



〔投資研究報告〕

2025/5/15

銀髮熱浪來襲！

目錄

- 一、從藥盒看到的獲利爆點
- 二、從健檢報告看見科技趨勢
- 三、從護理之家看見資本紅利
- 四、從財報與股價看投資節奏

「高齡經濟」來了，健康比長壽更賺錢！

2025/5/15 新光投顧

台灣已於 2025 年正式進入「超高齡社會」，65 歲以上人口比例達到 20%。根據國發會預測，2030 年將超過 25%，2050 年更將突破 35%。然而，根據衛福部統計，台灣民眾平均壽命為 81.3 歲，但健康壽命僅為 71.7 歲，意味著每人平均有近 10 年處於疾病或失能狀態。

這樣的趨勢帶來龐大的醫療與照護需求。根據經濟部統計，2024 年台灣健康照護產業產值已達 1.2 兆元，預計 2025 年將突破 1.5 兆元，年增率超過 10%。這些剛性需求，構成了最值得長線投資的成長型產業：健康長壽產業。

目錄

- 一、 從藥盒看到的獲利爆點
- 二、 從健檢報告看見科技趨勢
- 三、 從護理之家看見資本紅利
- 四、 從財報與股價看投資節奏

一、 從藥盒看到的獲利爆點

「吃藥」最賺錢！從新藥到學名藥，全台藥廠大盤點

2024 年，台灣生技股表現亮眼，尤其是新藥研發公司。以藥華藥 (6446) 為例，其研發的血癌新藥 Besremi 已獲得美國 FDA 與歐盟 EMA 的上市許可，並成功打進歐美市場。2024 年，藥華藥營收達到新台幣 45 億元，年增率超過 150%，EPS 達到 9.2 元，創下歷史新高。

除了新藥，學名藥市場也持續穩定成長。台灣東洋 (4105) 專注於抗癌與抗感染藥物的製造與代工，2024 年營收達到新台幣 60 億元，毛利率維持在 45% 以上。永信藥品 (3705) 則在學名藥市場深耕多年，2024 年營收達到新台幣 35 億元，並持續擴展海外市場。

二、從健檢報告看見科技趨勢

精準醫療 xAI = 新一代「長壽科技股」

隨著科技進步，精準醫療與 AI 應用成為健康產業的新趨勢。盛弘醫藥（8403）積極布局 AI 健康管理系統，整合健檢、診所、藥局與銀髮住宅，打造全台首見的智慧照護生態系。2024 年，盛弘醫藥營收達到新台幣 20 億元，年增率達到 25%。

此外，華碩（2357）與友達（2409）也跨足醫療 AI 與顯示器領域。華碩推出的 AI 診斷系統已在多家醫院試用，友達則開發出高解析度的醫療顯示器，提升醫療影像的診斷準確性。這些科技公司的加入，為健康長壽產業注入新的活力。

三、從護理之家看見資本紅利

長照產業資本化，「青松健康」揭開銀髮經濟新頁

青松健康（6931）為全台第一家掛牌的長照公司，旗下擁有 40 多家護理之家，照顧超過 4,000 名長者。2024 年，青松健康營收達到新台幣 15 億元，年增率達到 20%。雖然毛利率僅約 12%，但資本市場最高曾給予到超過 200 倍的本益比，顯示市場對其未來成長潛力的高度期待。

此外，佳醫健康（4104）與杏昌生醫（1788）等公司也在銀髮照護產業鏈中扮演重要角色。佳醫健康專注於洗腎通路整合，2024 年營收達到新台幣 30 億元；杏昌生醫則提供各類醫療耗材，2024 年營收達到新台幣 25 億元，年增率達到 15%。

四、從財報與股價看投資節奏

生技族群兩極化，該追夢還是守基本面？

2024 年，台灣共有 36 家生技公司新掛牌，創下歷史新高。然而，市場表現卻呈現兩極化。有些公司如藥華藥（6446）、順藥（6535）等，因有明確的新

藥產品線與營收，股價表現強勁；但也有不少公司因研發進度不如預期，股價表現疲弱。

投資人應該關注公司的研發進度、資金狀況、合作對象與是否即將進入營運期。對於製造與通路型企業，則應關注其毛利率與配息紀律是否穩定。投資生技股，夢想與現實需兼顧。

健康長壽產業的選股地圖

投資健康長壽產業，建議採取「核心 + 衛星」策略：

1. 核心部位（穩健成長、配息佳）

- 台灣東洋（4105）：抗癌與抗感染藥物專業代工，技術獲國際肯定。
- 永信藥品（3705）：學名藥龍頭，多元布局穩健獲利。
- 佳醫健康（4104）：洗腎通路整合，銀髮族慢病需求高。

2. 衛星部位（潛力成長、高風險高報酬）

- 藥華藥（6446）：國際新藥營收起飛，實績證明。
- 青松健康（6931）：台灣首家長照上市公司，商模創新具潛力。
- 順藥（6535）：中風新藥進入臨床二期，布局國際授權。
- 盛弘醫藥（8403）：打造 AI 健康管理全鏈服務。

3. 趨勢布局（ETF 與主題型基金）

- 雖台灣尚未有專門健康長壽 ETF，但可關注生技 ETF 如：群益那斯達克生技（00678）、富邦基因免疫生技（00897）等，分散個股風險。

這不只是投資，是我們共同的未來

你未必年老，但你一定會老；長久健康，不只是夢想，是你資產配置的方向

在高齡化浪潮下，我們的未來不是「是否長壽」，而是「如何活得更健康」。這場人口與科技的轉型革命，不只會重塑醫療與照護，也會改變我們的財富流向，提前十年佈局，就在現在。