

行業概覽

本部分包含若干統計數字、行業數據或與本公司業務有關的中國經濟及行業資料，部分乃摘錄自政府機關及獨立第三方刊發的多份刊物。

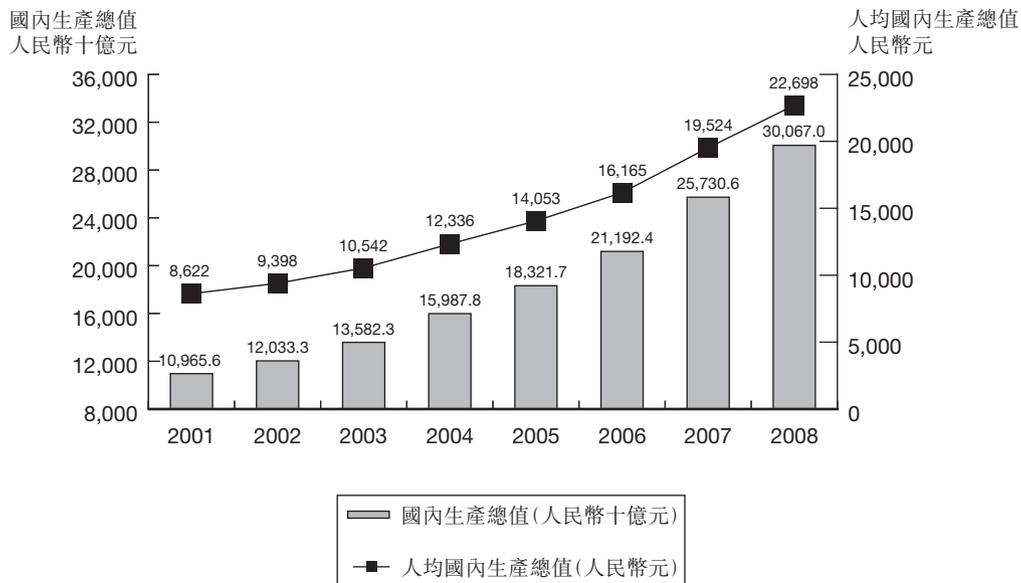
我們相信該等資料的來源適當，且我們已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或誤導或遺漏任何事實，致使該等資料屬虛假或誤導。本集團、各董事、高級職員、聯繫人、顧問或代表、獨家保薦人或任何參與上市的其他各方並無獨立核實該等資料，因此，我們不會就該等資料及統計數據的準確性作出任何聲明，該等資料及統計數據未必與遵照中國境內外規定編製的其他資料貫徹一致。

中國經濟概覽

經濟增長

中國經濟於過去數十年間飛速發展，目前已躋身全球經濟增速最快的經濟體系之一。根據中華人民共和國國家統計局的數字顯示，中國的國內生產總值由2001年的約人民幣109,655億元增至2008年的約人民幣300,670億元，複合年增長率為15.5%，而人均國內生產總值由2001年的約人民幣8,622.0元增至2008年的約人民幣22,698.0元，複合年增長率為14.8%。下表顯示中國由2001年至2008年的國內生產總值及人均國內生產總值增長。

中國國內生產總值及人均國內生產總值
(2001–2008)



資料來源：中國國家統計局

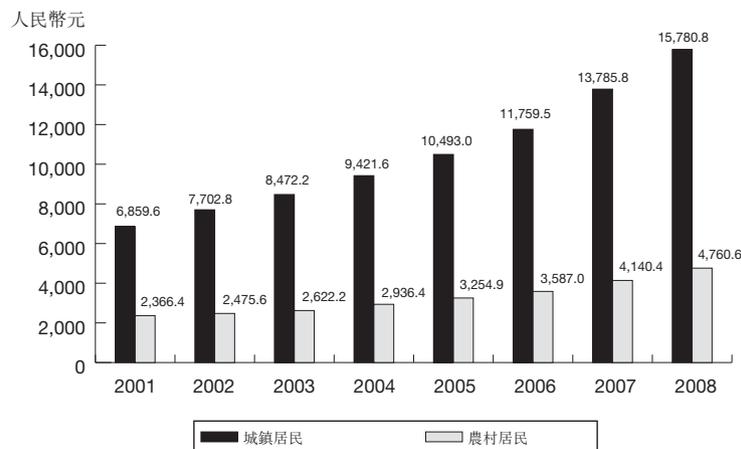
中國的個人收入及消費開支上升

隨著中國經濟的發展，國內城鎮居民的人均年度可支配收入由2001年的約人民幣6,860.0元增至2008年的約人民幣15,781.0元，複合年增長率為12.6%，而農村居民的人均年度可支配收入亦由2001年的約人民幣2,366.0元增至2008年的約人民幣4,761.0元，複合年增長率為10.5%。

家庭年度可支配收入躍升，帶動中國的年度消費開支上升。中國的城鎮居民人均年度消費開支由2001年的約人民幣5,309.0元增至2008年的約人民幣11,242.9元，複合年增長率為11.3%。同期，中國的農村居民人均年度消費開支由2001年約人民幣1,741.1元增至2008年約人民幣3,660.7元，複合年增長率為11.2%。

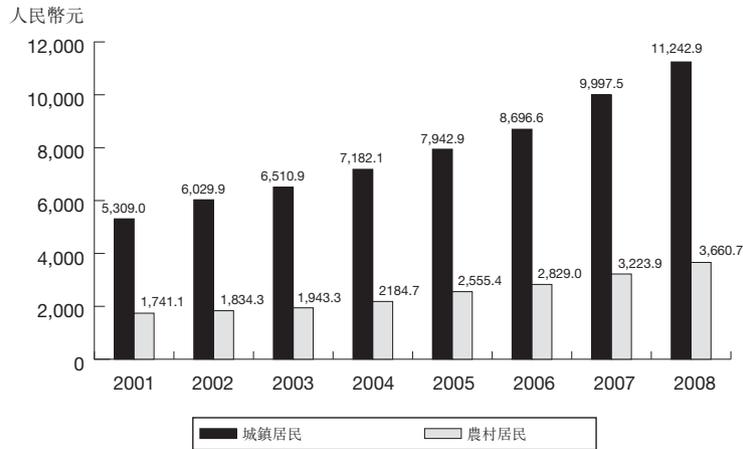
下表顯示中國的城鎮居民及農村居民由2001年至2008年的人均年度可支配收入及人均年度消費開支增長。

中國的城鎮居民及農村居民的人均年度可支配收入
(2001-2008)



資料來源：中國國家統計局

中國的城鎮居民及農村居民的人均年度消費開支 (2001-2008)

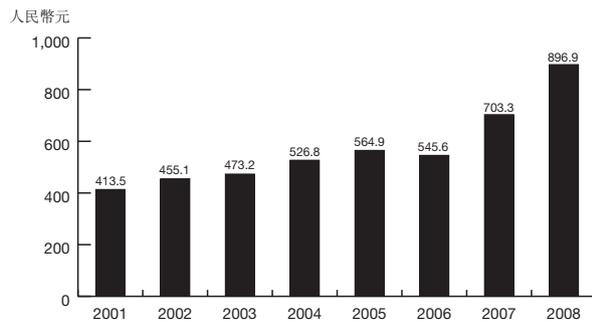


資料來源：中國國家統計局

中國的肉類和雞蛋消費量上升

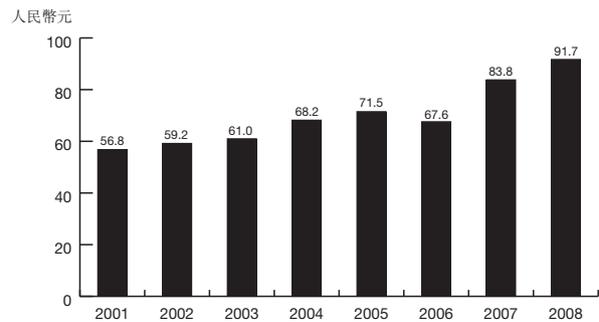
中國城鎮居民的肉類人均年消費量由2001年的約人民幣413.5元增至2008年的約人民幣896.9元，複合年增長率為11.7%。中國城鎮居民的雞蛋人均年消費量由2001年的約人民幣56.8元增至2008年的約人民幣91.7元，複合年增長率為7.1%。

中國城鎮居民的肉類人均年消費量 (2001-2008)



資料來源：中國國家統計局

中國城鎮居民的雞蛋人均年消費量 (2001-2008)

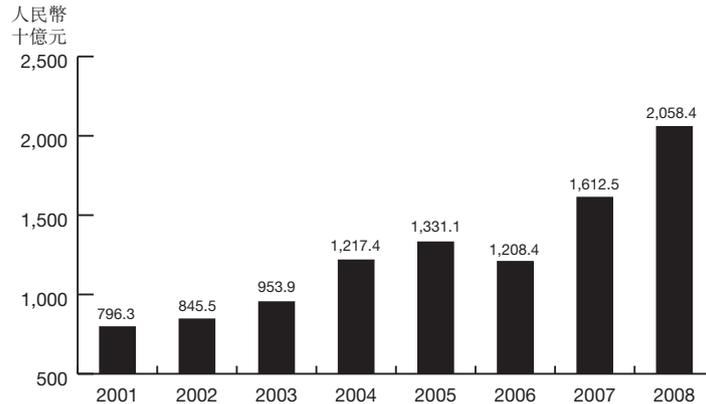


資料來源：中國國家統計局

中國畜牧業

中國的畜牧年產值由2001年的人民幣7,963億元增至2008年的人民幣20,584億元，複合年增長率為14.5%。下圖顯示中國由2001年至2008年的畜牧產值增長。

中國的畜牧年產值
(2001–2008)

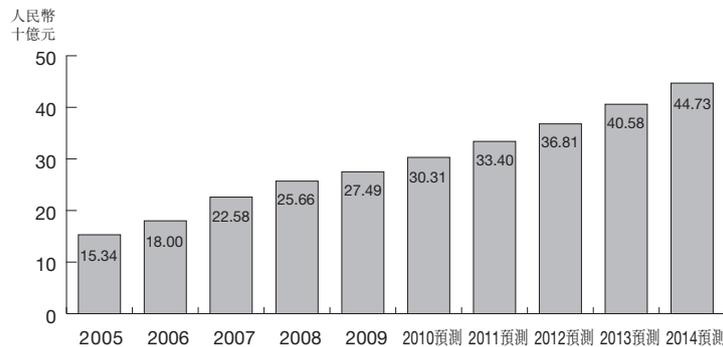


資料來源：中國國家統計局

中國的獸藥市場

中國的獸藥市場從2005年至2009年迅速增長。根據CSFAHFE報告顯示，中國獸藥市場的總銷售收入由2005年約人民幣153億元增至2009年約人民幣275億元，複合年增長率為15.8%。根據CSFAHFE報告顯示，中國獸藥市場於2010年至2014年將按複合年增長率10.2%持續上升，中國獸藥市場的總銷售收入於2014年前將達至約人民幣447億元。中國獸藥行業於2009年的平均毛利率約為40%。

中國獸藥市場的總銷售收入
(2005–2014預測)



資料來源：CSFAHFE報告

行業概覽

根據2009年CSFAHFE報告的資料顯示，中國十大企業佔化學合成藥市場約11%，佔中國生物藥市場約42%。

中國獸藥市場的產品組合

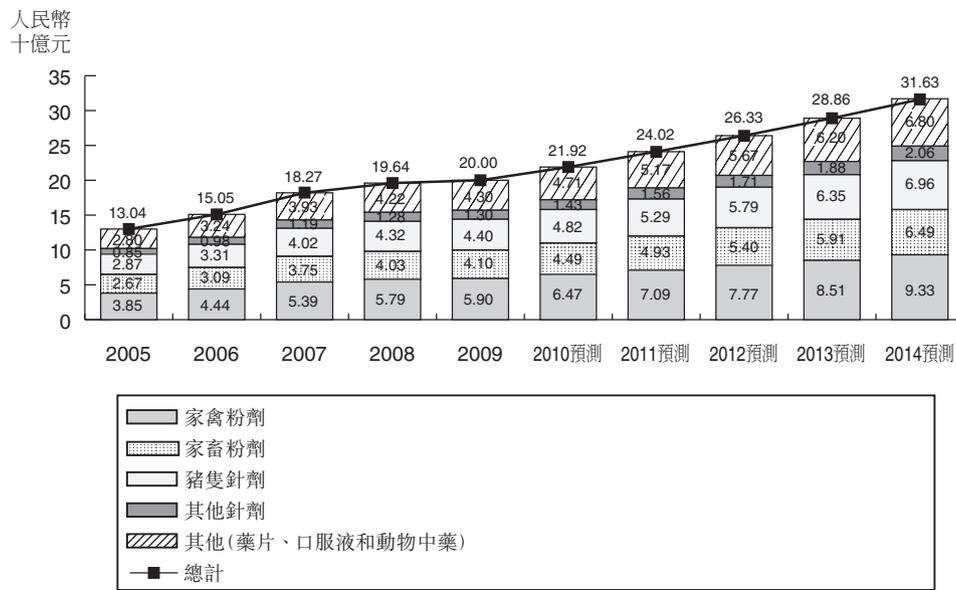
根據CSFAHFE報告的資料顯示，中國的獸藥產品分為兩大類：化學合成藥及生物藥。下表顯示2009年化學合成藥及生物藥的銷售收入分析：

藥品種類		銷售收入 (人民幣十億元)	百分比 (%)
化學合成藥	家禽粉劑	5.9	29.5
	家畜粉劑	4.1	20.5
	針劑	5.7	28.5
	其他(藥片、口服液和動物中藥)	4.3	21.5
	小計	20.0	100%
生物藥	口蹄疫疫苗	1.6	21.3
	禽流感疫苗	1.1	14.7
	豬藍耳病疫苗	0.8	10.7
	豬瘟疫苗	1.0	13.3
	其他(非強制疫苗)	3.0	40.0
	小計	7.5	100%

化學合成藥

生產化學合成藥所得總銷售收入由2005年約人民幣130億元增至2009年約人民幣200億元，複合年增長率為11.4%。根據CSFAHFE報告顯示，中國化學合成藥市場於2010年至2014年的複合年增長率預計為9.6%。基於此假設，中國化學合成藥市場的總銷售收入於2014年前將達至約人民幣316億元。

**中國化學合成藥市場的總銷售收入
(2005-2014預測)**



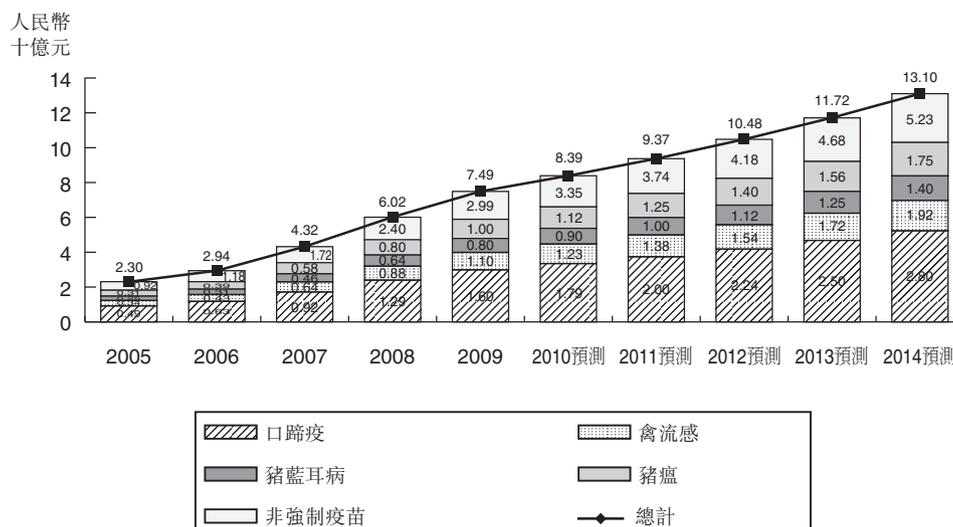
資料來源：CSFAHFE報告

行業概覽

生物藥

生產生物藥所得總銷售收入由2005年約人民幣23億元增至2009年約人民幣75億元，複合年增長率為34.4%，預計由2010年至2014年將按複合年增長率11.8%的增速增長。基於該預計，中國生物藥市場的總銷售收入於2014年前預計將達至約人民幣131億元，預計強制疫苗約佔60.0%。

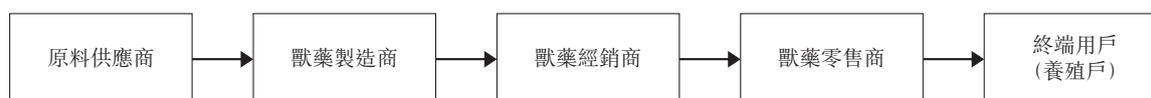
中國生物藥市場的總銷售收入
(2005–2014預測)



資料來源：CSFAHFE報告

獸藥產品的供應鏈

中國獸藥產品的供應鏈載列如下：



- 供應商供應原料，主要為化學合成材料及其他原材料，包括用於生產化學合成藥的包裝物料。製造生物藥採用其他原材料，例如無特定病原體雞蛋和兔脾臟；
- 獸藥製造商依據《中華人民共和國獸藥典》進行產品開發並製造獸藥。獸藥成品將向獸藥經銷商或(在與本集團類似的情況下)直接向零售商分銷；
- 獸藥經銷商負責分銷獸藥產品；

- (d) 從獸藥經銷商或獸藥製造商處購買獸藥產品的零售商(視乎獸藥製造商的營銷及分銷模式)負責對獸藥產品進行零售；
- (e) 獸藥成品售予須使用獸藥產品的終端用戶，通常為家禽或家畜養殖戶。

中國獸藥市場的現行發展

業內人士大多為研發能力有限的小型企業

與獸藥市場較成熟的國家相比，中國獸藥市場仍處於發展階段。中國獸藥製造商大多為研發及產品開發能力有限的小型企業。根據中國動物保健品協會刊發的《2008年獸藥產業發展報告》顯示，當時的所有中國獸藥製造商當中，年度銷量可超逾人民幣一億元者少於4.5%。根據CSFAHFE報告的資料顯示，市場上現時約有60.0%的中國獸藥製造商並無自設研發團隊。

中國消費者對獸藥大多不太了解

中國消費者對獸藥大多不太了解，故於選用獸藥類型及識辨獸藥使用方法時，極依賴獸藥製造商的技術支持或獸藥零售客戶的轉介或口碑。因此，其議價能力相對較低。

政府政策觸發行業整合

強制GMP認證制度自2006年1月1日於中國生效。GMP乃一套與藥物品質管理有關的標準，當中載有對獸藥製造商的規定，包括生產工藝的應用、維持衛生標準和向員工提供基本知識。根據強制GMP認證制度，已取得獸藥GMP證書的獸藥製造商方可生產獸藥。本認證規定不但提高了入行門檻，亦提升了獸藥產業的生產標準。

強制GMP認證制度亦促成市場整合。根據中商情報網報告，自2006年推行GMP認證制度起至2009年底止，業內被淘汰的獸藥製造商(主要包括無法達到GMP標準的小型製造商)超過1,500名。根據CSFAHFE報告，2009年底中國獸藥製造商數目縮減至1,527名。

此外，強制GSP認證制度自2010年3月1日於中國生效，規管獸藥經銷商遵守GSP的獸藥分銷質量管理標準。此新GSP標準一旦執行，預期將觸發中國獸藥市場的進一步整合與合併。

實施強制免疫計劃

鑒於中國對動物疾病的防護意識逐漸提高，且近年來接連爆發數宗嚴重的動物傳染病，中國政府已採取一系列措施防止動物傳染病爆發，並提倡動物健康。為監控動物疾病，中國政府於2007年頒布經修訂的《中華人民共和國動物防疫法》，建立了強制疫苗制度，防範可嚴重危及畜牧業和人類健康的動物疾病。目前，中國對四類動物疾病實施強制免疫：高病原性口蹄疫、禽流感、豬藍耳病和豬瘟。

根據農業部於2010年9月公布的獸醫公報第12卷第4期，近期肆虐中國畜牧業的常見動物疾病包括豬瘟、豬藍耳病、口蹄疫、新城疫及禽霍亂。

市場競爭激烈及高度分散

中國的獸藥市場競爭激烈且高度分散，生產廠商遍佈全國。儘管實施強制GMP認證制度及強制GSP認證制度帶來市場整合及合併，截至2009年底，中國獸藥市場仍有1,527名獲GMP認證的獸藥製造商。

競爭勢態

來自其他同行的競爭

中國獸藥市場高度分散，截至2009年底共有1,527家獲GMP認證的企業。

本集團的主要競爭對手主要包括於中國生產與本集團相似產品的國內獸藥製造商。海外製造商生產的進口產品所帶來的競爭迄今為止對本集團而言僅屬有限，原因為海外製造商的成本較高，市場介入程度較低，導致其無法於中國開發出較大市場份額。

根據CSFAHFE報告顯示，進駐中國市場的主要國外獸藥製造商包括輝瑞(Pfizer)、SPAH、拜耳(Bayer)、諾華(Novatis)及梅里亞(Merial)。2009年國外製造商在中國市場的銷售總額估計約達人民幣30億元，佔中國獸藥市場銷售總額10.9%。在國外製造商銷售總額中，來自以疫苗為主要形式的生物藥的銷售為數人民幣10億元，佔中國生物藥市場銷售總額13.4%；及來自化學合成藥的銷售為人民幣2億元，佔中國化學合成藥市場銷售總額10.0%。

獸藥替代品帶來的競爭

傳統獸藥製造商亦面臨獸藥替代品(例如益生菌和動物保健品)帶來的競爭。根據CSFAHFE報告顯示,預計此等獸藥替代品於不久的將來在中國動物保健市場將搶佔更大市場份額。

根據CSFAHFE報告,獸藥替代品的競爭主要來自有助提升動物身體機能及加強免疫系統的營養產品,例如維生素、魚肝油等若干添加劑。

中國獸藥市場的驅動力

根據CSFAHFE報告的資料顯示,開發中國獸藥市場的主要動力包括:

(a) 政府實施有關獸藥市場的措施

獸藥對中國畜牧業的發展至關重要。隨著牲畜數目不斷上升,新型動物疾病和流行病經常性爆發,促使中國政府加大力度,以有效持續規管疾病監控,如對高病原性口蹄疫、禽流感、豬藍耳病及豬瘟實施強制免疫計劃。中國政府亦積極鼓勵預防各種動物流行疫症爆發,向農民免費提供強制疫苗,這為中國的動物疫苗製造商創造了市場商機。

(b) 政府的嚴厲監管標準

GMP認證規定於2006年實施,觸發市場整合和合併,中國的領先獸藥製造商因而可藉此良機擴大市場份額。人們相信認證規定致使小型獸藥製造商被淘汰,同時提升了獸藥製造及產品的整體質量。

於2010年3月1日實施的GSP標準亦提升了行業標準,促使市場上的獸藥經銷商進行整合和合併,勢將減少市場上的經銷商數目。因此,獸藥銷售很可能將集中至較少數量的獸藥經銷商。

中國政府對強制疫苗的生產和分銷加以嚴格限制及監控,僅向合資格獸藥製造商發放強制疫苗的生產許可。此外,持牌獸藥製造商方有資格參與中國政府的強制疫苗供應的公開投標。

(c) 對畜禽產品的需求不斷增加

受人均肉類和雞蛋的消費量增加的影響，中國的畜禽產品需求量不斷上升。中國畜牧業產值於2001年至2008年按14.5%的複合年增長率上升，中國畜牧業因而受惠。

(d) 爆發動物流行病

禽流感和豬藍耳病等數種動物疾病於過去數年對牲畜及家禽業造成嚴重損害。上述危機一般驅使農民改善畜牧方法，並意識到動物保健的重要性。中國政府將繼續補助農民購買獸藥，以防日後爆發動物流行疫症。

(e) 獸藥研製的突破

獸藥市場的改革和新發展，諸如新劑型藥物及中草藥的提煉技術，均改寫了傳統獸藥市場，並為研發和產品開發能力較強的大型獸藥製造商提供新機遇。

資料來源

中國動物保健品協會

中國動物保健品協會為在中華人民共和國民政部註冊的非政府組織，主要負責監察中國動物保健品、檢查業內企業的運作和分析行業的生產及營運狀況。本文件所披露摘錄自中國動物保健品協會刊物的資料乃公開資料。

中商情報網

中國商務情報網站(「中商情報網」)為一家行業研究公司，對國內各大行業進行市場調查研究。本文件所披露摘錄自中商情報網報告的資料乃可供公眾索閱的資料。本公司已支付人民幣11,500元的費用訂閱該等出版物。本公司並無委託中商情報網進行任何市場分析或編製中商情報網報告。

中國林牧漁業經濟學會高級專家諮詢中心

中國林牧漁業經濟學會高級專家諮詢中心為中華人民共和國民政部轄下註冊的非政府組織，由中國社會科學院監管。中國林牧漁業經濟學會高級專家諮詢中心為中國林牧漁業經濟學會的分支，該學會為於2001年成立的農業研究組織，提供行業資訊服務和刊發有關中國農業專題的期刊及日報。

行業概覽

本公司委託中國林牧漁業經濟學會高級專家諮詢中心為獨立第三方，以進行市場分析，並編製(a)涵蓋2005年至2009年底各期間的中國獸藥市場報告；及(b)中國由2010年至2014年的獸藥市場預測報告。CSFAHFE報告的合約金額為人民幣280,000元。不論能否成功上市或CSFAHFE報告所載的結果如何，本公司均須支付該款項。除CSFAHFE報告外，本公司並無委託他人編製任何其他為上市而設的特定報告。

我們認為，CSFAHFE報告為載入本文件的適當來源，並已合理審慎地摘錄和轉載有關資料。

中國國家統計局

國家統計局為國務院直屬機關，負責中國的統計數據和經濟會計。國家統計局為本公司的獨立第三方。本文件所披露摘錄自中國統計年鑑的資料乃中國國家統計局官方網站(www.stats.gov.cn)所載的官方公開資料，乃於國家統計局的正常業務活動過程中編製。