

每週熱點

內需上升及具開拓海外市場潛力

看好內地醫藥業發展前景

2024年08月20日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

隨著內地老年人口的上升，人民對醫藥保健產品的需求變得殷切。在政府政策推動內地研發醫藥技術提升下，有利內地醫藥企業拓展海外市場。因此，預料內地醫藥業具發展潛力。

內地生活水平提升 帶動保健醫藥需求

內地經濟持續增長，帶動居民收入增加，令其生活水平提升，帶動保健等醫藥產品需求上升。據中國國家統計局公布，2024年上半年內地經濟按年增長5%，國內生產總值達到61.7萬億元人民幣（下同）。至於人均收入方面，全國居民人均可支配收入為20,733元，按年升5.4%。隨著居民收入增加，預料對保健及相關產品需求相繼上升。據數據分析機構中商情報網估計，內地醫藥業市場規模將由去年的20,160億元，升至今年的21,658億元，按年升7.4%。由此可見，內地居民對保健及相關產品的需求上升，從而對內地醫藥行業發展帶來正面作用。

老年人口比例上升 慢性病的藥物需求增加

內地老年人口增加，或帶動有關慢性病藥物的需求增長。據德勤中國於今年初發表《2023 中國醫藥健康明日之星項目報告》指出，內地老年人口的比率持續上升，並估計內地明年達到 65 歲人口為 2.1 億人，佔全國人口比率 15%。據中國發展研究基金會發表的《中國發展報告 2020：中國人口老齡化的發展趨勢和政策》估計，內地達到 65 歲人口在 2035 年及 2050 年分別達到 3.1 億及 3.8 億，佔總人口比率將升至 22.3% 及 27.9%。由國家衛生健康委員會統計信息中心發表的《全國第六次衛生服務統計調查報告》指出，內地 60 歲或以上老年人口中，有 59.1% 患上慢性病，有 23.8% 更同時患上兩種或以上的慢性病。據德勤研究估計，心肌梗塞、中風、慢性阻塞性肺病、肺癌及糖尿病將會是內地老年人常見的慢性病，同時估計內地老年人患上這五種慢性病的入口將由 2020 年的 1.37 億人，升至 2030 年的 1.81 億人。由此證明，內地老年人口持續增加，對於有關的醫藥需求亦隨之而上升。

醫藥產品研發技術提升 有利開拓海外市場

內地對醫藥行業技術持續提供支持，中國國務院於 2021 年及 2022 年分別印發了《「十四五」生物經濟發展規劃》和《「十四五」醫藥工業發展規劃》，主要是推動以雲計算、大數據及人工智能 (AI) 等技術應用於發展新的醫藥研究。據中商產業研究院發表《2024 年中國 AI 製藥產業鏈研究》估計，內地 AI 製藥市場規模將由 2023 年的 10.24

億元人民幣(下同), 升至 2026 年的 24.87 億元。據中國醫藥保健品進出口商會公布, 今年上半年內地醫藥產品出口按年升 1.91%, 達到 525.79 億美元。當中, 以西藥及醫療器材的佔比較高。另外, 內地醫藥產品出口到歐美市場分別按年增長 3.8% 及 5.2%。由此可見, 內地政府支持醫藥研發技術提升, 有利內地醫藥企業開拓海外市場。

總結:

隨著內地居民生活水平提高, 以及老年人口增加, 對醫藥保健產品的需求隨之上升。同時, 內地政府支持醫藥研發技術提升, 有利內地醫藥企業開拓海外市場。因此, 可以留意內地醫藥板塊的表現。

資料來源: 中國國家統計局、中商情報網、德勤中國、《2023 中國醫藥健康明日之星項目報告》、中國發展研究基金會、《中國發展報告 2020: 中國人口老齡化的發展趨勢和政策》、國家衛生健康委統計信息中心、《全國第六次衛生服務統計調查報告》、中國國務院、《「十四五」生物經濟發展規劃》、《「十四五」醫藥工業發展規劃》、中商產業研究院、《2024 年中國 AI 製藥產業鏈研究》、中國醫藥保健品進出口商會

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露:

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明:

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露:

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。