

中国医疗健康产业概览：运动医学在中国民营医院新格局下趋势崛起

导语/摘要

- 中国的大健康和保健产业是国家经济最主要的构成之一。据弗若斯特沙利文公司（Frost & Sullivan）报告显示，2016年中国大健康 and 保健产业市场规模达到了8.6万亿元人民币。与此同时，预计未来十年期间该产业的复合年均增长率为12%，2026年的规模将达到26.8万亿元人民币，增幅超过三倍之多。
- 推动中国医疗服务需求增长的因素众多，包括人口迅速老龄化、饮食与生活习惯的转变对身体健康造成威胁、空气与水污染加剧、2016年1月1日起被终止的独生子女政策导致孕妇与新生儿对医疗护理需求的增加、越来越多的城市人口暴露于有害环境及消费模式、可支配收入增长以及健康意识提高等。这些社会趋势所带来的**庞大需求最终使得医疗服务的供应不堪重负以及中国如今的医护专业人员出现了严重不足**。例如，据世界卫生组织数据显示，一名全科执业医师在中国需要服务6,666人，而相应的国际标准仅为1,500到2,000人。
- 2016年，中国正式发布《“健康中国2030”规划纲要》，提出了改善国家医疗保健功能的愿景。纲要旨在提高国家健康标准，目标于2030年或之前达到发达国家的水平。其中一些重要的2030目标包括：重大慢性病过早死亡率比2015年降低30%，个人自付卫生支出占卫生总费用的比重从2015年的29.3%下降到25%。《“健康中国2030”规划纲要》的核心纲领之一是**鼓励投资于非公立医疗健康设施**，缓解公立医院包括人力在内的资源紧张问题。
- 如今，中国的民营医院已进入快速发展期，在国内医疗健康产业的地位也愈发重要。截至**2018年9月底，国内民营医院数量达到了近20,000家，是当时国内公立医院总数的1.65倍**。在2013年至2017年期间，中国民营医院的复合年均增长率达到了惊人的13.48%。同时，在政府政策支持、分级诊疗体系不断完善、高端医疗服务市场日益繁荣、品牌医院及连锁医院知名度的崛起、民营医院利用其在服务质量与差异化的竞争优势、更广泛地被纳入社会医疗保险范围等因素的催化下，民营医院预计在未来数十年内将保持强劲的发展趋势。然而，民营医院同时也面临着巨大挑战，例如地区发展不平衡、同行竞争激烈、一般来说公众认知度相对较低、合格人才缺乏、财务与支付限制以及公众偏见等。
- 近年来，包括私营领域在内的中国医疗健康产业在多方面都取得了令人瞩目的进展，但是国内依旧**缺乏民营的运动与创伤专科医院与诊所**。也就是说，这类专科医疗机构还存在大量的发展空间，得以高速增长，特别是**多种职业运动于国内越来越受欢迎**、中国政府大力兴建更多体育场馆、提高特别是篮球、足球、排球等民营运动实体的补贴力度以**鼓励体育运动及身**

重要信息披露

利益冲突披露

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思所发布研究报告中所指的公司存在或者争取实现业务往来，赛德思不一定投资本报告所指的公司，可能为本报告所指的公司提供投资银行业务服务。因此投资者应了解公司可能存在影响到本报告客观性的利益冲突。赛德思会在报告中指出这些公司。投资者不应视本报告为做出投资决策的唯一参考因素。

如需其他信息，请发送邮件至 information@cedrusinvestments.com。

仅供私下传阅。本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

本报告提供的信息在以下地区下不得提供予被任何个人或实体成为其所使用：一，提供或使用该信息违反其政府机关、监管部门、自律组织、清算组织规定的适用法律、法规及规定的地区；二，赛德思未获授权提供信息的地区。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思及其关联公司的董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。分析师的报酬不基于投资银行业务的收入；但是可能与赛德思投资银行、销售和交易业务的整体收入状况相关。

赛德思从事投资银行业务。赛德思参与证券的报销，同时赛德思的研究分析师不得拥有其研究报告涉及的证券。

2020 年赛德思投资版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。