

# 内地政策及民生需求带动医药行业发展

2023年08月11日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地居民收入持续增加，购买力及健康意识相应提高，对医药开支的承担能力亦随之上升，加上内地医药科技研究愈趋成熟，带动内地医药市场快速发展。另一方面，老年人口持续上升，对医药需求亦变得殷切，医药开支亦因而上升。医药企业积极研发药物，带动企业本身的发展，而且内地亦支持研创新药，令内地医药行业发展变得乐观。

## 内地医药市场规模将持续扩张

随着内地生物科技的进步，以及市民逐渐注重健康消费并愿意承担较高昂的医药开支，带动内地医药市场快速发展。据资料研究机构弗若斯特沙利文及中商产业研究院数据，内地医药市场规模将由2021年时约15,912亿元人民币，增加到今年的17,765亿元人民币。据弗若斯特沙利文另一研究估计，内地制药市场规模于2024年将达到3,226亿美元（以1美元兑7.17人民币计算，即大约23,130亿元人民币）。

## 内地老年人口增加 对医药需求变得殷切

据中国国家卫生健康委员会于2022年9月发表的内地人口数据，指出预期到2035年左右，内地60岁或以上的老年人口将突破4亿人。

相对 2021 年底的 2.67 亿人，数目将明显增加。随着人口老化，对医疗服务需求亦有所上升，相关的医疗费用亦随之增加，根据全国老龄工作委员会办发表的《国家应对人口老龄化战略研究总报告》显示，内地 65 岁以上人口的医疗费用是 65 岁以下人口的 3 至 5 倍。至于 80 岁以上人口的医疗费用是 65 至 80 岁人口的 13 至 15 倍。

### **内地医药企业积极进行药物研发**

中国国家发展和改革委员会去年印发的《「十四五」生物经济发展规划》指出要推动内地生物医药产业创新升级。据弗若斯特沙利文及数据研究机构头豹研究院的统计资料，内地医药研发开支由 2015 年的 119 亿美元，估计逐步增加到 2025 年的 496 亿美元。在相关政策的支持下，相信将可以带动内地医药企业的发展。

### **加快推进创新药尽快上市**

今年 3 月，中国国家药品监督管理局审评中心发布《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范（试行）》，当中列明透过早期的介入、研审联动、滚动提交等工作，以加快创新药的审评工作速度，令新药能够尽快上市。据数据研究机构 Frost&Sullivan 的估计，预料内地创新药市场规模到 2025 年及 2030 年分别达到 14,010 亿元人民币及 20,584 亿元人民币，2021 年至 2025 年及 2025 至 2030 年的年复合增长率分别是 10.3% 及 8%。因此，内地创新药市场前景亦不容忽视。

## 总结

内地居民收入增加，健康意识提高，加上内地医药研究日益进步，带动医药需求持续增加。同时，内地人口老化使市民对药物需求变得殷切，推动内地企业积极研发新药，而内地当局亦加快创新药推出上市的审评工作。在以上种种因素驱动下，内地医药市场前景值得看好。

资料来源：弗若斯特沙利文、中商产业研究院、中国国家卫生健康委、全国老龄工作委员会办、《国家应对人口老龄化战略研究总报告》、中国国家发改委、《「十四五」生物经济发展规划》、头豹研究院、中国国家药监局审评中心、《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范(试行)》、Frost&Sullivan

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒



**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。