每週熱點

本土需求及出口具增長空間 料內地醫藥行業發展可期待

2025 年 03 月 12 日　中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地市民的生活水平提升，以及老年人口持續增加，拉動市民對醫療保健產品的需求。另一方面，醫藥企業積極提升醫藥研發技術，有助開拓海外市場。因此，可以多加留意內地醫藥企業的表現。

市民生活水平提升帶動醫療保健需求

內地經濟持續增長，居民收入上升，令市民多加關注健康及生活品質，從而帶動對內地醫療保健產品的需求增加。據中國國家統計局公布，2024 年內地國內生產總值(GDP)達到 134.90 萬億元人民幣(下同)，按年增長 5.0%。去年內地居民人均工資收入為 23,327 元，按年升 5.8%。據醫藥管理機構中國健康管理協會預測，內地今年大健康市場規模將達到 17.4 萬億元，並估計到 2030 年將增加至 29.1 萬億元。因此，可以預期內地醫療健康需求未來將會出現持續及較快的增長。

內地老年人口增　患上慢性疾病的比率上升

內地老年人口持續增加，帶動對慢性疾病的藥物需求上升。據中國國家統計局公布，去年 60 歲或以上的人口達到 3.1 億人，佔全國人口比

率的 22%。當中 65 歲或以上的人口達到 2.2 億人，佔全國人口的比率升至 15.6%。據內地南開大學經濟學院教授在接受內地媒體《經濟觀察網》採訪時預測預測，到 2035 年前內地老年人將增至 4 億人，到 2050 年左右，老年人口更將升至 5 億人，佔全國人口的比率升至 40%。據內地《央視網》引述中國國家衛健委等數據顯示，2024 年內地 60 歲以上老年人患上慢性病患的比率超過 78%。根據中國國家衛健委及中國國家疾控局等多局於 2024 年 9 月印發的《關於做好 2024 年基本公共衛生服務工作的通知》指出，內地三大慢性疾病分別是高血壓、糖尿病及慢性阻塞肺疾病。市場估計隨著內地老年人口持續增加，對相關的醫藥需求將變得殷切，料成為推動內地醫療企業擴展的原因之一。

醫藥研發技術持續改善　將有利拓展海外市場

隨著內地廣泛應用科技於不同領域，例如人工智能（AI）等的技術，推動內地不同產業加快發展。當中，醫療研發亦是其中之一。據資訊統計機構中商產業研究院發表的《2024-2029 中國 AI 製藥市場現狀研究分析與發展前景預測報告》顯示，內地 AI 製藥市場規模將由 2024 年的 13.29 億元，升至 2026 年的 24.87 億元。據中國醫藥創新促進會及《醫藥經濟報》表示，內地去年醫藥產品出口按年增加 5.9%，達到 1,079.64 億美元。當中，增長較快的是醫療器械出口，按年升

7.33%，佔有關市場份額的 45.2%。西藥方面，出口按年增長 5.65%至 539.56 億美元，佔有關市場份額的 50%。由此可見，內地 AI 製藥市場持續增長，帶動內地加快醫藥研發及提升技術，亦有助醫藥企業開拓海外市場。

資料來源: 中國國家統計局、中國健康管理協會、南開大學經濟學院、《經濟觀測網》、《央視網》、中國國家衛健委 、中國國家疾控局、《關於做好 2024 年基本公共衛生服務工作的通知》、中國醫藥創新促進會、《醫藥經濟報》

——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。