

## 視像訪問記錄

### 追蹤全球醫療與財富

### 與亞洲區首席投資總監

### 范卓雲對談

Diane To:

歡迎大家！

今天請來滙豐環球私人銀行及財富管理亞洲區首席投資總監范卓雲，與我們探討全球醫療與財富格局的結構轉變，將如何開闢更多投資機遇。

范女士，多謝你參加我們的討論！

范卓雲：

這是我的榮幸。

Diane:

首先討論一些主要人口結構變化，全球人口變化如何影響財富格局？

范卓雲：

20 世紀確實出現前所未見的發展，人均壽命不斷延長，人口結構因素無疑是一個重大催化劑，帶來新的增長動力，改變消費市場和消費模式，尤其是醫療保健板塊。

這為企業和服務供應商創建大規模市場。我們認為財富管理、醫療保健服務、退休保障和相關板塊的增長機會吸引。

**Diane:**

哪裡的變化最突出？哪些國家和地區？

**范卓雲：**

我們認為最突出的人口結構變化將見於未來十年的亞洲，2025 年亞洲料有 4.56 億長者，到了 2030 年，預計亞洲將有 10 億人晉身全球中產之列。我們預測中國、印度和東盟的個人財富總值達 250,000 美元，到了 2030 年將增加一倍。

這將帶來正面動力，推動未來的中產消費增加，預期人口老化將推動消費市場改變，主要是由長者人口的財富效應所帶動。這將會增添新的增長動力，於旅遊、娛樂和醫療保健服務。

我們認為長者人口對退休保障及累積財富以確保財務健康的需求，將可帶來正面動力，長遠有利財富管理機構、銀行、保險公司和經紀。

**Diane:**

這些趨勢如何改變醫療保健和醫療投資？人口變化和聚焦醫療健康的新趨勢將如何開創新投資機會？

**范卓雲：**

根據研究顯示，44%中國消費者過去 12 個月增加醫療保健支出，營養補充品的花費也提高 23%。這表明中國消費者的健康意識不斷提高，尤其是在新冠疫情大流行期間。

這也改變人們的心態，人口持續老化，對醫療保健服務的需求也不斷增加，以提升身心健康。過去十年，中國醫療保健支出每年均錄得雙位數增長。

我們看好亞洲醫療保健服務板塊的中期前景，因為人口結構變化和長者人口帶來新的需求，我們認為醫療保健服務、醫療服務供應商，以至新興的數碼醫療保健趨勢，將為遙距醫療帶來明顯增長。

根據麥肯錫顯示，遙距醫療市場實際上已躍升了 38 倍，對比疫情前的水平。這確實反映醫療技術創新快速發展，和數碼醫療保健服務的採用，將為未來的醫療保健板塊帶來重大的新增長動力。

**Diane:**

告訴我們，為何關鍵在於投資者應把握當前環境下的這些結構趨勢？

**范卓雲：**

我認為目前投資環境充滿挑戰，尤其對投資者重要的是保持前瞻目光，聚焦未來趨勢，並投資於長期結構增長機會，尤其在全球出現顛覆變化下，我們也面對疫情和地緣政治挑戰。

我們應聚焦結構增長趨勢。這將持續數十年。

基於政府和私營板塊的最新投資，估計在 2025 年，數碼醫療保健市場的規模將擴至 1,000 億美元，是 2020 年的 1.7 倍。實際上可為投資者提供非常具吸引力的增長機會。

目前亞洲政府的醫療保健服務投資，平均僅佔國內生產總值 4.5%。遠低於經合組織政府的 12% 醫療保健板塊投資。

我們認為亞洲公私營醫療保健設施和基建投資將展現巨大上行潛力，這將為醫療保健板塊帶來新的投資機會。

我們認為長者人口可在中期為金融板塊帶來巨大機遇，他們對退休保障的意識提高，財富管理需求快速增長，以及長者人口重視財務健康。

我們預期財富管理、保險和資產管理相關板塊將快速增長。這將為有意受惠於人口老化趨勢的投資者，帶來長期投資機會。



環球私人銀行

Diane:

感謝范女士與我們分享見解！

范卓雲：

多謝大家！