



上海申银万国证券研究所有限公司

(隶属于申万宏源证券有限公司)

SWS Research Co., LTD.

(subsidiary of Shenwan Hongyuan Securities)

地址(Add): 上海市南京东路 99 号 3-5 楼

3rd-5th Floor No.99 Nanjin East Rd Shanghai P. R. China

电话(Tel): +8621-23297818

传真(Fax): +8621-23297827

邮编(Zip): 200002

网址(web): [http:// www.swsresearch.com](http://www.swsresearch.com)

申万宏源 2016 “掘金养老产业，经济新势力” 陆家嘴高端论坛 邀请函

敬启者：

我们认为，在中国经济的下一个发展阶段，第三产业是主要的经济增量部分。在人口老龄化的大背景下，当前中国老年人仍普遍面临收入保障低、看病难、缺失专业服务、用品选择少、心理孤独、缺少活动等一系列问题，而随着老龄化程度的加剧，这些“痛点”将被成倍放大，“银发”产业快速成长。

根据国家统计局最新数据，截止 2015 年末，中国 60 周岁以上人口规模为 2.22 亿，为世界之最。根据联合国发布的最新预测，到 2050 年时，中国 60 岁及以上老人将达 36.5%，高于美国、日本、德国等大部分发达国家。近几年来，随着“35 号文”和“医养结合”政策的落地，社会资本对于养老投资的关注度逐年增加。我们认为，在政策和资本的合力下，我国养老产业在近年里或将迎来爆发式增长。

参照国际经验，日本自 1995 年进入深度老龄化社会，也是老龄化速度最快的发达国家，日本经验能为中国养老事业带来哪些启示？中国的养老专家对如今国内 A 股上市公司大举转型健康养老是否看好？基于此，我们将邀请行业内举足轻重的养老专家及多家上市公司高管，与各位共同探讨中国养老健康产业的未来发展和趋势。

活动时间：2016 年 4 月 28 日（周四） 13:00-17:30

活动地点：紫金山大酒店，浦东新区东方路 778 号

具体议程：详见附件一

诚挚邀请贵单位人员参加会议。为便于会务安排，请您于 **4 月 5 日（周二）** 下班前将您的参会回执

E-MAIL: hejw@swsresearch.com。详情可咨询：何婧雯。届时请凭名片参会。

特此邀请。

上海申银万国证券研究所有限公司

(隶属于申万宏源证券有限公司)

二零一六年三月十八日

附件一：会议议程

附件二：演讲嘉宾介绍

附件三：参会回执



上海申银万国证券研究所有限公司

(隶属于申万宏源证券有限公司)

SWS Research Co., LTD.

(subsidiary of Shenwan Hongyuan Securities)

地 址(Add): 上海市南京东路 99 号 3-5 楼
3rd-5th Floor No.99 Nanjin East Rd Shanghai P. R. China
电 话(Tel): +8621-23297818
传 真(Fax): +8621-23297827
邮 编(Zip): 200002
网 址(web): [http:// www.swsresearch.com](http://www.swsresearch.com)

申万宏源 2016「養老産業利益、経済新勢力」陸家嘴シンポジウム

一、シンポジウムテーマ及び背景

テーマ：「養老産業利益、経済新勢力」

背景：政府の最新データによると、2015 年末、中国の 60 歳以上の人口は 2.22 億人、世界一となりました。国連の最新調査では、2025 年に中国の 60 歳以上の高齢者人口は 36.5%となり、アメリカ、日本、ドイツなどの先進国を超えることとなります。

そのような中で、我々は、中国経済の次なる発展ステップは、第三産業が経済の主要な成長部分となると考えます。人口の高齢化が進む中で、現在、中国の高齢者は、収入が少ない、通院が困難、専門的サービスを受けにくい、介護用具の選択肢が少ない、精神的孤独、社会活動への参加が少ないなどなどの問題に直面しています。今後高齢化が更に深刻になるにつれ、これらの問題は何倍も大きくなると予測され、介護ビジネスは急速に成長するに間違いがありません。政府の様々な政策の打出しや、「医療介護融合」の政策など、社会資本としての介護ビジネスへの注目度が高まり、政策と資本の相互効果で、わが国の養老産業は近年内に爆発的な成長が期待されます。

先進国の経験を参考すると、日本は 1995 年に高齢社会となり、そのスピードも速かったです。日本のこれまでの経験から我々が学ぶことができるのか、中国の福祉分野の専門家は中国国内 A 株上場企業の養老ビジネスに参加することに対してどうみているのか、などの様々な角度から、今回のシンポジウムにおいて国内外の専門家をお招きし、中国の養老産業の未来発展に意見を交わします。

二、日時、場所、形式

日時：2016 年 4 月 28 日 13:00～17:30

場所：紫金山大酒店（ホテル内 上海市浦东新区东方路 778 号）

主催：上海申銀万国研究所（<http://www.swhysec.com/index.jsp>）

参加者（予定）：全国の主要ファンド、上場企業、投資会社など 約 100～200 名

三、シンポジウムスケジュール

4 月 28 日

13:00-13:10 ご挨拶（申万広源現代服務 首席アナリスト 王立平）

13:10-14:40 基調講演：《日本過去二十年の介護投資環境を例に今日対中参考になる点》
（デロイト トーマツ ファイナンシャルアドバイザー合同会社
ライフサイエンスヘルスケア アドバイザー 細見真司）

14:40-15:40 講演②：《上海の介護サービスの実践及び産業の行方》
（上海市老齡科研センター主任、中国高齡産業協会理事 殷志剛）

15:40-15:55 休憩

15:55-16:25 講演③：《日本の新しい介護法及び機器》
（日中福祉プランニング 王青）

16:25-16:40 講演④ 投資策略：《シルバー産業經濟の次の 5 年を予測》
（申万現代服務業 アナリスト 何婧雯）

16:45-17:30 パネルディスカッション

参加者：張凡（上海市民政局社会福利処 副処長） 細見真司 王青 殷志剛

以上

【申万宏源服务业-养老】2016 年养老产业高端论坛纪要大

PART1. 主题演讲：《日本过去二十年的养老投资环境以及今日对中的投资启示》

专家：日本德勤医疗养老部总监、日本医业经营咨询协会主席 细见真司



专家履历：早年，在医疗机构和养老机构里分别担任事务局局长、院长等职务。2003 年起，开始负责医疗机构以及养老机构的建立咨询项目、行业内的收购项目。2013 年起进入日本德勤金融咨询公司，主要业务为与健康产业有关的企业上市咨询，M&A、开发亚洲养老市场，养老产业战略策划，项目的重建再生。

著作和论文：「健康产业（养老机构・医院）的投资风险和业务评估」（2015 年：総合 UNICOM）、「参与介护市场的不动产证券化潮流以及健康产业 REIT 的可行性」（2015 年：月刊养老产业市场）、「健康产业 REIT 的医院投资指针」（2014 年：月刊经营管理）等。

PART2. 主题演讲：《上海养老服务实践及产业前景探析》

专家：上海市老龄科研中心主任、中国老龄产业协会理事 殷志刚



专家履历：现任上海市老龄科学研究中心、上海市民政科学研究中心主任，上海市老年学学会理事、中国老龄产业协会专家咨询委员会理事。从事老龄工作 20 余年，先后担任上海市老年基金会办公室主任、上海市老龄委员会办公室主任等职。

制定地方政策：《上海市老年友好城市建设导则》和《上海市老年宜居社区建设细则》地方标准的主要起草人之一；参与《上海市老龄事业发展“十二五”规划》、《上海市老龄事业发展“十三五”规划》编制等工作。主编出版《上海市老年人口状况与意愿发展报告 1998—2013》。

PART3. 主题演讲：《日本那些逆天的智慧养老新武器》

专家：中日长者事业咨询事务所 CEO、日本著名养老专栏作家 王青



专家履历：曾就职于大阪市政府属下公司的养老产业综合展示厅 ATC Ageless Center。自 2002 年发起创立中日长者事业咨询事务所，为相关政府部门提供市场调研、互访交流活动，为国内多家企业提供商务咨询和项目对接等业务，策划并接待众多来自国内的养老产业考察团体。日本三大养老专业报刊媒体：《日本老年人新报》、《日本老年人住宅新闻》、《日本银发产业新闻》的专栏撰稿人。

PART4. 《2016 投资策略：瞭望银发经济的下一个五年》

申万宏源现代服务业分析师 何婧雯



个人履历：90 后分析师，2014 年加盟申万宏源证券研究所，先后从事电力设备与新能源和现代服务业研究。我们团队擅长挖掘“新服务”投资机会，自 2015 年初起，通过对养老产业的持续深入研究，赢得了一定程度的市场认可。

曾发布《养老产业研究框架：银发产业，朝阳选择》、《养老产业深度研究四部曲》等行业研究成果，报告曾刊登在《金融时代》等杂志期刊。

PART5. 圆桌论坛

参与嘉宾：

何婧雯 申万宏源现代服务业分析师

细见真司 日本德勤医疗养老部总监、日本医业经营咨询协会主席

王青 中日长者事业咨询事务所 CEO、日本著名养老专栏作家

殷志刚 上海市老龄科研中心主任、中国老龄产业协会理事



PART6. 上市公司小范围交流

[宜华健康](#)



[双箭股份](#)



[南京新百](#)



[万达信息](#)

