

内地医疗设备行业前景看俏

2022年11月14日 工银亚洲证券业务部

内地老年人口增加，对传统及新进的医疗设备需求持续上升，带动内地医疗设备市场持续扩张。另外，内地政府亦积极推动医疗服务技术发展，并提供利好政策，加上内地医疗设备出口存在价格优势。因此，内地医疗设备行业前景可看高一线。

内地老龄人口增加带动医疗设备需求

据中国国家统计局数据，截至2021年年底，内地60岁或以上的老年人口达2.67亿，而中国国家卫健委则估计，到2035年，60岁或以上老年人口将会升至4亿，直接带动医疗设备需求。据数据分析统计公司Frost&Sullivan估计，内地医疗设备市场规模于2019年为2,336亿元人民币（下同），并估计在2024年增加至4,458亿元，年均增长率约14%，医疗设备需求增幅显著。

传统与新进的医疗设备市场规模持续扩张

内地传统医疗设备包括医学影像及内窥镜等，当中以医学影像所占的规模最大。据灼识咨询估计，内地医学影像市场规模将由 2020 年的 537 亿元，增至 2030 年近 1,100 亿元。而内窥镜的市场规模据 Frost&Sullivan 估计亦将由 2020 年的 231 亿元，升至 2030 年的 624 亿元，年复合增长率约 10%，预料传统医疗设备在未来十年仍有一定增长空间。

另外，内地亦积极发展新进医疗设备及技术，当中基因排序及手术机械人拥有最大发展空间。据市场资料机构 Markets & Markets 估计，内地基因测序市场规模将由 2019 年的 42 亿元，升至 2030 年的 304 亿元，增幅高达 7 倍。据 Frost&Sullivan 估计，内地手术机械人市场规模将由 2020 年约 4.25 亿美元，升至 2026 年 38.4 亿美元，增幅达 9 倍。预期内地将会积极研究基因与医疗的关系，以及更广泛使用手术机器人，以提高手术成效及效率。由此可预料，新进医疗技术市场快速上升，对相关股份带来增长动力。

内地政府鼓励采购本土医疗器材

内地政府近年持续增加医疗开支预算。中国国家发改委于 2020 年发出《下达 2020 年卫生领域中央预算投资》，安排逾 450 亿元人民币资金，部分用于兴建医院及购买先进医疗设备。据一间医疗建筑机构表示，订单规模于 2020 年及 2021 年，分别按年升超过 100% 及 64%。此外，政府亦倾向增加采购国产医疗设备。继浙江省等地于去年发布进口医疗设备清单，收紧进口医疗设备种类及数量后，安徽省更由今年 6 月起，禁止所有公立医疗机构在未经批准下，采购或进口海外医疗产品，此举利好国内医疗设备生产商。

内地医疗设备出口上升

据中国海关总署数据，以医用内窥镜出口价值为例，由 2008 年约 1 千万美元，增加至 2019 年的 1.3 亿美元。由于内地产品的性能与国际知名品牌的差距收窄，而且价格便宜，有利内地医疗设备出口。

总结:

内地老龄人口增长，医疗设备需求随之上升，传统及新进的医疗设备市场规模将会持续扩展。另外，内地政府增加医疗开支及提倡采购国产医疗设备，亦对相关产业带来帮助。而且内地医疗产品技术与海外差距逐步收窄，加上价格优势，有利内地医疗设备出口。因此，内地医疗设备行业前景看俏。

资料来源：中国国家统计局、中国国家卫健委、Frost&Sullivan、灼识咨询、Markets & Markets、中国国家发改委、中国海关总署

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。