

保险资金投资医疗健康产业的路径分析与模式建议

刘群

(江西理工大学,江西 南昌 330008)

摘要:近5年来,随着社会经济的发展,以及经济水平提高、人口结构变化、健康意识增强、医保政策完善等因素影响,我国的医疗卫生费用呈现持续增长态势,医疗健康产业增速迅猛。

关键词:保险资金;投资;医疗健康产业

1 医疗健康产业市场需求分析

近5年来,随着社会经济的发展,以及经济水平提高、人口结构变化、健康意识增强、医保政策完善等因素影响,我国的医疗卫生费用呈现持续增长态势,医疗健康产业增速迅猛,医疗卫生费用年均复合增长率约为15%。到2020年,主要健康指标将基本达到中等发达国家水平,中国卫生总费用占GDP比重则达到7.0%。与巨大的市场需求相对应的是,医疗服务市场出现了明显的供给不足。与发达国家相比,我国医疗服务供给缺口比较大,医疗卫生支出的GDP占比与发达国家10%的平均水平相比,存在一定差距。

2 险资投资健康医疗产业的优势与不足

(1)优势:保险公司有能力利用销售健康险掌握的客户和资金,进军医疗服务和健康管理行业,直接向客户提供从预防到诊疗的全方位服务,从而打造大健康生态闭环。保险公司开发符合客户不同需求的健康险、高端医疗险、重疾险、税优健康险等保险产品,客户购买保险作为医疗健康支付保障手段,保险公司则获得保费收入和保险资金来源,用于投资医疗健康服务产业,打通大健康产业链。保险公司通过投资和运营管理(降低赔付率、增加经营收入),获得资本利得和经营收入,反哺保险主业客户,客户通过保险公司的保障服务,获得更好的服务体验,提升保险购买力,保险公司增加保费收入、降低赔付率,提高盈利水平,从而可以更多更好的投资健康医疗服务产业。

(2)不足之处:一是保险公司对健康医疗产业链建设的研究不足。我国健康保险行业尚在发展的初期阶段,商业健康保险公司盈利压力大,对战略进入医疗产业,还缺乏深入的研究和清晰的战略规划。二是产业链主体之间的合作模式仍在进一步探索中,到目前还没有形成成熟的模式。三是保险公司与医疗卫生机构之间的大规模、深层次合作还未实现。

3 保险资金投资医疗健康产业的发展模式及策略建议

(1)长短、轻重结合,实现投资收益和战略布局的平衡。健康产业投资存在投入规模大、投资周期长的特征,且部分投资项目短期内难以获得投资收益,有可能对当年经营效益带来影响。因此建议对医疗健康领域实行长、短期投资,轻、重资产模式相结合的投资路径。

首先,健康医疗、康复护理等领域需要长期投资和运营,特别是与养老相配合的医疗服务方面的投资大多为重资产模式。比如在高端专科医院、康复医院等方面的投资等,需要土地、选址、专业资深的医生资源和护理人员团队、医疗器械等资源配备,因此医院的投入期都较长,一般需要3年以上的精心运营才能实现盈亏平衡,但胜在投资稳健,一般在不发生重大风险事项的前提下,基本都能实现稳健盈利的目标,可以充分发挥保险资金的长期投资优势。

其次,投资医疗健康新兴领域建议短期投资、财务投资。比如对于医疗大数据方面的健康管理公司的投资,选择商业模式创新、变现能力强、距离上市目标不太远的公司进行投资,以轻资产、股权投资的模式介入,有望较快收回投资。

最后,与保险主业相配合的医疗服务方面的投资则可以采取轻资产模式。建议与国内主要的三甲医院、二级医院或者各地的医生联盟形成战略合作关系,掌握病人的健康状况、检查费用、用药情况

等信息,为开发个性化的保险产品做好准备。

(2)具体投资方向的建议。

①关注医疗大数据开发公司。医疗大数据由于行业准入门槛高、市场验证周期长、个性化需求强等因素影响,通常被视为大数据行业应用中难度较高的领域。健康医疗大数据未来将迎来爆发式增长,预计到2020年我国健康医疗大数据行业市场规模将突破800亿元。

②医疗服务领域,建议关注高端以及专科医院。人口老龄化、慢性病的发病率持续提升、中产阶级对于医疗的需求提升和消费升级成为推动中国医疗产业高速增长的三大动力。自2012年以来,资本市场对医疗机构的投资呈现井喷式增长,投资金额按年增长率超过80%。目前国内已经形成比较大的医疗集团包括华润医疗、中信医疗、北大医疗、复星医疗、凤凰医疗等。A股市场里涉及医疗服务投资的上市公司就超过30家,如美年健康、通策医疗、爱尔眼科等。

但目前这个行业也存在着诸如资源配置不合理、以公立机构主导的医疗体系缺乏有效竞争、医保覆盖率提升后政府面临巨大控费压力等问题。正基于此,健康产业尤其是以医院为核心的健康医疗服务产业拥有历史性的投资机遇,建议重点关注高端、专科医疗领域。

首先,中国不仅优质医疗资源稀缺,高端医疗服务资源更是缺乏。险资投资高端医疗有战略协同效应,险资的客户同时也可以成为高端医疗的客户,对高端医疗产业来说,引进险资能够带来更多优质的资源,在业务上能够更好的协同发展。

其次,建议通过参股专科医院、医疗机构等实现对重点医疗资源的掌控。专科特色的医院发展模式目前最为清晰,较容易出奇制胜。骨科、心脑血管慢病管理、康复管理等专科医院运营相对稳定且盈利能力较强,目前普遍受到资本的青睐。特别是具有连锁模式的专科医院建设,容易复制,规模扩张速度快,又可以与公司的养老板块产生协同效应,与养老产业更加融合紧密的发展。而综合性医院并购整合则需要雄厚的资金、成熟的管理能力等多方面支持,面临的运营风险及盈利难度都相对较大。

此外,也可根据项目实际情况,通过债权、融资租赁等方式与项目方建立长期合作关系;或者深化资源整合,引入拥有核心医疗资源的战略合作方,为战略持有医疗健康资源预留空间。

作者简介:刘群(1992-),女,籍贯:江西省南昌市,单位:江西理工大学,工商管理硕士,研究方向:企业战略管理。