

医养结合迎 PPP 改造 养老产业投资机遇凸显

近日，媒体报道，今年以来，我国各地纷纷出台政策，鼓励利用 PPP(公私合营)模式布局医养结合产业。业界认为，PPP 模式应用于医养结合，有利于调动医疗产业和养老产业的发展积极性，并产生出系列服务产品，催生出这两大领域巨大商机。

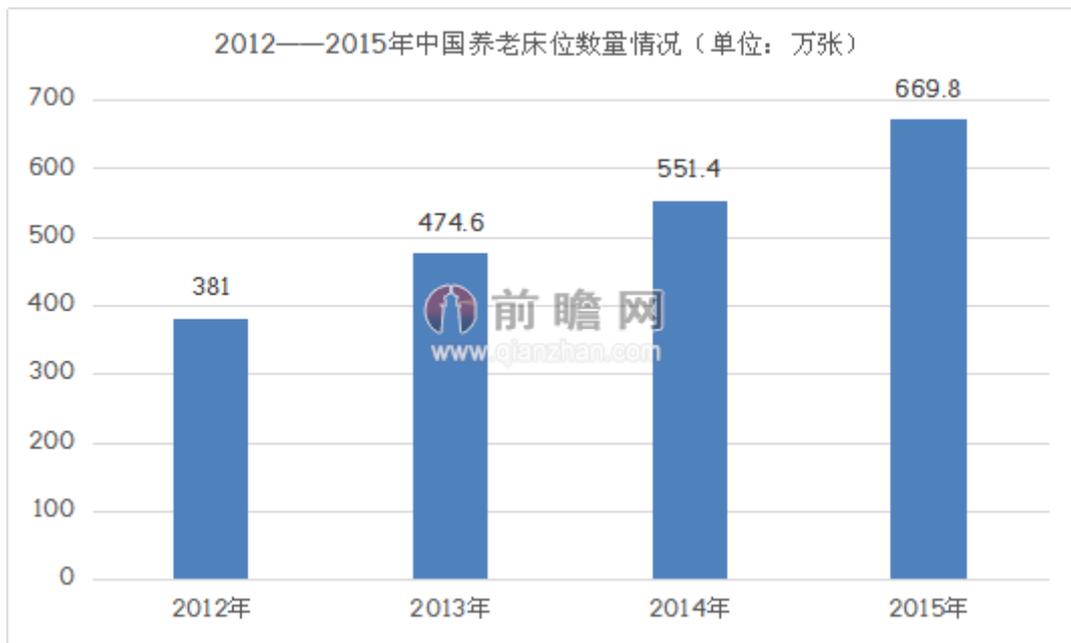
受此利好影响，我国养老产业有望摆脱落后发展的面貌，迎来快速发展时期。

我国老龄化问题加剧 养老产业难以满足市场需求

截至 2015 年底，我国 65 岁以上老人占总人口比例为 10.5%，已经超过国际老龄化国家 7% 的标准。预计 2020 年老年群体将达到 2.43 亿，约占总人口的 18%。本世纪中叶老年人口数量将达到峰值，超过 4 亿，届时每 3 人中就会有一个老年人。

我国已经迈入老龄化社会，且老龄化问题不断加剧，在此背景下，养老成为社会重任。然而，尴尬的是，我国养老产业尚难以满足市场需求，具体表现在以下方面：

我国养老产业刚刚起步，尚未形成完整、健全的产业链与产品类型标准体系;养老金收支不平衡、发放困难等问题出现;养老服务长期处于落后发展阶段……以养老服务中的养老床位数量为例，2014 年我国养老床位 551.4 万张，2015 年养老床位上升至 669.8 万张，以“十二五”规划目标作为参考，养老床位缺口超过 300 多万张。



中国“9037”养老解读 居家养老仍是主流

我国主要的三种养老方式为居家养老(传统养老)、社区养老和机构养老，三类养老模式各有优缺点，如居家养老成本较低，但设施不齐全，没有专为老年人服务的网点;机构养老设施齐全，安全性较高，但成本较高，且自由度与隐私难保障;社区养老因政府介入，所以成本较低、自由程度高，但目前服务对象覆盖面不广，所提供的服务也有限。

三类养老模式优缺点分析

| 养老模式 | 优势 | 劣势 |
|--------|--|--|
| 传统养老模式 | 自由性较高，隐私受到保护。而且成本也比较低。衣、食、行等开销全部自理，无护理费，花费整体不高。 | 住房周围硬件、软件配套设施不齐全，也没有专为老年人服务的网点。这样的话这些独居老人一旦身体有恙或发生意外，容易耽误治疗时间。 |
| 机构养老 | 有利于老年人心理健康，基本设施都比较完善，生活所需物品都比较齐全，所以安全性较高。 | 普通的养老院自由度和隐私都很难得到保障。而且在成本上也很难控制，越舒适、级别越高的养老院所花成本越高。 |
| 社区养老 | 老人的自由性较高，隐私受到保护，吃、住、行等方面可由社区提供帮助，生活较方便。最重要的是政府还能提供资助，个人和家庭承担的服务开支较低。 | 所提供的服务内容有限，以简单的家务劳动和情感沟通为主；资金来源上过度依赖社会力量和慈善捐助，自身缺乏应有的积累；服务对象的覆盖面不广，很多有需求的老人得不到相应的服务。 |

在我国，居家养老在三类模式中的占比高达 96%，社区养老和机构养老比例极小，占比分别为 1% 和 3%。

为推动养老产业发展，我国政策制定出“9037”养老策略，即居家养老比例下调至 90%，机构养老比例保持 3% 不变，社区养老比例提高至 7%。居家养老的主流地位仍旧未变，这一方面与我国传统的孝道观念有关，另一方面也受限于当前国内养老机构数量少，且服务质量参差不齐有关。

政策助力养老产业有百万亿元市场前景 投资亮点分析

严峻的形势下，政策近年频繁偏向养老产业。

2013 年 9 月，国务院出台《关于加快发展养老服务业的若干意见》，号召我国积极应对人口老龄化，加快发展养老服务业；

2014 年，《关于加强养老服务设施规划建设工作的通知》、《关于加强养老服务标准化工作的指导意见》、《关于推进城镇养老服务设施建设工作的通知》等文件发布，养老产业政策落地，进入执行阶段；

2015 年《鼓励民间资本参与养老服务业发展的实施意见》、《国家开发银行关于开发性金融支持社会养老服务体系建设的实施意见》、《基本养老保险基金投资管理办法》以及 2016 年的《关于金融支持养老服务业加快发展的指导意见》等文件相继出台，金融与养老产业融合的形式受到政策肯定，养老产业有望在资金助力下进入发展快车道。

受政策利好推动，我国养老产业发展前景美好。

前瞻产业研究院提供的《中国养老产业发展前景与投资战略规划分析报告》指出，2014 年我国养老产业规模目前仅为 4.1 万亿元，占 GDP 的比例不到 7%，而美国养老服务消费占本国 GDP 为 22.3%，欧洲养老产业占 GDP 的比例则有 28.5%，养老产业未来发展空间极大。

预计从 2014 年至 2050 年间，我国养老产业规模将从 4.1 万亿元增长到 106 万亿元左右，占 GDP 的比例将从 8% 左右增长到 33% 左右，中国将成为全球老龄产业市场潜力最大的国家，养老产业迎来黄金发展时代，投资窗口也将开启。

养老产业主要包含养老服务、养老地产、养老金融与养老用品四方面。从政策和市场需求两方面来看，未来养老服务和养老金融发展潜力强劲，值得关注。从细分行业来看，养老产业引入 PPP 模式后，为充分调动资本活跃性，养老与休闲、地产等领域的结合将成为趋势，养老地产、老年人休闲旅游等将成为未来发展热点。