



医药生物(行业： 康复政策 频出 行业发展或将迎来 新拐点



报告导读

我们认为，解决人口老龄化带来的医疗、养老及康复问题已成为重要国家战略，自 2021 年 6 月份以来，相关政策的频频出台体现了国家对于康复医疗建设等方面的迫切需求，供给端缺口的快速补足有望带来行业发展的新拐点，我们持续看好康复领域相关企业的发展前景。

投资要点

事件：中共中央、国务院发布《关于加强新时代老龄工作的意见》

2021 年 11 月 24 日，中共中央、国务院发布《关于加强新时代老龄工作的意见》，《意见》将满足老年人口需求和解决老龄化问题相结合，再一次强调实施积极应对人口老龄化国家战略，加快建立健全相关政策体系和制度框架，促进老年人养老服务、健康服务、社会保障、社会参与、权益保障等统筹发展的重要意义。

关于完善医疗服务体系方面，《意见》指出：1、鼓励医疗卫生机构与养老机构开展协议合作，进一步整合优化基层医疗卫生和养老资源，提供医疗救治、康复护理、生活照料等服务。2、支持医疗资源丰富地区的二级及以下医疗机构转型，开展康复、护理以及医养结合服务。3、鼓励基层积极探索相关机构养老床位和医疗床位按需规范转换机制。

点评：康复政策频出的背后，体现的是对供给端建设的急切需求政策端：持续加速康复医疗服务发展。自 2021 年 6 月起，康复相关政策的推

出呈现出加速的态势：6月17日卫健委、医保局等国家8部委出台《关于印发加快推进康复医疗工作发展意见的通知》对康复医院学科建设以及医疗队伍人才储备给出了具体的指导意见、10月27日国家卫健委发布《关于开展康复医疗服务试点工作的通知》确定北京市等15个省份作为康复医疗服务试点地区，加快推动全国康复医疗服务发展、11月24日中共中央、国务院发布本《意见》。

我们认为，相关政策频出的背后，体现的是我国对于解决老有所养、老有所医等民生问题的急切需求，而一旦涉及到影响国民幸福、社会安稳等方面问题，政策的出台与落地往往都非常果断与坚决，这点我们可以从2021年7月“双减”政策落地的执行情况所佐证。

供给端：缺口有望得到快速补足。我国目前无论是康复医疗机构、床位还是康复医师数量上，始终存在较大的供给缺口。我们认为，此次《意见》的落地执行：1、有助于完善从医疗救治到康复护理整个医疗服务链，为后端康复医疗带来一定患者导流效应，促进康复医疗学科发展；2、二级及以下医疗机构的转型，一方面缓解了康复科室发展在大型三级及专科医院常年受制于医疗救治科室的窘境，另一方面将会快速释放二级及以下医疗机构康复科室建设时对于相关医疗器械、设备的需求。3、医疗、养老床位转换机制能够促进治疗及康复协同发展的同时，快速有效的弥补康复床位缺口，有助于加速释放人口老龄化带来的巨大康复需求。

投资建议

考虑到我国康复医疗领域仍然存在较大供给缺口，相关政策的持续落地，有望加速释放人口老龄化所带来的巨大康复需求。康复医疗领域相关企业或将迎来较大发展机遇，我们推荐：伟思医疗，建议关注：翔宇医疗、普门科技等。

风险提示

政策性事件、竞争风险等。

关键词：养老 老龄化

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_30093

