

每週熱點

# 內地人工智能新藥研發及原創醫藥揚威海外 料有利醫藥板塊

2025年08月22日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地醫藥市場迅速增長，而且透過人工智能（AI）技術，可以縮短研發新藥時間及加快開拓市場。此外，內地藥企原創醫藥揚威今年美國腫瘤醫學會年會，吸引不少美國大藥廠有意合作和投資。因此，預料有利內地醫藥板塊的表現。

## 內地老齡化趨勢 醫藥需求持續增加

內地居民對醫療需求持續增加，據內地媒體《經濟日報》引述首都超大城市治理研究院研究員估計，內地大健康市場規模將由2023年的14.48萬億元人民幣（下同），升至今年的17.4萬億元。當中，值得注意的是內地老年人口增加，對醫療需求上升。據研究老年人口的育媯人口研究發表《中國人口預測報告2023》預計，內地將在2030年左右進入佔比超20%的超級老齡化社會，之後持續升至2060年約37.4%。據中國國家衛生健康委員會及中國國家疾病預防控制局等多局指出，內地主要慢性病包括高血壓、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，支持內地醫藥板塊表現。

## 內地透過人工智能縮短研發新藥時間及開拓市場

內地近年積極透過 AI 縮減新藥研發時間。中國工業和信息化部於今年 3 月的兩會中表示，要持續推動「人工智能+」行動，生物製造則成為焦點。據數據研究機構艾瑞諮詢 (iResearch) 資料顯示，傳統新藥研發的周期大約 9.5 至 15 年，但在引入 AI 後，可望把研發新藥的周期縮減到 4.4 至 9.1 年。據同一機構指出，AI 主要可在藥物發現、臨床前研究及臨床研究的流程上，大約節省 40%至 60%的時間。據資料研究機構頭豹研究院於 2024 年發表的《2024 年中國人工智能藥物發現與開發行業概覽》報告預期，內地透過 AI 研發的醫藥市場規模，將由 2024 年的 7.3 億元人民幣 (下同)，升至 2028 年的 58.6 億元，期內年複合增長率將達到 68.5%。因此，預料內地將積極透過 AI 以縮減研發新藥時間，其市場規模亦將明顯上升。

## 內地藥企揚威美國腫瘤醫學會年會

美國臨床腫瘤學會 (ASCO) 於每年 5 月底至 6 月初舉行年會。在今年舉行的年會上，中國藥企合共有 71 項原創性研究獲納入口頭發言環節，當中有 11 個研究以重磅研究會議形式公布。據市場統計，內地有兩間大型藥廠於該年會後，與兩間美國藥企達成合作，達成全球開發、生產及商業化獨家授權協議。當中，一間內地大型藥廠潛在合作或可收取最高 20.75 億美元 (下同)。另外，美國某大型藥廠與內地

一間大型藥廠達成協議後，認購有關內地藥廠的股份，涉及資金達到1億元。根據醫藥數據研究機構醫藥魔方的資料指出，截至今年6月中，內地藥企對外授權的交易金額已經達到501億元，不但按年升136%，更已接近去年全年的有關交易金額。由此可見，內地創新醫藥的研究具競爭力，而未來在國際藥業研究方面或有更大成就，帶動內地藥業板塊表現。

資料來源：《經濟日報》、首都超大城市治理研究院、育媧人口研究、《中國人口預測報告2023》、中國工信部、艾瑞諮詢 (iResearch)、頭豹研究院、《2024年中國人工智能藥物發現與開發行業概覽》、美國臨床腫瘤學會 (ASCO)、醫藥魔方

——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。