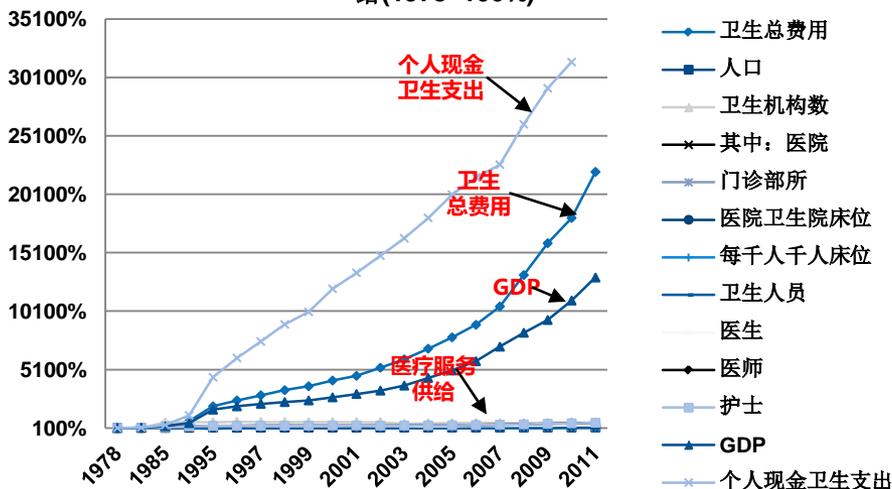
Research@zero2ipo.com.cn
2013年6月20日



清科研究中心
Zero2IPO Research

- 2009年新医改以来，初步取得成效：**医疗卫生支出占财政支出比例从2009年的4.4%提高到2012年的5.7%；医保框架初步形成，截止2012年底参保人数达13亿人，新农合医保报销比例超过了75%，城镇居民医保报销达到70%；全国基层医疗卫生机构使用的基本药物价格平均下降30%；2200多所县级医院和3.3万多个城乡基层医疗卫生机构得到改造完善；全国22个省，431个县级地区完成了取消公立医院药品加成，17个省对试点地区的医疗服务价格进行了全面的调整。
- 透过现象看本质，是医改尚未触及的根本：**据2012年中国卫生统计年鉴，营利性医疗卫生机构仅占有5.20%的床位数；11.84%的国有医疗卫生机构，占有82.20%的床位，67.45%的卫生人员，74.41%的执业医师；而38.40%的私营医疗卫生机构，仅占有6.16%的床位，12.34%的卫生人员和13.05%的执业医师。
- 医改步入深水区，医疗健康行业机遇与挑战并存：**医改进入深化改革的攻坚阶段，中国医疗健康行业发展面临巨大挑战；与此同时，受人口老龄化、医保覆盖面扩大、城镇化水平不断提高等因素影响，行业也涌现出大量投资机遇。

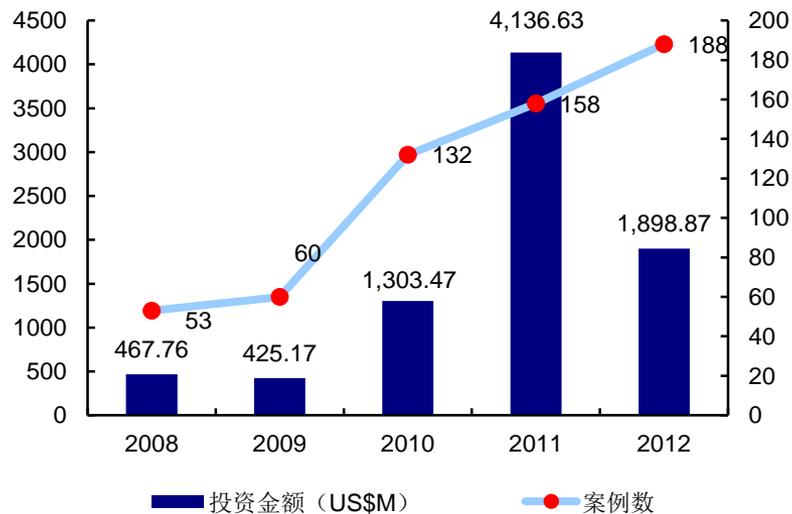
个人现金卫生支出、卫生总费用增加、GDP增长与医疗服务供给(1978=100%)



中国医疗服务特征

2011年	卫生机构	其中：医院	床位	卫生人员	其中：执业医师
总数	954389	21979	5159889	8616040	2020154
非营利性			94.80%		
营利性			5.20%		
其他					
国有	11.84%	56.02%	82.20%	67.45%	74.41%
集体	40.28%	5.58%	8.08%	14.89%	8.39%
联营	2.92%	0.60%	0.21%	0.90%	0.33%
私营	38.40%	27.92%	6.16%	12.34%	13.05%
其他	6.56%	9.88%	3.36%	4.41%	3.82%
政府办	14.80%	43.58%	82.17%	67.85%	72.58%
卫生部门办	14.34%	39.15%	79.25%	65.93%	70.51%
企业办	50.69%	26.96%	11.23%	20.17%	14.07%
个人	34.51%	29.46%	6.60%	11.85%	13.35%

2008-2012年中国医疗健康行业投资情况统计



来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

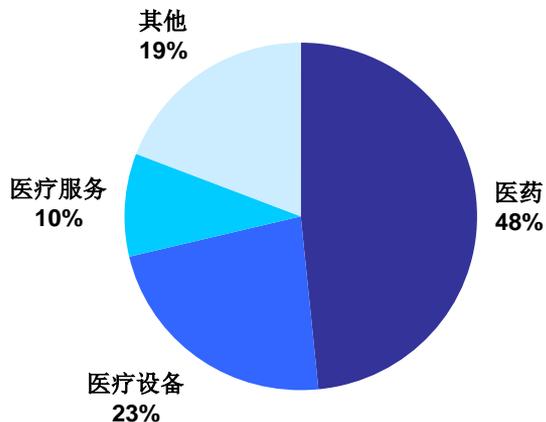
- 1. 医疗行业投资活跃：**2008-2012年，医疗健康行业投资热度保持上升态势，2012年国内外宏观经济形式低迷，多数行业VC/PE投资均大幅下滑，但医疗健康行业投资案例数仍保持增长，达到188起；
- 2. 投资金额有所下降：**2012年医疗健康行业已披露投资金额总计**18.99**亿美元，较2011年的41.37亿美元大幅下降。平均投资金额从2011年的2795万美元降至2012年的1110万美元。

2008-2012年中国医疗健康行业投资情况

年	投资案例数	投资案例数 (金)	投资金额 (US\$M)	平均投资金额 (US\$M)
2008年	53.00	47.00	467.76	9.95
2009年	60.00	52.00	425.17	8.18
2010年	132.00	110.00	1,303.48	11.85
2011年	158.00	148.00	4,136.63	27.95
2012年	188.00	171.00	1,898.87	11.10
合计	591.00	528.00	8,231.89	15.59

来源：私募通

2012年中国医疗健康行业细分领域投资构成（按案例数）



来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

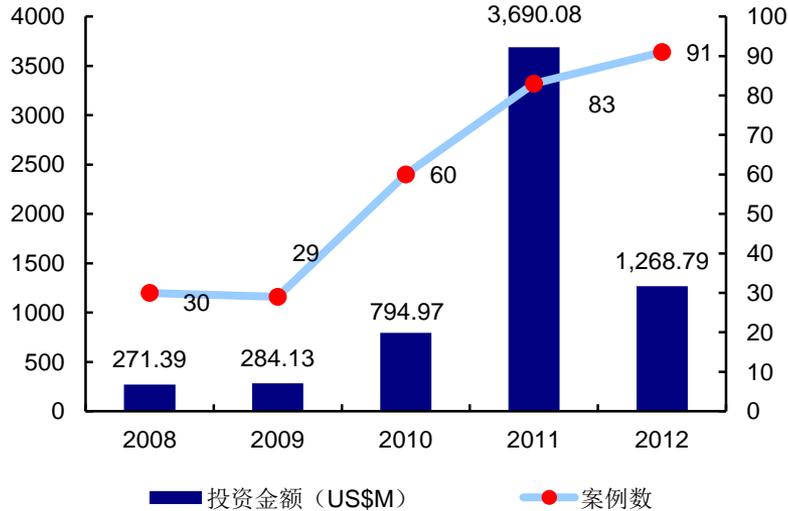
- 1. 医药投资占比最高：**2012年，医药行业投资案例数及投资金额均为行业最高，投资案例91起，占全行业的**48%**，已披露投资金额**12.67亿美元**，平均投资金额为1493万美元。
- 2. 医疗设备平均投资金额较低：**2012年，医疗设备领域投资案例43起，仅次于医药行业，平均每笔投资金额503万美元，为医疗健康行业最低。
- 3. 医疗服务投资吸引力增加：**医疗服务行业投资案例18起，已披露投资金额2.13亿美元，平均投资金额为**1256万美元**，仅次于医药行业。在医改逐步深入的背景下，医疗服务行业成为VC/PE关注重点。

2012年中国医疗健康行业细分领域投资情况

行业	投资案例数	占比	投资案例数（金）	占比	投资金额（US\$M）	平均投资金额（US\$M）
医药	91	48%	85	50%	1,268.79	14.93
医疗设备	43	23%	35	20%	176.05	5.03
医疗服务	18	10%	17	10%	213.47	12.56
其他	36	19%	34	20%	240.56	7.08
合计	188	100%	171	100%	1,898.87	11.10

来源：私募通

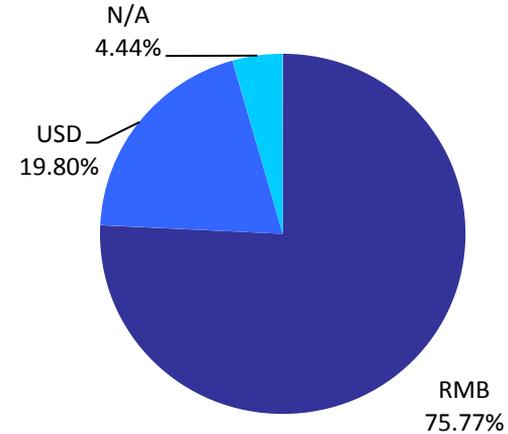
2008-2012年中国医药行业投资情况统计



来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

2008-2012年中国医药行业投资币种构成情况（按案例数）



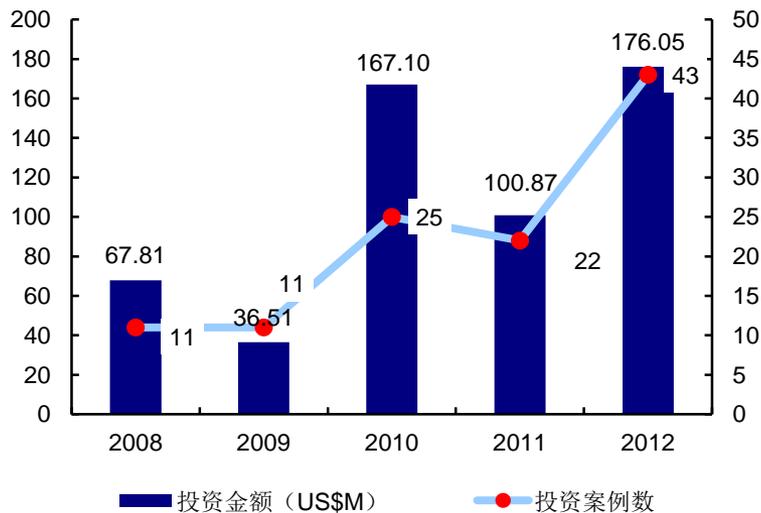
来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

- 医药行业投资案例数保持上升，投资金额下降**：2008-2012年，中国医药行业投资案例数整体保持上涨态势，2012年医药行业投资案例数仍较上年有所增加，达91起。当年已披露金额投资案例数85起，整体投资金额则下降明显，仅有2011年三分之一。
- 人民币投资案例占比高，美元投资单笔金额高**：分币种看，人民币投资占绝对优势地位，占比达到75.77%，美元投资占19.80%。而美元投资则达到每笔7707万美元，远高于人民币单笔投资金额的895万美元。

医疗设备投资热度上升，医疗信息化设备为行业带来机遇

2008-2012年中国医疗设备行业投资规模



来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

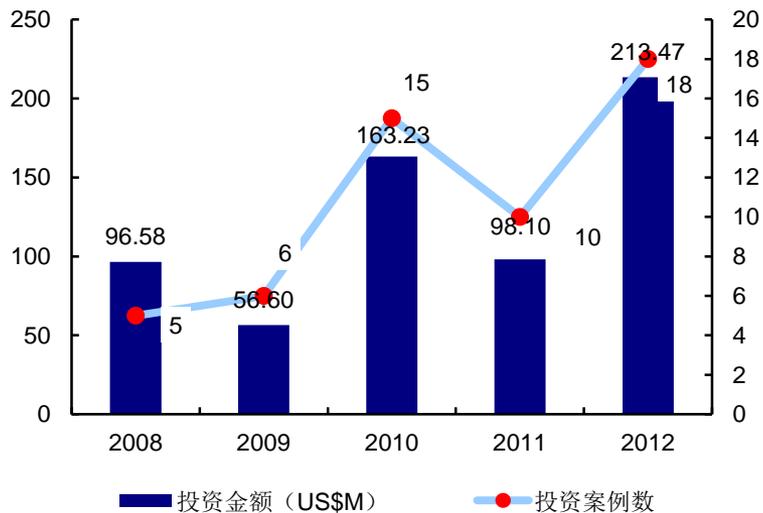
- 1. 医疗设备投资案例数上升，平均投资金额下降：**2012年，医疗设备行业案例数达到43起，较2011年大幅上涨，平均每笔投资金额为503万美元，有所下降。
- 2. 投资案例集中于经济发达地区：**医疗设备行业投资主要集中于经济发达、科技水平较高的地区，2008-2012年医疗设备投资地区占比最高的是北京、广东、江苏和上海，投资案例数分别为26.79%、22.32%、14.29%和10.71%。
- 3. 医疗信息化设备成为投资热点：**信息技术与医疗诊断类设备结合为行业带来新的投资机遇，移动医疗等企业受到VC/PE的高度关注。

2008-2012年中国医疗设备行业投资情况

年	投资案例数	投资案例数 (金)	投资金额 (US\$M)	平均投资金额 (US\$M)
2008	11	10	67.81	6.78
2009	11	8	36.51	4.56
2010	25	19	167.10	8.79
2011	22	19	100.87	5.31
2012	43	35	176.05	5.03
合计	112	91	548.34	6.03

来源：私募通

2008-2012年中国医疗服务行业投资规模



来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

- 1. 医疗服务投资案例少，平均投资金额高：**2008-2012年中国医疗服务行业投资案例数合计仅有54起，已披露投资金额6.28亿美元，平均投资金额为1308万美元。
- 2. 新医改提升行业投资价值：**自2009年国家提出新医改相关政策，医疗服务行业投资潜力显现，民间资本在医疗领域活跃度有所上升。2012年行业投资案例数和投资金额较2011年分别上涨80%和117.6%。
- 3. 医疗服务投资受政策影响大：**公立医院改革和民营医疗机构的发展都依赖于国家相关政策，且民营医疗机构抗风险能力整体较弱，行业投资受政策影响较大。

2008-2012年中国医疗服务行业投资情况统计

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_15570

