



亞洲醫療護理：增長勢頭，蓄勢待發



醫療護理

為應對新冠肺炎疫情，全球醫療體系正承受著巨大壓力。疫情演變為全球大流行，顯示出各國在備災與醫療體系承載力方面存在缺口，料將觸發各地增加醫療基礎設施及研究能力方面的開支。同樣，疫情亦揭示在科技的支持下，促使新時代的健康科技創新公司，帶來值得注視的投資機會。

亞洲可說是新冠肺炎疫情的震央，各地在抗疫方面取得不同的成果。部份亞洲國家在2003年曾爆發嚴重急性呼吸道綜合症 (SARS)，因此可汲取SARS期間的抗疫經驗和教訓，並利用其後作出的醫療投資，為應對新冠肺炎疫情打造良好基礎。對於其他致力控制疫情的國家來說，這次危機突顯多年來醫療開支不足的問題。

新冠肺炎疫情在全球爆發亦揭示眾多問題，由重要保護醫療裝備的足夠儲備及研發疫苗的重要性，以至利用科技方便和有效地防止疫情擴散。這些經驗應會對**供應鏈**的可靠性、研發開支，以及醫療護理數碼化的步伐帶來重要的含意。

新冠肺炎疫情使全球經濟付出沉重代價，相信將會激發各國大幅增加醫療開支，為應對下一次危機作好準備。事實上，隨著人口不斷增長及老年化、罹患慢性疾病的風險增加、健康意識提升及社會日趨富裕，市場對醫療護理的需求正持續增長。

由於亞洲佔全球人口的60%，上述誘因將尤其明顯。到了2030年，全球65歲或以上人口當中，有60%居

於亞洲。估計到了2024年，亞洲的醫療護理總開支將超過4萬億美元¹，其中以醫院、家居護理、遙距醫療、醫療儀器及藥物研究方面的開支為主。

亞洲的競爭優勢

醫療護理業大致可分為以下四個主要分類行業：醫療護理服務及設施（醫院、社區醫院、管理式醫療）；製藥公司（藥業及生物科技）；醫療儀器、設備與醫院用品製造商；以及醫療相關產品分銷商。環顧全球，亞洲在上述部份領域雄踞舉足輕重的地位，預期將進一步受惠於當前的公共衛生危機。

瀚亞投資駐上海的研究團隊指出，在支持全球醫療護理供應鏈復甦方面，中國具有關鍵的作用。中國的產能穩健性備受肯定，不僅是在製造層面，在委託研發服務等服務領域亦獲得認可。

中國在低端原料藥 (API) 市場雄踞舉足輕重的地位，而高端API則主要在歐洲、美國及印度生產。儘管如此，高端API的生產在過去十年逐步轉移至中國，有關趨勢在疫情爆發後加速。高端API的訂單增加，進一步有助製造業升級。與此同時，疫情爆發期間，中國亦前所未有地增強在疫苗及創新藥物方面的醫學研究與開發。目前，中國在新冠肺炎疫苗臨床測試方面處於領先地位。此外，由於後疫情期間的費用控制更加嚴格，我們預期行業將出現結構性進展，藥物的更換週期亦將更加頻繁。團隊認為製藥業將加速創新，因而進一步鞏固其對該行業的信念。

與此同時，**瀚亞投資馬來西亞研究部主管Lilian See**表示，馬來西亞是全球規模最大的醫用手套（丁腈和乳膠兩種）製造商之一，佔有全球市場65%的份額。在後疫情期間，其他國家可能會加快產能擴張，以確保能自給自足。儘管如此，馬來西亞手套生產商在技術方面仍具領先地位，而且擁有更高效的生產線，加上手套需求往往缺乏彈性。馬來西亞在醫療儀器方面亦佔有優勢。半導體、金屬衝壓及塑料工業的強大生態系統，使馬來西亞成為製造醫療儀器（例如導管、注射器、針頭及X光射線設備）的零件與組件的理想採購中心。

其他國家亦展示出高超的製造能力。**瀚亞投資台灣股票及研究團隊的Nelson Yeh**表示，台灣的口罩製造商迅速提高產量，以滿足突然激增的需求。有關能力預示良好的發展勢頭，因為全球品牌均致力分散其生產廠房，並減少對單一來源的依賴。台灣的API製造商亦可受惠於這種多元化趨勢。

疫情危機刺激投資增長

根據**瀚亞投資印尼**的資料顯示，印尼在床位容量與醫務人員方面的投資不足，因此，這類醫院基礎設施將繼續是成為未來的主要增長動力。此外，當地若干上市企業計劃提高API的產能，從而使印尼的API進口由現時的90%減至2023年的65%。

同樣，市場急需生產治療新冠肺炎的疫苗及藥物，將使製藥業受惠，同時亦將增加對防疫的投資。生

產非專利藥的藥廠生產商亦將受惠。全球各地致力醫治感染新冠肺炎的患者，部份印度製藥公司可望從中受惠。例如，美國食品及藥物管理局現正加快對一項用以治療哮喘的吸入藥劑的非專利藥審批程序，以應對新冠肺炎疫情的挑戰。²

此外，值得注意的是，投資機會並非只限於醫療護理領域。例如，橡膠製造商將受惠於手套需求上升。市場對鋼材的需求亦將增加，因鋼材是廣泛用於製造各種醫療組件（例如醫療衝壓件、線材產品和醫用刀片）的原材料之一。同樣，塑膠也是各種醫療用品及醫療儀器使用的主要組件原材料。

數碼醫療護理將是另一個可能激增的投資領域，以展示如何透過科技以助成功應對疫情。最終，透過整合資訊與通訊技術，可提升醫療護理體系的效率，並降低醫療成本。

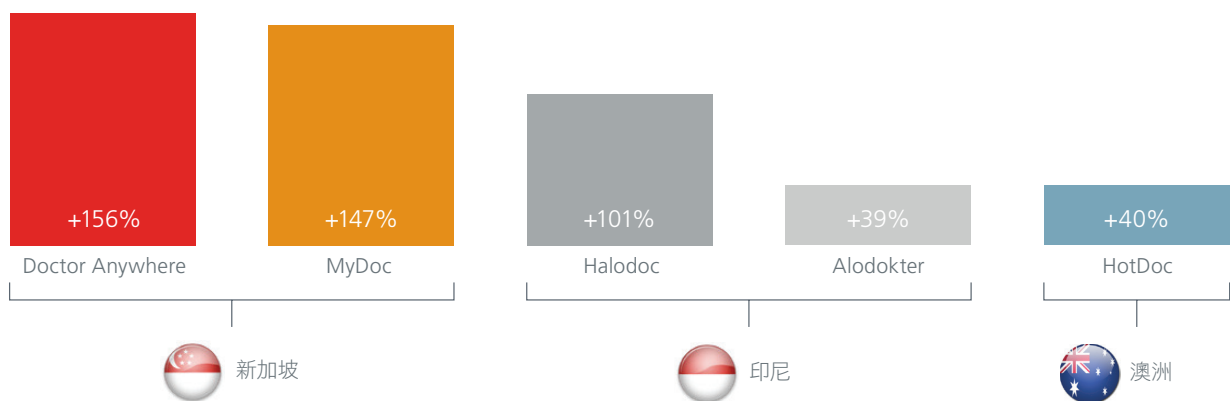
健康科技創新引領亞洲醫療護理服務的轉型

根據國際數據公司 (International Data Corporation) 的報告顯示，亞太區的醫療資訊科技開支預計將由2019年的122億美元增至2022年的149億美元，複合平均增長率為7%，主要由軟件及資訊科技服務所帶動。³中國的開支最多，其次是新加坡及澳洲。

科技的優勢在整個行業至為明顯。例如，醫院利用無人機運送藥物，使護士有更多時間專心照顧患者。病歷數碼化亦可減輕管理層的行政負擔，並提高整體生產力。

圖1：遙距醫療在亞太區日益普及

每日活躍用戶，2020年3月的百分率升幅相對於2019年的平均水平



資料來源：Similarweb，2020年3月。

穿戴式醫療裝置是另一個持續增強動力的領域。隨著與生活方式相關的疾病（例如糖尿病）有上升趨勢，因此需要定期監測健康狀況。這些裝置可追蹤臨床數據，使醫療護理供應商與患者保持聯繫並及時採取措施。綜觀穿戴式醫療裝置市場，預期亞太區在2020年至2030年期間將成為錄得最高增長的地區。⁴

自爆發疫情以來，網上醫療平台亦加速增長。請參閱圖1。遙距醫療日益普及，主要是基於以下多個因素。首先，醫生可遠距離醫治患者，即使在偏遠地區亦可獲得醫療護理。其次，可方便患者求診，尤其是在疫情封鎖期間。第三，在醫療需求激增期間，可優化資源分配，減少對醫療體系造成的壓力。

隨著5G網絡面世，在未來數年，對數碼化醫療護理的支持料將增加。未來的醫療護理不僅重視服務的便利性及可負擔性，同時亦將關注預測性和預防性的服務模式。印度、中國及新加坡已成為主要的健康科技創新中心。⁵

未來的市場面貌

基於亞洲醫療護理市場的規模及增長，以及科技創新改變行業的力量，越來越多大型科技公司有意分一杯羹，與醫療護理公司建立夥伴合作關係及／

直接投資。請參閱圖2。蘋果公司 (Apple)、亞馬遜 (Amazon) 及谷歌 (Google) 已開始涉足醫療護理領域。能夠提供端對端醫療方案，為每位客戶提供周全服務以滿足其全部需求的公司，將可獲得更多市場份額。

然而，遙距醫療的發展必須配合嚴謹、貫徹一致及積極預防的監管措施，以保障患者的利益。新夥伴關係的信譽及力量很大程度上將取決於能否保護所持有的數據。為應對醫療護理業面對的網絡威脅，市場對相關解決方案的需求亦不斷增加。

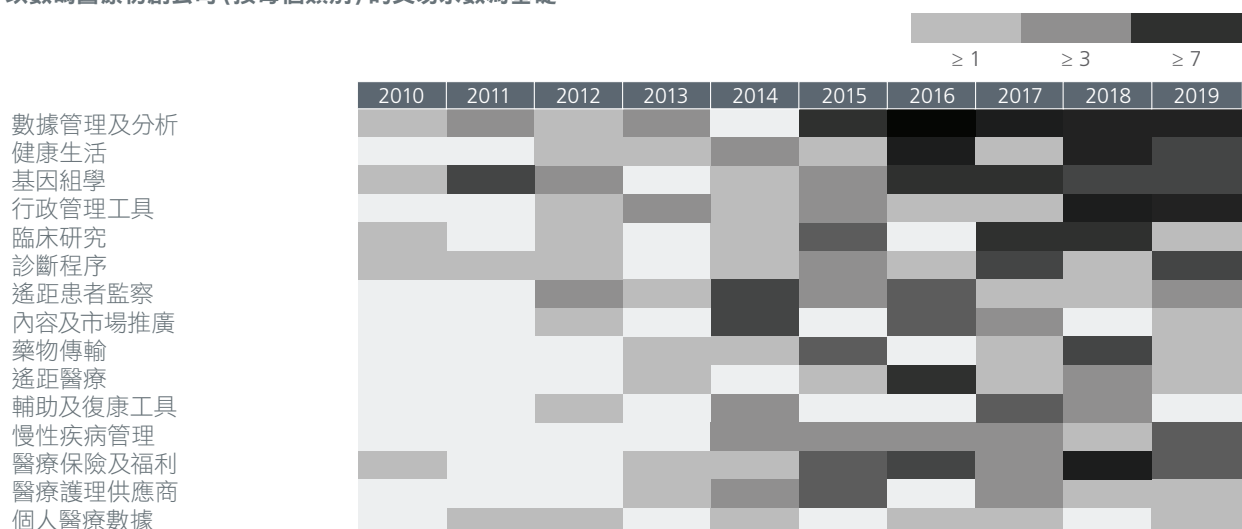
醫療責任仍然是另一個灰色地帶。縱然擁有資源及技術知識以創建醫療護理工具，但大型科技公司是否願意承擔因預測裝置故障及提供錯誤建議而可能產生的醫療責任？必須建立清晰明確的框架，以解決這些問題。

將科技融入醫療護理服務無疑將有助提升整體質素。然而，由於亞太區各個國家／地區的情況各異，要取得成功，健康科技創新公司必須能夠提供差異化的技術及一站式的客制化方案，以吸引不同市場的客戶，方可脫穎而出。

這是「亞洲專家系列」六篇專題文章的第三篇；本系列探討後疫情時期亞洲市場的前景。

圖2：大型科技公司增加對醫療護理的投資

以數碼醫療初創公司（按每個類別）的交易宗數為基礎



資料來源：<https://www.cbinsights.com/research/tech-giants-digital-healthcare-investments/>.

免責聲明

資料來源：瀚亞投資(新加坡)有限公司

本文件由瀚亞投資(香港)有限公司(「瀚亞投資香港」)編制，僅供數據參考。未經事先書面同意，不得翻印、刊發、傳閱、復制或分派本文件全部或部份予其它任何人士。本文件並不構成任何證券之認購、買入或沽售的要約或建議。投資者未獨立核實本文件內容前，不應採取行動。本文件所載任何意見或估算資料可能作出變更，恕不另行通告。本文件所載資料並未就任何人士的特定投資目標、財務狀況或特殊需要作出考慮；因此，亦不會就任何收件人士或任何類別人士，基於本文件資料或估算意見所引致的直接或間接損失作出任何擔保或賠償。過往表現，對經濟、證券市場或市場經濟走勢的預測、推斷、或估算，未必代表任何瀚亞投資香港或瀚亞投資基金將來或有可能達致的表現。投資的價值及其收益，可跌亦可升。投資涉及風險，投資者或無法取回最初投資之金額。瀚亞投資香港是英國 Prudential plc. 的全資附屬公司。瀚亞投資香港和 Prudential plc. 與一家主要在美國營運的 Prudential Financial, Inc., 沒有任何關係。本文件由瀚亞投資(香港)有限公司刊發，並未經香港證監會審閱。



英國保誠集團成員 