



疫情帶來的 未來投資轉變

2022年醫療照護與生技投資
前景展望

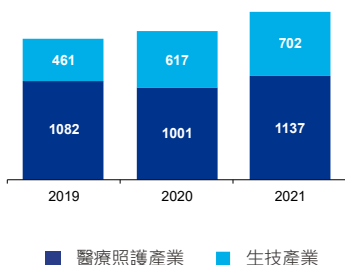


2021年全球仍飽受COVID-19影響，變種病毒的侵襲再度衝擊醫療資源體系；然而，生技製藥產業已同時陸續開發檢測試劑及疫苗，醫療照護領域也開始廣泛應用智慧醫療。疫情為全球帶來極大的影響，包括勞動力短缺、工資及物資上漲、供應鏈斷鏈等，卻也為醫療照護與生技領域帶來迅速的進步，從遠距醫療到虛擬臨床實驗，讓整體醫療產業進入智慧新世代。

根據此報告說明，2021年醫療照護與生技領域的併購交易活動較前兩年更為活躍，顯示其需求依然強勁，併購儼然成為企業發展重要的一環，特別是在生技製藥產業，企業期望透過併購維持創新並提升自身市場競爭力，因此併購交易活動在2022年仍被看好，隨著疫情所帶來的醫療新契機持續發展，在未來一年，醫療照護與生技產業預計將會受到高度關注。

醫療照護與生技領域的併購活動在2021年仍保持強勁，特別是上半年的交易活動非常活躍，全年共有1,839筆交易(不包括合資企業、少數股權投資和風險投資)，而2020年為1,618筆，2019年為1,543筆(附表1)。2021年每季的平均交易數量高於以往；2021年，平均每季交易460次，而2020年為405次，2019年為386次(附表2)。

附表1. 2021年的併購活動活躍，交易總量較往年增長



附表2. 近三年度每季交易活動比較



疫情的動盪使企業開始對併購高度重視，回顧2021年底甲骨文收購Cerner一案，突顯了醫療照護與生技領域成為投資者的首選標的，科技公司積極跨領域整合科技與醫療，布局智慧醫療發展，生技製藥公司則透過併購強化競爭力；此外，全球受託開發製造(CDMO)市場規模龐大，併購已成為該產業的全球趨勢與成長策略之一，隨著今年初上路的生技醫藥產業發展條例的受託開發製造，展望2022年，預計將為醫療照護與生技產業帶來更強勁的併購潮。

附表3. 2021年醫療照護與生技產業九個子產業市場概況

醫療照護產業



醫療資通訊：投資人持續看好醫療資通訊未來將廣泛被應用，2021年，企業軟體巨擘甲骨文(Oracle)收購電子病例軟體供應商Cerner，進軍醫療保健領域，顯示科技業積極搶攻智慧醫療商機。

醫院與醫療服務體系：2021年的併購交易量增加近三成，醫療體系間透過併購整合，建立完整高效能的大健康生態系，亦藉由數位醫療的幫助，逐漸緩解人力不足的問題。

行為醫療：在未來12-24個月中，行為醫療被視為最有可能投資的標的，而近70%的受訪者預計，2022年在此類產業的交易活動將增加。

醫療執業人士：在數位醫療的應用下，醫療人士看診模式已由親自診療轉移為虛擬護理，投資人認為，透過提高後台效率、使用大數據分析以及善用遠距醫療，能優化該產業的整體環境。

家庭照護與臨終關懷：疫情促使了家庭照護需求上升，而遠距醫療技術也在該產業被廣泛應用，2021年的交易量成長了28%。

生技產業



生物製藥：2021年生物製藥交易量雖創歷史新高，總額卻略微下降，反映了市場專注於小型交易的革新趨勢，投資者開始積極參與新創投資。

診斷設備製造商：因COVID-19持續影響，診斷設備產業2021年的交易量較2020年攀升了64%，其中三項受到投資人高度關注的領域為：**便攜式即時檢測**、**次世代定序**以及**癌症基因檢測與液態活檢**。

醫療器材製造商：儘管2021年的市場環境變幻莫測，醫療器材的交易量仍比2020年增長了13%，交易價值增長65%。

生物製藥服務及診斷實驗室服務：該產業在疫情的催化下，2021年的交易量較2020年成長了37%，生物製藥服務及診斷實驗室產業正運用併購方式拓展國際市場並邁向多元化發展。

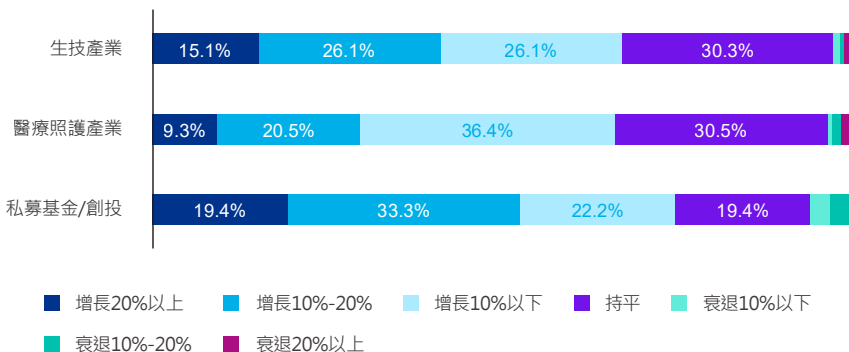
2022年醫療照護與生技產業前景預測

2022年醫療照護與生技產業併購活動將持續活躍，調查發現，70%的專業投資者表示將增加併購活動，此外，過半數私募基金投資者的投資活動將至少增長10% (附表4)。

在2022年，醫療照護領域的投資者認為，主要的資本配置將是：(1)提高營運效率、(2)投資合資企業與創新結構；而生技領域的投資者則對投資創新產品與服務興致勃勃。

疫情爆發後形成了新的生態，製藥廠商與診斷設備商藉此加速了關鍵藥物、疫苗及診斷試劑的上市速度。企業不論是透過對外投資來加強產品與服務，或是透過投資技術以提高內部營運效率，投資人預計交易都將聚焦於數位化及以消費者為中心的導向。

附表4. 2022年醫療照護與生技產業交易活動量將持續增長





KPMG出版的「2022醫療照護與生技投資前景展望」，主要研究醫療照護與生技產業的投資趨勢與機會，亦可從報告中了解該產業潛在的挑戰，如成本增加與勞動力缺乏等；此報告從薪資政策、人才短缺及估值上升等方面，說明了各子產業中的困境。

投資專家對於2022年醫療照護與生技產業投資前景展望愈顯樂觀，成功的企業將從凝聚力、全面性的成長策略與投資組合策略開始，他們將更加強化其敏銳的觀察力、創新思維以及性能整合優化。

過去兩年在疫情影響之下，醫療照護與生技產業市場開始高度重視併購活動，以帶動企業成長創新、優化投資組合並提高效率，對於企業定位長期成長策略有所助益。

在這急速成長的市場中，仍存在著許多潛在的挑戰，例如，因急於收購而出價過高，又或者無法評估其得標金額等，在在都是風險，但相信2022年健康照護與生技產業會更加茁壯。



Contact us

KPMG 健康照護與生技產業服務團隊



寇惠植 Astor Kou

健康照護與生技產業服務團隊 主持會計師

T (02) 8101 6666 #01652

E akou@kpmg.com.tw



蘇嘉瑞 Jarret Su

健康照護與生技產業服務團隊 主持人

T (02) 8101 6666 #15942

E jarretsu1@kpmg.com.tw



掃描下載電子全文報告 (僅提供英文版)
《2022年醫療照護與生技投資前景展望》

Scan and download

2022 Healthcare and Life Sciences Investment Outlook



@KPMGTaiwan



home.kpmg/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2022 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.