

每周热点

内地人工智能新药研发及原创医药扬威海外 料有利医药板块

2025 年 08 月 22 日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地医药市场迅速增长，而且透过人工智能（AI）技术，可以缩短研发新药时间及加快开拓市场。此外，内地药企原创医药扬威今年美国肿瘤医学学会年会，吸引不少美国大药厂有意合作和投资。因此，预料有利内地医药板块的表现。

内地老龄化趋势 医药需求持续增加

内地居民对医疗需求持续增加，据内地媒体《经济日报》引述首都超大城市治理研究院研究员估计，内地大健康市场规模将由 2023 年的 14.48 万亿元人民币（下同），升至今年的 17.4 万亿元。当中，值得注意的是内地老年人口增加，对医疗需求上升。据研究老年人口的育娲人口研究发表《中国人口预测报告 2023》预计，内地将在 2030 年左右进入占比超 20% 的超级老龄化社会，之后持续升至 2060 年约 37.4%。据中国国家卫生健康委员会及中国国家疾病预防控制局等多局指出，内地主要慢性病包括高血压、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，

支持内地医药板块表现。

内地透过人工智能缩短研发新药时间及开拓市场

内地近年积极透过 AI 缩减新药研发时间。中国工业和信息化部于今年 3 月的两会中表示，要持续推动「人工智能+」行动，生物制造则成为焦点。据数据研究机构艾瑞咨询 (iResearch) 资料显示，传统新药研发的周期大约 9.5 至 15 年，但在引入 AI 后，可望把研发新药的周期缩减到 4.4 至 9.1 年。据同一机构指出，AI 主要可在药物发现、临床前研究及临床研究的流程上，大约节省 40%至 60%的时间。据资料研究机构头豹研究院于 2024 年发表的《2024 年中国人工智能药物发现与开发行业概览》报告预期，内地透过 AI 研发的医药市场规模，将由 2024 年的 7.3 亿元人民币 (下同)，升至 2028 年的 58.6 亿元，期内年复合增长率将达到 68.5%。因此，预料内地将积极透过 AI 以缩减研发新药时间，其市场规模亦将明显上升。

内地药企扬威美国肿瘤医学会年会

美国临床肿瘤学会 (ASCO) 于每年 5 月底至 6 月初举行年会。在今年举行的年会上，中国药企合共有 71 项原创性研究获纳入口头发言环节，当中有 11 个研究以重磅研究会议形式公布。据市场统计，内

地有两间大型药厂于该年会后，与两间美国药企达成合作，达成全球开发、生产及商业化独家授权协议。当中，一间内地大型药厂潜在合作或可收取最高 20.75 亿美元（下同）。另外，美国某大型药厂与内地一间大型药厂达成协议后，认购有关内地药厂的股份，涉及资金达到 1 亿元。根据医药数据研究机构医药魔方的资料指出，截至今年 6 月中，内地药企对外授权的交易金额已经达到 501 亿元，不但按年升 136%，更已接近去年全年的有关交易金额。由此可见，内地创新医药的研究具竞争力，而未来在国际药业研究方面或有更大成就，带动内地药业板块表现。

资料来源：《经济日报》、首都超大城市治理研究院、育娲人口研究、《中国人口预测报告 2023》、中国工信部、艾瑞咨询（iResearch）、头豹研究院、《2024 年中国人工智能药物发现与开发行业概览》、美国临床肿瘤学会（ASCO）、医药魔方

——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。