

中国商业养老服务市场发展 研究报告

©2022.10 iResearch Inc.

发展诉求



从需求侧入手，由老年人口增长趋势；家庭人口结构变化；居民养老需求迫切、养老财务准备不充足、居民感知的人生风险压力较大等角度说明**当前养老市场面临的需求庞大，并且未来也将持续高速增长。**

增长阻碍



基于市场需求旺盛的背景，结合发展进程阶段以及发展缓慢的现状，从服务供给侧和养老支付端分别阐述，**当前制约养老市场发展的核心因素——1. 用户付费能力弱且付费意愿不足；2. 服务供应商客单价高企却盈利空间有限。**整体而言，消费者对于养老服务可接受的价格和养老服务提供商在盈利状态下给出的定价不匹配。

困境破局



基于导致市场发展制约因素，结合成功的实践经验，**探讨两个破局的关键点——政策与金融。政策层面**，地区政府基于当地养老市场发展阶段、服务商经营状况、当地常驻老年人口实情出台相应的产业扶植政策。**金融层面**，投资机构可基于资金周期、收益、主业生态延展等投资目标，适当投资商业养老服务领域，帮助产业更快进入卓越效能阶段。养老服务商也可根据主营业务形态、经营所处阶段需求，在市场中寻求契合自身的优质社会资本，互利共赢。

核心模式



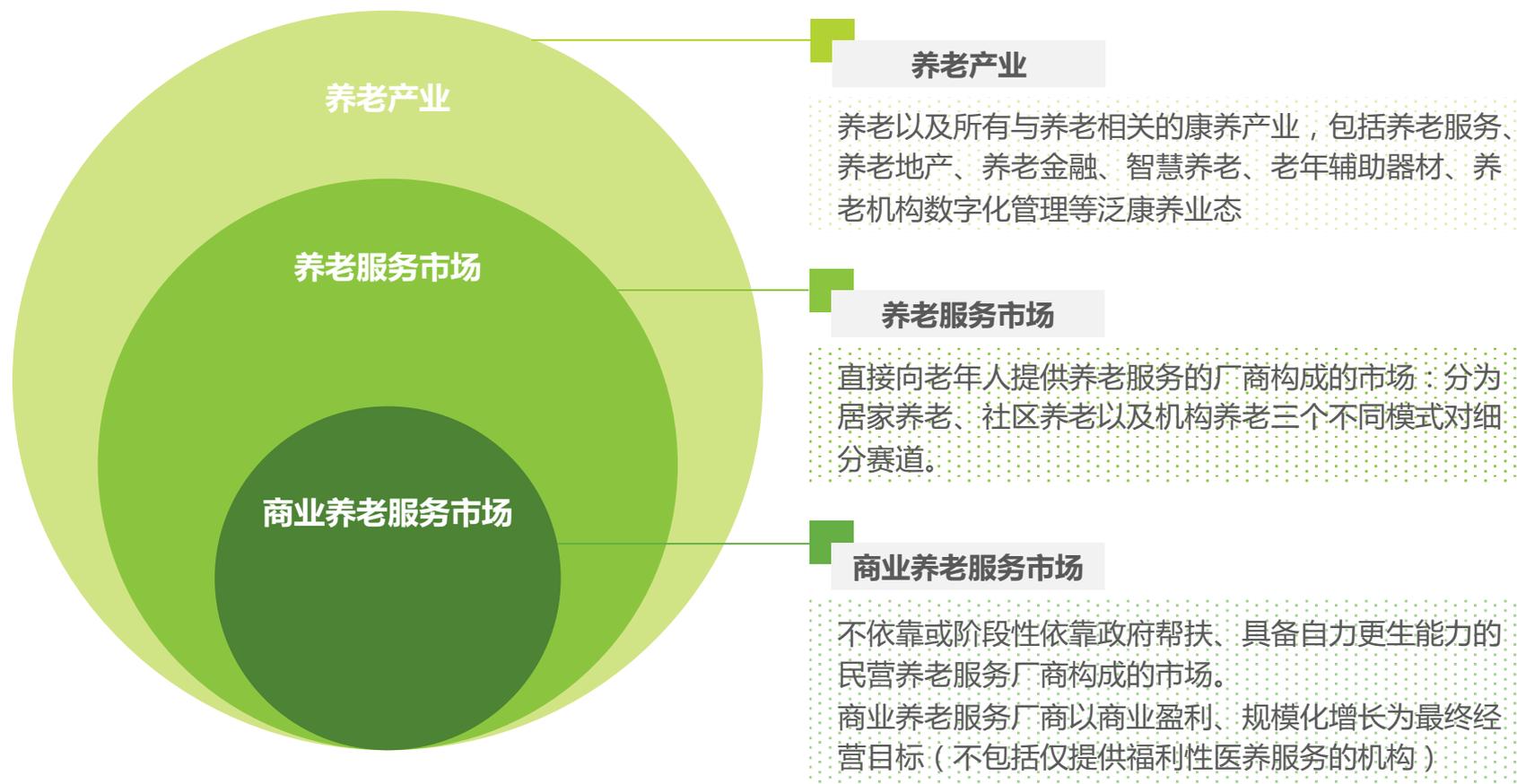
测算商业养老市场整体规模、细分赛道规模、未来增长趋势以及一些服务供给缺口大小。基于前文探讨的破局关键，从市场实践的成功案例模式出发，总结市场中已有的两大类成功商业模式，并从金融机构角度探讨不同诉求下模式选择考量重点，总结各模式实现定价匹配且基本盈利的商业逻辑。

趋势洞察



未来，商业养老服务市场整体可能保持区域分割、相对离散的市场状态，但不乏有集团化运作、规模化拓展的头部主体，市场空间广阔，投资机会良多。此外随着，整体泛养老生态内科技渗透率以及数字化率持续上升，服务商生产效率进一步优化，市场空间仍有不断提升的可能。当前市场预期下，除保险以外的其他金融机构如银行、基金等作为优质社会资本备选，具备更强的投资获利优势

商业养老服务市场的概念定义



诉求：商业养老服务市场发展的社会基础 1

阻碍：商业养老服务市场发展的制约因素 2

破局：商业养老服务市场发展的双轮驱动 3

长坡：养老“金融+服务”模式探索 4

洞见：商业养老服务市场发展趋势 5

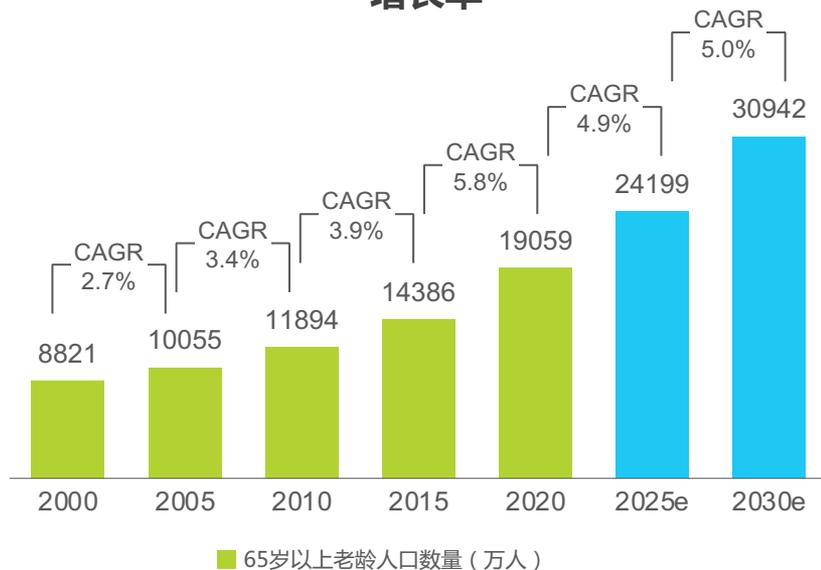
厚雪：行业卓越厂商案例展示 6

家庭人口结构转变带来养老人手压力

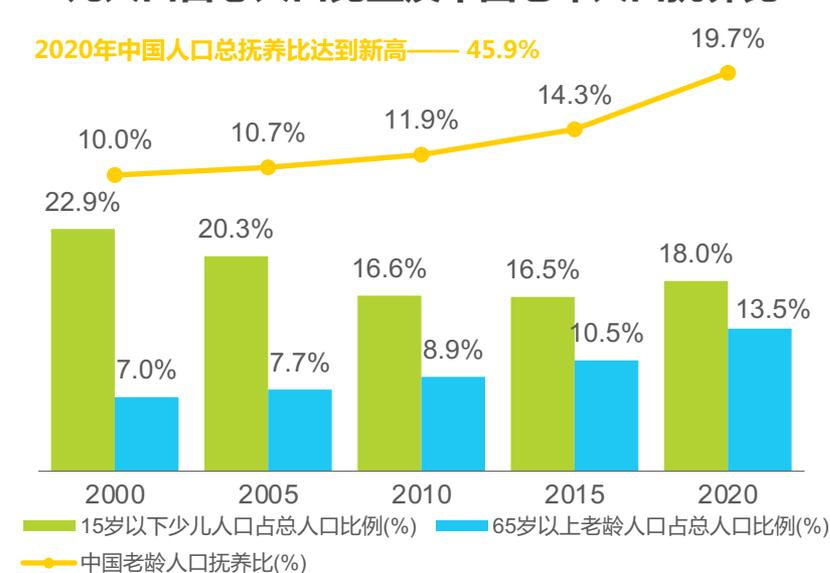
老龄化与少子化带来老年抚养比上升，致使“养儿防老”模式难以为继

步入21世纪以来，中国人口结构持续发生改变，65岁以上老龄人口数量逐渐增多、增速持续上升，近5年的年复合增长率达到5.8%。依据当前55-65岁人口基数以及55岁之后各该年龄段内人口死亡率，预计未来10年65岁以上老龄人口可增长至3亿人，占总人口比重也将持续攀升。与此同时，15岁以下少儿人口占总人口比例则呈现缓慢下降态势，“老龄化”与“少子化”成为当前中国人口结构变化背景的关键词。从家庭单元角度来看，人口结构变化带来家庭抚养负担增加。一方面2020年中国家庭总抚养比达45.9%创近20年内历史新高；另一方面中国老龄人口抚养比持续攀升，20年内增长近一倍。随着中国家庭单元规模逐渐减少，家庭养老的人手压力逐渐凸显出来，传统的“养老防老”模式已难以为继。

2000-2025年中国65岁以上老龄人口数量及增长率



2000-2025年中国65岁以上老龄人口、15岁以下少儿人口占总人口比重及中国老年人口抚养比



来源：中国国家统计局，艾瑞研究院自主研究绘制

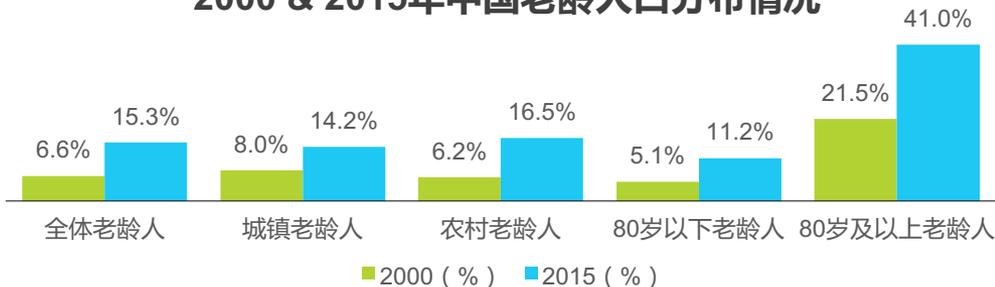
来源：中国国家统计局，艾瑞研究院自主研究绘制

养老服务需求大，养老商业化提上日程 iResearch 艾瑞咨询

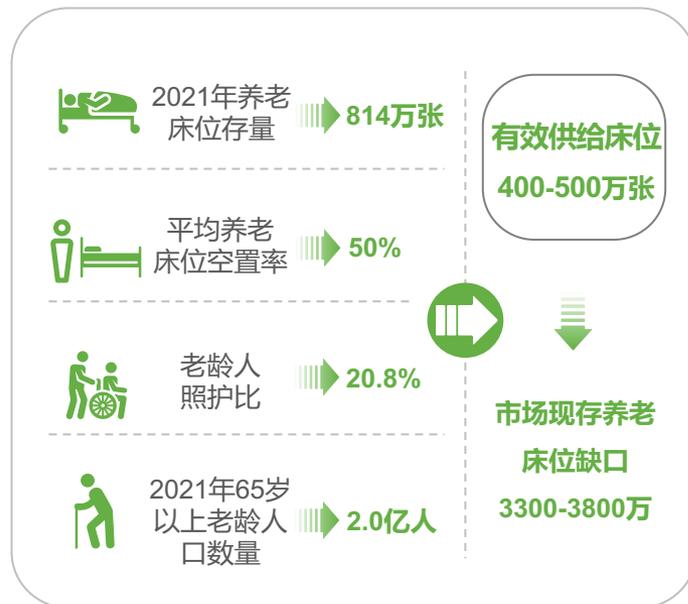
居民对养老服务的倚重程度增加，老年服务资源需求旺盛，居民养老的名义需求存在市场缺口

根据中国老龄办2015年发布的抽样调查结果，全体老人需要照护的人群比例由2000年的6.6%上升至15.3%，其中80岁以上老人需要照护的比例增至41.0%，较2000年上升近一倍。老年人需要照护比例的上升趋势迅猛。反观供给端，截止2021年，养老床位现存总量813.5万张，每千名老人拥有床位张，与十三五规划目标仍有相当距离。且养老机构的床位空置率高达近50%，这也进一步压低了市场的有效供给量。根据供需缺口试算结果，保守预估中国养老照护床位缺口约为85%。

2000 & 2015年中国老龄人口分布情况



2011-2020年每千名60岁以上老人养老床位数量及增长率



来源：国家统计局，全国老龄办《第四次中国城乡老年人生活状况抽样调查》，中国老龄科学研究中心《中国养老机构发展研究报告》

居民养老准备尚不充足 (1/2)

居民养老财务过于倚重社会养老保障第一、二支柱，实际养老准备不足，居民主观养老准备意识仍需市场化引导

从已退休人群与未退休人群的资产分配来看，老龄人群为主的已退休人群受收入、健康等因素影响，在应急、养老、遗产方面的财富资产分配多于未退休人群，而未退休人群的资产分配则主要集中于日常生活等方面。从居民养老财务准备方式来看，社会基本养老保险是未退休居民在财务方面最主要的养老准备方式。同时受居民财富分配结构影响，固定资产增值、银行储蓄也成为居民储备养老财富的次优选方式。整体而言，未退休人群养老准备仍然极为依赖社保第一支柱，养老准备资产组合相对单一，这与已退休人群真实的养老财务储备需求差异较大。未老人群的养老意识成熟

2020年已退休人群与未退休人群资产分配对比



未退休人群与已退休人群的经济资产分配存在较大差异：

未老人群均未退休、身体健康、寿命预期乐观、收入持续稳定且具有增加的可能性，他们与已老群体的心态不同。未老人群更愿意在子女教育、买房购车方面投入，在遗产保留与应急准备方面需求较低，提前为养老储备的动力尚不足。而已老人群则更愿意在应急准备、遗产保留、养老准备等方面配置较多资产。由此可以看出，两类群体的经济生活是截然不同的。

2020年未退休人群的养老财务准备



2020年已退休人群的养老财务储备



未退休人群有关养老的财务准备较为简单主要仍然依靠社会养老保险：

在未退休人群中，社会基本养老保险这一养老储备途径使用率极高，接近80%。而企业年金、个人商业养老保险、养老理财等方式使用率与之相差较远，约20%-25%。未步入老龄阶段的居民针对养老的主要经济储备仍极度依赖社会养老保障的第一支柱，二、三支柱仍未被充分重视。

已退休人群有关养老的财务储备相对多元，社会养老保险难以完全覆盖已老人群需求：

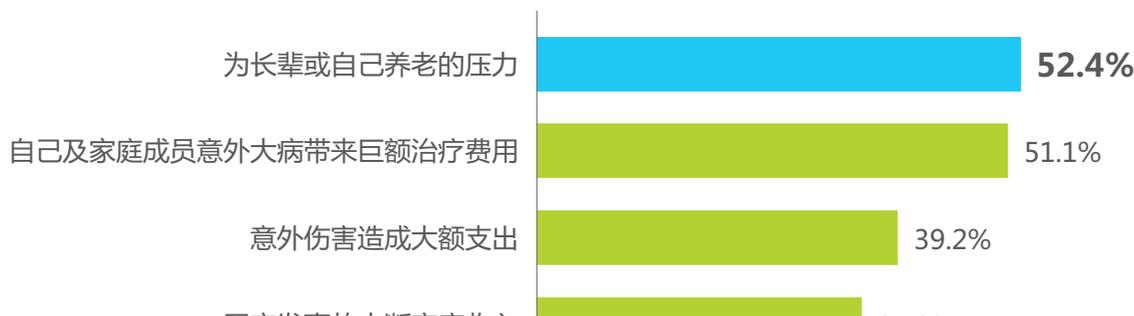
从已退休人群正在采用的养老储备方式来看，他们对社会基本养老保险的依赖程度并不深，而对企业年金、养老目标基金等方式青睐度有所提升。

居民养老准备尚不充足 (2/2)

老年家庭面临风险较多，养老忧虑成为居民的最大人生压力

老年人作为行动能力较弱、生命健康水平较低、无确定收入来源的特殊群体，他们面临的风险种类更多、发生风险可能性更大。由此，老年人占比高的家庭，其风险压力也相对较大。从居民主观认知中面临的人生风险压力来看，关于养老和医疗方面支出的顾虑已经成为居民最大的人生风险压力来源。一方面当前社会居民普遍面临较重的赡养负担，未来随着中国家庭规模不断缩小，居民照护长辈的压力仍有上升可能。另一方面，由于居民过度倚重社会养老保障第一支柱，中国居民养老财务准备整体仍不充分。随着社会经济发展不断提速，叠加疫情冲击反复，市场通胀压力预期较高，居民认为自身步入老龄阶段后面临的资金压力也相对较大，他们预期未来养老金水平难以满足老年生活富足的需求水平。

中国居民认为自己面临的人生风险及压力



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47498

