



2021年

中国健康养老产业白皮书

2021 China Elderly Care Industry White Paper



医疗服务专业委员会
Medical Service Professional Committee
上海现代服务业联合会
Shanghai Services Federation

FROST & SULLIVAN

沙利文



头豹
LeadLeo

寄语



朱同玉教授

复旦大学上海医学院副院长
上海现代服务业联合会医疗服务专业委员会主任

“很高兴看到医专会及沙利文、头豹研究院联合发布了《2021年中国健康养老产业白皮书》，从产业概览到行业状况的市场分析，全面深入，展望了中国健康养老未来的产业发展方向，不管是从调研的数据，还是从萃取的结论，都对康养行业的未来具有一定借鉴与参考意义，希望可以把年度白皮书作为行业品牌，持续聚焦老年产业发展现状和整体动向的研究分析，为中国康养事业贡献力量。”



王昕博士

弗若斯特沙利文全球合伙人兼大中华区总裁
头豹创始人兼董事长

“值此上海现代服务业联合会医疗服务专业委员会迎来特别年会之际，沙利文联合医专会及头豹研究院共同发布《2021年中国健康养老产业白皮书》，旨在通过对健康养老产业的全面分析，反映行业发展现状和整体动向，为有意布局健康养老产业的企业和投资者提供思路上的参考。大健康产业是沙利文最核心的专注研究领域之一，希望通过专业化的资本及咨询服务，共同推动中国康养产业创新和升级。”

摘要

沙利文谨此发布《中国健康养老产业白皮书》。健康养老既是国家规划也是社会责任，根据《中华人民共和国老年人权益保障法》要求，老年人有从国家和社会获得物质帮助的权利，有享受社会服务和社会优待的权利，有参与社会发展和共享发展成果的权利。国家和社会应当采取措施，健全保障老年人权益的各项制度，逐步改善保障老年人生活、健康、安全以及参与社会发展的条件，建立多层次的社会保障体系，建立和完善以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的社会养老服务体系。

本报告提供的健康养老产业分析反映行业发展现状和整体动向。报告最终对行业的判断仅适用于本年度中国健康养老行业发展周期。

■ 政府是推动中国养老事业发展的核心力量

中国健康养老的发展主要依托中国社会养老服务体系的建设，两者的发展历程息息相关。政府是推动中国养老事业发展的核心力量，在政策的引导下，养老服务体系不断发展并逐步成熟。随着政策的健全和资本的关注，养老服务和产品大幅增加，健康养老产业进入的黄金机遇期，市场空间巨大、需求全面提升。

■ 老龄化程度加深，健康养老需求持续增加

伴随中国人口平均寿命的延长，以及人口自然增长率逐渐下降，中国老年人口比重未来将会持续提高，老龄化程度进一步加深。老年人是健康养老产业的核心，群体数量的增长为整个行业的发展创造潜在市场增长空间。

■ 健康养老未来市场规模持续增长，产业优化升级

过去五年中，健康养老市场规模不断扩大，在政策和市场需求的推动下，市场规模将持续快速增长。

未来健康养老产业将向智慧养老和医养结合方向优化升级。智慧养老将养老服务由传统的人工化向智能化、自动化转变，提高养老服务的便捷性与准确性，及时、有效地满足老年人的多样性养老需求。当养老服务和医疗服务割裂时，老年人难以同时获得生活照料和医疗护理，医养结合将两者相联系，更好的满足老年人群的需求，推动健康养老行业的发展。

目录

◆	名词解释	08
◆	中国健康养老产业概览	09
	• 定义与分类	10
	• 发展历程	11
	• 需求分析	12
	• 地区分布	13
	• 市场规模	14
◆	中国养老机构行业概况	15
	• 分类与定义	16
	• 模式分析	17
	• 行业现状	18
	• 养老地产赛道	19
	• 养老地产商业分析	20
	• PPP养老模式	21
◆	中国养老金融行业概况	22
	• 分类与定义	23
	• 保障体系	24
	• 行业现状	25
	• 不同国家体系对比	26
◆	中国养老服务行业概况	27
	• 分类与定义	28
	• 产业链分析	29
	• 精准医疗	30
	• 心理健康	31
	• 文娱旅游	32
◆	中国健康养老产业PEST分析	33
	• 政策环境	34
	• 社会环境	35
	• 经济环境	36
	• 技术环境	37

目录

◆ 中国健康养老产业市场分析	-----	38
• 老年人消费特点	-----	39
• 企业案例之腾讯医疗健康	-----	40
• 企业案例之顾连医疗	-----	41
◆ 中国健康养老产业发展方向	-----	42
• 智慧养老	-----	43
• 医养结合	-----	44
◆ 方法论	-----	45
◆ 法律声明	-----	46

目录

◆	Terms	08
◆	China Elderly Care Industry Overview	09
	• Definition and Classification	10
	• Development Path	11
	• Demand Analysis	12
	• Area Arrangement	13
	• Market Size	14
◆	China Elderly Care Institutions Industry Overview	15
	• Classification and Definition	16
	• Model Analysis	17
	• Industry Status	18
	• Pension Real Estate	19
	• Pension Real Estate Business Analysis	20
	• PPP Model Analysis	21
◆	China Elderly Care Finance Industry Overview	22
	• Classification and Definition	23
	• System	24
	• Industry Status	25
	• System Comparison	26
◆	China Elderly Care Service Industry Overview	27
	• Classification and Definition	28
	• Industry Chain Analysis	29
	• Precision Medicine	30
	• Mental Health	31
	• Entertainment and Tourism	32
◆	China Elderly Care Industry PEST Analysis	33
	• Policy	34
	• society	35
	• economy	36
	• Technology	37

目录

◆	China Elderly Care Industry Market Analysis	-----	38
	• Elderly Consumption Characteristics	-----	39
	• Tencent Healthcare	-----	40
	• Care Alliance	-----	41
◆	China Elderly Care Industry Trend	-----	42
	• Smart Elderly Care	-----	43
	• Integrated Medical Care and Senior Services	-----	44
◆	Methodology	-----	45
◆	Legal Statement	-----	46

名词解释

- ◆ **PPP模式康养机构**：PPP的全称为Public-Private Partnership，即政府和社会资本合作，是公共基础设施中的一种项目运作模式。在该模式下，鼓励私营企业、民营资本与政府进行合作，参与康养机构的建设。
- ◆ **IRA账户**：Individual Retirement Account，是美国个人退休账户，创设依据是1974年国会通过的《雇员退休收入保障法案》Employee Retirement Income Security Act (ERISA)，确立了个人退休账户作为重要储蓄工具之一。
- ◆ **DC计划**：Defined contribution，企业年金计划的缴费比例或金额是确定的，计划参与者退休后的养老金总额是缴费与投资收益之和，投资风险由计划参与者自己承担。
- ◆ **DB模式**：Defined benefit，企业年金缴费金额不确定，计划发起人或管理人向计划参与者作出承诺，保证其可以在退休后按照事先确定的金额领取养老金。
- ◆ **iDeCo**：日本养老金系统的一种，在其中管理自己的供款并形成资产，供款直到60岁并在60岁之后领取老年福利。
- ◆ **NISA**：日本投资于股票、投资信托等金融产品时，获得的利润和股息将被征收20%左右的税。NISA账户中每年购买一定数额内的这些金融产品所获得的利润免税，即免税的制度。



1

中国健康养老产业 ——概览

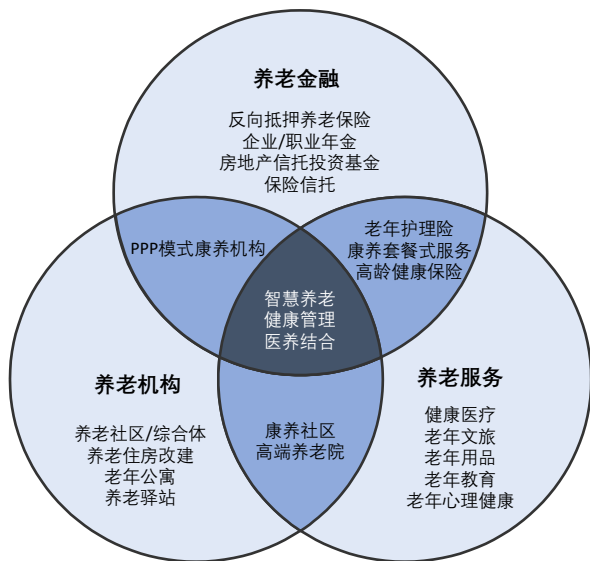
中国健康养老产业概览——定义与分类

健康养老的目的是保障和改善老年人生活、健康、安全以及参与社会发展，实现老有所养、老有所医、老有所为、老有所学、老有所乐、老有所安

健康养老既是国家规划也是社会责任

- 根据《中华人民共和国老年人权益保障法》要求，老年人有从国家和社会获得物质帮助的权利，有享受社会服务和社会优待的权利，有参与社会发展和共享发展成果的权利。国家和社会应当采取措施，健全保障老年人权益的各项制度，逐步改善保障老年人生活、健康、安全以及参与社会发展的条件，建立多层次的社会保障体系，建立和完善以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的社会养老服务体系。
- 为积极应对人口老龄化，加快推进养老产业发展，科学界定养老产业统计范围，准确反映养老产业发展状况，国家统计局发布《养老产业统计分类（2020）》，将养老产业范围确定为：养老照护服务、老年医疗卫生服务、老年健康促进与社会参与、老年社会保障、养老教育培训和人力资源服务、养老金融服务、养老科技和智慧养老服务、养老公共管理、其他养老服务、老年用品及相关产品制造、老年用品及相关产品销售和租赁、养老设施建设等12个大类。

健康养老行业生态图



养老金融

- 除了围绕老年人财产管理需求而进行相关金融服务外，也应当为年轻人群老年期做好养老金制度安排和养老金资产管理，对养老产业进行投资。

养老机构

- 机构为老年人群提供健康养老服务，以上门服务或托老服务的形式对老年人进行照料、治疗、清洁、护理，保障养老所需居住产业以及相关配套措施。

养老服务

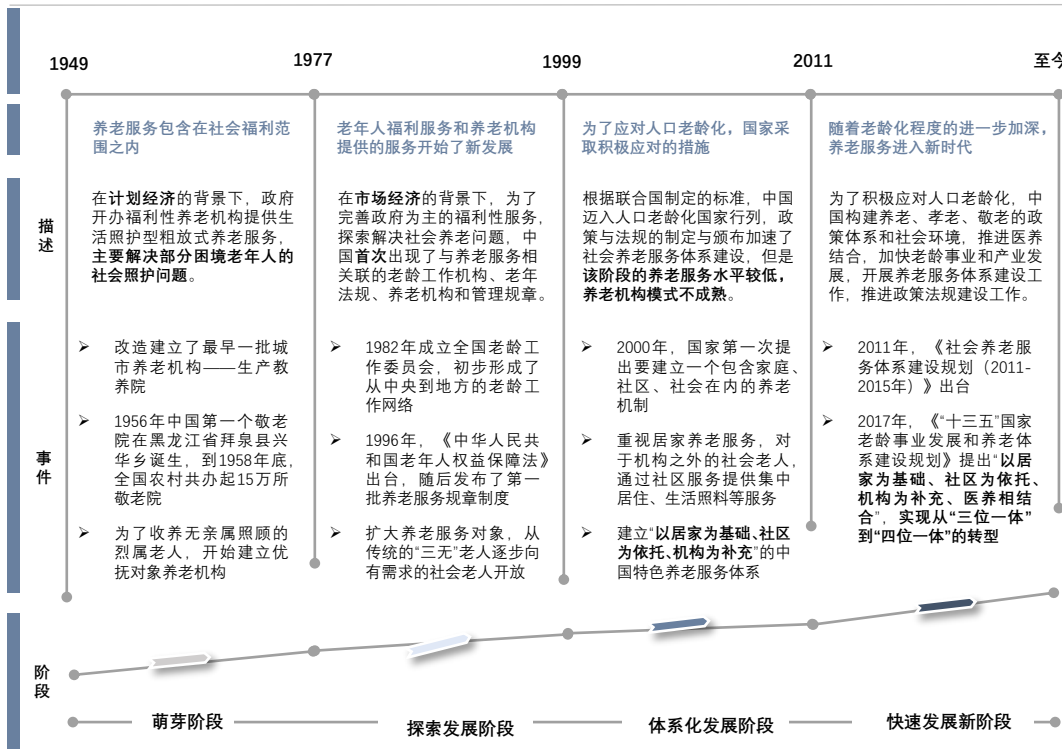
- 针对老年市场提供产品、教育、文娱、旅游、医疗、心里疏导等方面的服务内容，为老年人的健康生活提供物质和精神支持。

来源：沙利文编辑整理

中国健康养老产业概览——发展历程

政府是推动中国养老事业发展的核心力量，中国健康养老的发展主要依托中国养老服务体系的建设和，两者的发展历程息息相关

中国健康养老行业发展历程



政府是推动中国养老事业发展的核心力量

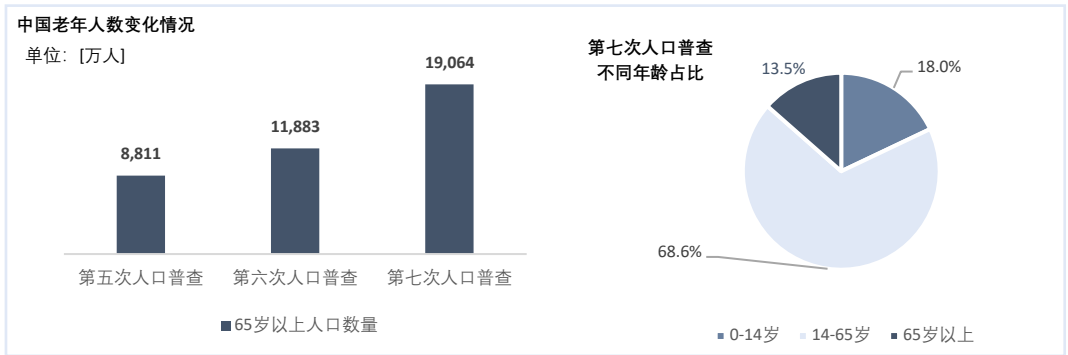
- 中国健康养老的发展主要依托中国养老服务体系的建设和，两者的发展历程息息相关。政府是推动中国养老事业发展的核心力量，在政策的引导下，养老服务体系逐步成熟不断发展。
- 随着政策的健全和资本的关注，养老服务和产品大幅增加，健康养老产业进入的黄金机遇期，市场空间巨大，需求全面提升。

来源：沙利文编辑整理

■ 中国健康养老产业概览——需求分析

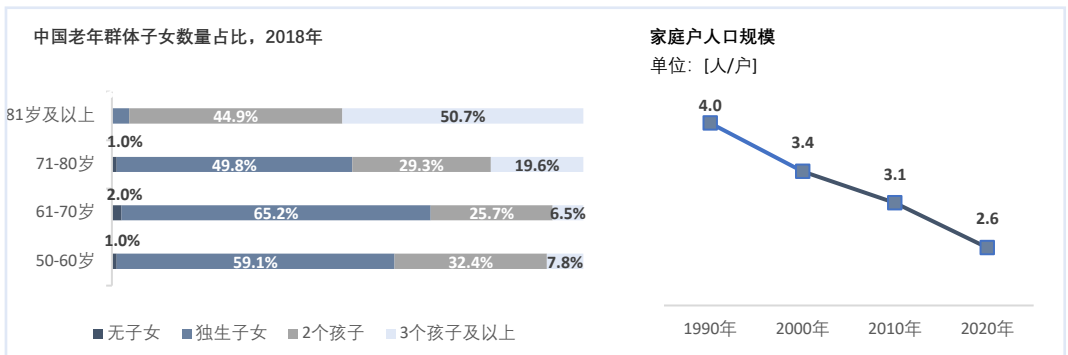
老龄化程度进一步加深，健康养老需求持续增加，而中国老年人群体的子女数量呈现减少的趋势，建立多层次的养老机制尤为重要

中国老龄化程度进一步加深



- 伴随中国人口平均寿命的延长，以及人口自然增长率逐渐下降，中国老年人口比重未来将会持续提高，老龄化程度进一步加深。老年人是健康养老产业的核心，群体数量的增长为整个行业的发展创造潜在市场增长空间。

中国家庭结构改变



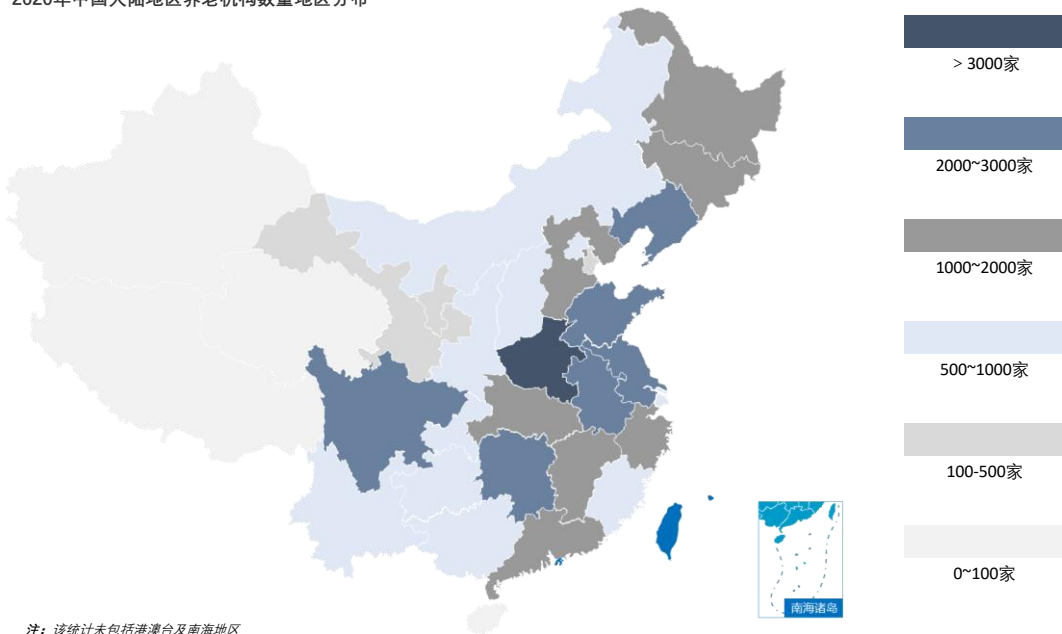
- 受严格的独生子女政策影响，出生率的下降使中国老年人群体的子女数量呈现减少的趋势，家庭户人口规模由1990年的4.0人降低至2020年的2.6人，“4-2-1”和“4-2-2”家庭结构增多，按照目前发展趋势，中国子女因工作或照顾自身子女等原因将无法有效承担起对4位老年人衣食住行的全方位照护，传统居家养老可行性下降，建立多层次的养老机制十分有必要。

来源：国家统计局，沙利文编辑整理

■ 中国健康养老产业概览——地区分布

各地区的养老机构数量存在地域差异，不同省市根据自身城市规模和发展情况制定合适的养老体系规划

2020年中国大陆地区养老机构数量地区分布



不同地区养老机构分布情况存在差异

- 在地域分布上，东部地区和中部地区的养老机构明显多于西部地区，基本与中国人口分布情况相符合，其中河南省养老机构超过3,000家，位列第一，其次为四川省和江苏省，养老机构数量为2,531家和2,469家。

各省市根据自身发展情况和建设需求建设健康养老服务体系

- 北京：身为超大城市，在养老机构的建设上存在养老用地难、用地贵等问题，需要在政府的引导下进行养老服务土地供给制度改革，在城市详细规划中明确空间，通过租赁、置换等方式获取土地及设施，面向社会公开招聘运营商。
- 重庆：构建县乡村三级养老服务体系，到2022年实现农村基本养老服务全覆盖。
- 广东：推动公办养老机构入住评估轮候制度建设，优先保障失能老人的养老服务需求。

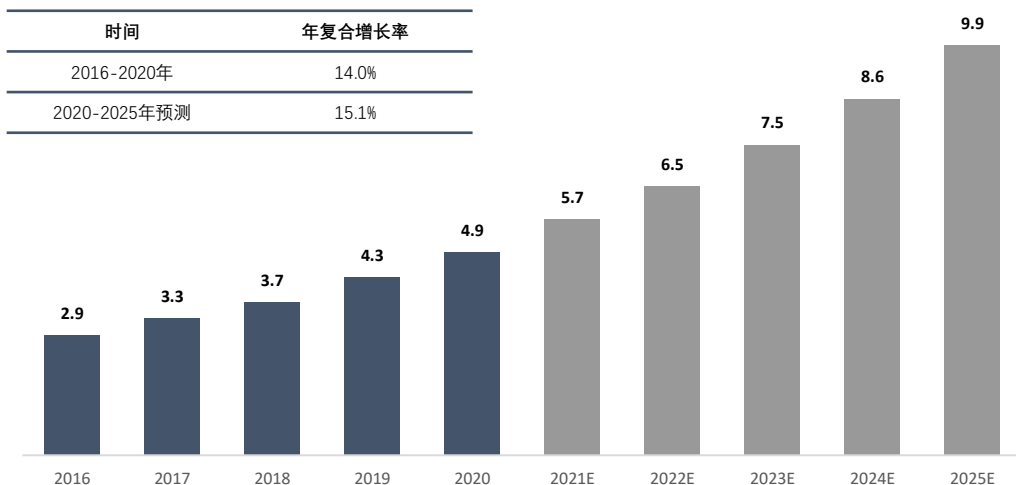
来源：民政部，沙利文编辑整理

■ 中国健康养老产业概览——市场规模

过去五年中，健康养老市场规模不断扩大，在政策和市场需求的推动下，市场规模将持续快速增长

中国健康养老行业市场规模（按消费计），2016-2025预测

单位：[万亿元人民币]



- 2016-2020年，中国健康养老市场规模（按消费额计）从**2.9万亿元**增长至**4.9万亿元**，年复合增长率为**14.0%**。市场规模增长的原因有：

- (1) 老年群体人口基数庞大带来巨大人口红利；
- (2) 现阶段中国健康养老相关产业仍处于起步阶段，潜能并未充分释放，未来发展潜力巨大；
- (3) 国家方面，政府主要通过开展PPP项目，在公立资源丰富的地区，鼓励各路社会资本通过独资、合资、合作、参股、租赁等方式与政府合作，推动市场加速发展。

- 预计2020年至2025年市场规模有望以**15.1%**的速率保持增长，主要原因包括：

- (1) 中国国务院办公厅发布《关于推进养老服务发展的意见》表明国家将从六个方面推动养老服务工作，解除健康养老行业发展过程中的障碍，进一步完善市场机制，健全养老服务体系，以促进行业进一步发展；
- (2) 中国老龄化社会程度持续加深，未来围绕老年人服务的产品与应用将进一步发展；
- (3) 市场投融资热度不减，养老行业备受资本青睐，未来发展潜力无限。

来源：沙利文编辑整理



2

中国健康养老产业 ——养老机构概况

■ 中国养老机构行业概况——分类与定义

中国的社会养老服务体系主要分为居家养老、社区养老和机构养老三大部分，为老年人提供生活照料、清洁护理、医疗康复、健康管理和娱乐社交活动等综合性服务

养老机构分类与定义



目前中国养老服务产业模式基本清晰，主要以居家养老为基础、社区养老与机构养老为辅助

- **居家养老**：为居住在家中的老年群体提供以解决日常生活与医疗问题为主要内容的社会化服务，主要形式为：
 - (1) 由经过专业培训的服务人员上门为老年群体开展日常照料服务；
 - (2) 在社区创办老年群体日间服务中心，为老年人提供日托服务。
- **社区养老**：提供以老年人日间生活、医疗护理、休闲娱乐、家政服务与精神慰藉为主要内容的社会化服务，针对居家的老年群体打造适宜的社区环境，主要形式为：在社区创办日间照料中心、老年食堂、老年大学、老年婚介所等，老年群体可自行接受服务或要求机构进行上门服务。
- **机构养老**：以养老机构为主导，为老年群体提供解决日常生活困难的社会化养老服务模式，如日常饮食起居、清洁卫生、生活护理、健康管理和文体娱乐活动等综合性服务的机构，主要形式为：养老院、敬老院等。

中国养老机构行业概况——模式分析

专业的养老机构需要配备医疗、护理、生活照料、文化娱乐等方面的专业人才，建设适老化硬件设施，以提高养老服务水平

三种养老机构的模式与关联



养老机构模式分类与特点

分类	主导	服务水平	特点
社会福利型	政府	满足服务对象的基本养老需求	可享受国家补贴，改善民生、推进社会福利事业和养老服务业发展为宗旨
市场盈利型	市场	可全方位满足不同层次老年人群的需求	主体： <ul style="list-style-type: none"> 以养老房地产开发、管理等为主营业务的房地产企业 提供养老保险类金融业务的专业保险机构 从事日常照护、医疗服务、临终关怀等的养老服务运营商 以资本为导向的投资机构

养老服务的优劣对于养老机构而言是项目能否成功的关键因素

- 专业的养老机构需要配备医疗、护理、生活照料、文化娱乐等方面的专业人才。尤其医疗和护理服务质量，是老年人在选择养老机构时的重要考量。约40%的养老机构通过与医院、专业医疗护理团队合作，开设巡回门诊、绿色通道等，将专业的医护服务功能转移到外部，既能提供专业的医护服务又能减轻运营管理压力。60%养老服务机构通过自建、投资或收购成熟的医护团队、设立医护中心提供医护服务，可以形成核心竞争力。

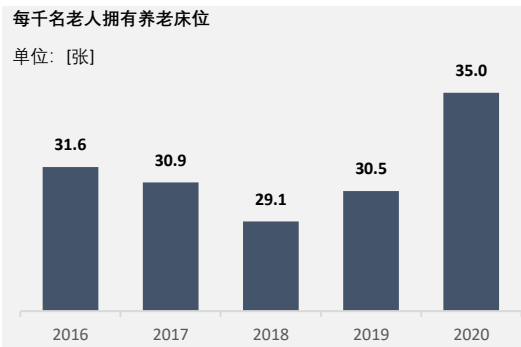
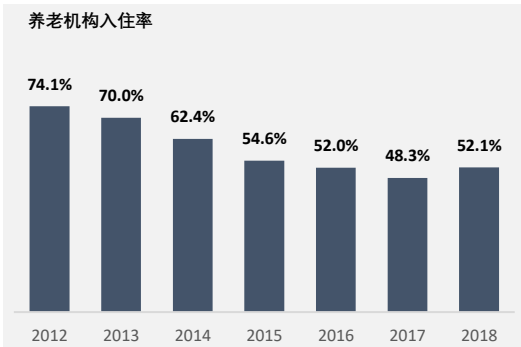
养老机构的基础建设需要配套建设医护、文化娱乐等设施，并在社区和住宅上进行适老化设计

- 适老化设计不但要求社区内实现无障碍通行，配备扶手、遮雨连廊等，在室内设施配备上，也全方位考虑老人的需求，设置无障碍台盆、洗浴座凳、智能家居、一键紧急呼叫按钮等。智能家居包括：智能空调、智能冰箱、智能洗衣机、智能照明、智能门锁、远程监护系统、运动与健康监测等设备。

来源：沙利文编辑整理

■ 中国养老机构行业概况——行业现状

中国的养老机构和设施数量成上涨趋势，养老床位数量也有所增长，但是服务质量问题依旧存在



养老服务机构的数量和床位数大体维持增长趋势

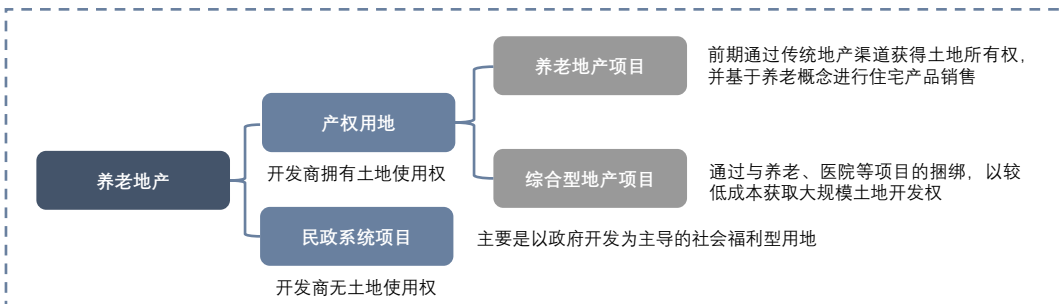
- 根据民政部发布的历年的社会服务发展统计公报数据，中国的养老机构和设施数量呈上涨趋势，从2016年的**14.0**万家增长至2020年的**32.9**万家，2020年一年的增长率达到**61.27%**。其中注册养老服务机构、社区养老服务机构和设施两大细分类别的数量都有不同程度的增长，但是依旧存在**养老机构入住率低、服务质量低、管理不规范**等问题，导致实际入住率不升反降。
- 养老床位数量也增长至2020年的**821.0**万张，每千名老人拥有养老床位增长至**35.0**张，相对于先进国家的50~70张仍有较大差距。“十四五”民政事业发展的规划第一次在五年规划中提出健全建设运营管理政策，发展家庭养老床位，让更多的老年人养老不离家，在家里就能享受家庭养老床位，让家庭养老床位成为居家养老服务的一种重要形式，促进居家社区机构相协调。

来源：民政部，沙利文编辑整理

中国养老机构行业概况——养老地产赛道

养老地产行业投入高，投资回报周期长，风险大，现阶段中国养老地产行业尚未具备值得借鉴的商业模式

- **定义：**养老地产为健康养老产业的重要支柱，养老地产指以养老为中心，由企业主导并开发的产权类项目，主要指结合养老住宅、一般住宅、配套与服务这四个方面的综合开发模式。
- **养老地产的特点为：**
 - (1) 可为老年群体提供良好的居住环境与方便的适老化产品，以满足老年群体的生理与生活需求；
 - (2) 可提供老年群体所需求的医疗配套设施；
 - (3) 非短期回款类物业，属于长期持续盈利的经营性物业。
- 养老地产前景广阔，但具备高投入、慢产出的特点，如何盈利成为各类养老地产项目的难题。现阶段，养老地产盈利主要通过养老地产土地升值、养老服务消费、养老设施消费、养老服务私人定制等方式。



地产类型	养老模式	地理位置	特点	代表案例
养老社区 (CCRC)	社区养老	城市郊区度假风景区	建有养老住宅、养老公寓、护理中心、医疗中心、老年大学、文娱活动中心等各种养老配套设施，兼顾其他人群需求，比如：幼儿园，休闲商业、度假酒店等	<ul style="list-style-type: none"> • 万科随园嘉树 • 泰康之家燕园 • 绿城乌镇雅园 • 亲和源
老年公寓	机构养老	城市中心	医养结合，配备专业康复和护理机构，提供各式文娱服务	<ul style="list-style-type: none"> • 万科幸福家 • 远洋椿萱茂 • 保利和熹会 • 汇晨养老公寓
养老驿站	居家社区养老	社区中心	提供短期全托、日托、膳食供应、生活照料、康复护理、紧急救援、文娱活动、交通接送等服务，同时为老人提供居家养老服务，如上门医疗护理、家政、餐饮、陪同出行等	<ul style="list-style-type: none"> • 万科智汇坊 • 保利和熹生活馆 • 国安银柏 • 诚和敬驿站

来源：沙利文编辑整理

中国养老机构行业概况——养老地产商业分析

房地产开发商和保险公司拥有开发经验丰富、资金实力雄厚、客户资源广泛等优势，在市场上处于领先地位

中国养老地产行业产业链



中国养老地产盈利模式分析：

出售型：建立养生概念住宅，配备相关养老服务及周边设施，并进行房屋产权出售

- 优点：开发商无需负责后续运营管理，投资回报周期短。
- 缺点：房屋购置、养老设施配备、土地开发成本高，消费群体需求不稳定。

持有经营型：建立医疗健康社区，以租赁、会员制等模式为老年群体提供专业服务

- 优点：长期经营加深养老品牌知名度，易于后期连锁化发展，资产保值增值。
- 缺点：回报周期长，开发商资金压力大、风险大，租金与服务费高昂。

租售结合型：建立养老概念住宅，部分用于出售，部分用于租赁，并配备适老化物业

- 优点：资金压力小，运营模式丰富，租赁部分资产可长期持有，保值增值，出售部分资产可迅速回款。
- 缺点：对开发商管理运营能力要求高。

来源：沙利文编辑整理

中国养老机构行业概况——PPP养老模式

PPP (Public-Private-Partnership) 是公共部门通过与私人部门建立伙伴关系提供公共产品或服务的一种方式，中国政府开展的PPP养老发展项目鼓励各路社会资本注入

中国养老机构PPP模式分类

分类	含义	特点
BOO	Build—Own—Operate 建设—拥有一经营	项目由民营机构出资建设、运营，政府提供土地、优惠政策，社会资本或项目公司拥有项目所有权
BOT	Build—Own—Transfer 建设—拥有一转让	政府提供一块地块，由民营机构来新建及运营，期满后交还给政府

中国养老机构PPP模式分析

优势

PPP养老项目具备公益性强、覆盖面广、体量大、收益周期长等特点，若此类项目运作得当，可进一步推动银发经济的市场化发展



政府方面：PPP养老项目可帮助政府解决在养老行业中面临的财政支出，职能转换等一系列问题，缓解并改善因养老资源欠缺带来的社会压力



企业方面：企业可充分发挥在资金、技术、管理和运营方面的专业优势，同时在政策支持下能降低对银发经济行业的投资风险，实现收益



群众方面：老年群体可在合理的价格范围内，享受到高质量的服务

政府在PPP养老项目中具有主推作用

- 养老机构的PPP模式一方面吸引社会资本参与到养老服务的提供，提高养老机构发展的活力，另一方面在政府引导下的公私合作制度又能降低项目设立风险，同时为项目经营提供良好的环境，同时，政府方对服务标准的定制和对于养老机构运行的监管可以向社会提供更多高质量的养老服务。
- 国家主要通过开展PPP项目，在公立资源丰富的地区，保证社会资本适度获利的情况下，鼓励资本通过独资、合资、合作、参股、租赁等方式与政府合作。在所有的养老PPP项目中，多数项目为政府发起，社会资本发起占比较少。
- 现阶段，中国PPP养老项目主要集中于北京、黑龙江、山东、江苏等10余个省份，多数项目处于探索阶段，但中国各地已加速开展针对养老PPP项目的实践，预计未来将在该领域具备成熟经验。

养老PPP现存问题：

- 由于一二线城市地价较高，PPP模式的养老项目较少，项目大多集中在三、四线城市等地区。
- 超过90%的项目是由政府发起的，因此在合作中资本的话语权相对小，影响企业参与积极性。

来源：沙利文编辑整理



3

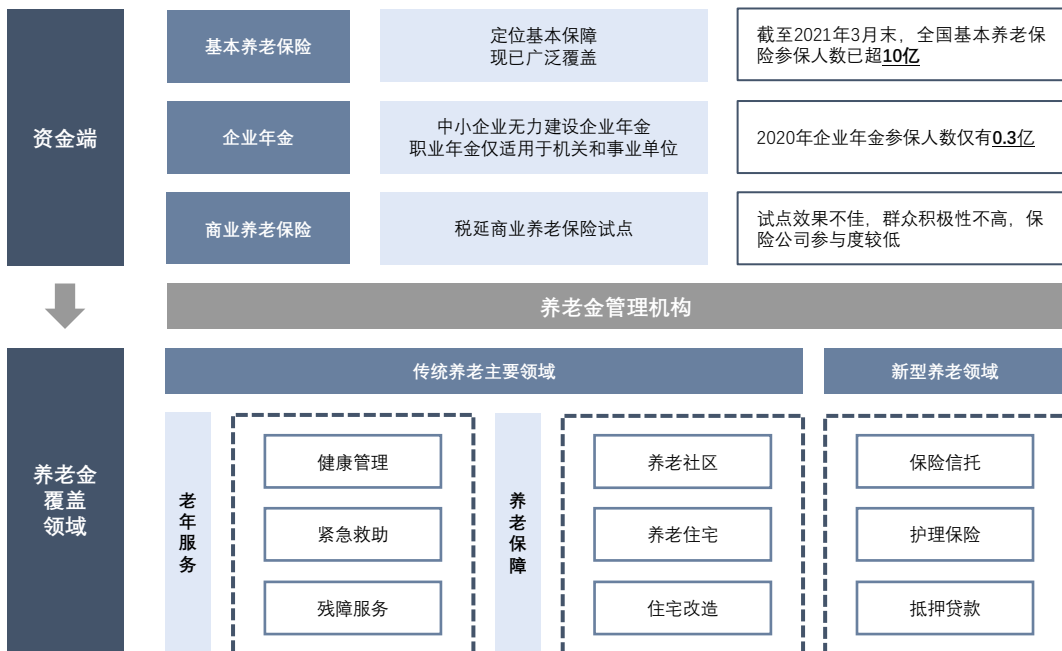
中国健康养老产业 ——养老金融概况

■ 中国养老金融行业概况——分类与定义

养老金融指为应对老龄化挑战，围绕着社会各种养老需求所进行的金融活动的总和，其中包括养老金融、养老服务金融等内容

- 养老金融不仅包含为老年人群提供相应金融服务，还应为年轻人群老年期做好安排的养老金保障和对养老产业进行投资。与发达国家相比，中国养老金融发展相对滞后，但近年来，在国家诸多政策连续推动下，银行、基金、保险、信托等行业纷纷进行积极探索，国家养老金融格局初步形成。成熟的养老金融体系可有效增加国家的养老资产储备，并提升居民未来购买养老服务的支付能力，因此养老金融将成为应对老龄化社会的关键。
- 中国养老金主要体系包括第一支柱基本养老金、第二支柱企业、职业养老金与第三支柱个人商业养老金：（1）第一支柱国家基本养老金为主要支柱，此类养老保险项目以政府为主导，国家存量资产占比超**70%**；（2）第二支柱为企业年金与职业年金，企业年金的主体为企业与员工，职业年金的主体为事业单位及其雇员；（3）第三支柱个人商业养老金尚未建立完善，为养老金融产业未来的重点发展对象。

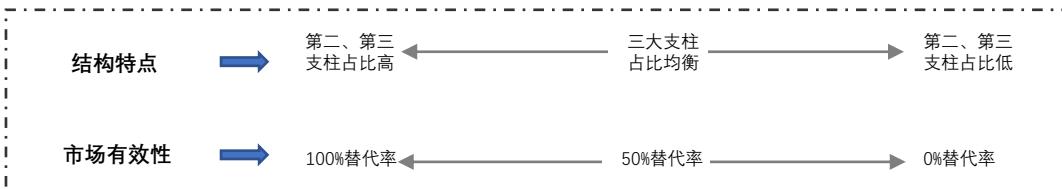
中国养老金融图谱



来源：新华社，人社部，沙利文编辑整理

■ 中国养老金融行业概况——保障体系

中国第一支柱基本养老保险的总量与金额不断提升，商业养老与商业机构关系紧密，各类型商业机构已通过不同角色定位切入商业养老金融市场



- 中国第一支柱基本养老保险的总量与金额不断提升，但替代率不足50%，因此政府负担重，且面临着收入放缓、支出加快、部分地区基金耗尽等风险，加之养老金制度发展不均衡，远期面临巨大压力。虽第一支柱的补贴力度逐年增加，但长期维持存在不确定性。因此加快建设中国养老金商业化体系迫在眉睫。
- 商业养老与商业机构关系紧密，各类型商业机构已通过不同角色定位切入商业养老金融市场：
 - (1) 保险公司凭借其牌照资质、产品与长期险资管理经验，有望成为养老金融市场从端到端的服务商；
 - (2) 银行有望凭借其精准渠道布局、大量客户资源成为养老金融市场的流量入口；
 - (3) 基金公司产品设计丰富，具备灵活配置策略，可满足消费者对养老投资产品的多样性与灵活性的要求。



第一支柱角色	受托	重点参与	轻度参与	X
	账户管理	轻度参与	重点参与	X
	投资管理	重点参与		重点参与
	托管	X	重点参与	X
第三支柱业务	客户获取	重点参与	重点参与	重点参与
	账户管理	X	重点参与	
	产品提供	重点参与	X	轻度参与
	投资管理	重点参与	X	重点参与

来源：沙利文编辑整理

■ 中国养老金融行业概况——行业现状

中国目前已初步构建起以基本养老保险为基础、以企业（职业）年金为补充、与个人储蓄性养老保险和商业养老保险相衔接的“三支柱”养老保险体系

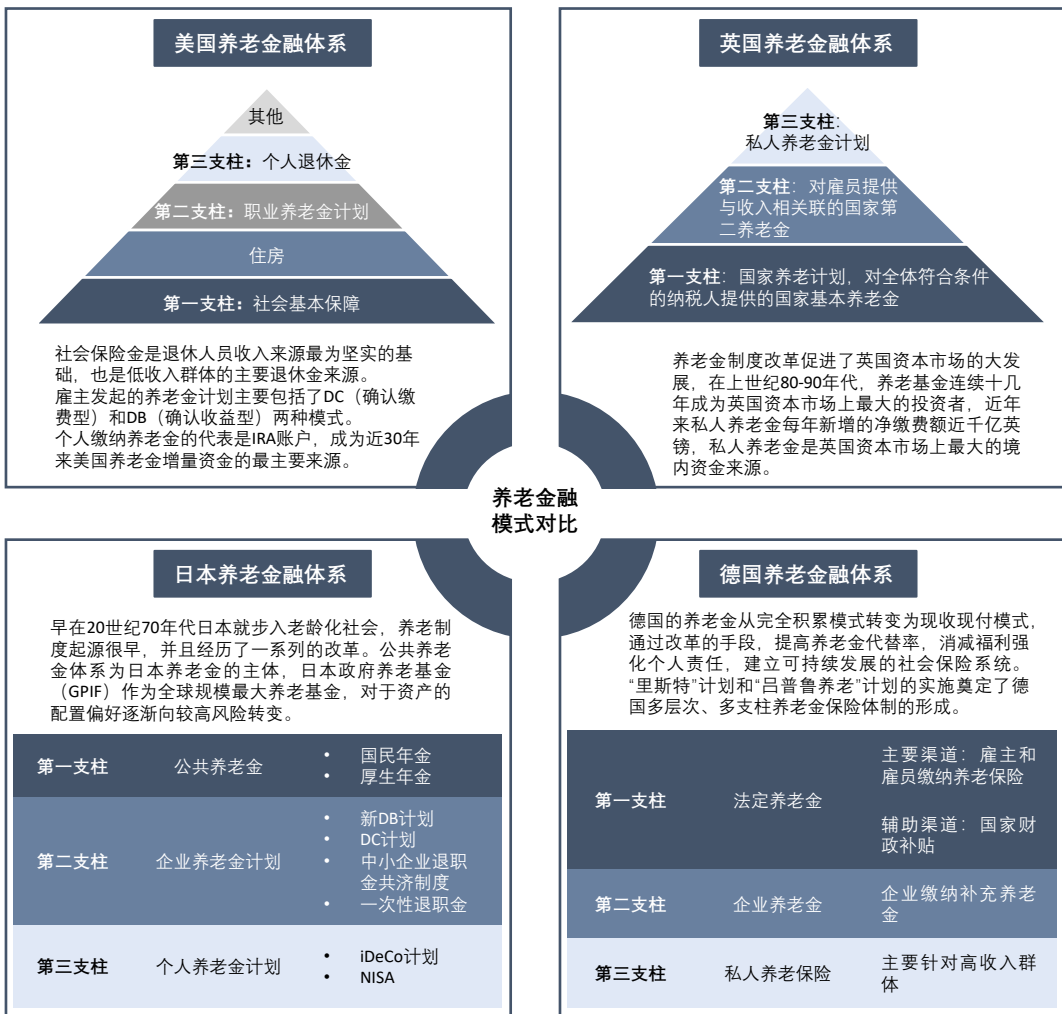
中国养老金融产业现状

基本养老保险	优势	基本养老保险由国家、单位和个人共同负担，坚持全覆盖、保基本		
	问题	对财政支出造成一定负担，替代率低		
	数据信息	截至2020年底，职工基本养老保险参保人数 4.6亿人 （其中领取待遇人数 1.3亿人 ）， 积累基金4.8万亿元 ；城乡居民基本养老保险参保人数 5.4亿人 （其中实际领取待遇人数 1.6亿人 ）， 积累基金9,759亿元		
企业年金	优势	企业年金由单位和个人共同负担，实行完全积累，市场化运营		
	问题	覆盖面较小且难以推广		
	数据信息	截至2020年底，全国参加企业（职业）年金 6,953万人 ， 积累基金3.6万亿元		
商业养老保险	现状	目前尚处于起步阶段，将是近年发展的重点，与成熟保险市场相比，我国商业养老保险发展较为滞后		
	分类	养老基金产品	养老公募基金	使用稳健的投资策略，保证收益的同时降低风险
			养老私募基金	私募基金数量较少，相比养老公募基金收益低、风险高
		养老保险产品	养老保障管理	主要包括个人养老保障产品和团体养老保障产品
			个人税收递延型养老保险	产品涵盖的机构和投资者较少，发展并不尽如人意
		养老理财产品	-	市场集中度较高，以固定收益类资产为主要配置品种
问题	<p>对于个人储蓄性养老保险和商业养老保险，目前还没有正式制度安排</p> <p>人社部养老保险司表示考虑建立以账户制为基础，个人自愿参加，国家财政从税收上给予支持，资金形成市场化投资运营的个人养老金制度，将一方面提高企业年金覆盖率，并推动职业年金市场化投资运营平稳规范；另一方面，规范发展第三支柱养老保险，推动出台个人养老金制度。</p> <p>商业养老金融产品同质化严重，社会参与度不高</p> <p>银行、保险、基金和信托提供的个人养老产品，存在产品同质化严重、针对性服务不足等问题。</p>			

来源：人民日报，中国政府网，沙利文编辑整理

中国养老金融行业概况——不同国家体系对比

发达国家的养老金融制度发展较早，经过改革已经建立起相对完备的第三支柱体系，资产类型和结构也不尽相同



来源：沙利文编辑整理



4

中国健康养老产业 ——养老服务概况

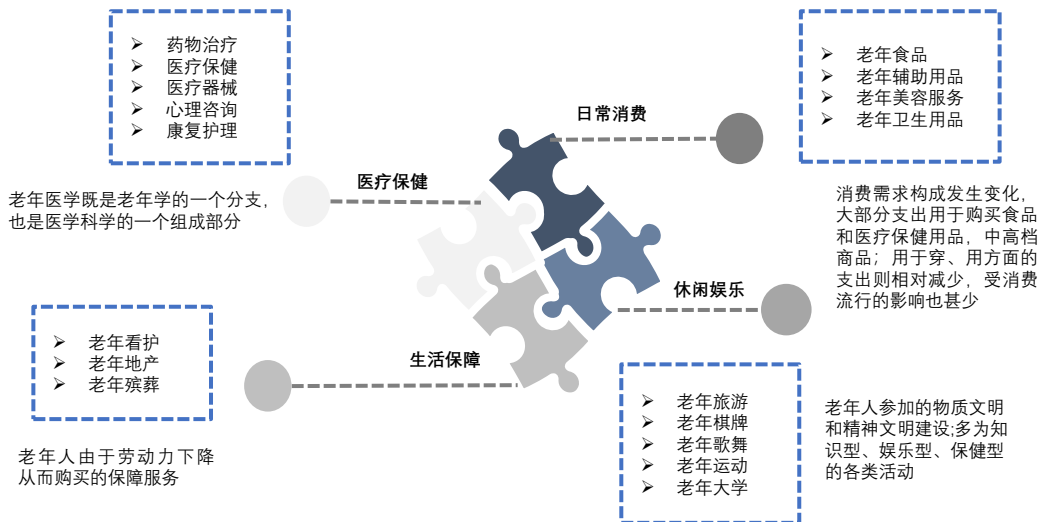
■ 中国养老服务行业概况——分类与定义

养老服务行业是以老年人为核心，围绕老年群体的衣、食、住、行、医而展开的主体产业与支持产业，包括了产品与服务

根据具体板块划分，大致可分为医疗保健、日常消费、休闲娱乐、生活保障四大板块

- 养老服务领域涉及到医疗服务、营养保健品、家用医疗器械、旅游、娱乐、心理咨询、日常消费等，不仅包括了为老年人提供的服务内容，也包括为老年群体设计的用品。
- 养老服务覆盖面积广，因此具有广阔的前景与巨大的发展潜力。行业发展的核心目的为：深刻洞悉把握老年人的消费习惯，针对性地加以布局，从而进一步激发老年群体的消费意愿，促使老年群体释放消费潜力。
- 老年群体消费行为升级，传统老年消费观念产生巨大改变，老年人群对生活品质的要求逐渐提高，崇尚自由、追求舒适，对旅游、养生、兴趣爱好等保持热情，且乐于接受社会信息技术的发展，具体体现在：
 - (1) 消费时注重产品品质，侧重于产品与服务的结合；
 - (2) 线下消费过程中重视体验与店内服务，追求便利与实用；
 - (3) 尝试购买提升身体健康和生活品质的智能化与数字化产品。

中国传统养老金使用方向



来源：沙利文编辑整理

中国养老服务行业概况——产业链分析

中国养老服务产业链具备多元化的产业体系，产业辐射面积广，产业链的中游产业对上下游产业产生强大的拉动效应，可对中国经济与市场结构产生重大影响



来源：沙利文编辑整理

中国养老服务行业概况——精准医疗

精准医疗的本质是根据患者的遗传背景选择干预和治疗方式，在达到更好的效果的同时降低医疗资源浪费和错误治疗的危害

传统医疗

在发展过程中体现了对于疾病预防和促进健康的理解，但预防、诊断和治疗的手段是普适性的，一种方法常对应多种情况

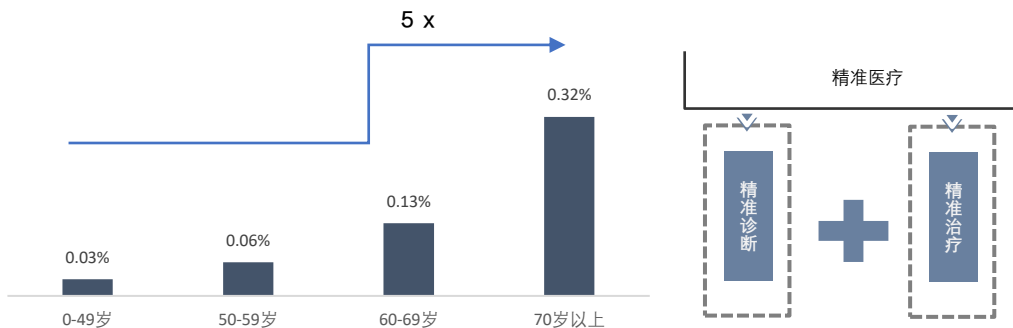
医疗方式	基于历史经验的，相对广泛适用
医疗范围	从一、二和三级预防到疾病治疗
医疗目标	范围广泛
医疗机制	根据传统医学检验和体格检查结果来提供治疗方案
医疗模式	在有疾病预防和诊治需求的某个阶段与医疗和卫生工作者产生互动

精准医疗

诊断和治疗的技术达到分子层面，常常先通过检测手段认识个体有差异的病因和靶点，再根据其特点给予最有效的治疗方案

医疗方式	基于对个体的认知和医疗大数据
医疗范围	从根据基因指示的疾病风险提供预防指导，到根据个体病情进行靶向治疗
医疗目标	现阶段行业热点主要聚焦于癌症治疗
医疗机制	强调对个体在基因、细胞和微生物组层面的分析判断
医疗模式	除针对个体病情进行全面全程的靶向诊治，也强调依据数据的对个体生命中疾病风险的提前分析

不同年龄阶段患癌症概率



- 精准医疗精通过对老年人的基因测序或蛋白质组质谱分析，有针对性地预防疾病发生，并且在治疗阶段对治疗方式和药物选择提供有效的指导方案，提升老年人的治愈率。
- 肿瘤的发病率和年龄息息相关，随着年龄的增加，得肿瘤病得几率也增高，60岁以上老年人群患病的几率是60岁以下人群的5倍。相对于年轻人群，老年人对于精准医疗的需求更高，随着老龄化程度的加深，未来市场空间广阔。

来源：沙利文编辑整理

■ 中国养老服务行业概况——心理健康

由于身体机能和个人角色的改变，老年人往往会产生心理障碍，影响生活水平和精神水平，需要积极调节以维护心理健康程度

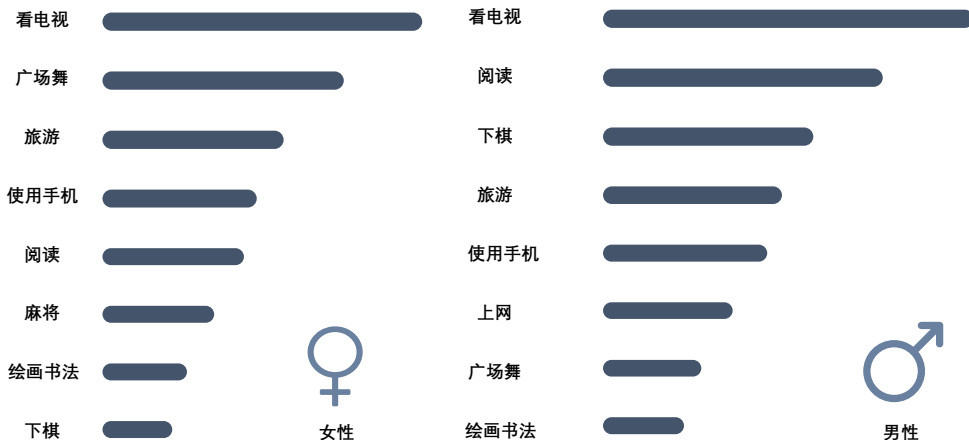
老年人常见心理障碍	睡眠障碍	睡眠障碍是老年人常见的问题，主要表现为失眠、精神易兴奋、入睡困难、易疲乏、注意力不集中、睡眠浅、早醒、多梦等症状
	老年抑郁	慢病患者通常有抑郁症状，表现为情绪低落或抑郁，对生活失去兴趣，严重的甚至会导致老年人自杀
	老年焦虑	主要表现为常为一点小事而提心吊胆，紧张恐惧，坐卧不安，对于无关紧要的事情过分紧张
	老年疑病	主要表现为患者常身体本无明显器质性疾病，却怀疑自己患了某种躯体疾病，或仅有一点无伤大雅的小病，患者怀疑疾病的严重程度与实际健康状况很不相称
诱因	社会地位变化	老年人退休后脱离工作环境，失去对于组织和团体的归属感，社会关系变得简单，心里产生落差，出现失落、孤独、丧失感、抑郁、烦躁、绝望等不良情绪
	家庭关系改变	退休后老年人的主要活动场所由工作岗位转为家庭，话语权有所改变，在照顾孙辈时可能会与子女由于观念不同因而产生矛盾
	营养情况变化	老年人由于身体机能下降，为了正常维持人体组织和细胞的活动，对于营养物质的需求更高，营养不足时，可能会导致精神不振、情绪低落等问题的发生
	疾病症状影响	一些疾病的会对老年人的脑部造成不良影响使患者精神萎靡，同时老年人是慢性病的高发人群，由于长期的病痛折磨会严重影响老年人的心理健康
缓解方式	培养兴趣爱好	老年人在退休生活中培养棋琴书画或养花养鸟等各种业余爱好，与均可缓解抑郁、焦虑等不良情绪，有助于丰富自身精神世界，延缓大脑衰老速度
	参与社会活动	老年人通过参加社区、老年大学等团体组织的社会活动可以丰富退休生活，结识新的朋友，缓解生活的孤独感和失落感
	及时心里疏通	老年人心理产生的不良情绪如果无法及时排解，可以通过心理咨询，在专业人士的帮助下调节心态，改善精神质量和生活态度

来源：沙利文编辑整理

■ 中国养老服务行业细分赛道——文娱旅游

中国老年群体逐渐开始关注精神文化需求，该人群兴趣爱好广泛，娱乐需求显著，近年来，使用手机与旅游成为老年群体的新爱好

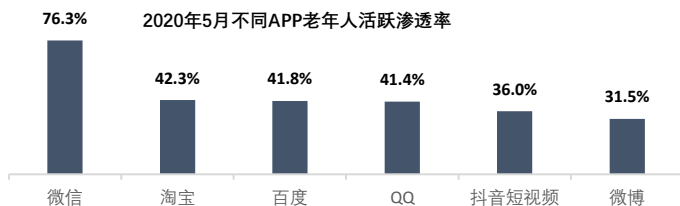
中国老年群体兴趣爱好排行



旅游方面，具备较好支付能力以及大量闲暇时间的老年群体已将旅游视为重要的生活方式

- 国家老龄委调查显示，中国老年群体每年旅游人数占比超全国旅游总人数的**20%**，成为仅次于中年旅游市场的第二大旅游市场。从区域来看，一线城市老年群体旅游支出高于平均水平，一、二线城市老年人增加旅游支出意愿显著。具体来看，老年人更偏好周边1-2天的短途旅游，景色观赏型主题旅行最受老年人欢迎。随着老年人群消费升级和补偿性消费需求的增加，老年人旅游市场将持续增长，预期可达到**23%**的市场增速，未来5年老年旅游市场将超**7千亿元**。

近年来使用手机成为老年群体的新爱好



- 20年5月老年人群活跃APP中，微信以**76.3%**的活跃渗透率稳居首位，淘宝、百度、QQ、抖音、微博等知名社交与娱乐平台的老年人渗透率年龄结构逐渐扩张，老年人群成为新的用户增长点。

来源：光大证券，沙利文编辑整理



5

中国健康养老产业 ——PEST分析

■ 中国健康养老产业PEST分析——政策环境

政策法规的制定与完善推动以居家为基础，社区为依托，机构为支撑，医养相结合的养老服务体系的建设和，鼓励创新资本合作模式

部分养老相关政策法规举例

政策	发布时间	发布机构	内容
《关于开展专属商业养老保险试点的通知》	2021-05	中国银保监会办公厅	6大保险公司在浙江省（含宁波市）和重庆市开展为期一年的专属商业养老保险试点，创新开发投保简便、交费灵活、收益稳健的专属商业养老保险产品，探索将专属商业养老保险业务发展与养老、照护服务等相衔接，满足差异化养老需求
《关于促进养老托育服务健康发展的意见》	2020-12	国务院办公厅	健全老有所养、幼有所育的政策体系，分层次加强科学规划布局，统筹推进城乡养老托育发展，扩大多方参与、多种方式的服务供给，增强家庭照护能力，优化居家社区服务，推动培训疗养资源转型发展养老服务，促进康养融合发展，深化医养有机结合
《关于建立健全养老服务综合监管制度促进养老服务高质量发展的意见》	2020-11	国务院办公厅	加强养老服务机构质量安全、从业人员、涉及资金、运营秩序方面的监管，强化政府主导责任，压实机构主体责任，发挥行业自律和社会监督作用
《养老机构管理办法》	2020-08	民政部	明确了养老机构向老年人提供生活照料、康复护理、精神慰藉、文化娱乐等服务活动的要求，强调养老机构安全保障工作，对养老机构的内部工作机制进行规范，完善监督检查
《关于进一步扩大养老服务供给，促进养老服务消费的意见》	2019-09	民政部	全方位优化养老服务有效供给，繁荣老年用品市场，加强养老服务消费支撑保障，培育养老服务消费新业态，提高老年人消费支付能力，优化养老服务营商和消费环境，系统解决扩大养老服务供给，促进养老服务消费中面临的突出问题
《养老机构设施设备配置规范》	2019-12	中国社会福利与养老服务协会	明确了养老机构设施设备配置的基本原则、内容及要求，为养老机构进行适老化环境设计、标准化设施设备配置提供了科学依据
《养老机构等级划分与评定》	2019-12	中国社会福利与养老服务协会	通过规定各等级养老机构应满足的入住率、服务提供、人员配比与资质以及硬件设施的要求，为养老机构申请等级评定设立了基准线
《养老机构服务质量基本规范》	2017-02	国家质检总局 国家标准委	对民营养老机构的机构资质、管理要求、环境要求、设施设备要求、服务项目与质量要求等方面有了明确的规定

政策在支持养老产业发展的同时也对行业进行规范，同时加大监管力度，推动健康养老产业在稳中发展

- 在整体规划方面，政策法规的制定与完善推动以居家为基础，社区为依托，机构为支撑，医养相结合的养老服务体系的建设和。在创新合作方面，鼓励创新资本合作模式，有利于吸引多样化的主体参与投资建设和运营健康养老产业，解决民营养老机构资金不足，发展受限的问题。在行业管理规范上，对养老服务资质、管理、环境、设施设备、服务项目与质量等方面的要求有了明确的规定，加强对人员、资金、运营和工作机制的监管。

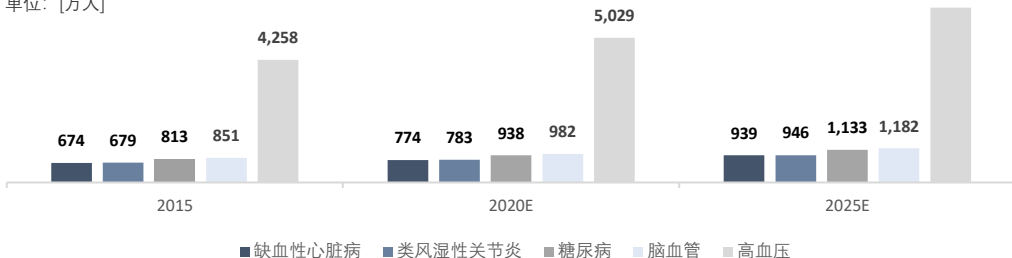
来源：沙利文编辑整理

中国健康养老产业PEST分析——社会环境

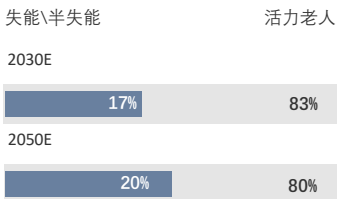
老年人多为慢性病所困扰且独居情况居多，对于养老服务和适老产品的需求极大，但是健康养老市场供需并不平衡

中国老年群体为慢性病所困扰

中国老龄慢性病患者数
单位：[万人]



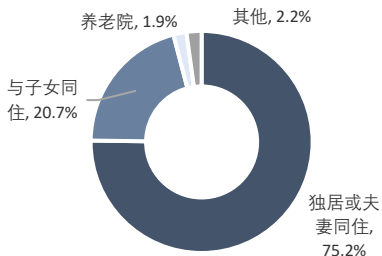
中国失能\半失能老人数量占比预测



- 伴随生活质量与医疗水平的提升，中国人均寿命从2000年的**71.4**岁延长至2020年的**77.1**岁，老年人口年龄时间不断延长现阶段，中国老年群体相关疾病逐渐从传染性疾病转向以高血压、脑血管疾病、糖尿病等慢性非传染性疾病为主，且60岁以上的老年群体中普遍存在多种慢性病共存的现象。由于部分生活能力的丧失，生理机能的退化，老年群体健康状况逐步下降，因而其对护理服务需求也更为迫切。中国家庭规模小型化，老年人长期护理成本居高不下，养老机构发展滞后，造成老年人护理服务供给不足，形成了失能、半失能老人长期护理服务需求增长空间巨大。

中国老年群体居住情况

中国老年群体居住情况，2018年



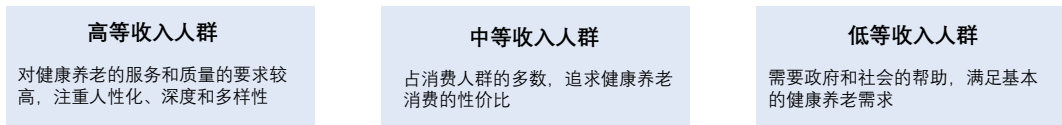
- 受中国计划生育政策影响，当下的老年群体多为第一代独生子女的父母，独生子女比例约占**60%-65%**，因此该人群对孩子有很强的情感依赖。超过60%的老年群体希望子女可在晚年陪伴左右，约**44%**的老人则将生活侧重于帮助子女照顾下一代。
- 现实中，约**80%**的老年群体无法与子女同住，孤独感成为该人群最大困扰之一。伴随传统家庭的赡养功能弱化，老年群体对社交娱乐、陪伴与精神慰藉产生强烈需求。

来源：沙利文编辑整理

中国健康养老产业PEST分析——经济环境

老年群体的消费能力逐步提高，自我实现的需求强烈，愿意为提升生活质量而消费，老年群体的品牌消费世代逐渐开启

老年消费者分类与特点



中国老年群体购买决策



中国老年群体收入来源

收入来源	全国（按降序排列，其他收入除外）	城市	镇	乡村
家庭其他成员供养	48.8%	0.2%	8.8%	33.8%
养老金	24.5%	17.2%	4.6%	2.8%
劳动收入	19.7%	0.9%	2.6%	16.3%
最低生活保障金	4.7%	0.7%	0.9%	3.1%
财产险收入	0.3%	0.1%	0.1%	0.1%

- 在中国老年人收入来源分布中，城市老年群体有一定的积蓄和又有稳定的养老金收入，家庭成员供养的比例较低，乡村老年群体养老金收入占据较少份额，需要通过持续劳动和家庭成员供养获得收入，养老金收入占据较少份额。现阶段，在中国养老金“双轨制”政策下，企业退休人员养老金相对机关退休人员较少，这部分退休老年人收入中养老金占比较低。政府近年来连续提高养老金基础水平，保障老年人的生活水平，提高老年群体的消费能力，未来中国养老金基础水平将有望持续增加。
- 现阶段的老年群体多出生于物质基础较差的年代，伴随经济水平的提高，该人群逐渐享受到生理与物质方面的满足，消费行为逐渐由节俭型转向享受型。基于相对稳定的收入，与大量空闲时间，老年群体自我实现的需求强烈，逐渐开始投资兴趣爱好，愿意为提升生活质量而消费，老年群体的品牌消费世代逐渐开启。

来源：沙利文编辑整理

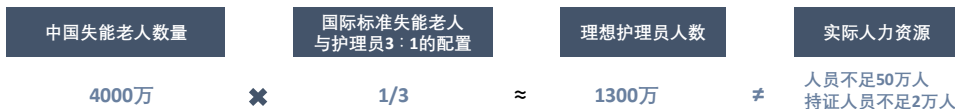
■ 中国健康养老产业PEST分析——技术环境

老年用品的适老性逐渐提高，更好的满足老年群体的使用需求，但是健康养老从业人员的专业性难以保证，人才流失率高

《关于促进老年用品产业发展的指导意见》要求老年用品创新升级

发展功能性老年服装服饰	对服装面料、款式结构及辅助装置等方面进行改进，满足老年人对服装服饰的功能性、便利性、舒适性和时尚性需求
发展智能化日用辅助产品	针对老年人生活辅助需求，发展生活起居、出行移动、交流通讯、休闲娱乐等老年产品
发展安全便利养老照护产品	针对机构养老、日间托老、入户护理等照护需求，发展辅助清洁卫生、饮食起居、生活护理等方面产品，发展智慧养老产品及服务系统，开发人工智能辅助产品
发展康复训练及健康促进辅具	针对老年人功能障碍康复和健康管理需求，加快新技术在康复训练及健康促进辅具中的集成应用，发展老年健康管理和促进辅具
发展适老化环境改善产品	针对家庭、社区服务中心、养老机构等老年人日常活动场所的适老化环境改造需求，发展环境改造产品和老年安全防护产品

服务技术能力



健康养老行业的从业人员质量直接影响养老服务的水平，但是中国目前养老人员培训体系不完善，服务的专业性难以保证，人才流失率高

- 人力资源包括护理员、医生、护士、管理人员、营养师和厨师等，不同于其他商品和服务，养老服务内容是基于长期的、带有互动性以及感情色彩的关系型服务，人力资本投入的多少也作为衡量服务质量好坏的“显性因素”。养老护理人员缺口巨大，养老服务人才培养迫在眉睫。在养老机构数和床位数量发展较快的情况下，养老人才培养缓慢，形成巨大的人力资源供给缺口。
- 养老服务人员年龄结构不合理。一线养老机构从业人员劳动强度大、工资待遇差、社会地位低、晋升空间窄、职业风险高，导致行业对年轻人缺乏吸引力。现有养老从业人员年龄普遍偏高，45岁至65岁的工作人员是养老服务队伍的主体，文化程度整体偏低，专业素养不高，服务的专业性难以保证。
- 养老服务人员不稳定，难以招人也难以留人。据检察日报文章数据，全国养老服务类专业学生毕业后进入养老行业的比例低且流失率高，第一年流失率达到30%，第二年50%，第三年70%甚至更高。

来源：民政部，中国检察网，沙利文编辑整理



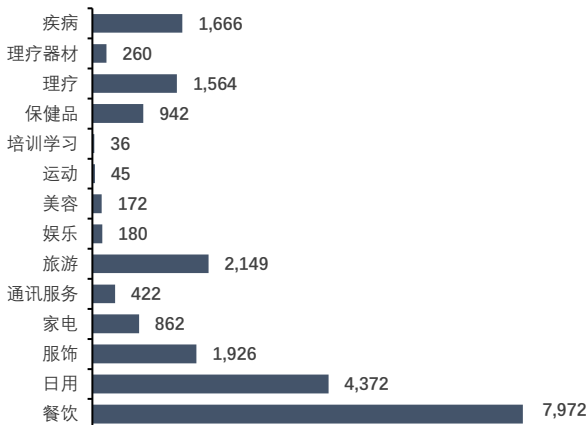
6

中国健康养老产业 ——市场分析

中国健康养老产业市场分析——老年人消费特点

老年群体日常空闲时间较多，且收入较为稳定，愿意为提高生活质量而消费，消费行为逐渐完成从节俭型到享受型的转变

中国老年群体消费支出情况（元），2017年



中国老年群体消费特点



老年人消费主要为满足日常生活需求

- 在消费支出方面，2017年，老年群体人均年消费约为**22,566元**，其中生活日常开销占总支出的**54.7%**，为最主要开支。老年人更在意实用性，倾向于购买性价比比较高的商品和服务，相对于收益更不能接受损失，对于风险的承受意愿较低。

老年人补偿性消费意愿强烈

- 由于年纪的增长，老年人更为关注健康养生，除了医疗需求，对于养生保健产品的购买需求较高，存在补偿性消费的行为，实现过去条件限制未能实现的消费意愿，除生活日常、疾病医疗方面的花费外，老年群体在旅游、理疗等高层次、享受型方面的支出占比逐渐提升，对于文娱活动的兴趣也逐渐增大，促进老年旅游、老年教育等行业的发展。调查显示，未来老年群体将考虑在疾病、理疗、保健品、旅游、日用与餐饮方面扩大开支，其中疾病、理疗与旅游为支出增加最多的方面，分别为**43%**、**29%**与**25%**。

信息技术影响老年人消费习惯

- 随着互联网和物流在老年群体中的普及程度提升，越来越多的老年人愿意足不出户购买需求的产品，避免了行动不便造成的出行风险，但是老年人的资讯收集方式有限，容易听信部分不良商家的虚假宣传，在网络购物中上当受骗。

来源：沙利文编辑整理

■ 中国健康养老产业市场分析——企业案例之腾讯医疗健康

腾讯医疗健康通过自身的先进的技术能力、卓越的人才团队、全面的产品体系和丰富的生态资源，推动医疗健康产业智慧化升级

企业简介



- 腾讯医疗健康整合腾讯内部及生态各方的数字化能力，打造腾讯觅影-AI影像、腾讯觅影-AI辅诊、微信医保支付、电子健康卡等产品，助力政府、医院、行业践行“健康中国”战略实施，探索普惠医疗、精准医疗等产业融合新模式，助力医疗健康资源平衡发展。

智慧医疗惠及健康养老产业

- 腾讯医疗健康通过自身的先进的技术能力、卓越的人才团队、全面的产品体系和丰富的生态资源，推动医疗健康产业智慧化升级，助力临床的筛查和诊断，架起优秀医疗资源和患者之间的桥梁，保障医疗信息安全。相对于年轻人群和中年人群，老年人群对于医疗健康的需求更大，智慧医疗实现先进科学技术与医学的结合，更好的满足老年人群的健康需求，惠及健康养老行业的发展。



来源：腾讯医疗健康官网，沙利文编辑整理

中国健康养老产业市场分析——企业案例之顾连医疗

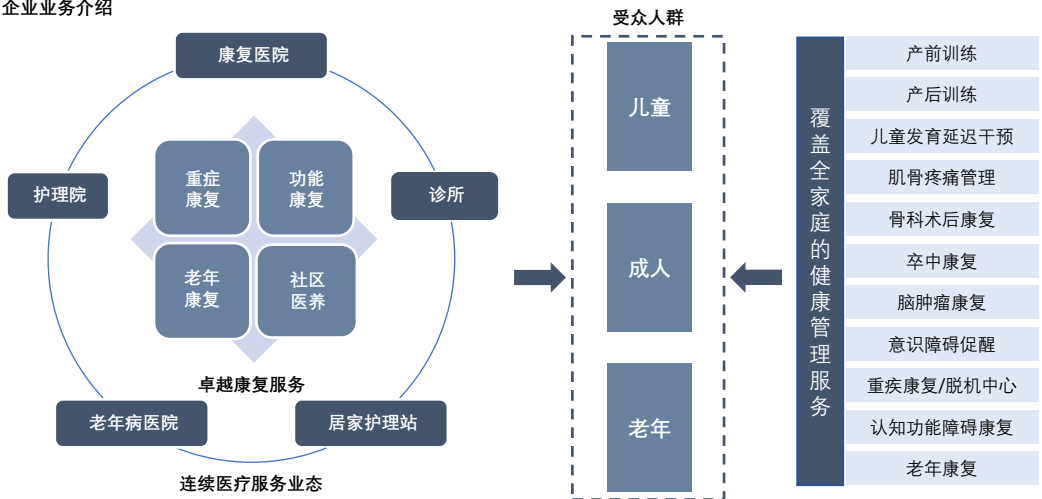
顾连医疗以老年康复为基础，以功能康复为特色，以重症康复为核心，坚持社区与医院联动发展，致力于打造覆盖全年龄层次、全康复需求、全服务形态的康复医疗平台

企业简介



上海顾连医疗是中国首家覆盖全康复需求、连续医疗服务业态、全家庭健康管理服务的综合性康复医疗服务平台，致力于让每个有需求的患者以可负担的费用享受符合国际理念的优质医疗服务。

企业业务介绍



顾连医疗提供以康复为核心的健康管理服务

- 以老年康复为基础，以功能康复为特色，以重症康复为核心，坚持社区与医院联动发展的顾连医疗地域布局覆盖西南、华东、华中、华南，对于职责、质控、运营、学科建设等方面设立统一标准，致力于打造覆盖全年龄层次、全康复需求、全服务形态的康复医疗平台。
- 顾连医疗以优质康复技术和国际理念为基础，整合多种医疗机构业态和多学科团队的优势资源，不断完善功能康复、重症康复、老年康复学科的建设，组建专业的医疗专家团队和康复护理团队，提供先进的医疗设施与设备，为顾客带来具有国际理念的康复医疗服务，满足老年人群的健康养老定制化需求，推动健康养老行业的发展。

来源：顾连医疗官网，沙利文编辑整理



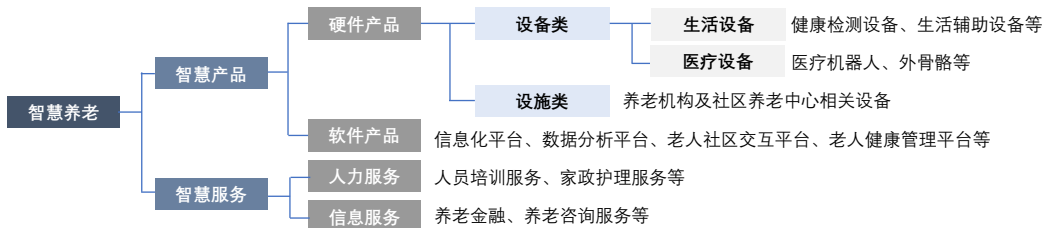
中国健康养老产业 ——发展方向

中国健康养老产业发展方向——智慧养老

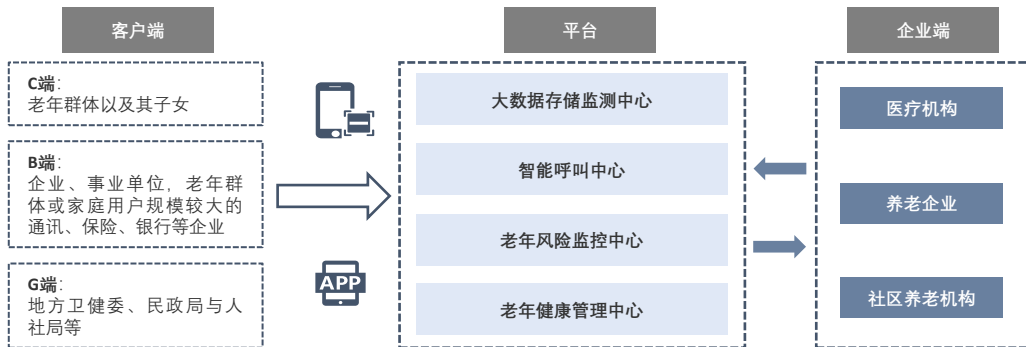
智慧养老是依托先进技术，通过构建平台聚集人、物、信息及服务，提升资源配置效率，促进养老产业转型升级

- 智慧养老将养老服务由传统的人工化向智能化、自动化转变，提高了养老服务的便捷性与准确性，及时、有效地满足老年人的多样性养老需求。智慧养老产业是互联网与物联网赋能传统养老企业所引发的产业变革和升级。
- 智慧养老产业主要分为智慧养老产品和智慧养老服务两大类。凭借互联网在信息交互、信息处理、信息存储、信息维护、大数据挖掘等方面的优势，借助计算机、服务器、信息管理中心、移动终端设备等物联网的结合，智慧养老为老年人提供包括生活照料、健康管理、医疗护理、精神关爱在内的全方面个性化服务。智慧养老通过改变信息交流传递方式、强化资源配置整合力度、提升服务管理效率等手段对现有养老服务模式中存在的各种问题进行优化，为养老机构、社区、家庭提供解决方案，管理效率的提升令居家养老、社区养老成为可能。

智慧健康养老产业分类



智慧养老模式



来源：沙利文编辑整理

■ 中国健康养老产业发展方向——医养结合

医疗和养老的结合，可以使老年人在熟悉的居住环境中获得医疗服务，方便老年人接受诊治和护理，加快身体健康恢复

- 医疗需求是老年人养老的主要需求之一，将医疗和养老结合是未来健康养老发展的主要方向。养老服务和医疗服务割裂的情况下，养老服务机构“只养老不医护”，医疗机构“只治病不养老”，老年人难以同时获得生活照料和医疗护理。而老年人身体健康状况差，慢性病患率高，需要经常进行医疗诊治，频繁出入医院和养老机构造成养老生活不便。
- 2015年11月，卫计委联合民政部等九部委联合印发《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》（以下简称《意见》），提出加快推进医疗卫生与养老服务相结合，到2020年符合国情的医养结合体制机制和政策法规体系基本建立，所有养老机构能够以不同形式为入住老年人提供医疗卫生服务。《意见》的提出，直指医疗和养老分离的痛点，着力解决老年人养老生活中最主要的医疗困扰，发展有真正需求的养老行业。
- 不同于其他养老服务，医疗服务专业性较强，养老服务机构无法快速培养自己的专业医护人员和医护体系，主要通过与专业医疗机构进行合作，实现医疗服务与其他板块服务的融合，提供“医+养”的综合型服务。同时，国家政策鼓励利用率不高的医院向养老机构转型，以及有实力的医院拓宽经营范围，下设养老服务机构，以推动医养结合快速发展。

健康养老行业医养结合模式分类与介绍

分类	类型	模式	特点
机构医养结合	两院一体	医疗机构与养老机构结合	医疗机构与养老机构合作共赢，有效降低成本，但是存在老年人频繁转移不便等问题
	医疗为主	医院转型为养老机构或护理院	资源闲置的医疗机构转型为养老服务，开设老年专护病房或者直接转型为护理院、康复中心，能基本实现非危急重病老年人在机构内医养共享
		规模较大的医疗机构新建下属养老机构和康复机构	提升就医速度和医疗资源使用效率，但是对现有医院资源的利用不经济，建设成本较高
	养老为主	养老机构与邻近医疗机构签订合作协议	医养双方责、权、利明确，但是双方合作缺乏有效约束和利益协调机制
		在养老机构的基础上新建小型医疗机构、新增医疗服务	以养老为主、医疗为辅，就医速度较快，但是不能在养老机构直接住院，医疗机构运营成本高
居家医养结合	社区服务	医护人员通过上门和远程的方式对居家养老的老年人提供服务	适合有一定自理能力、不愿意离开家庭和社区环境的老年人，养老成本相对较低

来源：沙利文编辑整理

方法论

- ◆ 沙利文布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 沙利文依托中国活跃的经济环境，从医疗服务、健康管理、健康保险等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，沙利文中国研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 沙利文融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 沙利文密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 沙利文秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归沙利文所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得沙利文同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“沙利文”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。本报告数据和信息均来源于公开信息渠道，沙利文拥有对报告的最最终解释权。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，沙利文可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，沙利文对该等信息的准确性、完整性或可靠性拥有最终解释权。本文所载的资料、意见及推测仅反映沙利文于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据，沙利文不保证本报告所含信息保持在最新状态。在不同时期，沙利文可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。同时，沙利文对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。



医疗服务专业委员会
Medical Service Professional Committee
上海现代服务业联合会
Shanghai Services Federation

FROST & SULLIVAN

沙利文



头豹
LeadLeo