

# 內地在線醫療市場發展潛力龐大

2022年9月28日 工銀亞洲證券業務部

內地大健康市場持續發展，據行業數據機構弗若特沙列文估計，內地醫療總開支於2020年超過7.2萬億元人民幣(下同)，並預料到2025年將增加至11.5萬億元，年複合增長率為9.7%。由於人均收入持續增加，加上人口老化及醫療保險政策持續改善，令內地大健康市場具有龐大的發展潛力。

## 料內地數字大健康市場發展迅速

隨著內地企業增加線上醫療的投資，令大數據、雲存儲及人工智能技術均有明顯改善，加上內地消費者習慣網上消費，特別是高學歷及高收入人士，故帶動內地線上醫療需求上升，推動線上醫療發展。據內地諮詢公司艾瑞諮詢及中國互聯網信息中心資料，截至去年年底，內地線上醫療用戶規模已經達到2.98億元，較2020年增長超過38%。據弗若特沙列文估計，內地數字大健康市場於2021年規模已經達到約4.7千億元，並預期市場規模到2025年將會增加至1.6萬億元。隨著新一代對網上資訊的應用程度提升，以及企業增加數字大健康市場的投資，方使用家使用線上醫療服務，故預期內地數字大健康市場將會快速發展。

## 內地數字藥房發展迅速

據弗若特沙列文估計，內地數字零售藥房規模，將由去年約 2,6262.6 千億元，擴大到 2025 年的 6.9 千億元。此外，中國國家衛健委於 2019 年發表的《促進健康產業高質量發展行動綱要(2019-2020)》，允許消費者線上訂購的藥物經由第三方配送。由於透過線上購買藥物變得方便，市民亦可自行選擇提取藥品地點，數字藥房更可以提供全天候服務與及不用承擔持續上升的租金，故預料可以帶動內地網上零售藥房的發展。

## 料網上診療增長持續

全球新冠疫情持續逾兩年，大眾日常生活已經出現明顯變化。當中，由於醫院及實體診所被視為高風險地方，從而帶動線上診療的普及。據資訊供應商頭豹研究院的估計，內地互聯網醫療平台的收入，將由 2019 年的 270 億元，逐步上升至到 2024 年的 920 億元。另外，有關內地提供線上診療的平台機構在新冠疫情開始時提供的服務情況，截至 2020 年 1 月底，有企業累計提供了近 200 萬次的問診，亦有企業的平台錄得近 300 萬用戶訪問。另數據統計商埃森哲及騰訊雲醫統計，線上醫療目前滲透率只有 16%，其市場仍有龐大發展空間。在疫情下，突顯了互聯網醫療平台的重要性。同時，隨著線上診療的技術日趨成熟，將推動更多市民使用網上診療，推動有關需求上升。

## 疫情令內地政府著手改善數字醫療服務

新冠疫情令內地政府加快推動數字醫療的政策，中國國家衛健委於2020年2月，要求各省集中發布當地互聯網醫院鏈接，以便在疫情期間各地可發揮互聯網醫療的優勢。此外，中國國務院於2020年11月發表《中共中央國務院關於深化醫療保障制度改革的意見》和《國務院辦公廳關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》，主要是希望透過「互聯網+醫療健康」，進一步便利市民對醫療服務的需求，例如推動一碼通融合服務，以免出現線上線下醫療互不通用的問題。

### 總結：

內地大健康市場發展空間龐大，而當中估計線上購藥及線上診療需求增幅較明顯，對線上醫療業務帶來支持。加上政府政策提倡改善數字醫療服務質素，故預料內地在線醫療市場發展潛力大。

資料來源：弗若特沙列文、艾瑞諮詢、中國互聯網信息中心、中國國家衛健委、頭豹研究院、埃森哲、騰訊雲醫、中國國務院

**利益披露：**

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

**免責聲明：**

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

**風險披露：**

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。