

Research on the Development Direction of the Elderly Care Service Industry——based on several NEEQ-listed companies

Liu Zeyu^{1,a,*}, Peng Zhaoqi^{2,b}

¹School of Economics and Management, Beijing Jiaotong University, Beijing, China

² School of Economics and Management, Beijing Jiaotong University, Beijing, China

*Liu Zeyu

Keywords: Elderly care service industry, Market, Development direction.

Abstract. With the deepening of aging, the elderly care service industry has developed rapidly. However, there are problems such as serious homogenization, lack of common industry standards, and inadequate industrial systems. The development direction of the industry is vague. This paper uses case analysis method and comparative analysis method to select the main development direction of the elderly care service companies listed on the NEEQ and the mainstream equity exchange, and extracts day care services, medical care services, operating housing for elderly, tourism pension services, pension platforms and pension data services are recommendations for the development directions of the aged care industry.

养老服务产业发展方向研究——基于部分新三板上市公司

刘泽钰^{1,a,*}, 彭兆祺^{2,b},

¹北京交通大学经济管理学院, 北京, 中国

²北京交通大学经济管理学院, 北京, 中国

^a17120558@bjtu.edu.cn, ^bzhqpeng@bjtu.edu.cn

*刘泽钰

关键词: 养老服务产业; 市场; 发展方向

中文摘要. 随着我国老龄化程度的加深, 养老服务产业迅速发展。但是在发展中存在着同质化严重、缺乏通用的行业标准、产业体系不够完善等问题, 行业的发展方向模糊。本文运用案例分析法与比较分析法, 选取在新三板以及主流股权交易系统上市的养老服务企业的主营业务方向与发展模式进行研究, 提炼出了日间照料服务、老年医疗护理服务、养老住宅运营服务、养老旅游业、养老平台及养老数据服务作为养老服务产业的发展方向的建议。

1. 引言

根据国家统计局的数据, 截至2017年底, 我国60周岁及以上人口24090万人, 占总人口的17.3%, 其中65周岁及以上人口15831万人, 占总人口的11.4%。在愈来愈严重的老龄化大背景下, 我国的养老服务产业近年来迅速地发展起来, 根据民政部的数据, 截至2017年底, 全国各类养老服务机构和设施约15.5万个, 包括养老院、社区服务中心、日间照料中心、长者照护之家、太阳城、养生文化村等多种形式。虽然发展速度较快, 但养老服务产业也存在着需求与供给失衡、养老服务人才短缺、软件与硬件设施建设明显不足、缺乏完整体系等问题,

很多养老服务机构坚持不了几年便陷入了财务危机。本文的研究目的是基于在新三板或者主流股权交易所上市的养老服务企业的模式，探讨在目前的经济社会大背景下，可持续的与值得借鉴的养老产业的发展模式。

2. 相关理论与文献研究现状

本文在进行研究的时候借鉴了新供给经济学理论与福利多元理论的观点。同时，通过阅读关于养老服务产业的发展方向的文献与书籍，对基本概念进行梳理与对发展模式进行总结。

2.1 相关理论

2.1.1 新供给经济学理论

由于某些行业天生特性的限制，比如养老服务行业的微利性，使得资本很难大规模被吸引进来。所以在行业处于发展初期或者转型期的时候，只有改善供给的结构，提高效率，将资源引导向合理的新供给，才能更有利于行业的发展与转型。所以养老服务产业在发展的过程中应该以内在的市场机制为基础，研究养老服务市场的发展规律，再将规律应用于指导市场发展。

2.1.2 福利多元主义理论

强调社会福利的提供主体应该多元化，让消费者在选择养老服务的时候更加自由，有利于市场的进步与优化。整合社会资源，丰富提供主体的层次，同时在不同的消费层次（不同年龄或者经济水平）上满足消费者的需求，丰富服务项目，提高服务质量。

2.2 文献研究现状

2.2.1 概念的界定。

杨立雄、余舟（2019）认为广义上的养老服务产业是满足老年人生活需求的产业总称，包括养老照料护理、医疗保健、老年文化教育、旅游休闲、金融服务、法律支援等多个产业在内的新兴产业集群。狭义上养老服务产业是指提供养老照料护理服务的产业总称。指出了养老服务事业与养老服务产业的区别，强调了养老服务产业的市场性与发展的必要性。本文中所提到的养老服务产业指的是广义上的养老服务产业。

2.2.2 对于养老服务产业发展方向的宏观思考

杨立雄（2017）年提出了要加强顶层设计、注重供给侧改革、整合平台智慧养老与重视品牌建设等建议，认为在养老服务行业重视品牌的建设，形成龙头效应，带动其他企业的发展也是非常必要的。曹立前等（2018）年也提到了促进养老服务业产业化进程，实现多种供给机制，将政府主导下的养老服务事业与市场主导下的养老服务产业有机结合的想法。

2.2.3 养老服务产业的分类

综合多位学者的讨论，目前国内养老服务产业可大致分为以下9个类别，养老住宅类、养老大数据及信息服务类、养老人才培养类、综合性医护服务类、老年人药品器械类、老年文化类、老年金融类、家政护理类及其他服务类。单个养老服务机构在发展的时候可以在其中一个类别中发展，也可以综合几个类别做成比较的综合的养老服务企业。

3. 养老服务产业中新三板上市企业的分析

3.1 企业案例的选择

由于资本的逐利性，资本总是投资其最看好的发展方向，在养老服务产业领域也是一样。而由于养老服务相关的企业的发展时间都较短，在主板上市的相关企业只能找到医疗、房地产等板块的公司，如绿庭投资、康美药业等，但是对于这些公司来说，养老服务并不是他们的主营业务，只是他们业务发展的方向之一。

通过查询wind数据库，本文选择在新三板上市或者主流股权交易中心上市的养老服务公司进行分析。以下几个公司基本囊括了目前在资本市场上表现比较好的养老服务发展模式。这些公司的业务集中在华北与华东的沿海地区，其中有部分企业已经开始跨省发展的布局，将业务范围向中西部地区推进。

表1 新三板及股权托管交易中心养老服务企业的基本信息

名称	代码	主营业务	近几年财务状况
慧彤养老	100832	旅居度假养老	过去两年一直增长
富鲁养老	100633	医养结合的老年公寓及疗养院	有增有减，已停牌
朗高养老	839367	老年生活照料、医疗护理	主营盈利，但业务范围扩张导致毛利率减少
盛泉养老	100065	托养与旅游养老	有增有减，终止挂牌
爱依养老	870925	家政护理及养老数据信息	主营盈利，但装修及人工成本增加导致毛利率减少
雅达养老	831664	养老服务投融资及规划研发	投入过大，收入不足以覆盖成本
宜华健康	000150	养老社区运营、医养结合	营收增加
颐乐居	100348	养老社区运营、医养结合	有增有减
山屿海	833036.OC	会员制旅居度假养老	营收增加
京福安	870037.OC	养老数据及养老服务平台	有增有减，取决于政府招标需求

3.2 企业与发展模式的分析

根据以上公司披露的年报内容以及相关新闻信息，我们下面将进一步分析这些公司及其养老服务产业的发展模式。

3.2.1 旅居度假养老

慧彤养老主营业务围绕特色民宿服务展开，形式以农家乐为主，面对的是有一定经济实力的中老年消费者群体。其目前的度假基地以自建为主。而山屿海主打的是“候鸟式”的旅居度假养老模式，其已通过自建、承包、托管、长期租赁等方式开发了国内外49个度假基地，对消费者采取的是会员制。这两家企业不错的财务数据说明旅游养老行业是值得发展的方向。但是由于旅游养老的风险性，政府在发展旅游养老的同时也要注意资质的审查以及严格监管。也可以加入康复疗养等服务，丰富旅游养老的服务类型。

3.2.2 养老社区、养老照护服务与医疗服务相结合

朗高养老、富鲁养老、宜华健康与颐乐居均是这种模式，将居家、社区与机构养老结合，主营业务为老年人生活照料服务、医疗护理服务，形成医养结合的布局，同时对养老产业进行投资、运营和管理。这类公司的营业收入一直在增长，主营收入主要来自医疗部分的收入，纯养老服务的收入相对较少，也说明了纯养老服务的微利性。毛利率减少的主要原因是这些养老机构目前都有扩张的计划，所以支出增加导致毛利率相对减少。其中已停牌公司的停牌原因都是因为扩张的步伐太大，资金不够支撑。所以此类公司在发展的时候，应当科学规划，不能盲目扩张。同时，政府与社会应该给予这类企业政策及资金上的支持，可以通过天使投资或者发放企业债来缓解资金压力。

3.2.3 养老大数据及养老信息服务

在此次选定的企业范围内，主要提供养老大数据以及养老信息服务的企业是京福安与爱依养老。京福安目前的业务构成比较纯粹，盈利模式主要是承接养老数据服务、和养老及失能服务商开展合作，为老年人及失能人群提供产品或服务实现盈利，但是未来也有拓展业务范围的打算。爱依养老通过与政府展开合作，成功创立以“政企合作、公建民营”为核心的养老服务指导中心模式，通过为政府搭建智慧养老和健康管理数据平台，并提供日常的数据收集、分析，并承接呼叫中心服务，管理客户和养老服务商数据等工作职能。目前这两家的

营收情况均尚可。不过这种企业的发展具有很强的地域性，一个地区的市场被一家公司占据了之后，其他同类型公司就比较难进入了。所以此类公司的发展需要政府合理地引导与规划。

3.3 小结

综上，这些养老服务企业的主营业务集中在提供日间照料服务、老年医疗护理服务、养老机构运营服务、养老旅游业、养老平台及养老数据服务这5个方面，说明这些养老服务内容是受市场肯定、受资本青睐的，未来我们可以多给予这些市场更自由的发展空间。此外，我们也可以发现，能够在资本市场上有一席之地之地的养老服务公司，其业务范围都并不单一，它们在发展自己的主营业务的同时，也在拓展其他相关业务，最后以期形成范围经济，节约成本、留住消费者。

4. 相关建议

4.1 借鉴国外养老服务产业发展经验与技术

在养老服务市场上，不仅有国内本土逐渐发展起来的企业，也有与欧葆庭（法）、健瑞仕（美）、美邸（日）等这些国外的养老技术和品牌进行合作的养老服务模式。这些进驻我国的跨国的养老服务公司的业务范围也集中在3.3所总结出来的这几个方面。所以采取与跨国公司进行合作，或者对其进行经验借鉴也不失为发展养老服务业的一个方向。不过在进行借鉴的时候，我们应该将中国的特殊文化与传统考虑进去，因地制宜。

4.2 养老服务产业的发展方向

民政部等印发的《关于运用政府和社会资本合作模式支持养老服务业发展的实施意见》中提出将重点引导养老机构、社区养老体系建设、医养健融合发展等方面的养老服务供给。与上文中所总结出来的5个方面有很大部分的重合。我们应该以此为重点，发展养老服务产业，形成跨区域、跨行业的综合性养老服务集团。然后与政府主导的养老服务事业相结合，提供多层次、全方位的养老服务。

4.3 政策法规相关的完善

目前我国的养老服务产业还处于初级发展阶段，除了资本的作用外，也需要政府的支持与配合。所以健全养老服务业发展的法律法规，建立起科学的、统一标准的养老服务体系，明确养老服务的通用标准，实时跟踪市场动态并及时进行调整，同时与养老服务产业相关的行业的配套政策也进行相应的调整，这些都是非常必要的。

致谢

本文为北京市社科基金研究基地项目《人口老龄化背景下北京市养老服务产业发展创新模式研究》(16JDYJB012)的阶段性成果之一。

References

- [1] YANG Lixiong, Research in China's senile service industry, *Journal of Xinjiang Normal University(Philosophy and Social Sciences)*, vol.38, pp. 69-76, 2017.
- [2] Cao Liqian, Yin Jidong, The research on pension service industry development under the supply reform, *Journal of Hebei University(Philosophy and social Science)*, vol.43, pp. 105-111, 2018.
- [3] Yang Lixiong, Yu Zhou, Elderly Care Service Industry: Concept Definition and Theoretical Construction, *Huxiang Forum*, vol.32, pp. 24-38+2, 2019.