

2010

中国行业年度报告系列之

医 疗 器 械

目 录

| | |
|-----------------------------|----|
| 行业定义及报告研究范围 | 1 |
| 摘 要 | 2 |
| 一、医疗器械行业发展预测 | 2 |
| （一）行业发展周期与景气判断 | 2 |
| （二）行业运行分析与预测 | 2 |
| 二、医疗器械行业规划导向 | 5 |
| 三、商业银行信贷竞争分析 | 5 |
| （一）融资渠道多元化，国内贷款出现负增长 | 5 |
| （二）商业银行的信贷对象主要是行业龙头企业 | 6 |
| 四、行业信贷政策建议与风险提示 | 7 |
| （一）信贷建议 | 7 |
| （二）风险提示 | 8 |
| 第一章 医疗器械行业政策环境 | 9 |
| 一、法律法规制度环境 | 9 |
| （一）行业管理体制 | 9 |
| （二）行业规划 | 10 |
| （三）行业政策 | 11 |
| （四）未来行业政策导向 | 14 |
| 二、技术环境 | 15 |
| （一）国际技术水平分析 | 15 |
| （二）国内技术水平分析 | 16 |

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| (三) 技术进步与科技创新..... | 17 |
| 三、上下游行业环境..... | 20 |
| 第二章 医疗器械行业国内市场供求分析与预测 | 21 |
| 一、供给情况..... | 21 |
| (一) 供给规模..... | 21 |
| (二) 供给结构..... | 23 |
| (三) 产能及供给预测..... | 25 |
| 二、需求情况..... | 26 |
| (一) 需求规模..... | 26 |
| (二) 需求结构..... | 27 |
| (三) 潜在需求预测..... | 29 |
| 三、供求平衡及价格分析与预测..... | 31 |
| (一) 供求平衡现状及预测..... | 31 |
| (二) 价格走势及预测..... | 31 |
| 第三章 医疗器械行业进出口分析与预测 | 33 |
| 一、国际医疗器械市场分析..... | 33 |
| (一) 国际市场供求分析..... | 33 |
| (二) 主要国家医疗器械行业分析..... | 34 |
| (三) 世界重点医疗器械生产企业分析..... | 36 |
| 二、我国医疗器械进口分析与预测..... | 38 |
| (一) 进口规模..... | 38 |
| (二) 进口结构..... | 38 |
| (三) 进口价格..... | 39 |
| (四) 贸易方式..... | 40 |

| | |
|------------------------------|--------|
| (五) 进口预测..... | 40 |
| 三、我国医疗器械出口分析与预测..... | 40 |
| (一) 出口规模..... | 40 |
| (二) 出口结构..... | 41 |
| (三) 出口价格..... | 42 |
| (四) 贸易方式..... | 43 |
| (五) 出口预测..... | 43 |
| 四、我国医疗器械进出口平衡分析与预测..... | 43 |
| 第四章 医疗器械行业竞争状况分析..... | 45 |
| 一、医疗器械行业市场结构及竞争格局..... | 45 |
| 二、医疗器械行业营运绩效..... | 45 |
| (一) 经营效益..... | 45 |
| (二) 营运能力..... | 46 |
| (三) 盈利能力..... | 46 |
| (四) 偿债能力..... | 47 |
| (五) 发展能力..... | 47 |
| 三、医疗器械行业子行业发展分析..... | 48 |
| (一) 各子行业规模比较分析..... | 48 |
| (二) 各子行业经济运行分析..... | 50 |
| (三) 各子行业运营绩效比较分析..... | 54 |
| (四) 子行业发展预测..... | 58 |
| 四、医疗器械行业主要企业竞争力分析..... | 59 |
| (一) 北京万东医疗装备股份有限公司..... | 59 |
| (二) 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司..... | 61 |
| (三) 山东新华医疗器械股份有限公司..... | 64 |

| | |
|---|-----------|
| (四) 深圳迈瑞公司..... | 67 |
| 第五章 医疗器械行业主要区域市场供求分析与预测 | 68 |
| 一、行业区域分布总体情况..... | 68 |
| (一) 行业区域分布总体特征..... | 68 |
| (二) 行业规模指标区域分布分析..... | 69 |
| (三) 行业效益指标区域分布分析..... | 70 |
| 二、北京市医疗器械行业发展分析..... | 72 |
| (一) 在行业中的地位及特征分析..... | 72 |
| (二) 行业经济运行状况分析..... | 74 |
| (三) 子行业对比分析..... | 76 |
| (四) 行业发展趋势预测..... | 78 |
| 三、广东省医疗器械行业发展分析..... | 78 |
| (一) 在行业中的地位及特征分析..... | 78 |
| (二) 行业经济运行状况分析..... | 80 |
| (三) 子行业对比分析..... | 82 |
| (四) 行业发展趋势预测..... | 84 |
| 四、江苏省医疗器械行业发展分析..... | 84 |
| (一) 在行业中的地位及特征分析..... | 84 |
| (二) 行业经济运行状况分析..... | 86 |
| (三) 子行业对比分析..... | 88 |
| (四) 行业发展趋势预测..... | 90 |
| 第六章 医疗器械行业投融资分析与前景预测 | 91 |
| 一、医疗器械行业投资分析与预测..... | 91 |
| (一) 投资规模..... | 91 |

| | |
|------------------------|-----|
| (二) 投资结构..... | 91 |
| (三) 影响因素..... | 94 |
| (四) 投资预测..... | 94 |
| 二、医疗器械行业融资分析与预测..... | 95 |
| (一) 资金来源..... | 95 |
| (二) 银行信贷情况..... | 96 |
| (三) 影响因素..... | 98 |
| (四) 融资预测..... | 98 |
| 三、医疗器械行业投融资中存在的问题..... | 99 |
| 四、医疗器械行业投融资前景预测..... | 100 |
| (一) 行业发展周期分析..... | 100 |
| (二) 行业景气度及投资前景判断..... | 100 |
| 五、医疗器械行业投资建议与风险提示..... | 101 |
| (一) 投资机会与风险提示..... | 101 |
| (二) 信贷建议与信贷风险..... | 102 |
| (三) 信贷风险提示..... | 104 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 表1: 我国医疗仪器设备及器械制造业的行业分类及代码..... | 1 |
| 表2: 2009年1~11月我国医疗器械行业地区分布情况..... | 4 |
| 表3: 2006~2009年医疗设备及器械制造业计划投资和开工投资情况..... | 5 |
| 表4: 2009年以来我国主要银行在医疗器械行业进行的部分信贷营销活动..... | 6 |
| 表5: 2004~2009年医疗仪器设备及器械制造业资产总额..... | 22 |
| 表6: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业总产值..... | 23 |
| 表7: 2009年医疗器械行业供给的区域分布..... | 23 |
| 表8: 2009年医疗器械行业企业单位数量结构..... | 24 |
| 表9: 2009年医疗器械行业细分行业资产结构..... | 24 |
| 表10: 2009年医疗器械行业从业人员数量结构..... | 25 |
| 表11: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业工业销售总产值..... | 27 |
| 表12: 2009年医疗器械行业企业需求结构..... | 27 |
| 表13: 2009年医疗器械行业细分产业产品销售收入..... | 28 |
| 表14: 2009年医疗器械行业细分工业销售产值..... | 28 |
| 表15: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业产销率和产成品资金占有率..... | 31 |
| 表16: 2009年我国医疗器械主要进口来源国..... | 39 |
| 表17: 2008~2009年我国医疗仪器进口情况..... | 39 |
| 表18: 2009年我国医疗器械出口主要产品情况..... | 42 |
| 表19: 2008~2009年我国医疗仪器出口情况..... | 42 |
| 表20: 2008~2009年我国医疗仪器及器械贸易平衡情况..... | 43 |
| 表21: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业经营效益..... | 46 |
| 表22: 2007~2009年医疗仪器设备及器械制造业营运能力..... | 46 |
| 表23: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业盈利能力..... | 47 |
| 表24: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业偿债能力..... | 47 |
| 表25: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业发展能力..... | 48 |
| 表26: 2009年医疗器械行业细分行业资产结构..... | 48 |
| 表27: 2009年医疗器械行业细分产业产品销售收入..... | 49 |
| 表28: 2009年医疗器械行业细分行业利润比较..... | 49 |
| 表29: 2006~2009年医疗诊断、监护及设备制造业经济运行..... | 50 |
| 表30: 2006~2009年口腔科用设备及器具制造业经济运行..... | 51 |
| 表31: 2006~2009年实验室及医用消毒设备和器具制造业经济运行..... | 51 |
| 表32: 2006~2009年医疗、外科及兽医用器械制造业经济运行..... | 52 |
| 表33: 2006~2009年机械治疗及病房护理设备制造业经济运行..... | 52 |
| 表34: 2006~2009年假肢、人工器官及植(介)入器械制造业经济运行..... | 53 |
| 表35: 2006~2009年其他医疗设备及器械制造业经济运行..... | 54 |
| 表36: 2009年医疗仪器设备及器械制造业子行业盈利能力..... | 55 |

| | |
|---|----|
| 表37: 2009年医疗仪器设备及器械制造业子行业偿债能力 | 56 |
| 表38: 2009年医疗仪器设备及器械制造业子行业营业能力 | 57 |
| 表39: 2009年医疗仪器设备及器械制造业子行业发展能力 | 58 |
| 表40: 2009年万东医疗主营业务分行业、产品情况 | 59 |
| 表41: 2009年万东医疗主营业务分行业、产品情况 | 60 |
| 表42: 2007~2009年万东医疗财务能力 | 60 |
| 表43: 2009年鱼跃医疗主营业务分行业、产品情况 | 62 |
| 表44: 2009年鱼跃医疗主营业务分行业、产品情况 | 62 |
| 表45: 2007~2009年鱼跃医疗财务能力 | 63 |
| 表46: 2009年新华医疗收入结构 | 65 |
| 表47: 2009年新华医疗主营业务分行业、产品情况 | 66 |
| 表48: 2007~2009年新华医疗财务能力 | 66 |
| 表49: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市企业数量情况 | 69 |
| 表50: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市销售收入情况 | 70 |
| 表51: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市利润情况 | 70 |
| 表52: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业分省市亏损情况 | 71 |
| 表53: 2006~2009年北京市医疗仪器设备及器械制造业营运能力 | 74 |
| 表54: 2006~2009年北京市医疗仪器设备及器械制造业盈利能力 | 75 |
| 表55: 2006~2009年北京市医疗仪器设备及器械制造业偿债能力 | 75 |
| 表56: 2006~2009年北京市医疗仪器设备及器械制造业发展能力 | 75 |
| 表57: 2009年北京市医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构 | 76 |
| 表58: 2009年北京市医疗器械行业细分行业利润比较 | 77 |
| 表59: 2009年北京市医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析 | 77 |
| 表60: 2006~2009年广东省医疗仪器设备及器械制造业营运能力 | 81 |
| 表61: 2006~2009年广东省医疗仪器设备及器械制造业盈利能力 | 81 |
| 表62: 2006~2009年广东省医疗仪器设备及器械制造业偿债能力 | 82 |
| 表63: 2006~2009年广东省医疗仪器设备及器械制造业发展能力 | 82 |
| 表64: 2009年广东省医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构 | 83 |
| 表65: 2009年广东省医疗器械行业细分行业利润比较 | 83 |
| 表66: 2009年广东省医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析 | 84 |
| 表67: 2006~2009年江苏省医疗仪器设备及器械制造业营运能力 | 87 |
| 表68: 2006~2009年江苏省医疗仪器设备及器械制造业盈利能力 | 87 |
| 表69: 2006~2009年江苏省医疗仪器设备及器械制造业偿债能力 | 88 |
| 表70: 2006~2009年江苏省医疗仪器设备及器械制造业发展能力 | 88 |
| 表71: 2009年江苏省医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构 | 89 |
| 表72: 2009年江苏省医疗器械行业细分行业利润比较 | 89 |
| 表73: 2009年江苏省医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析 | 90 |
| 表74: 2006~2009年医疗设备与器械制造业计划投资和开工投资情况 | 91 |
| 表75: 2006~2008年医疗器械行业投资行业结构 | 92 |

| | |
|--|-----|
| 表76: 2005~2008年医疗仪器设备及器械制造业投资所有制结构..... | 92 |
| 表77: 2008年医疗仪器设备及器械制造业细分行业投资所有制结构..... | 93 |
| 表78: 2008年医疗仪器设备及器械制造业新增固定资产的分行行业隶属关系..... | 93 |
| 表79: 2005~2008年医疗器械行业资金来源结构..... | 95 |
| 表80: 2008年医疗仪器设备及器械制造业细分行业资金来源结构..... | 95 |
| 表81: 2008年我国医疗器械行业贷款结构 | 97 |
| 表82: 2009年以来我国主要银行在医疗器械行业进行的部分信贷营销活动..... | 98 |
| 表83: 建议重点信贷支持的地区 | 103 |
| | |
| 图1: 2005~2009年我国医疗仪器设备及器械制造业总产值..... | 3 |
| 图2: 2005~2009年我国医疗仪器及器械进出口额比较..... | 4 |
| 图3: 2003~2008年我国医疗器械行业国内贷款走势..... | 6 |
| 图4: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业企业数量..... | 22 |
| 图5: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业销售收入及增长率..... | 26 |
| 图6: 2005~2010年医疗器械行业国内市场容量..... | 29 |
| 图7: 2005~2009年医疗仪器及器械进口额 | 38 |
| 图8: 2004~2009年医疗仪器及器械出口额及增长..... | 41 |
| 图9: 2006~2009年北京市医疗器械行业资产总额及占全行业比重走势..... | 72 |
| 图10: 2006~2009年北京市医疗器械行业产品销售总额及占全行业比重走势..... | 73 |
| 图11: 2006~2009年北京市医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势..... | 73 |
| 图12: 2006~2009年广东省医疗器械行业资产总额及占全行业比重走势..... | 79 |
| 图13: 2006~2009年广东省医疗器械行业产品销售收入及占全行业比重走势..... | 79 |
| 图14: 2006~2009年广东省医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势..... | 80 |
| 图15: 2006~2009年江苏省医疗器械行业资产总计及占全行业比重走势..... | 85 |
| 图16: 2006~2009年江苏省医疗器械行业产品销售收入及占全行业比重走势..... | 85 |
| 图17: 2006~2009年江苏省医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势..... | 86 |
| 图18: 2003~2008年我国医疗器械行业国内贷款走势..... | 96 |

行业定义及报告研究范围

● 行业定义

本报告所指医疗器械是指单独或者组合使用于人体的仪器、设备、器具、机器、用具、植入物、离体试剂或校准物、软件、材料或者其他物品。根据国家统计局制定的《国民经济行业分类与代码-2002》，医疗仪器设备及器械制造行业的代码为 C368，包括医疗诊断、监护及治疗设备制造，口腔科用设备及器具制造，实验室及医用消毒设备和器具的制造，医疗、外科及兽医用器械制造，机械治疗及病房护理设备制造，假肢、人工器官及植（介）入器械制造，其他医疗设备及器械制造。

表1： 我国医疗仪器设备及器械制造业的行业分类及代码

| 代码 | 类别名称 | 代码 | 类别名称 |
|------|------------------|------|-------------------|
| C368 | 医疗仪器设备及器械制造 | 3684 | 医疗、外科及兽医用器械制造 |
| 3681 | 医疗诊断、监护及治疗设备制造 | 3685 | 机械治疗及病房护理设备制造 |
| 3682 | 口腔科用设备及器具制造 | 3686 | 假肢、人工器官及植(介)入器械制造 |
| 3683 | 实验室及医用消毒设备和器具的制造 | 3689 | 其他医疗设备及器械制造 |

资料来源：《国民经济行业分类（GB/T4754-2002）》，中经网整理

● 报告研究范围

本报告为 2010 年中国医疗器械行业年度报告。报告结合我国医疗器械发展政策、国内外市场环境、技术现状，对 2009 年我国医疗器械行业的发展态势、国内国际市场供求状况、主要产品进出口情况、行业竞争格局、重点区域市场和子行业发展情况、行业投融资状况等进行研究，在分析现状的基础上，结合各种因素对行业的产销、贸易、投融资等进行分析、预测，进而为投资者提供投资建议。

摘 要

一、医疗器械行业发展预测

（一）行业发展周期与景气判断

1. 医疗器械行业拥有巨大的发展空间

近年来，国内医疗器械产品逐渐向多功能方向延伸，产品结构不断调整，市场也随之不断扩大。医疗器械生产集中度逐渐提高，医疗器械行业经济规模逐渐扩大，新技术和新产品不断涌现，医疗器械行业已逐渐成为我国先进制造业的一个重要组成部分。

随着 IT 技术的发展及其与医疗技术的结合，造就出许多创新且有效的新的医疗方法。近年来，随着 B 超、CT、核磁共振、直线加速器、超声定位体外震波碎石机、神经电位诊断系统、正电子断层扫描机及伽玛照相机等一批尖端精密医疗仪器设备的广泛应用，医疗器械市场需求快速增长。

同时，现代医学对疾病的预防和治疗在很大程度上依赖于先进的医疗设备的诊断，在发达国家，医疗设备与器械产业和制药业的产值大体相当。而在我国，前者产值只是后者的 1/5，这种比例的严重失调预示着医疗器械行业在我国还有巨大的发展空间。

2. 行业景气度有望提升

未来十年，我国经济将继续保持较高的增长速度，居民收入水平将继续提高。同时，随着国家医疗体制改革的进一步深入，基本医疗制度的确立、社区医疗保险制度和新农村合作医疗制度的建立及全面覆盖，对医疗器械的需求将稳步增加。医疗器械生产企业将获得良好的发展机遇和外部环境。2008 年年末以来，国家推出一系列刺激经济的政策，医疗器械制造行业成为此次政府加大投入的主要受益行业之一。预计我国医疗器械的行业景气度将得到比较显著的提升。

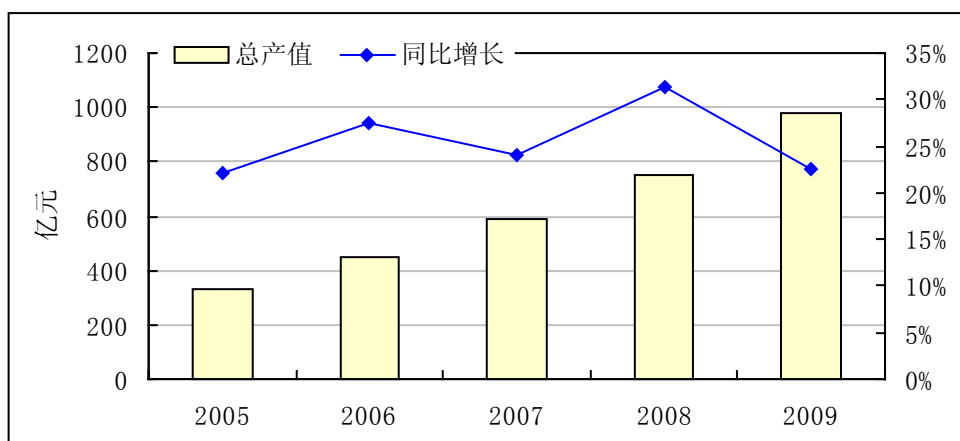
（二）行业运行分析与预测

1. 医疗器械行业产销保持快速增长势头

近年来，我国医疗器械行业保持快速增长势头。2009 年，我国医疗器械行业总产值为 978.77 亿元，同比增长 22.49%；销售收入为 793.54 亿元，同比增长 18.53%；工业销售产值为 810.25 亿元，同比增长 17.93%。

随着我国将医疗器械行业纳入国家创新规划和全球医疗器械行业向我国转移，我国医疗器械行业将取得跨越式发展。预计 2010 年，我国医疗器械总产值将达到 1000 亿元，占世界市场份额的 5%。

图1： 2005～2009 年我国医疗仪器设备及器械制造业总产值



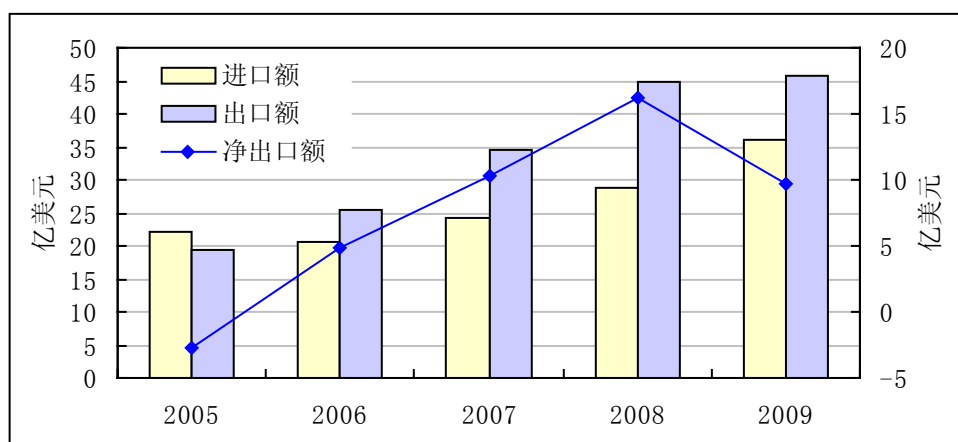
数据来源：发改委高技术产业司，中经网整理

2. 出口增幅下降，进口提速，贸易顺差收窄

受国际金融危机影响，2009 年我国医疗器械行业出口受到挑战，全年医疗仪器及器械累计出口额为 45.64 亿美元，同比增长 2.2%，增速比上年同期下降了 27.8 个百分点。得益于近年来我国医疗卫生的巨大需求，尤其是医药卫生体制改革的推行，我国医疗器械进口规模也不断攀升，2009 年我国医疗仪器及器械累计进口额为 35.94 亿美元，同比增长 24.1%，增速比上年同期上升了 5.6 个百分点，连续三年保持了加速增长的趋势。顺差有所降低，共实现贸易顺差 9.70 亿美元，同比下降了 6.46 亿美元。

2010 年，随着全球经济的回暖，新农合和医改新政的实施，我国医疗器械行业的出口将恢复快速增长，预计全年增速在 10%左右；进口增速则仍将超过 15%。

图2： 2005～2009 年我国医疗仪器及器械进出口额比较



数据来源：国家统计局，中经网整理

3. 医疗器械行业在区域结构上形成三大产业聚集区

经过多年演进，我国医疗器械行业在区域结构上逐渐形成了珠江三角洲、长江三角洲及环渤海湾三大产业聚集区。三大区域依靠本地区工业技术、科学技术人才、临床医学基础及政策性优势，总产值之和及销售额之和均占全国总量的80%以上。2009年1～11月，我国医疗器械行业企业数量、产品销售收入和利润总额排名前五的省份都分布在三大产业聚集区内，其合计量分别占全国的64.73%、67.20%和75.73%。

表2： 2009 年 1～11 月我国医疗器械行业地区分布情况

单位：%

| 排序 | 地区 | 企业数量占比 | 地区 | 产品销售收入占比 | 地区 | 利润占比 |
|----|----|--------|----|----------|----|--------|
| | 全国 | 100.00 | 全国 | 100.00 | 全国 | 100.00 |
| 1 | 江苏 | 18.58 | 江苏 | 19.99 | 北京 | 20.70 |
| 2 | 广东 | 13.61 | 广东 | 16.45 | 广东 | 20.26 |
| 3 | 上海 | 11.04 | 山东 | 11.48 | 江苏 | 17.33 |
| 4 | 浙江 | 11.04 | 上海 | 10.10 | 上海 | 9.59 |
| 5 | 北京 | 10.45 | 北京 | 9.19 | 山东 | 7.85 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

4. 不确定性因素增加，行业投资出现负增长

长期以来，由于产品同质化，医疗器械行业竞争激烈、投资期长、风险大，再加上医改等众多不确定政策因素的制约，行业投资出现波动。2009年，我国医疗器械行业实现投资总额97.28亿元，同比下降10.56%。其中，新开工项目达到185个，比上年增加5个；投产项目94个，比上年减少40个。

表3： 2006～2009 年医疗设备及器械制造业计划投资和开工投资情况

单位：万元，个

| 年份 | 计划总投资 | 完成投资 | 新增固定资产 | 施工项目个数 | 新开工项目个数 | 投产项目个数 |
|------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 2006 | 1497111 | 623607 | 338636 | 270 | 168 | 94 |
| 2007 | 1945281 | 926473 | 622203 | 309 | 164 | 113 |
| 2008 | 2132663 | 1087720 | 613699 | 341 | 180 | 134 |
| 2009 | 2622349 | 972820 | 495642 | 329 | 185 | 94 |

数据来源：国家发展与改革委员会，中经网整理

二、医疗器械行业规划导向

近几年，国家一系列大政方针的出台，积极推动医疗器械产业取得新的发展。2006 年，国家发改委在《医药行业“十一五”发展指导意见》中提出要“分阶段有步骤地发展医疗器械产品及其关键部件”。国家在医疗器械研究开发上巨额投入，大幅提高了医疗器械行业的综合开发能力，研究开发出一批具有自主知识产权的医疗器械产品。

“十二五”期间，我国医疗器械产业发展重点将锁定技术研究、产品研发、平台搭建、基地建设四方面。医疗器械产业发展思路将以提高企业技术研发能力为核心，调整产业发展方向和产品结构，扶持和发展民族医疗器械产业；以医疗卫生体制改革为契机，以满足临床需求为导向，发展适合中国国情的医疗器械产品；以大中型医疗器械产品和适宜产品的综合开发为重点，带动相关学科整合与技术集成；以重大产品为目标，通过关键部件和核心技术的突破，实现医疗设备整机和系统的全面升级。

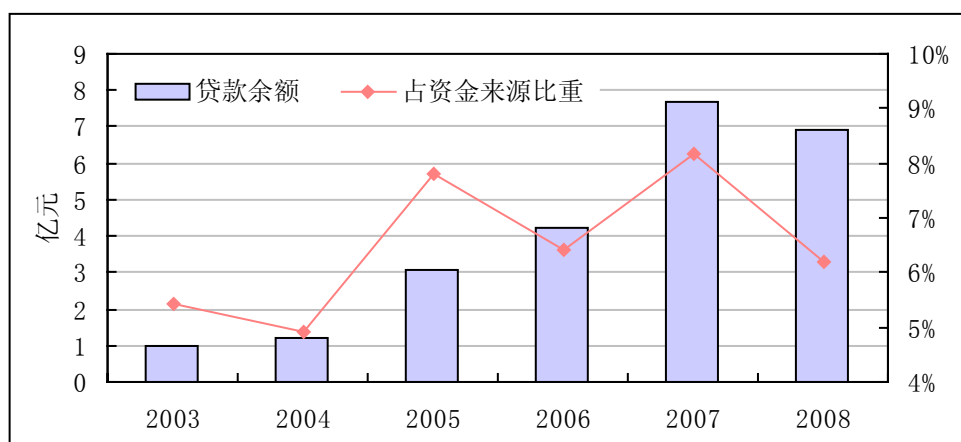
三、商业银行信贷竞争分析

（一）融资渠道多元化，国内贷款出现负增长

近年来，我国医疗器械行业资金来源多元化，对自筹资金的依赖程度逐年提高，国内贷款在投资资金来源中的比重总体呈现“上升-下降”交替的走势，上年占比上升则接下来一年的占比将下降，但总体仍呈震荡下行的态势。2008 年，我国医疗器械行业贷款为 6.92 亿元，同比下降 9.81%，在行业资金来源中的比重为 6.20%，较上年下降 1.96 个百分点，这表明银行贷款不是我国医疗器械行业的主要资金来源，我国医疗器械行业对银行贷款的依赖程度不高，且总体呈下降态势。

从子行业来看，2008 年，假肢、人工器官及植入器械制造业和机械治疗及病房护理设备制造业的总资金来源中分别有 16.30%和 14.81%来自银行贷款，远远超过行业平均水平。这表明我国商业银行对这两个行业的发展前景看好，对其支持力度较大。

图3: 2003~2008 年我国医疗器械行业国内贷款走势



数据来源:《固定资产投资统计年鉴》，中经网整理

(二) 商业银行的信贷对象主要是行业龙头企业

近年来,我国医疗器械产品市场需求旺盛,行业快速发展。2009年3月,《关于进一步加强信贷结构调整促进国民经济平稳较快发展的指导意见》要求对钢铁、汽车、轻工(含医疗器械制造业)、纺织、物流等国家重点产业调整振兴规划已明确支持方向的专项项目以及符合条件的技术改造项目,加大必要的融资支持力度,切实做好各项配套金融支持和服务工作。在此背景下,我国商业银行加大对医疗器械行业的支持力度。由于大型企业抵抗风险的能力比较强,经营效益较好,商业银行在进行信贷投放时多优先考虑大型企业。2009年以来我国商业银行与医疗器械生产企业的合作情况也说明了大型企业是商业银行信贷首选对象。总体而言,我国商业银行对医疗器械生产企业的信贷规模偏小。

表4: 2009年以来我国主要银行在医疗器械行业进行的部分信贷营销活动

| 银行 | 合作对象 | 合作内容 | 时间 |
|------|------|-------------------------------|---------|
| 工商银行 | 鱼跃医疗 | 向工行丹阳支行申请额度不超过人民币1.5亿元的综合授信 | 2009.10 |
| 国开行 | 迈瑞 | 签署战略合作协议,对企业研发和产业化提供融资支持 | 2009.12 |
| 招商银行 | 万东医疗 | 拟向招行北京建国路支行申请人民币1亿元综合授信额度 | 2009.12 |
| 交通银行 | 万东医疗 | 拟向交行北京天坛支行申请4000万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 民生银行 | 万东医疗 | 拟向民生银行北京东单支行申请6000万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 深发展 | 万东医疗 | 拟向深发行北京神华支行申请8000万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 中信银行 | 万东医疗 | 拟向中信银行北京尚都国际中心支行申请1.2亿的综合授信额度 | 2009.12 |

资料来源:根据公开资料收集整理

四、行业信贷政策建议与风险提示

（一）信贷建议

1. 总体建议：适当扩大对医疗器械行业授信总规模

目前，我国医疗器械行业发展还处于较低水平，未来几年，随着政策扶持力度加大、医院医疗器械设备升级换代、医院信息化程度提高，医疗器械的市场需求将会增加，行业发展前景看好。总体上，银行可保持并适当扩大对医疗器械行业授信的总规模。

2. 支持龙头企业开展并购、整合，做强做大

医疗器械行业多数是中小企业，一方面，具有很强的活力，在促进社会就业、增加税收和技术创新等方面发挥着显著作用；另一方面，由于规模较小，整体发展水平较低，企业盈利能力受到影响。因此，建议支持那些具有发展前景、管理水平高的行业龙头开展并购、整合，继续做大做强。

3. 支持医疗器械关键技术、关键部件研发

针对国内医疗器械行业发展所处阶段，从国内企业的发展现状和产品、技术需求出发，大力支持发展、建设一批技术创新平台，解决一批制约我国医疗器械向高技术、高附加值产品领域延伸发展的关键技术，引导重视新工艺、新技术的开发及产业化，进一步挖潜降耗，最大限度化解成本上涨压力。

4. 加大对口腔、假肢、人工器官及植（介）等子行业的授信力度

口腔科用设备及器具制造子行业、假肢、人工器官及植（介）入器械制造等子行业，目前资产规模、收入相对较小，但效益较好、市场尚未饱和、盈利空间巨大，可以考虑加大授信力度。

5. 扩大对东部沿海地区的信贷投放力度

从我国医疗器械行业的发展来看，经济发展较快、人均可支配收入较多的东部沿海地区，医疗器械行业发展较快、较稳定，许多具有行业优势的大型医疗器械企业也位于这些地区。分省市看，医疗器械行业产业集中度很高。发展较快、盈利较好的省市主要有广东、江苏、北京、上海、浙江等。授信可以选择这些重点区域来做，进一步优化客户地区结构。

6. 控制传统子行业的信贷规模

医疗器械两大传统子行业，医疗诊断、监护及治疗设备制造子行业以及医疗、外科及兽医器械制造子行业，发展已相对饱和，市场空间逐步缩小，建议控制信贷规模。

（二）风险提示

1. 市场竞争加剧

由于医疗器械行业发展前景被看好，一些具有强大股东背景的公司，有望获得股东扶持，注入相关资产，而进一步发展壮大医疗器械业务，提升在行业里的地位。

应注意的是，由于行业看好，资本逐利的本性使这一行业产生竞争加剧的趋势。若相关公司的医疗器械技术门槛不高，产品的差异化不明显，则公司的经营与发展也同样会面临较沉重压力。

2. 汇率风险

在 2005 年 7 月份国家调整人民币汇率后，持续升值的预期已经形成。人民币升值将增加出口成本，降低我国医疗器械产品的国际竞争力，最终影响产品出口。

第一章 医疗器械行业政策环境

一、法律法规制度环境

（一）行业管理体制

医疗器械的安全性和有效性事关病患的生命安全，世界各国都采取严格的监督管理措施。1998年，国务院组建国家药品监督管理局，并赋予其医疗器械从研究、生产、经营到使用全过程的监管职能。2003年，国家食品药品监督管理局在原国家药品监督管理局的基础上组建，直属于国务院，主管医疗器械监管。目前在中国涉及医疗器械监管的机构主要有国家食品药品监督管理局（SFDA，2008年划归卫生部管理）和商务部。SFDA是医疗器械的监管局，商务部主要负责宏观经济调控和贯彻实施医疗器械行业政策。

国家食品药品监督管理局下属10个司（室），与医疗器械监管相关的有医疗器械司和药品市场监督司。医疗器械司负责对医疗器械研究、上市前审批注册和生产环节的监管，药品市场监督司负责对医疗器械经营和使用环节的监管，同时也包括组织查处制售假劣医疗器械违法行为。

医疗器械司的主要工作职责是：起草有关国家标准，拟订和修订医疗器械、卫生材料产品的行业标准、生产质量管理规范并监督实施；制定医疗器械产品分类管理目录；负责医疗器械产品的注册和监管；负责医疗器械生产企业许可的管理；负责医疗器械不良事件监测和再评价；认可医疗器械临床试验基地、检测机构、质量管理规范评审机构的资格。

药品市场监督司下属的医疗器械督察处负责医疗器械市场监管，主要职责是：负责医疗器械广告许可的管理；负责依法监督经营、使用单位的医疗器械质量，组织对医疗器械市场的监督检查工作；负责医疗器械的抽验工作，组织制定全国医疗器械抽验工作，定期发布国家医疗器械质量公告；组织依法查处制售假劣医疗器械违法行为，负责对制售假劣医疗器械大案要案的督察督办，指导地方医疗器械稽查工作；负责全国医疗器械监督员的管理工作；负责对假劣医疗器械投诉、举报的处理。

1. 中国医疗器械体制监管的特点

中国医疗器械监管历史较短，但在监管体制方面已经形成了自己的特色，主要有以下几方面。

（1）重视法规建设，突出监管地位。中国虽然起步较晚，但政府对医疗器械监管也非常重视。1999年12月28日，国务院常务会议通过了《医疗器械监督管理条例》。此后，

国家（食品）药品监督管理局针对医疗器械监管又制定了 10 部部门规章和 30 多个规范性文件，包括《医疗器械注册管理办法》、《医疗器械分类规则》等。2009 年 12 月，国家食品药品监督管理局又出台《医疗器械生产质量管理规范（试行）》，以推动医疗器械行业健康持续发展。

（2）实行分类管理，突出监管重点。借鉴美国食品药品监督管理局在《医疗器械修正案》中确定了对医疗器械实行分类管理的办法，中国也采用三个类别进行监管。第一类是指，通过常规管理足以保证其安全性、有效性的医疗器械；第二类是指，对其安全性、有效性应当加以控制的医疗器械；第三类是指，植入人体，用于支持、维持生命，对人体具有潜在危险，其安全性、有效性必须严格控制的医疗器械。此外，国家药监部门还负责制定、调整和公布《医疗器械分类目录》。

（3）加强全程监管，确保安全有效。所有医疗器械在上市前都必须经过药监部门审批，其中第二、三类医疗器械在首次注册时要递交临床试验报告。此外，国家食品药品监督管理局也加强了对医疗器械上市后的监管，正在开展医疗器械不良事件报告和再评价工作。

2. 国家局医疗器械标准管理中心成立

医疗器械标准是医疗器械研制、生产、经营、使用和监督管理各个环节共同遵守的技术规范，是保障人民用械安全有效不可缺少的重要方面。国家局一直高度重视医疗器械标准化工作，目前已初步建成适应我国医疗器械产业发展的医疗器械标准体系。为了进一步推动医疗器械行业标准体系建设，加强和完善对医疗器械行业的监督，2010 年 3 月，经中央机构编制委员会办公室批准，国家食品药品监督管理局医疗器械标准管理中心正式成立。中心的主要职责是：承担医疗器械标准拟定的相关事务性工作以及受国家局委托，组织相关医疗器械专业标准化技术委员会开展医疗器械标准制、修订工作；开展医疗器械标准体系研究，提出医疗器械标准工作政策及标准项目规划建议；承担医疗器械命名、分类和编码的技术研究工作；承担全国医疗器械标准的业务指导工作。中心的建立，实现了对全国现有 22 个医疗器械专业标准化技术委员会的统一管理，医疗器械标准化体系将得到进一步的完善，为医疗器械的行政监管提供更加有力的技术支撑，为公众用械安全有效发挥更大的作用。

（二）行业规划

近几年，国家一系列大政方针的出台，积极推动医疗器械产业取得新的发展。2006 年，国家发改委在《医药行业“十一五”发展指导意见》中提出要“分阶段有步骤地发展医疗器械产品及其关键部件”。国家在医疗器械研究开发上巨额投入，大幅提高了医疗器械行业的综合开发能力，研究开发出一批具有自主知识产权的医疗器械产品。

“十二五”期间，我国医疗器械产业发展重点将锁定技术研究、产品研发、平台搭建、基地建设四方面。据介绍，国家已将医疗器械产业纳入新兴战略型产业，医疗器械产业要为医疗卫生服务体系和医学模式转变提供支撑。目前，我国医疗器械产业还存在技术产品落后、创新链条脱节和研发能力薄弱等问题。科技部正围绕《国家中长期科学和技术发展规划纲要

(2006 年~2020 年)》，积极开展国家“十二五”科技规划研究制定工作。同时，依托中国医疗器械产业技术创新联盟，加紧推进农村社区基层医疗机构普及型医疗器械、大中型医院中高端医疗器械、家庭及体检康复类器械、公共卫生和应急救援设备等产品研发。

今后一段时间，医疗器械产业发展思路将以提高企业技术研发能力为核心，调整产业发展方向和产品结构，扶持和发展民族医疗器械产业；以医疗卫生体制改革为契机，以满足临床需求为导向，发展适合中国国情的医疗器械产品；以大中型医疗器械产品和适宜产品的综合开发为重点，带动相关学科整合与技术集成；以重大产品为目标，通过关键部件和核心技术的突破，实现医疗设备整机和系统的全面升级。

（三）行业政策

目前，国家关于医疗器械行业的政策主要分为两大类，一是以加强医疗器械行业监管，推动医疗器械企业健康规范发展，保证居民用械安全的监管类法律法规；二是国家以医疗体系改革为契机推出的相关政策和指导意见，可能会对医疗器械的市场需求带来巨大的影响。2009 年以来，主要有以下政策变动：

1. 12 类医疗器械生产纳入重点监管

2009 年 8 月 17 日，国家食品药品监督管理局发布 2009 年版国家重点监管医疗器械目录，将 12 类医疗器械品种的生产纳入重点监管范围，以保障这些医疗器械安全有效。这 12 类纳入重点监管的医疗器械是：一次性使用无菌医疗器械，骨科植入物医疗器械，植入性医疗器械，填充材料，同种异体医疗器械，动物源医疗器械，计划生育用医疗器械，体外循环及血液处理医疗器械，手术防粘连类医疗器械，角膜塑形镜，婴儿培养箱，医用防护口罩、医用防护服。根据医疗器械产品的风险程度和监管工作实际，药监部门制定、公布和调整国家《重点监管医疗器械目录》，对部分医疗器械产品的生产实施重点监管，是医疗器械生产监督管理的一项常规工作。

2. 医疗器械生产质量管理规范（试行）

2009 年 12 月，国家食品药品监管局出台《医疗器械生产质量管理规范（试行）》。《规范》共十三章六十九条。分别就医疗器械生产企业的管理职责、资源管理、文件和记录、设计和开发、采购、生产管理、监视和测量、销售和服务、不合格品控制、顾客投诉和不良事件监测、分析和改进提出了明确要求。

（1）总体要求

《规范》要求，医疗器械生产企业应建立质量管理体系，并保持有效运行。作为质量管理体系的一个组成部分，生产企业应在产品实现全过程中实施风险管理。作为医疗器械生产质量管理体系的基本准则，《规范》适用于医疗器械设计开发、生产、销售和服务的全过程。

要求生产企业建立相应的组织机构，规定各机构的职责、权限，明确质量管理职能，生产管理部门和质量管理部门负责人不得互相兼任。生产企业应建立质量管理体系并形成

文件，包括质量方针和质量目标、质量手册、程序文件、技术文件、作业指导书和记录，以及法规要求的其他文件。

要求生产企业应策划并在受控条件下实施所有生产过程；生产企业应编制生产工艺规程、作业指导书等，并明确关键工序和特殊过程；生产企业应使用适宜的生产设备、工艺装备、监视和测量装置，并确保其得到控制；生产企业应建立并保持每批产品的生产记录，生产记录应满足医疗器械可追溯性要求，并标明生产数量和入库数量。对不合格品的控制，《规范》要求生产企业应建立不合格品控制程序并形成文件，规定对不合格品进行控制的部门和人员的职责与权限；生产企业应对不合格品进行标识、记录、隔离、评审，根据评审结果，对不合格品采取相应的处置方法。

（2）基本框架和配套文件

由以下部分组成：《医疗器械生产质量管理规范》、《医疗器械生产质量管理规范无菌医疗器械实施细则和检查评定标准》、《医疗器械生产质量管理规范植入性医疗器械实施细则和检查评定标准》、《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法》。其中《规范》是对第二、三类医疗器械生产企业质量管理全过程的总体要求。《实施细则》是针对某一大类医疗器械制定的实施要求，根据产品体系特点和产品风险程度不同分别制定，作为各类医疗器械检查中具体实施的配套文件。《检查评定标准》是为配合《实施细则》制定的，包括现场检查项目、评定标准和要求，作为检查员的具体操作文件。

（3）实施计划

《规范》发布后，拟设一年过渡期，从2011年1月1日起对无菌医疗器械和植入性医疗器械正式开展医疗器械生产质量管理规范检查。在《规范》正式实施以前，无菌和植入性医疗器械企业可以自愿申请按照《规范》进行检查。国家局将继续组织制定《规范》的检查评定标准，并发布实施。

（4）《规范》适用范围

适用于医疗器械生产企业质量管理体系的监督检查。

（5）与其他法规的关系

与3个生产实施细则的关系：《规范》和无菌、植入性医疗器械实施细则及评定标准实施后，原国家药品监督管理局印发的《一次性使用无菌医疗器械产品（注、输器具）生产实施细则》、《一次性使用麻醉穿刺包生产实施细则》和《外科植入物生产实施细则》废止。

（6）实施责任

国家局主管全国医疗器械生产质量管理规范检查工作，负责制定规范、分类实施细则并监督实施，负责检查员库的建立以及少部分高风险第三类和进口医疗器械生产质量管理规范检查工作。部分高风险第三类医疗器械根据产品风险和质量管理体系特殊要求，由国家局确定、调整并颁布。目前已确定的有心脏起搏器、人工心脏瓣膜、血管内支架及导管、一次性使用塑料血袋、动物源医疗器械和同种异体医疗器械。上述产品生产质量管理规范

的检查由国家局药品认证管理中心组织进行。省局负责本辖区内第二类和其他第三类医疗器械生产质量管理规范的检查工作，负责部分高风险第三类器械检查申报资料的形式审查工作和本辖区内质量管理体系日常监管工作。

3. 《医疗器械临床使用安全管理规范（试行）》

2010年1月18日，卫生部颁发《医疗器械临床使用安全管理规范（试行）》，以指导医疗机构对在用医疗器械进行全过程规范化管理，并开展医疗器械临床使用质控及监测评价试点工作。过去医院通常把医疗器械当成资产进行管理，设备完好状况差，临床使用安全隐患大。该规范明确要求，二级以上医院应当设立由院领导负责的医疗器械临床使用安全管理委员会。医疗器械临床使用安全管理委员会由医疗行政管理、临床医学及护理、医院感染管理、医疗器械保障管理等相关人员组成，指导医疗器械临床安全管理和监测工作。

该规范要求，医疗机构应制定医疗器械临床使用安全管理制度，建立健全本机构医疗器械临床使用安全管理体系；应当建立医疗器械采购论证、技术评估和采购管理制度，确保采购的医疗器械符合临床需求；应当建立医疗器械供方资质审核及评价制度。同时，医疗机构应当有专门部门负责医疗器械采购，医疗器械采购应当遵循国家相关管理规定，确保医疗器械采购规范、入口统一、渠道合法、手续齐全。此外，医疗机构还应当建立医疗器械验收制度，验收合格后方可应用于临床。对医疗器械采购、评价、验收等过程中形成的报告、合同、评价记录等文件，医疗机构应进行建档和妥善保存，保存期限为医疗器械使用寿命周期结束后5年以上。

该规范强调，发生医疗器械临床使用安全事件或者医疗器械出现故障，医疗机构应当立即停止使用，并通知医疗器械保障部门按规定进行检修；经检修达不到临床使用安全标准的医疗器械，不得再用于临床，尽量避免医疗器械因“带病上岗”、“超期服役”带来的医疗风险。

4. 《关于公立医院改革试点的指导意见》

2010年2月23日，为贯彻《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和国务院《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》，卫生部等部委联合印发了《关于公立医院改革试点的指导意见》。根据《指导意见》，按照先行试点、逐步推开的原则，各省、自治区、直辖市分别选择1~2个城市（城区）作为公立医院改革试点城市；国家在各地试点城市范围内，选出16个有代表性的城市，作为国家联系指导的公立医院改革试点城市，积极稳妥推进公立医院改革试点工作。

国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室、卫生部同时印发了《关于确定公立医院改革国家联系试点城市及有关工作的通知》，并就试点工作提出要求。公立医院改革国家联系试点城市名单包括：

东部地区（6个）：辽宁省鞍山市、上海市、江苏省镇江市、福建省厦门市、山东省潍坊市、广东省深圳市

中部地区（6个）：黑龙江省七台河市、安徽省芜湖市、安徽省马鞍山市、河南省洛阳市、湖北省鄂州市、湖南省株洲市

西部地区（4个）：贵州省遵义市、云南省昆明市、陕西省宝鸡市、青海省西宁市

（四）未来行业政策导向

1. 2010 年将完成 89 项医疗器械标准制修订工作

截至目前，我国共有医疗器械国家标准 180 项，行业标准 727 项，初步形成了具有一定覆盖面的标准体系。2009 年共制定和发布国家标准 24 项，行业标准 197 项，顺利完成年度标准制修订工作任务。据 2010 年国家食品药品监督管理工作会议，2010 年国家食品药品监督管理局将加大对基础性、通用性医疗器械标准的制修订力度，完成 89 项医疗器械标准制修订工作。2010 年医疗器械标准制修订工作以体外诊断试剂、外科植入物、血液透析器等方面医疗器械为重点。与此同时，国家药监局加强标准研究工作，组织各标准化技术委员会重点开展标准验证、试验方法、关键指标的基础性研究。

2. 《医疗器械监督管理条例》加紧修订

近年来，医疗器械监管工作获得了长足发展，法规标准建设积极推进，技术支撑体系显著加强，监管工作机制逐步完善，总的监管形势越来越好。但也要清醒地看到，医疗器械监管工作基础薄弱，法规不完善、制度不健全、监管力量不足等问题还比较突出。

2010 年，国家食品药品监督管理局将积极推动《医疗器械监督管理条例》（以下简称《条例》）的修订工作，争取年内出台。据悉，2008 年《医疗器械监督管理条例（修订草案送审稿）》上报国务院法制办后，国家局积极推动《条例》修订工作。会同法制办就《条例》修订中的突出问题，到地方开展专项调研；就有关问题与质检总局等部门进行反复沟通；启动了配套规章、文件的制修订工作。

2010 将主要开展以下工作：一是推动《条例》修订、颁布实施，筹备法规宣贯工作。二是抓紧相关配套文件的制修订工作。以《医疗器械注册管理办法》、《医疗器械生产监督管理办法》、《医疗器械临床质量管理规范》和《医疗器械检验机构管理办法》等配套规章和规范性文件制修订为重点，广泛开展调研论证，在确保政策衔接的基础上，增强规章文件的可操作性，满足监管的实践需要。三是推进医疗器械监管法规的国际交流与合作。组织协调好亚洲医疗器械法规协调组织（AHWP）的各项工作，要以担任 AHWP 主席为契机，充分发挥和扩大我国在亚洲医疗器械法规协作中的重要作用。

2010 年，各级监管部门在积极推进医疗器械法规体系建设的同时还要重点做好医疗器械日常监管工作，以及围绕技术支撑体系建设，夯实医疗器械监管基础，规划长远发展，创新医疗器械监管模式。

二、技术环境

（一）国际技术水平分析

上世纪末，医疗器械工业不断采用新的物理、化学方法以及各种现代工程技术，得到空前发展，已成为一个国家科技进步和国民经济现代化水平的标志，被誉为具有高增长率，聚集着大量高新技术（诸如现代计算机技术、精密机械技术、放射技术、激光技术、核技术、磁技术、检测传感技术、化学检测技术、宇航技术、生物医学工程技术以及信息技术等）的朝阳或明星工业。本世纪将是生命科学和信息科学两大科学高速、同步、相互渗透和协调发展的世纪，其发展将进一步促进医用诊疗设备的高度数字化、信息化和网络化。换言之，医疗器械精密类产品将具备更强的信息综合分析处理能力，智能化工作程度更高，通过网络化和系统化使得诊断、监护和治疗能相互结合，以在临床应用中发挥最佳效能。

新世纪以来，医疗器械界有许多新出现的技术和产品，使得临床医学得到许多的根本性的提高和改善，并又向前迈进了一大步。未来的医疗器械必须组有信息技术、纳米技术和生物科学。在今后十年内，医疗器械公司如果要继续立足医疗器械界，就必须作出改变。在新一代的医疗器械中，大多数困难将存在于这两者的互相融合方面，也就是说融合这门技术比以前更显重要。

目前，分子医学正推动治疗疾病方法的发展。然而，医疗器械公司却将大部分时间用在其机械的和电子的装置上，因为这是他们的强项。但是为取得更佳的结合效果，医疗器械公司正在组合更多的生物学。例如对糖尿病的治疗，就为医疗器械公司提供了这样的机会。糖尿病是一种依检测数据作治疗的疾病，要处理逐日的数据。除器械的进展外，还须解决如何获取数据和将其用于日常生活中的问题。

医疗器械的趋势是制造更小的、低能源的、由传感器作用的器械，诸如基于蛋白质的疗法的新科学为此提供了新目标和新机会。这些疗法将需要缓释装置，药丸并不是使这些疗法能获得成功的唯一方法。现今，许多电刺激都是采用新电极在原有的脉冲发生装置上进行的。采用内置智能器件、生物制品极有可能提高疗效。例如，自从采用 β 细胞治疗糖尿病，应用纳米技术就可能确定生物制品和器械的结合。

目前，以 GE、西门子为代表的国外的医疗器械生产商将以下十个领域作为研究重点，有望在近期取得突破。（1）植入式涂层器械：重塑医疗器械企业；（2）颈动脉支架：预防中风的一大进步；（3）心脏辅助装置：关心人类心脏；（4）人工骨和皮肤移植物：新材料提供更好的支架；（5）人工矫形盘：模仿脊椎活动；（6）基于核酸的 IVD（体外诊断）装置：快速诊断；（7）医用激光：大有作为；（8）医用成像技术：风光无限；（9）无线技术：医院和病人家庭之间的无障碍连接；（10）计算机辅助外科：数字化手术室。

（二）国内技术水平分析

通过科技开发，国内产品种类对进口产品的替代率已超过 90%。我国目前已能生产包括医用电子仪器、光学仪器、超声仪器、激光仪器、放射设备、医学影像设备、手术器械、消毒设备、冷藏设备、及人工器官、医用高分子材料制品、卫生材料等在内的 68 大门类，3400 多品种，1.1 万个规格的产品，而且随着科学技术的发展还在出现新的门类。我国年开发新产品在 300~400 项。现批量生产并投放市场的 3000 多个品种，上万个规格的医疗器械产品已基本满足一般医院各科开展医疗保健活动的需要，特别是常规和中低档品种比较齐全。其中，除手术器械外，其他品种的 90%以上已进行一次、甚至多次更型换代；也有一大批高科技品种先后供应市场，包括医用驻波加速器、X-CT、永磁 MRI、彩色多普勒超声诊断仪、五分类血球分析仪、激光手术器、纤维内窥镜和超细镜，多功能麻醉机、超声手术刀、超声聚焦治疗仪、X 刀、旋转式伽玛刀、血管内照射治疗仪、病人监护网络、PACS 等新技术前沿品种具有完全的自主知识产权，已可以替代发达国家的產品。

近十年来，我国医疗器械产业的产品技术结构、产品质量都发生了较大变化，特别是病人监护产品、医学影像仪器设备、临床实验室仪器设备和微创介入治疗产品变化耀眼夺目，同时出现了立体定位超声聚焦治疗系统，准分子激光人眼像差矫正系统，体部旋转伽玛刀，睡眠监护系统等一批具有完全自主知识产权的创新产品。在医学影像设备产品门类中，五大医学影像设备品种除核医学成像设备 PET、SPECT 外，目前都有境内产品成批上市。其中 B 型超声成像仪器和 X 射线诊断系统的生产量在 10 年前已达到或接近万台。自 1952 年我国研制出第一台 200 毫安医用 X 线机，50 多年来，我国医用 X 线机品种、产量、技术水平都有较大提高，目前采用进口成像板集成的数字 X 射线诊断系统已在北京和上海投产上市，北京航天中兴公司自主开发的直接数字式低剂量 X 射线诊断系统已批量生产，并开始出口。CT 和 MRI 是上世纪 80 年代末 90 年代初的合资合作产品，1995 年以前 MRI 主要是安科公司生产。如今，已有 7 家企业生产 MRI。东软公司从自主开发 CT 入门，10 年内先后开发出 MRI、直接数字式 X 射线诊断系统、移动式 X 射线诊断系统、B 型超声成像仪器、全自动生化分析仪等一批高科技医疗器械产品。在产品质量上，随着 GB/T19000（ISO9000）质量体系认证和产品认证的推行，企业质量意识进一步提高。迄今已有数百家企业获得中国质量体系认证证书或国外 ISO9000 或 CE 认证证书。产品质量的提高，也增强企业在国际市场竞争的信心，医疗器械出口额上升，高科技医疗器械产品在医疗器械出口额中比重增大。

但与国外相比，我国医疗器械行业总体技术水平上处于中偏下水平，存在的主要问题如下：

1. 产品链空白较多

适合我国国情，满足农村社区基层应用的价格便宜、性能适宜、安全可靠、操作方便的医疗器械产品缺乏（不仅仅是低端产品）；很多高端整机产品尚属空白，市场价格居高不下；很多核心技术和关键部件还不能掌握，发展的主动权不够；还未能形成高、中、低档产品的系统布局，持续竞争能力不强。

2. 创新能力薄弱

主要表现在创新链条不完整，产学研结合不紧密，转化链条不完整，高校科研成果转化存在障碍等方面。

3. 产业体系还比较脆弱

主要表现是：以中小企业为主，重复建设、重复投资严重，缺乏整体布局；产业服务体系、营销体系还不健全；一批民族企业被兼并重组，如东软、北研所、金科威等民族企业被外资并购；具有竞争力的品牌优势还很少。

4. 政策环境不配套

在政府采购政策方面，没有优先采购国内自主创新产品；在招标政策方面，医院选购更倾向于国外品牌，轻视国产产品，国内产品招标存在低质低价的恶性竞标问题，导致某些地区基层医疗机构装备质量低下；定价政策方面，存在进口设备和国产设备两种收费方式；在税收政策方面，对中小型创新企业帮扶不够。

（三）技术进步与科技创新

对于“十二五”期间科技部推进医疗器械产业工作中正在考虑的问题，医疗器械研发应关注 4 类具体产品。第一类是面向基层的产品，即面向农村、社区基础的医疗器械；第二类是面向大中型医院的中高端医疗器械产品的开发；第三类是家用及康复医疗器械产品开发；第四类是公共医疗卫生和应急救援的医疗器械产品开发。但对于发展重点，目前还是关键技术和核心部件，这一点是“十二五”期间推进医疗器械领域工作首先要考虑的问题，也是整个医疗器械产业发展的瓶颈所在。

适合国情和需求，有条件重点发展的现代数字化医疗仪器产品：

1. DR（数字 X 线摄影，Digital Radiography）

DR 自 1997 年的北美放射学会年会 RSNA 正式推出以来，一直是历届 RSNA 备受关注的技术，因为在医院所有影像检查中，常规 X 线影像检查占 50% 以上，在临床影像检查中占有非常重要的地位。DR 技术历经十多年的发展，目前已经进入成熟阶段，无论从产品的技术性能，还是价格都达到了能够普遍应用的水平。目前已有大量线扫探测 DR 系统和平板 DR 系统应用于临床，取得了显著的效果。将来，DR 系统完全有可能取代传统的各种 X 射线摄影系统。伴随 DR 产生的平板探测器技术，特别是碘化铯和非晶硒平板技术的发展，为 X 射线的医学应用展示了新的应用前景。应用平板技术的乳腺机、肠胃机、血管机、模拟机以及配合放疗的各种应用等，已经产生或正在研发，平板 CT 的进展受到广泛重视。医用 X 射线数字化的新时代已经到来。

我国已经跻身世界上为数不多的几个平板 DR 系统生产国之列，自 1999 年我国第一套具有自主知识产权的商品化 DR 系统问世，已经能生产达到国际先进技术水平的全系列采用非晶硒平板探测器的 DR 产品，产品不仅在国内已经占有一定的市场份额并已经开始进军

国际市场。此外还有一些企业的 OEM 产品先后进入市场。中国拥有全球最大的 X 光机装机量需求，我国成为 DR 系统的生产大国也许将只是一个时间问题。

2. MRI（磁共振）

MRI 以其在肿瘤成像、介入成像、血管成像、功能成像、分子成像方面显示出的作用和潜力，在当前与未来的临床医学中占有极为重要的地位。发展势头十分强劲。目前 MRI 设备的产业朝两个方向前进：一个方向是向高场和尖端产品方向发展；另一个方向是朝全开放和特殊用途的中、低磁场产品发展。前者的动力在于高信噪比、高图像质量、高功能的需要，也是科学技术进步的必然趋势；后者的动力来自病人舒适度、术中成像等实际临床需求。

我国在 MRI 方面有一定的产业化基础，虽在高场超导 MRI 技术上与国外差距还较大，但低场永磁 MRI 产品在国内已有较大占有量，而且近年来，国内永磁 MRI 产业又有了进一步的发展，目前提出要实现 0.5T 永磁 MRI 的厂家已超过 3 家。由于中国有磁性材料资源的优势，若能转化为高附加值的产品优势，就有可能在国际市场上取得优势地位。我国应进一步大力加强研发工作，在搞系统集成的同时，重点攻克一些关键部件技术。包括促进整机生产企业和具有规模生产能力的磁体部件供应商的联合；推进高水平谱仪技术的自主研发；努力开发适合永磁高端功能成像的优秀软件，使我国的永磁 MRI 产品在较短的时间内更好的满足国内市场需求并获得国际市场的竞争优势。

3. 数字医用超声诊断仪

医学超声成像技术和 X-CT、MRI 及核医学成像一起被公认为现代四大医学影像技术，是现代医学影像技术中不可替代的支柱。和其他成像技术相比，它具有实时、无损伤以及低成本等独特的优点，广泛应用于常规医学检查中，并在医学诊断中、影像手术定位、导引、监护中作用日益显著。是临床上最重要、应用最广、需求最大的影像设备之一。

目前，我国在高档彩超产品与技术方面，与国外差距很大。在黑白超声方面已有较好基础：低档普及型，年总产量已在万台以上，普遍装备到国内基层医疗点和计生服务站。近几年，国内临床很需要的高质量黑白超声诊断技术和产品得到较好发展，并积累了相当的技术与市场优势。目前我国已有多家企业的全数字医用黑白超声产品进入市场，其中高档黑白超声诊断产品已具备与国外同档产品竞争的水准，有了进一步向具有我国特色的高低两端数字超声产品发展的基础，已有可能靠自己力量逐步解决我国各类医院对黑白超声产品的需求。相比之下国外企业目前对数字黑白超声产品的投入和产出较少，而把主要力量放到了高档彩超的研发上。

彩超的发展在我国也势在必行，但要走出自己的发展道路。今后五年的发展应强调需求导向，根据国情解决和推出我国自己的临床应用型彩超产品，解决和掌握好其中的核心和关键技术，包括：脉冲和连续多普勒技术、可靠的低速血流检测技术、高质量宽带超声探头及数字宽带技术、谐波成像及造影技术等。

4. 直线加速器与放疗

放疗是目前肿瘤治疗的三大手段之一，肿瘤患者有 70% 需接受放疗，IAEA 和 WHO 组织提出全球每百万人口应平均有 2~3 台左右，美国现有 8.2 台/百万人，而发展中国家包括我国装备量缺口很大，我国仅有 750 台即 0.58 台/百万人，市场需求广阔。

目前国际上高、中、低能放疗机，在同步快速发展。但主流技术是精确放疗的相关技术。要求能实现精确摆位，强度可调变分布。适形调强放射治疗、图像引导放射治疗等技术，代表了现代放疗技术的先进水平。

X 刀、 γ 刀继续在发展；断层扫描治疗系统，赛博刀等是国际上最新推出的放疗产品；回旋高能加速器（MM50）、质子刀、重离子放疗设备等高科技、高价位产品的 R&D 继续得到关注。

国产直线加速器历经 30 年的发展，已具有相当的核心技术实力（自主开发的核心部件、自己的创新技术）和较大的产业规模（50% 的市场占有量），已有多家企业的中、低能产品进入市场，但综合水平与国外产品尚有较大差距。

“精确放疗”是今后直线加速器及其配套设备的发展方向。加速发展我国以直线加速器为中心的放疗技术、设备，对满足临床需求、降低医疗费用、振兴和推动我国现代医疗器械自主工业的发展均有十分重要的意义。基于我国国情今后应重点发展高可靠、高稳定、数字化的医用直线加速器及三维立体定向放疗计划系统、放疗信息系统。

5. e-Health 与医院信息化

（1）电子健康（e-health，也可简化为 ehealth）是国际上的一个新概念，可以理解成：为全民健康服务与管理的电子信息技术平台，与电子政务（e-government）、电子商务（e-business）、电子社区等概念同属一族，是现代信息产业从一般通讯领域和政务、商务领域向人口与健康领域延伸的产物。

电子健康是现代电子和信息科学与生命科学交叉融和的产物（陆续产生了生物信息学、医学信息学、健康信息学、神经信息学等），是现代信息通讯技术（ICT）与数字医疗技术结合的产物（产生了 HIT、CIS、PACS、RIS、LIS 等），是医院信息化与社会信息化结合的产物，其内涵和外延随着科学技术进步和大卫生事业的发展而不断拓展，已涵盖了健康服务、管理、科研、培训等各方面功能。可认为，电子健康系统是国民健康服务、管理、保障和相关科学研究的 e 平台，它可为适应疾病谱变化与卫生模式转变的大趋势，推进卫生体制改革和卫生事业发展提供科学技术支撑，为满足人们个性化的健康服务需求和健康长寿的美好愿望提供必备的基础性技术与知识条件。同时它也为信息产业的发展提供了巨大的应用空间。

近十几年来电子健康在欧美各国得到了政府的高度重视，并已在国际上形成热点，世界卫生组织还为此设立了专门的协调员。我国在电子健康方面尚属起步阶段，研究欧美日和各个发展中国家的成败得失，总结自身经验教训，探索适合国情的、有特色的卫生模式，

加快电子健康的发展步伐，对发展我国卫生健康事业有十分重要的意义。电子健康的技术设施，除通用的信息网络及数字化信息设备软硬件技术之外，还应包括数字化医疗仪器装备、电子病历、健康档案等。

(2) 医院信息化：我国医院信息化建设已经走过了十几年的历程。从初期的单机单模块应用，到局域网部门级应用，再到局域网全院级应用，从以财务为中心的管理信息系统正逐步转向以病人为中心的临床信息系统，近些年虽做了大量工作，各级医院也已不同程度上建立了自己的信息化系统，但无统一标准和接口，软件五花八门，运行中问题较多，远未达到预期目标。需进一步总结提高，更快更有效的推进医院信息化进程。

(3) e-health 与医院信息化是卫生健康领域信息化的两个层面，侧重点有所不同。医院信息化面向的是医院，主要面对的是病人；e-health 面向的是全社会，面对的是包括健康、亚健康人群在内的整个人群。但目标是一致的，都是要使医学信息得到最佳利用和共享，实现以人为本的全程、优质、个性化的持续服务。最终实现终身服务的电子健康病历 EHR 管理。EHR 实际是真正意义上的个人终身健康档案，EHR 可以跨越不同的机构和地域，实现不同提供者和使用者之间进行信息交换和共享，为个人提供终身的健康保障。

三、上下游行业环境

医疗器械行业并非源头产业，其发展需要得到上游许多个产业支撑，主要包括工业设计、电子元器件、医用传感器、接插件和 OEM 部件；包装机械与材料、电动机、泵和运动控制件；设备加工、OEM 及产品配套服务等领域。

医疗器械行业的上游行业的科技进步将直接影响到医疗器械的技术走向，国家的基础工业，如材料、电子、机械、有色金属等上游行业加工制造能力决定了原材料或半成品的质量、技术水平和成本。近年来，由于我国积极推动产业升级和技术革新，我国工业设计、计算机软件、新材料、自动化等相关行业快速发展，已经初步具备了对医疗器械行业的支撑和协同发展能力。

医疗器械行业的下游行业决定了市场容量、消费需求和消费能力，这些都影响和决定医疗器械产品的质量、技术和经济效益。下游行业如医疗组织的水平、社会对医疗服务的需求等都与医疗器械行业的发展有密切的联系。值得一提的是，随着人们对健康的日益重视，以及医疗技术的进步，家用医疗器械产业得到迅速发展，如血压计、按摩器、理疗仪等，OTC 已成为医疗器械产业一条重要的渠道。

医疗器械行业的下游产业即市场需求，在新医改 8500 亿元政府投资和建立基层医疗卫生体系的推动下，2009~2011 年，基层医疗市场的医疗器械需求有望增加 1000 亿元；在出口低迷的 2009 年，医疗器械行业出口依然保持同比的正增长，2010 年医疗器械出口有望率先恢复到金融危机前的增长水平；2009 年 12 月，国家药品食品监督局发布《医疗器械生产质量管理规范（试行）》，将推动市场向规模化优势企业倾斜，在三驾马车拉动下医疗器械 2010 年业绩有望加速增长。

第二章 医疗器械行业国内市场供求分析与预测

一、供给情况

（一）供给规模

目前，我国已经成为成为全球最具成长力的医疗器械市场，医疗器械产品在全球市场中所占规模逐步提高，技术含量和产品质量也得到明显提升和改善。据统计，我国中低端医疗设备市场规模，约占整体市场规模的 75%，远高于全球 45% 的水平。在医疗器械行业的细分产业中，医疗诊断、监护及治疗设备制造业是中外企业争夺的重点，也是我国医疗器械产业产业升级发展的重点。目前，以沈阳东软、深圳迈瑞、北京万东等为代表的一批企业已经在 CT、超声诊断仪器、医用监护仪器和核磁共振设备等方面取得技术突破，成为我国医疗器械行业未来发展的中坚力量。

近几年，我国医疗成像设备市场持续扩容，保持 14.77% 的年均增长率。2009 年，我国医疗成像设备总装机量超过 2.5 万台。据有关部门统计，我国 CT 机细分市场的情况是：16 层 CT 机占 40%；128 层 CT 机占 26.67%；双层 CT 机占 10%；6 层 CT 机占 6.67%；64 层 CT 机占 6.67%；其他类型 CT 机合计约占 10%。近年来，以沈阳东软、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司、武汉高科机械设备制造公司、深圳玛西普医学科技发展公司、杭州华源伽玛医疗设备公司、天津松华机电公司等国内企业陆续加入到 CT 机生产行列，他们的生产范围涵盖了从单片、双片、多片 CT 机到螺旋 CT 机等各类市场热销的 CT 机产品。

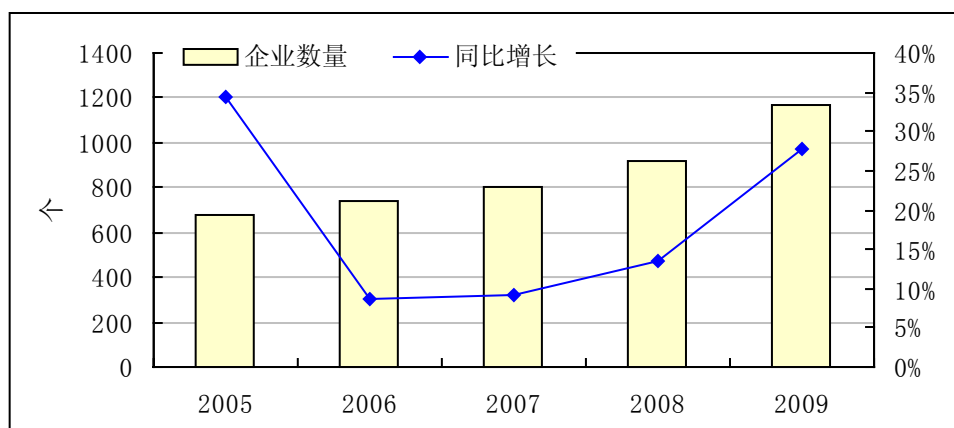
随着国内 CT 机生产商的陆续加盟，我国已成为继美国、德国、日本之后的世界第四大 CT 整机生产国和出口国。据统计，2008 年，我国 CT 机出口总额高达 2.28 亿美元。2009 年，虽然面临世界金融危机，我国 CT 机出口仍然保持增长态势，全年 CT 机出口总额达 2.32 亿美元，成为国内医疗器械产业的增长亮点。

目前，在医疗监护器械领域，国内有 30 家左右的监护仪生产企业，年产量约 3000 台。主要有深圳安科高技术有限公司、迈瑞电子有限公司、金科威实业有限公司、珠海宝莱特电子有限公司以及北京新兴生物医学工程研究发展中心等。这些公司所生产的中央监护仪、多参数监护仪，大体上代表国内监护仪的水平。病人监护仪的种类很多，以心电信号为基础的监护仪是主要产品。国内一般的监护仪技术性能指标基本能满足临床需要，但由于缺项多，大型设备少，每年仍要进口很多。

1. 生产企业数量

2005~2009年，我国医疗器械行业生产企业数量保持快速增长。2009年1~11月，企业数量达到1168个，比上年增长27.65%，增速比2008年同期上升了14.13个百分点。从企业分布来看，主要集中在广东、北京、浙江、上海等较发达省市，充分反映了医疗器械行业对人才、资金、技术、市场的高要求。

图4: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业企业数量



数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 资产规模

2004~2009年，我国医疗器械行业资产总额加速增长，特别是2006年以来，资产总额增长率一直保持在16%以上，并逐年提高。2009年1~11月，行业资产总额达到786.83亿元，同比增长20.96%，增速比2008年同期上升了3.51个百分点。

表5: 2004~2009年医疗仪器设备及器械制造业资产总额

单位：亿元，%

| | 资产总额 | 同比增长 |
|------------|--------|-------|
| 2005年 | 338.56 | 12.81 |
| 2006年 | 409.01 | 16 |
| 2007年1~11月 | 494.99 | 16.53 |
| 2008年1~11月 | 606.38 | 17.45 |
| 2009年1~11月 | 786.83 | 20.96 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

3. 总产值

2005~2009 年,我国医疗器械行业总产值保持快速增长。2009 年,医疗器械行业总产值达到 978.77 亿元,同比增长 22.49%,连续 5 年增速保持在 20%以上,但增幅比 2008 年降低了 8.94 个百分点。

表6: 2005~2009 年医疗仪器设备及器械制造业总产值

单位: 亿元, %

| | 总产值(当年价格) | 同比增长 |
|--------|-----------|-------|
| 2005 年 | 329.94 | 22.18 |
| 2006 年 | 448.69 | 27.42 |
| 2007 年 | 587.88 | 24.15 |
| 2008 年 | 754.17 | 31.43 |
| 2009 年 | 978.77 | 22.49 |

数据来源: 发改委高技术产业司, 中经网整理

(二) 供给结构

1. 地区结构

从地域来看,我国已经形成了长三角、珠三角和京津环渤海湾三大医疗器械产业聚集区,三大区域医疗器械总产值和销售额占全国总量的 80%以上。其中珠三角以研发生产综合性高科技医疗器械产品为主,长三角主要生产开发以出口为导向的中小型医疗器械,环渤海湾地区主要从事高技术数字化医疗器械的研发生产。

从我国传统的六大经济区域分析,以上海、江苏和浙江为核心的华东地区在医疗器械行业中的比重领先于其他地区,2009 年,华东地区医疗器械行业资产合计达到 375.61 亿元,占全国的 47.74%,企业单位数达到 618 个,占全国的 53.23%。其次为广东核心的中南地区和北京为核心的华北地区,其资产总计占全行业比重分别达到 22.96%和 19.85%,企业单位数分别占全行业的 21.02%和 14.56%。

表7: 2009 年医疗器械行业供给的区域分布

单位: 亿元, %, 个

| | 资产合计 | 占全行业比重 | 企业单位数 | 占全行业比重 |
|----|--------|--------|-------|--------|
| 华北 | 156.18 | 19.85 | 169 | 14.56 |
| 东北 | 41.50 | 5.27 | 65 | 5.60 |
| 华东 | 375.61 | 47.74 | 618 | 53.23 |

| | 资产合计 | 占全行业比重 | 企业单位数 | 占全行业比重 |
|----|--------|--------|-------|--------|
| 中南 | 180.62 | 22.96 | 244 | 21.02 |
| 西南 | 24.33 | 3.09 | 55 | 4.74 |
| 西北 | 8.59 | 1.09 | 10 | 0.86 |
| 合计 | 786.83 | 100 | 1168 | 100 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 行业结构

从企业数量结构看，截至 2009 年 11 月，医疗、外科及兽医用器械企业单位数为 353 个，占全行业 30.22%，为全行业最高，医疗诊断、监护及治疗设备企业单位数为 302，占全行业 26%，机械治疗及病房护理设备企业单位数为 111 个，占全行业 10%。

表8： 2009 年医疗器械行业企业单位数量结构

单位：个，%

| | 企业单位数 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 302 | 25.86 | 26.36 |
| 口腔科用设备及器具 | 41 | 3.51 | 24.24 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 55 | 4.71 | 22.22 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 353 | 30.22 | 26.07 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 111 | 9.50 | 40.51 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 74 | 6.34 | 23.33 |
| 其他医疗设备及器械 | 232 | 19.86 | 29.61 |
| 合计 | 1168 | 100 | 27.65 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从企业资产结构看，截至 2009 年 11 月，医疗诊断、监护及治疗设备制造业资产总计占医疗器械行业总资产比重最大，为 36.53%，其次为医疗、外科及兽医用器械制造业和其他医疗设备及其器械制造业，分别为 29.77%、18.47%。

表9： 2009 年医疗器械行业细分行业资产结构

单位：亿元，%

| | 资产总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|---------------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 287.43 | 36.53 | 17.49 |
| 口腔科用设备及器具 | 12.55 | 1.59 | 12.85 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 29.66 | 3.77 | 13.6 |

| | 资产总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 医疗、外科及兽医用器械 | 234.27 | 29.77 | 26.17 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 39.34 | 5.00 | 22.94 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 38.24 | 4.86 | 12.29 |
| 其他医疗设备及器械 | 145.35 | 18.47 | 24.32 |
| 合计 | 786.84 | 100 | 20.96 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从从业人员数量结构看，截至 2009 年 11 月份，医疗、外科及兽医用器械制造业从业人数占全行业比重最大，为 42.96%，其次为医疗诊断、监护及治疗设备制造业和其他医疗设备及器械制造业，分别为 23.81%和 15.39%。

表10： 2009 年医疗器械行业从业人员数量结构

单位：万人，%

| | 从业人数 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 5.26 | 23.81 | 9.18 |
| 口腔科用设备及器具 | 0.62 | 2.81 | -0.76 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 0.71 | 3.21 | 3.92 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 9.49 | 42.96 | 9.53 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 1.2 | 5.43 | 3.73 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 1.41 | 6.38 | 9.68 |
| 其他医疗设备及器械 | 3.4 | 15.39 | 3.33 |
| 合计 | 22.09 | 100 | 7.63 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（三）产能及供给预测

目前，我国医疗器械行业同发达国家尚存在差距，但是发展速度远超过世界平均水平。据统计，我国中低端医疗设备市场规模，约占整体市场规模的 75%，远高于全球 45%的水平。今后，我国医疗器械的功能应当从单纯诊断、治疗和化验，向诊断、治疗、检验、分析、康复、理疗、保健、强身等多功能方面延伸。

随着我国将医疗器械行业纳入国家创新规划和全球医疗器械行业向我国转移，医疗器械行业将取得跨越式发展。未来 5~7 年内，中国将超过日本，成为全球第二大医疗设备市场。2010 年我国医疗器械总产值将达 1000 亿元，在世界医疗器械市场上的份额将占到 5%，2015 年预计医疗器械行业产值将达到 2400 亿元，占全球 12%以上。

二、需求情况

(一) 需求规模

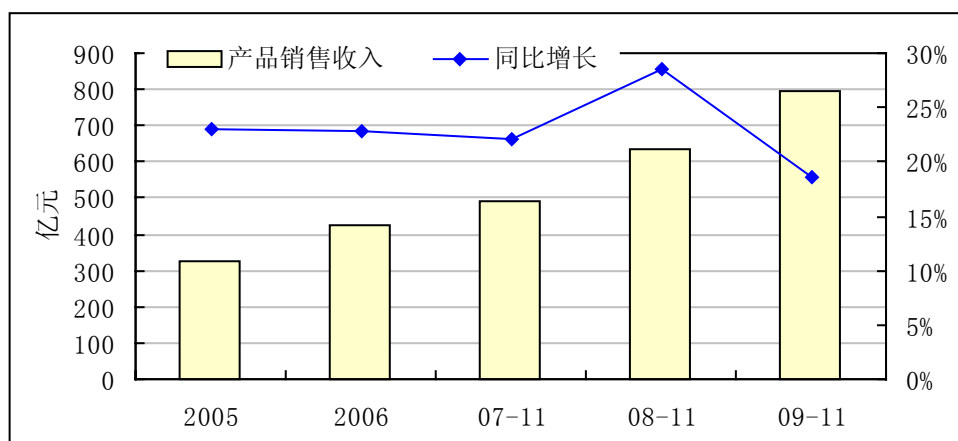
随着我国经济的快速发展，尤其是新医改的推出和人口老龄化，我国医疗器械市场需求迅速提高。根据新医改方案，2009～2011年3年内投入8500亿元，其中2/3将投向基层医院。3年内中央重点支持2000所左右县级医院（含中医院）建设。2009年，完成中央规划支持的2.9万所乡镇卫生院建设任务，再支持改扩建5000所中心乡镇卫生院，每个县1～3所。实现每个行政村都有卫生室。三年内新建、改造3700所城市社区卫生服务中心和1.1万个社区卫生服务站。中央支持困难地区建设2400所城市社区卫生服务中心。

这是一个非常庞大的基层医疗机构项目，开展起来首先投入的就是提高医院/乡镇卫生院/社区医院的基础设施，支持医院设备大批量的升级换代和添加设备购置。其中，固定资产投资占设备采购的主要部分，属于一次性的集中投入，对医疗器械行业的推动效果将非常直接。据测算，目前我国2000余所县医院装备配置平均缺口30%，西部地区甚至超过50%。目前，国家县级及其以下医院医疗器械配置主要是医用X线机、超声诊断仪、CT机、手术器械、体外检验诊断及试剂（IVD）、心电图机和医疗监护仪等。预计，以县级及其以下医院需求为导向的低端诊疗和治疗设备和一次性医疗设备销售会大幅持续增加。

1. 产品销售收入

2005～2009年，我国医疗器械行业销售收入呈稳定较快增长。2009年1～11月，医疗器械行业销售收入达到793.54亿元，同比增长18.53%，但比2008年同期增幅降低9.95个百分点。

图5： 2005～2009年医疗仪器设备及器械制造业销售收入及增长率



数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 销售产值

2009年1~11月,我国医疗仪器设备及器械制造业累计工业销售产值为810.25亿元,同比增长17.93%,增速比上年同期降低了14.3个百分点;产销率为96.62%,比上年同期减少了0.25个百分点。11月末,产成品资金占用为50.34亿元,同比增长3.28%,增速比上年同期上升了21.95个百分点。

表11: 2005~2009年医疗仪器设备及器械制造业工业销售总产值

单位: 亿元, %

| | 工业销售产值 | 同比增长 |
|------------|--------|-------|
| 2005年 | 322.33 | 23.13 |
| 2006年 | 431.46 | 25.11 |
| 2007年1~11月 | 499.57 | 22.80 |
| 2008年1~11月 | 656.25 | 32.23 |
| 2009年1~11月 | 810.25 | 17.93 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

(二) 需求结构

1. 地区结构

从各地区销售情况来看,实现销售收入最高的是江苏、广东、山东、上海、北京,产品销售收入占比分别达到19.99%、16.45%、11.48%、10.1%、9.19%。其累计实现产品销售收入合计占全国的比重为67.20%。累计实现产品销售收入集中度(CR5)比上年同期(66.66%)上升了0.54个百分点。

从我国传统的经济区域分析,以上海、浙江和江苏为核心的华东地区在医疗器械行业的产品销售收入中占有绝对优势地位,2009年其产品销售收入达到432.87亿元,占到全行业的54.55%。其次是以广东为核心的中南地区和以北京为核心的华北地区,其产品销售收入分别达到182.91亿元和92.78亿元,分别占全行业的23.05%和11.69%。

表12: 2009年医疗器械行业企业需求结构

单位: 亿元, %

| | 产品销售收入 | 比重 |
|----|--------|-------|
| 华北 | 92.78 | 11.69 |
| 东北 | 55.37 | 6.98 |
| 华东 | 432.87 | 54.55 |
| 中南 | 182.91 | 23.05 |

| | 产品销售收入 | 比重 |
|----|--------|------|
| 西南 | 26.18 | 3.30 |
| 西北 | 3.43 | 0.43 |
| 合计 | 793.54 | 100 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 行业结构

从细分产业的销售收入看，截至 2009 年 11 月，医疗、外科及兽医用器械产业产品销售收入占全行业比重最大，为 36.00%，达到 285.71 亿元，其次为医疗诊断、监护及治疗设备产业和其他医疗设备及器械产业，分别为 33.39%和 15.38%，达到 264.95 亿元和 122.07 亿元。

表13： 2009 年医疗器械行业细分产业产品销售收入

单位：亿元，%

| | 产品销售收入 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 264.95 | 33.39 | 15.55 |
| 口腔科用设备及器具 | 12.86 | 1.62 | 13.18 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 34.67 | 4.37 | 26.06 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 285.71 | 36.00 | 26.12 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 43.29 | 5.46 | 8.9 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 29.99 | 3.78 | 6.17 |
| 其他医疗设备及器械 | 122.07 | 15.38 | 14.29 |
| 合计 | 793.54 | 100 | 18.53 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从细分产业的工业销售产值看，截至 2009 年 11 月，医疗、外科及兽医用器械产业占全行业工业销售产值比重最大，为 36.08%，达到 292.33 亿元，其次为医疗诊断、监护及治疗设备产业和其他医疗设备及器械产业，分别为 33.29%和 15.28%，达到 269.71 亿元和 123.81 亿元。

表14： 2009 年医疗器械行业细分工业销售产值

单位：亿元，%

| | 工业销售产值 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|--------------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 269.71 | 33.29 | 14.3 |
| 口腔科用设备及器具 | 14.27 | 1.76 | 22.07 |

| | 工业销售产值 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 33.95 | 4.19 | 24.79 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 292.33 | 36.08 | 24.25 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 46.43 | 5.73 | 7.96 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 29.75 | 3.67 | 10.53 |
| 其他医疗设备及器械 | 123.81 | 15.28 | 15.69 |
| 合计 | 810.25 | 100 | 17.93 |

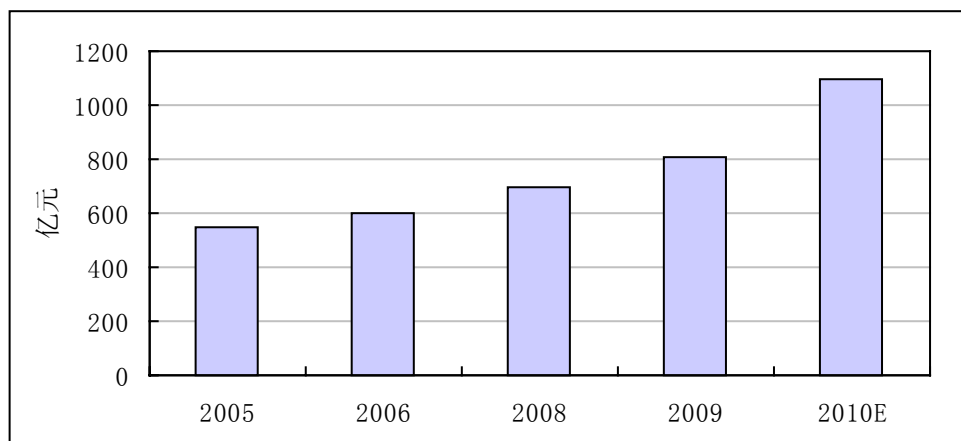
数据来源：国家统计局，中经网整理

(三) 潜在需求预测

1. 市场容量

我国医疗机构的整体医疗装备水平还很低，全国 17.5 万家医疗卫生机构拥有的医疗仪器和设备中，有 15%左右是 20 世纪 70 年代前后的产品，有 60%是 20 世纪 80 年代中期以前的产品，它们更新换代的过程又是一个需求释放的过程，将会保证未来 10 年甚至更长一段时间中国医疗器械市场的快速增长。根据国家统计局 1000 多家规模企业统计数字计算，到 2010 年，我国医疗器械的国内需求容量大约为 1100 亿元。

图6： 2005~2010 年医疗器械行业国内市场容量



数据来源：中国医疗器械行业协会，中经网整理

2. 市场需求的发展趋势

预计 2015 年我国医疗设备产业销售额将达 2000 亿元以上，医疗设备市场容量将达到 2300 亿元至 2700 亿元。做出此种预测，主要是基于以下原因：

（1）经济发展加速带动医疗服务需求升级

现代医学对疾病的预防和治疗在很大程度上依赖于先进医疗设备的诊断结果。目前，世界药品和医疗器械消费比例平均为 10:7，发达国家达到 1:1，我国仅为 10:3。世界医疗器械产业年增长率在 5%~8%，中国则达到 13%~15%（同期经济增长约为 9%）。

随着人民生活水平的不断提高，医疗器械的选用会越来越先进，其产品结构会不断调整，功能更加多样化，市场容量会不断扩大；医疗服务市场的逐步开放，使国内外资本投资中国医疗服务产业的速度加快，从而直接导致医疗器械市场需求的增加。医疗器械产业在我国还有巨大的发展空间。

（2）医院医疗器械设备“空白填补”以及“升级换代”

目前中国农村大部分医疗机构还缺乏最基本的医疗器械装备，需要建设的乡镇卫生院达 70%以上，这一块市场有“填平补齐”的需求。

国内医疗机构总体装备水平还很低，70%左右是 20 世纪 70、80 年代的产品。随着医疗水平的不断进步，原有落后的医疗装备已经不能适应现代医疗的需求，它们更新换代的过程又是一个需求释放的过程。“填补空白”和“升级换代”将会保证未来较长一段时间中国医疗器械市场的快速增长。

另外，国家政策变化带来了医疗器械需求的增长。近年来，国家有关部门通过对医保药品实行政府定价，并且对药品大处方进行控制，逐步降低了医院对药品收入依赖程度。因此，不少医院在提高医疗服务、仪器诊断方面做文章，对软件和硬件进行了一定规模的改造，由此也拉动了医疗器械消费的增长。

（3）医疗消费增大

一方面，随着社会的发展，人们生活水平的提高，人们的保健意识也越来越强烈。在保健品热销的同时，医疗器械厂商也是直接的受益者。一方面，患者在评估一家医院的实力时，医院医疗器械的配置情况逐渐纳入评估的重点，要对“症”下药，那么，就得先把“症”诊断得非常精与准；另一方面，越来越多的人自己学起了当医生，医疗器械走进了寻常百姓家，这就意味着医疗器械市场有了新的高地。

另一方面，农村医疗体制改革也给医疗器械市场带来了利好因素。根据“十一五”规划，2007 年，新农村合作医疗试点覆盖面扩大到全国县（市、区）总数的 60%，2008 年在全国基本推行，2010 年实现基本覆盖农村居民的目标。

未来 3 年，我国农村卫生事业将有长足发展。2010 年，中央财政重点支持的农村卫生服务体系建设项目总投资额达 200 多亿元，其中中央筹集约 70%，其余部分由地方配套。200 多亿元的投资，主要用于支持中西部地区及东部贫困地区的基层医疗机构，其中包括县医院、县妇幼保健机构、县中医院和乡镇卫生院，而乡镇卫生院则成为支持重点。基层医院的装备标准和相关政策也将陆续出台。对于国内主要以中低端产品生产为主的医疗器械企业来说，无疑是一个巨大的产业。

(4) 医院信息化趋势引发医疗器械需求增长

随着计算机和网络技术的发展，医疗领域的信息化和网络化是今后医疗管理的发展趋势，这个趋势会引发对影像化、数字化等高精尖医疗设备的需求增长，医疗器械的适用范围不断扩大，在灵敏度、微量分析以及诊断治疗等方面的特异性和有效率也得到大大提高。

医院信息系统（HIS）的普遍建立又使得医院有了进一步建立以医学影像存档与通信系统（PACS）为核心的临床信息系统（CIS）的要求，占全部医疗信息 90% 以上的医疗影像信息的处理更是今后医院信息化的核心所在。医院信息化趋势给医疗器械生产企业带来了巨大的市场空间。

三、供求平衡及价格分析与预测

(一) 供求平衡现状及预测

2005～2009 年，我国医疗器械行业基本保持供需平衡，产销率在 97% 左右，产成品资金占有率在 11%～14% 之间变动。2009 年产销形势有所下滑，1～11 月，行业产销率为 96.64%，比上年下降 0.25 个百分点；产成品资金占有率为 11.15%，比上年下降 2.24 个百分点。随着经济回升向好，预计 2010 年产销率会恢复性提升。未来五年内，医疗器械行业产销将保持供需平衡的发展态势。

表15： 2005～2009 年医疗仪器设备及器械制造业产销率和产成品资金占有率

单位：%

| | 产销率 | 产成品资金占有率 |
|---------------|-------|----------|
| 2005 年 | 97.70 | 12.31 |
| 2006 年 | 96.21 | 11.81 |
| 2007 年 1～11 月 | 97.10 | 11.89 |
| 2008 年 1～11 月 | 96.89 | 13.39 |
| 2009 年 1～11 月 | 96.64 | 11.15 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

(二) 价格走势及预测

医疗器械种类繁多，其价格走势也有所差异，总的来说，低端医疗器械价格会不断上升，高端医疗器械则存在降价的可能。低端医疗器械技术含量相对较低，市场控制力弱，其价格主要是由市场需求和产品成本控制，利润率相对较低。未来五年，原材料与人工成本上升可能性较大，所以会对低端医疗器械的成本产生很大压力，上涨的成本很难被厂商完全消化，会有一部分转移到终端，由消费者承担。高端医疗器械技术含量较高，市场垄断能力强，

其价格主要受到市场需求和市场垄断能力影响。在未来一段时间，随着我国医疗器械技术不断突破，会不断打破国外厂商在某些器械领域的垄断，带动医疗器械价格的下降。

第三章 医疗器械行业进出口分析与预测

一、国际医疗器械市场分析

（一）国际市场供求分析

1. 全球医疗器械行业发展迅速

随着人类对健康产业需求不断增长，近 30 年来，世界医疗器械行业发展迅速，根据医疗器械协会的测算，2002 年全球医疗器械产品市场规模为 2100 亿美元，2006 年已达 2900 亿美元，2007 年超过 3000 亿美元，年均增长率约为 7%。与此同时，医疗器械产品的国际贸易额每年也以 25% 的速度增长，销售利润达 15%~25%。医疗器械行业正成为当今世界经济发展最快、贸易往来最为活跃的工业门类之一。

在全球医疗器械销售额中，美国所占份额高达 32%，欧盟占 26%，日本占 9%，其他国家占 24%，中国占 7%。2006 年排名前 10 位的大企业年销售额估计已逾 1000 亿美元，约占全球市场份额的 30% 左右。亚洲已成为最具发展潜力的市场，中国和印度（以及后起的孟加拉国和泰国等）则成为国际医疗器械市场上的“后起之秀”。

2. 高技术医疗设备产业高速发展

高技术医疗设备产业是当今世界发展最快的产业之一，仅大型设备每年市场规模在 100 亿美元以上。随着人类生活质量的提高，世界各国对医疗保健的需求日益扩大和巨大的市场潜力，刺激了各国对这一领域的投入和发展。国际市场以平均两位数的增长率提升。国内医械市场年交易额达 548 亿元，其中高技术医疗设备占 100 亿元，并仍以年 14% 的速度增长。在高技术医疗设备中 CT 产品年销售约 16 亿元；磁共振产品为 12 亿元；超声产品和数字 X 线产品均为 20 亿元；病人监护设备和生化分析检验设备为 15 亿元。

据介绍，高技术医疗设备是将现代计算机技术、精密机械技术、激光技术、放射技术、核技术、磁技术、检测传感技术、化学检测技术、生物医药技术和信息技术相结合的高技术产品。其竞争核心是嵌入式计算机软件，因而是当今世界典型的高技术产品。它的基本特征是数字化和计算机化，是多科学、跨领域的现代高技术的结晶，产品技术含量高、利润高、因而成为各科技大国，国际大型公司相互竞争的制高点。目前，高技术医疗设备市场主要由美国的 GE 公司、皮克公司和惠普公司；德国的西门子公司；日本的东芝、岛津、日立公司；荷兰的飞利浦公司等垄断。

高技术医疗设备主要包括以下几类产品：①影像诊断设备包括全身 CT 扫描机、计算机磁共振成像装置、超声诊断设备、数字 X 线设备，②临床监护设备包括心电图监护、生命参数监护、母影/胎儿监护等。③治疗设备包括直线加速器、模拟定位机。④检验与生化仪器包括血液、尿、便等化验检验生化分析设备。⑤激光仪器包括激光治疗中的准分子激光眼屈光度校正装置、激光手术装置、激光美容设备。以影像诊断设备为例，主要产品需求如下：

（1）数字 CT 扫描机：主要由 GE、皮克、西门子、东芝、津岛、日立和东大阿尔派生产，全球年产量约 4000 台，年交易额为 20 亿美元，并以年 5% 的速度增长。我国市场已装备 3000 多台，其中二手货占 60% 以上。国际市场需求量在 2 万台左右。

（2）彩色超声诊断仪：主要由阿克林、ATL、HP、西门子、东芝、阿洛卡和日立等公司垄断，全球年产量约 2 万台，年销售 30 亿美元，并保持 14% 年增幅。我国已进口 300 台，市场容量约 4 万台。

（3）磁共振成像装置：主要由西门子、皮克、GE、东芝、津岛和日立等公司垄断。全球年销售约 1500 台，年交易额达 20 亿美元，并以年 16% 增幅增长。我国已进口 300 台左右，市场容量保守估计在 3000 台。

（4）数字 X 线设备：美国、日本和德国正在着力开发，系正在飞速发展的产业，前景无量。全球约有 44 万台 X 线机，13 亿 8 千万次检查/年。我国约有 10 万台，检查频率为万人口 145 人次，年增幅为 10%~15%。

此外还有医院信息管理系统和医学图像存贮传输与管理系统，其市场日趋扩大，已成为医院现代化的标志。

（二）主要国家医疗器械行业分析

1. 美国医疗器械市场

美国是全球第一大医疗器械市场。2009 年，美国医疗器械市场总规模达 910 多亿美元，占据全球医疗器械市场近半壁江山。美国本土医疗器械产品需求巨大，高水平的医疗支出、3 亿规模的人口基数以及人口老龄化趋势，成为市场增长的主要动力。预计到 2012 年，美国医疗器械市场规模有望突破 1000 亿美元。

根据全球海关统计数据，美国医疗器械市场约 34% 的产品源于进口。2008 年，美国医疗器械产品进口总值约为 283.45 亿美元，与 2007 年的 254.98 亿美元相比，增长了 10.98%。2009 年 1~11 月，美国医疗器械产品进口总值为 243.51 亿美元，与 2008 年同期相比基本持平。虽然美国医疗器械进口市场规模和增长潜力巨大，但由于其国内市场非常成熟，而且准入机制严格，使得新兴国外企业较难打入。

按产品分类统计，医院诊断与治疗设备是美国进口量最大的产品。2009 年 1~11 月，美国该类产品进口总值为 171 亿美元，占该国医疗器械进口市场 70.56% 的份额。爱尔兰、墨西哥和德国是美国高端医疗器械产品的主要进口来源国。值得关注的是，为降低成本和利用各项贸易投资的便利政策，美国本土器械厂商相继把部分产品的生产基地转移至墨西哥

哥和爱尔兰，将产品重新进口到美国市场销售，从而带动了美国医疗器械进口的高速增长，这也从一个侧面反映出跨国公司的战略布局对全球医疗器械贸易流向和产业布局产生了较大影响。

美国是我国医疗器械第一大出口市场。据海关统计，2009 年 1~11 月，美国从我国进口医疗器械总值约为 21.84 亿美元，占比为 8.96%。在具体产品中，我国在医用敷料、注射器、医用家具、助听器、残疾人用车等产品的进口来源国中居于首位，市场占比较高。随着我国医疗器械产业的发展，我国产品在美国市场上仍有较大上升空间，市场占比和出口额有望保持较高增幅。

2. 欧盟医疗器械市场

欧洲医疗设备行业的竞争非常激烈，新的以及较小型的企业，要在业界做出成绩，都很不容易；但由于人口老化，患心脏血管疾病、癌症、骨骼肌障碍及糖尿病等疾病的人越来越多，使得这个市场依然持续增长，充满机会。

欧盟是全球仅次于美国的第二大市场，欧盟 26 国总人口达 4 亿人以上，这是欧盟市场增长的主要驱动力。此外，单一货币使得欧盟各国医疗器械产品的价格透明化，促使欧盟成为更具竞争力的地区，形成了高度成熟的市场体系。据估计，现在全球的医疗设备市场约值 1840 亿欧元，其中欧洲市场占 552 亿欧元，即全球市场的 30%，令欧洲成为继美国之后的第二最大医疗设备市场。德国、法国、意大利及英国共占欧洲医疗设备市场超过 72%。

根据全球海关统计数据，2007 年，欧盟医疗器械进口额达 635 亿美元，与 2006 年的 557 亿美元相比，增长了 13.87%；2008 年上半年，医疗器械进口总额达到 268 亿美元，与 2007 年上半年进口额基本持平。

按产品分类，医院诊断与治疗设备是欧盟需求量最大的产品。2007 年，欧盟市场医院诊断与治疗设备进口金额为 397 亿美元，占欧盟整个医疗器械进口市场的 62.61%，美国、瑞士是该类产品的市场赢家。医用耗材和医用敷料市场份额分别位居第二和第三，占比分别为 23.23% 和 7.39%，我国该类产品凭价格和质量优势占据较高的市场份额。从市场增长趋势来看，保健康复用品、牙科设备与材料是最具市场增长潜力的产品，相对于 2006 年，2007 年两类产品同比增幅分别为 26.43% 和 17.66%，远高于 13.87% 的市场总体增幅。

3. 日本医疗器械市场分析

日本是全球平均寿命最长的国家，也是全球老龄人口比例最高的国家，人民生活富裕，健康意识强烈，使得日本医疗产业十分发达，医疗器械市场规模极为庞大。

根据日本厚生劳动省公布的“药事工业生产动态统计年报”资料显示，2001 年日本医疗器械（仪器及医疗用具）市场规模达 1.96 兆日元，2002 年日本国内医疗器械市场规模为 2.286 兆日元，预计 2010 年日本医疗器械产业将增长为 2.3 兆~2.8 兆日元。

以产品类别看，2001 年日本国内生产的医疗器械中，影像诊断仪器（包括 X 光装置、CT、MRI、RI 骨密度测定装置等）排名第一，达 3095 亿日元，占 20.4%；其次为处置用器

具（注射筒、各类导管、抽血输血用器具等）2267 亿日元，占 14.9%；第三为身体机能辅助/代行仪器（透析器、心律调整器、人工关节、眼球水晶体等），金额为 1847 亿日元，占 12.2%，第四为身体现象计测/监视器材（体温计、血压计、集中监视装置、医用内视镜等），产值 1567 亿日元，占 10.3%；家庭用医疗器械（家庭用按摩器、家庭用磁气治疗器、听力补助器等）排名第五，生产额达 1405 亿日元，占 9.3%。

2001 年，日本医疗器械进口额达 8354 亿日元，主要进口项目为身体机能补助代行机器 2679 亿日元，占 32%；处置用机器 1960 亿日元，占 23%；影像诊断器 829 亿日元，占 10%；治疗用或手术用机器 508 亿日元，占 6%；眼科用品及关联制品 491 亿日元，占约 6%。主要进口来源国前五名分别是：美国，为 5423 亿日元；德国，为 684 亿日元；荷兰，为 279 亿日元、爱尔兰，为 236 亿日元，以及英国，为 188 亿日元。

日本企业一般认为医疗器械是风险高、自由度低、机器种类繁多、单项机器市场规模小的产业。对大企业而言，市场参入魅力不大，因此日本的医疗器械制造厂商也以中小企业为主，特别是治疗机器的销售总额 60%以上为中小企业所取得。日本重要医疗器械厂商不乏有消费性电子与信息厂家，如生产 X 光线、CT 等图像诊断机器的东芝、日立，内视镜为主的光学机器大厂商奥林巴斯，生产人工肾脏等透析器的旭化成、TORAY，还有医疗器械专业厂商 TERUMO、福田电子、ALOKA 等。

4. 印度医疗器械行业分析

印度虽然是仅次于中国的世界人口大国，但其经济总量不足中国的 1/4。近年来，印度原料药出口发展很快，但是，印度尚未建立起基础医疗器械产业，医疗器械生产是该国的一条“短腿”，其国内所需的大多数医疗器械产品由海外进口，加上过去十年来印度大力发展“旅游医疗”产业，每年有 10 万余欧美患者以旅游者身份到印度医院治疗，故每年可创造 1.5 亿美元的医疗器械产品的进口额。

5. 东南亚及西亚

有望成为新热点马来西亚、泰国和印尼等东南亚国家有望成为亚洲医疗器械市场的新热点国家，经济专家预测东南亚地区医疗器械年进出口总额合计将达 15 亿美元以上。

西亚地区由于拥有丰富的石油天然气蕴藏量，加上近年来国际市场石油价格暴涨，使西亚国家受益匪浅。今后，西亚将成为重要的医疗器械市场，预期西亚地区年进口医疗器械有望超过 10 亿美元。

（三）世界重点医疗器械生产企业的分析

1. GE 医疗集团

通用电气公司（GE）是全球最大的跨行业经营的科技，制造和服务型企业，在全球 100 多个国家开展业务，员工超过 30 万人，目前，GE 公司的六个业务集团已经全部进入中国，投资总额达 15 亿美元，营业实体 30 多个，员工 1.1 万名。

GE 医疗集团是通用电气公司六个业务集团之一，全球年销售总额达 160 亿美元，是医疗影像、信息技术、医疗诊断、患者检测监护、疾病研究、药物研发以及生物制药等领域的全球领先者。

2. 西门子医疗系统集团（Med）

西门子医疗集团是全球医疗领域最大的设备和解决方案供应商之一。其业务涉及用于诊断与治疗的影像系统，电子医学和听力技术；向医院、诊所提供优化业务流程、提高工作效率的 IT 解决方案；以及从数据管理到疾病预防、治疗和护理过程管理的系列服务。集团总部设在德国爱兰根，而其研发、生产和销售则延伸到了世界各地，目前在 120 多个国家设有代表处。

西门子医疗是全球医疗领域最大的供应商之一。公司作为知名的医疗解决方案提供商，在诊断和治疗技术以及包括信息技术和系统集成在内的医院信息化工程领域拥有核心竞争力和创新优势。通过收购实验室诊断业务，西门子医疗成为了全球第一家提供全方位医疗解决方案的公司，将影像诊断技术、实验室诊断技术、治疗和医疗信息 5 技术解决方案全面融合在一起，并辅以提供咨询和支持服务。从预防、早期检测、诊断到治疗和后期护理，西门子医疗能够为整个医疗流程提供解决方案。此外，西门子还是创新听力设备的市场领军者。

西门子竭力通过创新技术和解决方案，为中国全面提升医疗服务提供支持，西门子也一直强调满足中国不同地区与不同层次医院的需求，这包括从领先的医疗科研机构与医院，到大病人流通量的大型综合性医院，从城市社区医院再到中小型乡镇医院的各种需求。

2007 年 5 月，西门子、上海同济大学以及德国最大的私立医院运营公司之一 AsklepiosKliniken 宣布合作建立上海中德友好医院。医院将于 2010 年世博会前建成，可容纳 500 多个床位。这家医院总投资 1 亿多欧元（10 亿元人民币），将会建成世界最先进的、全数字化、拥有节能与环境友好概念的综合医院，以提供世界领先水平的医疗服务。

2007 年 4 月，在中国卫生部的合作指导以及中国医学装备协会的大力支持下，西门子推出了一项为期 5 年的农村医疗项目——“西门子新农村医疗示范中心”。该中心将被打造成具有中国特色的医疗设备解决方案和医疗服务的新模式。在陕西省卫生厅的协助下，第一个西门子新农村医疗示范中心已于 2008 年 10 月在陕西省洛川县落成。中心配备了一系列特别为基础医疗和社区及农村医院的需求而设计的包括 CT 机、胃肠机、X 光机、手术设备、乳腺机和超声仪等在内的西门子医疗影像诊断设备。

西门子医疗同样注重在中国的研发投入。2005 年 3 月，西门子（亚洲）磁共振园落户于西门子迈迪特（深圳）磁共振有限公司，成为德国以外最大的磁共振成像研发和生产基地。2007 年 9 月，西门子医疗中国总部正式迁址到投资 3 亿元人民币、位于上海国际医学园区的西门子（上海）医学园，新总部将研发、生产、市场、销售、物流及服务集中在一起，更有助于以客户为中心，并满足日益增长的亚洲市场的需求。位于西门子（上海）医学园的上海西门子医疗器械有限公司（SSME）生产 CT、X 光机以及超声等设备，是德国之外的唯一的 CT 研发和生产中心。

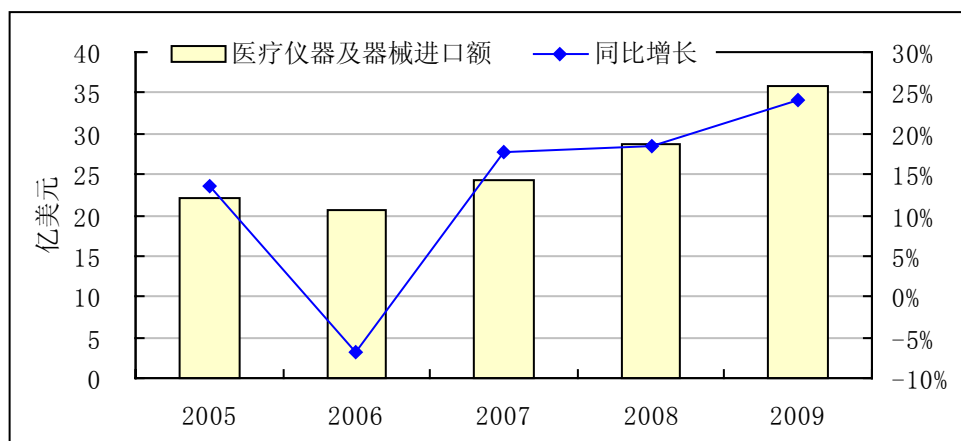
二、我国医疗器械进口分析与预测

（一）进口规模

得益于近年来我国医疗卫生的巨大需求，尤其是 2008 年推行的医疗体制改革，我国医疗器械进口规模也不断攀升。根据海关数据，2009 年，我国医疗器械进口总额为 61.05 亿美元，同比增长 17.03%。医疗器械进口额增幅低于同期我国医药产品进口增幅近五个百分点，进口额占我国医药产品进口总额的 30.17%。

此外，根据国家统计局的数据，2009 年，我国医疗仪器及器械累计进口额为 35.94 亿美元，同比增长 24.1%，增速比上年同期上升了 5.6 个百分点，连续三年保持了加速增长的趋势。

图7： 2005～2009 年医疗仪器及器械进口额



数据来源：国家统计局，中经网整理

（二）进口结构

2009 年，我国从 99 个国家或地区进口医疗器械产品。在进口目标市场中，美国、德国、日本、瑞士和荷兰前五位市场占比达 71.47%，与上年同期相比提高了 0.67 个百分点。

从进口产品来看，2009 年我国进口的主要产品为 X 射线应用设备、彩超诊断仪、弥补生理缺陷残疾穿戴或植入人体的器具、导管、插管、X 射线断层检查（CT）仪、核磁共振成像装置等，均有不同程度的增长，增幅最大的产品为 CT 仪。原因是我国一些三甲医院的设备更新换代，且随着生活质量不断提高，人们对一些高端医用耗材及人造弥补产品需求旺盛。

表16: 2009 年我国医疗器械主要进口来源国

单位: 亿美元, %

| 排序 | 国别 | 进口金额 | 同比增长 | 占比 |
|----|-----|-------|-------|-------|
| 1 | 美国 | 18.72 | 24.78 | 30.66 |
| 2 | 德国 | 10.51 | 10.06 | 17.23 |
| 3 | 日本 | 10.24 | 13.83 | 16.78 |
| 4 | 瑞士 | 2.24 | 31.79 | 3.67 |
| 5 | 荷兰 | 1.91 | 43.87 | 3.13 |
| 6 | 韩国 | 1.78 | 6.81 | 2.92 |
| 7 | 法国 | 1.60 | 22.46 | 2.62 |
| 8 | 爱尔兰 | 1.33 | 9.69 | 2.18 |
| 9 | 英国 | 1.28 | 15.59 | 2.1 |
| 10 | 意大利 | 0.97 | 8.83 | 1.59 |

数据来源: 中国海关, 中经网整理

(三) 进口价格

由于我国医疗产业同国外还有一定差距, 中国医疗机构每年都要花费巨额外汇进口大量医疗装备, 进口额高居中国医药产业各类产品的榜首, 占中国医药全行业进口总额的 45% 以上。目前内地市场上, 高端医疗器械市场大约七成已被外企占领。比如, 心脏病患者在中国每年增 20%~30%, 作为重要医疗器械的动脉支架市场增长率达 40%。国内的三级医院一般都采用进口医疗器械, 即使是二级医院, 也有 2/3 的医疗器械是进口产品。在中国公布的高新产品技术目录中, 医疗器械类的品种占高科技产品目录的 8.3%, 由于大型医疗器械的核心技术仍大多掌握在国外大公司手里, 中国内地绝大多数企业都未能涉足高端医疗设备领域。由于大型医疗器械技术含量非常高, 所以价格较为昂贵, 这就造成我国进口医疗器械平均价格远远高于出口医疗器械价格。

2009 年, 我国累计进口医疗仪器 639 万台, 平均单价 315.98 美元, 同比上涨 12.86%。

表17: 2008~2009 年我国医疗仪器进口情况

单位: 万台, 美元/台, %

| 时间 | 累计进口量 | 同比增长 | 进口单价 | 同比增减 |
|-------------|-------|-------|--------|--------|
| 2008 年 3 月 | 56 | -83.5 | 571.6 | 475.63 |
| 2008 年 6 月 | 236 | -54.2 | 324.35 | 187.93 |
| 2008 年 9 月 | 412 | -23.6 | 291.36 | 87.36 |
| 2008 年 12 月 | 564 | -8.4 | 303.11 | 46.13 |

| 时间 | 累计进口量 | 同比增长 | 进口单价 | 同比增减 |
|-------------|-------|-------|--------|---------|
| 2009 年 3 月 | 149 | 165.9 | 260.27 | -311.32 |
| 2009 年 6 月 | 280 | 19 | 317.03 | -7.32 |
| 2009 年 9 月 | 420 | 1.8 | 340.87 | 49.52 |
| 2009 年 12 月 | 639 | 13.3 | 315.98 | 12.86 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（四）贸易方式

目前，加工贸易还在我国医疗器械进口中占有较大比例，但是随着我国医疗器械行业实力不断提高，医疗器械加工贸易进口的增速已低于医疗器械整体进口的增速，加工贸易在我国医疗器械进口的比重不断下滑。2009 年 1~11 月我国医疗器械加工贸易进口金额为 4.4 亿美元，同比增长 1.21%，低于全行业进口增速 22.89 个百分点。另外，在我国的医疗器械一般贸易进口中，CT、MRI、DSA、直线加速器、PET-CT 等高端医疗器械占有较大比例，该类设备价格昂贵，通常达到百万乃至数千万美元/台，大部分医疗机构都难以承受，因此，融资租赁已经成为很多医疗机构的选择。近年来，融资租赁已经不断成熟，预计在高端医疗器械的进口中所占的份额越来越大。

（五）进口预测

由于受到我国新医改的影响，我国在未来 2~3 年内还会对进口医疗器械保持较大需求。另外考虑到我国人口的快速老龄化和医疗器械的刚性需求，预计未来几年我国医疗器械进口仍将保持较快增长，2010 年医疗器械进口增速仍将在 15% 以上。

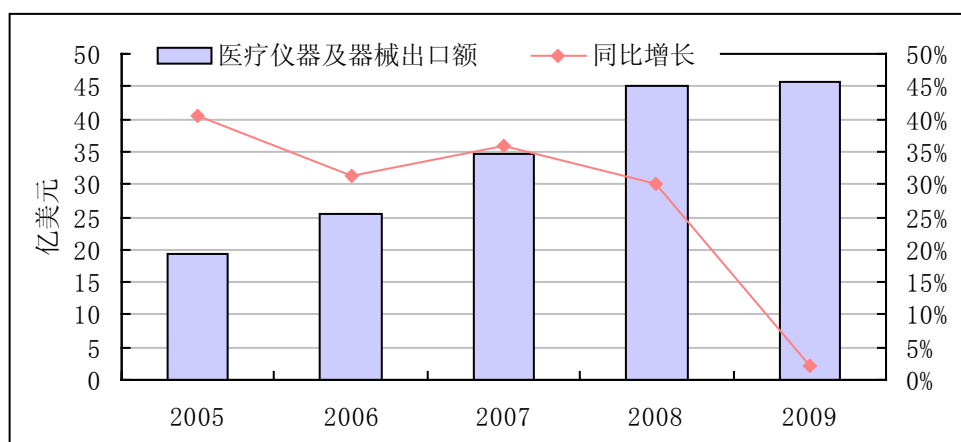
三、我国医疗器械出口分析与预测

（一）出口规模

2009 年是发达国家深受金融危机煎熬的一年。其中一些国家采取的对发展中国家放任贸易保护主义的态度，给世界贸易带来极大的挑战，尤其是给我国对外贸易增添了许多障碍。据中国海关统计，2009 年，我国医疗器械类产品出口总额为 122.45 亿美元，同比增长 10.64%。

此外，根据海关数据，全年我国医疗仪器及器械累计出口额为 45.64 亿美元，同比增长 2.2%，增速比上年同期下降了 27.8 个百分点。

图8: 2004~2009 年医疗仪器及器械出口额及增长



数据来源: 中国海关, 中经网整理

(二) 出口结构

2009 年, 我国向 214 个国家或地区出口医疗器械产品, 在出口目标市场中, 美国、日本、德国、中国香港和英国前五位市场占比达 55.44%, 与上年同期相比提高了 1.89 个百分点。

现有的 4000 多家外商投资企业带动了我国医疗器械出口增长, 其出口总额连续多年占据我国医疗器械出口总额的半壁江山。据统计, 2005~2009 年, 外企出口额占比分别为 55.29%、56.25%、56%、53.92%和 51.62%, 这反映出行业对外依存程度较大的问题。民营企业表现不俗, 2005~2009 年出口额占比分别为 22.4%、25.95%、28.94%、31.89%和 35.66%, 连年攀升, 逐渐成为我国医疗器械出口的主力军。国有企业出口竞争力明显下降, 近 5 年出口额基本无增长, 呈下降走势, 2005~2009 年出口额占比分别为 22.29%、17.67%、14.9%、14%和 12.57%。

主要出口区域以我国加工贸易比较发达地区为主, 如广东省、江苏省、上海市、北京市及浙江省; 主要出口市场为美国、日本和德国, 占我国医疗器械加工贸易产品对全球出口额的 50%以上。

医疗器械出口主体以三资和民营企业为主, 两类企业的出口额占比达到 87.41%。GE、西门子、飞利浦等跨国巨头以在华设立的合资及独资企业为基地, 为我国和全球市场供应 CT、X 线机等高端产品, 在医院诊断与治疗设备进出口方面继续成为主力军。据统计, 外资企业进出口医疗器械金额超过 50 亿美元, 目前该类产品进出口同比 2008 年均保持增长。2009 年前三季度, 国内企业仍以医用敷料、耗材和按摩器具等产品为主, 由于受欧美主要市场需求疲软的影响, 我国传统优势产品的出口均呈下降趋势, 这几类产品的价格普遍下跌。

2009 年, 我国医疗器械出口的主要产品是医用敷料、按摩器具、导管等高分子制品、医用仪器、医用家具等, 其中, 敷料类产品出口增幅最大。现阶段, 我国医疗器械出口仍

以敷料、低值耗材及中低端设备为主，部分高端产品的出口主体主要是在华跨国企业。前10种产品的市场份额占到60.03%。

表18: 2009年我国医疗器械出口主要产品情况

单位：亿美元，%

| 商品名称 | 出口额 | 同比增长 | 占比 |
|----------------------|-------|--------|-------|
| 棉制手术用巾类产品 | 28.31 | 44.17 | 23.12 |
| 按摩器具 | 9.27 | -11.44 | 7.57 |
| 药棉、纱布、绷带 | 5.98 | -15.56 | 4.89 |
| 针、导管、插管及类似品 | 5.94 | 6 | 4.85 |
| 矫正视力、护目等用途的眼镜 | 5.64 | 8.5 | 4.61 |
| 医疗、外科或兽医用仪器及器具 | 4.28 | 7.75 | 3.5 |
| 棉≥85%未漂平纹布，平米重≤100g | 3.70 | 271.53 | 3.02 |
| 纸卫生巾及止血塞、婴儿纸尿裤、尿布衬里等 | 3.63 | 4.4 | 2.96 |
| 血压测量仪器及器具 | 3.51 | -11.89 | 2.87 |
| 体重计，包括婴儿秤；家用秤 | 3.23 | -6.75 | 2.64 |

数据来源：中国海关，中经网整理

（三）出口价格

2009年，我国累计出口医疗仪器21亿台，同比增长23.6%，出口单价为6781.95美元/万台，同比降低8.68%。

表19: 2008~2009年我国医疗仪器出口情况

单位：亿台，美元/万台，%

| 时间 | 累计出口量 | 同比增长 | 出口单价 |
|----------|-------|------|---------|
| 2008年3月 | 4 | 12.1 | 7426.5 |
| 2008年6月 | 9 | 33.6 | 6778.88 |
| 2008年9月 | 11 | 4 | 8703.87 |
| 2008年12月 | 17 | 8.1 | 8255.85 |
| 2009年3月 | 5 | 28.9 | 5887.43 |
| 2009年6月 | 10 | 19.2 | 5555.65 |
| 2009年9月 | 16 | 38.2 | 6018.44 |
| 2009年12月 | 21 | 23.6 | 6781.95 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（四）贸易方式

自 2005 年以来，随着我国制造水平的提高，国产产品的质量得到优化，导致我国一般贸易的医疗器械出口逐年上升，而医疗器械加工贸易比重逐年降低，2005～2009 年加工贸易比重分别为 43.2%、42.3%、39.2%、36.9%和 35.13%，这表明医疗器械对外贸易结构得到了进一步优化。2009 年 1～11 月我国医疗器械一般贸易出口同比增长 10.34%，高于医疗器械全行业出口增速 8.14 个百分点。预计随着我国医疗器械产品技术和质量的不断提升，我国医疗器械行业出口中一般贸易的比重会进一步提高。

（五）出口预测

据国际货币基金组织预测，2010 年世界经济将持稳并有所增长，中国经济将继续引领亚太和世界经济。尽管我国经济有预期通胀和外围人民币增值的压力，但我国经济整体仍将维持一定的增长幅度。而且，医疗器械产品差异化较大，我国医疗器械产品质量和性能不断提升，为我国产品成为发达国家替代产品，从而实现跨越性增长提供了可能。此外，我国形成了独特的医疗器械需求方式：一些大型设备、尖端产品或高值耗材产品主要从发达国家进口；而国产中低端诊疗设备及低值耗材产品多向发展中国家出口。这种多层次、符合不同国家需求的产品结构，满足了国际市场的供求平衡，同时也证明我国已真正成为“世界工厂”。但是，在由“中国制造”向“中国创造”过渡期间，跨国公司与中国本土公司在技术研发和应用新材料、绿色产品方面将会产生激烈竞争。同时，我国政府新农合和医改新政，将为我国医疗器械市场注入更大的活力。2010 年，随着全球经济的回暖，我国医疗器械行业的出口将恢复快速增长，预计全年增速在 10%左右。

四、我国医疗器械进出口平衡分析与预测

2009 年，由于受到金融危机的影响，但是我国医疗器械出口顺差有所降低，共实现贸易顺差 9.70 亿美元，同比下降了 6.46 亿美元。

表20： 2008～2009 年我国医疗仪器及器械贸易平衡情况

单位：百万美元，%

| 时间 | 累计出口额 | 同比增长 | 累计进口额 | 同比增长 | 贸易平衡 | 同比增减 |
|---------|---------|------|---------|------|--------|--------|
| 2008-01 | 337.04 | 47.6 | 182.29 | 0.3 | 154.75 | 107.71 |
| 2008-02 | 583.71 | 30.4 | 330.09 | 3.9 | 253.62 | 117.42 |
| 2008-03 | 901.47 | 40.2 | 556.45 | 10.9 | 345.01 | 203.67 |
| 2008-04 | 1264.08 | 40.2 | 801.07 | 10.5 | 463.01 | 287.5 |
| 2008-05 | 1636.52 | 42.1 | 1039.6 | 17.5 | 596.92 | 332.54 |
| 2008-06 | 1990.03 | 39 | 1305.85 | 21.9 | 684.18 | 326.12 |

| 时间 | 累计出口额 | 同比增长 | 累计进口额 | 同比增长 | 贸易平衡 | 同比增减 |
|---------|---------|------|---------|------|---------|---------|
| 2008-07 | 2393.51 | 37.4 | 1572.97 | 21.7 | 820.54 | 373.22 |
| 2008-08 | 2795.68 | 34.9 | 1773.97 | 17.6 | 1021.71 | 458.01 |
| 2008-09 | 3264.06 | 34.7 | 2039.36 | 19.3 | 1224.7 | 514.36 |
| 2008-10 | 3673.05 | 33.7 | 2279.94 | 17 | 1393.12 | 596.29 |
| 2008-11 | 4081.52 | 31.1 | 2506.42 | 15.9 | 1575.1 | 623.96 |
| 2008-12 | 4495.07 | 30 | 2879.19 | 18.5 | 1615.88 | 587.95 |
| 2009-01 | 356.01 | 6.3 | 177.52 | -2.6 | 178.49 | 23.75 |
| 2009-02 | 596.55 | 2.5 | 422.5 | 28 | 174.05 | -79.57 |
| 2009-03 | 931.72 | 3.7 | 705.72 | 26.9 | 226 | -119.01 |
| 2009-04 | 1280.57 | 1.6 | 979.71 | 22.1 | 300.87 | -162.15 |
| 2009-05 | 1632.08 | 0.1 | 1234.94 | 18.6 | 397.14 | -199.78 |
| 2009-06 | 1992.02 | 0.4 | 1589.11 | 21.6 | 402.91 | -281.27 |
| 2009-07 | 2402.56 | 0.7 | 1882.6 | 19.6 | 519.97 | -300.57 |
| 2009-08 | 2807.33 | 0.8 | 2173.36 | 21.4 | 633.96 | -387.75 |
| 2009-09 | 3273.94 | 0.8 | 2554.48 | 24.3 | 719.45 | -505.25 |
| 2009-10 | 3663.28 | 0.2 | 2825.8 | 23 | 837.49 | -555.63 |
| 2009-11 | 4075.51 | 0.5 | 3142.77 | 24.5 | 932.74 | -642.35 |
| 2009-12 | 4564.38 | 2.2 | 3594.27 | 24.1 | 970.11 | -645.77 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

预计未来我国医疗器械进口的顺差会越来越大，这一方面是得益于我国最为世界最大的新增医疗器械市场，所以很多医疗器械巨头纷纷把生产基地建在中国，以此来降低成本和抢占市场。另一方面是由于我国廉价的劳动力成本优势，我国的低端医疗器械将进一步占领市场，带动医疗器械的出口，同时随着我国技术的积累，会逐渐打破相关的高端医疗器械领域的国外垄断地位，从而对进口产品进行替代。

第四章 医疗器械行业竞争状况分析

一、医疗器械行业市场结构及竞争格局

我国医疗器械制造业长期实行一种追求数量增长的外延式粗放型扩张战略，虽然近年来通过兼并重组，在一定程度上改善了生产集中度的问题，但与世界先进水平相比仍有较大差距。我国医疗器械企业规模过小，产业组织结构分散，使产业竞争力处于较低水平。2008 年我国医疗器械中小企业占 80%以上。产业集中度的严重偏低导致我国医疗器械制造业的规模效应和潜在生产力难以发挥，使医疗器械制造业的生产管理水平和生产利用率低，市场占有率低，抵御风险能力也偏弱。

根据工信部消费品工业司的数据，2009 年，我国医疗器械企业利润总额排名前十的企业分别是：深圳迈瑞生物医疗电子有限公司、北京京精医疗设备有限公司、泰尔茂医疗用品（杭州）有限公司、微创医疗器械（上海）有限公司、山东淄博山川医用器材有限公司、苏州碧迪医疗器械有限公司、瑞声达听力技术（中国）有限公司、航卫通用电气医疗系统有限公司、上海德尔格医疗器械有限公司和欧姆龙（大连）有限公司。

2009 年，我国医疗器械企业销售收入排名前十的企业是：航卫通用电气医疗系统有限公司、欧姆龙（大连）有限公司、山东淄博山川医用器材有限公司、深圳迈瑞生物医疗电子有限公司、力斯顿听力技术（苏州）有限公司、双鸽集团有限公司、上海西门子医疗器械有限公司、泰尔茂医疗用品（杭州）有限公司、瑞声达听力技术（中国）有限公司、沈阳东软数字医疗系统股份有限公司。

随着我国经济的高速发展，尤其是近年来医疗体系改革的推进，我国医疗器械市场迅速膨胀，已经成为未来世界医疗器械市场增长的重点。目前我国医疗器械行业兼并重组呈现两种趋势，一种是国外医疗器械巨头为了抢占中国市场，兼并中国医疗器械生厂商，来扩大产能和构建营销网络；另外一种是国内医疗器械厂家为了技术和产品升级，向高端市场扩展，和国外医疗器械厂商设立合资公司，共同研制和推出新产品。

二、医疗器械行业营运绩效

（一）经营效益

2009 年 1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业累计利润总额为 88.12 亿元，比上年同期增加了 21.3%；亏损企业累计亏损额为 4.35 亿元，同比减少 24.96%，实现了 2007

年之后的首次亏损下降。11月末，我国医疗仪器设备及器械制造业亏损面为17.81%，比上年同期降低了4.05个百分点；亏损深度为4.93%，比上年同期增加了2.62个百分点。

表21： 2005～2009年医疗仪器设备及器械制造业经营效益

单位：亿元，%

| 年份 | 累计利润总额 | 同比增长 | 亏损企业 亏损总额 | 同比增长 | 亏损面 | 亏损深度 |
|---------|--------|-------|--------------|--------|-------|------|
| 2005 | 28.82 | 4.42 | 2.63 | 44.51 | 18.38 | 9.11 |
| 2006 | 41.68 | 12.86 | 2.61 | -0.76 | 19.22 | 6.26 |
| 2007-11 | 52.64 | 15.70 | 2.79 | 2.76 | 17.49 | 5.30 |
| 2008-11 | 63.56 | 11.06 | 4.80 | 40.32 | 21.86 | 7.55 |
| 2009-11 | 88.12 | 21.30 | 4.35 | -24.96 | 17.81 | 4.93 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（二）营运能力

2009年1～11月，我国医疗仪器设备及器械制造业总资产周转率为100.85%，比上年同期降低了4.11个百分点；流动资产周转率为1.76次，比上年同期降低了0.04次；产成品周转率为11.92次，比上年同期增加了1.73次。

表22： 2007～2009年医疗仪器设备及器械制造业营运能力

单位：%，百分点，次

| 时间 | 总资产 周转率 | 同比增减 | 流动资产 周转率 | 同比增减 | 产成品 周转率 | 同比增减 |
|---------|------------|-------|-------------|-------|------------|------|
| 2007-11 | 99.64 | — | 1.61 | — | 10.11 | — |
| 2008-11 | 104.97 | 5.33 | 1.79 | 0.18 | 10.20 | 0.09 |
| 2009-11 | 100.85 | -4.11 | 1.76 | -0.04 | 11.92 | 1.73 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（三）盈利能力

2009年1～11月，我国医疗仪器设备及器械制造业毛利率为24.37%，比上年同期提高了0.45个百分点；销售利润率为11.11%，比上年同期增加了1.12个百分点；成本费用利润率为12.41%，比上年同期增加了1.34个百分点；资产利润率为11.2%，比上年同期增加了0.72个百分点；净资产利润率为19.41%，比上年同期增加了0.34个百分点。

表23: 2005~2009 年医疗仪器设备及器械制造业盈利能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 毛利率 | 同比增减 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 成本费用 利润率 | 同比 增减 | 资产 利润率 | 同比 增减 | 净资产 利润率 | 同比 增减 |
|---------|-------|-------|------------|----------|-------------|----------|-----------|----------|------------|----------|
| 2005 | 25.35 | -0.68 | 8.87 | -1.79 | 9.7 | -1.88 | 8.51 | -1.51 | 16.2 | -4.2 |
| 2006 | 24.84 | -0.51 | 9.75 | 0.88 | 10.78 | 1.08 | 10.19 | 1.68 | 19.3 | 3.09 |
| 2007-11 | 25.56 | — | 10.67 | — | 12.00 | — | 10.63 | — | 19.64 | — |
| 2008-11 | 23.91 | -1.65 | 9.99 | -0.69 | 11.08 | -0.92 | 10.48 | -0.15 | 19.07 | -0.57 |
| 2009-11 | 24.37 | 0.45 | 11.11 | 1.12 | 12.41 | 1.34 | 11.2 | 0.72 | 19.41 | 0.34 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

(四) 偿债能力

2009 年 1~11 月, 我国医疗仪器设备及器械制造业资产负债率为 42.31%, 比上年同期减少了 2.73 个百分点; 利息保障倍数为 21.18 倍, 比上年同期增加了 1.99 倍; 产权比为 0.73, 比上年同期减少了 0.09。

表24: 2005~2009 年医疗仪器设备及器械制造业偿债能力

单位: %, 百分点, 倍

| 时间 | 资产负债率 | 同比增减 | 利息保障倍数 | 同比增减 | 产权比 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|--------|------|------|-------|
| 2005 | 47.47 | -3.39 | — | — | — | — |
| 2006 | 47.19 | -0.28 | — | — | — | — |
| 2007-11 | 45.86 | — | 17.35 | — | 0.85 | — |
| 2008-11 | 45.04 | -0.82 | 19.19 | 1.83 | 0.82 | -0.03 |
| 2009-11 | 42.31 | -2.73 | 21.18 | 1.99 | 0.73 | -0.09 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

(五) 发展能力

2009 年 1~11 月, 我国医疗仪器设备及器械制造业销售收入增长率为 18.53%, 比上年同期降低了 9.95 个百分点; 资产总额增长率为 20.96%, 比上年同期增加了 3.51 个百分点; 资本保值增值率为 126.48%, 比上年同期提高了 9.39 个百分点。

表25: 2005~2009 年医疗仪器设备及器械制造业发展能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 销售收入 增长率 | 同比增减 | 资产总额 增长率 | 同比增减 | 资本保值 增值率 | 同比增减 |
|---------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| 2005 | 23.09 | 5.05 | 12.81 | -0.77 | 118.07 | 4.13 |
| 2006 | 22.85 | -0.24 | 16 | 3.19 | 115.39 | -2.68 |
| 2007-11 | 22.17 | — | 16.53 | — | 120.88 | — |
| 2008-11 | 28.48 | 6.31 | 17.45 | 0.92 | 117.09 | -3.79 |
| 2009-11 | 18.53 | -9.95 | 20.96 | 3.51 | 126.48 | 9.39 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

三、医疗器械行业子行业发展分析

(一) 各子行业规模比较分析

虽然受到金融危机的影响, 但医疗器械行业整体取得了较快发展。截至 2009 年 11 月份, 医疗诊断/监护及治疗设备制造业、医疗/外科及兽用器械制造业两个细分产业资产规模在全行业总资产中占比最大, 分别达到 36.53%和 29.77%, 其次为机械治疗及病房护理设备制造业和假肢、人工器官及植(介)入器械制造业和实验室及医用消毒设备和器具制造业, 其资产规模分别占全行业的 5%、4.86%和 3.77%。在所有细分产业中, 医疗、外科及兽用器械制造业资产规模增速最快, 同比增长 26.17%。

表26: 2009 年医疗器械行业细分行业资产结构

单位: 亿元, %

| | 资产总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 287.43 | 36.53 | 17.49 |
| 口腔科用设备及器具 | 12.55 | 1.59 | 12.85 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 29.66 | 3.77 | 13.6 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 234.27 | 29.77 | 26.17 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 39.34 | 5.00 | 22.94 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 38.24 | 4.86 | 12.29 |
| 其他医疗设备及器械 | 145.35 | 18.47 | 24.32 |
| 合计 | 786.84 | 100 | 20.96 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

从细分产业的销售收入看，医疗/外科及兽用器械制造业、医疗诊断/监护及治疗设备制造业两个细分产业销售收入在全行业总销售收入中占比最大，分别达到 36.00%和 33.39%，其次为机械治疗及病房护理设备制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业和假肢、人工器官及植(介)入器械制造业，其资产规模分别占全行业的 5.46%、4.37%和 3.78%。在所有细分产业中，医疗、外科及兽医用器械制造业资产规模增速最快，同比增长 26.12%。

表27: 2009 年医疗器械行业细分产业产品销售收入

单位：亿元，%

| | 产品销售收入 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 264.95 | 33.39 | 15.55 |
| 口腔科用设备及器具 | 12.86 | 1.62 | 13.18 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 34.67 | 4.37 | 26.06 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 285.71 | 36.00 | 26.12 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 43.29 | 5.46 | 8.9 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 29.99 | 3.78 | 6.17 |
| 其他医疗设及器械 | 122.07 | 15.38 | 14.29 |
| 合计 | 793.54 | 100 | 18.53 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从细分产业实现利润总额看，医疗诊断/监护及治疗设备制造业、医疗/外科及兽用器械制造业两个细分产业实现利润在全行业总利润中占比最大，分别达到 35.50%和 28.87%，其次为机械治疗及病房护理设备制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业和假肢、人工器官及植(介)入器械制造业，其资产规模分别占全行业的 3.45%、3.20%和 6.54%。在所有细分产业中，医疗、外科及兽医用器械制造业资产规模增速最快，同比增长 6.66%。

表28: 2009 年医疗器械行业细分行业利润比较

单位：亿元，%

| | 利润总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 31.28 | 35.50 | 7.97 |
| 口腔科用设备及器具 | 0.91 | 1.03 | -0.1 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 2.82 | 3.20 | 0.9 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 25.44 | 28.87 | 6.66 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 3.04 | 3.45 | -0.02 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 5.76 | 6.54 | 1.07 |
| 其他医疗设及器械 | 18.87 | 21.41 | 4.81 |

| | 利润总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|----|-------|--------|------|
| 合计 | 88.12 | 100 | 21.3 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（二）各子行业经济运行分析

1. 医疗诊断、监护及治疗设备制造业

2006~2009 年，医疗诊断、监护及治疗设备制造业发展较为平稳，毛利率、销售利润率基本维持稳定，成本费用利润有小幅上升趋势，2009 年达到 13.33%。2006~2009 年，该行业资产负债率不断降低，由 2006 年的 45.90%降至 39.71%，产权比则不断下降，由 0.85 降至 0.66。虽然 2006~2009 年行业销售收入增速明显，但是总资产周转率、流动资产周转率和产成品资金占用率不断下降，分别降至 92.18%、152.84%和 6.65%。

表29： 2006~2009 年医疗诊断、监护及设备制造业经济运行

单位：%

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 28.37 | 30.69 | 28.08 | 29.26 |
| 销售利润率 | 9.01 | 11.89 | 11.56 | 11.81 |
| 成本费用利润率 | 9.75 | 13.41 | 12.86 | 13.33 |
| 资产利润率 | 9.15 | 11.15 | 10.93 | 10.88 |
| 净资产利润率 | 16.91 | 19.33 | 17.95 | 18.05 |
| 资产负债率 | 45.90 | 42.34 | 39.12 | 39.71 |
| 产权比 | 0.85 | 0.73 | 0.64 | 0.66 |
| 总资产周转率 | 101.51 | 93.71 | 94.57 | 92.18 |
| 流动资产周转率 | 157.96 | 142.83 | 159.45 | 152.84 |
| 产成品资金占用率 | 7.77 | 8.13 | 8.22 | 6.65 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 口腔科用设备及器具制造业

2009 年，口腔科用设备及器具制造业的毛利率、销售利润率、资产利润率等扭转了 2008 年的下降趋势，分别升至 27.30%、7.10%和 7.28%。资产负债率和产权比创近年新低，达到 51.35%和 1.06，总资产周转率、流动资产周转率和产成品资金占用率比 2008 年有明显提升，分别达到 102.51%、166.40%和 10.05%。

表30: 2006~2009 年口腔科用设备及器具制造业经济运行

单位: %

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 23.23 | 23.56 | 22.06 | 27.30 |
| 销售利润率 | 8.89 | 10.13 | 5.55 | 7.10 |
| 成本费用利润率 | 9.76 | 11.15 | 5.86 | 7.77 |
| 资产利润率 | 8.87 | 10.15 | 4.97 | 7.28 |
| 净资产利润率 | 18.66 | 21.62 | 11.32 | 14.96 |
| 资产负债率 | 52.45 | 53.05 | 56.07 | 51.35 |
| 产权比 | 1.10 | 1.13 | 1.28 | 1.06 |
| 总资产周转率 | 99.82 | 100.22 | 89.62 | 102.51 |
| 流动资产周转率 | 155.92 | 159.46 | 133.34 | 166.40 |
| 产成品资金占用率 | 12.39 | 7.35 | 9.71 | 10.05 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

3. 实验室及医用消毒设备和器具制造业

2006~2009 年, 实验室及医用消毒设备和器具制造业的毛利率、销售利润率、成本费用利润率、资产利润率和净资产利润率等有了明显的提高, 分别达到 25.38%、8.14%、8.95%、9.52%和 16.84%。资产负债率和产权比下降明显, 分别降至 43.47%和 0.77。总资产周转率和流动周转率明显提升, 分别达到 116.91%和 185.42%, 经营效率显著提高。

表31: 2006~2009 年实验室及医用消毒设备和器具制造业经济运行

单位: %

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 17.45 | 26.48 | 28.65 | 25.38 |
| 销售利润率 | 2.80 | 7.65 | 7.54 | 8.14 |
| 成本费用利润率 | 2.70 | 8.26 | 8.35 | 8.95 |
| 资产利润率 | 1.63 | 6.72 | 7.15 | 9.52 |
| 净资产利润率 | 3.70 | 12.43 | 13.22 | 16.84 |
| 资产负债率 | 55.92 | 45.95 | 45.89 | 43.47 |
| 产权比 | 1.27 | 0.85 | 0.85 | 0.77 |
| 总资产周转率 | 58.39 | 87.83 | 94.87 | 116.91 |
| 流动资产周转率 | 102.41 | 145.15 | 149.38 | 185.42 |
| 产成品资金占用率 | 14.59 | 11.22 | 8.11 | 7.48 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

4. 医疗、外科及兽医用器械制造业

2006~2009年,医疗、外科及兽医用器械制造业的毛利润率不断下降,由2006年的17.40%降至2009年的15.90%,但是销售利润率、成本费用利润率、资产利润率和净资产利润率不断提升,分别提高到8.91%、9.52%、10.86%和19.70%,这说明该行业的管理能力不断提升。2006~2009年,资产负债率和产权比不断下降,分别降至44.86%和0.81。2006~2009年,该行业总资产周转率、流动资产周转率基本保持稳定。

表32: 2006~2009年医疗、外科及兽医用器械制造业经济运行

单位: %

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利润率 | 17.40 | 17.16 | 16.56 | 15.90 |
| 销售利润率 | 6.97 | 7.28 | 6.98 | 8.91 |
| 成本费用利润率 | 7.57 | 7.93 | 7.53 | 9.52 |
| 资产利润率 | 8.77 | 9.03 | 9.35 | 10.86 |
| 净资产利润率 | 17.27 | 18.27 | 18.51 | 19.70 |
| 资产负债率 | 49.22 | 50.59 | 49.51 | 44.86 |
| 产权比 | 0.97 | 1.02 | 0.98 | 0.81 |
| 总资产周转率 | 125.80 | 123.92 | 133.95 | 121.96 |
| 流动资产周转率 | 235.15 | 223.64 | 266.31 | 243.71 |
| 产成品资金占用率 | 5.69 | 6.24 | 6.00 | 5.30 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

5. 机械治疗及病房护理设备制造业

2006~2009年,机械治疗及病房护理设备制造业的销售利润率、成本费用利润率、资产利润率和净资产利润率下降明显,分别降至7.01%、7.51%、7.72%和14.90%,比2006年下降了5.46、6.71、12.05和20.01个百分点。2006~2009年,该行业的资产负债率和产权比不断提高,达到48.23%和0.93,总资产流动率和流动资产流动率则不断下降,降至110.43%和174.33%。

表33: 2006~2009年机械治疗及病房护理设备制造业经济运行

单位: %

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| 毛利润率 | 25.37 | 20.80 | 19.09 | 20.03 |
| 销售利润率 | 12.47 | 7.16 | 6.92 | 7.01 |
| 成本费用利润率 | 14.22 | 7.50 | 7.41 | 7.51 |

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 资产利润率 | 19.77 | 8.85 | 9.95 | 7.72 |
| 净资产利润率 | 34.91 | 18.07 | 22.85 | 14.90 |
| 资产负债率 | 43.36 | 51.03 | 56.43 | 48.23 |
| 产权比 | 0.77 | 1.04 | 1.30 | 0.93 |
| 总资产周转率 | 158.51 | 123.54 | 143.76 | 110.03 |
| 流动资产周转率 | 224.94 | 217.28 | 236.52 | 174.33 |
| 产成品资金占用率 | 4.45 | 5.58 | 6.08 | 8.08 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

6. 假肢、人工器官及植（介）入器械制造业

2006~2009年，假肢、人工器官及植（介）入器械制造业毛利率、销售利润率、成本费用利润率不断提高，分别达到40.14%、19.21%和23.47%。2009年，该行业的资产负债率和产权比比2008年有所提高，分别达到44.89%和0.81。总资产周转率和流动资产周转率明显下降，降至78.43%和120.03%。

表34： 2006~2009年假肢、人工器官及植（介）入器械制造业经济运行

单位：%

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 30.86 | 31.57 | 35.26 | 40.14 |
| 销售利润率 | 15.83 | 13.49 | 14.73 | 19.21 |
| 成本费用利润率 | 18.51 | 15.58 | 17.16 | 23.47 |
| 资产利润率 | 16.44 | 11.38 | 11.72 | 15.06 |
| 净资产利润率 | 29.92 | 19.92 | 20.64 | 27.33 |
| 资产负债率 | 45.04 | 42.88 | 43.24 | 44.89 |
| 产权比 | 0.82 | 0.75 | 0.76 | 0.81 |
| 总资产周转率 | 103.83 | 84.39 | 79.57 | 78.43 |
| 流动资产周转率 | 173.69 | 135.47 | 126.83 | 120.03 |
| 产成品资金占用率 | 4.73 | 8.32 | 10.45 | 9.40 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

7. 其他医疗设备及器械制造业

2006~2009年，其他医疗设备及器械制造业发展较为平稳，毛利率、销售利润率、成本费用利润率、资产利润率基本保持稳定。资产负债率和产权比大幅下降，达到40.05%和0.67，分别下降5.77个百分点和0.18倍。总资产周转率、流动资产周转率提升显著，达到83.98%和144.19%，说明行业的资产利用效率得到提高。

表35: 2006~2009年其他医疗设备及器械制造业经济运行

单位：%

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 33.17 | 33.95 | 27.32 | 30.60 |
| 销售利润率 | 16.00 | 17.78 | 13.79 | 15.46 |
| 成本费用利润率 | 19.69 | 22.59 | 16.23 | 18.89 |
| 资产利润率 | 11.86 | 13.38 | 12.31 | 12.98 |
| 净资产利润率 | 21.89 | 24.29 | 23.84 | 21.65 |
| 资产负债率 | 45.82 | 44.89 | 48.36 | 40.05 |
| 产权比 | 0.85 | 0.81 | 0.94 | 0.67 |
| 总资产周转率 | 74.11 | 75.29 | 89.26 | 83.98 |
| 流动资产周转率 | 112.60 | 115.85 | 138.95 | 144.19 |
| 产成品资金占用率 | 8.25 | 7.51 | 8.11 | 6.05 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（三）各子行业运营绩效比较分析

1. 盈利能力

从毛利率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业毛利率分别为29.26%、27.3%、25.38%、15.9%、20.03%、40.14%、30.6%，比行业平均水平分别高4.89、低24.37、高2.93、低24.37、高1.01、低24.37、低8.47个百分点。

从销售利润率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业销售利润率分别为11.81%、7.1%、8.14%、8.91%、7.01%、19.21%、15.46%，比行业平均水平分别高10.69、低1.12、高5.98、低1.12、高7.02、低1.12、高7.79个百分点。

从成本费用利润率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业成本费用利润率分别为 13.33%、7.77%、8.95%、9.52%、7.51%、23.47%、18.89%，比行业平均水平分别高 0.92、低 12.41、低 4.64、低 12.41、低 3.46、低 12.41、低 2.89 个百分点。

从资产利润率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业资产利润率分别为 10.88%、7.28%、9.52%、10.86%、7.72%、15.06%、12.98%，比行业平均水平分别低 0.32、低 11.2、低 3.92、低 11.2、低 1.68、低 11.2、低 0.34 个百分点。

从净资产利润率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业净资产利润率分别为 18.05%、14.96%、16.84%、19.7%、14.9%、27.33%、21.65%，比行业平均水平分别低 1.36、低 19.41、低 4.45、低 19.41、低 2.57、低 19.41、高 0.29 个百分点。

表36： 2009 年医疗仪器设备及器械制造业子行业盈利能力

单位：%，百分点

| | 毛利率 | 同比 增减 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 成本费用 利润率 | 同比 增减 | 资 产 利润率 | 同比 增减 | 净资产 利润率 | 同比 增减 |
|-----------------------|-------|----------|------------|----------|-------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| 医疗诊断监护及 治疗设备制造业 | 29.26 | 1.18 | 11.81 | 0.25 | 13.33 | 0.47 | 10.88 | -0.04 | 18.05 | 0.1 |
| 口腔科用设备 及器具制造业 | 27.3 | 5.24 | 7.1 | 1.55 | 7.77 | 1.91 | 7.28 | 2.31 | 14.96 | 3.64 |
| 实验室及医用消毒 设备和器具制造业 | 25.38 | -3.27 | 8.14 | 0.6 | 8.95 | 0.6 | 9.52 | 2.36 | 16.84 | 3.62 |
| 医疗外科及兽医 用器械制造业 | 15.9 | -0.66 | 8.91 | 1.93 | 9.52 | 1.99 | 10.86 | 1.52 | 19.7 | 1.19 |
| 机械治疗及病房 护理设备制造业 | 20.03 | 0.94 | 7.01 | 0.09 | 7.51 | 0.1 | 7.72 | -2.24 | 14.9 | -7.95 |
| 假肢人工器官及 植（介）入器械制造业 | 40.14 | 4.89 | 19.21 | 4.48 | 23.47 | 6.32 | 15.06 | 3.35 | 27.33 | 6.69 |
| 其他医疗设备 及器械制造业 | 30.6 | 3.28 | 15.46 | 1.66 | 18.89 | 2.66 | 12.98 | 0.67 | 21.65 | -2.19 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 偿债能力

从资产负债率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业资产负债率分别为 39.71%、51.35%、43.47%、44.86%、48.23%、44.89%、40.05%，比行业平均水平分别低 2.6、高 9.04、高 1.16、高 2.55、高 5.92、高 2.58、低 2.26 个百分点。

从利息保障倍数来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业利息保障倍数分别为 28.27、7.67、19.67、14.64、10.48、220.36、27.21 倍，比行业平均水平分别高 7.09、低 13.51、低 1.51、低 6.54、低 10.7、高 199.18、高 6.03 倍。

从产权比率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业产权比分别为 0.66、1.06、0.77、0.81、0.93、0.81、0.67，比行业平均水平分别低 0.18、低 0.07、高 0.33、高 0.04、高 0.08、高 0.2、高 0.08、低 0.06。

表37： 2009 年医疗仪器设备及器械制造业子行业偿债能力

单位：%，百分点，倍

| | 资 产 负债率 | 同比 增减 | 利息保 障倍数 | 同比 增减 | 产权比 | 同比 增减 |
|-------------------|------------|----------|------------|----------|------|----------|
| 医疗诊断监护及治疗设备制造业 | 39.71 | 0.59 | 28.27 | 0.13 | 0.66 | 0.02 |
| 口腔科用设备及器具制造业 | 51.35 | -4.72 | 7.67 | 3.44 | 1.06 | -0.22 |
| 实验室及医用消毒设备和器具制造业 | 43.47 | -2.42 | 19.67 | 7.1 | 0.77 | -0.08 |
| 医疗外科及兽医用器械制造业 | 44.86 | -4.65 | 14.64 | 4.95 | 0.81 | -0.17 |
| 机械治疗及病房护理设备制造业 | 48.23 | -8.2 | 10.48 | -2.13 | 0.93 | -0.36 |
| 假肢人工器官及植（介）入器械制造业 | 44.89 | 1.65 | 220.36 | 277.43 | 0.81 | 0.05 |
| 其他医疗设备及器械制造业 | 40.05 | -8.31 | 27.21 | -11.7 | 0.67 | -0.27 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

3. 营运能力

从总资产周转率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业总资产周转率分别为 92.18%、102.51%、116.91%、121.96%、110.03%、78.43%、83.98%，比行业平均水平分别低 8.67、高 1.66、高 16.06、高 21.11、高 9.18、低 22.42、低 16.87 个百分点。

从流动资产周转率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业流动资产周转率分别为 1.53%、1.66%、1.85%、2.44%、1.74%、1.2%、1.44%，比行业平均水平分别低 0.23、低 0.1、高 0.09、高 0.68、低 0.02、低 0.56、低 0.32 个百分点。

从产成品周转率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业产成品周转率分别为 10.64、7.24、9.97、15.88、9.9、6.37、11.46 次，比行业平均水平分别低 1.28、低 4.68、低 1.95、高 3.96、低 2.02、低 5.55、低 0.46 次。

表38： 2009 年医疗仪器设备及器械制造业子行业营业能力

单位：%，百分点，次

| | 总资产 周转率 | 同比 增减 | 流动资产 周转率 | 同比 增减 | 产成品 周转率 | 同比 增减 |
|-------------------|------------|----------|-------------|----------|------------|----------|
| 医疗诊断监护及治疗设备制造业 | 92.18 | -2.39 | 1.53 | -0.07 | 10.64 | 1.89 |
| 口腔科用设备及器具制造业 | 102.51 | 12.89 | 1.66 | 0.33 | 7.24 | -0.79 |
| 实验室及医用消毒设备和器具制造业 | 116.91 | 22.04 | 1.85 | 0.36 | 9.97 | 1.18 |
| 医疗外科及兽医用器械制造业 | 121.96 | -11.99 | 2.44 | -0.23 | 15.88 | 1.98 |
| 机械治疗及病房护理设备制造业 | 110.03 | -33.73 | 1.74 | -0.62 | 9.9 | -3.42 |
| 假肢人工器官及植（介）入器械制造业 | 78.43 | -1.14 | 1.2 | -0.07 | 6.37 | 0.17 |
| 其他医疗设备及器械制造业 | 83.98 | -5.28 | 1.44 | 0.05 | 11.46 | 2.5 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

4. 发展能力

从销售收入增长率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业销售收入增长率分别为 15.55%、13.18%、26.06%、26.12%、8.9%、6.17%、14.29%，比行业平均水平分别低 2.98、低 5.35、高 7.53、高 7.59、低 9.63、低 12.36、低 4.24 个百分点。

从资产总额增长率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业资产总额增长率分别为 17.49%、12.85%、13.6%、26.17%、22.94%、12.29%、24.32%，比行业平均水平分别低 3.47、低 8.11、低 7.36、高 5.21、高 1.98、低 8.67、高 3.36 个百分点。

从资本保值增值率来看，医疗诊断监护及治疗设备制造业、口腔科用设备及器具制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、假肢人工器官及植（介）入器械制造业、其他医疗设备及器械制造业资本保值增值率分别为 121.38%、122.26%、118%、133.16%、128.39%、106.16%、135.73%，比行业平均水平分别低 5.1、低 4.22、低 8.48、高 6.68、高 1.91、低 20.32、高 9.25 个百分点。

表39： 2009 年医疗仪器设备及器械制造业子行业发展能力

单位：%，百分点

| | 销售收入 增长率 | 同比 增减 | 资产总额 增长率 | 同比 增减 | 资本保值 增值率 | 同比 增减 |
|-------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| 医疗诊断监护及治疗设备制造业 | 15.55 | -9.14 | 17.49 | -0.4 | 121.38 | 0.96 |
| 口腔科用设备及器具制造业 | 13.18 | -18.58 | 12.85 | 1.88 | 122.26 | 12.08 |
| 实验室及医用消毒设备和器具制造业 | 26.06 | -8.39 | 13.6 | -0.22 | 118 | 4.91 |
| 医疗外科及兽医用器械制造业 | 26.12 | -2.8 | 26.17 | 10.57 | 133.16 | 17.13 |
| 机械治疗及病房护理设备制造业 | 8.9 | -20.15 | 22.94 | 7.96 | 128.39 | 13.49 |
| 假肢人工器官及植(介)入器械制造业 | 6.17 | -21.91 | 12.29 | -11.18 | 106.16 | -16.03 |
| 其他医疗设备及器械制造业 | 14.29 | -20.9 | 24.32 | 4.63 | 135.73 | 24.94 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（四）子行业发展预测

2010 年，我国还会继续对基层和农村医疗卫生机构进行改革，预计低端的医疗器械需求仍然较大，但是五年后医疗卫生机构布局调整完成之后，低端医疗器械的需求主要来源于低端医疗需求。另外随着我国人民生活水平的提高和人口结构的迅速老龄化，老人护理和家庭医疗检查器械的需求会不断提升。

2010 年，预计医疗诊断、监护及医疗设备制造业将出现恢复性的增长，将达到 15%左右的增速，口腔科用设备及器具制造业的增速将在 10%以上，实验室及医用消毒设备和器具制造业、医疗外科及兽医器械制造业将继续保持高速增长态势，预期全年增速将在 20%以上，机械治疗及病房护理设备制造业和假肢人工器官及植（介）入器械制造业预期增速在 10%左右。

四、医疗器械行业主要企业竞争力分析

（一）北京万东医疗装备股份有限公司

1. 企业简介

北京万东医疗装备股份有限公司（简称万东医疗）是由北京万东医疗装备公司独家发起、以募集设立方式设立的股份有限公司。于1997年5月在上海证券交易所上市，注册资本为14430万元。主要研制、生产各种型号的工频、高频和数字X射线机、数字减影系统、心血管影像系统、磁共振成像等产品。公司总部位于北京CBD核心区，并建立了覆盖全国及世界50多个国家和地区的经销、服务网络。

公司建有国内最大的影像技术研发基地，内设放射技术研发中心、磁共振技术研发中心、工艺研究设计中心和两个试制车间，并与多个国内一流高校建有联合实验室，开展技术合作。研发基地现拥有280名高水平研发工程师，研究方向遍及影像技术的各个领域，被认定为北京市企业技术中心。

公司占地面积10余万平方米，现有员工1100人，具备年产6000套以上X射线设备的生产能力，是世界上最大的放射影像设备制造商之一。公司生产的“万东”品牌医学影像诊疗产品被评为北京市名牌产品，涵盖医用X射线诊断设备、磁共振成像设备领域内的多个门类，其中普及型产品国内市场占有率达到50%以上。

2. 企业产品产销情况

2009年，国际金融危机对全球主要经济实体造成了较大影响，中国等新兴市场成为全球竞争的焦点，国家拉动内需政策是市场迅速增量，新医改促进市场的快速发展。2009年公司共实现主营业务收入68344万元，比上年同期增加7985万元，同比增长13.23%。其中医疗器械实现营业收入65398.5万元，同比增长11.36%，营业利润率31.15%，比上年同期下降2.5个百分点。

表40： 2009年万东医疗主营业务分行业、产品情况

单位：万元，%，百分点

| | 营业收入 | 同比增长 | 营业成本 | 同比增长 | 营业利润率 | 同比增减 |
|-------|---------|-------|----------|-------|-------|------|
| 医疗器械 | 65398.5 | 11.36 | 45028.13 | 15.39 | 31.15 | -2.5 |
| 维修、配件 | 2945.62 | 80.57 | 1809.99 | 76.58 | 38.55 | 4.89 |

数据来源：公司年报，中经网整理

从公司营业收入的地区来源分析，公司主要收入以国内为主，国际收入由于受到国际金融危机的影响，同比减少45.38%，占公司总营业收入的7.22%。就国内市场分析，中南、华北、华东三个地区收入分别为14532.03万元、12863.51万元和12347.93万元，共占公

司总收入 75.64%，是公司收入的主要来源地，其中华北地区收入增加较快，同比增长 42.75%，华东地区有所下降，同比减少 14.62%，中南地区营业收入小幅上涨。

表41： 2009 年万东医疗主营业务分行业、产品情况

单位：万元，%

| 地区 | 营业收入 | 同比增长 | 占总收入比重 |
|------|----------|--------|--------|
| 华北地区 | 12863.51 | 42.75 | 24.48 |
| 东北地区 | 2327.76 | 0.45 | 4.43 |
| 华东地区 | 12347.93 | -14.62 | 23.50 |
| 中南地区 | 14532.03 | 2.05 | 27.66 |
| 西南地区 | 1633.42 | 163.05 | 3.11 |
| 西北地区 | 5047.6 | -17.00 | 9.61 |
| 国际 | 3791.87 | -45.38 | 7.22 |

数据来源：公司年报，中经网整理

3. 企业综合效益

2009 年，万东医疗盈利能力大幅上涨，总资产报酬率比上年同期上升 3.93 个百分点，净资产报酬率比上年同期上升 7.24 个百分点。公司偿债能力与上年同期相比有所上升，资产负债率下降 8.42 个百分点，利息保障倍数上升 6.06 倍。经营能力与上年同期有所提升，存货周转率、流动资产增长率和固定资产增长率分别提高了 0.58、0.08 和 0.3 次。公司的发展能力也不断提升，主营业务收入和净利润继续保持快速上升，资产增长速度有所下降。

表42： 2007～2009 年万东医疗财务能力

| 财务能力 | 指标 | 单位 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------|---------|----|-------|-------|-------|
| 盈利能力 | 总资产报酬率 | % | 3.31 | 3.04 | 6.97 |
| | 净资产报酬率 | % | 6.09 | 5.88 | 13.12 |
| | 销售毛利率 | % | 31.34 | 33.65 | 31.47 |
| 偿债能力 | 资产负债率 | % | 46.48 | 50.84 | 42.42 |
| | 产权比率 | 倍 | 0.88 | 1.05 | 0.75 |
| | 利息保障倍数 | 倍 | 4.20 | 3.16 | 9.22 |
| | 应收帐款周转率 | 次 | 3.35 | 3 | 3.78 |
| 经营能力 | 存货周转率 | 次 | 1.80 | 2.15 | 2.73 |
| | 流动资产周转率 | 次 | 0.98 | 0.97 | 1.06 |
| | 固定资产周转率 | 次 | 2.92 | 2.74 | 2.77 |
| | 总资产周转率 | 次 | 0.63 | 0.63 | 0.69 |

| 财务能力 | 指标 | 单位 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------|-----------|----|-------|-------|--------|
| 发展能力 | 主营业务收入增长率 | % | 1.76 | 12.98 | 13.23 |
| | 总资产增长率 | % | 11.40 | 14.86 | 5.00 |
| | 利润增长率 | % | -6.36 | 8.47 | 123.51 |

数据来源：公司年报，中经网整理

4. 企业核心竞争力评价

公司通过自主创新，陆续推出中高端数字产品，竞争力持续增强，在医改核心领域县域市场的占有率持续提升；通过强化成本管理和市场掌控能力，继续保持了政府采购市场占有率，提升了低端市场的盈利能力；采取在常规产品市场，强化网络建设、增强公司市场覆盖能力，保持高市场占有率，满足客户对低价格、稳定质量的要求。在国内市场重点发展的县域医疗单位中，能够满足客户影像科室个性化的需求，建立起了“全面解决方案”的核心竞争力。同时，公司强化直销能力和售后服务能力，扩大公司忠实客户群，并持续关注医改政策，正日益满足客户对产品高频化与数字化换代需求。

（二）江苏鱼跃医疗设备股份有限公司

1. 企业简介

江苏鱼跃医疗设备股份有限公司是中国医疗器械行业协会的副会长单位、江苏省高新技术企业，专业从事医疗设备研发、制造和销售。公司制造出品血压计、听诊器、医用雾化器、医用吸引器、轮椅车、防褥疮床垫等康复护理系列和氧气吸入器、超轻微氧气阀、制氧机等供氧系列医疗器械，生产的产品共计 36 个品种、225 个规格，主要产品制氧机、雾化器、超轻微氧气阀、轮椅车、血压计、听诊器等居全国领先地位。公司地处江苏省丹阳市云阳工业园区，拥有 8 万平方米的生产厂房、10 万平方米的生产、物流面积储备，具有现代化的全系列数控制造设备和生产流水线，具备各种产品的高精度制造能力，并引进国际先进理念与制造流程进行生产组织。公司连续保持较高的增长率。公司所有工程师、技师、50%以上的操作工均受过美国、日本等国际知名医疗设备企业的严格培训，从而使公司不仅成为我国最大，而且是最具效率的医疗设备制造基地。公司的研发中心还被江苏省科技厅评定为江苏省医疗诊断护理设备工程技术研究中心。

“品质铸就品牌”是该公司的核心价值理念，公司除了建立一套完整的质量控制体系，并通过 ISO13485 质量体系认证之外，各主要产品还相继通过了美国 FDA 认证、欧盟 CE 认证、日本 SG 安全认证等国际认证。凭借优秀的品质和服务，鱼跃牌系列医疗器械产品已为同行熟知，成为广大国内外采购商的首选品牌。目前，公司的合作商日益广泛，公司拥有完整的国内外营销网络，设有 150 多个售后服务中心（站），产品销售覆盖全国 34 个省、市、自治区，远销全世界 40 多个国家和地区。

2. 企业产品产销情况

2009年，鱼跃医疗对研发和营销网络的投入力度为历年之最，积极为未来的发展做准备。鱼跃医疗引进一批高端技术人员，企业研发能力显著提高，通过提升原有产品的功能及品质，开发市场前景好的新产品，提高公司产品市场竞争能力。鱼跃医疗建立了覆盖全国的多层次销售体系，实施渠道精耕战略，销售渠道优势凸显，市场竞争力更加突出。鱼跃医疗不断强化自身的竞争优势，在保持公司原有核心产品国内市场占有率领先的基础上，通过外延式并购扩张进入新的细分市场，扩大市场规模，为公司带来新的利润增长点。2009年，鱼跃医疗实现营业总收入 53605.99 万元，同比增长 33.92%；实现利润总额 11810.98 万元，同比增长 60.32%。其中康复护理系列实现营业收入 37061.4 万元，同比增长 23.91%，毛利润率达到 35.03%，比上年同期提高 6.40 个百分点；医用供氧系列实现营业收入 13280.56 万元，同比增长 31.27%，毛利润率达到 39.87%，同比增加 8.74 个百分点。

表43： 2009年鱼跃医疗主营业务分行业、产品情况

单位：万元，%，百分点

| | 营业收入 | 同比增长 | 营业成本 | 同比增长 | 营业利润率 | 同比增减 |
|----------|----------|-------|----------|-------|-------|------|
| 康复护理系列 | 37061.4 | 23.91 | 24080.09 | 12.79 | 35.03 | 6.40 |
| 医用供氧系列 | 13280.56 | 31.27 | 7985.95 | 14.61 | 39.87 | 8.74 |
| 医用影像设备系列 | 3264.03 | - | 1143.96 | - | 64.95 | - |
| 合计 | 53605.99 | 33.92 | 33210.00 | 17.28 | 38.05 | 8.79 |

数据来源：公司年报，中经网整理

从主营业务收入的区域来源看，由于受到金融危机的影响，鱼跃医疗实现外销营业收入 4946.42 万元，同比下降 12.25%，占总收入比重为 9.23%。受到国家扩大内需和新医改的影响，内销实现营业收入 48659.57 万元，同比提高 41.49%，占总营业收入比重 90.77%。

表44： 2009年鱼跃医疗主营业务分行业、产品情况

单位：万元，%，百分点

| 地区 | 营业收入 | 同比增减 | 占总收入比重 |
|----|----------|--------|--------|
| 外销 | 4946.42 | -12.25 | 9.23 |
| 内销 | 48659.57 | 41.49 | 90.77 |
| 合计 | 53605.99 | 33.92 | 100 |

数据来源：公司年报，中经网整理

3. 企业综合效益

2009年，鱼跃医疗积极采取各种措施，进一步保持并强化了成本费用控制方面的传统优势，同时加强经营管理的科学性，调整产品结构，开发高附加值新品，充分发挥公司在基础医疗器械行业品牌、技术、质量、营销、采购、效率等综合竞争优势，毛利率水平提高较快，提升了市场竞争力，巩固了公司的行业龙头地位。同时，受益于政府加大对基层医疗机构建设投入力度以及居民家庭保健意识增强，鱼跃医疗业务快速成长，取得了优良的经营业绩。

与2008年相比，鱼跃医疗继续维持了较高的盈利能力，总资产报酬率、净资产报酬率和销售毛利率分别达到21.76%、22.81%和38.16%，均比上年有所提高。与上年同期相比，公司资产负债率虽然大幅提升，但是依旧处于较低水平，为24.41%，利息保障倍数达到500.02，继续融资的空间仍较大。从发展能力和经营能力分析，鱼跃医疗也保持了相对的稳定，处于行业的领先地位。

表45： 2007～2009年鱼跃医疗财务能力

| 财务能力 | 指标 | 单位 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------|-----------|----|--------|--------|--------|
| 盈利能力 | 总资产报酬率 | % | 18.79 | 20.43 | 21.76 |
| | 净资产报酬率 | % | 26.89 | 22.76 | 22.81 |
| | 销售毛利率 | % | 30.21 | 29.37 | 38.16 |
| 偿债能力 | 资产负债率 | % | 49.50 | 9.74 | 24.41 |
| | 产权比率 | 倍 | 0.98 | 0.11 | 0.33 |
| | 利息保障倍数 | 倍 | 12.49 | 317.58 | 500.02 |
| | 应收帐款周转率 | 次 | 6.44 | 9.00 | 8.36 |
| 经营能力 | 存货周转率 | 次 | 4.59 | 5.42 | 4.63 |
| | 流动资产周转率 | 次 | 1.39 | 1.90 | 1.77 |
| | 固定资产周转率 | 次 | 4.39 | 4.25 | 3.43 |
| | 总资产周转率 | 次 | 0.87 | 1.11 | 0.99 |
| 发展能力 | 主营业务收入增长率 | % | 24.78 | 38.65 | 34.01 |
| | 总资产增长率 | % | -31.04 | 65.66 | 42.01 |
| | 利润增长率 | % | - | 28.19 | 60.32 |

数据来源：公司年报，中经网整理

4. 企业核心竞争力评价

——管理优势。鱼跃医疗目前已经建立了完善的法人治理结构，完善了各项内部管理制度，健全了内部控制制度，为公司长久规范发展打下了坚实的基础。鱼跃医疗实施市场精耕战略，坚持把产品做精的思想，力争主要产品的市场占有率国内领先，成为产品市场

的领导者。鱼跃医疗在日常运作中，进一步强化成本费用控制。2009 年，公司扩大了销售队伍，并增加了研发投入，因此销售费用和研发费用较前期有一定幅度的提高，这是鱼跃医疗为长远发展所做的必要的积累和准备。

——产品优势。鱼跃医疗产品的核心优势在于质量与成本的平衡，利用产品的性价比优势保证国内市场占有率领先。公司产品品种多，规格全，产品协同性高。鱼跃医疗目前生产的康复护理、医用供氧和医用影像设备系列三大类产品共 43 个品种、300 多种规格，是国内产品品种最丰富的基础医疗器械生产企业。通过规模化生产降低了原材料的采购成本，摊低了模具开发的费用，而主要竞争对手产品单一，无法在整体上与公司竞争。同时，丰富的产品线降低了单位产品的营销网络维护成本。鱼跃医疗与从事单一品种产品生产经营的竞争对手相比，具有较大的成本优势。

——营销优势。鱼跃医疗采取以经销商销售为主、直营为辅的销售模式。公司主要通过经销商覆盖医院与药店等销售终端，部分集团客户和重大政府采购项目由公司直接销售。鱼跃医疗目前已经建立了广泛的销售网络，覆盖 34 个省、直辖市和自治区的 5000 多家医院和药店。鱼跃医疗的经销商数量持续增加，已从 2004 年的 150 多家增加到目前的 400 多家，一方面使得公司产品和品牌的影响面不断扩大，目前已可以覆盖全国所有省、自治区和直辖市；一方面加快了产品在全国铺开速度，目前鱼跃医疗的新产品从开发完成到全国的终端市场销售仅需 15 天，确保了产品可以迅速投放到全国各地药房和医院等销售终端；完善的售后服务网络既可以确保公司产品能够得到及时的维修，也可以迅速反馈客户对公司产品的改进需求，为保持公司产品持久的竞争力起到了关键作用。相比跨国企业，鱼跃医疗在二、三线城市销售网络具有明显优势；相比国内厂商，鱼跃医疗的销售网络更加完善。鱼跃医疗对经销商的选择较为严格，不存在严重依赖单独一家经销商的情况，在价格折扣和销售回款等条件的谈判上具有主动权。

——品牌优势。鱼跃医疗是中国医疗器械行业协会副会长单位。公司生产的产品因质量好、技术含量高，具有良好的品牌知名度，“鱼跃牌血压计”和“鱼跃牌轮椅车”分别被中国国家质量监督检验检疫总局评为“中国名牌”，是医疗器械行业内第一个获得“中国名牌”的企业，也是国内唯一一家拥有两个“中国名牌”的医疗器械生产企业。

（三）山东新华医疗器械股份有限公司

1. 企业简介

山东新华医疗器械股份有限公司创建于 1943 年，曾为共和国的成立和医疗器械行业的发展做出过重要贡献。集团占地面积 28 公顷，建筑面积 16 万平方米，现有职工 1800 余人，其中专业技术 320 人，是中国医疗器械行业协会副会长单位和医用高分子专业委员会常务理事单位。山东新华医疗器械集团已发展成为以消毒灭菌设备、放射治疗设备、一次性注射器（注射针）、手术器械、制药机械、医用环保设备为主导的六大系列、三千多个品种生产能力的企业，其中消毒灭菌设备、放射治疗设备、一次性无菌注射器（注射针）三大产品的生产规模、技术水平、产品质量及市场份额均在国内名列前茅。公司经营范围为许可

证规定范围内的消毒灭菌设备、放射诊断及治疗设备、医用化学指示产品和制药设备、环保设备的生产、销售、技术服务；房屋建筑工程及室内装饰工程设计、施工，装饰装修，医院设备及工业设备的安装（凭资质证书经营）。

新华医疗是目前国内最大的消毒灭菌设备研制生产基地，设备是国家级新产品，应用了多项新技术。消毒灭菌设备的国内市场占有率达到 30% 以上，其中中高档灭菌设备的国内市场占有率达到 60% 以上，连续多年保持国内第一的位置。消毒灭菌设备和放射治疗设备居于国内领先地位，并逐步接近国际先进水平。同中心回转式钴 60 治疗机设有多种安全联锁装置，保证放射治疗的安全可靠性，机械强制回源装置可确保钴源安全复位，其结构属国内首创。医用电子直线加速器的生产需要多方面的高新技术，目前，国际上只有少数几个发达国家可以生产，申请了专利 21 项。放射治疗设备是公司又一主导产品，它以现代高新技术为依托，已经形成了以医用电子直线加速器、放射治疗模拟机、近距离遥控后装治疗机、放射治疗计划系统等系列产品。公司放疗治疗设备的国内平均市场占有率达到 30% 以上。

2. 企业产品产销情况

2009 年，新华医疗实现营业收入 78565.14 万元，同比增长 32.14%。公司医疗器械行业收入达到 74639.14 万元，同比增长 30.32%，营业利润率为 28.12%，比上年同期提高 3.03 个百分点。

新华医疗现有科技活动人员 334 人，其中实验发展人员 216 人，高级专家 13 人，具有行业内领先的技术创新团队。新华医疗坚持科技投入随销售收入同步增长的政策，当年科技投入约占销售收入的 9%，有力支持了各项科技活动的顺利开展。新产品销售收入占公司全部销售收入的 68%。新产品销售利润占公司主营业务利润的 56%。

表46： 2009 年新华医疗收入结构

单位：万元，%，百分点

| | 营业收入 | 同比增长 | 营业成本 | 同比增长 | 营业利润率 | 同比增减 |
|------|----------|-------|----------|--------|-------|-------|
| 医疗设备 | 74639.14 | 30.32 | 53652.85 | 25.05 | 28.12 | 3.03 |
| 环保器械 | 3926.00 | 79.57 | 2941.27 | 103.62 | 25.08 | -8.85 |
| 合计 | 78565.14 | 32.13 | 56594.12 | 27.61 | 27.97 | 2.55 |

数据来源：公司年报，中经网整理

从主营业务收入的区域来源看，由于受到金融危机的影响，新华医疗实现外销营业收入 3588.35 万元，同比下降 27.22%，占总收入比重为 4.57%。受到国家扩大内需和新医改的影响，内销实现营业收入 74976.79 万元，同比提高 37.50%，占总营业收入比重 95.43%。

表47： 2009 年新华医疗主营业务分行业、产品情况

单位：万元，%

| 地区 | 营业收入 | 同比增长 | 占总收入比重 |
|----|----------|--------|--------|
| 内销 | 74976.79 | 37.50 | 95.43 |
| 外销 | 3588.35 | -27.22 | 4.57 |
| 合计 | 78565.14 | 30.32 | 100 |

数据来源：公司年报，中经网整理

3. 企业综合效益

2009 年，新华医疗业绩增长较稳定，没有出现爆发式增长，主要是 2008 年医改低端市场的扩容并不明显，推进进度比较缓慢，对于消毒灭菌设备和放射治疗设备的需求还需要一段较长的传导时间。另外，新华医疗老产品虽然具有相对较高的市场占有率，但在国内，新华医疗产品的价格优势并不十分明显，在市场扩容中没有获得更大的市场空间。

表48： 2007~2009 年新华医疗财务能力

| 财务能力 | 指标 | 单位 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------|-----------|----|-------|-------|-------|
| 盈利能力 | 总资产报酬率 | % | 4.08 | 3.95 | 5.23 |
| | 净资产报酬率 | % | 4.88 | 4.98 | 6.53 |
| | 销售毛利率 | % | 24.36 | 25.05 | 26.28 |
| 偿债能力 | 资产负债率 | % | 37.83 | 35.17 | 31.45 |
| | 产权比率 | 倍 | 0.65 | 0.58 | 0.50 |
| | 利息保障倍数 | 倍 | 3.70 | 11.67 | 59.77 |
| | 应收帐款周转率 | 次 | 3.04 | 3.64 | 4.81 |
| 经营能力 | 存货周转率 | 次 | 1.80 | 1.85 | 2.32 |
| | 流动资产周转率 | 次 | 0.84 | 0.94 | 1.26 |
| | 固定资产周转率 | 次 | 2.52 | 3.03 | 4.01 |
| | 总资产周转率 | 次 | 0.57 | 0.65 | 0.87 |
| 发展能力 | 主营业务收入增长率 | % | 2.87 | 23.83 | 35.25 |
| | 总资产增长率 | % | 18.58 | 0.19 | 2.36 |
| | 利润增长率 | % | 6.65 | 31.62 | 44.20 |

数据来源：公司年报，中经网整理

4. 企业核心竞争力评价

新华医疗在放射治疗、消毒灭菌、制药机械等多个领域居行业领先地位，打破了国外产品在国内某些行业的垄断地位。新华医疗以科技创新和管理创新为依托，坚持自主研发，经过多年的发展，已拥有国家级企业技术中心。公司董事会会议 2009 年通过《关于公司与通用电气（中国）有限公司签署中外合资经营企业合作协议》的议案。新华医疗与 GE 组建的合资公司为新华通用电气医疗系统有限公司，其中公司持股 51%。合资公司的经营范围包括研制、开发、生产医用诊断 X 射线设备等。成立合资公司，旨在建立和运营一家技术先进的从事医用诊断 X 射线设备研制、生产和销售的公司，为我国市场和国际市场提供高质量且富有竞争力的产品。

（四）深圳迈瑞公司

1. 企业简介

创办于 1991 年的深圳迈瑞，最初是从“洋代理”起家的。在公司创办的第一年，迈瑞就实现销售额 1000 多万元，之后迈瑞开始了大踏步的自主研发和品牌创造。1992 年，公司成功推出第一个属于自己的自主品牌产品——血氧饱和度监护仪，它也是中国第一台拥有完全自主知识产权的血氧饱和度监护仪。此后，迈瑞先后研制出了中国第一台 B 超、监护仪等大量自主知识产权设备，先后创造了超过 20 项的“中国第一”，并成为向海外出口医疗设备的最大企业。2006 年 9 月，迈瑞还成功在美国纽交所上市，成为成功登陆纽交所的第一家深圳企业。迈瑞公司始终致力于临床医疗设备的研发和制造，产品涵盖生命信息与支持、临床检验、数字超声、放射影像四大领域。

2. 企业产品产销情况

迈瑞公司总部位于深圳，在深圳、北京、美国西雅图设立有研发中心，在中国 30 个主要城市以及美国、加拿大、英国、荷兰、土耳其、印度、墨西哥、巴西、俄罗斯等国家设立了分支机构，在世界各地建立了强大的分销和服务网络。迄今全线产品已远销全球 140 多个国家和地区。截止 2008 年 12 月，全球员工超过 5500 人。

3. 企业核心竞争力评价

深圳迈瑞因脱胎于洋代理，所以选择了一条更近似于国外医疗器械企业的发展道路，其最为突出的特点就在于强调自主研发，迈瑞获得家科技进步奖的高性能全自动生化分析仪项目，代表了迈瑞在关键领域获得的技术成果和水平。自主研发成功的全自动生化仪不仅填补了全国一高端医疗设备领域的“空白”，该项目经过 8 年自主研发，项目拥有完整自主知识产权，仅已授权和正在申请的专利著作权就达 49 项，其中包括正在申请的美国发明 4 项、国家发明 11 项。迈瑞全自动生化仪还获得了骄人的市场业绩。据悉，近几年来，迈瑞基于全自动生化分析仪项目研发成果，先后推出了 BS-300 等三个产品系列及配套试剂，产品成功销往 40 个国家和地区，已实现经济效益超 3 亿元。未来 3 年，这一产业化产品项目有望在国内外实现销售 15 亿元。

第五章 医疗器械行业主要区域市场供求分析与预测

一、行业区域分布总体情况

（一）行业区域分布总体特征

经过多年演进，我国医疗器械产业组织结构开始由原来的单一隶属系统的国有经济加集体经济的标准结构模式演变为开放的多种经济所有制聚合结构，并在区域结构上逐渐形成了珠江三角洲、长江三角洲及环渤海湾三大产业聚集区。三大区域依靠本地区工业技术、科学技术人才、临床医学基础及政策性优势，总产值之和及销售额之和均占全国总量的80%以上。

1. 三个区域的共同点

（1）具有比较雄厚的医疗器械支撑产业基础。电子工业、机械装备制造业、化工工业都比较强，利于开展技术协作和产品配套。

（2）海内外交通方便，各自具有多个国际级别的海港码头，利于开展技术交流和贸易往来。

（3）高等教育机构和高知识高技术人才相对集中。全国高等学校的大多数集中在这区域，有较强的潜在人才资源和技术发展后劲。

（4）医学科研和医学临床水平高于其它地区。三级医院的大多数都集中在该区域，新医疗器械的临床试验研究和临床评估能力都很强。

（5）有强劲的融资渠道，包括国有资本、民间的和国外资本。

2. 区域特征

长江三角洲和环渤海湾地区都是跨省的大区域，原来的医疗器械制造业基础较好，调整重组后具有新老结合特点。长江三角洲乡镇企业发达，江苏又有较强的有机化工工业，一次性医疗用品发展突出。

珠江三角洲是广东省的一部分，原有的医疗器械制造业较差，现代医疗仪器设备生产制造得益于改革开放政策，得益于国外资本的引进，得益于后起的家电及电气制造工业，是医疗器械工业的后来居上者。虽然它在总产值上不如长江三角洲和环渤海湾地区，但按

医疗器械产品技术结构优势或是主体产品技术附加值大小，珠江三角洲的深圳排在全国榜首，无愧是全国医疗器械产业中的一颗明珠。

环渤海湾地区具有较强的研发和技术条件，特别是北京的大医院聚集，提供了良好的市场需求。因此，这一地区技术支撑和市场支撑优势更明显。

（二）行业规模指标区域分布分析

1. 企业数量

2009 年 1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业共有企业 1168 家，其中，企业数量最多的 5 个省（市、区）是江苏、广东、上海、浙江、北京，企业数量分别为 217、159、129、129、122 家，企业数量合计占全国的比重为 64.73%。

表49： 2009 年 1~11 月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市企业数量情况

单位：亿元，%

| | 企业数量 | 同比增长 | 占比 |
|----|------|-------|-------|
| 全国 | 1168 | 27.65 | 100 |
| 江苏 | 217 | 42.76 | 18.58 |
| 广东 | 159 | 30.33 | 13.61 |
| 上海 | 129 | 12.17 | 11.04 |
| 浙江 | 129 | 34.38 | 11.04 |
| 北京 | 122 | 23.23 | 10.45 |

数据来源：国家统计局、中经网整理

2. 产品销售收入

2009 年 1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业累计实现产品销售收入 793.54 亿元，其中，累计实现产品销售收入前 5 个省（市、区）是江苏、广东、山东、上海、北京，累计实现产品销售收入分别为 158.59、130.50、91.10、80.17、72.89 亿元，其累计实现产品销售收入合计占全国的比重为 67.20%。累计实现产品销售收入集中度（CR5）比上年同期（66.66%）上升了 0.54 个百分点。1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业累计产品销售收入同比增长 18.53%，其中，累计产品销售收入同比增长较快的是内蒙古、安徽、重庆、广西、河南等省（市、区），累计产品销售收入同比增长分别为 326.87%、75.32%、57.32%、50.79%、47.99%，增速分别高于全国平均水平 308.34、56.79、38.79、32.26、29.46 个百分点。

表50: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市销售收入情况

单位: 亿元, %

| | 产品销售收入 | 同比增长 | 占全国比重 |
|----|--------|-------|-------|
| 全国 | 793.54 | 18.53 | 100 |
| 江苏 | 158.59 | 25.89 | 19.99 |
| 广东 | 130.5 | 13.21 | 16.45 |
| 山东 | 91.1 | 26.67 | 11.48 |
| 上海 | 80.17 | 7.28 | 10.10 |
| 北京 | 72.89 | 9.99 | 9.19 |

数据来源: 国家统计局、中经网整理

(三) 行业效益指标区域分布分析

1. 利润

2009年1~11月,我国医疗仪器设备及器械制造业累计利润总额为88.12亿元,其中,累计利润总额前5个省(市、区)是北京、广东、江苏、上海、山东,累计利润总额分别为18.24、17.85、15.27、8.45、6.92亿元,其累计利润总额合计占全国的比重为75.73%。累计利润总额集中度(CR5)比上年同期(75.79%)下降了0.06个百分点。

1~11月,我国医疗仪器设备及器械制造业利润总额同比增长31.87%,其中,利润总额同比增长较快的是内蒙古、重庆、安徽、福建、江西等省(市、区),利润总额同比增长分别为673.33%、184.71%、138.63%、69.66%、68.16%,增速分别高于全国平均水平641.47%、152.85%、106.76%、37.80%、36.29个百分点。

表51: 2009年1~11月我国医疗仪器设备及器械制造业主要省市利润情况

单位: 亿元, %

| | 产品销售收入 | 同比增长 | 占全国比重 |
|----|--------|-------|-------|
| 全国 | 88.12 | 31.87 | 100 |
| 北京 | 18.24 | 45.36 | 20.70 |
| 广东 | 17.85 | 34.19 | 20.26 |
| 江苏 | 15.27 | 26.12 | 17.33 |
| 上海 | 8.45 | 53.11 | 9.59 |
| 山东 | 6.92 | 21.84 | 7.85 |

数据来源: 国家统计局、中经网整理

2. 亏损额

2009 年 11 月末，我国医疗仪器设备及器械制造业亏损面为 17.81%，比上年同期（21.86%）下降了 4.05 个百分点。

1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业累计亏损企业亏损额 43478.6 万元，其中，累计亏损企业亏损额前 5 个省（市、区）是北京、广东、江苏、上海、河北，累计亏损企业亏损额分别为 7634.4、7082.8、6543.8、5735.8、4557.3 万元，其累计亏损企业亏损额合计占全国的比重为 72.57%。累计亏损企业亏损额集中度（CR5）比上年同期（82.76%）下降了 10.19 个百分点。1~11 月，我国医疗仪器设备及器械制造业累计亏损企业亏损额同比增长-24.96%，其中，累计亏损企业亏损额同比增长较快的是山西、天津、黑龙江、四川、吉林等省（市、区），累计亏损企业亏损额同比增长分别为 3069.70%、937.74%、699.00%、247.74%、119.61%，增速分别高于全国平均水平 3094.66、962.70、723.96、272.70、144.57 个百分点。

3. 亏损深度

2009 年 11 月末，我国医疗仪器设备及器械制造业亏损深度为 4.93%，其中，亏损深度较大的有河北、陕西、天津、黑龙江、重庆等省（市、区），亏损深度分别为 159.27%、51.78%、31.04%、21.63%、18.74%，分别高于全国平均水平 154.33、46.85、26.11、16.70、13.80 个百分点。

表52： 2009 年 1~11 月我国医疗仪器设备及器械制造业分省市亏损情况

单位：万元，%

| | 亏损企业亏损额 | 同比增长 | 亏损深度 |
|-----|---------|--------|--------|
| 全国 | 43478.6 | -24.96 | 4.93 |
| 北京 | 7634.4 | -49.23 | 4.18 |
| 天津 | 2560.1 | 937.74 | 31.04 |
| 河北 | 4557.3 | 31.33 | 159.27 |
| 山西 | 627.6 | 3069.7 | — |
| 辽宁 | 217.2 | -52.78 | 0.7 |
| 吉林 | 100.8 | 119.61 | 1.05 |
| 黑龙江 | 159.8 | 699 | 21.63 |
| 上海 | 5735.8 | -62.66 | 6.79 |
| 江苏 | 6543.8 | -8.93 | 4.28 |
| 浙江 | 1607.5 | 36.82 | 3.29 |
| 安徽 | 457.2 | 18.14 | 9.33 |
| 福建 | 306.8 | -62.35 | 1.84 |

| | 亏损企业亏损额 | 同比增长 | 亏损深度 |
|----|---------|--------|-------|
| 山东 | 1623.1 | 36.57 | 2.35 |
| 河南 | 20.2 | -47.53 | 0.06 |
| 湖北 | 447.5 | -12.44 | 13.73 |
| 广东 | 7082.8 | -8.42 | 3.97 |
| 广西 | 72.7 | 59.08 | 1.9 |
| 重庆 | 1212.3 | 63.85 | 18.74 |
| 四川 | 1574.2 | 247.74 | 7.5 |
| 陕西 | 937.5 | -37.74 | 51.78 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

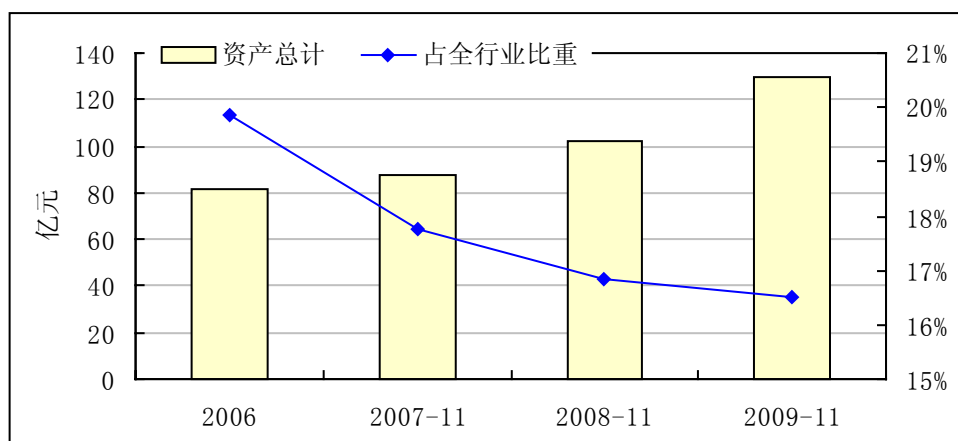
二、北京市医疗器械行业发展分析

（一）在行业中的地位及特征分析

1. 地位变化分析

2009年11月，北京市医疗器械行业资产总额达到129.75亿元，同比增长22.4%，高于全国1.4个百分点，扭转了2006、2007、2008年连续三年北京市医疗行业资产增长速度慢于全行业平均资产增长速度的局面。截至2009年11月，北京市医疗器械行业资产总额占全行业比重为16.49%，比上年同期减少了0.34个百分点，延续了2006~2008年资产份额连续下降的趋势，但是下降的速度在不断降低。

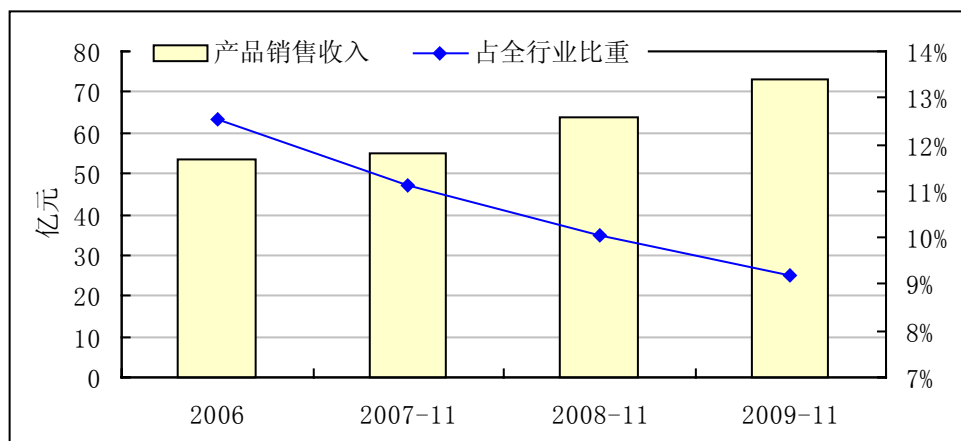
图9： 2006~2009年北京市医疗器械行业资产总额及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2009年1~11月,北京市医疗器械行业实现产品销售收入72.89亿元,同比增长9.99%,低于全国平均增速8.54个百分点。由于2006~2009年北京市医疗器械行业销售收入增速连续低于全国平均增速,且差距越来越大,使得2009年1~11月北京市医疗器械行业销售收入占全国比重已经降至9.19%,低于2006年3.37个百分点。

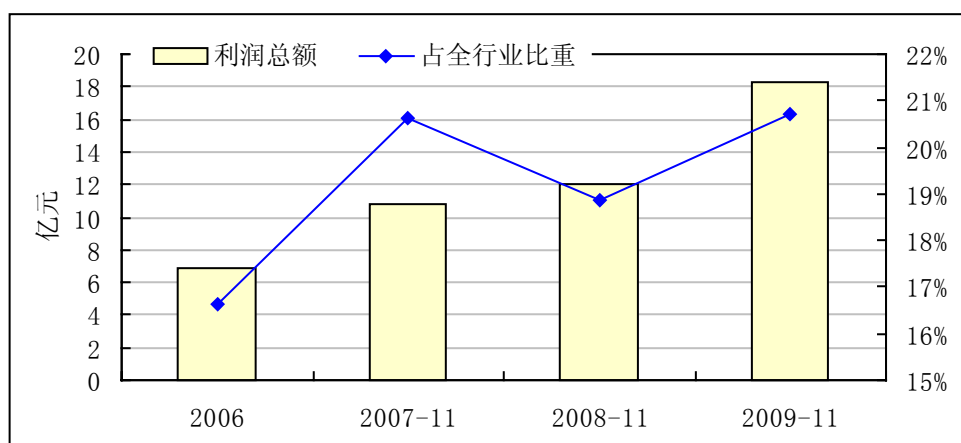
图10: 2006~2009年北京市医疗器械行业产品销售总额及占全行业比重走势



数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2009年1~11月,北京市医疗器械行业利润总额达到18.24亿,同比增加52.04%,为近年来最高增速,高于上年41.43个百分点。2009年1~11月,北京市医疗器械行业利润总额占全国20.70%,高于上年同期1.82个百分点,与2007年基本持平。

图11: 2006~2009年北京市医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势



数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2. 企业规模类型分布

截至 2009 年 11 月，北京市共有医疗器械制造企业 122 家，比 2008 年增加 23 家。目前，北京市医疗器械行业的企业以中小企业为主，小型企业占绝大比重。中型企业的数量虽少，但是盈利性较强，在行业总资产、收入、和利润中占有较大比重。

3. 企业所有制类型分布

北京市医疗器械行业中，外商以及港澳台投资企业占比最大，超过四成，接近全国的平均水平的两倍；国有企业、集体企业以及股份合作制企业占比较小，在 10% 以下。在北京市现有的所有制企业中，外资企业盈利性强，创造了大部分利润；股份制以及集体制企业亏损面最高，其次为其他所有制类型。

（二）行业经济运行状况分析

1. 营运能力

2009 年 1~11 月，北京市医疗仪器设备及器械制造业总资产周转率为 56.18%，比上年同期降低了 6.51 个百分点；流动资产周转率为 85.95%，比上年同期降低了 4.41 个百分点；产成品周转率为 9.93 次，比上年同期降低了 1.47 次。

表53： 2006~2009 年北京市医疗仪器设备及器械制造业营运能力

单位：%，百分点，次

| 时间 | 总资产周转率 | 同比增减 | 流动资产周转率 | 同比增减 | 产成品周转率 | 同比增减 |
|---------|--------|-------|---------|--------|--------|-------|
| 2006 | 66.14 | - | 102.73 | - | 9.82 | - |
| 2007-11 | 62.29 | -3.85 | 91.70 | -11.03 | 12.53 | 2.71 |
| 2008-11 | 62.69 | 0.40 | 90.36 | -1.34 | 11.40 | -1.12 |
| 2009-11 | 56.18 | -6.51 | 85.95 | -4.41 | 9.93 | -1.47 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 盈利能力

2009 年 1~11 月，北京市医疗仪器设备及器械制造业毛利率为 74.11%，比上年同期增加了 14.20 个百分点；销售利润率为 25.03%，比上年同期增加了 6.27 个百分点；成本费用利润率为 31.53%，比上年同期增加了 9.21 个百分点；资产利润率为 14.06%，比上年同期增加了 2.30 个百分点；净资产利润率为 21.71%，比上年同期增加了 0.76 个百分点。

表54: 2006~2009 年北京市医疗仪器设备及器械制造业盈利能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 毛利率 | 同比增减 | 销售利润率 | 同比增减 | 成本费用利润率 | 同比增减 | 资产利润率 | 同比增减 | 净资产利润率 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|------|
| 2006 | 44.63 | - | 12.91 | - | 14.15 | - | 8.54 | - | 16.03 | - |
| 2007-11 | 61.40 | 16.78 | 19.80 | 6.89 | 23.66 | 9.51 | 12.33 | 3.79 | 20.25 | 4.22 |
| 2008-11 | 59.92 | -1.49 | 18.75 | -1.04 | 22.32 | -1.35 | 11.76 | -0.57 | 20.96 | 0.71 |
| 2009-11 | 74.11 | 14.20 | 25.03 | 6.27 | 31.53 | 9.21 | 14.06 | 2.30 | 21.71 | 0.76 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

3. 偿债能力

2009 年 1~11 月, 北京市医疗仪器设备及器械制造业资产负债率为 35.25%, 比上年同期减少了 8.65 个百分点, 低于全国同期 7.06 个百分点; 产权比为 0.54, 比上年同期减少了 0.24, 低于全国同期 0.19 倍。

表55: 2006~2009 年北京市医疗仪器设备及器械制造业偿债能力

单位: %, 百分点, 倍

| 时间 | 资产负债率 | 同比增减 | 产权比 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|------|-------|
| 2006 | 46.74 | - | 0.88 | - |
| 2007-11 | 39.11 | -7.63 | 0.64 | -0.24 |
| 2008-11 | 43.90 | 4.79 | 0.78 | 0.14 |
| 2009-11 | 35.25 | -8.65 | 0.54 | -0.24 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

4. 发展能力

2009 年 1~11 月, 北京市医疗仪器设备及器械制造业销售收入增长率为 9.99%, 比上年同期降低了 3.45 个百分点; 资产总额增长率为 22.4%, 比上年同期增加了 8.35 个百分点; 资本保值增值率为 139.36%, 比上年同期增加了 35.39 个百分点。

表56: 2006~2009 年北京市医疗仪器设备及器械制造业发展能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 销售收入增长率 | 同比增减 | 资产总额增长率 | 同比增减 | 资本保值增值率 | 同比增减 |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|------|
| 2006 | 18.05 | - | 14.93 | - | 111.46 | - |
| 2007-11 | 14.43 | -3.62 | 12.37 | -2.56 | 121.22 | 9.76 |

| 时间 | 销售收入 增长率 | 同比增减 | 资产总额 增长率 | 同比增减 | 资本保值 增值率 | 同比增减 |
|---------|-------------|-------|-------------|------|-------------|--------|
| 2008-11 | 13.44 | -0.99 | 14.05 | 1.68 | 103.97 | -17.25 |
| 2009-11 | 9.99 | -3.45 | 22.4 | 8.35 | 139.36 | 35.39 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（三）子行业对比分析

1. 规模指标对比

虽然受到金融危机的影响，但医疗器械行业整体取得了较快发展。截至 2009 年 11 月份，医疗诊断/监护及治疗设备制造业、其他医疗设备及器械两个细分产业资产规模在全行业总资产中占比最大，分别达到 40.27% 和 44.13%，其次为机械治疗及病房护理设备制造业和假肢、人工器官及植（介）入器械制造业和实验室及医用消毒设备和器具制造业，其资产规模分别占全行业的 4.10%、5.73% 和 3.81%。在所有细分产业中，其他医疗设备及器械制造业资产规模增速最快，同比增长 47.19%。

从细分产业的销售收入看，医疗诊断/监护及治疗设备制造业、其他医疗设备及器械制造业两个细分产业销售收入在全行业总销售收入中占比最大，分别达到 49.52% 和 32.43%，其次为器具制造业和假肢、人工器官及植（介）入器械制造业、医疗/外科及兽医用器械、机械治疗及病房护理设备制造业、和实验室及医用消毒设备和器具制造业，其产品销售收入分别占全行业的 8.34%、4.58%、4.37%、3.61% 和 1.14%。在所有细分产业中，实验室及医用消毒设备和器具制造业产品销售收入最快，同比增长 46.19%。

表57： 2009 年北京市医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构

单位：亿元，%

| | 资产总计 | 占全行业 比重 | 同比增长 | 产品销售 收入 | 占全行业 比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|------------|-------|------------|------------|--------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 52.26 | 40.27 | 7.92 | 36.09 | 49.52 | 3.83 |
| 口腔科用设备及器具 | 1.42 | 1.10 | 6.80 | 0.28 | 0.39 | -19.00 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 1.11 | 0.86 | 37.56 | 0.83 | 1.14 | 46.19 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 4.94 | 3.81 | 19.56 | 3.34 | 4.58 | 25.58 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 5.31 | 4.10 | -3.43 | 2.63 | 3.61 | 7.75 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 7.44 | 5.73 | 7.76 | 6.08 | 8.34 | 14.02 |
| 其他医疗设备及器械 | 57.27 | 44.13 | 47.19 | 23.64 | 32.43 | 17.23 |
| 合计 | 129.76 | 100 | 22.40 | 72.89 | 100 | 9.99 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从细分产业实现利润总额看，其他医疗设备及器械制造业、医疗诊断/监护及治疗设备制造业两个细分产业实现利润在全行业总利润中占比最大，分别达到 63.62%和 25.23%，其次为机械治疗及病房护理设备制造业、医疗、外科及兽医用器械制造业和假肢、人工器官及植（介）入器械制造业，其资产规模分别占全行业的 2.81%、2.15%和 5.64%。在所有细分产业中，机械治疗及病房护理设备制造业利润总额增速最快，同比增长 886.16%。

表58： 2009 年北京市医疗器械行业细分行业利润比较

单位：亿元，%

| | 利润总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|--------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 4.60 | 25.23 | 90.83 |
| 口腔科用设备及器具 | -0.04 | -0.24 | -31.51 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 0.15 | 0.79 | 166.68 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 0.39 | 2.15 | 136.03 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 0.51 | 2.81 | 886.16 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 1.03 | 5.64 | 190.04 |
| 其他医疗设备及器械 | 11.61 | 63.62 | 28.62 |
| 合计 | 18.24 | 100 | 52.04 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 效益指标对比

与全国医疗器械子行业的基本状况相类似，其他医疗设备及器械制造子行业盈利水平较高，销售利润率和资产利润率分别为 49.10%和 20.27%，是全行业盈利的最重要来源之一。不同于全国总状况的是，虽然全国和北京市口腔科用设备及器具制造业制造子行业利润率相对于其他行业很低，但是北京市 2009 年亏损严重，销售利润率和资产利润率分别为 -15.34%、-3.42%，而全国该行业则实现盈利，销售利润率和资产利润率达到 7.1%、7.28%。

表59： 2009 年北京市医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析

单位：%，百分点

| 时间 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 销售利润率 | 资 产 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 资产利润率 |
|---------------|------------|----------|----------------|------------|----------|----------------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 12.75 | 5.40 | 11.81 | 8.81 | 3.67 | 10.88 |
| 口腔科用设备及器具 | -15.34 | -7.49 | 7.1 | -3.03 | 1.07 | 7.28 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 17.44 | 5.88 | 8.14 | 13.02 | 4.03 | 9.52 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 11.72 | 3.13 | 8.91 | 7.92 | 2.79 | 10.86 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 19.51 | 13.34 | 7.01 | 9.65 | 1.92 | 7.72 |

| 时间 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 销售利润率 | 资 产 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 资产利润率 |
|-----------------|------------|----------|----------------|------------|----------|----------------|
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 16.92 | 11.16 | 19.21 | 13.83 | 9.37 | 15.06 |
| 其他医疗设备及器械 | 49.10 | 6.01 | 15.46 | 20.27 | -1.69 | 12.98 |
| 合计 | 25.03 | 6.27 | 11.81 | 14.06 | 2.30 | 10.88 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

(四) 行业发展趋势预测

2009 年 11 月，北京市经信委联合市发改委共同编制的《北京市调整振兴生物和医药产业实施方案》，由市政府以京政发[2009]36 号文正式发布。作为 2009~2011 年北京市发展生物和医药产业的纲领性文件，新规划明确，北京将坚持自主创新与国际合作相结合，坚持做强存量与培育增量相结合，坚持扩大国内市场与培育国际市场相结合，坚持高端制造与服务并举发展。巩固发展现代中药、化学制药、医疗器械三个优势领域，积极培育生物制药、生物农业、工业生物三个潜力领域，加快发展研发服务、成果转化、市场流通三个服务领域的重点任务。

医疗器械行业作为北京市未来重点发展的重点，在有利的政策推动下，预计 2010 年北京医疗器械行业销售产值将突破 150 亿元，仍将保持 20%左右的高速增长。

三、广东省医疗器械行业发展分析

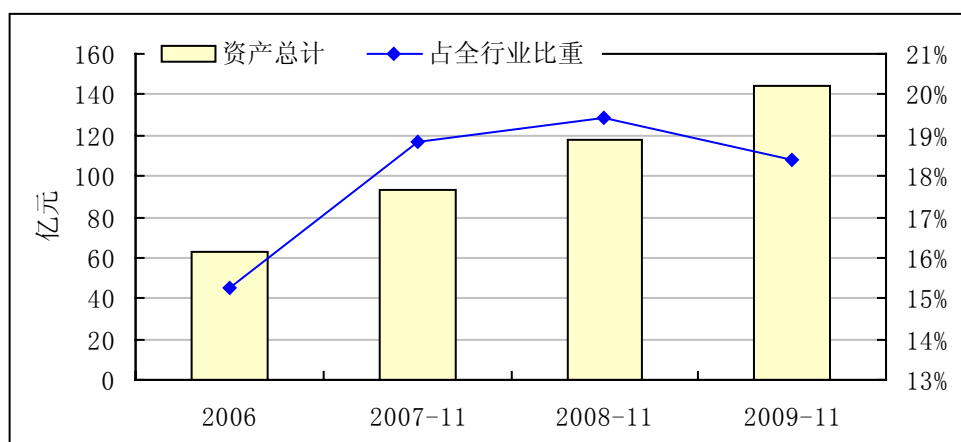
(一) 在行业中的地位及特征分析

1. 地位变化分析

广东省是我国医疗器械大省，该省医疗器械企业数量、资产规模、收入水平以及利润总额均位于全国前三，2009 年，由于受到金融危机的影响，广东省医疗器械行业虽然实现了持续发展，但是其资产规模、产品销售收入和利润总额占全行业比重有所下降。

2009 年 11 月，广东省医疗器械行业资产总额达到 144.64 亿元，同比增长 27.3%，增速高于上年同期 8.65 个百分点。得益于近年来医疗器械的高速发展，2009 年 11 月广东省医疗器械行业资产总额占全行业比重达到 18.38%，虽然比 2008 年有小幅回落，但是依然排在全国的第一位。

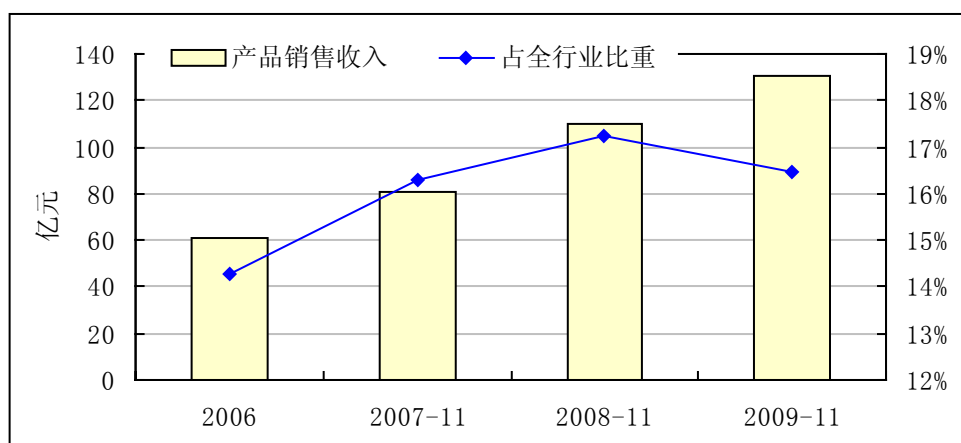
图12: 2006~2009 年广东省医疗器械行业资产总额及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2009 年 1~11 月，广东省医疗器械行业实现产品销售收入 130.50 亿元，同比增长 13.21%，较上年同期低 19.1 个百分点，低于 2009 年全行业增速 5.32 个百分点。由于受到 2009 年广东省医疗器械行业增长放缓的影响，广东省医疗器械行业产品销售收入占全行业比重减少 0.79 个百分点，降至 16.45%，低于排名第一的江苏省 3.54 个百分点。

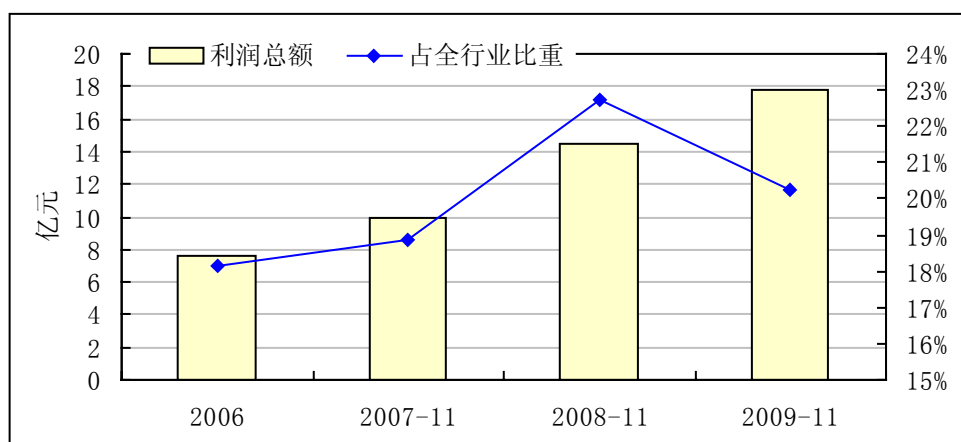
图13: 2006~2009 年广东省医疗器械行业产品销售收入及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2009 年 1~11 月，广东省医疗器械行业实现利润 17.85 亿元，同比增长 23.58%，增速低于上年同期 27.72 个百分点，低于 2009 年全行业利润总额增速 15.05 个百分点。由于受到全省医疗器械行业增速放缓的影响，2009 年 1~11 月广东省医疗器械行业占全行业利润总额比重减少了 2.47 个百分点，降至 20.26%，低于排名第一的北京市 0.45 个百分点。

图14: 2006~2009年广东省医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 企业规模类型分布

2009年，广东省共有医疗器械制造企业159家，比2008年同期增加37家。在广东省现有的企业中，以迈瑞为代表的大企业虽然占比较小，但其合计占总资产比重的48.95%，收入比重的56.69%，利润比重的75.91%，企业盈利能力很强。相对而言，小型企业在广东省重要性弱于北京市，盈利能力较差。资产、收入以及利润占比均低于北京市。

3. 企业所有制类型分布

2007年，广东省医疗器械行业中，外商以及港澳台投资企业占比最大，达44.23%，远高于全国的平均水平29.78%；其次为私营企业所有制类型，占比30.77%；国有企业以及股份制企业占比较小，分别为5.77%和2.88%。

与北京地区类似，外商及港澳台投资医疗器械企业在广东省医疗器械市场中占据主导地位，盈利状况良好。广东省外商及港澳台投资医疗器械46家，占总资产比重的60.78%，收入比重的71.13%，利润比重的79.65%。

其次为私营企业，企业家数32家，占总资产比重的17.85%，收入比重的17.83%，利润比重的12.04%。运营状况较好。

国有企业资产占比达到6.31%，但其利润占比仅为0.81%，运营质量较差。

（二）行业经济运行状况分析

1. 营运能力

2009年1~11月，广东省医疗仪器设备及器械制造业总资产周转率为90.22%，比上年同期降低了2.87个百分点；流动资产周转率为139.99%，比上年同期降低了9.54个百分点；产成品周转率为7.15次，比上年同期降低了1.89次。

表60： 2006～2009 年广东省医疗仪器设备及器械制造业营运能力

单位：%，百分点，次

| 时间 | 总资产周转率 | 同比增减 | 流动资产周转率 | 同比增减 | 产成品周转率 | 同比增减 |
|---------|--------|--------|---------|-------|--------|-------|
| 2006 | 97.76 | - | 141.55 | - | 9.76 | - |
| 2007-11 | 86.30 | -11.46 | 134.13 | -7.41 | 10.44 | 0.69 |
| 2008-11 | 93.10 | 6.79 | 149.53 | 15.39 | 9.03 | -1.41 |
| 2009-11 | 90.22 | -2.87 | 139.99 | -9.54 | 7.15 | -1.89 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 盈利能力

2009 年 1～11 月，广东省医疗仪器设备及器械制造业毛利率为 45.98%，比上年同期增加了 4.47 个百分点；销售利润率为 13.68%，比上年同期增加了 0.51 个百分点；成本费用利润率为 15.71%，比上年同期增加了 0.72 个百分点；资产利润率为 12.34%，比上年同期增加了 0.08 个百分点；净资产利润率为 21.86%，比上年同期增加了 1.17 个百分点。

表61： 2006～2009 年广东省医疗仪器设备及器械制造业盈利能力

单位：%

| 时间 | 毛利率 | 同比增减 | 销售利润率 | 同比增减 | 成本费用利润率 | 同比增减 | 资产利润率 | 同比增减 | 净资产利润率 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 2006 | 51.01 | - | 12.40 | - | 14.32 | - | 12.12 | - | 22.85 | - |
| 2007-11 | 43.83 | -7.18 | 12.35 | -0.04 | 14.16 | -0.17 | 10.66 | -1.46 | 19.78 | -3.06 |
| 2008-11 | 41.51 | -2.32 | 13.17 | 0.81 | 14.98 | 0.83 | 12.26 | 1.59 | 20.69 | 0.91 |
| 2009-11 | 45.98 | 4.47 | 13.68 | 0.51 | 15.71 | 0.72 | 12.34 | 0.08 | 21.86 | 1.17 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

3. 偿债能力

2009 年 1～11 月，广东省医疗仪器设备及器械制造业资产负债率为 43.54%，比上年同期增加了 2.77 个百分点，高于全国同期 1.23 个百分点；产权比为 0.77，比上年同期提高了 0.08，高于全国同期 0.04 倍。

表62: 2006~2009 年广东省医疗仪器设备及器械制造业偿债能力

单位: %, 百分点, 倍

| 时间 | 资产负债率 | 同比增减 | 产权比 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|------|-------|
| 2006 | 46.96 | - | 0.89 | - |
| 2007-11 | 46.10 | -0.86 | 0.86 | -0.03 |
| 2008-11 | 40.77 | -5.33 | 0.69 | -0.17 |
| 2009-11 | 43.54 | 2.77 | 0.77 | 0.08 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

4. 发展能力

2009 年 1~11 月, 广东省医疗仪器设备及器械制造业销售收入增长率为 13.21%, 比上年同期降低了 19.1 个百分点; 资产总额增长率为 27.3%, 比上年同期增加了 8.65 个百分点; 资本保值增值率为 127.52%, 比上年同期降低了 5.79 个百分点。

表63: 2006~2009 年广东省医疗仪器设备及器械制造业发展能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 销售收入增长率 | 同比增减 | 资产总额增长率 | 同比增减 | 资本保值增值率 | 同比增减 |
|---------|---------|-------|---------|--------|---------|--------|
| 2006 | 16.01 | - | 9.4 | - | 120.57 | - |
| 2007-11 | 29.8 | 13.79 | 38.29 | 28.89 | 147.19 | 26.62 |
| 2008-11 | 32.31 | 2.51 | 18.65 | -19.64 | 133.31 | -13.88 |
| 2009-11 | 13.21 | -19.1 | 27.3 | 8.65 | 127.52 | -5.79 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

(三) 子行业对比分析

1. 规模指标对比

虽然受到金融危机的影响, 但医疗器械行业整体取得了较快发展。截至 2009 年 11 月份, 医疗诊断/监护及治疗设备制造业的资产规模在全行业总资产中占比最大, 达到 54.04%; 其次为其他医疗设备及器械制造业、医疗/外科及兽医用器械制造业, 其资产规模分别占全行业的 17.45% 和 12.36%。在所有细分产业中, 机械治疗及病房护理设备制造业、医疗诊断/监护及治疗设备制造业资产增长速度最快, 分别同比增长 59.56%、31.25%。

从细分产业的销售收入看, 医疗诊断/监护及治疗设备制造业在广东省总销售收入中占比最大, 达到 46.93%; 其次为其他医疗设备及器械制造业、医疗/外科及兽医用器械制造业, 其产品销售收入分别占广东省总销售收入的 19.39% 和 13.42%。在所有细分产业中, 实验室及医用消毒设备和器具制造业产品销售收入增速最快, 同比增长 39.19%。

表64: 2009年广东省医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构

单位: 亿元, %

| | 资产总计 | 占全行业比重 | 同比增长 | 产品销售 销售收入 | 占全行业 比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|--------------|------------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 78.16 | 54.04 | 31.25 | 61.24 | 46.93 | 27.39 |
| 口腔科用设备及器具 | 3.16 | 2.18 | 3.95 | 4.76 | 3.65 | 2.22 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 1.24 | 0.86 | 4.52 | 5.35 | 4.10 | 39.19 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 17.88 | 12.36 | 23.45 | 17.52 | 13.42 | 4.13 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 12.39 | 8.57 | 59.56 | 11.09 | 8.50 | 11.00 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 6.57 | 4.54 | 24.97 | 5.24 | 4.02 | 8.71 |
| 其他医疗设备及器械 | 25.24 | 17.45 | 13.00 | 25.30 | 19.39 | -6.53 |
| 合计 | 144.64 | 100 | 27.3 | 130.5 | 100 | 13.21 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

从细分产业实现利润总额看, 医疗诊断/监护及治疗设备制造业占广东省医疗器械行业利润总额的比重最大, 达到 77.44%, 其次为其他医疗设计及器械制造业和医疗/外科及兽医器械制造业, 达到 8.85%和 5.61%。在所有细分产业中, 医疗、外科及兽医器械制造业、其他医疗设计及器械制造业和口腔科用设备及器具制造业产品销售收入增长较快, 分别达到 227.30%、96.99%和 90.45%。

表65: 2009年广东省医疗器械行业细分行业利润比较

单位: 亿元, %

| | 利润总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|--------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 13.82 | 77.44 | 15.12 |
| 口腔科用设备及器具 | 0.11 | 0.61 | 90.45 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 0.22 | 1.21 | -41.93 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 1.00 | 5.61 | 227.30 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 0.53 | 2.97 | 16.63 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 0.59 | 3.30 | 32.76 |
| 其他医疗设备及器械 | 1.58 | 8.85 | 96.99 |
| 合计 | 17.85 | 100 | 23.58 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2. 效益指标对比

与全国医疗器械子行业的基本状况有所不同，广东省医疗诊断监护及治疗设备制造业销售利润率在所有细分行业中最高，达到 22.57%，比 2008 年提高 0.18 个百分点，高于该行业全国同期 10.76 个百分点。另外其他医疗设备及器械制造子行业盈利水平在全国看来水平较高，达到 15.64%，但是广东省该行业的销售利润率却很低，只有 6.24%。

表66： 2009 年广东省医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析

单位：%，百分点

| 时间 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 销售利润率 | 资 产 利润率 | 同比 增减 | 全国子行业 资产利润率 |
|-----------------|------------|----------|----------------|------------|----------|----------------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 22.57 | 0.18 | 11.81 | 17.69 | 0.70 | 10.88 |
| 口腔科用设备及器具 | 2.29 | 0.00 | 7.1 | 3.46 | -0.59 | 7.28 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 4.04 | -3.75 | 8.14 | 17.44 | 4.21 | 9.52 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 5.72 | 3.32 | 8.91 | 5.60 | 2.64 | 10.86 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 4.78 | 0.85 | 7.01 | 4.28 | -3.59 | 7.72 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 11.23 | 2.35 | 19.21 | 8.96 | 1.94 | 15.06 |
| 其他医疗设及器械 | 6.24 | 2.13 | 15.46 | 6.26 | 2.35 | 12.98 |
| 合计 | 13.68 | 0.51 | 11.11 | 12.34 | 0.08 | 11.2 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（四）行业发展趋势预测

深圳市的医疗器械企业占广东省的医疗器械行业的五成以上，2009 年，深圳市颁布的《深圳市生物产业振兴发展规划》和《深圳市生物产业振兴发展政策》，力促生物产业发展，计划每年出资 5 亿元资金扶持生物产业，而医疗器械产业被列为最重要的“核心扶持对象”，将是获益巨大。

预计“十二五”期间，在国家医疗改革的带动和广东省产业政策支持下，广东省医疗器械行业还将保持 25%左右的平均增速，产业产值将超过 400 亿元。

四、江苏省医疗器械行业发展分析

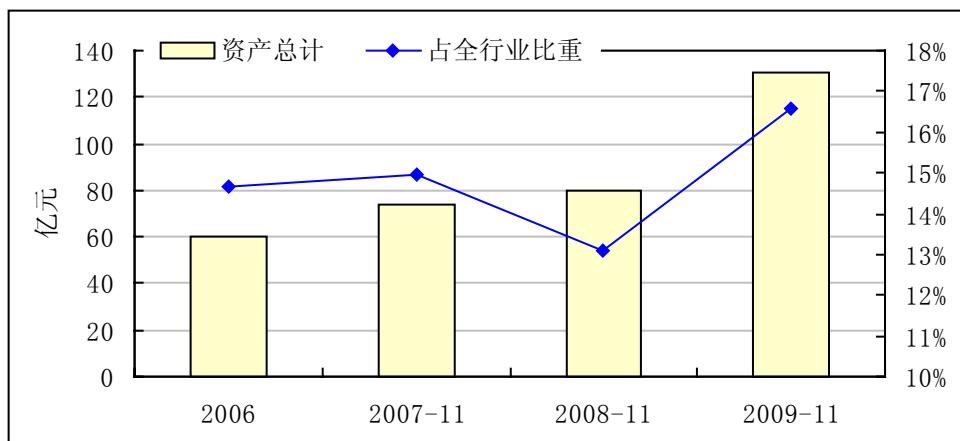
（一）在行业中的地位及特征分析

1. 地位变化分析

2009 年 11 月，江苏省医疗器械行业资产总计达到 130.31 亿元，同比增长 22.0%，高于上年同期 5.73 个百分点，高于全行业资产总计增速 1.04 个百分点。得益于 2009 年的快

速增长，2009 年江苏省医疗器械行业资产占全行业比重达到 16.56%，比 2008 年提高 3.46 个百分点，超越北京成为全国资产总额排名第二的省份。

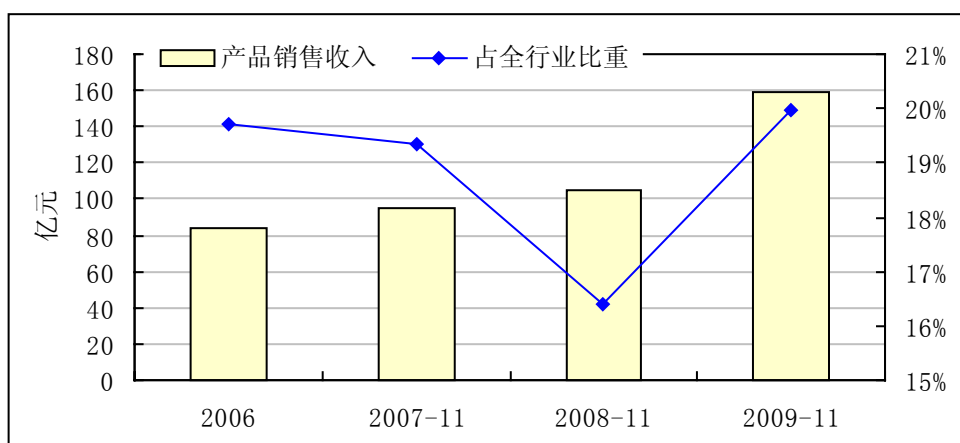
图15： 2006~2009 年江苏省医疗器械行业资产总计及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2009 年 1~11 月，江苏省医疗器械行业产品销售收入总额 158.59 亿元，同比增长 25.89%，增速比 2008 年同期提高 6.77 个百分点，高于全行业 2009 年产品销售收入增速 7.36 个百分点。得益于江苏省医疗器械行业快速发展，2009 年江苏省医疗器械行业产品销售收入已经超越广东成为全国第一大医疗器械生产省份，达到全行业比重的 19.98%，比 2008 年同期提高了 3.58 个百分点。

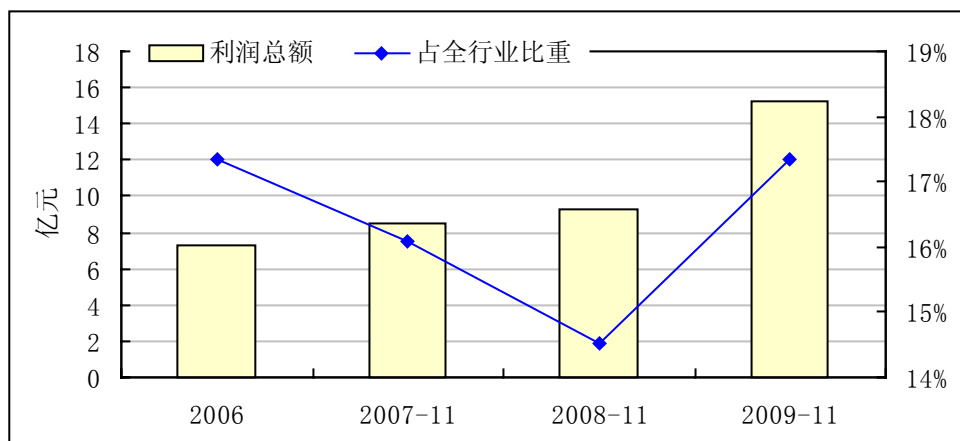
图16： 2006~2009 年江苏省医疗器械行业产品销售收入及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2009 年 1~11 月，江苏省医疗器械行业实现利润 15.27 亿元，同比增加 65.48%，比 2008 年同期增速提高 56.51 个百分点。得益于 2009 年医疗器械行业的快速增长，江苏省医疗器械行业利润总额占全行业比重连续下降的趋势得到扭转，达到 17.33%，比 2008 年同期提高 2.81 个百分点。

图17： 2006~2009 年江苏省医疗器械行业利润总额及占全行业比重走势



数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 企业规模类型分布

2009 年，江苏省共有医疗器械制造企业 217 家，为全国医疗器械制造企业最多的省份。其中小型企业占绝大比重。中型企业的数量虽少，但其占总资产比重的 44.64%，收入比重的 44.79%，利润比重的 60.67%，盈利能力较强。小型企业在占江苏省总资产比重的 55.36%，收入比重的 55.21%，利润比重的 39.33%，盈利能力一般。

3. 企业所有制类型分布

江苏省医疗器械行业中，私营企业比重最大，达到 49.02%；其次为外商以及港澳台投资，达 30.07%；再次为其他所有制类型，占比 14.38%；集体企业、股份制企业以及股份合作制企业占比较小，分别为 1.96%、1.96%和 2.61%。与北京市以及广东省不同的是，企业数量上来看，江苏省医疗器械行业占比最大的所有制类型为私营企业，几乎占据了半壁江山。外商及港澳台投资医疗器械企业在江苏省仅占 1/3。

（二）行业经济运行状况分析

1. 营运能力

2009 年 1~11 月，江苏省医疗仪器设备及器械制造业总资产周转率为 121.70%，比上年同期降低了 9.72 个百分点；流动资产周转率为 236.51%，比上年同期增加了 14.17 个百分点；产成品周转率为 4.23%，比上年同期降低了 0.66 个百分点。

表67: 2006~2009 年江苏省医疗仪器设备及器械制造业营运能力

单位: %, 百分点

| 时间 | 总资产 周转率 | 同比增减 | 流动资产 周转率 | 同比增减 | 产成品 周转率 | 同比增减 |
|---------|------------|--------|-------------|--------|------------|-------|
| 2006 | 140.36 | - | 254.89 | - | 3.97 | - |
| 2007-11 | 128.87 | -11.49 | 214.17 | -40.72 | 5.20 | 1.22 |
| 2008-11 | 131.42 | 2.55 | 222.33 | 8.16 | 4.89 | -0.30 |
| 2009-11 | 121.70 | -9.72 | 236.51 | 14.17 | 4.23 | -0.66 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2. 盈利能力

2009 年 1~11 月, 江苏省医疗仪器设备及器械制造业毛利率为 26.80%, 比上年同期增加了 3.31 个百分点; 销售利润率为 9.63%, 比上年同期增加了 0.79 个百分点; 成本费用利润率为 10.78%, 比上年同期增加了 1.10 个百分点; 资产利润率为 11.72%, 比上年同期增加了 0.11 个百分点; 净资产利润率为 20.12%, 比上年同期降低了 1.07 个百分点。

表68: 2006~2009 年江苏省医疗仪器设备及器械制造业盈利能力

单位: %

| 时间 | 毛利率 | 同比 增减 | 销 售 利润率 | 同比 增减 | 成本费用 利润率 | 同比 增减 | 资 产 利润率 | 同比 增减 | 净资产 利润率 | 同比 增减 |
|---------|-------|----------|------------|----------|-------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| 2006 | 24.00 | - | 8.58 | - | 9.39 | - | 12.05 | - | 23.17 | - |
| 2007-11 | 24.71 | 0.71 | 8.87 | 0.29 | 9.77 | 0.38 | 11.43 | -0.61 | 21.16 | -2.01 |
| 2008-11 | 23.50 | -1.22 | 8.84 | -0.03 | 9.68 | -0.09 | 11.61 | 0.18 | 21.19 | 0.03 |
| 2009-11 | 26.80 | 3.31 | 9.63 | 0.79 | 10.78 | 1.10 | 11.72 | 0.11 | 20.12 | -1.07 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

3. 偿债能力

2009 年 1~11 月, 江苏省医疗仪器设备及器械制造业资产负债率为 41.75%, 比上年同期降低了 3.43 个百分点, 低于全国同期 0.56 个百分点; 产权比为 0.72, 比上年同期减少了 0.11, 高于全国同期 0.01 倍。

表69： 2006～2009 年江苏省医疗仪器设备及器械制造业偿债能力

单位：%，百分点，倍

| 时间 | 资产负债率 | 同比增减 | 产权比 | 同比增减 |
|---------|-------|-------|------|-------|
| 2006 | 48.01 | - | 0.92 | - |
| 2007-11 | 45.96 | -2.05 | 0.85 | -0.07 |
| 2008-11 | 45.18 | -0.78 | 0.82 | -0.03 |
| 2009-11 | 41.75 | -3.43 | 0.72 | -0.11 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

4. 发展能力

2009 年 1～11 月，江苏省医疗仪器设备及器械制造业销售收入增长率为 25.89%，比上年同期提高了 6.77 个百分点；资产总额增长率为 22.0%，比上年同期增加了 5.73 个百分点；资本保值增值率为 123.86%，比上年同期提高了 3.05 个百分点。

表70： 2006～2009 年江苏省医疗仪器设备及器械制造业发展能力

单位：%，百分点

| 时间 | 销售收入增长率 | 同比增减 | 资产总额增长率 | 同比增减 | 资本保值增值率 | 同比增减 |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|
| 2006 | 26.6 | - | 36.23 | - | 139.96 | - |
| 2007-11 | 14.52 | -12.08 | 17.51 | -18.72 | 130.62 | -9.34 |
| 2008-11 | 19.12 | 4.6 | 16.27 | -1.24 | 120.81 | -9.81 |
| 2009-11 | 25.89 | 6.77 | 22.0 | 5.73 | 123.86 | 3.05 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（三）子行业对比分析

1. 规模指标对比

虽然受到金融危机的影响，但医疗器械行业整体取得了较快发展。截至 2009 年 11 月份，医疗、外科及兽医用器械制造业的资产规模在全行业总资产中占比最大，达到 65.29%；其次为医疗诊断、监护及治疗设备制造业、其他医疗设备及器械制造业，其资产规模分别占全行业的 17.35%和 7.95%。在所有细分产业中，医疗、外科及兽医用器械制造业、机械治疗及病房护理设备制造业、资产规模增长速度最快，分别同比增长 28.62%、27.65%。

从细分产业的销售收入看，医疗、外科及兽医用器械制造业在江苏省总销售收入中占比最大，达到 61.02%；其次为医疗诊断、监护及治疗设备制造业、其他医疗设备及器械制造业，其产品销售收入分别占江苏省总销售收入的 27.47%和 6.04%。在所有细分产业中，医疗、外科及兽医用器械制造业产品销售收入增速最快，同比增长 32.85%。

表71： 2009年江苏省医疗器械行业细分行业资产结构和产品销售结构

单位：亿元，%

| | 资产总计 | 占全行业比重 | 同比增长 | 产品销售收入 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 22.61 | 17.35 | 14.81 | 43.56 | 27.47 | 20.62 |
| 口腔科用设备及器具 | 1.17 | 0.90 | 10.67 | 1.21 | 0.77 | 29.17 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 4.45 | 3.42 | 19.52 | 2.36 | 1.49 | 19.19 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 85.07 | 65.29 | 28.62 | 96.78 | 61.02 | 32.85 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 1.50 | 1.15 | 27.65 | 1.89 | 1.19 | 21.67 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 5.15 | 3.95 | 17.33 | 3.21 | 2.02 | 14.36 |
| 其他医疗设备及其器械 | 10.35 | 7.95 | -2.61 | 9.58 | 6.04 | -1.53 |
| 合计 | 130.31 | 100 | 22.00 | 158.59 | 100 | 25.89 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

从细分产业实现利润总额看，医疗、外科及兽医用器械制造业占江苏省医疗器械行业利润总额的比重最大，达到 70.65%，其次为医疗诊断、监护及治疗设备制造业，达到 17.77%。在所有细分产业中，机械治疗及病房护理设备制造业、假肢、人工器官及植（介）入器械制造业、口腔科用设备及器具制造业产品销售收入增长较快，分别达到 140.76%、45.62% 和 53.40%。

表72： 2009年江苏省医疗器械行业细分行业利润比较

单位：亿元，%

| | 利润总计 | 占全行业比重 | 同比增长 |
|-----------------|-------|--------|--------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 2.71 | 17.77 | 19.22 |
| 口腔科用设备及器具 | 0.13 | 0.83 | 53.40 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 0.05 | 0.33 | -43.25 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 10.79 | 70.65 | 26.81 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 0.15 | 1.00 | 140.76 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 0.84 | 5.53 | 45.62 |
| 其他医疗设及器械 | 0.59 | 3.89 | 16.56 |
| 合计 | 15.27 | 100.00 | 26.12 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 效益指标对比

与全国医疗器械子行业的基本状况有所不同，江苏省的医疗器械行业主要集中在医疗外科及兽用器械制造业，2009 年该行业销售利润率达到 11.15%，比 2008 年同期降低 0.34 个百分点，但高于全国该细分行业销售利润 2.24 个百分点。2009 年，江苏省医疗器械行业中资产利润率最高的是假肢人工器官及植（介）入器械制造业，达到 16.42%，比 2008 年同期提高 9.68 个百分点。

表73： 2009 年江苏省医疗仪器设备及器械制造业子行业效益分析

单位：%，百分点

| 时间 | 销 售 利润率 | 同 比 增减 | 全国子行业 销售利润率 | 资 产 利润率 | 同 比 增减 | 全国子行业 资产利润率 |
|-----------------|------------|-----------|----------------|------------|-----------|----------------|
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 6.23 | -0.64 | 11.81 | 12.01 | -1.06 | 10.88 |
| 口腔科用设备及器具 | 10.42 | 18.76 | 7.1 | 10.80 | 23.30 | 7.28 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 2.13 | -2.98 | 8.14 | 1.13 | -1.16 | 9.52 |
| 医疗、外科及兽医用器械 | 11.15 | -0.34 | 8.91 | 12.68 | -0.80 | 10.86 |
| 机械治疗及病房护理设备 | 8.07 | 3.58 | 7.01 | 10.21 | 3.89 | 7.72 |
| 假肢、人工器官及植(介)入器械 | 26.35 | 15.68 | 19.21 | 16.42 | 9.68 | 15.06 |
| 其他医疗设及器械 | 6.19 | 0.45 | 15.46 | 5.73 | -0.37 | 12.98 |
| 合计 | 9.63 | 0.79 | 11.11 | 11.72 | 0.11 | 11.2 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

（四）行业发展趋势预测

江苏的医疗器械行业主要集中于苏州、扬州两地，在外资带动下，苏州工业园区已聚集葛兰素-史克、礼来、卫材、百特、康宝莱、强生等各类外资医药企业，总投资超十亿美元。扬州（邗江）是全国知名的小型医疗器械生产基地，主要产品一次性注射器、输液器约占全省产量的 2/3，麻醉包约占全省的 4/5 以上。2009 年 3 月 19 日，江苏省科技厅又与苏州市人民政府在苏州正式签署了《关于共同推进苏州高新区医疗器械产业发展工作会商制度议定书》，支持和推动医疗器械行业的发展。

预计 2010 年，在政府政策支持下，江苏省医疗器械行业仍将保持 20%以上的增速，销售产值有望首次突破 150 亿元。

第六章 医疗器械行业投融资分析与前景预测

一、医疗器械行业投资分析与预测

(一) 投资规模

长期以来，由于产品同质化，医疗器械行业竞争激烈，投资期长，风险大，再加上医改等众多不确定政策因素的制约，投资规模裹足不前。但是，我国“十一五”规划制定实施“新农村合作医疗”及社区医疗的推广，到2010年由此产生的近1500亿元的市场需求，推动医疗器械行业投资2007年和2008年大幅增长。2009年由于受到金融危机和银行收紧信贷的影响，行业实现投资总额97.28亿元，较2008年同期下降10.56%。其中，新开工项目达到185个，比上年增加5个；投产项目94个，比上年减少40个。

表74： 2006～2009年医疗设备及器械制造业计划投资和开工投资情况

单位：万元，个

| 年份 | 计划总投资 | 完成投资 | 新增固定资产 | 施工项目个数 | 新开工项目个数 | 投产项目个数 |
|------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 2006 | 1497111 | 623607 | 338636 | 270 | 168 | 94 |
| 2007 | 1945281 | 926473 | 622203 | 309 | 164 | 113 |
| 2008 | 2132663 | 1087720 | 613699 | 341 | 180 | 134 |
| 2009 | 2622349 | 972820 | 495642 | 329 | 185 | 94 |

数据来源：国家发展与改革委员会，中经网整理

(二) 投资结构

1. 资金投向

从对子行业的投向来看，2008年的医疗仪器设备及器械制造业投资结构与2007年并无过大变动。医疗、外科及兽医用器械制造业，以及医疗诊断、监护及治疗设备制造业仍是两个最为重要的投资领域，分别占投资总额的33.27%和30.37%，二者合计达到63.64%。另外其他医疗设备及器械制造业的投资比重小幅上升，达到20.53%，比2007年提高了1.67个百分点。

表75: 2006~2008 年医疗器械行业投资行业结构

单位: 万元, %

| 行业 | 2008 年 | 比重 | 2007 年 | 比重 | 2006 年 | 比重 |
|-----------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 医疗仪器设备及器械制造 | 1087277 | 100 | 939717 | 100 | 627158 | 100 |
| 医疗诊断、监护及治疗设备制造 | 330224 | 30.37 | 300229 | 31.95 | 152532 | 24.32 |
| 口腔科用设备及器具制造 | 12742 | 1.17 | 8205 | 0.87 | 3812 | 0.61 |
| 实验室及医用消毒设备和器具制造 | 25232 | 2.32 | 30186 | 3.21 | 11815 | 1.88 |
| 医疗、外科及兽医用器械制造 | 361750 | 33.27 | 321586 | 34.22 | 213565 | 34.05 |
| 机械治疗机病房护理设备制造 | 70682 | 6.50 | 62909 | 6.69 | 53717 | 8.57 |
| 假肢、人工器官及植入设备制造 | 63440 | 5.83 | 39390 | 4.19 | 35259 | 5.62 |
| 其他医疗设备及器械制造 | 223207 | 20.53 | 177212 | 18.86 | 156458 | 24.95 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2. 投资主体

从投资的所有制性质来看, 根据统计局数据, 2008 年医疗仪器设备及器械制造业投资主要以国内资投资为主, 达到 82.85 亿元, 约占投资总额的 76.20%, 比 2007 年上升了 2.05 个百分点; 外商投资达到 18.73 亿元, 约占 17.22%。2008 年, 国有及国有控股投资总额绝对值和比重均呈现下跌趋势, 投资额由 2007 年的 6.64 亿降至 2008 年的 5.43 亿, 比重由 2007 年的 7.06%降至 2008 年的 4.99%。

表76: 2005~2008 年医疗仪器设备及器械制造业投资所有制结构

单位: 万元, %

| 年份 | 合计 | 国有及国有控股投资 | 比重 | 内资投资 | 比重 | 外商投资 | 比重 | 港澳台投资 | 比重 |
|--------|---------|-----------|------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 2008 年 | 1087277 | 54294 | 4.99 | 828531 | 76.20 | 187252 | 17.22 | 71494 | 6.58 |
| 2007 年 | 939717 | 66388 | 7.06 | 696826 | 74.15 | 187802 | 19.98 | 55089 | 5.86 |
| 2006 年 | 627158 | 41191 | 6.57 | 479682 | 76.49 | 82528 | 13.16 | 64948 | 10.36 |
| 2005 年 | 388337 | 21844 | 5.63 | 314786 | 81.06 | 60142 | 15.49 | 13409 | 3.45 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

2008 年, 国有及国有控股投资、外商投资和港澳台投资的投资重点都是医疗诊断、监护及治疗设备制造业, 达到 3.05 亿元, 18.73 亿元和 7.15 亿元, 分别占其医疗仪器设备及器械制造业总投资额的 56.21%、45.30%和 66.39%。内资投资的重点是医疗、外科及兽医器械制造业, 达到 31.70 亿元, 占内资总投资额的 38.26%。

表77: 2008年医疗仪器设备及器械制造业细分行业投资所有制结构

单位: 万元

| | 合计 | 国有及国有 控股投资 | 内资投资 | 外商投资 | 港澳台投资 |
|----------------|---------|---------------|--------|--------|-------|
| 医疗仪器设备及器械制造 | 1087277 | 54294 | 828531 | 187252 | 71494 |
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 330224 | 30517 | 197935 | 84822 | 47467 |
| 口腔科用设备及器具制造 | 12742 | - | 12140 | 602 | - |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 25232 | 190 | 21805 | 3427 | - |
| 医疗、外科及兽医用器械制造 | 361750 | 4500 | 317033 | 33298 | 11419 |
| 机械治疗及病房护理设备制造 | 70682 | 8000 | 67122 | 3560 | - |
| 假肢、人工器官及植入器械制造 | 63440 | 7274 | 29852 | 28242 | 5346 |
| 其他医疗设备及器械制造 | 223207 | 3813 | 182644 | 33301 | 7262 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

3. 地区结构

2008年, 医疗仪器设备及器械制造业新增固定资产的项目以地方项目中的其他项目为主, 达到 84.53 亿元, 占行业新增固定资产的 77.75%, 其次是地市和县属项目, 达到 11.15 亿元和 10.21 亿元, 分别占行业新增固定资产的 10.26%和 9.39%。2008 年中央项目和省属项目新增固定资产投资额分别达到 0.86 亿和 1.97 亿元, 已经在行业总的新增固定资产投资额的比重不大。

表78: 2008年医疗仪器设备及器械制造业新增固定资产的分行属隶属关系

单位: 万元

| | 合计 | 中央 项目 | 地方 项目 | 其中: | | | |
|----------------|---------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|
| | | | | 省属 | 地市属 | 县属 | 其他 |
| 医疗仪器设备及器械制造 | 1087277 | 8590 | 1078687 | 19749 | 111529 | 102051 | 845358 |
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 330224 | 8000 | 322224 | 1135 | 43137 | 57583 | 220369 |
| 口腔科用设备及器具制造 | 12742 | - | 12742 | - | 1800 | 5202 | 5740 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 25232 | 190 | 25042 | - | - | 3427 | 21615 |
| 医疗、外科及兽医用器械制造 | 361750 | - | 361750 | - | 28468 | 12206 | 321076 |
| 机械治疗及病房护理设备制造 | 70682 | - | 70682 | - | 13590 | - | 57092 |
| 假肢、人工器官及植入器械制造 | 63440 | - | 63440 | 7312 | 7326 | 1360 | 47442 |
| 其他医疗设备及器械制造 | 223207 | 400 | 222807 | 11302 | 17208 | 22273 | 172024 |

数据来源: 国家统计局, 中经网整理

（三）影响因素

1. 长期快速增长趋势

人口老龄化、城镇化的趋势和医药结构调整趋势（医疗设备和服 务比例提高，药品比例下降）锁定了未来 10~15 年医疗器械需求高速增长。上游行业科技进步和基础工业制造水平的提高为医疗器械行业发展奠定了基础。2000 年以来，医疗器械行业的年复合增长率为 15%~20%。2010 年，医疗器械产值可能达到 1200 亿元规模，预计未来三年的复合增长率超过 25%。

2. 三驾马车拉动增长

在新医改 8500 亿元政府投资和建立基层医疗卫生体系的推动下，2009~2011 年，基层医疗市场的医疗器械需求有望增加 1000 亿元。根据政府预算，2009 年是基层医疗投入增长最快的一年，但具体实施预计会有半年到一年的滞后，因此基础医疗器械市场的高潮会出现在 2010 年。

在出口低迷的 2009 年，医疗器械行业出口依然保持同比的正增长。2010 年出口复苏确定性非常高的情况下，医疗器械出口有望率先恢复到金融危机前的增长水平。

政策继续扶持并进一步加强规范。2009 年 12 月，SFDA 发布《医疗器械生产质量管理规范（试行）》，将推动市场向规模化优势企业倾斜。随着医疗改革的推进和我国经济发展转型，医疗器械行业将成为政府的重点扶持行业，政府采购、技术研发等将推动行业持续发展。

（四）投资预测

在发达国家，医疗设备与器械产业和制药业的产值大体相当。在我国，前者产值只是后者的 1/3，这种比例的严重失调预示着医疗设备与器械产业在我国还有巨大的发展空间。目前，医疗器械已经成为医药保健品类商品中第二大进出口商品，加之医疗卫生机构逐步增多，需要购置新的仪器和设备，中国医疗器械市场发展潜力巨大。中国医疗器械行业的飞速发展，带来了巨大的投资机会。2008 年底以来，国家出台一系列刺激经济的政策，医疗器械行业成为政府加大投入的受益者，预计 2010 年中央与地方财政将在医疗器械采购方面投入 1000 亿元以上，行业固定资产投资增速有望维持高位。

目前，医疗器械行业已经私募股权基金关注的焦点，其主要倾向于将资金投入那些拥有自主知识产权的国内龙头企业，认为其将在未来的经济发展中保持较高的增速。2010 年 4 月 13 日红杉资本宣布，和优势资本共同向中国第一家生产销售家用快速血糖仪的企业怡成生物生物电子技术有限公司进行投资，总计人民币 7000 万元。

预计 2010 年，我国医疗器械行业投资将扭转 2009 年投资下降的趋势，全年投资增速将超过 10%，投资额预计达到 108 亿左右。医疗诊断、监护及治疗设备制造业和医疗、外科及兽医器械制造业仍将是投资的重点，投资额继续保持一定增速，但在行业总的投资份额将有所下降。

二、医疗器械行业融资分析与预测

(一) 资金来源

2005~2008 年，医疗器械行业资金来源中，自筹资金比重不断提高，2008 年达到 81.91%，比 2007 年提高了 4.75 个百分点。2008 年，国家预算内资金大幅提高，达到 9268 万元，占资金总来源的 0.83%，比上年提高了 0.78 个百分点。2008 年，外资和国内贷款的比重有所下降，为 9.16%和 6.20%，分别比 2007 年下降了 1.76 和 1.94 个百分点。

表79： 2005~2008 年医疗器械行业资金来源结构

单位：万元，%

| 年份 | 小计 | 国家预算内资金 | 国内贷款 | 利用外资 | 其中：外商直接投资 | 自筹资金 | 其中：企事业单位自有资金 | 其他资金 |
|--------|---------|---------|-------|--------|-----------|--------|--------------|-------|
| 2008 年 | 1116990 | 9268 | 69241 | 102327 | 75312 | 914927 | 417025 | 21227 |
| 比重 | | 0.83 | 6.20 | 9.16 | 6.74 | 81.91 | 37.33 | 1.90 |
| 2007 年 | 941363 | 500 | 76773 | 102843 | 96401 | 726309 | 457056 | 34928 |
| 比重 | | 0.05 | 8.16 | 10.92 | - | 77.16 | - | 3.71 |
| 2006 年 | 655536 | 1120 | 42031 | 94166 | 62644 | 503438 | 388957 | 14781 |
| 比重 | | 0.17 | 6.41 | 14.36 | - | 76.80 | - | 2.25 |
| 2005 年 | 391687 | 40 | 30587 | 40162 | 36078 | 300946 | | 11752 |
| 比重 | | 0.01 | 7.81 | 10.25 | | 76.83 | | 3.00 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2008 年，医疗仪器设备及器械制造业细分产业主要资金来源均为自筹资金，大部分产业都超过资金总来源的 80%（只有假肢人工器官及植入器械制造业为 55.84%），其中医疗、外科及兽医用器械制造业最高，达到 85.48%。在企业的自筹资金中，医疗诊断、监护及治疗设备制造业企业自有资金比重最大，达到资金来源的 51.71%，医疗、外科及兽医用器械制造业最低，只有 19.14%。假肢人工器官及植入器械制造业、实验室及医用消毒设备和器具制造业和医疗诊断、监护及治疗设备制造业中外资投入占其中资金来源比重最大，分别达到 27.86%、13.39%和 11.61%。

表80： 2008 年医疗仪器设备及器械制造业细分行业资金来源结构

单位：万元

| | 本年资金来源小计 | 国家预算内资金 | 国内贷款 | 利用外资 | 自筹资金 | 其他资金 |
|--------------|----------|---------|-------|--------|--------|-------|
| 医疗仪器设备及器械制造 | 1116990 | 9268 | 69241 | 102327 | 914927 | 21227 |
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 363803 | 8500 | 10409 | 42231 | 296866 | 5797 |

| | 本年资金来源小计 | 国家预算内资金 | 国内贷款 | 利用外资 | 自筹资金 | 其他资金 |
|---------------|----------|---------|-------|-------|--------|------|
| 口腔科用设备及器具制造 | 13511 | | 1000 | | 10813 | 1698 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 25605 | | 1405 | 3428 | 20772 | |
| 医疗、外科及兽医用器械制造 | 342776 | | 22760 | 17600 | 292989 | 9427 |
| 机械治疗及病房护理设备制造 | 74294 | | 11000 | 3560 | 59734 | |
| 假肢人工器官及植入器械制造 | 59195 | | 9650 | 16491 | 33054 | |
| 其他医疗设备及器械制造 | 237806 | 768 | 13017 | 19017 | 200699 | 4305 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

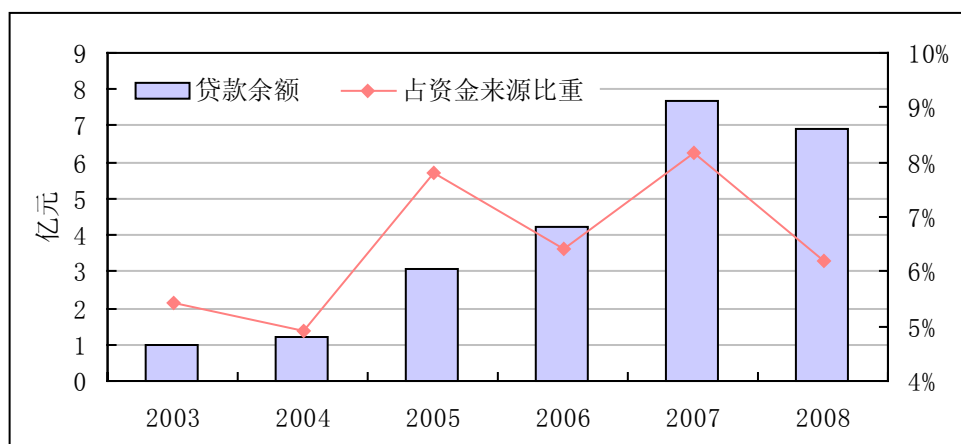
（二）银行信贷情况

1. 融资渠道多元化，国内贷款出现负增长

近年来，我国医疗器械行业资金来源多元化，对自筹资金的依赖程度逐年提高，国内贷款国内贷款在投资资金来源中的比重总体呈现“上升-下降”交替的走势，上年占比上升则接下来一年的占比将下降，但总体仍呈震荡下行的态势。2008年，我国医疗器械行业贷款为6.92亿元，同比下降9.81%，在行业资金来源中的比重为6.20%，较上年下降1.96个百分点，这表明银行贷款不是我国医疗器械行业的主要资金来源，我国医疗器械行业对银行贷款的依赖程度不高，且总体呈下降态势。

从子行业来看，2008年，假肢、人工器官及植入器械制造业和机械治疗及病房护理设备制造业的总资金来源中分别有16.30%和14.81%来自银行贷款，远远超过行业平均水平。这表明我国商业银行对这两个行业的发展前景看好，对其支持力度加大。

图18： 2003~2008年我国医疗器械行业国内贷款走势



数据来源：《固定资产投资统计年鉴》，中经网整理

表81： 2008 年我国医疗器械行业贷款结构

单位：万元，%

| | 贷款金额 | 子行业贷款占 总贷款比重 | 贷款占资金 来源比重 |
|----------------|-------|-----------------|---------------|
| 合计 | 69241 | 100 | 6.20 |
| 医疗诊断、监护及治疗设备 | 10409 | 15.03 | 2.86 |
| 口腔科用设备及器具制造 | 1000 | 1.44 | 7.40 |
| 实验室及医用消毒设备和器具 | 1405 | 2.03 | 5.49 |
| 医疗、外科及兽医用器械制造 | 22760 | 32.87 | 6.64 |
| 机械治疗及病房护理设备制造 | 11000 | 15.89 | 14.81 |
| 假肢、人工器官及植入器械制造 | 9650 | 13.94 | 16.30 |
| 其他医疗设备及器械制造 | 13017 | 18.80 | 5.47 |

数据来源：国家统计局，中经网整理

2. 商业银行的信贷对象主要是行业龙头企业

近年来，我国医疗器械产品市场需求旺盛，行业快速发展。2009 年 3 月，《关于进一步加强信贷结构调整促进国民经济平稳较快发展的指导意见》要求对钢铁、汽车、轻工（含医疗器械制造业）、纺织、物流等国家重点产业调整振兴规划已明确支持方向的专项项目以及符合条件的技术改造项目，加大必要的融资支持力度，切实做好各项配套金融支持和服务工作。在此背景下，我国商业银行加大对医疗器械行业的支持力度。由于大型企业的抗的风险能力比较强，经营效益较好，商业银行在进行信贷投放时多优先考虑大型企业。2009 年以来我国商业银行与医疗器械生产企业的合作情况也说明了大型企业是商业银行信贷首选对象。总体而言，我国商业银行对医疗器械生产企业的信贷规模偏小。

“十二五”期间，国家已将医疗器械产业纳入新兴战略型产业，医疗器械产业发展重点将锁定技术研究、产品研发、平台搭建、基地建设四方面，医疗器械产业要为医疗卫生服务体系和医学模式转变提供支撑。2009 年 12 月，《关于进一步做好金融服务支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》对不符合重点产业调整和振兴规划以及相关产业政策要求，未按规定程序审批或核准的项目，不提供任何形式的信贷支持。《意见》同时提出对轻工（含医疗器械制造业）、纺织、装备制造等重点产业，可探索开展核定货值质押融资、买方付息票据贴现等业务。

2010 年货币政策则略有调整，有保有压，医疗器械制造业是其重点支持行业。就具体银行分析，建设银行强调，将发展民生领域的金融服务，通过打造民生系列产品综合服务方案，重点支持教育、医疗、社保、安居工程等民生产业的发展。工商银行表示，将重点支持医疗卫生、物流配送、电子商务、文化旅游等现代和新兴产业的发展，推动经济结构的调整。

表82: 2009年以来我国主要银行在医疗器械行业进行的部分信贷营销活动

| 银行 | 合作对象 | 合作内容 | 时间 |
|------|------|---------------------------------|---------|
| 工商银行 | 鱼跃医疗 | 向工行丹阳支行申请额度不超过人民币 1.5 亿元的综合授信 | 2009.10 |
| 国开行 | 迈瑞 | 签署战略合作协议, 对企业研发和产业化提供融资支持 | 2009.12 |
| 招商银行 | 万东医疗 | 拟向招行北京建国路支行申请人民币 1 亿元综合授信额度 | 2009.12 |
| 交通银行 | 万东医疗 | 拟向交行北京天坛支行申请 4000 万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 民生银行 | 万东医疗 | 拟向民生银行北京东单支行申请 6000 万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 深发展 | 万东医疗 | 拟向深发行北京神华支行申请 8000 万元综合授信额度 | 2009.12 |
| 中信银行 | 万东医疗 | 拟向中信银行北京尚都国际中心支行申请 1.2 亿的综合授信额度 | 2009.12 |

资料来源: 根据公开资料收集整理

(三) 影响因素

1. 信贷政策

为了应对金融危机, 2008 年底以来国家推出“四万亿”投资计划, 连续两年发放了大量贷款, 这使得国家在信贷上会持续收紧, 企业贷款融资会更加困难。但是医疗器械行业本身来讲范围较为广阔, 国家仍会重点支持的 CT、核磁医疗器械等重点产品的研制和推广, 因此行业内处于高端、附加值较高、技术密集的大企业融资困难依旧不大, 处于产业链低端的一次性医疗器械等小企业则面临较大的融资困境。

2. 市场需求

2008~2009 年, 由于国家新医改的推行, 国内相关企业虽然受到金融危机的影响, 但是盈利依然强劲, 这为其争取银行信贷提供了较好的基础。预期未来 3~5 年, 伴随着我国医改的逐步深化, 以及全球经济的复苏, 医疗器械的国内外需求会继续大幅膨胀, 行业盈利前景看好, 有利于取得银行进一步扩大授信。

3. 资本市场的成熟

随着经济的发展, 我国资本市场不断成熟, 上市、私募等股权性投资所占比例不断扩大。特别是创业板的推出, 将带来更多的融资机会。医疗器械行业作为一个未来极具成长性的行业, 深受资本市场青睐, 因此, 预期随着国民经济和行业的进一步发展, 通过上市、私募等股权性工具融资的企业将越来越多, 规模会越来越大。

(四) 融资预测

1. 行业的风险投资价值进一步提升

医疗器械行业是一个多学科交叉、知识密集、资金密集型的高技术产业, 进入门槛较高, 主要是风险投资的领域。长期以来, 由于行业产品同质化竞争激烈, 投资期长, 风险

大，再加上医改等众多不确定政策因素的制约，导致投资规模裹足不前，与发达国家相比，中国风险资本对医疗器械的投资尚处在底部。近 3 年，随着政策日益明朗，针对医疗器械产业的直接投资事件正在呈上升趋势。

2. 信贷资金比重受政策影响会继续下降

2008 年，医疗器械行业国内贷款有所下降，国内贷款的比重也有所下降，比 2007 年下降了 1.94 个百分点。2010 年以来，随着货币政策收紧，行业获取信贷资金的难度将越来越大，成本会越来越高。预计近两年行业信贷资金比例会继续降低。

3. 上市融资将成为重要的融资渠道

虽然中国医疗器械领域直接投资事件正呈逐年上升趋势，但相对国内各类型医械生产企业来说，这一数量显然偏少。据了解，不少企业都表示正在研发新产品、准备上新生产线，或者正在申请新的批文，而所有这些，都必须有强大的资金支撑。目前国内上市公司有 1300 多家，但医疗器械国内上市公司仅有鱼跃医疗、万东医疗、新华医疗、通策医疗等 4 家，其中通策医疗还是借壳上市，实际上，不少中小医疗器械企业有条件通过上市做大做强。随着我国创业板市场的推出，相信越来越多的医疗器械企业会通过这一途径获得资金支持。

三、医疗器械行业投融资中存在的问题

虽然我国企业目前普遍存在融资难的问题，但是医疗器械行业由于行业的特点，又有特殊性。当前医疗器械产业具有 6 大特性：产品多样化，全球从事医疗器械的公司超过 20000 家，生产超过 80000 种产品；医疗器械技术复杂程度比较高；由于研发及市场方面的原因，企业的发展具有一定的不确定性；由于医疗器械直接关系到人们的身体健康，因而各国相关部门对相关公司及产品的审查比较严格；医疗器械市场具有封闭性；企业通过并购实现快速扩张，这一点在医疗器械行业较为明显。

由于医疗器械行业的特点，其融资问题主要表现在：

——投融资渠道不畅，主要以自筹资金为主，其他资金进入的渠道有限。

——投融资模式有待创新。医疗器械行业具有一定的风险性，同时与传统的风险投资行业又有所不同，虽然近几年 VC 投资开始青睐医疗器械行业，但是有效地投融资模式并没有真正建立起来。

——缺乏战略投资者。引进战略投资者不仅能解决企业在高速发展中普遍面临的资金短缺问题，更为重要的是在产业和资本对接的同时，能为企业引进先进的管理理念和先进技术，为中国产品进入国际市场、加速企业的国际化进程提供帮助。目前我国医疗器械行业总体水平较低，急需引进战略投资者，在一些最有前景的项目和产品上抢占制高点，从而推动我国的医疗器械行业实现跨越式发展。

四、医疗器械行业投融资前景预测

（一）行业发展周期分析

近年来，国内医疗器械产品逐渐向多功能方向延伸，产品结构不断调整，市场也随之不断扩大。医疗器械生产集中度逐渐提高，医疗器械行业经济规模逐渐扩大，新技术和新产品不断涌现，医疗器械产业已逐渐成为我国先进制造业的一个重要组成部分。

随着 IT 技术的发展及其与医疗技术的结合，造就出许多创新且有效的新的医疗方法。近年来，随着 B 超、CT、核磁共振、直线加速器、超声定位体外震波碎石机、神经电位诊断系统、正电子断层扫描机及伽玛照相机等一批尖端精密医疗仪器设备的广泛应用，医疗器械市场销售额增幅十分惊人。

同时，现代医学对疾病的预防和治疗在很大程度上依赖于先进的医疗设备的诊断，在发达国家，医疗设备与器械产业和制药业的产值大体相当。而在我国，前者产值只是后者的 1/5，这种比例的严重失调预示着医疗器械行业在我国还有巨大的发展空间。

2009 年医疗器械行业继续保持了一个快速增长的良好势头。行业进入了一个快速发展周期。预计 2010 年与行业发展速度密切相关的固定资产投资增速仍将维持高位，在全球制造业向国内转移的背景下，处于工业化中期的中国医疗器械行业将在较长的一段周期内得到迅速发展。

（二）行业景气度及投资前景判断

未来十年，我国经济将继续保持较高的增长速度，居民收入水平将继续提高。同时，随着国家医疗体制改革的进一步深入，基本医疗制度的确立、社区医疗保险制度和新农村合作医疗制度的建立及全面覆盖，对医疗器械的需求将稳步增加。医疗器械生产企业将获得良好的发展机遇和外部环境。

未来虽然我国实体经济会因为美国金融风暴的冲击发生较大变化，GDP 的增速有所回落，但是医疗器械国内市场需求将不断释放。近两年国家对于城市居民基本医疗保险、新农合的投入力度在增加，抑制的需求得以释放，而这是具有持续性的需求，不会因为经济形势的变化而发生改变。近期国家推出一系列刺激经济的政策，医疗器械制造行业也会成为此次政府加大投入的主要受益行业之一。基于以上观点，我们认为医疗器械将迎来高峰期，具备一定技术实力和科技创新能力的企业将在未来几年脱颖而出。未来两年行业的收入增速应该保持在 25%左右，利润增速应该在 30%以上。

五、医疗器械行业投资建议与风险提示

（一）投资机会与风险提示

1. 投资机会

（1）国家 4 万亿元投资计划延续

2008 年 11 月底，国务院研究部署进一步扩大内需促进经济平稳较快增长的十项措施，2009 年中央拿出 4 万亿元财政收入拉动 GDP 的增涨，其中第四项是加快医疗卫生、文化教育事业的发展。2010 年是实施 4 万亿计划的第二年，投资规模不会大幅度下降。

（2）新医改 8500 亿的增加投入，为医疗器械行业带来良好的发展机遇

国务院常务会议审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009～2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》。会议决定，重点抓好基本医疗保障制度、国家基本药物制度、基层医疗卫生服务体系、公立医院改革和基本公共卫生服务逐步均等化等五项改革，3 年内各级政府将为此投入 8500 亿元资金。

（3）未来我国医疗器械行业的发展空间十分巨大

目前，我国医疗器械行业同发达国家相比还存在较大差距，中国医疗机构的器械总体标准相对较低，且配置不平衡，但发展速度很快。自 2001 年以来，中国医疗器械销售复合年均增长率达 29%。可以预见，未来几年内，中国将超过日本，成为全球第二大医疗设备市场，预测市场超过 6000 亿元。

（4）老龄化进程加快带来了大规模相关医疗设备需求

随着人民群众自我保健意识的提高、人口老龄化的进程不断加快，医疗服务需求随之增长，对疾病诊治的医疗器械需求量也同期增量上行。以人口老龄化为例，预计至 2020 年中国超过 65 岁的人口比例将增加到 13.6%，2050 年为 23.7%，与老龄化相关的医疗设备需求也将持续增长。

（5）发达国家削减福利开支，为我国医疗器械出口带来良机

国际金融危机以来，发达国家经济复苏进程缓慢，特别是欧洲主权债务危机爆发，影响面继续扩大。发达国家势必下调公共健康福利预算，这为我国质优价廉的医疗器械产品提供了增长机遇。我国是中低端诊治设备、医用敷料、中低值耗材类产品的生产和出口大国，许多品种在国际市场上占有相对优势，有的产品已经占据了国际市场的一定份额，这些产品不可能在短期内被其他国家替代。相反，欧美日等成熟市场应对危机势必选择符合注册上市标准、更高的安全性要求和性价比越来越高的产品，为我国医疗器械达标产品提供了机遇，进而使其他发达或发展中国家选购同质的我国产品成为可能。

2. 投资风险

（1）行业管理风险

医疗器械的安全性和有效性事关病患者的生命安全，世界各国都采用严格的监督管理措施。为维护广大病患者的利益，我国对医疗器械实行统一的全过程监管和依法监管，因此医疗器械行业的市场准入和监管都很严格。相关企业如果经营管理不严格，稍有不慎就有可能带来巨大的风险。

（2）产品技术研发风险

医疗器械技术和产品研发多学科交叉，技术跨度大、更新快，行业投资开发的市场前景难以预测。如果不进行充分的市场前景论证，一些看似拥有高端技术的产品和技术，很有可能难以真正开发投入市场，或者投入市场后很快面临淘汰。

（二）信贷建议与信贷风险

1. 总体信贷

目前，我国医疗器械行业发展还处于较低水平，未来几年，随着政策扶持力度加大、经济发展带动医疗服务需求升级、医院医疗器械设备“空白填补”以及“升级换代”、医院信息化程度提高，我国医疗行业的发展速度将会加快，发展前景良好。总体上，可保持并适当扩大对医疗器械行业授信总规模。

（1）加快推进国际市场多元化

在出口可能缩量的情况下，抓住机遇，以市场为中心，以拉动内销为重点，加大国内市场销售力度。金融危机使我国一些中高端、中高价格的医疗器械对欧美国家的出口受到影响，应调整出口方向，开辟新的渠道，扩大对中东、非洲和拉美等地的出口。要支持企业适当调整出口产品结构，扩大质优价廉的中型医院诊断设备。

（2）支持龙头企业开展并购、整合，做强做大

医疗器械行业多数是中小企业，一方面，具有很强的活力，在促进社会就业、增加税收和技术创新等方面发挥着显著作用。另一方面，由于规模较小，整体发展水平较低，企业盈利能力受到影响。因此，建议支持那些具有发展前景、管理水平高的行业龙头开展并购、整合，继续做大做强。

（3）支持医疗器械关键技术、关键部件研发

上游要素成本价格持续上涨是医疗器械行业发展面临的巨大挑战。针对国内医疗器械行业发展所处阶段，从国内企业的发展现状和产品、技术需求出发，大力支持发展、建设一批技术创新平台，解决一批制约我国医疗器械向高技术、高附加值产品领域延伸发展的关键技术，引导重视新工艺、新技术的开发及产业化，进一步挖潜降耗，最大限度化解成本上涨压力。

(4) 支持企业引进核心技术，提高竞争力

在全球医疗器械经济遭受金融危机影响的背景下，中国将成为跨国企业创造新财富的重要目的地，世界医疗器械中心向中国转移的速度正在加快。这一转变为我国企业充分利用跨国企业的技术外溢，加快自主研发，更快地达到世界先进水平，进而发挥后发优势提供了机遇。建议对企业技术引进加大信贷支持力度。

2. 子行业选择

医疗器械两大传统子行业医疗诊断、监护及治疗设备制造子行业以及医疗、外科及兽医器械制造子行业，发展已相对饱和，市场空间逐步缩小，建议控制信贷规模。

随着医疗器械市场的不断扩大，对专业化的细分医疗器械市场需求不断增大，从而导致其余医疗器械子行业发展迅速，行业利润快速增长。

对于这些目前资产规模、收入相对较小，但效益较好、市场尚未饱和、盈利空间巨大的细分子行业，如口腔科用设备及器具制造子行业、假肢、人工器官及植（介）入器械制造子行业等，可以考虑加大授信力度。

3. 区域选择

从我国医疗器械行业的发展来看，经济发展较快、人均可支配收入较多的东部沿海地区，医疗器械行业发展较快、较稳定，许多具有行业优势的大型医疗器械企业也位于这些地区。目前，我国已基本形成珠江三角洲、长江三角洲及环渤海湾三大产业聚集区。

分省市看，医疗器械行业产业集中度很高。发展较快、盈利较好的省市主要有广东、江苏、北京、上海、浙江等。授信可以选择这些重点区域来做，进一步优化客户地区结构。

表83： 建议重点信贷支持的地区

| 地区 | 信贷投向 |
|----|---|
| 北京 | 关注盈利能力较强的口腔科用设备及器具制造业 |
| 广东 | 关注盈利能力最强的医疗诊断、监护及治疗设备制造业、发展较为迅速的口腔科用设备及器具制造业和其他医疗设备及器械制造业 |
| 江苏 | 适当关注医疗、外科及兽医器械制造业 |

4. 重点企业选择

企业授信方面，从盈利能力、技术优势、发展前景等方面综合考虑，建议重点关注具有一定技术含量、进口替代能力的企业；在适应老龄化社会方面抢占先机的企业；有一定规模和质量保证的企业；地域优势型企业和普及型医疗器械生产企业。

（三）信贷风险提示

1. 市场竞争加剧

由于医疗器械行业发展前景被看好，一些具有强大股东背景的公司，有望获得股东扶持，注入相关资产，而进一步发展壮大医疗器械业务，提升在行业里的地位。

应注意的是，由于行业看好，资本逐利的本性使这一行业产生竞争加剧的趋势。若相关公司的医疗器械技术门槛不高，产品的差异化不明显，则公司的经营与发展也同样会面临较沉重压力。

2. 汇率风险

在 2005 年 7 月份国家调整人民币汇率后，持续升值的预期已经形成。人民币升值将增加出口成本，降低我国医疗器械产品的国际竞争力，最终影响产品出口。

（完）