

2021年 中国近视手术行业概览

2021
Overview of Myopia Surgery Industry in China
2021年中国近视手术业界概要

概览标签：全飞秒手术、半飞秒手术、Trans-PRK、晶体植入

报告主要作者：冯雨涵

2021/08

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

摘要

01

1987年屈光手术传入中国，初期技术存在欠缺且伴随后遗症，经过近三十年的发展，当前屈光手术技术已被广泛应用

- 近视眼手术以激光角膜手术和晶体植入为主，激光角膜手术可以大体分为三类：一类制瓣类，以半飞秒手术为手术代表；一类为表层类，以Trans-PRK为代表；另一类为透镜类技术，以全飞秒手术为代表

02

中国屈光矫治手术中近视治疗占比约91%，其中占比最大的近视矫治手术是中度近视群体，占总手术量过半

- 近视眼手术群体中，中度近视手术人群占比最大，占比近51%；其次是高度近视人群，占比29.6%；超高度近视及帝都近视分别占比6.7%和12.8%。其中，单价最高的近视眼手术方式是ICL晶体植入手术，单价在28,000-40,000之间，PRK手术价格相对便宜，在5,000-8,000之间

03

近十年，中国眼科医院手术高速增长，年均复合增长率达23.7%；私立眼科医院无论是收入方面还是诊疗人次方面的占比都在扩大

- 私立眼科医院收入占比从2014年的15.2%上生到2019年的19.3%；诊疗人次方面同向变化，私立眼科医院诊疗人次从2014年9.4%上升到2019年14.7%

近视是中国屈光不正最大群体

近视是中国屈光不正最大群体，目前已超过6亿人次，20岁以下近视人口近1.7亿，2020年小学、初中和高中的近视发生率分别达到46%、74%和88%

2015年中国近视眼手术突破百万，随着技术的进步及市场教育的普及，中国近视眼手术数量高速增长，2020年达到约197万台，同比增长7.7%

受政策目标影响，中国青少年人口在2030年近视率下降到70%（当前88%），尽管近视手术渗透率有所提高，但近视率下降，且人口占比轻微下降，导致近视手术量增幅有限，预计2030年近视手术达到258万台



目录

CONTENTS

◆ 名词解释	9
◆ 近视手术行业综述	10
• 人一生可能发生的眼病	11
• 中国眼病情况	12
• 屈光手术技术发展历程	13
• 眼科手术产业链	14
• 眼科医疗相关政策法规	15
• 中国近视手术量预测	16
◆ 四种主流近视手术对比	17
• 四种主流近视眼手术对比（一）	18
• 四种主流近视眼手术对比（二）	19
• 四种主流近视眼手术对比（三）	20
• 全飞秒手术	21
• ICL晶体植入手术	22
◆ 中国眼科医疗服务行业发展情况	23
• 中国眼科医院分布情况	24
• 公立眼科医院与民营眼科医院	25
• 眼科医疗服务行业发展趋势	26
• 眼科医疗服务行业发展前景	27
• 眼科医疗服务行业投资过程中的优势与风险	28
◆ 近视手术相关企业推荐	29
• 爱尔眼科	30
• 希玛眼科	32

目录

CONTENTS

- 光正眼科
- ◆ 方法论
- ◆ 法律声明

-----	34
-----	36
-----	37

目录

CONTENTS

◆ Terms	9
◆ Review of Ankylosing Spondylitis	10
• Review of Myopia Surgery Industry	11
• Eye Diseases in China	12
• Development of Refractive Surgery Technology	13
• Ophthalmic Surgery Industry Chain	14
• Ophthalmic Medical Related Policies and Regulations	15
• Prediction of Myopia Surgery in China	16
◆ Comparison of Four Mainstream Myopia Surgery	17
• Comparison of Four Mainstream Myopia Surgery (1)	18
• Comparison of Four Mainstream Myopia Surgery (2)	19
• Comparison of Four Mainstream Myopia Surgery (3)	20
• SMILE	21
• ICL Lens Implantation	22
◆ Development of Ophthalmic Medical Service Industry in China	23
• Distribution of Ophthalmic Hospitals in China	24
• Public Eye Hospital and Private Eye Hospital	25
• Development Trend of Ophthalmic Medical Service Industry	26

目录

CONTENTS

• Development Prospect of Ophthalmic Medical Service Industry	27
• Advantages and Risks in the Investment Process of Ophthalmic Medical Service Industry	28
◆ Recommended by Enterprises Related to Myopia Surgery	29
• AIER EYE HOSPITAL	30
• C-MER (Shenzhen) Dennis Lam Eye Hospital	32
• GUANGZHENG EYE HOSPITAL	34
◆ Methodology	36
◆ Legal Statement	37

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: 人一生可能发生的眼病	11
图表2: 中国青少年各阶段近视发生率	12
图表3: 中国眼科疾病患者数量, 2020	12
图表4: 中国眼科高值医用耗材市场规模	14
图表5: 中国眼科细分市场规模, 2019	14
图表6: 中国眼科器械市场规模,2014-2021E	14
图表7: 中国眼科医院市场份额, 2020	14
图表8: 中国屈光手术人群占比, 2020	14
图表9: 眼科医疗相关政策法规	15
图表10: 中国近视手术量预测2015-2030E	16
图表11: 中国近视眼手术量, 2014-2020	19
图表12: 中国近视眼手术人群分布情况, 2020	19
图表13: 中国近视眼手术平均客单价, 2015-2020	20
图表14: 中国近视眼手术方式占比	20
图表15: 中国单台屈光手术收入拆分	20
图表16: 全飞秒VisuMax设备在中国公立医院分布情况	21
图表17: 中国及全球全飞秒手术量 (存量), 2010-2021.03	21
图表18: 全飞秒VisuMax设备在中国民营医院分布情况	21
图表19: STAAR公司中国区收入及增速	22
图表20: 中国眼科医院分布情况	24
图表21: 中国眼科医院收入及增速, 2009-2019	25

图表目录

List of Figures and Tables

图表22：中国公立、私立眼科医院收入及诊疗人次占比， 2014-2019	25
图表23：爱尔眼科市场占有情况， 2012-2019	31
图表24：爱尔眼科营业收入与净利率， 2016-2020年	31
图表25：希玛眼科营业收入与净利率， 2016-2020年	33
图表26：光正眼科营业收入与净利率， 2016-2020年	35

名词解释 TERMS

- ◆ **视神经**：视神经发源于视网膜的神经节细胞层，发自视网膜鼻侧一半的纤维，经视交叉后，与对侧眼球视网膜颞侧一半的纤维结合，形成视束，终止于外侧膝状体，在此处换神经元后发出纤维经内囊后肢后部形成视辐射，终止于枕叶距状裂两侧楔回和舌回的中枢皮质，即纹状区
- ◆ **屈光不正**：屈光不正是指眼在不使用调节时，平行光线通过眼的屈光作用后，不能在视网膜上形成清晰的物像，而在视网膜前或后方成像。它包括远视、近视及散光
- ◆ **Haze风险**：haze是角膜上皮浅层混浊,至少也在做完近视眼的手术之后,出现角膜上皮浅层混浊,是因为上皮细胞的修复和增生,以及上皮组织伤口愈合反应,一般来说这种情况会自行消退,但是如果非常严重,不能完全消退,可以局部用药来进行治疗,平时一定要注意眼部的卫生,不要过度用眼
- ◆ **角膜瓣**：角膜分为五层，由前向后依次为上皮细胞层、前弹力层、基质层、后弹力层、内皮细胞层。角膜瓣是角膜的一部分，为准分子和飞秒手术过程切开的一层薄薄的角膜组织
- ◆ **PRK**：意即激光光学角膜切削术。原理为把角膜表面上皮去除之后，再用激光将预计要去除的角膜组织予以汽化。该手术设备及操作比较简单，一般术后并发症相对较少，主要并发症为眼干和夜间眩光
- ◆ **SMILE**：全飞秒激光是国际上最先进的角膜屈光手术模式之一。全飞秒激光手术不需要制作角膜瓣，而是先后两次对角膜的基质层进行不同深度的激光爆破，形成一个基质透镜，再通过一个3~4毫米的微切口将透镜取出
- ◆ **ICL晶体**：ICL即“可植入式接触镜”，简单的说，就是将“设计成矫正屈光不正的超薄镜片”放置于眼球屈光系统中的后房间隙，并固定于睫状沟内，达到长久矫正屈光不正的目的
- ◆ **客单价**：客单价是每一个客人平均消费的额度， $\text{总额度} / \text{客人数量} = \text{客单价}$



01

近视手术行业综述

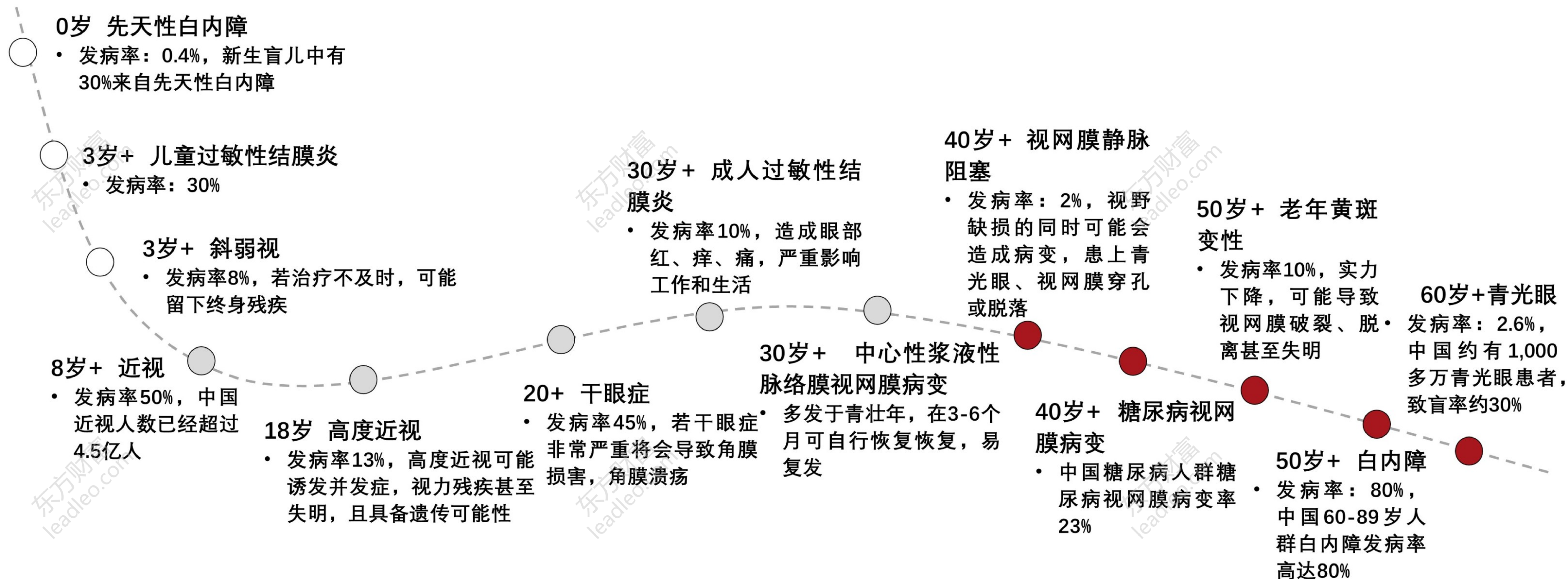
- 人类从出生开始在不同年龄段可能会面临不同的眼部疾病威胁，婴幼儿时期可能出现先天性白内障、斜弱视等，后面临近视、干眼症等问题，中晚年时期可能面临白内障、青光眼等病症
- 近视是中国屈光不正最大群体，目前已超过6亿人次，20岁以下近视人口近1.7亿，2020年小学、初中和高中的近视发生率分别达到46%、74%和88%
- 眼科手术上游主要是手术耗材、器械、药品的供应商；中游主要是眼科专科医院和综合医院的眼科服务提供商，终端眼科疾病患者屈光不正矫治人群



近视手术行业综述——人一生可能发生的眼病

- 人类从出生开始在不同年龄段可能会面临不同的眼部疾病威胁，婴幼儿时期可能出现先天性白内障、斜弱视等，后面临近视、干眼症等问题，中来年时期可能面临白内障、青光眼等病症

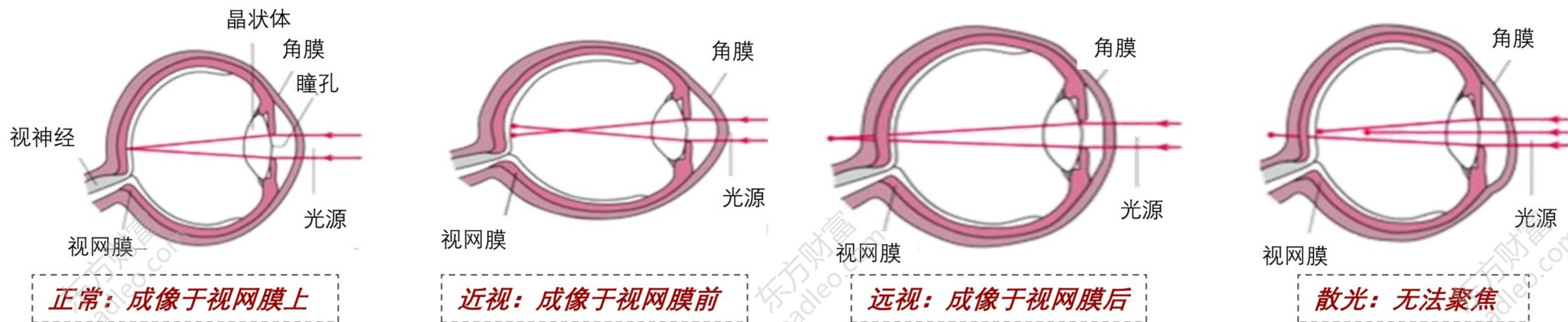
人一生可能发生的眼病



近视手术行业综述——中国眼病情况

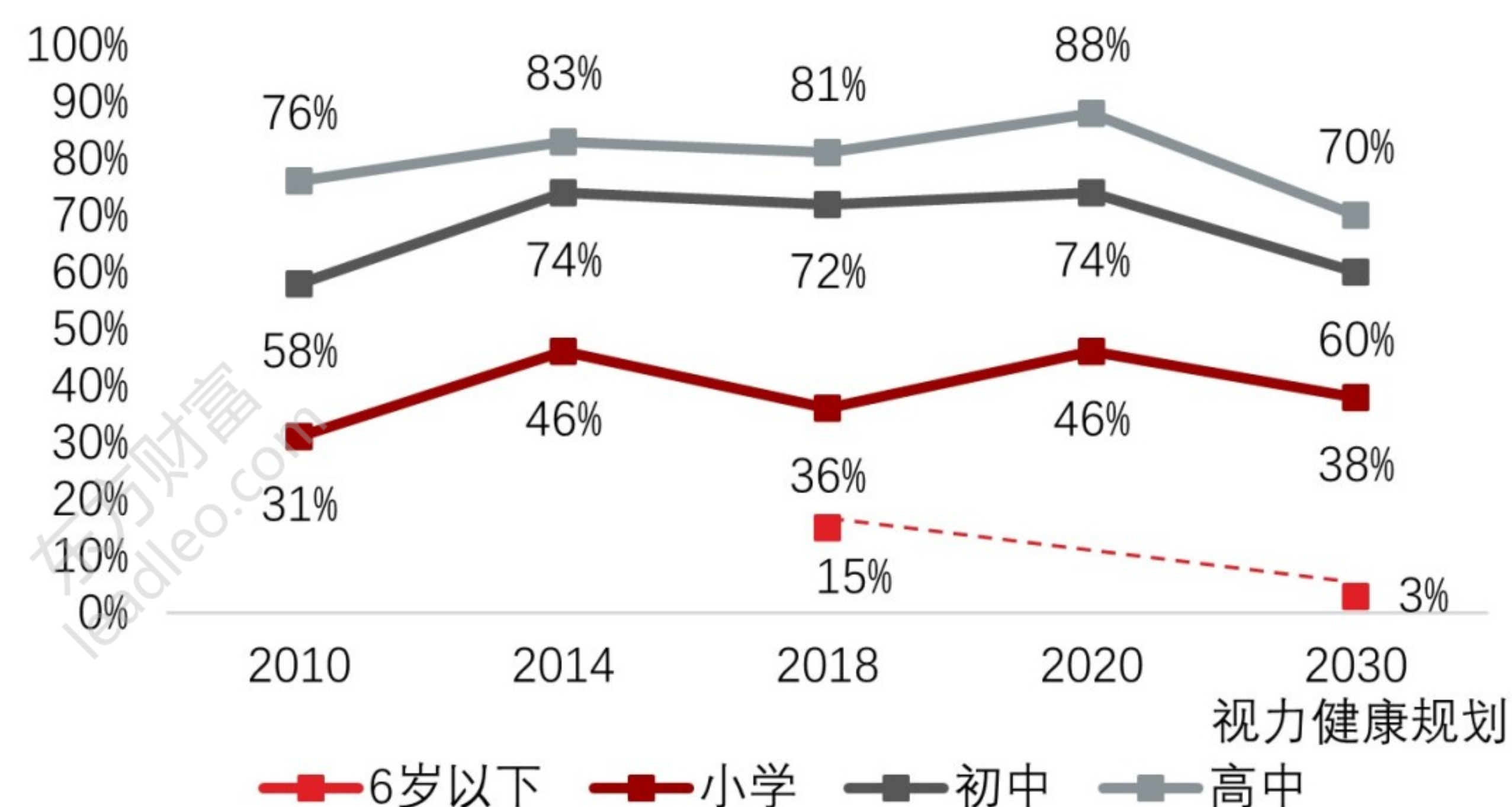
- 近视是中国屈光不正最大群体，目前已超过6亿人次，20岁以下近视人口近1.7亿，2020年小学、初中和高中的近视发生率分别达到46%、74%和88%

四种屈光示意图



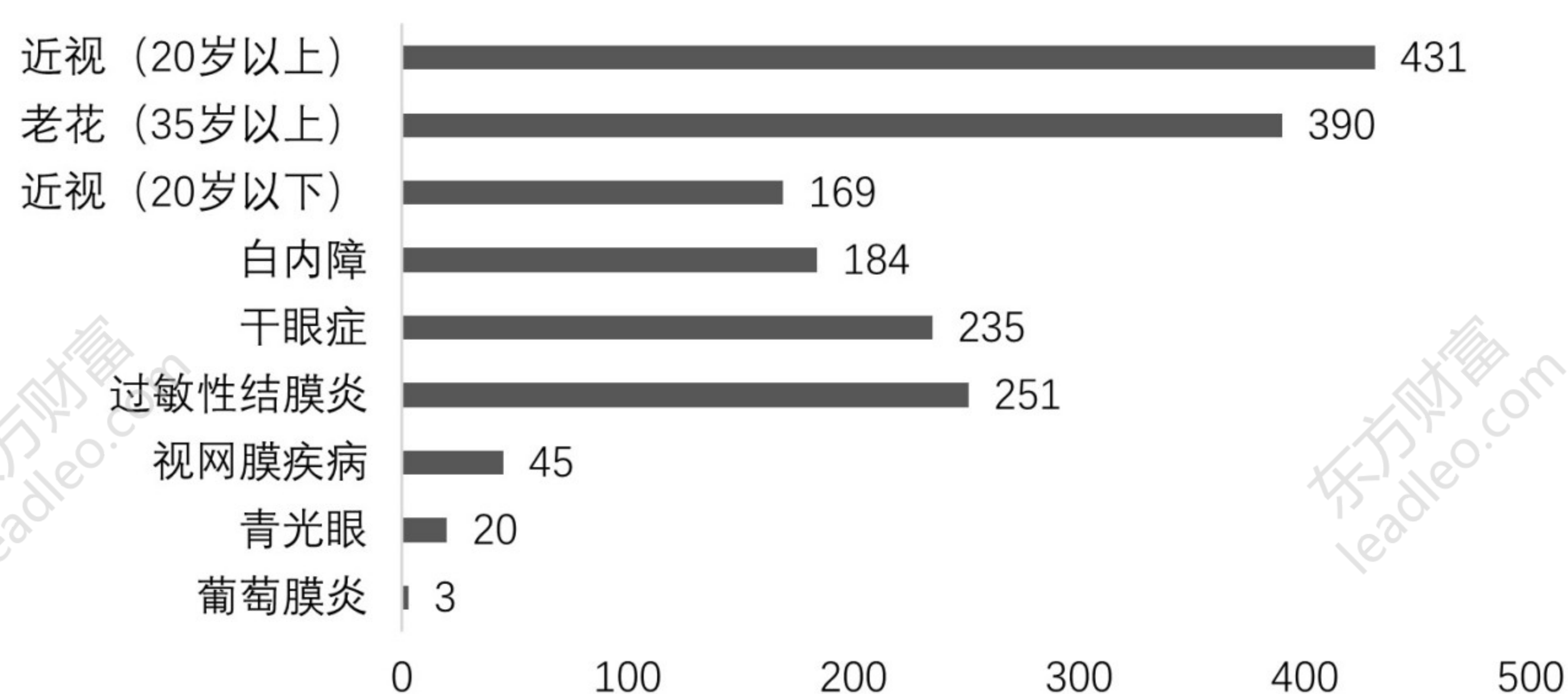
中国青少年各阶段近视发生率

单位：%



中国眼科疾病患者数量

单位：百万人



头豹洞察

- 屈光不正主要分为三种情况，近视、远视和散光，其中**近视是中观屈光不正最大群体，中国近视眼人群已超过6亿人次，其中20岁以下近1.7亿**
- 中国青少年在各阶段的近视发生率也在上升，2018年**6岁以下儿童近视发生率已经达到15%；2020年**，小学、初中和高中的近视发生率分别达到**46%、74%和88%**；对此国家出台青少年眼部保健阶段性目标，即在**2030年**，6岁以下儿童、小学、初中和高中的近视发生率分别降低到**3%、38%、60%及70%**

来源：头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

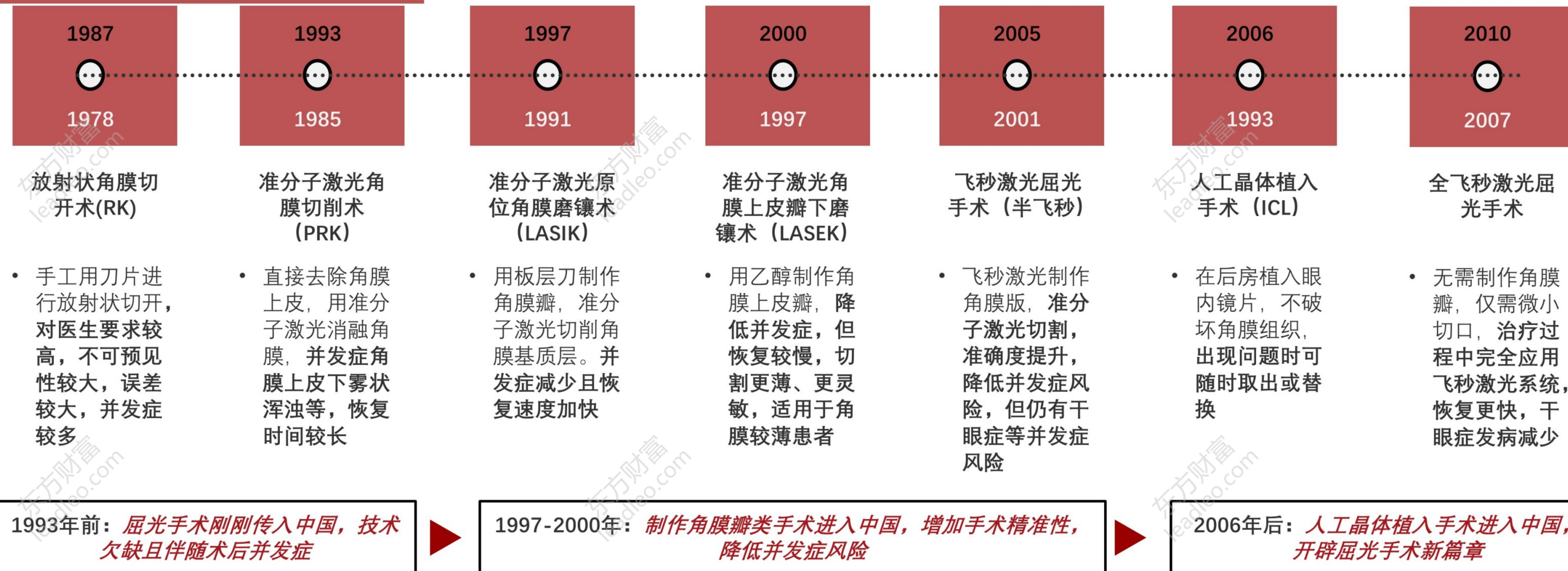
©2021 LeadLeo

近视手术行业综述——屈光手术技术发展历程

- 20世纪70年代国际社会出现近视眼手术，1987年传入中国，初期技术存在欠缺且伴随后遗症，经过近三十年的发展，当前屈光手术技术已被广泛应用

中国屈光手术技术发展历程

19XX:引入中国时间; 19XX:国际出现时间

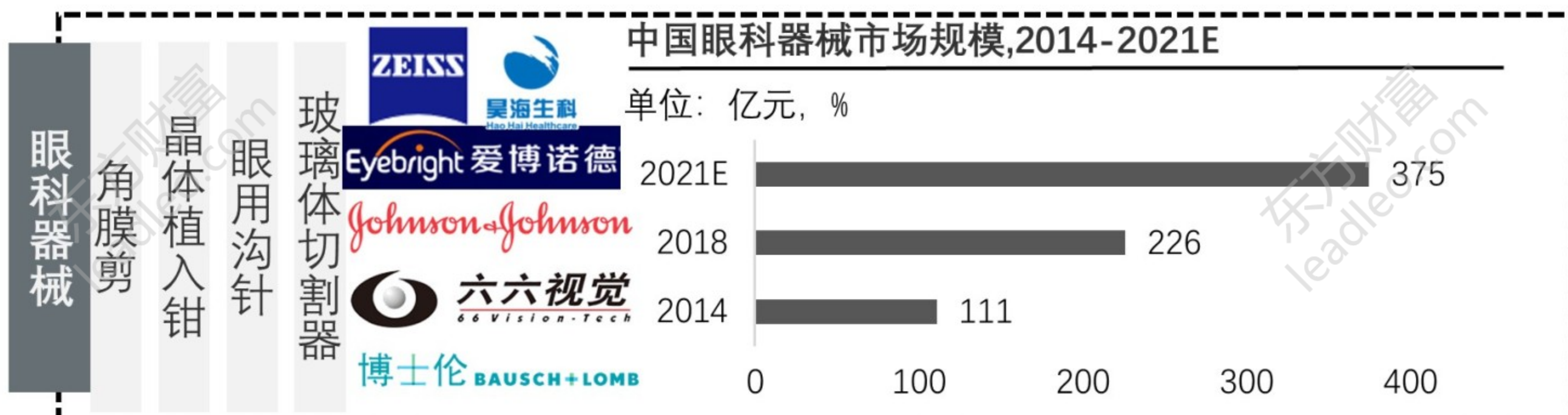
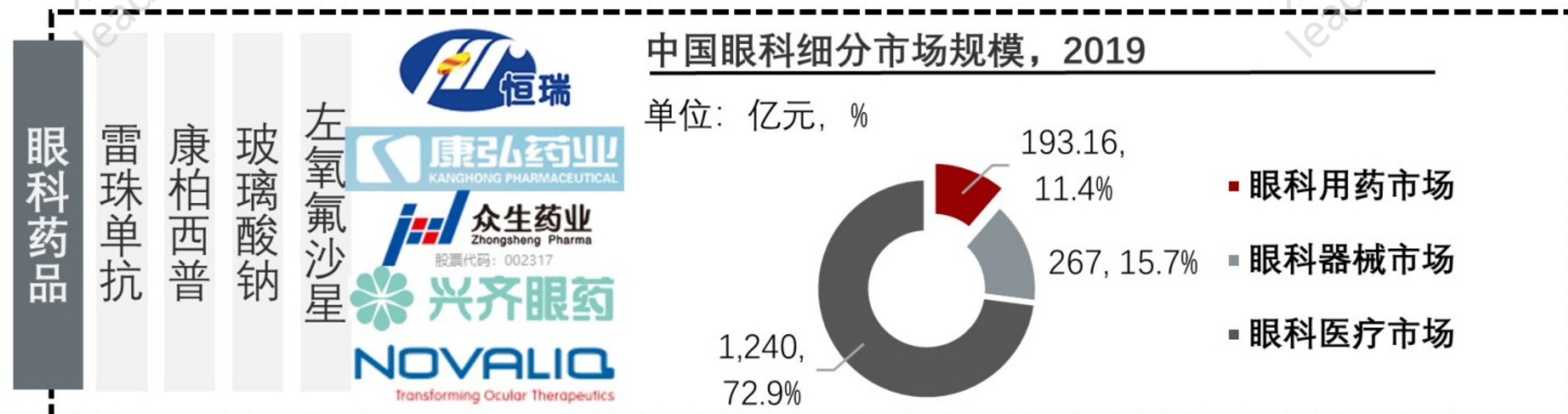
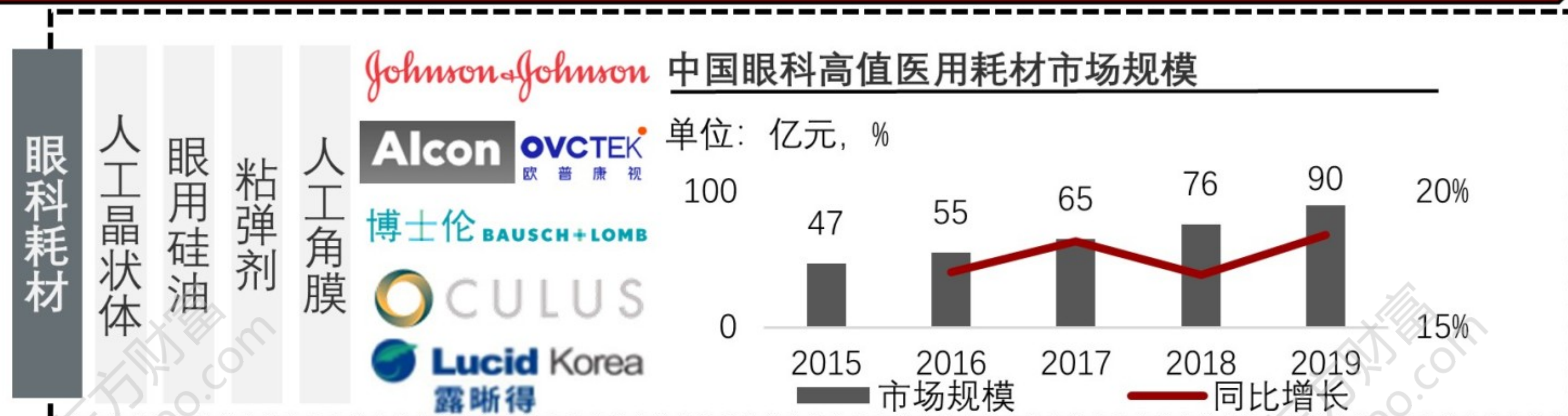


近视手术行业综述——眼科手术产业链

- 眼科手术上游主要是手术耗材、器械、药品的供应商；中游主要是眼科专科医院和综合医院的眼科服务提供商，终端眼科疾病患者屈光不正矫治人群

眼科手术产业链

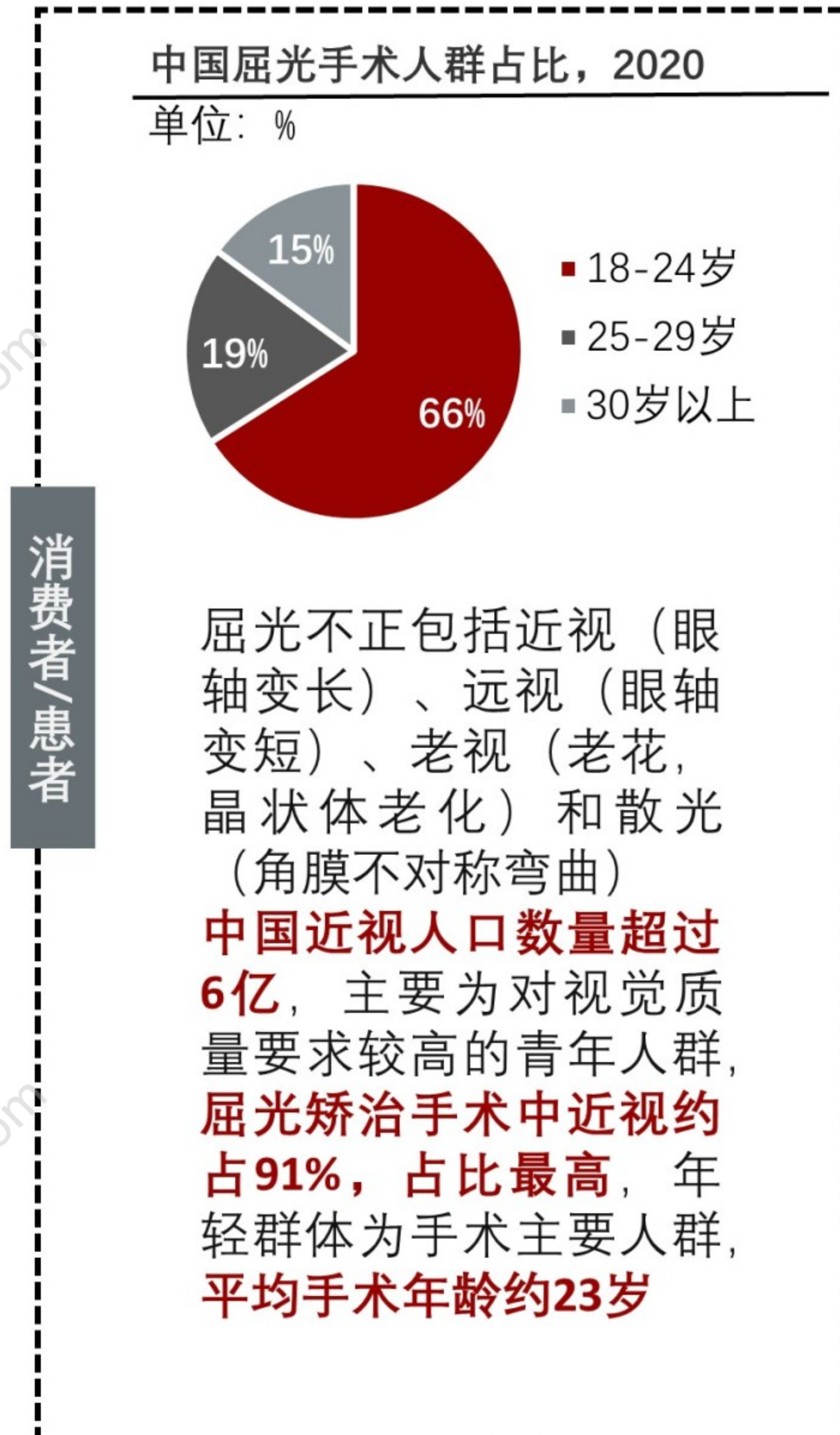
产业链上游：手术耗材、器械、药品



中游：眼科专科医院、综合医院眼科



下游：消费者、患者



来源：企业官网，中国近视白皮书，头豹研究院



近视手术行业综述——眼科医疗相关政策法规

- 随着互联网科技进步和“5G”通讯时代的到来，中国眼病患者群体逐渐年轻化，因此，政府频频出台政策制定眼部保健阶段性目标；同时，引导行业连锁化、集团化运营

眼科医疗相关政策法规

政策名称	颁布日期	颁布主体	政策要点	影响
《关于深化“放管服”改革激发医疗领域投资活力通知》	2017-08	国家卫生计生委	卫计委批准中小型眼科医院独立设置的医疗机构类别， 允许社会力量投资，并连锁化、集团运营化	- 有利于几块民营眼科医院的专科连锁化进程 - 促进民营眼科医院设立
卫健委关于印发医疗消毒供应中心等三类医疗机构基本标准和管理规范（试行）的通知	2018-05	国家卫健委	各级卫生健康行政部门应当加强对独立设置医疗机构的规划引导，鼓励医疗消毒供应中心、健康体检中心、 眼科医院连锁化、集团化经营，建立规范、标准的服务与管理模式。眼科医院应当与区域内的其他综合性医院建立协作关系，畅通转诊渠道，加强技术协作，不断提升医疗服务水平	- 指导眼科医院发展方向 - 对眼科医院发展提出要求
《综合防控儿童青少年近视实施方案》	2018-08	教育部、国家卫健委等八部联合	- 到2023年力争实现全国儿童青少年总体近视类别在2018年的基础上每年降低0.5个百分点以上，近视高发省份每年降低1个百分点以上 - 到2030年，6岁儿童近视率控制在3%左右，小学生近视率下降到38%以下，初中生近视率下降到60%以下，高中阶段学生近视率下降到70%以下，国家学生体质健康标准达标优秀率达25%以上	- 有利于医学视光业务展开 - 通过提高眼部检查覆盖率，可能会增加眼部医疗需求
《关于印发住进社会办医持续健康规范发展意见的通知》	2019-06	国家卫健委、国家发改委等多部联合	规范和引导社会力量举办康复医疗中心、护理中心、健康体检中心、 眼科医院 、妇儿医院等医疗机构和连锁化	推动眼部医疗机构连锁化发展，为眼科专科医院发展指出发展方向
《健康中国行动（2019-2030）》	2019-07	国务院	全面普及眼保健操，注意用眼卫生，健康用眼及有关眼病预防	制定眼保健康目标
《儿童青少年近视防控光明行动工作方案（2021-2025年）》	2021-04	教育部办公厅、国家卫健委办公厅等五部联合	合力开展儿童青少年近视防控光明行动，克服新冠疫情影响，健全完善儿童青少年近视防控体系， 到2025年每年持续降低青少年近视率。提升儿童青少年视力水平	增加眼部医疗矫正需求，促进医学时光业务发展及覆盖

来源：中国政府网，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

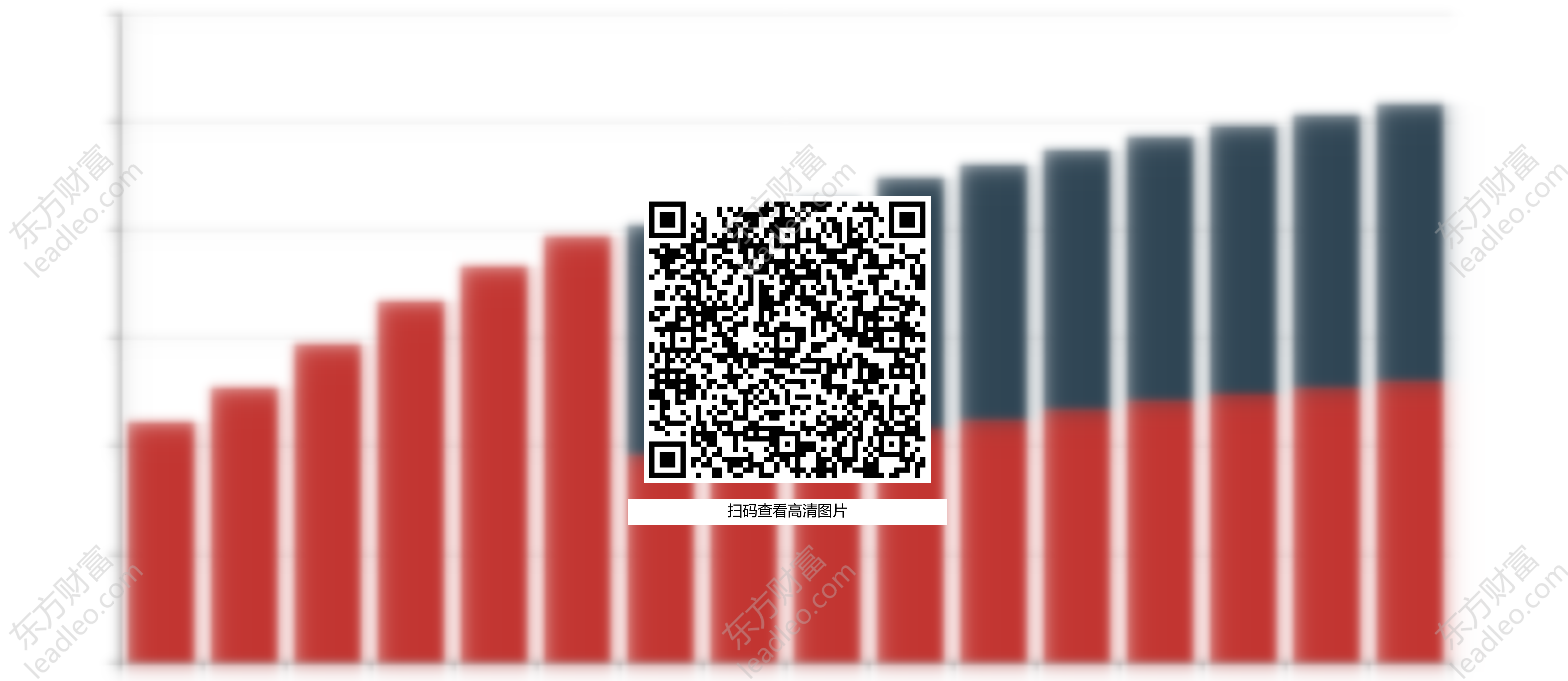
©2021 LeadLeo

■ 近视手术行业综述——中国近视手术量预测

- 中国近视手术量经济高速增长阶段，2020年手术量达到197万台，后受政策目标影响，青少年近视率下降导致增幅有限，预计2030年近视手术将达到258万台

中国近视手术量预测2015-2030E

头豹洞察



- 2015-2020年期间，随着近视手术技术成熟，市场教育的普及，**渗透率快速提高**，中国近视手术量经历高速增长阶段，**2020年手术量达到197万台**
- 受政策目标影响，中国青少年人口在2030年近视率下降到70%（当前88%），尽管近视手术渗透率有所提高，但近视率下降，且人口占比轻微下降，导致近视手术量增幅有限，**预计2030年近视手术达到258万台**

<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=613333d631d32d6c26da81df&core=614bb5990dd1775256569860>

02

四种主流近视手术对比

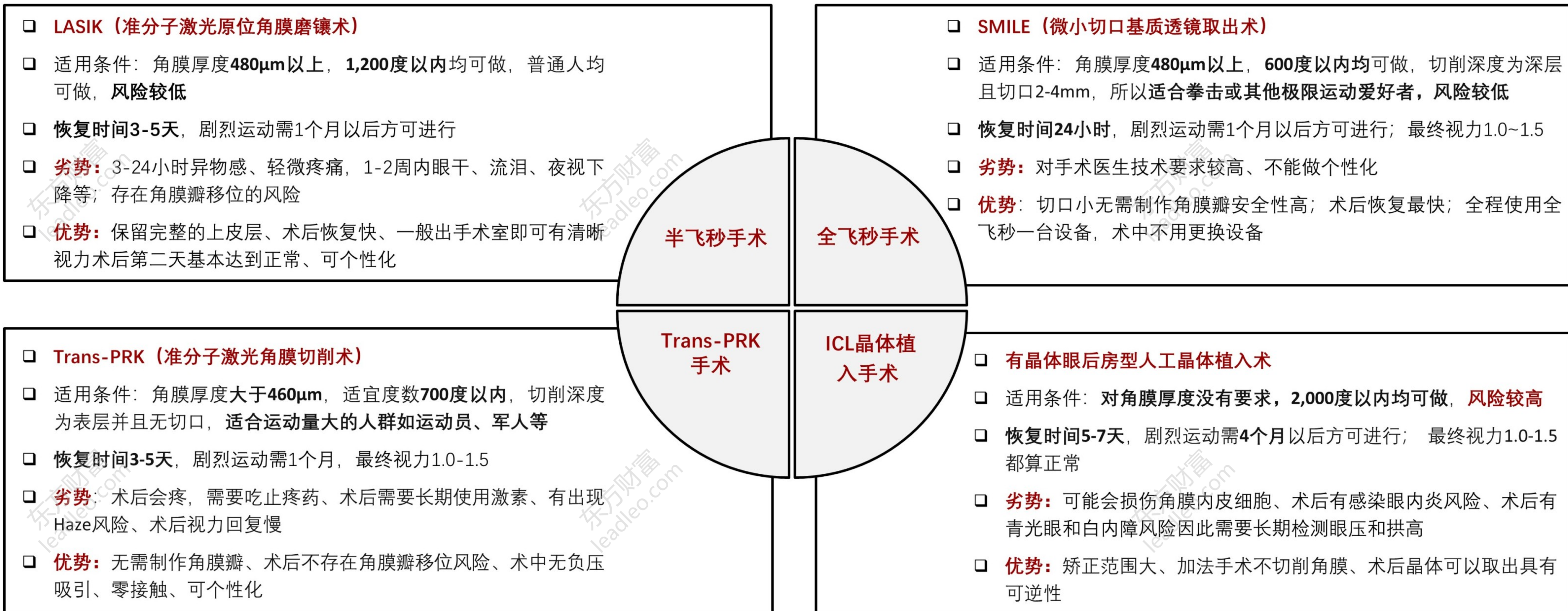
- 近视眼手术以激光角膜手术和晶体植入为主，激光角膜手术可以大体分为三类：一类制瓣类，以半飞秒手术为手术代表；一类为表层类，以Trans-PRK为代表；另一类为透镜类技术，以全飞秒手术为代表
- 中国屈光矫治手术中近视治疗占比约91%，近年来近视手术量连年上涨，2020年近视手术量达到197万台，其中占比最大的近视矫治手术是重度近视全飞秒，占总手术量过半
- 中国近视眼手术的客单价逐年上涨，单价最高的手术方式是ICL晶体植入手术，半飞秒手术是占比最高的手术方式



四种主流近视手术对比——四种主流近视眼手术对比（一）

- 近视眼手术以激光角膜手术和晶体植入为主，激光角膜手术可以大体分为三类：一类制瓣类，以半飞秒手术为手术代表；一类为表层类，以Trans-PRK为代表；另一类为透镜类技术，以全飞秒手术为代表

四种主流近视眼手术对比



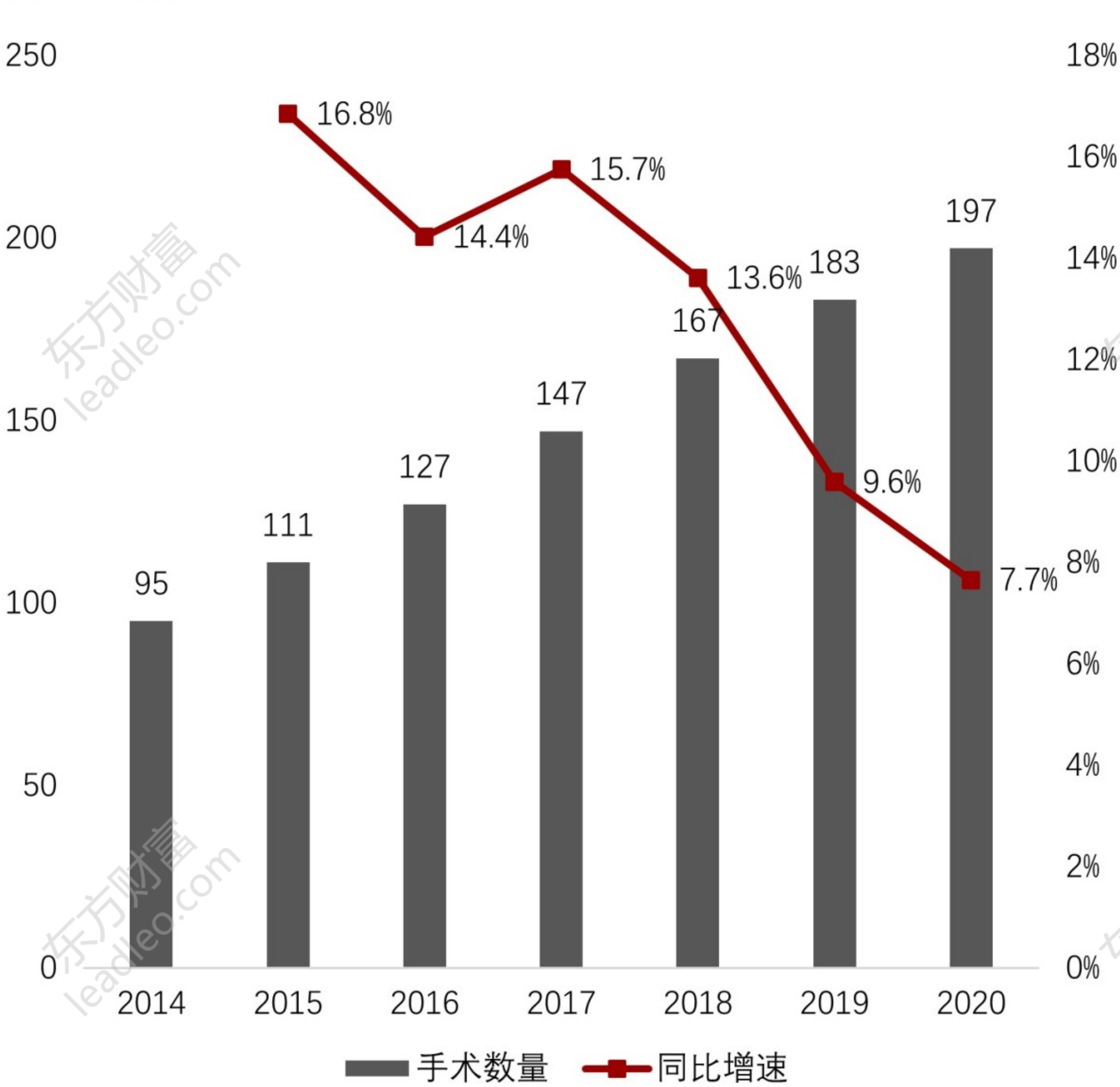
四种主流近视手术对比——四种主流近视眼手术对比（二）

中国屈光矫治手术中近视治疗占比约91%，近年来近视手术量连年上涨，2020年近视手术量达到197万台，其中占比最大的近视矫治手术是中度近视群体，占总手术量过半

四种主流近视眼手术对比

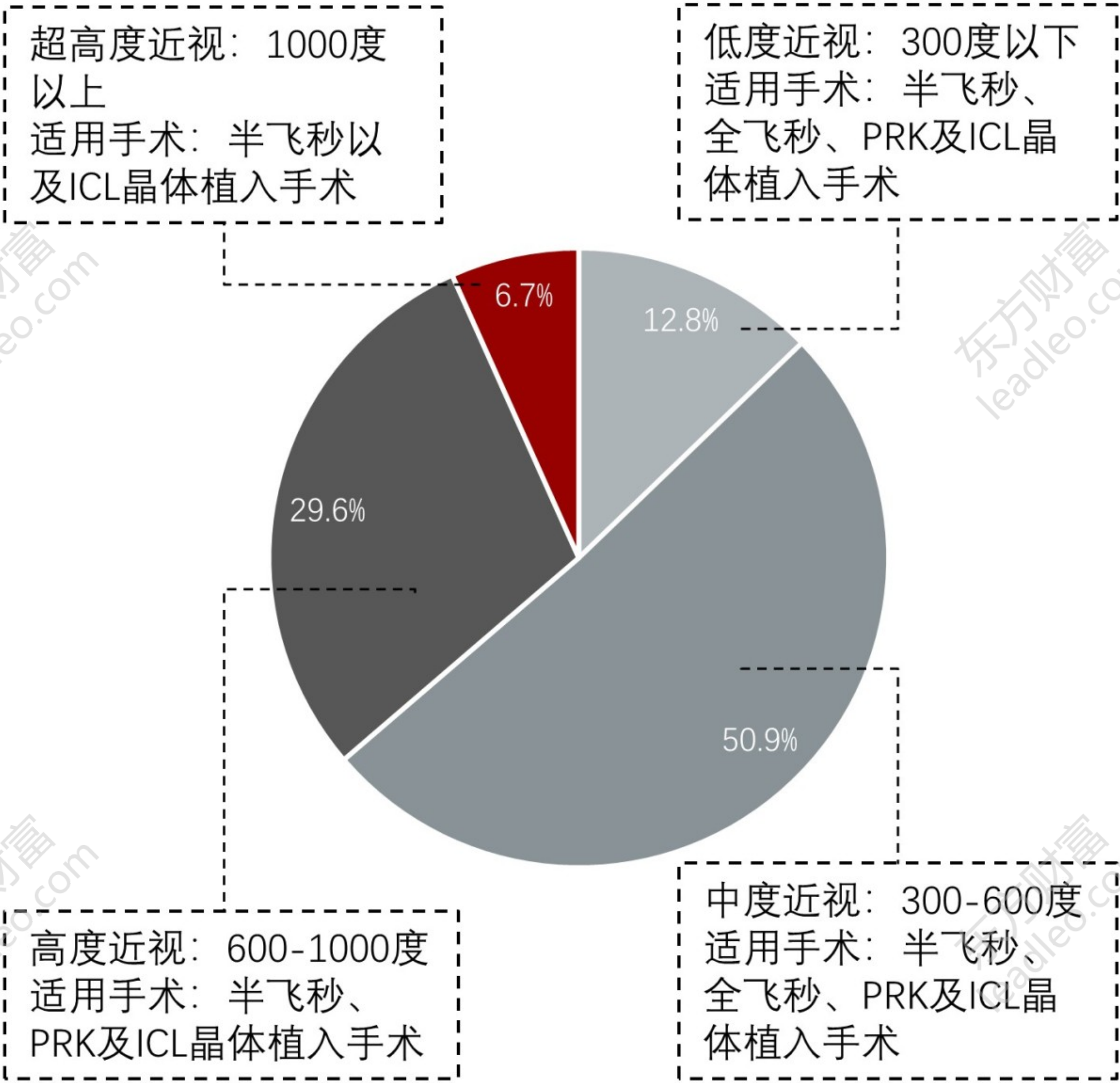
中国近视眼手术量，2014-2020

单位：万例，%



中国近视眼手术人群分布情况，2020

单位：%



头豹洞察

- 2015年中国近视眼手术突破百万，随着技术的进步及市场教育的普及，中国近视眼手术数量高速增长，2020年达到约197万台，同比增长7.7%
- 近视眼手术群体中，中度近视手术人群占比最大，占比近51%；其次是高度近视人群，占比29.6%；超高度近视及低度近视分别占比6.7%和12.8%，主要是由于超高度近视群体较小，低度近视在非必要（如军人和飞行员群体）情况没有必要去做手术，所以体量相对较小

来源：中国近视白皮书，头豹研究院

©2021 LeadLeo

四种主流近视手术对比——四种主流近视眼手术对比（三）

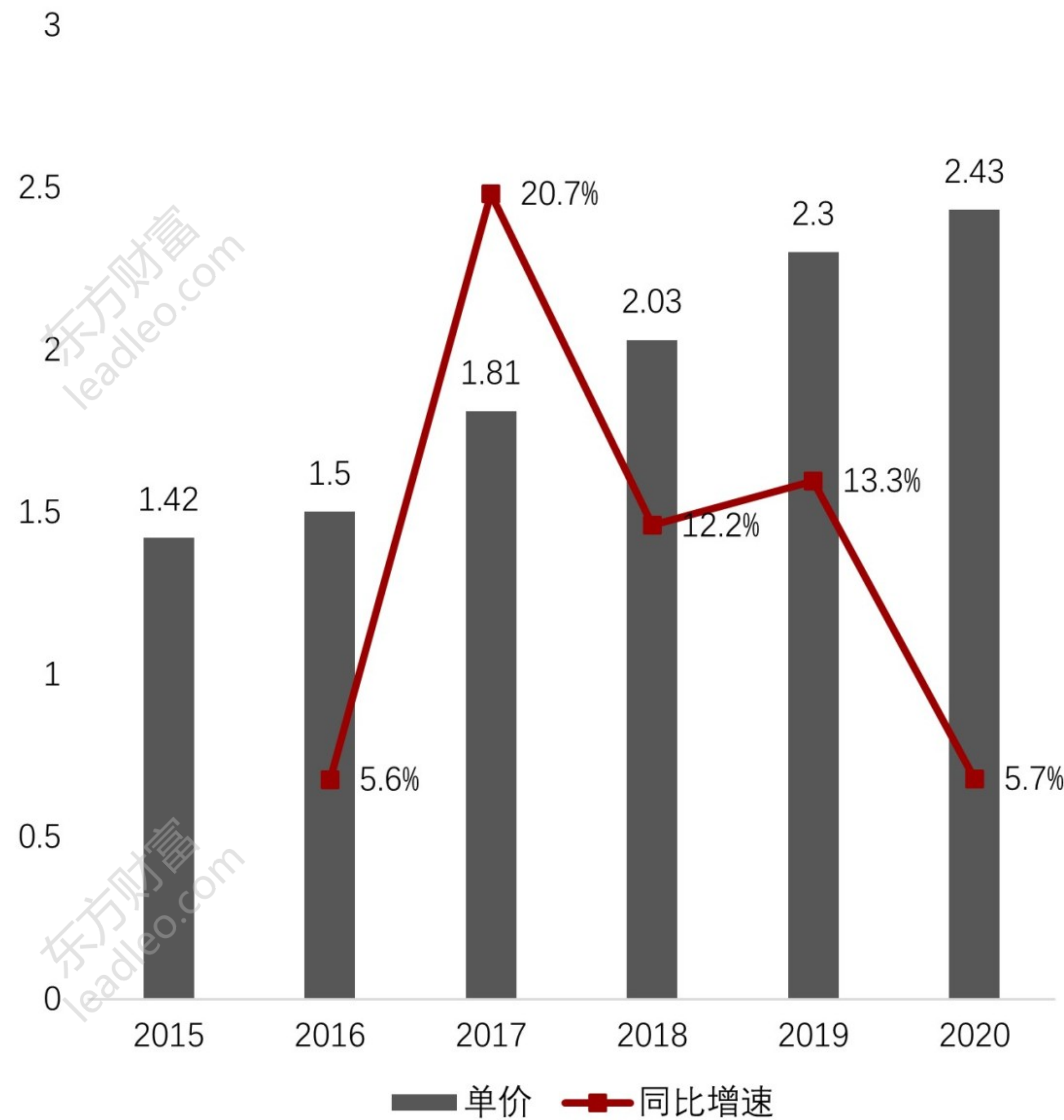
中国近视眼手术的客单价逐年上涨，单价最高的手术方式是ICL晶体植入手术，半飞秒手术是占比最高的手术方式

四种主流近视眼手术对比

头豹洞察

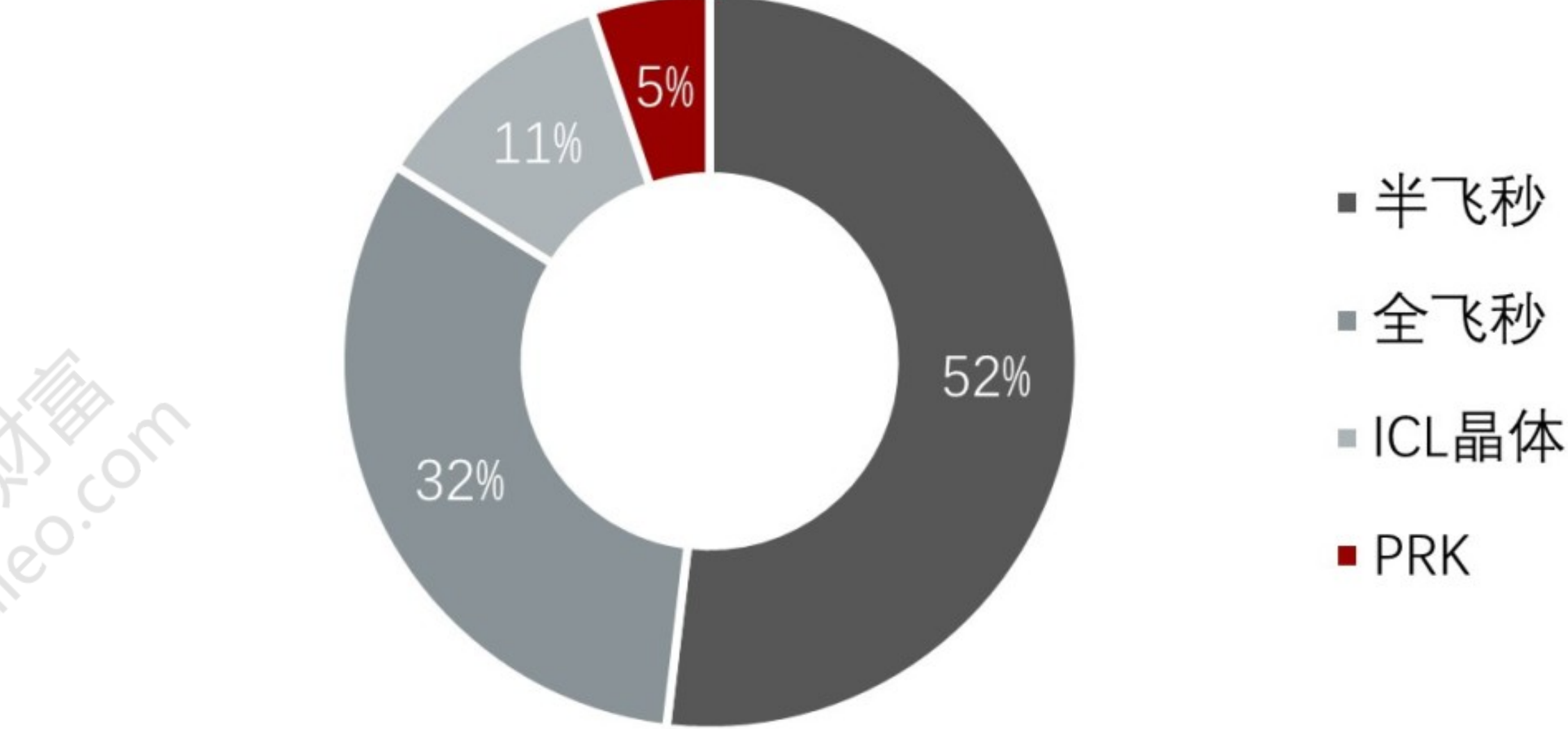
中国近视眼手术平均客单价，2015-2020

单位：万元，%



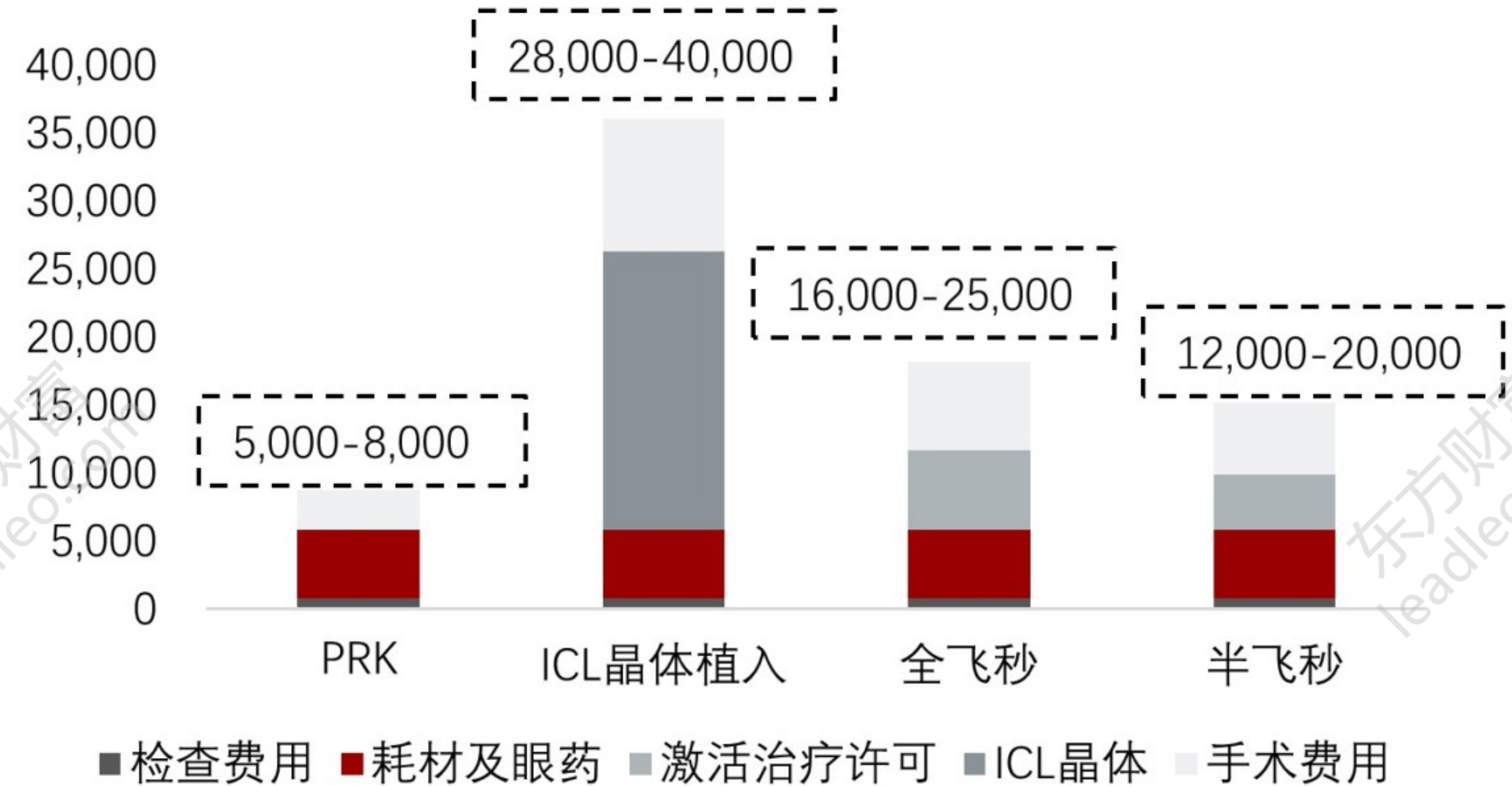
中国近视眼手术方式占比

单位：%



中国单台屈光手术收入拆分

单位：元



- 随着近年来近视眼手术技术的进步及晶体植入手术进入市场，中国近视眼手术的客单价也在逐年上涨，从2015年的1.42万例增长到2020年的2.43万例，年复合增长率11.34%
- 单价最高的近视眼手术方式是ICL晶体植入手术，单价在28,000-40,000之间，其中很大一部分费用在于定制ICL晶体；PRK手术价格相对便宜，在5,000-8,000之间
- 近视眼手术方式中占比最大的是半飞秒手术，占比52%，性价比相对较高，发展多年且技术纯熟；其次是全飞秒手术，占比32%

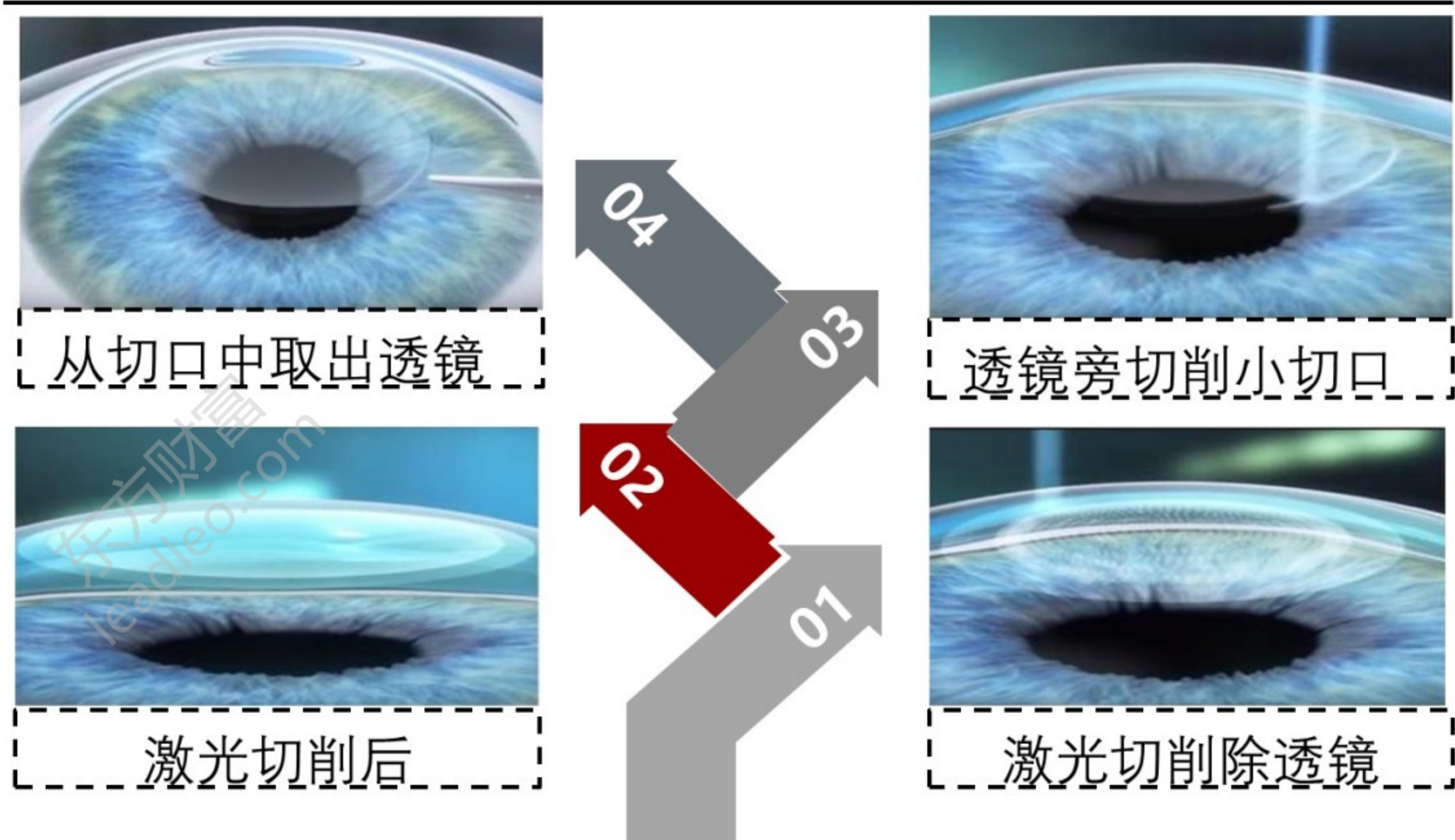
来源：中国近视白皮书，头豹研究院

四种主流近视手术对比——全飞秒手术

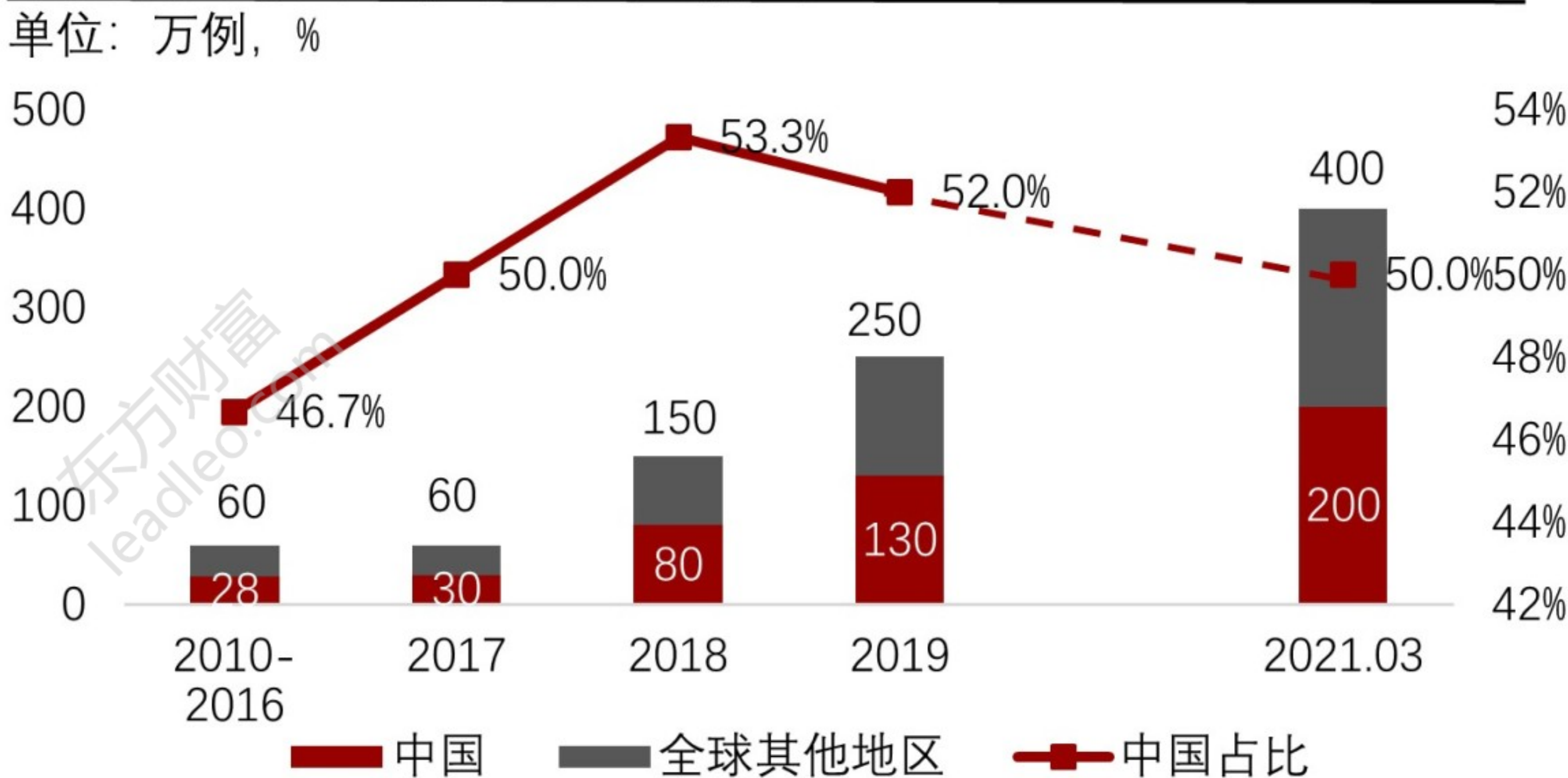
全球飞秒手术量已超过400万例，中国占比超50%；全飞秒中国装机超500台，公立医院方面集中在中部及东部地区，私立医院方面爱尔眼科装机量遥遥领先

全飞秒手术

全飞秒手术流程



中国及全球全飞秒手术量（存量），2010-2021.03

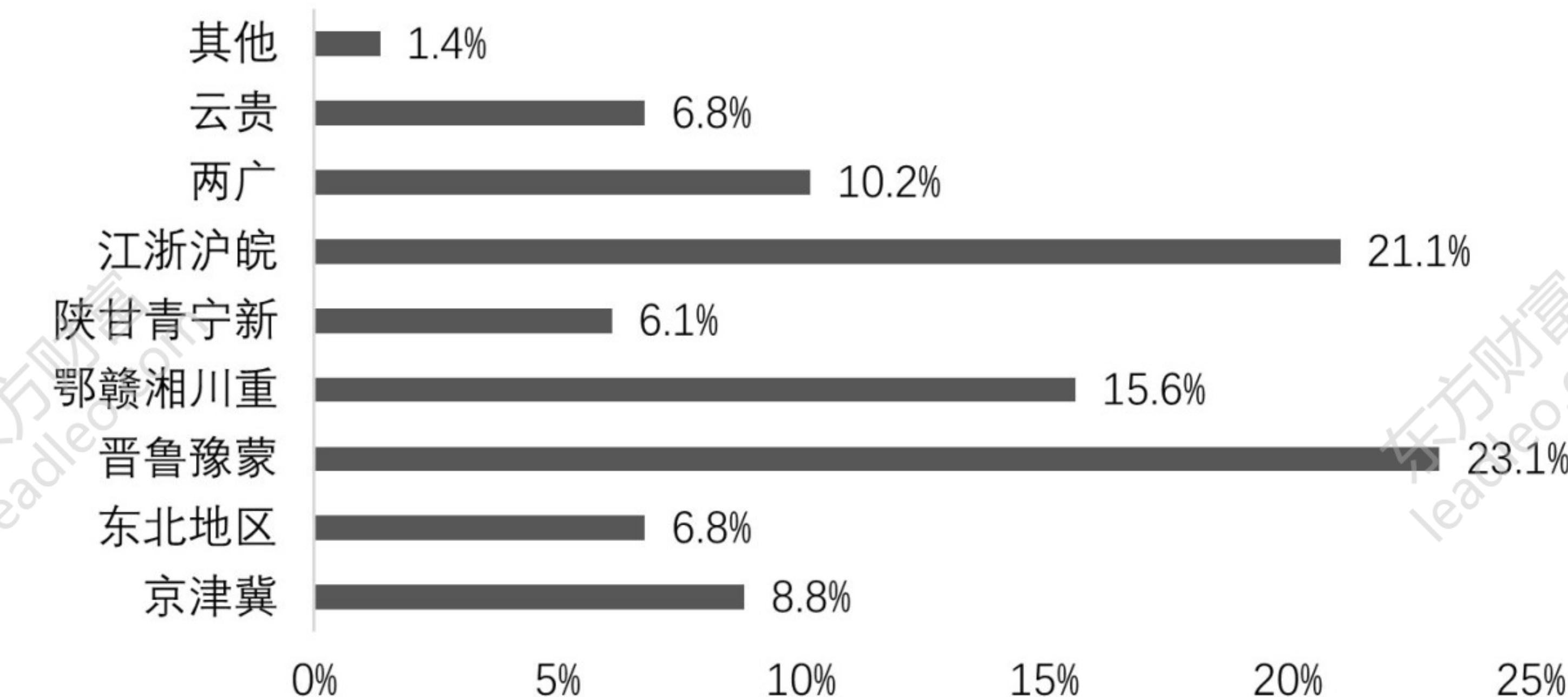


来源：头豹研究院

©2021 LeadLeo

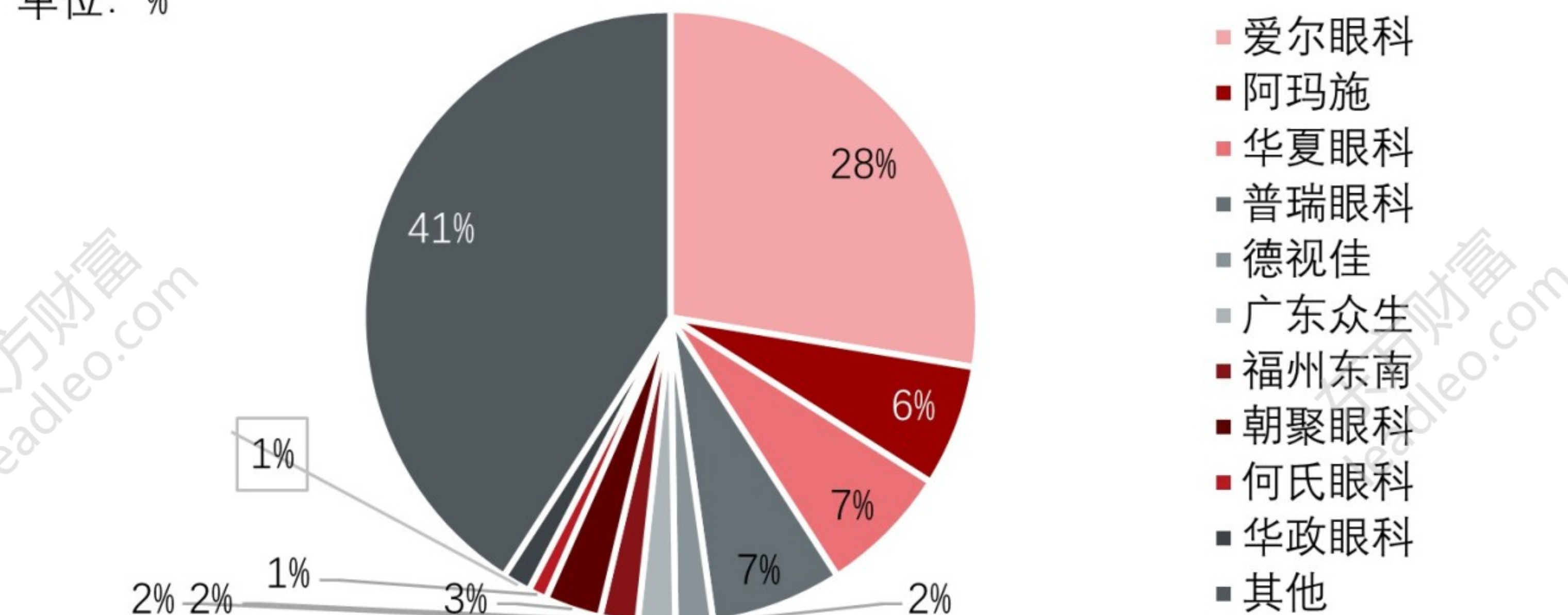
全飞秒VisuMax设备在中国公立医院分布情况

单位：%



全飞秒VisuMax设备在中国民营医院分布情况

单位：%



www.leadleo.com 400-072-5588

头豹洞察

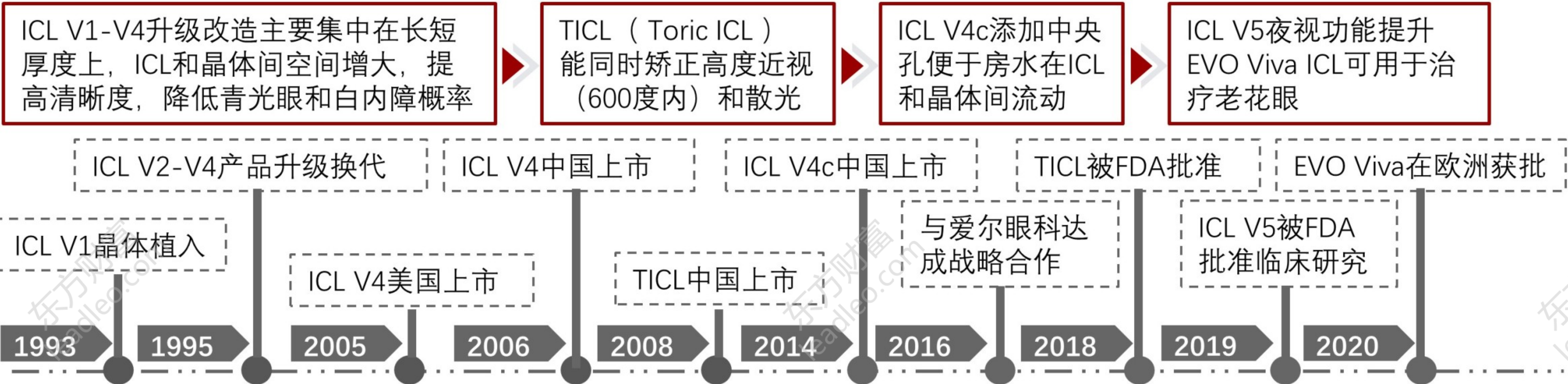
2017-2019年，全球全飞秒手术量从60万例增长至250万例，年复合增长率达104%。中国2010年率先从欧洲引进全飞秒手术，2021年3月，全飞秒手术全球突破400万台。2017-2021年，中国手术量从30万例增长至200万例，占全球约50%

2020年9月，全飞秒中国装机500台，公立医院中多集中在中部、京津冀及东部地区；私立医院部分占比最大的是爱尔眼科，占比28%，全飞秒手术同时也标志着中国近视眼手术迎来了高速发展阶段，技术水平已经与国际接轨

四种主流近视手术对比——ICL晶体植入手术

- ICL晶体植入手术时最新的近视眼手术，相比其他手术方式，它具有可逆性且可用于矫治超高度近视；同时它存在相对易感染的问题

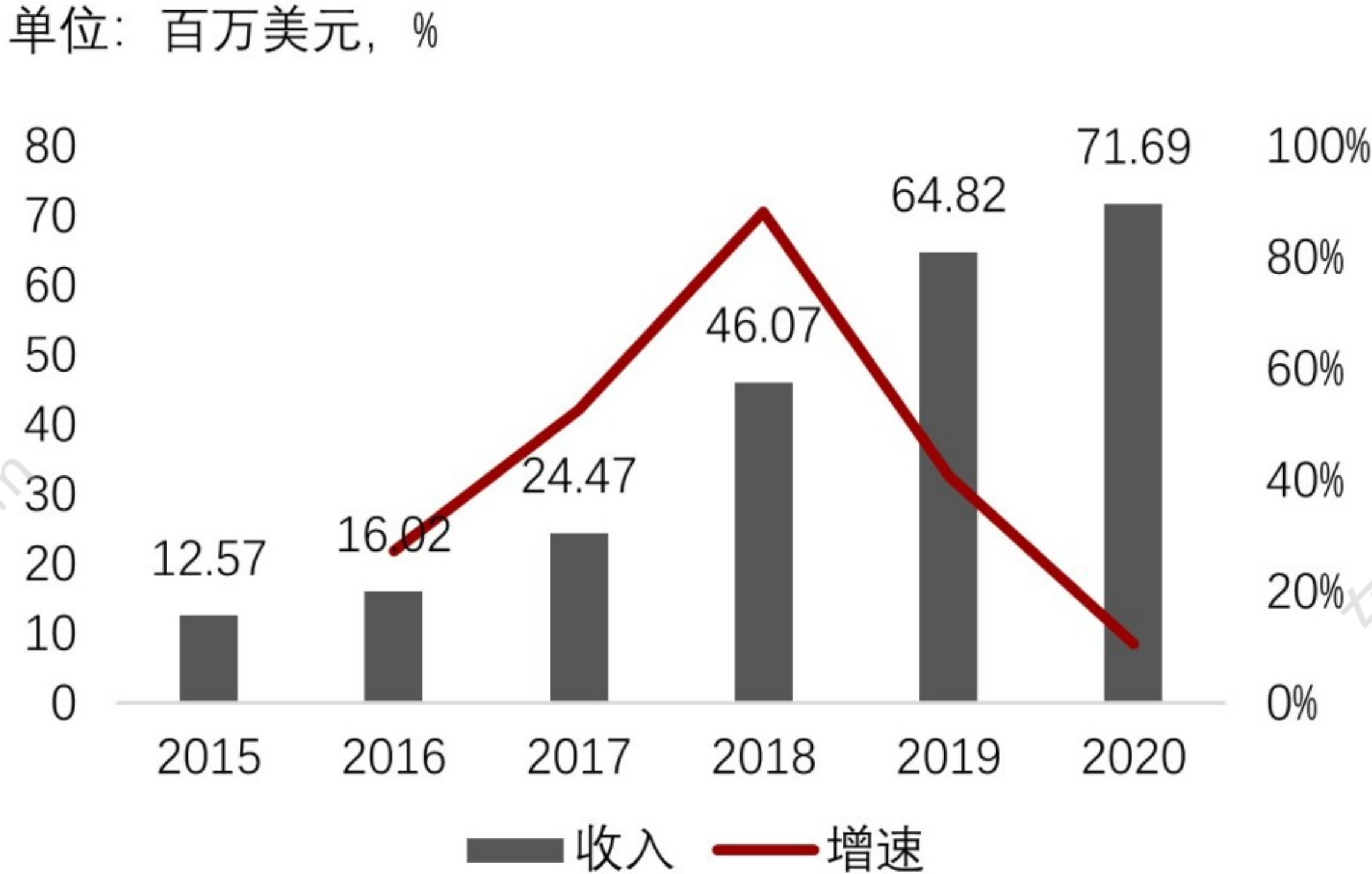
ICL晶体在全球的获批历程及技术进展



STAAR公司 ICL 历代产品突破点

产品	突破点
Visian ICL (1996)	植入虹膜后方和天然晶体前，治疗屈光不正
Visian Toric ICL (2001)	改变压力和长度及轴和圆柱的参数来治疗近、远视和散光
Visian ICL-V4b with CentraFLOW™ technology (2011.09)	CentraFLOW技术在ICL光学期间的中央制作了中心口，可以不影响视觉质量的情况下在眼内流动，无需进行YAG外围虹膜切开术。V4c更接近LASIK手术植入体验，效果更好
EVO+Visian ICL (2015.12)	改善视觉体验，通过扩展光学组件是光学区域扩展了20%

STAAR公司中国区收入及增速



头豹洞察

- ICL晶体植入手术具备相对优势，它不需要切除角膜组织，**核心优势是其具有良好的可逆性，可取出或更换人工晶体**
- ICL晶体植入手术虽然是可逆的，且导致后遗症的概率极低，但由于该手术需要切口，**相对于其他屈光手术感染风险较高，术后需要非常小心以防感染**；在手术过程中，角膜切口、注入黏弹剂、人工晶状体植入都会经过瞳孔区，**有一定眼压波动风险**，故不适合年龄超过55岁的患者；其次，ICL对于前房深度有着>2.8mm的要求，前房深度不够有较大可能导致青光眼、白内障等术后反应；**ICL不适合部分眼前段疾病患者**
- 目前美国STAAR公司产品布局领先，国内没有对应产品STAAR的核心产品ICL晶体，在全球范围内基本没有竞争对手，几乎是全球唯一供应商

03

中国眼科医疗服务行业发展情况

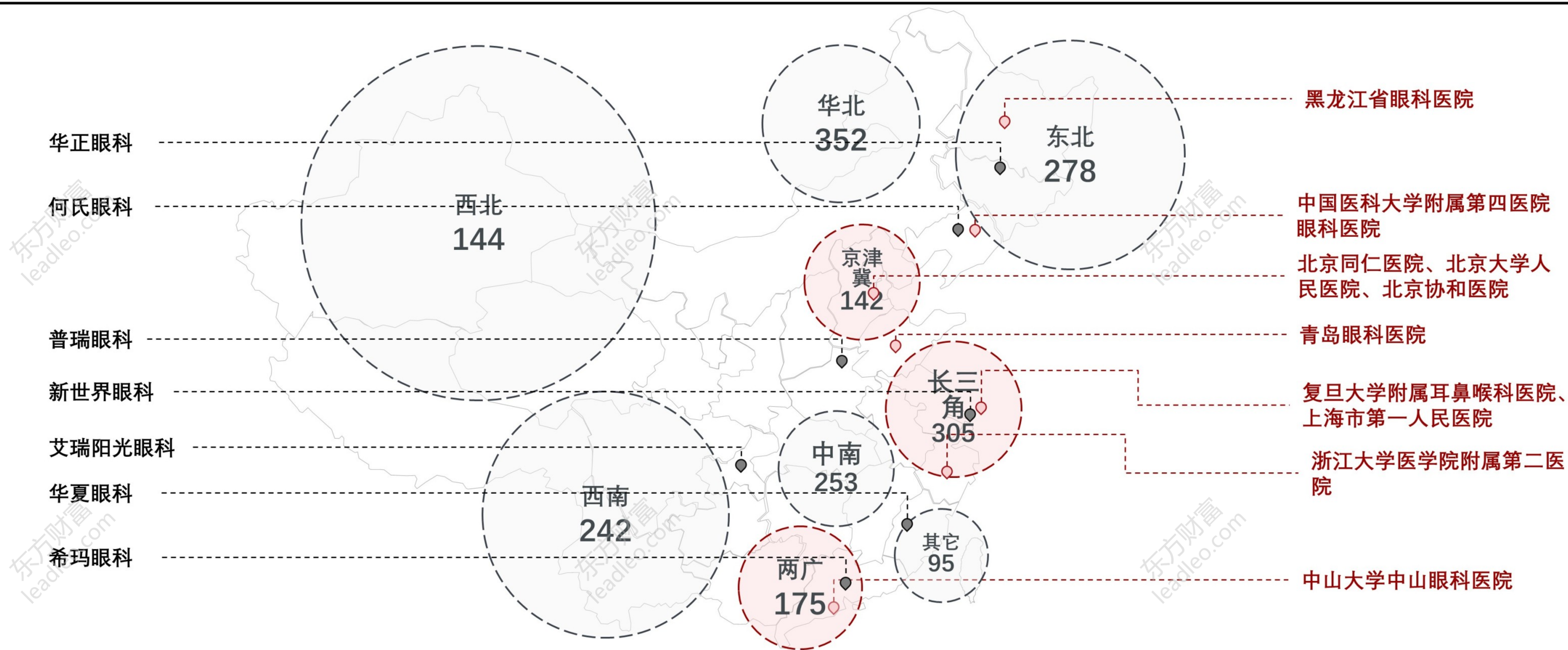
- 中国大陆公立眼科医院和民营眼科医院数量合计近2,000家，长三角、京津冀、广东地区眼科医院较多且集中，西北及西南地区地域辽阔分布相对稀疏
- 中国眼科医疗服务行业受到政策引导、经济水平提高以及人口流动影响，将朝这连锁化、服务差异化以及区域集中化方向发展
- 由于眼科医疗服务供给的短缺、需求提高造成当前眼科医疗领域存在市场空间；同时互联网医疗的普及和眼科医疗技术的发展推动行业优化，前景广阔



近视手术行业综述——中国眼科医院分布情况

- 中国大陆公立眼科医院和民营眼科医院数量合计近2,000家，长三角、京津冀、广东地区眼科医院较多且集中，西北及西南地区地域辽阔分布相对稀疏

中国眼科医院分布情况



来源：企查查、头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

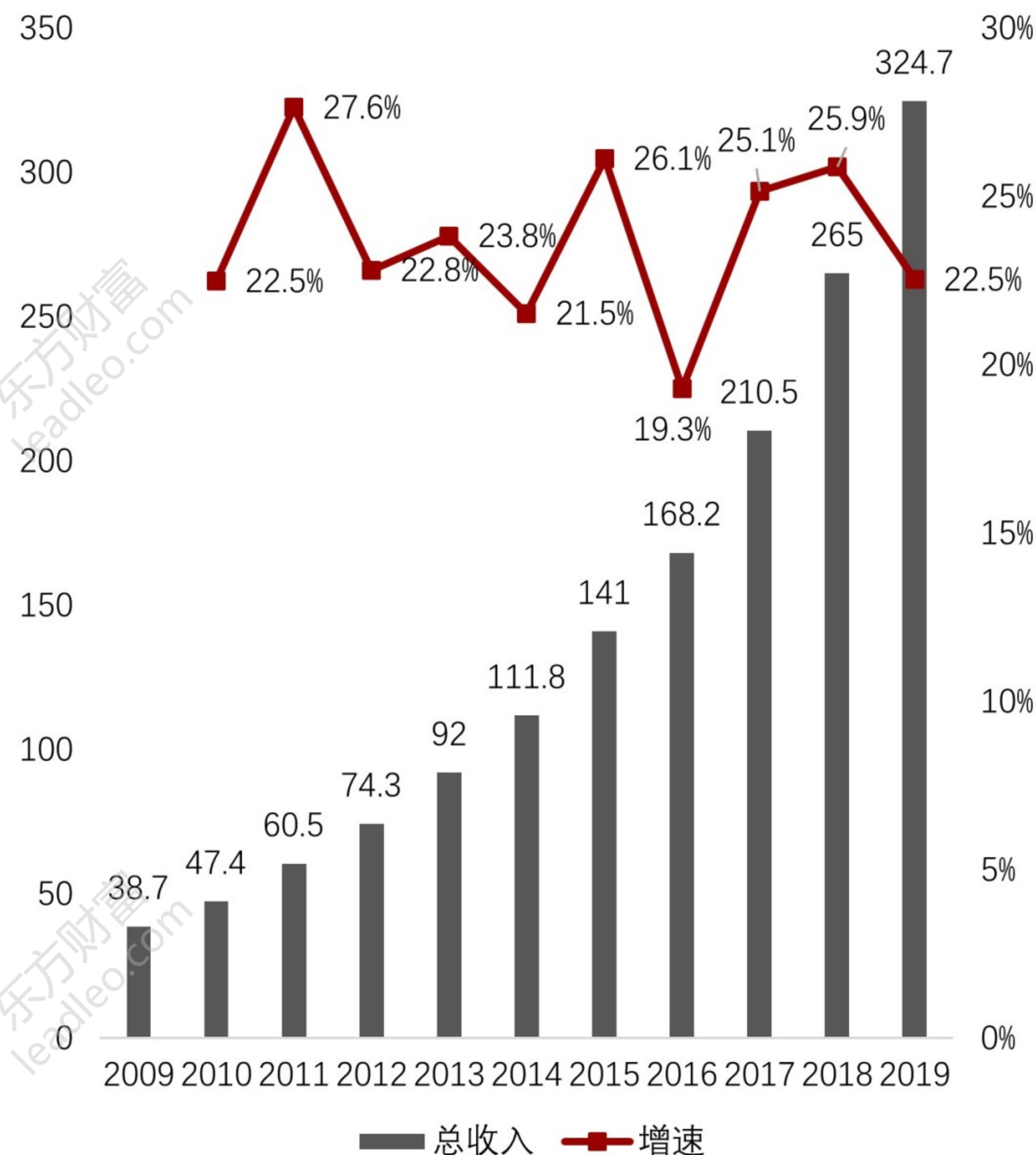
©2021 LeadLeo

近视手术行业综述——公立眼科医院与民营眼科医院

- 近十年，中国眼科医院手术高速增长，年均复合增长率达23.7%；私立眼科医院无论是收入方面还是诊疗人次方面的占比都在扩大

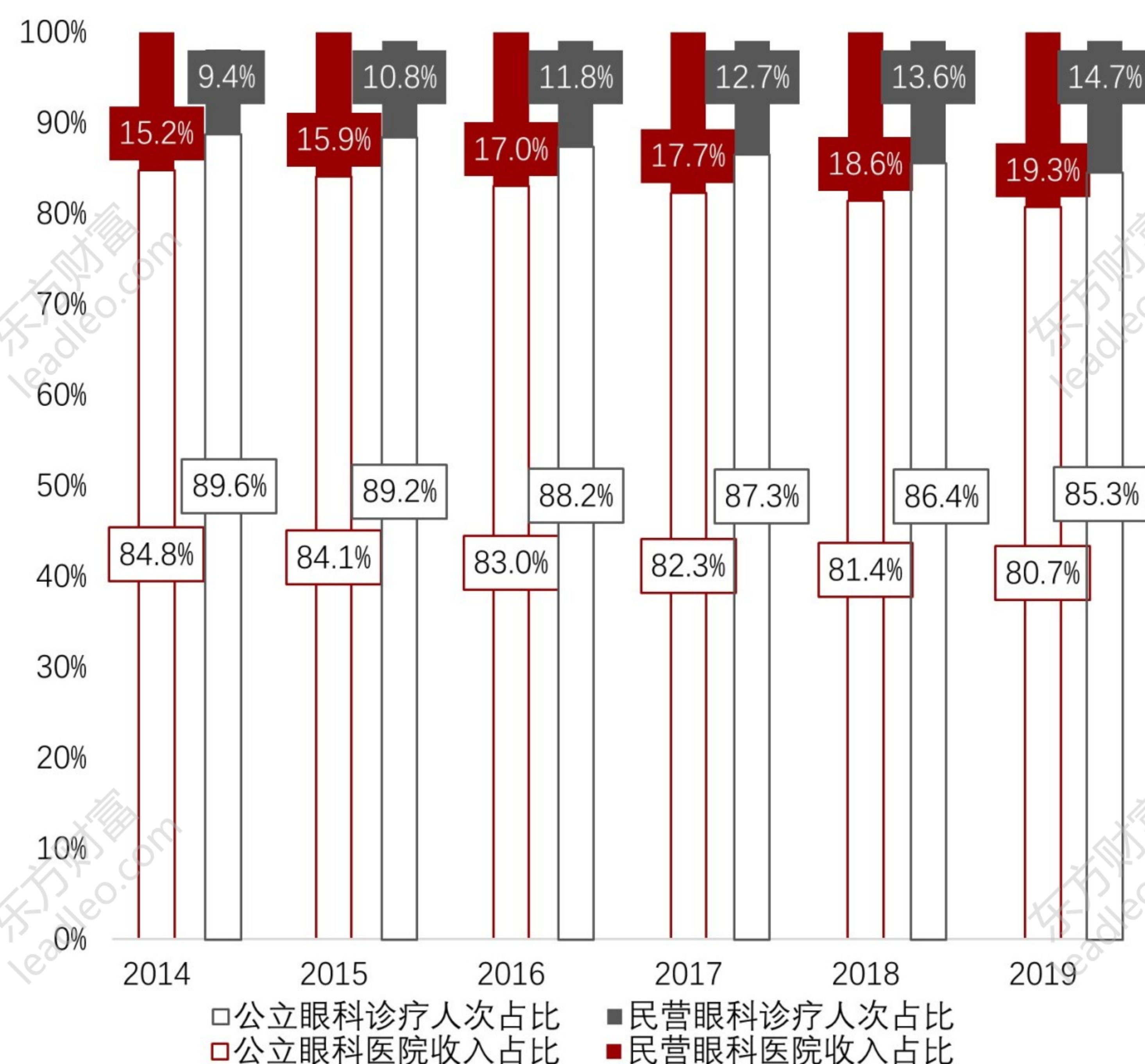
中国眼科医院收入及增速，2009-2019

单位：亿元，%



中国公立、私立眼科医院收入及诊疗人次占比，2014-2019

单位：%



头豹洞察

- 近十年来中国眼科医院收入增长数倍，从2009年38.7亿元增长到324.7亿元，年均复合增长率达23.7%
- 中国公立眼科医院收入占比超80%，但成逐年下降的趋势，私立眼科医院收入占比从2014年的15.2%上升到2019年的19.3%，趋近20%；诊疗人次方面同向变化，私立眼科医院诊疗人次从2014年9.4%上升到2019年14.7%，一方面由于私立眼科医院服务质量、技术进步，致使私立医院的声誉在提高；同时，政策指引私立眼科医院连锁化、集团化、规模化；两方面相辅相成促进了私立眼科医院的发展

来源：WIND，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo

近视手术行业综述——眼科医疗服务行业发展趋势

- 中国眼科医疗服务行业受到政策引导、经济水平提高以及人口流动影响，将朝着连锁化、服务差异化以及区域集中化方向发展

眼科医疗服务行业发展趋势

连锁化趋势

1

- 眼科医院流程相对易于实现标准化，符合的复制粘贴的扩张模式，连锁化经营可以提高效率。集中培养和使用人才、同时随着信息化的发展，可以有效助力连锁经营的发展规模。同时，多项政策提倡眼科专科医院进行连锁经营，集团化运营，而区域性眼科医院复制扩张将成为发展趋势，同时，单体眼科诊所可能面临淘汰

差异化趋势

2

- 随着眼科消费群体扩大，眼科消费结构也在不断升级，经济实力允许的条件下，消费者更期待被提供更加人性化、个性化、私人化的服务体验；公立医院的性质只能满足治疗的基本需求，而私立眼科医院对于服务的优化体现出优势，占领中高端市场。比如：屈光手术、屈光性白内障、高端视光业务等

集中化趋势

3

- 随着经济的发展，中国人口呈现以几个经济区为核心向周围二线对生活、三线城市辐射的人口结构，同时由于科技及在大城市生活方式的影响，眼科需求也会相对较高，这些城市结构和眼科服务需求势必为眼科医疗机构的发展方向创造有利条件。此外，区域中心城市通常也是当地的医疗高地，这将有助于眼科医疗机构利用资源打造自己的品牌，然后以省会城市为中心辐射全省及周边，提高当地眼科医疗服务的整体水平和渗透率，而地级市的眼科医疗机构往往难有辐射能力，对外扩张受到限制。眼科医疗机构越来越集中，这将成为眼科医疗服务行业的发展趋势



近视手术行业综述——眼科医疗服务行业发展前景

- 眼科医疗服务供给的短缺、需求提高造成当前眼科医疗领域存在市场空间；同时互联网医疗的普及和眼科医疗技术的发展推动行业优化，前景广阔

眼科医疗服务行业发展前景

眼科医疗服务供给的短缺

1

- 中国存在医疗资源不足的问题，三、四线城市，人口基数大但是优质的眼科医疗资源相对缺乏。存在看病难与医患矛盾的问题，在重大公共卫生事件爆发时则会带来医疗资源的缺乏。疫情后，国家快速落地分级诊疗发展策略，积极解决医疗资源错配的问题，眼科专科医院将是其中重要的一部分

互联网医疗加速眼科医疗服务可及度

3

- 中国医疗信息化进程使得医院端对医疗资源管理、运营、分配提高效率；用户端可以了解医院信息、在线了解诊疗问题、预约管理、就诊管理等，帮助偏远或眼科医疗资源匮乏地区患者及时就医，降低小病变大病的风险

眼科医疗需求推动行业发展

2

- 随着中国老龄化社会的到来、电子产品及5G通信网络的发展，屈光不正、干眼症、白内障、青光眼、视网膜病变等眼科疾病的患病率不断攀升。同时，随着国民收入水平的提高及全民保健意识的觉醒，中国眼科医疗服务行业仍迎来高速发展阶段

眼科诊疗技术及设备的进步优化服务

4

- 眼科诊疗随着微电子技术、计算机技术及医学的发展更加先进和精细化，眼科诊疗技术日趋成熟，眼科手术更加微创化，低风险、且治愈范围更广泛。未来，高水平且经验丰富的专业团队，加上世界先进的眼科诊疗和手术设备，将不断优化中国眼科诊疗服务



■ 近视手术行业综述——眼科医疗服务行业投资过程中的优势与风险

- 眼科医疗投资过程中可能会面临竞争优势不突出、医师多点执业存在潜在风险以及并购扩张可能对公司财务造成压力等风险

眼科医疗服务行业投资过程中的优势与风险

- **政策扶持与引导：**国家政府频频出台政策支持眼科专科医院连锁化、规模化、提高行业集中度，促进产业良性发展；随着中国眼病发病率提高及政策规划眼部健康目标，借此东风抢占蓝海市场

- **医师多点执业优势：**提高患者就医效率，高效调动医疗资源，提升医疗可及性与公平性改革的本质是利益的重新分配，实现资源再配置
- **并购扩张的优势：**体外并购存在一定好处，避免自建医院的长周期，快速占领市场；利用资金杠杆进行收购，减轻公司业绩压力，在完成并购标的与上市公司并表后使得公司业绩向好

竞争优势不突出

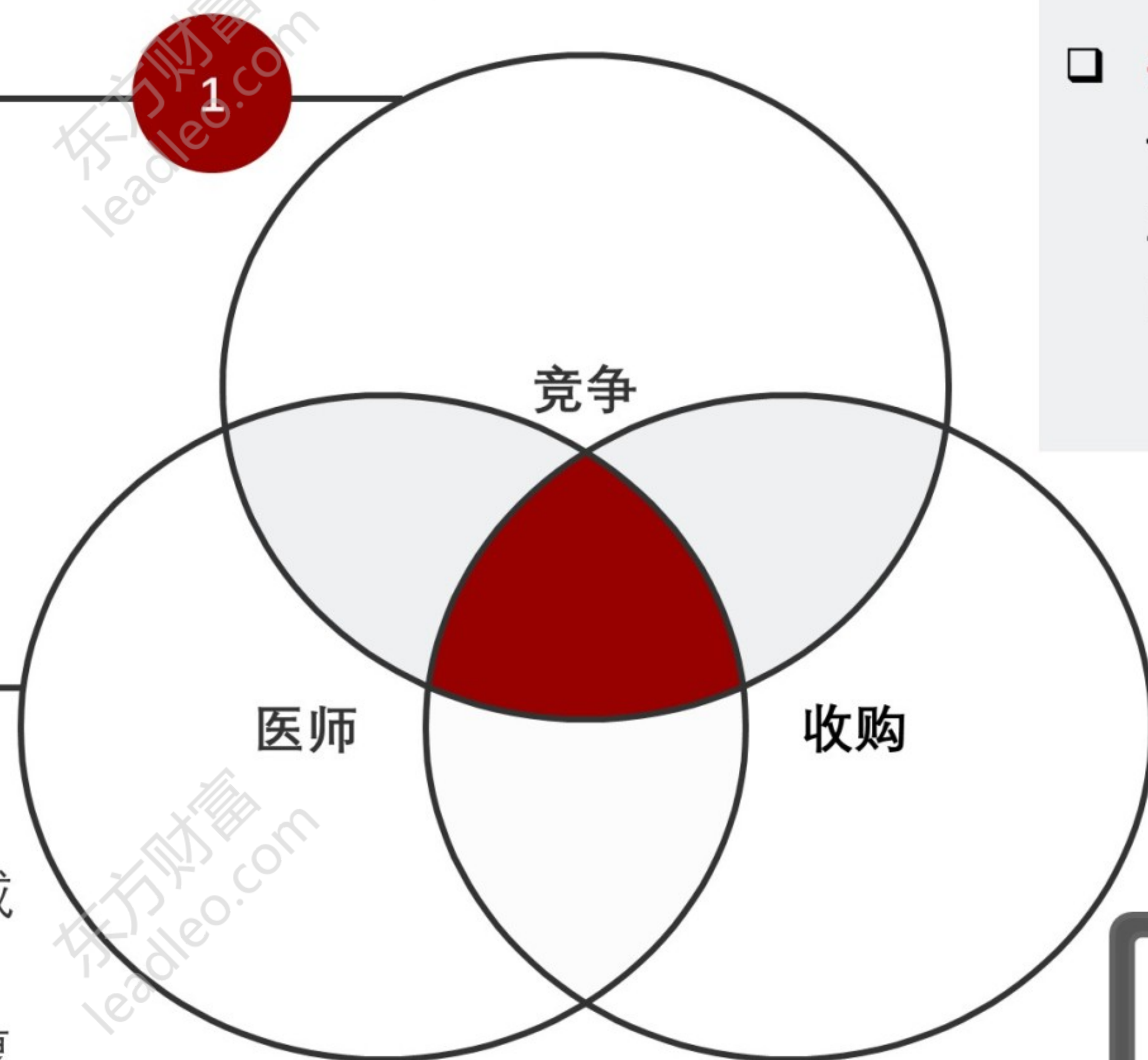
- 眼科医院服务项目同质化严重，发展先进且差异化服务项目是眼科医院当前发展方向

医师多点执业存在风险

- 医师短缺，抢占医师资源过程中造成医师流动率高
- 患者的服务可能出现不连续性及重复诊疗问题

并购扩张存在潜在风险

- 对于投资回报的未知风险
- 母公司商誉减值风险
- 母公司杠杆增加，资产负债率增加



04 近视手术相关企业推荐

- 爱尔眼科在中国私立眼科专科医院中处于龙头地位，在医院覆盖、医疗团队、医疗设备等方面都具有遥遥领先的优势，是行业发展的标杆企业
- 希玛眼科医院拥有国际化的眼科医疗团队优势、一站式人性化服务优势，是香港及广东省领先的眼科服务提供商之一
- 光正眼科集团依托“资本与品牌”两大优势，以旗下美尔目和新视界两大区域品牌为核心向全国多个医疗资源高地城市提供眼科医疗服务



■ 近视手术相关企业推荐——爱尔眼科

- 爱尔眼科在中国私立眼科专科医院中处于龙头地位，在医院覆盖、医疗团队、医疗设备等方面都具有遥遥领先的**优势**，是行业发展的标杆企业

爱尔眼科医院集团股份有限公司

- 企业名称：爱尔眼科
- 成立时间：2003年
- 总部地址：湖南省长沙市
- 经营范围：眼科医院的投资和医院经营管理服务
- 爱尔眼科医院集团股份有限公司（以下简称“爱尔眼科”；股份代码：300015）爱尔眼科医院集团是具有中国及全球范围医院规模和医疗能力的眼科医疗集团，**覆盖亚洲、欧洲和北美洲**
- 在中国内地、欧洲、东南亚拥有**3家上市公司(中国深圳：爱尔眼科，300015;西班牙：CBAV;新加坡：40T)**，眼科医院及中心数量达600余家，其中中国内地500余家、中国香港7家、美国1家、欧洲80余家，东南亚12家，中国内地年门诊量超1,000万人次

爱尔眼科核心优势分析

爱尔眼科优势

➢ 医疗团队优势：爱尔视光队伍由**280名视光人才组成**，其中百人拥有视光学本科、硕士学历，专注于患者的专业视光服务，视光学组团队**由30名国内知名专家组成**

➢ 人才体系优势：视光主力诊疗人才均从名校招聘并进行统一后期培养，**2010年建立等级考试制度，诊疗人才与独立的技术等级挂钩，2016年爱尔视光正式开启集团内人才继续教育体系的搭建**，筹备建立培训与继教基地

➢ 服务质量优势：2010年在国内率先制定《验光配镜技术标准》，后陆续制定《爱尔硬性接触镜验配技术标准》和《爱尔服务标准》等

爱尔眼科同行业比较

排名	代码	简称	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)
3	300015	爱尔眼科	2,633	2,172	35.11	5.44
行业均值			245.7	158.8	19.57	3.06
行业中值			80.24	41.30	6.00	0.84
1	300760	迈瑞医疗	3,908	1,604	127.8	43.46
2	603259	药明康德	3,715	3,204	105.4	26.92
3	300896	爱美客	1,262	288.1	6.34	4.25
4	300347	泰格医药	1,235	795.1	20.56	15.89
5	002821	凯莱英	849.6	815.8	17.6	4.29

来源：企业官网，头豹研究院

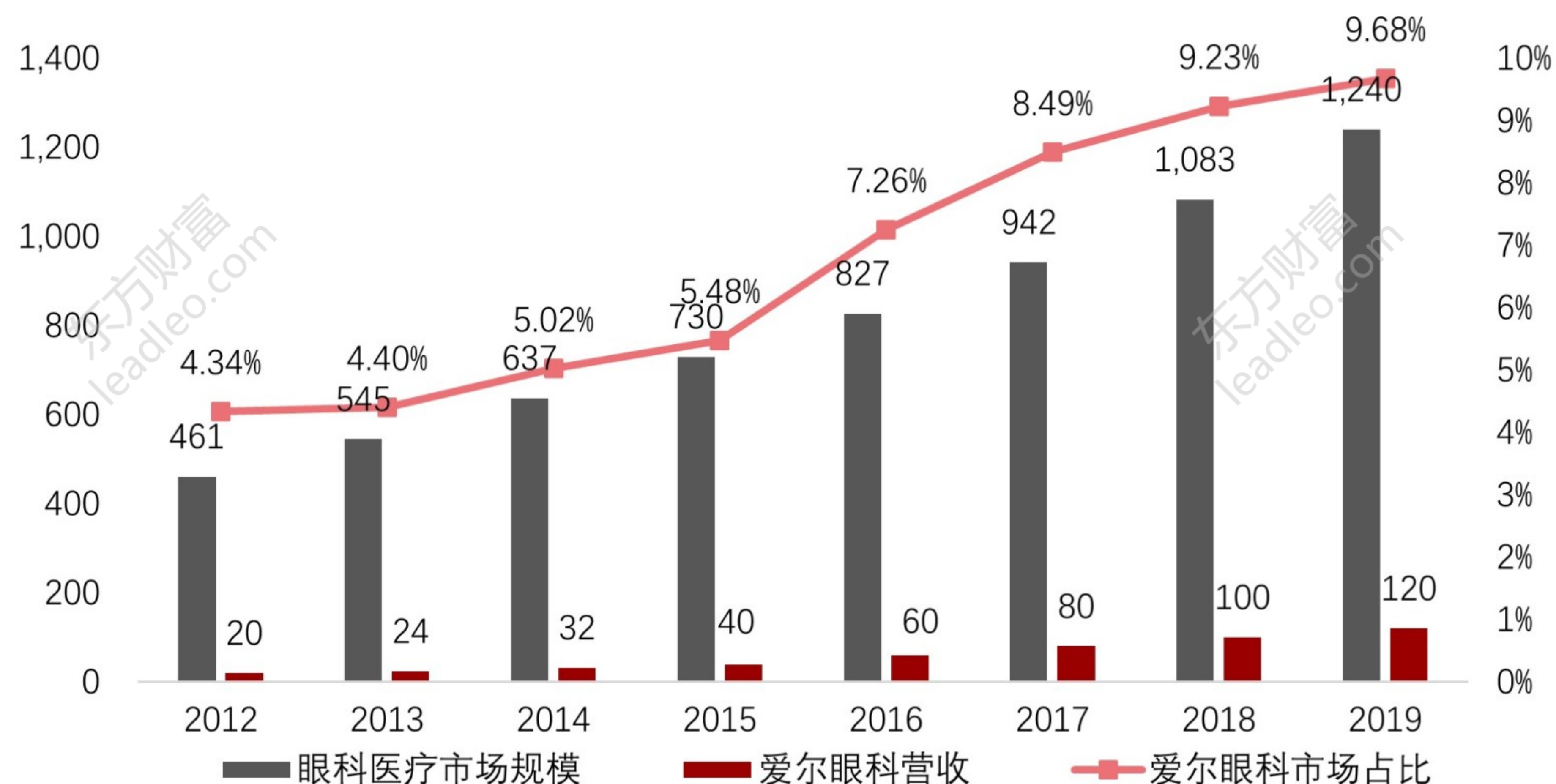
近视手术相关企业推荐——爱尔眼科

- 爱尔眼科通过并购方式扩张，复制粘贴式跨区域运营模式使发展速度快于行业，市场占有率逐年提升；同时营收及净利率稳步上涨

爱尔眼科医院集团股份有限公司

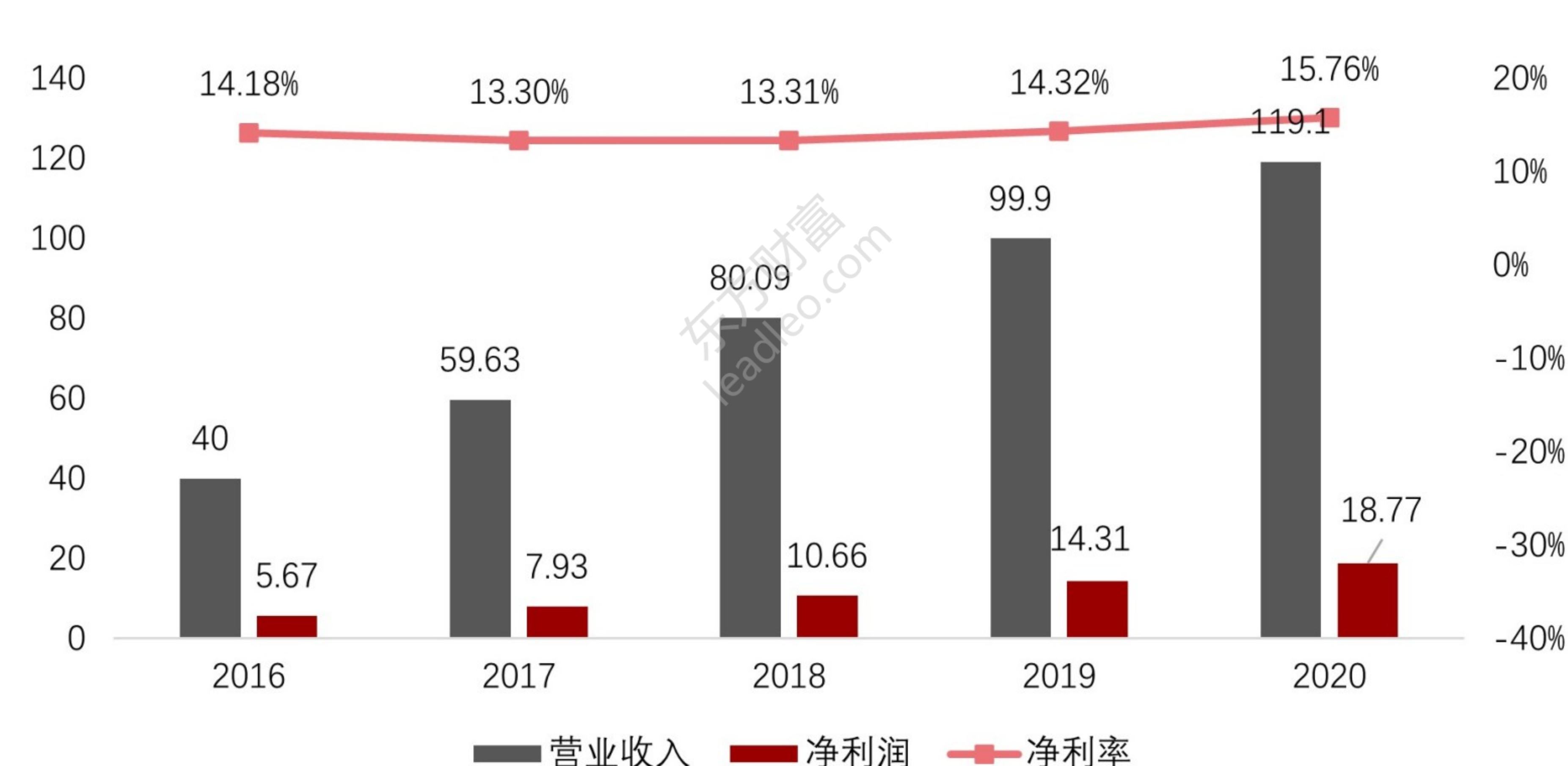
爱尔眼科市场占有情况，2012-2019

单位：亿元；%



爱尔眼科营业收入与净利率，2016-2020年

单位：亿元；%



- 近年来，爱尔眼科稳步扩张，利用强大的融资能力和运营能力，通过并购不断扩大自己的版图；同时复制粘贴式跨区域运营为其节省成本，在市场不断成长的过程中，爱尔眼科的成长速度更快，致使其市场占有率从2012年的4.34%上升到2019年9.68%

- 爱尔眼科布局全国甚至海外，分散风险，新冠疫情对其营收影响有限
- 2016-2020营收稳步上涨，年均复合增长率31.36%；净利润同向变化，从2016年5.67亿元增长至2020年18.77亿元，年均复合增长率34.89%，略高于营收增长情况，净利率经历小幅下降后在2018年后有所回升

来源：企业年报，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo

■ 近视手术相关企业推荐——希玛眼科

- 希玛眼科医院拥有国际化的眼科医疗团队优势、一站式人性化服务优势，是香港及广东省领先的眼科服务提供商之一

希玛眼科医疗控股有限公司

-  **企业名称：**希玛眼科
-  **成立时间：**2013年
-  **总部地址：**香港
-  **经营范围：**眼科医疗连锁机构

- 希玛眼科医疗控股有限公司（以下简称“希玛眼科”；股份代码：03309.HK）是深港医疗合作医院，由眼科医生林顺潮创办，隶属于香港希玛国际眼科医疗集团旗下
- 希玛眼科是一家集临床医疗服务、培训及科研于一体的二级眼科专科医院、深圳市医保定点医院，医院座落于福田中心区，面积约5,100平方米，设有30张病床的住院部和5间国际标准的百级层流手术室

希玛眼科核心优势分析

希玛眼科优势

- **医生团队优势：**公司拥有来自香港、国外及内地的经验丰富的医生团队，并与全球20位权威眼科医生组成顾问团联合诊疗，院长林顺潮连续四届入选全球影响力眼科人物100强
- **一站式、全面的人性化服务优势：**深圳希玛林顺潮眼科医院的服务范围涵盖眼科全领域，患者可从眼科基本检查到眼镜配镜、从特殊检查、专科诊室到各类眼科手术及术后康复的一站式眼科服务；医院开展白内障、准分子激光、眼底病及玻璃体视网膜、眼角膜与眼表、青光眼、斜弱视及小儿眼科、眼眶病、针灸辅助治疗眼疾和医学验光配镜等治疗项目，为患者提供全面眼睛检查及专科眼疾治疗

希玛眼科发展历程，2013年至今

深圳希玛林顺潮眼科医院开幕盛典启动仪式

2013.03

马凡综合征眼科国际特需门诊在深圳希玛眼科揭牌成立

2016.01

2014.07

希玛眼科医院医疗保险定点医疗机构揭牌仪式

2017.01

希玛眼科获评市医保定点AAA级信用单位

我院开通跨省异地就医住院医疗费用直接结算

2017.10

登陆港交所

深圳希玛眼科正式启动干眼专科门诊

2018.01

2020.11

2018.06

昆明希玛眼科正式开业

近视手术相关企业推荐——希玛眼科

- 受疫情影响，希玛眼科2020年营收涨幅小于2019年，同时新合并诊所处于成长阶段，对营收贡献有限，而费用没有同步缩减，导致2020年出现亏损

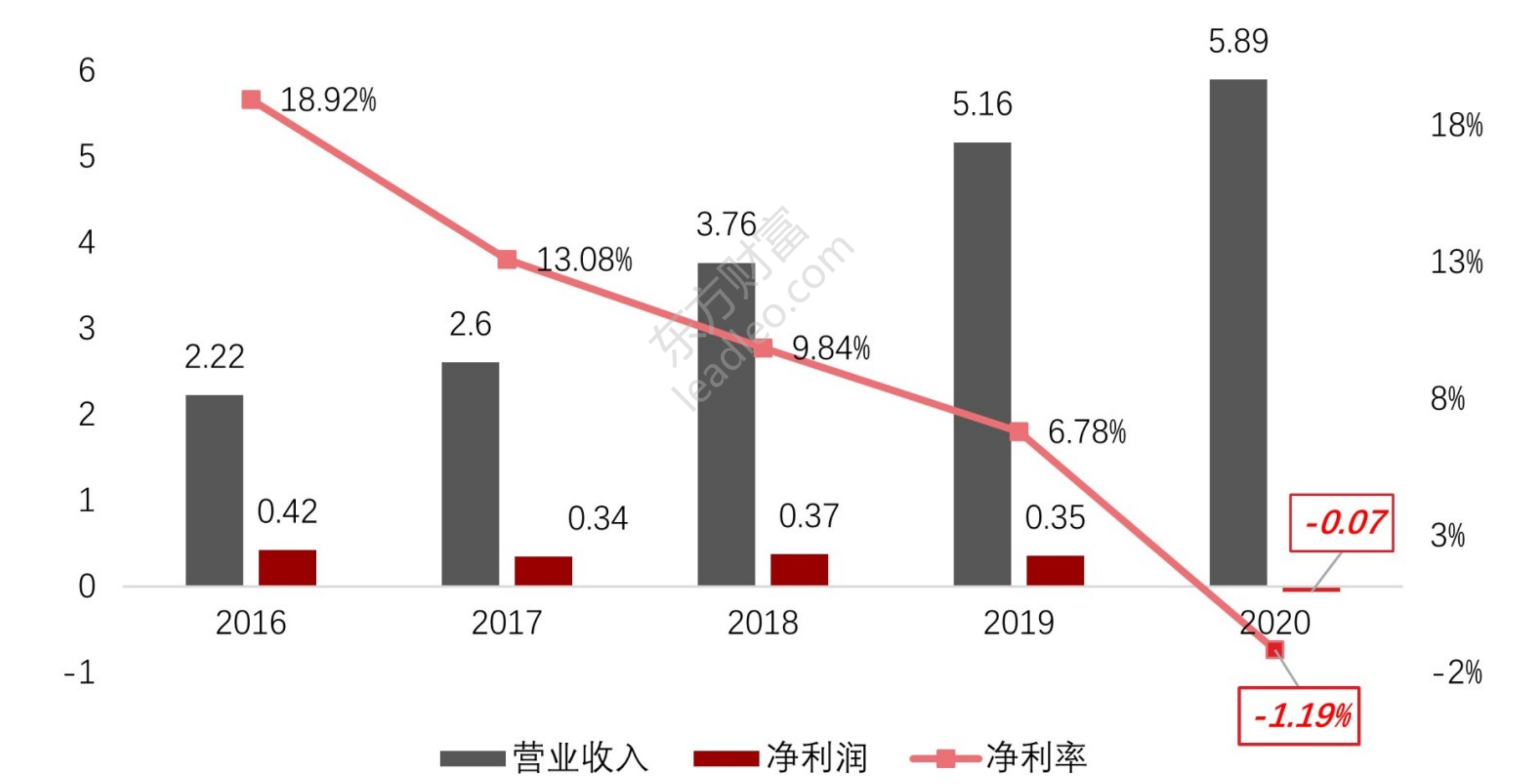
希玛眼科医疗控股有限公司

希玛眼科主要服务项目

希玛眼科主要服务项目	八大专科	白内障	表麻下的超声乳化白内障手术、非球面人工晶体植入术等
		小儿眼病	小儿斜视、弱视、近视、复视、眼球震颤等眼疾
		玻璃体视网膜	微创显微玻璃体切除手术、眼底激光治疗糖尿病视网膜病变、视网膜血管疾病等
		屈光矫正	全飞秒系统、飞秒激光手术等
		青光眼	青光眼小梁切除术、非穿透小梁切除术等
		眼眶病	眼睑及眼眶、泪道及泪器疾病、眼神经及眼球运动疾病、甲状腺眼疾和义眼处置等
		眼表与眼角膜	各种微生物引起的角结膜炎、干眼症、翼状胬肉、麦粒肿等
		中医眼科	利用中医方法辅助治疗小儿斜视、弱视、眼肌麻痹性斜视等
	特殊专科	小儿白先天性内障	两岁后摘除白内障后同时植入人工晶体
		小儿白化病	白化病眼科诊疗
		马凡综合征	马凡综合征引发的严重的近视、晶状体脱位、视网膜脱落、早期青光眼、早期白内障
		葡萄膜炎	感染引起的及非感染引起的针对性诊疗

希玛眼科营业收入与净利率，2016-2020年

单位：亿元；%



- 2020年主要受新冠疫情影响营收方面增长有限，香港等地医院甚至停业六周以上，而费用并没有同步收减，导致亏损
- 同时，上海及昆明的新眼科医院取得净亏损，这两家医院2019年收购合并运营，处于成长阶段

来源：企业年报，头豹研究院

©2021 LeadLeo

©2021 LeadLeo

近视手术相关企业推荐——光正眼科

- 光正眼科集团依托“资本与品牌”两大优势，以旗下美尔目和新视界两大区域品牌为核心向全国多个医疗资源高地城市提供眼科医疗服务

光正眼科医院集团股份有限公司

- 企业名称：**光正眼科
- 上市时间：**2010年
- 总部地址：**新疆
- 经营范围：**眼科疾病诊疗，医学验光配镜等

- 光正眼科医院集团股份有限公司（以下简称“光正眼科”；股份代码：002524）拥有上海光正新视界眼科和北京美尔目眼科两个核心体系
- 北京美尔目眼科医院集团始建于1988年，在京津冀建立了以北京为核心，辐射天津、河北等地区的8家分院
- 上海光正新视界眼科成立于2004年，位于上海，拥有全国共计12家全医保的眼科医院，技术水平和业务规模均处于行业领先地位

光正眼科核心优势分析

光正眼科优势

- 资本与品牌：**光正眼科集团依托“资本与品牌”两大优势，致力于成为全球具有影响力的眼科医疗商业机构，目前集团旗下**新视界眼科**，是业内瞩目的**优秀连锁眼科医疗品牌**，并且与业内的优质眼科医院集团美尔目眼科展开了合作；二者与深圳成立的光正眼科医院覆盖“北上广深”全国超一线城市
- 团队及技术优势：**集团拥有**三十多位位经验丰富的眼科医生及验光师**，多位博士生及硕士生导师；同时引进国际先进仪器及技术，如德国蔡司VisuMax全飞秒激光手术系统、美国IntraLase飞秒激光手术系统、日本TOPCON综合验光仪等

光正眼科前身及发展历程，2001年至今



近视手术相关企业推荐——光正眼科

- 光正眼科再屈光手术专科和白内障专科拥有国际先进设备和技术，近年来营收不断上涨，2020年受疫情影响收入有所下降

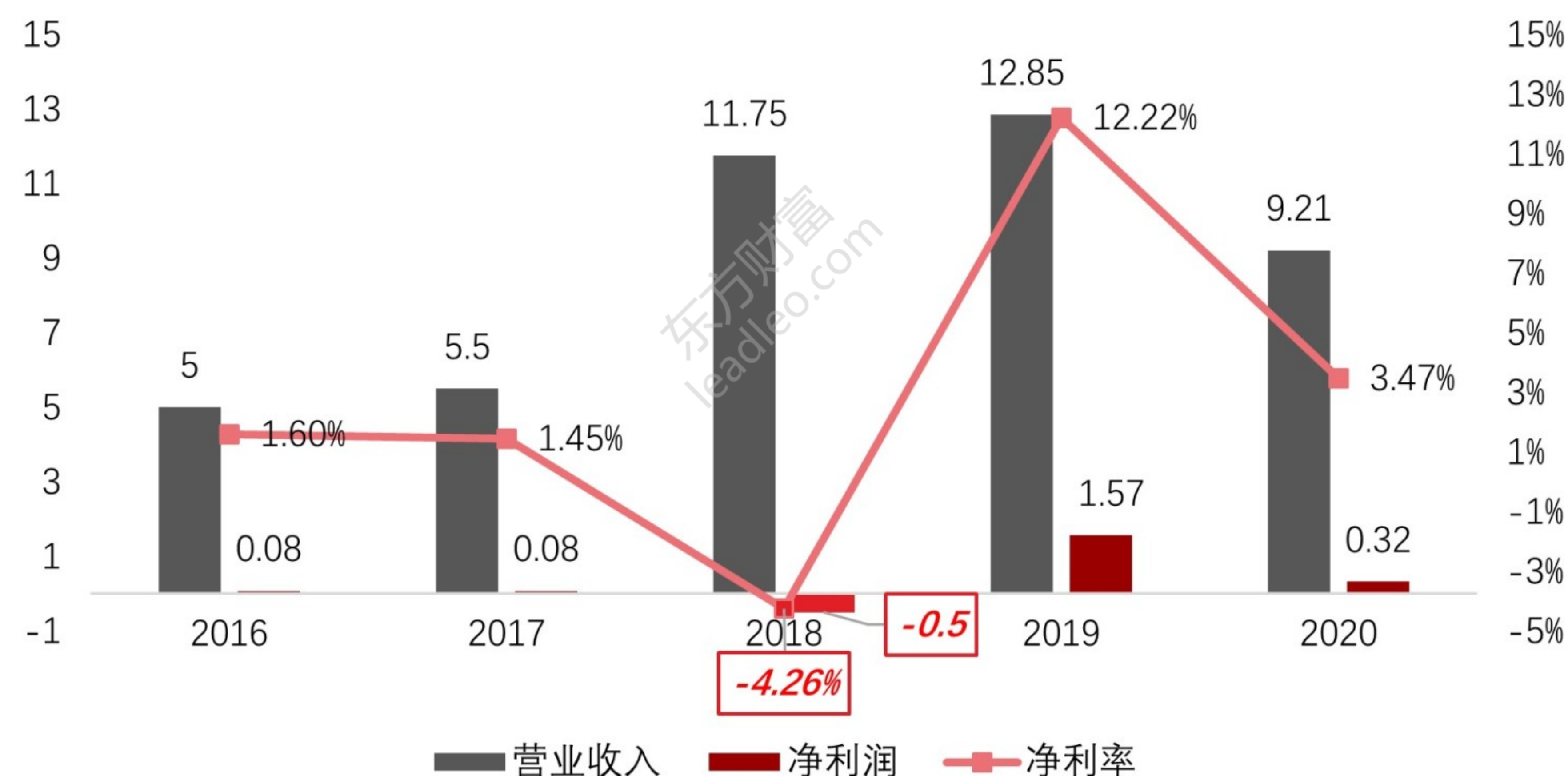
光正眼科医院集团股份有限公司

光正眼科主要服务

光正眼科主要服务	屈光手术专科	拥有德国蔡司VisuMax全飞秒激光手术系统、德国鹰视FS200飞秒激光手术系统、美国IntraLase飞秒激光手术系统、德国阿玛仕准分子激光等系统； 角膜激光手术、ICL人工晶体植入术和老视矫正术等
	白内障青光眼专科	多种人工晶体临床应用、疑难白内障手术 ，美国爱尔康公司Infiniti冷超乳、美国爱尔康公司Infiniti冷超乳技术、同轴微切口冷超乳技术、囊袋张力环CTR植入技术等
	斜弱视及小儿眼病	日本TOPCON综合验光仪、智能视功能检查治疗仪、弱视治疗仪、同视机
	眼底病专科	微创玻切术、攻克视网膜脱离等疑难眼病、国际高端PDT光动力疗法治疗黄斑变性 、多波长眼底激光，完美控制糖网病、OCT检查，眼底病诊断的金标准
	眼表与眼综合专科	白内障并青光眼“三联手术” 、青光眼“激光小梁形成术（SLT）”、泪道病“逆行插管术”、设立角膜移植中心、专业开展各类眼整形美容项目
	医学验光配镜专科	开展各类专业的医学验光配镜服务、新视界五级医学验光法、医学配镜六大安全保障

光正眼科营业收入与净利率，2016-2020年

单位：亿元；%



- 2018年计提8,221万元资产减值损失，造成当年亏损5,033万元
- 2020年受疫情影响，2020年第一季度营收仅9,231万元，对比2019年第一季度2.16亿元，同比下降57.41%；第二季度营收202亿元，同比下降35.29%；导致2020年整体营收下降28.33%

来源：企业年报，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。



法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。



头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

研究咨询服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“内容+渠道投放”一站式服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



研报阅读渠道

◆ 头豹官网：登录 www.leadleo.com 阅读更多研报

◆ 头豹小程序：微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

◆ 行业精英交流分享群：邀请制，请添加右下侧头豹研究院分析师微信



扫一扫
进入头豹微信小程序阅读报告



扫一扫
实名认证行业专家身份

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



头豹领航者计划介绍

头豹共建报告

2021年度 特别策划

Project Navigator 领航者计划



每个季度，头豹将于网站、公众号、各自媒体公开发布**季度招募令**，每季公开**125个**招募名额



头豹诚邀各行业**创造者、颠覆者、领航者**，知识共享、内容共建



头豹诚邀**政府及园区、金融及投资机构、顶流财经媒体及大V**推荐共建企业

沙利文担任计划首席增长咨询官、江苏中科院智能院担任计划首席科创辅导官、财联社担任计划首席媒体助力官、无锋科技担任计划首席新媒体造势官、iDeals担任计划首席VDR技术支持官、友品荟担任计划首席生态合作官……

共建报告流程

1

企业申请共建

2

头豹审核资质

3

确定合作细项

4

信息共享、内容共建

5

报告发布投放

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。



www.leadleo.com 400-072-5588

©2021 LeadLeo

头豹领航者计划与商业服务

研报服务

共建深度研报
撬动精准流量



传播服务

塑造行业标杆
传递品牌价值



FA服务

提升企业估值
协助企业融资



头豹以**研报服务**为切入点，
根据企业不同发展阶段的资本价值需求，依托**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**等，提供精准的商业管家服务解决方案

资源对接

助力业务发展
加速企业成长



IPO服务

建立融资平台
登陆资本市场



市值管理

提升市场关注
管理企业市值



扫描二维码
联系客服报名加入



读完报告有问题？ 快，问头豹！你的智能随身专家



扫码二维码即刻联系你的
智能随身专家



STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问

