



生技服務組

Contact us

+886 2 27296666

執業會計師：

Leader

曾惠瑾 Audrey Tseng #25219

醫藥醫材

林玉寬 Amenda Lin #35105

周筱姿 Zoe Chou #26683

鄧聖偉 David Teng #26123

游淑芬 Jasmine Yu #26138

醫療照護

周筱姿 Zoe Chou #26683

馮敏娟 Jackie Feng #26609

農技

廖阿甚 A-Shen Liao #25128

江采燕 Tsai-Yen Chiang #35381

國際服務

張志安 Andy Chang #25216

稅務服務

黃文利 Jack Hwang #26061

法律服務

楊敬先 Ross Yang #26100

企業併購諮詢及財務顧問服務

翁麗俐 Lily Wong #26703

中壢所

薛守宏 Roger Hsueh #34202

新竹所

林玉寬 Amenda Lin #35105

溫芳郁 Irene Wen #35102

台中所

徐建業 Jason Hsu #40158

台南所

劉子猛 James Z Liu #60101

林姿好 Phoebe Lin #60701

高雄所

廖阿甚 A-Shen Liao #25128

副總經理：

項益容 Yi-Jung Hsiang #21990

資誠生技透視提供全球生技新知，分析產業發展趨勢，不但分享 PwC 全球資料庫中關於生技醫療產業之資訊，更分析國內產業優勢，協助客戶掌握市場先機及發展競爭策略。期望透過定期資訊分享，陪伴各位產業先進開發創新技術，精進產品服務，並邁向全球市場。

全球市場對於龐大的健康產業商機躍躍欲試，並浮現與保險產業整合的脈絡

隨著醫療進步、人口結構逐漸邁向老年化、重視健康養生觀念，雖建構出無限的健康醫療產業商機，但一直缺乏有系統的價值鏈整合。惟透過最近的全球市場動向可發現擁有廣大資金及客群的保險業者，已切入健康照護領域，未來有機會扮演產業整合的重要推手。

以美國市場為例，2017 年底至 2018 年初的短短數個月內即成就了兩大交易，包括了藥品零售龍頭 CVS health 以 690 億美元收購健康保險公司 Aetna(安泰)及醫療保險公司 Cigna(信諾集團)以 520 億美元收購 Express Scripts (快捷藥方，美國醫藥福利管理服務公司)。兩交易不僅創造了美國近期最大規模的鉅額併購交易，也預期能以上下游串連的方式，擴大保險業客群、降低藥品商通路成本，進而帶來合併綜效。

亞洲健康市場的成長速度驚人，應把握進入市場各種機會

若以亞洲市場分析，各國在大健康產業發展的情形雖不盡相同，惟藉由龐大的市場需求推動及各國政府政策鼓勵下已快速成長，2017 年即佔了全球健康照護總支出的 20%，年複合成長率(CAGR)高達 24%，遠高於美國的 CAGR 約 8%。雖然亞洲各國家在產業規模、結構、需求、市場成熟度都有所差異，我們分析保險業者將至少有以下三個進入健康產業市場的機會。

數位科技的運用

- 自動化
- 大數據分析
- 消費者經驗分析

產業價值鏈的創新

- 營運模式互惠(譬如服務分享)
- 擴大週邊客群(包括銀髮際財富管理族群)

策略夥伴的合作

- 能夠進入市場的捷徑
- 提供資金、通路、技術

保險業者正以創新的方式尋求轉型並與健康產業結合

近期亞洲一些產業結合的成功實例可供我們參考

1. 數位化科技帶來全新的商品及通路，更促使傳統保險公司轉型

結合中國物聯網及數位科技快速發展的趨勢，以全網路銷售起家的眾安保險，靠著物聯網股東—騰訊及螞蟻金服的協助下迅速崛起，亦使傳統業者不得不正視網路通路的力量而力求轉型。眾安的成功可歸因於大數據的運用，透過精準的數據分析來衡量風險、掌握客戶需求。未來預期數位科技亦可透過健康管理資訊及大數據分析為健康險帶來競爭優勢，降低承保風險、挖掘潛在利基。

2. 創新的價值鏈使產業重新洗牌

傳統保險的營運模式偏重成本控管，在市場需求的推動下，現正嘗試將價值鏈延伸至新興的健康產業。其中最成功者即中國平安保險，他們佈局了「金融+科技」的核心技術並運用至健康管理領域，平安轉投資的平台好醫生、平安醫療健康管理已涵蓋中國 70%城市、超過 8 億的人口，成就了「金融+科技+醫療健康」的新版圖。而其他如健康保險業與照護服務者合作(care service provider)、騰訊投資慢性病醫療管理(如糖尿病)平台，都是產業價值鏈創新及突破的證明

3. 合適的策略合作夥伴

健康產業的領域既深且廣，欲一步到位並非易事，許多時候更需要好的隊友助攻。保險公司正利用深化與戰略合作夥伴關係來提供更多元及優質的服務，這其中包括了不同面向的合作方式，亞洲區域的一些合作案例列舉如下

區域	服務提供者		數位合作		政府合作	
	香港	中國	中國	印度	印度	印度
方式	保險業者試圖與照護服務提供者合作	傳統業者與新創科技公司合作，以數位科技帶來新的商機			政府與保險業者採用 PPP 合作模式，期有綜效	
案例	保柏保險公司收購卓健醫療診所，提供上下游一站式服務	平安與英國互聯網保險公司 Bought By Many 合作，嘗試以大數據挖掘潛在客群			印度勞工局與數家民營保險業者合作提供貧困家庭照護服務	



好的合作夥伴，是大健康產業成功整合的關鍵



「保險+大健康產業」的策略結盟及整併，將促進產業創新、帶來產業成長的新機會。

小結

台灣的保險市場已然成熟，保險滲透率 19.61%(2017, 保發中心統計)為世界第一，但也面臨轉型的需求及成長的挑戰。我們相信與健康產業策略聯盟或整併絕對是一個新的發展機會。雖然台灣健康照護市場仍面臨著法規環變遷、未來的需求不確定、市場結構零散等風險，但借鏡國際及區域市場的發展整合經驗，若能有效結合數位科技運用(Fintech)、策略聯盟夥伴，時時保持開放、持續創新的心態，找到合適的切入點，相信必能開創「保險+大健康」的新興產業態樣，為消費者帶來更具價值的全新產品及服務體驗。

作者介紹



翁麗俐
會計師/執行董事
Lily Wong

| 現任 |

- 普華國際財務顧問股份有限公司 執行董事
- 資誠聯合會計師事務所 執業會計師

☎ (02) 27296666 #26703

✉ lily.wong@tw.pwc.com

| 生醫產業相關服務經驗 |

- 提供臺灣及跨國生技製藥公司及醫療機構價值評估相關服務
- 提供臺灣及跨國製藥公司財務盡職評鑑服務
- 提供台灣醫療服務業者引進策略性投資人之財務諮詢服務
- 提供跨國醫療器材公司引進投資人之財務諮詢服務
- 負責與 PwC 國際聯盟所之醫療生技製藥服務團隊連繫，整合相關資源及各功能別顧問之服務內容，提供不同發展階段的業者所需之協助