

每周热点

内需上升及具开拓海外市场潜力

看好内地医药业发展前景

2024年08月20日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

随着内地老年人口的上升，人民对医药保健产品的需求变得殷切。在政府政策推动内地研发医药技术提升下，有利内地医药企业拓展海外市场。因此，预料内地医药业具发展潜力。

### 内地生活水平提升 带动保健医药需求

内地经济持续增长，带动居民收入增加，令其生活水平提升，带动保健等医药产品需求上升。据中国国家统计局公布，2024年上半年内地经济按年增长5%，国内生产总值达到61.7万亿元人民币（下同）。至于人均收入方面，全国居民人均可支配收入为20,733元，按年升5.4%。随着居民收入增加，预料对保健及相关产品需求相继上升。据数据分析机构中商情报网估计，内地医药业市场规模将由去年的20,160亿元，升至今年的21,658亿元，按年升7.4%。由此可见，内地居民对保健及相关产品的需求上升，从而对内地医药行业发展带来正面作用。

## 老年人口比例上升 慢性病的药物需求增加

内地老年人口增加，或带动有关慢性病药物的需求增长。据德勤中国于今年初发表《2023 中国医药健康明日之星项目报告》指出，内地老年人口的比率持续上升，并估计内地明年达到 65 岁人口为 2.1 亿人，占全国人口比率 15%。据中国发展研究基金会发表的《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》估计，内地达到 65 岁人口在 2035 年及 2050 年分别达到 3.1 亿及 3.8 亿，占总人口比率将升至 22.3%及 27.9%。由国家卫生健康委员会统计信息中心发表的《全国第六次卫生服务统计调查报告》指出，内地 60 岁或以上老年人口中，有 59.1%患上慢性病，有 23.8%更同时患上两种或以上的慢性病。据德勤研究估计，心肌梗塞、中风、慢性阻塞性肺病、肺癌及糖尿病将会是内地老年人常见的慢性病，同时估计内地老年人患上这五种慢性病的人口将由 2020 年的 1.37 亿人，升至 2030 年的 1.81 亿人。由此证明，内地老年人口持续增加，对于有关的医药需求亦随之而上升。

## 医药产品研发技术提升 有利开拓海外市场

内地对医药行业技术持续提供支持，中国国务院于 2021 年及 2022 年分别印发了《「十四五」生物经济发展规划》和《「十四五」医药工业发展规划》，主要是推动以云计算、大数据及人工智能 (AI) 等技术

应用于发展新的医药研究。据中商产业研究院发表《2024 年中国 AI 制药产业链研究》估计，内地 AI 制药市场规模将由 2023 年的 10.24 亿元人民币（下同），升至 2026 年的 24.87 亿元。据中国医药保健品进出口商会公布，今年上半年内地医药产品出口按年升 1.91%，达到 525.79 亿美元。当中，以西药及医疗器材的占比较高。另外，内地医药产品出口到欧美市场分别按年增长 3.8% 及 5.2%。由此可见，内地政府支持医药研发技术提升，有利内地医药企业开拓海外市场。

### **总结:**

随着内地居民生活水平提高，以及老年人口增加，对医药保健产品的需求随之上升。同时，内地政府支持医药研发技术提升，有利内地医药企业开拓海外市场。因此，可以留意内地医药板块的表现。

资料来源：中国国家统计局、中商情报网、德勤中国、《2023 中国医药健康明日之星项目报告》、中国发展研究基金会、《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》、国家卫生健康委统计信息中心、《全国第六次卫生服务统计调查报告》、中国国务院、《「十四五」生物经济发展规划》、《「十四五」医药工业发展规划》、中商产业研究院、《2024 年中国 AI 制药产业链研究》、中国医药保健品进出口商会

——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。