

探寻“产业+互联网+金融”系列

大健康时代

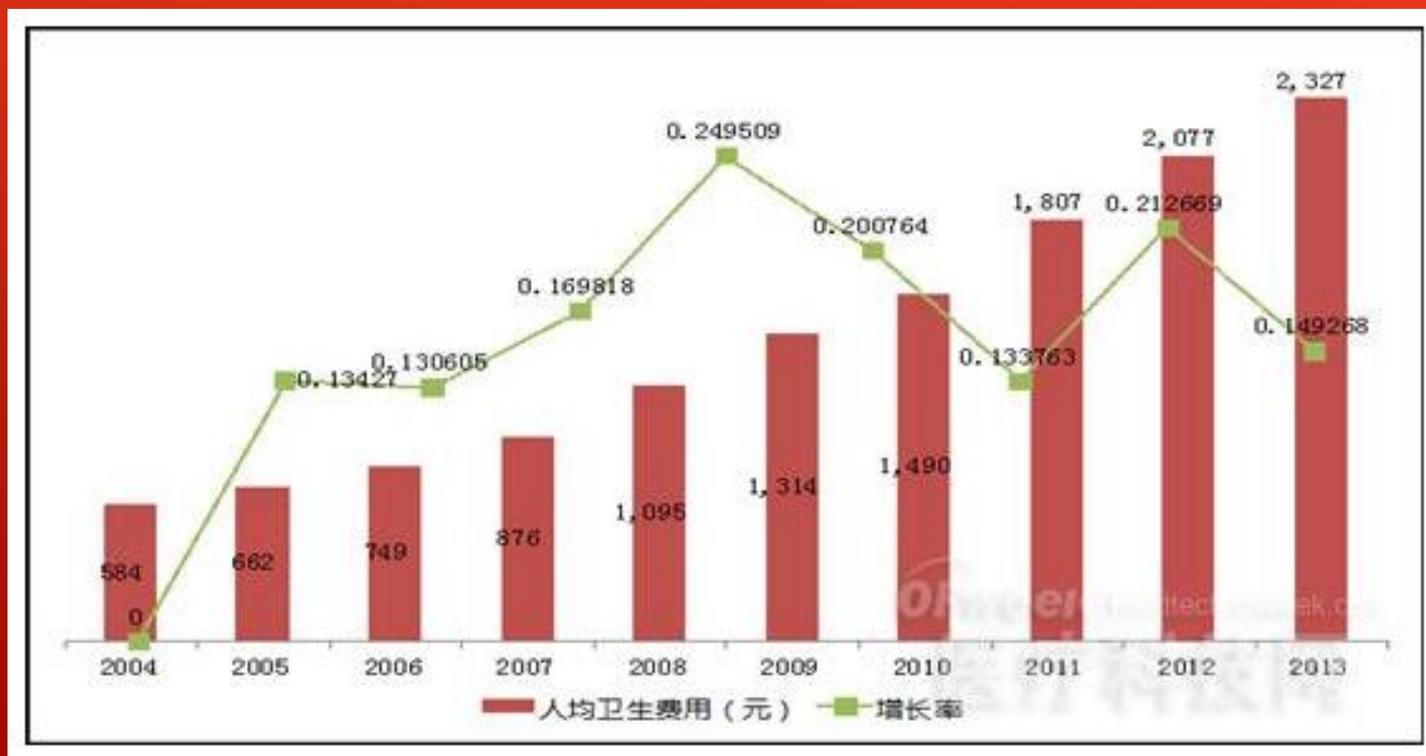
“医疗+互联网+金融”怎么玩？

主题

- 健康医疗行业的现状及趋势；
- 健康医疗+互联网+金融的典型模式及案例；
- 健康医疗领域的创新模式及创业机会。

1、市场规模

近年来，居民对医疗服务的需求不断增加。医疗服务作为一种关乎民众生命健康的特殊商品，其需求往往随收入增长和技术进步呈现加速增长的趋势。最近十年，我国居民医疗费用支出出现较大的增幅，2004年至2013年，我国人均医疗费用支出从593.9元增至2327.37元，十年内增长了近3倍。



一、健康医疗行业的现状

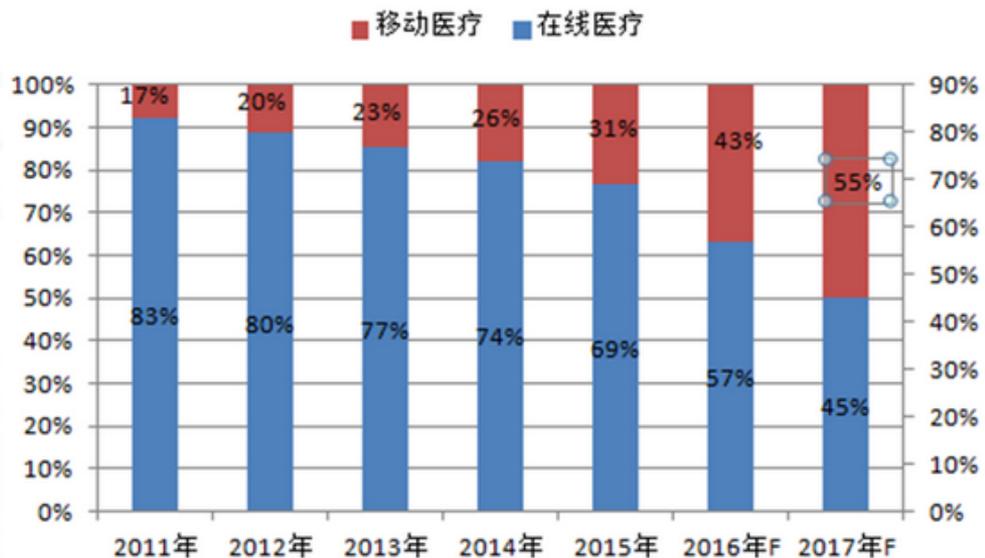
1、市场规模

中国互联网医疗行业增长迅速，移动医疗细分领域发展显著。2015年中国移动医疗市场接近50亿规模，用户规模于4季度达到1707.3万人，在互联网医疗占比31%。

2011-2017年移动医疗市场规模



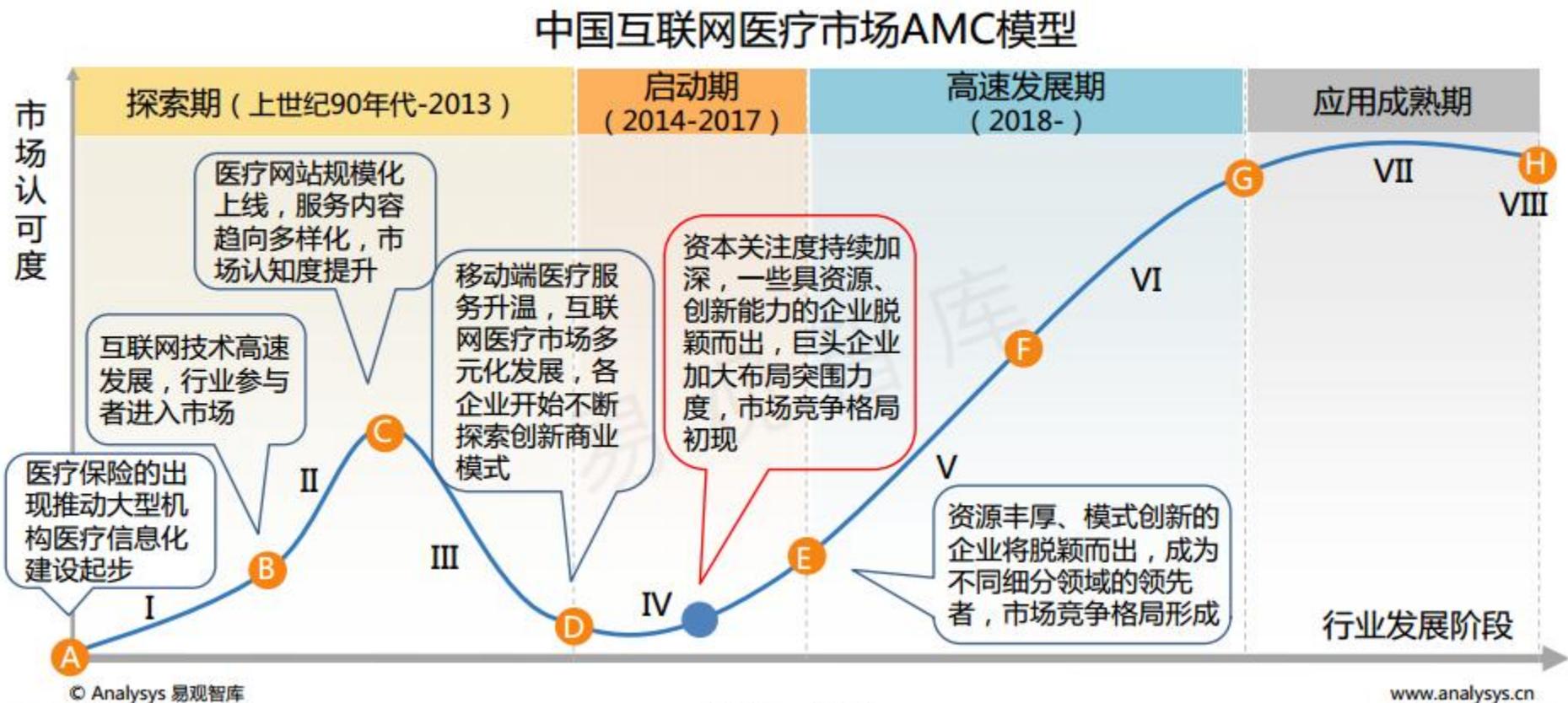
移动医疗渐成互联网医疗主流



一、健康医疗行业的现状

2、发展阶段

中国互联网医疗市场处于启动期，在移动医疗服务优化中探索商业模式。

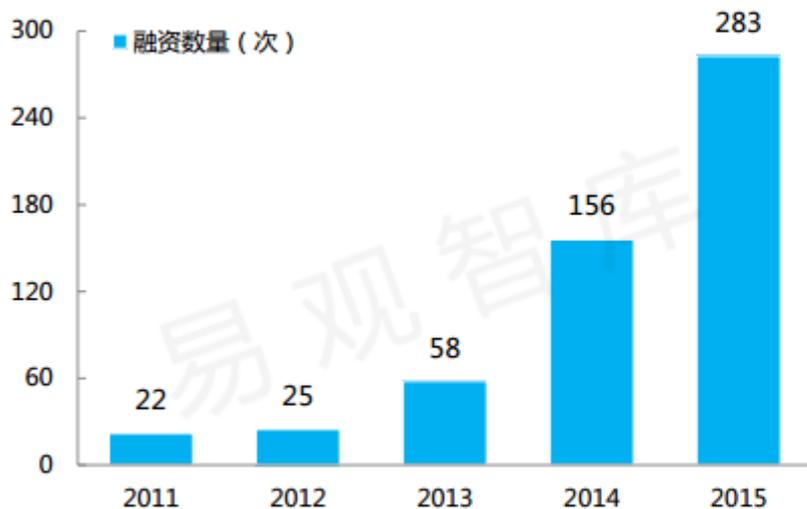


一、健康医疗行业的现状

3、行业投资

2015年中国PC、移动医疗健康企业资本市场表现突出，巨头企业移动医疗投资布局持续扩大。

2011-2015年中国互联网医疗健康领域融资数量



说明：互联网医疗健康领域包含所有PC、移动医疗及健康的细分领域。融资数量是根据各互联网医疗健康企业对外公开信息统计。

© Analysys 易观智库

www.analysys.cn

2015年移动医疗融资企业举例

企业	主营业务	轮次	金额	投资方
就医160	挂号、问诊、海外医疗	新三板	未公开	未公开
微医集团	挂号、问诊	E轮	3亿美元	腾讯、复星医药等
医联	医生社交	B轮	4000万美元	腾讯、云峰基金
趣医网	挂号	B轮	4000万美元	百度、软银中国等
春雨国际医疗	海外医疗	天使轮	1500万人民币	春雨医生
杏仁医生	医生执业工具、患者管理	B轮	2亿人民币	红杉资本等
掌上糖医	糖尿病管理	A轮	1500万美元	中国平安等

资料来源：企业公开信息

来源：易观智库

3、产业链

广义的医疗健康产业，是指维护健康、修复健康、促进健康的产品生产、服务提供及信息传播等活动的总和，包括医疗性健康服务和非医疗性健康服务。本资料主要医疗性健康产业链。



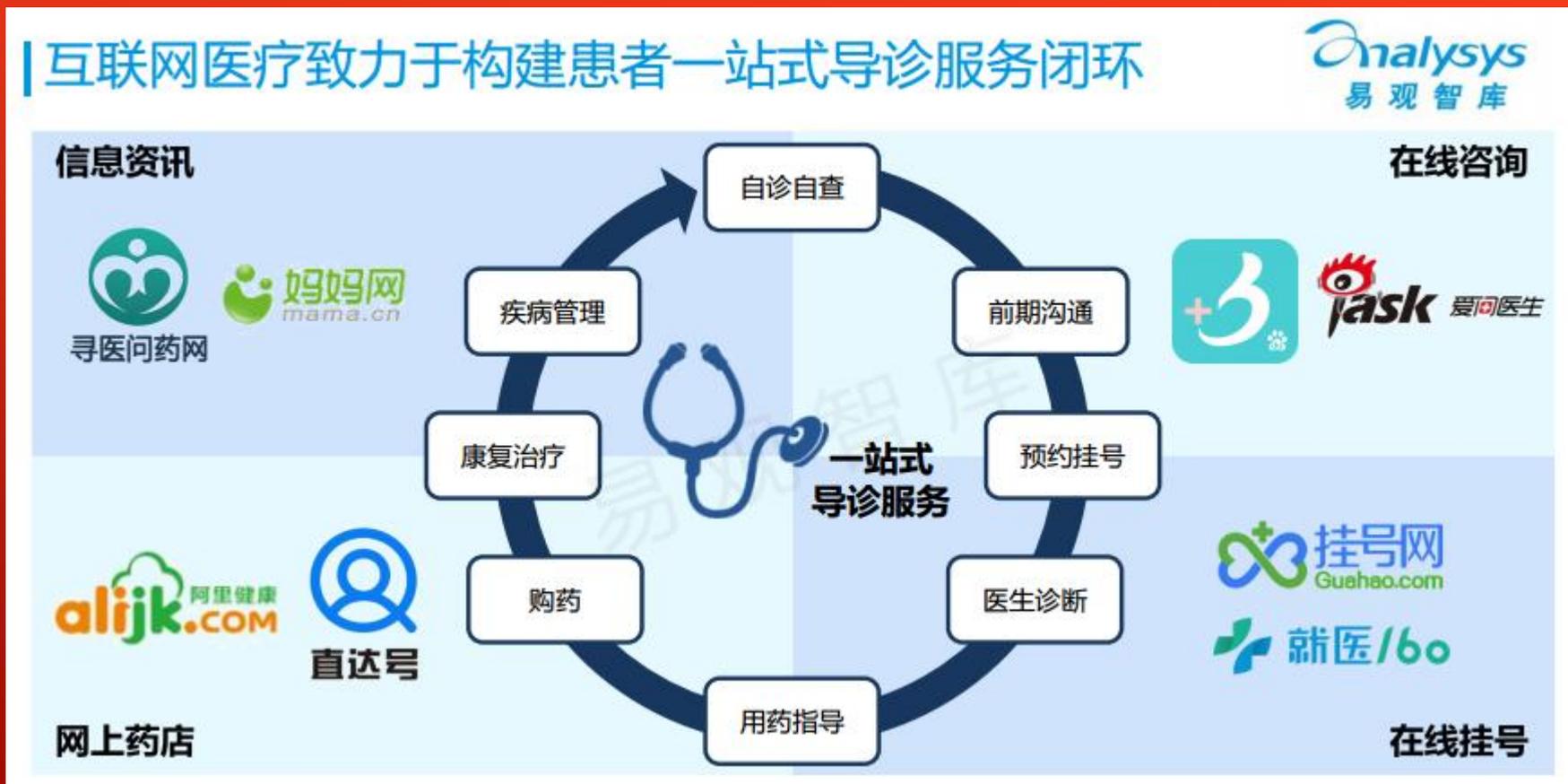
一、健康医疗行业的现状

4、产业图谱



一、健康医疗行业的现状

5、健康医疗+互联网

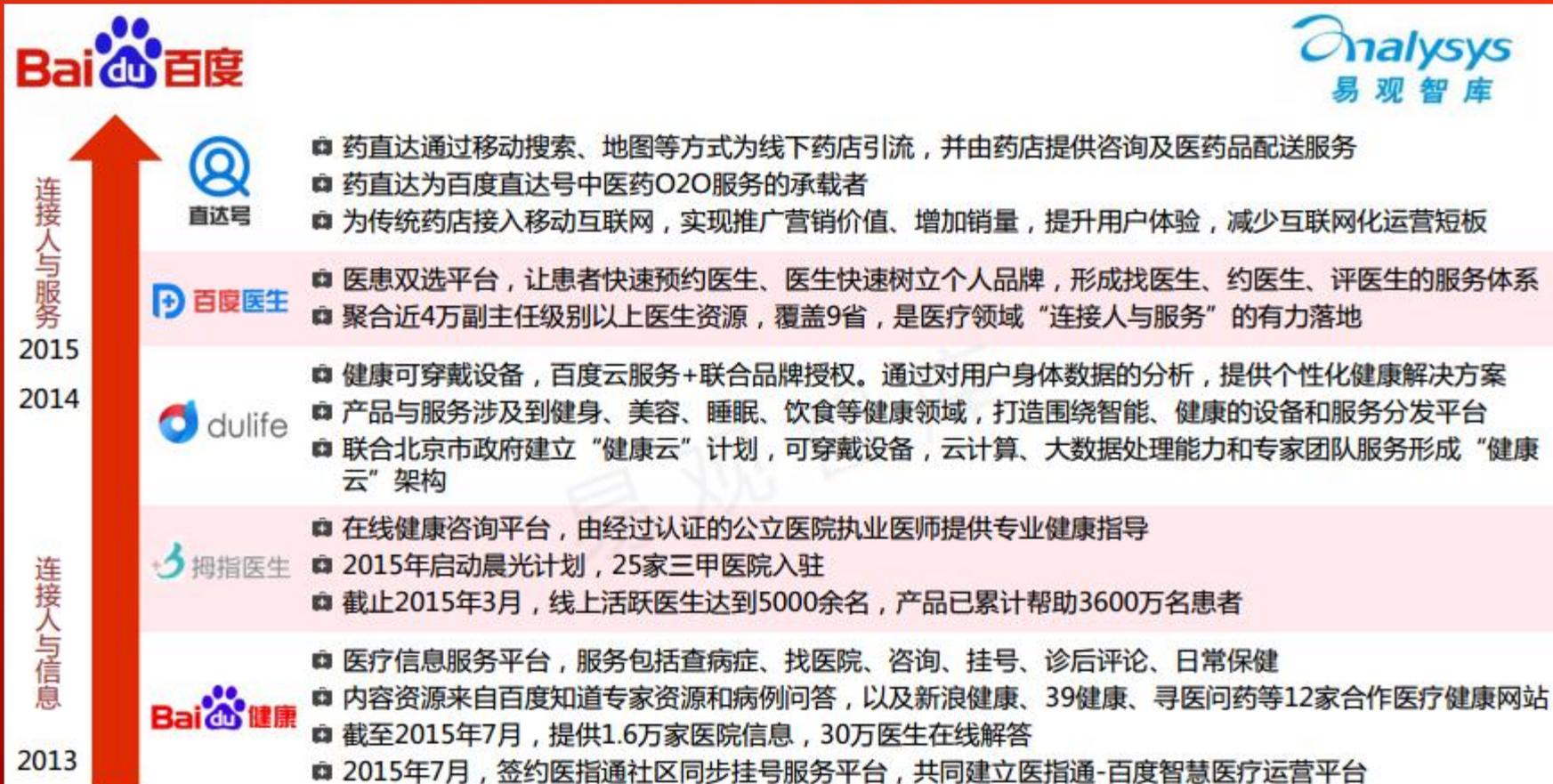


二、医疗健康产业典型案例

1、百度：技术驱动，打造医患闭环

五大平台：百度健康云平台、拇指医生、dulife\百度医生、药直达；

三大闭环：人与服务闭环、线上和线下闭环、产品自身的闭环(即预约医生、挂号、支付的闭环)。



二、医疗健康产业典型案例

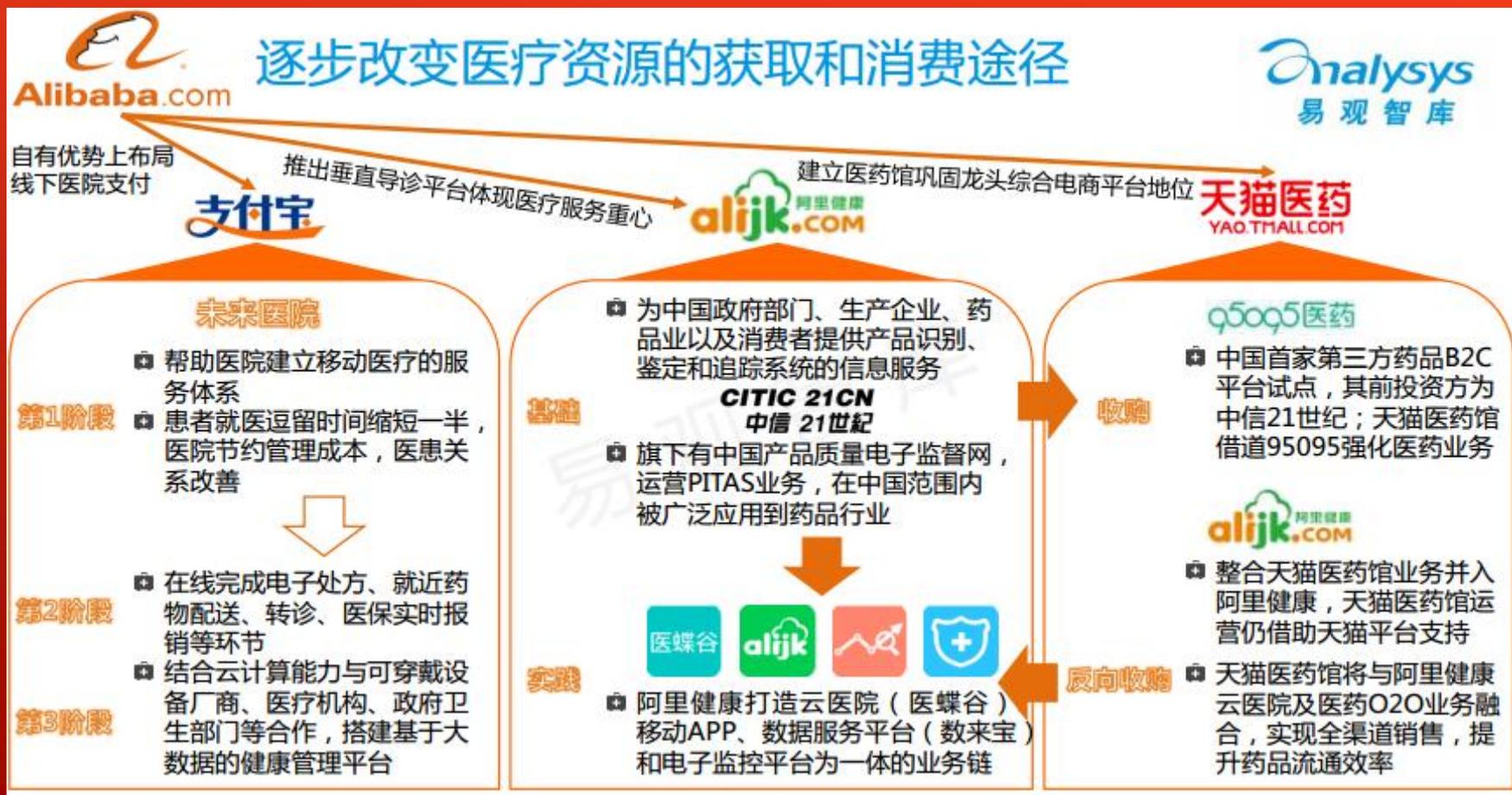
1、百度医疗健康生态图谱



二、医疗健康产业典型案例

2、阿里：平台驱动，“三驾马车”打造健康闭环

未来医院计划、阿里健康云医院平台和药品电子监管码合力驱动对医疗服务和医药服务的整合，打造阿里健康生态闭环。



二、医疗健康产业典型案例

3、腾讯：连接驱动，打造智慧医疗

2014年，腾讯投资“丁香园”、“挂号网”，完成了医生资源、患者资源和专业医疗服务资源的积累，以流量为入口切入医疗健康市场。同时，腾讯在智能可穿戴设备、慢病管理、在线问诊导诊等方面进行广泛的投资与合作。腾讯互联网医疗业布局全面，资本与巨量用户流量将合力驱动“智慧医疗”。



二、医疗健康产业典型案例

3、腾讯医疗健康生态图谱



4、丁香园：为中国医生提供自由执业的平台和资源

➤ 从toD到toB

丁香园早期通过提供专业化的医生群体交流服务，获得用户。丁香园CEO张进把这个叫to D (doctor) 服务，有了垂直的医生群体后，丁香园慢慢切入药品公司、医疗器械公司、医院等 (to B) 服务。

➤ 线上社区到诊所，打造线上线下服务闭环

2015年12月，丁香园第一家全资控股诊所“丁香诊所”位于杭州市滨江区滨盛路，从硬件的装修设计、硬件装潢、设施设备，软件到患者预约系统、电子病历、健康管理等进行创新。

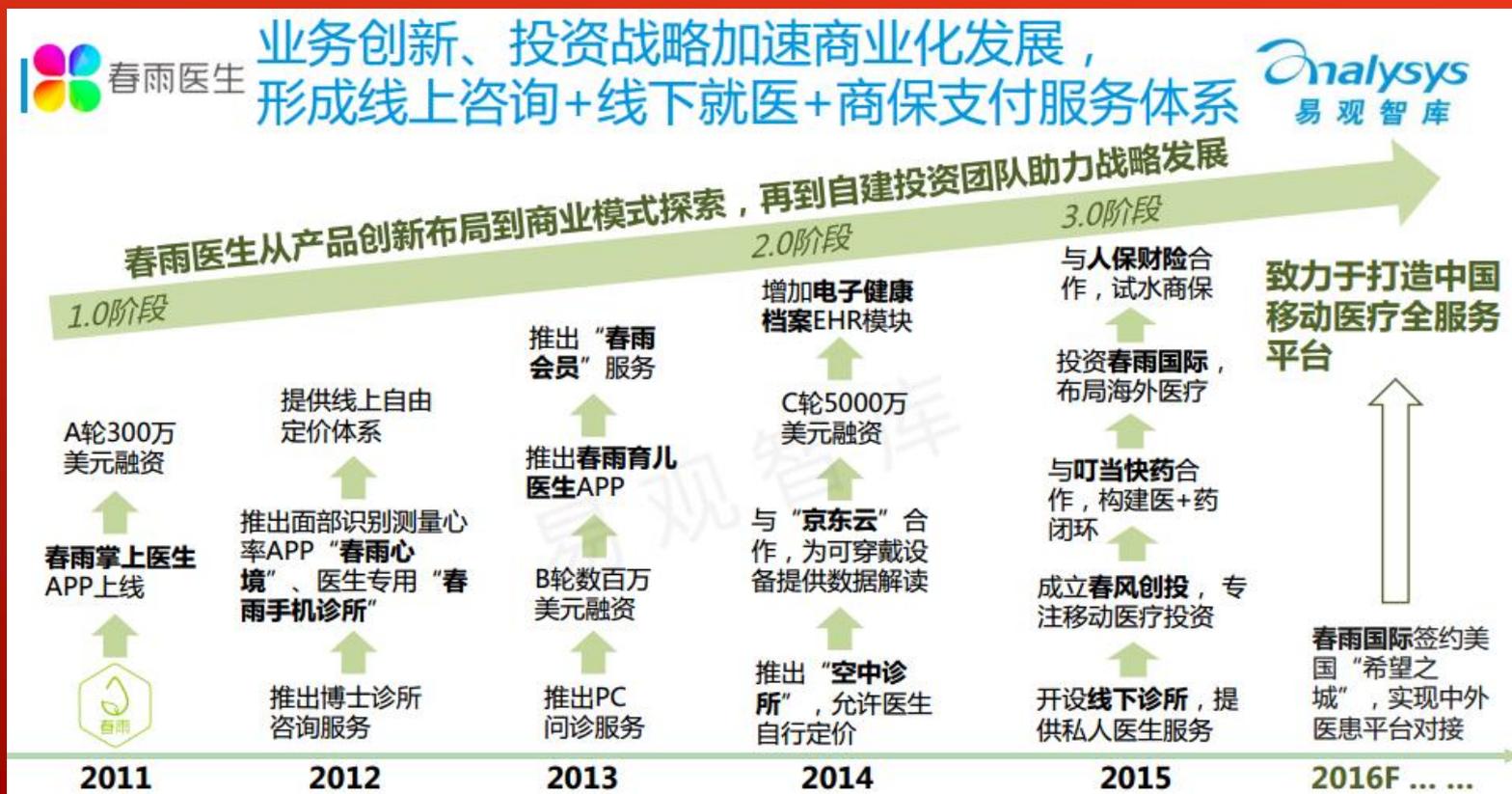
➤ 3、诊所产品化，输出标准——丁香云管家

2016年3月。丁香园宣布有偿开放丁香诊所的管理系统，推出面向中小型医疗机构的数字管理解决方案“丁香云管家”。此管理系统由丁香园开发，以“腾讯云”为平台架设，深度整合微信公众平台，与丁香诊所自用的管理系统功能一致，并可进行更多自定义设置。

二、医疗健康产业典型案例

5、春雨医生：未来是保险模式

春雨医生成立于 2011 年，以轻问诊切入移动医疗，积累起海量的患者和医生资源。春雨医生的最终目标是要打造药品、医院、医生、患者、保险五方共同构成的移动医疗平台，春雨处于角色的中心去连接五者。



二、医疗健康产业典型案例

6、平安好医生：保险与自身医网、药网、信息网结合，形成支付闭环。

5大特色：家庭医生、名医服务、万家诊所、网上供药、保险结合。

- **医疗资源网络**：平安好医生采用自建及整合社会资源的模式，布局了包括全职及兼职医生团队、专科诊所、综合性医疗机构、检测中心等在内的医疗资源网络；
- **成药网平台协同**：着力打通药物流通环节，形成药网平台协同；
- **信息网**：整合用户个人健康情况、行为习惯等个性化数据，形成了规模化的信息网。
- **三网合一**：借助健康保险支付方的身份，平安也将保险与自身医网、药网、信息网结合，形成支付闭环。



二、医疗健康产业典型案例

7、医药电商

2010年iHealth药宅配网获数十万美元天使轮融资，是中国医药电商首例投融资案例。随着国家政策的放开，尤其是2014年《互联网食品药品经营监督管理办法（征求意见稿）》的颁布，处方药允许网上售卖的趋势，医药电商呈现快速发展趋势。

	类型	运营模式	盈利模式	代表企业
B2C	自营式B2C	医药连锁企业自建官网实现与消费者之间的电子交易	销售价差，交易佣金，广告	康爱多、好药师、老百姓、康之家、壹药网等
	平台式B2C	第三方B2C平台以中立身份为买卖双方提供虚拟交易平台服务	交易佣金，广告	天猫医药馆、京东医药业务等
B2B	政府主导的B2B采购平台	非营利性的药品集中招标采购平台	非盈利	各地政府医药指标采购平台
	药企B2B	原材料供应商与药厂之间、药厂与医药批发商之间、医药批发商与零售商之间的电子采购与交易	交易佣金、广告费、物流配送	九州通、珍诚在线等
O2O服务	O2O	线上下单线下取药	销售价格，线上交易佣金，为线下导流	阿里健康、药给力、快方送药、叮当快药等

二、医疗健康产业典型案例

8、就医160：从医疗信息系统到布局互联网医疗



9、乐普医疗：打造心脑血管患者生态圈（医疗器械企业代表）

乐普医疗创立于1999年，2014年明确平台战略。乐普医疗已不仅仅是一家医疗器械的龙头企业，正孕育成为中国心血管全产业链的生态系统，主要由四大生态圈有机组成：

(1) **医疗器械生态圈**:包括心血管器械、诊断试剂IVD、外科手术器械、智能医疗器械等。其中公司战略重点发展布局IVD，积极探索液体活检、透析等领域。

(2) **药品生态圈**:2013年收购新帅克60%股权(乐普药业)，2014年收购海合天及新东港，将进一步完善心血管药品产品线。

(3) **医疗服务生态圈**:包括心脏中心科室共建、心血管专科医院群、基层医院共建、心脑血管网络医院、以及精准医疗服务。2016年投资9320万元获得洛阳六院100%股权，在山东、河南、河北、辽宁、山西和陕西等100多家基层医院组建了多个介入医疗中心。

(4) **工具类业务**:主要包括小股权投资、乐普金融、互联网医疗三大部分。

10、Inovalon：大数据+医疗健康

Inovalon是专门为医疗保健行业提供大数据分析和解决方案的服务商。目前，Inovalon为全美国和波多黎各98%的几百家医疗健康组织提供数据分析服务，终端抵达763000位医生，257000家临床机构，超过12100万美国人，拥有96亿医疗案例，丰富的数据库为建立模型奠定基础，能为医疗行业人员提供强有力的成套解决方案。

Inovalon产品体系图

一、临床质量结果评估

1.Star Advantage®:质量评级提升解决方案

2.HEDIS Advantage®：测评质量，符合报告要求

3 . QHPs®：参与健康保险交易市场

4 . 商业ACA市场解决方案

二、索赔条款与完整性方面

1.CARA®：更精准地回顾性风险评估解决方案

2.Prospective Advantage®：前瞻性风险分数提高解决方案

三、医疗健康数据深刻洞察

1.INDICES™：深刻分析医疗数据

Analytics™分散传输式解决方案

3 . More2Registry®:最大程度精细分析医疗数据

4. Custom Datasets and Registries:客户数据库和注册方案

5 支持药物研发

11、慢性病管理

细化慢病管理服务逐渐成主流布局



慢病患者需要合理的管理模式来协助完成治疗、加强自我管理，这种长期和密切的监护及管理不适宜由集中化的医院来提供，从而为移动医疗企业提供发展机遇，未来将实现多种细化慢病管理产品共同发展的态势。

慢性病病种	具体疾病	并发症情况	移动慢病核心服务	盈利方式	代表企业
代谢类疾病	糖尿病	严重，如眼盲、糖尿病肾病、糖尿病足等	<ul style="list-style-type: none"> ■ 血糖、血压等数据记录和分析 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 智能硬件、耗材、药品等医药产品的销售收入 ■ 健康管理服务收入 ■ 健康险控费分成收入 ■ 广告收入 	 掌上糖医  微糖
心血管疾病	高血压	严重，如心脏并发症、脑卒中、高血压性肾损害等	<ul style="list-style-type: none"> ■ 在线问诊 ■ 线下就医 ■ 生活习惯指导 		 康康血压  血压管家
恶性病质性疾病	肿瘤	严重，上腔静脉综合症、恶性体腔积液等	<ul style="list-style-type: none"> ■ 用药提醒 ■ 社交服务 		 康复圈  风铃肿瘤
其他或多种慢性疾病服务平台	肾病、肝病等	—	<ul style="list-style-type: none"> ■ 健康管理 		 肾斗士  小马医疗

12、诊后服务

诊后移动医疗服务市场将成为下一个主流创新点



诊后随访（随诊）指医疗机构以通讯等方式对曾就诊患者进行定期病情了解、康复指导。随访可提高医疗机构医前及医后的服务水平，方便医生对患者进行跟踪观察，掌握第一手资料以进行统计分析、积累经验；也有利于医学科研工作的开展和医务工作者业务水平的提高，更好地为患者服务，改善医患关系。



- 推出患者、医生端APP，以诊后为切入点，主打诊后咨询，为经过门诊及检查后、治疗出院后的两类人群提供基于移动端的康复咨询和延伸服务
- 2015年完成1000万美元的A轮融资，投资方为华创资本、盛景网联、梅花天使创投



- 推出患者、医生端APP，专注于打造诊后健康管理平台，帮助患者进行院后管理，帮助医生积累目标患者群体，持续收集临床数据，高效实现临床科研一体化
- 2015年完成1000万美元的A轮融资，投资方为中投中财基金、北大国际等



- 推出医生端APP、患者端微信号，着力于打造肿瘤移动随访云平台，满足医院和医生科研随访和常规医学随访需求，以及患者术后或诊后随访服务和患者教育的需要
- 2015年完成2000万人民币的A轮融资

相比诊前、诊中移动医疗服务，诊后移动医疗服务建立在医患信任的基础上，利用移动互联网技术为医生和患者搭建诊后、院后的“熟人医患”沟通平台，帮助医生积累目标患者群体，收集临床数据；帮助患者以更便利的方式获取诊后服务。未来这种诊后移动医疗服务将逐渐规模化、主流化。

13、医生多点执业服务产品

医生多点执业为移动医疗创造未来的盈利突破点

Analysys
易观智库

医生多点执业指符合条件的执业医师经卫生行政部门注册后，受聘在两个以上医疗机构执业的行为。2015年1月，国家卫生计生委、国家发展改革委、人力资源社会保障部、国家中医药局和中国保监会联合印发《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》，推进和规范医师多点执业，促进优质医疗资源平稳有序流动和科学配置。

设立线下执业点



合作模式：与实体医院合作，邀请平台三甲医院医生坐诊诊所，将线上患者向线下导流，提升合作医院流量；场所、医疗设备和医保资质由合作医院负责，春雨负责制定标准和管理流程，通过网络调配医生资源



自营模式：建立丁香医生诊所，采取数字化运营模式，提供O2O一站式的全科医疗服务，支持电子处方、远程监护、慢病管理等；接入微信预约挂号、微信支付等第三方移动医疗服务

垂直医生集团

体制内医生集团：医生不离开医院的情况下，在工作之余采取多点执业的模式加入医生集团，医生集团对签约医生采取的多劳多得的奖励方式。顺应国家政策，体制内的医生集团与移动医疗服务平台的结合将加速盈利模式的突破。代表医生集团：



大家医联

中康医生

中康医生集团



联合丽格医生集团

体制外医生集团：医生成立独立的医生组织，一般是独立法人机构，以股份制形式运作。受国家政策及制度层面的限制，中国医生自由执业仍在探索中。代表医生集团：



张强医生集团



杏香园医生集团



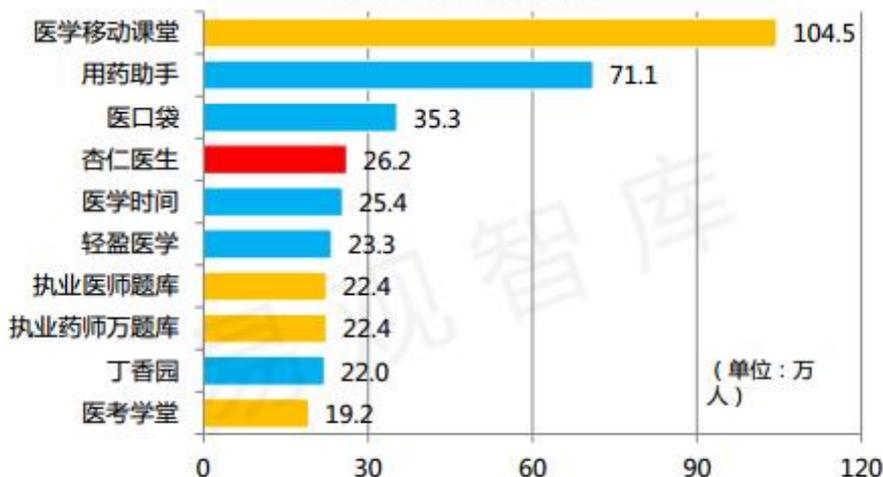
中欧医生集团

14、医生端移动服务产品

“医教研”需求推动医生端移动医疗产品规模化渗透

Analysys
易观智库

2015年第四季度中国医生端移动医疗APP
活跃用户数排名



数据来源:千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计,不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2016年第一季度易观千帆基于对7.5亿累计装机覆盖、1.5亿移动端月活跃用户的行为监测结果。采用自主研发的enfoTech技术,帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹

医

以杏仁医生为代表的患者管理APP帮助医生、服务患者、改善医患关系作为出发点,以医生为目标用户,提供诊后患者随诊、跟踪、交流、检索等服务。未来中国涉及医生工作的移动服务规模仍在持续壮大

教

以医学移动课堂为代表的教育培训类APP以视频、音频、文字等形式提供在线培训及学习指导。未来垂直医疗教育服务将从更个性化用户体验创新来突破同质化线上教育功能,自助式内容将逐渐被淘汰

研

以医口袋为代表的科研交流类APP将临床病例信息与社区相结合,方便医生在查阅的同时分享病例、经验,使医生在沟通中获得能力提升。未来用户在科研内容专业度、实用性上的需求会不断升高,市场需要更多与国际接轨的资源优化

三、成都互联网医疗基本情况

成都互联网医疗相关企业主要为从事医疗信息化的传统企业和从事健康管理、在线问诊等新兴领域的创业企业。据不完全统计，截止2015年5月，成都范围聚集互联网医疗企业64家，主要涉及系统支持、健康管理、在线问诊、康复、医生助手、医药电商、医生点评、挂号等8个细分领域。其中传统领域约34家，新兴领域企业30家。

传统领域

- 大数据服务
- 临床试验管理
- 医患关怀管理
- 电子病历
- 处方集移动医疗云平台
- 智慧医院
- 医药ERP
- 医院决策分析
- 远程健康监测
- 医学影像整体解决方案
- 医疗设备维修
-

新兴领域

- 健康管理
- 在线问诊
- 慢病管理
- 陪护
- 挂号
- 家庭医疗
- 医生助手
- 基因检测
- 医生社交
- 远程会诊
- 儿童健康管理
- 智慧养老
- 健康云
-

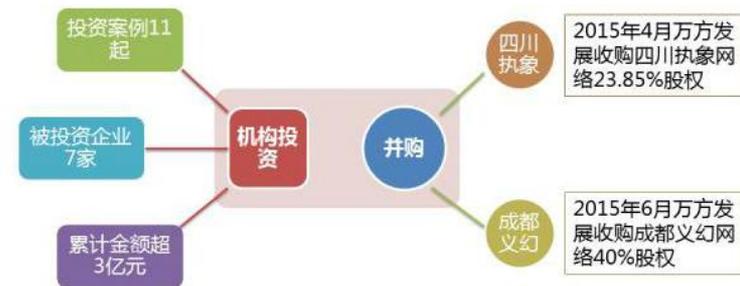
三、成都互联网医疗基本情况

成都互联网医疗企业业务广泛涉猎互联网医疗产业链多个环节；其中，健康管理领域相关企业14家，在线问诊领域相关企业7家，健康资讯企业1家，医生助手领域相关企业4家、医药电商领域相关企业3家，康复领域相关企业5家、挂号领域相关企业3家，支撑体系领域信息系统相关企业20家，影像相关企业2家，医药流通相关企业3家，大数据相关企业3家，设备维护相关企业1家。截止2105年6月行业内共发生投资事件11起，并购事件2起。

产业链图谱



行业投资情况



被投资企业	时间	轮次	金额	投资方
医联Medlink	2011年1月	种子天使	2200万人民币	盛大资本
	2015年2月	A轮	数百万美元	红杉资本中国
	2014年8月	种子天使	300万人民币	PreAngel、联创策源
药品终端网	2015年5月	A轮	2700万人民币	经纬中国、险峰华兴

三、成都互联网医疗基本情况

新兴领域30个项目中，有9个项目已开始规模化商用，有14个项目处于试商用阶段，有7个项目正在研发中。

阶段	项目名称	用户规模	营收情况	项目	服务对象	服务功能	产品形态	服务模式
规模化商用	咕咚	数百万级	年营收千万元	义幻iTV健康频道	普通人群	挂号、在线问诊	iTV健康频道	通过iTV提供医院挂号、在线高清诊疗服务
	爱城市+	十万级	有营收	24小时	母婴	健康管理	软硬件结合	通过智能硬件监护胎儿/婴儿健康，提供相关增值服务
	药品终端网	药店用户数万家	月交易额千万元	芯软	老年人	健康管理	软硬件结合	通过智能纽扣提供健康管理服务
	微问诊	药店用户过万，普通用户十万级	年营收数百万元	掌康	心血管病人	健康管理	软硬件结合	通过12导联心电图仪提供健康监测服务
	香橙	十万级	无营收	熊猫医生网	患者	化验单解析	网站+APP	提供化验单解析和健康咨询服务
	全医网	十万级	有营收	癫痫手环	癫痫病人	癫痫发病监测	软硬件结合	通过手环侦测癫痫发作，同时发出警报
	医联Medlink	数万	无营收	藏医好大夫	患者	在线问诊	APP	提供在线问诊、导诊服务及藏药购买
	C+智能医学手环	小于1万	有营收					
	Medihand掌上医讯	小于1万	有营收					
阶段	项目名称	用户规模	营收情况	阶段	项目名称	用户规模	营收情况	
试商用	家有宝贝iBaby	数万	无营收	小规模试用	天天陪护	小于1万	有营收	
	中医点评网	数万	有营收		乐乐医/乐乐医生	小于1万	有营收	
	美帮	数万	无营收		若水医生	小于1万	有营收	
	23魔方	小于1万	有营收		吃好宝	小于1万	无营收	
	美美雅	小于1万	有营收		全时健康	小于1万	无营收	
	Cool Gym	小于1万	有营收		四川名医	小于1万	无营收	
	春风陪护	小于1万	有营收		药店网	小于1万	无营收	

三、成都互联网医疗基本情况

新兴领域已上市的项目中，针对个人用户产品的形态主要是APP，占比约为80%；软硬件结合项目有5个，针对孕婴、老年人等特定人群的项目4个，针对普通健康人群的项目2个，针对普通患者的有10个，另还有两个项目的用户为医生。

项目名称	服务对象	服务功能	服务资源	产品形态	服务模式	项目名称	服务对象	服务功能	服务资源	产品形态	服务模式
吃好宝	婴儿父母	婴儿饮食管理	婴儿食谱和800种婴儿食品元素表	APP	饮食管理辅助软件	中医点评网官	患者	医生点评	收录医疗机构4千余家，中医生3万余人	APP、网站	中医生信息查询和点评
美美雅	女性	女性上门护理	门店空闲护理人员	APP+网站+门店	女性健康O2O平台	乐乐医	患者	健康管理	华西医院合作医生	APP	医患互动平台
家有宝宝	孕妇	健康管理	已收录成都、绵阳大部分孕婴医疗机构	APP	孕妈和医生的互动交流平台	若水医生	患者	在线问诊	泰斗级顾问团队和来自三甲医院的全职雇佣医生	APP	在线提供妇产科、儿科的咨询服务
全时健康	老年人	慢病管理	基于血压、血糖、血脂等的慢病管理平台	APP	监测用户血压、血糖、血脂，提供健康建议	四川名医	患者	医生查询	超百家医疗机构对的医生信息库	微信公众号	提供川内超百家医疗机构医生信息查询
23魔方	大众用户	基因检测	基因检测及第三方机构提供的诊治服务	网站+快递	电商网站+基因检测+诊治服务	医联	医生	医生社交	由通过认证的在职医生组成的社群	APP	医生社交
美帮	大众用户	健康资讯	健康相关的视频	智能电视APP	播放视频	掌上医讯	医生	医生助手	《中国医师药师临床用药指南》	APP	提供医药学信息查询服务
项目名称	服务对象	服务功能	服务资源	产品形态	服务模式	项目名称	服务对象	服务功能	服务资源	产品形态	服务模式
咕咚	普通人群	运动监测、社交	由千万级用户组成的运动社群、百度云	APP、手环、ROM、网站	线上运动监测+线上线下社交	健康四川	患者	挂号、信息查询	四川范围内医疗机构的综合信息	网站	网站提供医疗机构信息查询、挂号等服务
香橙	普通人群	睡眠管理	睡眠分析系统	智能枕头、APP	监测睡眠并给出健康睡眠建议	全医网	患者	挂号、在线问诊	可预约挂号医生超千位，可在线问诊医生超百位	网站	通过网站实现挂号、与医生视频在线问诊
C+医学手环	普通人群	血氧和心率监测	基于手环的健康管理系统及春雨医生在线问诊	软硬件结合	基于手环的实时血氧、血压等数据进行健康管理	爱城市+	患者	挂号	四川省内20家医院	APP	通过APP直接挂号
Cool Gym	普通人群	减肥	针对体感舞改编的数百首音乐	软硬件结合	减肥辅助	药店网	患者	医药信息查询	药店、药品信息库	网站	在线用药指南和药店查询
微问诊	普通人群	在线问诊、药品购买	超万家合作药店	网站、软件、APP、手环	在线问诊+半小时送药上门服务	春风陪护	患者	找护工	护工超百位	APP+网站(筹)	护工O2O平台
						天天陪护	患者	找护工	护工数百位	APP+网站	护工O2O平台

1、主要模式

- 医疗设备+融资租赁
- 医药+供应链金融
- 医疗+互联网+保险
- 医疗+消费金融
- 医疗+互助众筹
- 医疗+P2P
- 医保控费（管理是HMO）



医疗设备租赁；医疗+供应链金融

2、医疗+互联网+保险案例

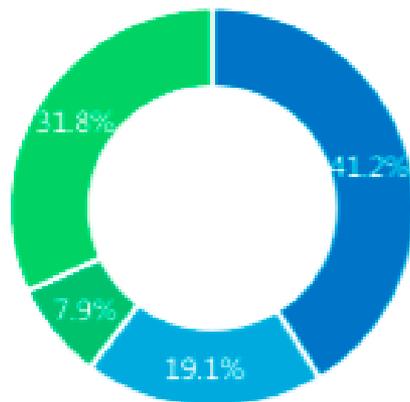
从春雨医生、丁香园、挂号网-微医等移动医疗巨头纷纷在2015年涉及保险业务，以及众安、大特保等互联网保险公司在医疗服务方面的尝试，互联网医疗保险当之无愧是2015年医疗创新的主流趋势。

互联网医疗+保险部分案例				
切入点	名称	时间	推出公司	产品介绍
慢病管理市场	泰康甜蜜人生 A 款	2015.8.7	泰康、糖护士、掌上糖医	为已经患有糖尿病的人群设计专属产品，提供糖尿病严重并发症保险
	退糖鼓	2015.11.12	大特保、太平、慕尼黑再保险	专门针对糖尿病患者的健康险种，提供四种并发症保障
	糖小贝	2015.11.19	众安、腾讯、丁香园	针对未患并发症的糖尿病患者的保险产品
	控糖保险服务包	2016.4	大特保、大糖医	首个提供线上+线下糖尿病服务的保险服务包
健康管理和医药电商	活力计划	2013.12.10	咕咚、泰康在线	互动式保险服务，分享自己的运动数据和体验，即可享受个性化的保险服务
	天猫医药险	2014.11	阳光财险、天猫医药馆	用户可以通过电话医生诊疗，根据诊疗建议去天猫医药馆购药，拿到药后获得保险公司的全额购药费用理赔
切入医生、患者端	医疗责任险	2014.10.20	微医、泰康在线	以保障医生为主，为医生和患者提供双方提供保障
	停诊险	2016.4	就医 160	保险期间内，被保险人通过就医 160 平台预约挂号成功后，若预约的医生因非可控因素临时停诊，患者将获得相应赔偿。
创新险种	疫苗险	2016.3.22	大特保、嘟嘟医生	该险种针对 0-17 岁青少儿；花 66 元 /年，最高获得 12 万元的保障，还可享受北上等一二线城市三甲医院在职医生的电话问诊。
	儿童疫苗+	2016.4.11	平安保险、阿里健康	将原少儿重疾险的责任范围扩大，增加了疫苗对应 12 种疾病和 24 小时儿童健康电话咨询等系列增值服务
	妈咪保	2016.3	小雨伞、妈咪知道	将保险服务和医疗服务进行打包融合，购买

3、医疗+消费金融

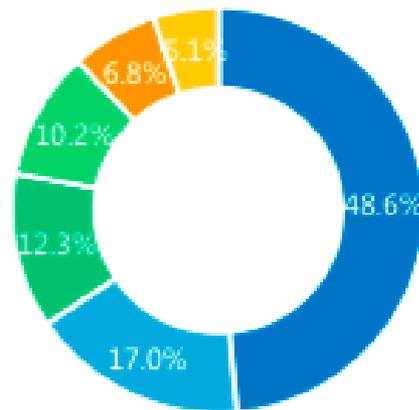
医疗消费金融主要服务于医保未覆盖的部分，国外医疗消费金融市场区域成熟，以美国为例，2015年主要巨头synchrony Financial (Carecredit)、Citigroup (Citi Health Card)、Well Fargo (Wells Fargon Health Advantage) 占据将近70%市场份额。主要集中在牙科、美容、兽医、眼科、耳科等消费领域。

2015美国医疗消费金融市场份额



■ Synchrony Financial
■ Well Fargo & Company
■ Citigroup Inc
■ 其他

2015美国医疗消费金融服务细分份额



■ 牙科 ■ 美容护肤 ■ 兽医 ■ 眼科 ■ 其他 ■ 耳科

来源：IBIS Medical Patient Financing in the US，36氪研究院

4、医疗+互助众筹

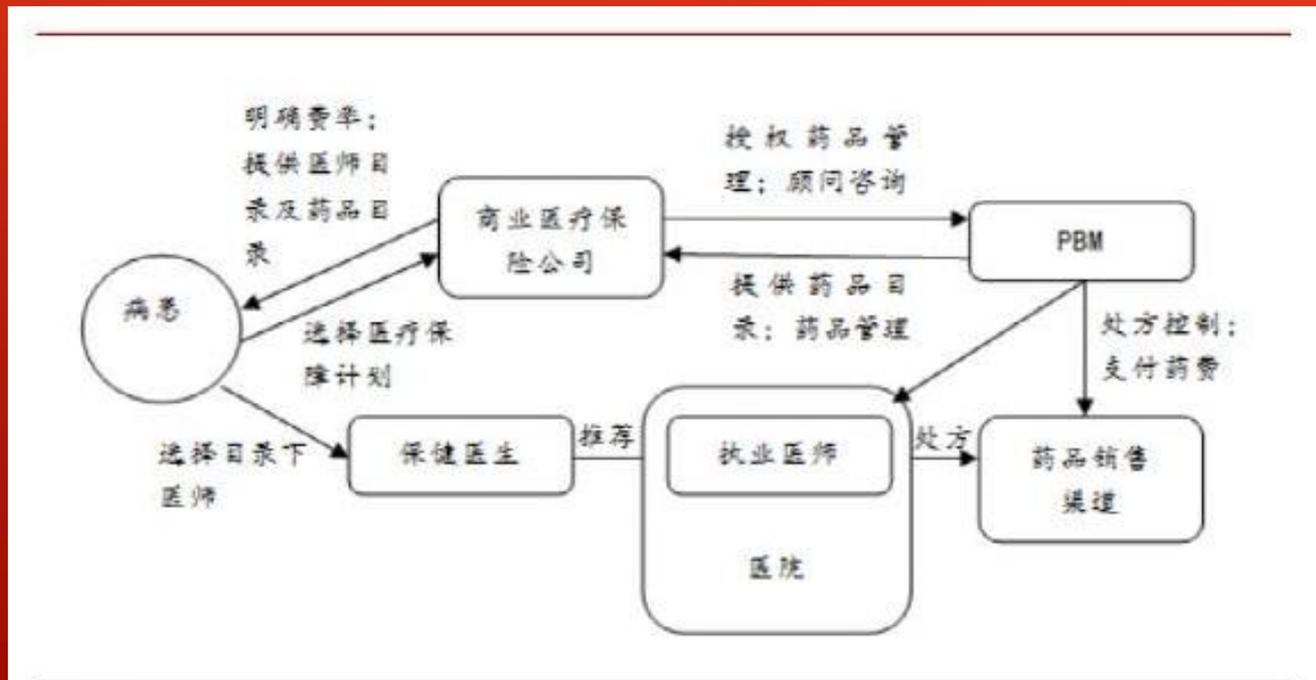
公司	服务对象	运作模式	融资状况	盈利模式
 watsi	基本医疗服务	通过地方合作医疗机构出具的患者情况决定是否该项目募集资金，项目审核通过后，先由医疗机构垫付治疗，在患者接受治疗之后再将款项支付给相关医疗机构。	2015.11 A轮 350万美元 Ronald Conway、Tencent Holdings、Paul Graham	不以盈利为目的，平台运营费由创建者、慈善家与捐赠者共同负责承担
 抗癌公益网	癌症等大病、意外身故	不预缴费用。由“审核监督委员会”对受助人资料进行审核，根据现有社员数筹集30万元以下的资金来救助患病者，每次缴纳的费用不超过10元人民币，每月最多一次资助，不缴费的社员自动退社。	2015.7 天使轮 100万美元 联创策源	不以盈利为目的，运营费来自投资
 e互助	癌症、意外	会员预缴9元资助费。平台聘请泛华保险、外聘专家对资助事件进行调查审核，根据会员人数计算保障金额，每人每次最高均摊不高于3元，患者得到资助款后可以用于治疗，也可以用于完成心愿或者留给家人。	不明	不以盈利为目的，运营费来自投资
 水滴互助	癌症等大病	会员预缴9元，患病最高能获得水滴互助的30万元赔付。而赔付的资金由平台的用户平摊，单人单次分摊不超过3元。基于场景化大数据和区块链技术。	2016.5 5千万元 IDG、高榕资本、腾讯、新美大、点亮基金、真格基金	不以盈利为目的，运营费来自投资

来源：36氪研究院

5、管理式医疗保险模式HMO

管理式医疗保险模式，简单的说就是保险公司通过不同的保险计划，要求计划成员选择特定医院、医生，通过控制医疗服务流程和各项费用，使诊疗流程标准化、系统化，以最终达到控制医疗费用支出的目的。代表案例：微医、春雨、平安。

图：HMO模式图



■ 医疗服务市场行业趋势(易凯资本：2016医疗健康产业投资报告)

1. 医保控费将成为常态，高度依赖医保的商业模式将会受到较大影响。
2. 医疗服务提供方的格局变化，将从根本上影响患者的就医习惯，患者流向也会因此有较大的改变。适应这种变化的商业模式将会得到市场的青睐，反之则会被淘汰。
3. 民营医疗机构将面临着新一波的机遇与挑战。一方面，人才问题，将会由于有更多的公立医院医生愿意加盟而得到缓解；另一方面，公立医疗机构职能转变，将会释放出一部分医疗服务市场空间，
4. 对于疾病的医疗理念，将从重治疗轻预防与康复，转向三者并重；患者的健康意识与主动参与医疗行为的意愿将逐渐增强，医患之间的交流频率与方式也会出现新的变化。
5. 基于大数据的精准医疗服务将为临床决策者提供更加精确的支持和医院，对于患者来说，也将得到精确的治疗方案、最佳药物治疗、无效药物与副作用等信息。

2016年关注重点

- 与医疗体系改革相关的医疗服务：康复、连锁药店、社区医疗
- 与生活方式改变相关的医疗服务：整形美容、肿瘤、辅助生殖、精神疾病、中医、高端诊所

■ 医疗技术与医疗器械市场行业趋势

1. 进口替代主题升级：部分传统耗材类及监护类产品已经基本实现进口替代，下一阶段的进口替代将转向附加值较高的高端手术及影像诊疗设备等领域；“美国技术+中国制造+全球市场”会成为一个重要主题。
2. 颠覆性技术逐步渗透：液体活检、手术机器人、3D打印等颠覆性技术的出现有可能从根本上改变现有诊疗手段及医疗格局。
3. 精准医疗持续升温：二代测序和数字PCR将在个体化临床诊疗路径中，尤其是肿瘤的筛查、诊断、监测、预后判断及治疗等方面扮演越来越重要的角色。
4. 平台型公司呼之欲出：越来越多的A股医疗器械类公司开始寻求境外并购的机会，跨境套利空间明显。与此同时，一些大型药业也开始考虑整合器械类公司，打造综合性医疗健康产品和服务平台。

2016年重点关注的领域

基因测序及液体活检更广泛的临床应用

准确、快速且全自动的POCT（即时检验）仪器及配套试剂

以新材料、新工艺为导向的骨科、心脑血管、人工晶体及种植牙植入物和高端手术器械及耗材

具有自主知识产权的国产医学影像诊疗类设备

■ 医药与生物科技市场行业趋势

1. 审批从严，政策趋紧，增速放缓，抱团取暖。
2. 中国老龄化进程的加速与二胎政策的全面放开带来了慢病药和儿童药等细分市场的机会。
3. 生物技术持续火热，精准医疗孕育万亿级市场。
4. 传统中医药即将重获新生，迎来爆发。

2016年重点关注的领域

单克隆抗体药物、包括原研药与生物仿制药

新治疗及辅助技术，包括CAR-T、CRISPR、ctDNA等

获得批件的中药颗粒剂生产商

具有1-2个销售过亿单品的药企整合机会

■ 互联网医疗市场行业趋势

1. 分级诊疗和多点执业政策正在成为互联网医疗的重要催化剂。
2. 大数据将在互联网医疗领域发挥重要作用。
3. 药品降价势在必行，医药电商发展潜力巨大。
4. 随着医疗健康场景的互联网化，互联网医疗正在为健康险的产品设计、营销和承保环节带来革新。

2016年重点关注的领域

智慧医疗

远程医疗

医药电商

互联网健康险

慢病大数据

■ 精准医疗行业趋势

1. 精准医疗，乘风而来。
2. 精准不是单一维度的精准，而是多维度的、立体的、融合的精准。
3. 资本加紧布局，需要长期视野和催化剂事件

国际市场典型案例：

- 2015年，CAR-T领域的领军企业，Juno与Kite相继登陆NASDAQ，并受到资本的持续追捧。
- 2016年1月，专注于液体活检研发的Guardant Health获得由奥博资本领投的D轮融资，融资额为1亿美元。
- 2016年1月，美国证券交易委员会对外宣布仅创立两年多的Editas将成为CRISPR基因编辑领域首家IPO公司。

国内市场典型案例：

- 2015年11月，专注于肿瘤精准预防和治疗以及精准新药开发的思路迪精准医疗集团宣布完成1.46亿人民币D轮融资，该轮融资由芳晟基金、前腾讯CTO熊明华和另一知名投资人领投。
- 2015年8月，燃石医学宣布获得总额为1.5亿元人民币的A+轮融资。投资方包括济峰资本、红杉资本、联想之星。