

每周热点

本土需求及出口具增长空间

料内地医药行业发展可期待

2025年03月12日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地市民的生活水平提升，以及老年人口持续增加，拉动市民对医疗保健产品的需求。另一方面，医药企业积极提升医药研发技术，有助开拓海外市场。因此，可以多加留意内地医药企业的表现。

市民生活水平提升带动医疗保健需求

内地经济持续增长，居民收入上升，令市民多加关注健康及生活质量，从而带动对内地医疗保健产品的需求增加。据中国国家统计局公布，2024年内地国内生产总值(GDP)达到134.90万亿元人民币(下同)，按年增长5.0%。去年内地居民人均工资收入为23,327元，按年升5.8%。据医药管理机构中国健康管理协会预测，内地今年大健康市场规模将达到17.4万亿元，并估计到2030年将增加至29.1万亿元。因此，可以预期内地医疗健康需求未来将会出现持续及较快的增长。

内地老年人口增 患上慢性疾病的比率上升

内地老年人口持续增加，带动对慢性疾病的药物需求上升。据中国国

国家统计局公布, 去年 60 岁或以上的人口达到 3.1 亿人, 占全国人口比率的 22%。当中 65 岁或以上的人口达到 2.2 亿人, 占全国人口的比率升至 15.6%。据内地南开大学经济学院教授在接受内地媒体《经济观察网》采访时预测, 到 2035 年前内地老年人将增至 4 亿人, 到 2050 年左右, 老年人口更将升至 5 亿人, 占全国人口的比率升至 40%。据内地《央视网》引述中国国家卫健委等数据显示, 2024 年内地 60 岁以上老年人患上慢性病患的比率超过 78%。根据中国国家卫健委及中国国家疾控局等多局于 2024 年 9 月印发的《关于做好 2024 年基本公共卫生服务工作的通知》指出, 内地三大慢性疾病分别是高血压、糖尿病及慢性阻塞肺疾病。市场估计随着内地老年人口持续增加, 对相关的医药需求将变得殷切, 料成为推动内地医疗企业扩展的原因之一。

医药研发技术持续改善 将有利拓展海外市场

随着内地广泛应用科技于不同领域, 例如人工智能 (AI) 等的技术, 推动内地不同产业加快发展。当中, 医疗研发亦是其中之一。据信息统计机构中商产业研究院发表的《2024-2029 中国 AI 制药市场现状研究分析与发展前景预测报告》显示, 内地 AI 制药市场规模将由 2024 年的 13.29 亿元, 升至 2026 年的 24.87 亿元。据中国医药创新促进

会及《医药经济报》表示，内地去年医药产品出口按年增加 5.9%，达到 1,079.64 亿美元。当中，增长较快的是医疗器械出口，按年升 7.33%，占有关市场份额的 45.2%。西药方面，出口按年增长 5.65% 至 539.56 亿美元，占有关市场份额的 50%。由此可见，内地 AI 制药市场持续增长，带动内地加快医药研发及提升技术，亦有助医药企业开拓海外市场。

资料来源：中国国家统计局、中国健康管理协会、南开大学经济学院、《经济观测网》、《央视网》、中国国家卫健委、中国国家疾控局、《关于做好 2024 年基本公共卫生服务工作的通知》、中国医药创新促进会、《医药经济报》

——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。