蒋金成? 2022-08-10 14:30:55 来源：前瞻产业研究院 E4231G0

- 2022-2027年中国智能养老行业市场前景预测与投资战略规划分析报告

行业主要上市公司：
目前国内智能养老行业的上市公司主要有延华智能(002178)、万达信息(300168)、易华录(300212)、康泰医学(300869)、九安医疗(002432)、爱侬养老(870925)、冠新软件(834376)等。

本文核心数据：业务布局历程、产品布局、产销情况、营业收入、毛利率

1、九安医疗VS康泰医学：智能养老产品布局历程

智能养老是我国养老产业的重要发展趋势。目前，中国智能养老产品的龙头企业分别是九安医疗、康泰医学，两家企业在智能养老产品上的布局历程如下：

2、智能养老产品及运营现状：九安医疗略胜一筹

——智能养老相关产品布局：康泰医学产品种类更丰富

在智能养老相关产品方面，九安医疗的主要产品涵盖血压、血糖、体温、体脂/体重、血氧、心电、睡眠、运动等领域的较为完备的个人健康生命体征监测产品线。康泰医学的主要产品涵盖血压、血糖、脑电、血氧、数字影像等种类繁多的医疗器械。综合来看，康泰医学的智能养老相关产品种类更为丰富。

——入围产品种类：九安医疗领先

根据工信部、民政部、国家卫生健康委员会三部门联合发布的《智慧健康养老产品及服务推广目录(2020年版)》(以下简称《目录》)统计，九安医疗有包括电子血压计、智能血糖监测系统等5种产品入围，康泰医学有包括动态血压监护仪、脉搏血氧仪等4种产品入围，从入围产品的数量上来看，九安医疗更胜一筹。此外，九安医疗的iHealth 共同照护管理模式入围了《目录》中的慢性病管理服务名单，康泰医学暂无服务入围。

——销售区域布局：两大公司主要业务均在境外

从两家公司的销售布局来看，九安医疗及康泰医疗的销售收入均主要来源于境外，其中，九安医疗的境外收入占比达到91%，康泰医学的境外收入占比约为81%，境内收入约占19%，其中，康泰医学的境内业务主要布局在华北地区，占总销售收入的7%。

——产品产销情况：九安医疗产量大幅增长

从相关产品产量来看，两家公司的产品产量均有所增长，其中九安医疗的相关产品产量在2021年大幅增长至9.31千万台，主要是由于2021年公司产量统计新增iHealth试剂盒产品。2020年，两家公司的产品产销率相差不大，九安医疗产销率为47.96%，康泰医学为94.92%。2021年，九安医疗产品产销率大幅下降，主要是由于公司部分订单尚未完成交付。

注：九安医疗产量统计口径为医疗健康产品产量，康泰医学产量统计口径为全部医疗器械产量。

——技术研发情况：康泰医学专利数量更多，研发投入逐年增长

根据智慧芽查询的数据显示，截至2022年6月，从九安医疗和康泰医学的专利情况来看，康泰医学拥有的专利数量更多，共计拥有336项专利，九安医疗共计拥有249项专利。

此外，从两家企业的研发投入金额来看,2019-2021年，九安医疗的研发投入金额一直高于康泰医学，但呈现逐年下降的趋势，2021年九安医疗的研发金额下降至1.08亿元，而康泰医学的研发投入逐年上升，2021年上升至0.66亿元。从研发投入占总营收比重来看，两家公司均呈现先降后升的趋势，2019-2020年九安医疗的研发投入占比均高于康泰医学，2021年康泰医学研发投入占比超过九安医疗达到7.27%。

——客户集中度：康泰医学大客户依赖程度更低

2021年，从公司前五大客户的销售占比来看，九安医疗的前五大客户销售占比更高，达到53.09%，而康泰医学前5名客户的销售占比为20.51%，综合来看，康泰医学对于大客户的依赖程度相较于九安医疗更低，主要客户的生产经营波动对公司产生的影响较小。

3、智能养老产品业绩对比：九安医疗营收规模领先、盈利能力反超康泰医学

从智能养老产品的经营情况来看，2019-2021年，九安医疗的智能养老产品收入均领先于康泰医学，2021年，九安医疗智能养老产品实现收入22.31亿元，康泰医学智能养老产品实现收入9.05亿元，其中，九安医疗的营收在2020年大幅增长的原因是额温计等防疫相关产品销量大幅上升，康泰医学的营收在2020年大幅增长的原因是新增产品医用红外体温计订单需求较大。

从智能养老产品的毛利率来看，自2020年起，九安医疗的毛利率就超过了康泰医学;从毛利率变化趋势来看，九安医疗的智能养老产品毛利率总体上升，而康泰医学的毛利率先升后降。2021年，九安医疗和康泰医学的智能养老产品毛利率分别为64.92%和52.49%。

4、前瞻观点：九安医疗为中国“智能养老产品龙头”

由于九安医疗和康泰医学在智能养老行业布局甚广，产品战略差异化，业务侧重点各有不同。基于前文分析结果，前瞻认为，九安医疗因在产品产销情况、业绩等方面占有优势，目前是我国智能养老产品企业中的“龙头”。

更多本行业研究分析详见前瞻产业研究院《中国智能养老行业市场前景预测与投资战略规划分析报告》，同时前瞻产业研究院还提供产业大数据、产业研究、政策研究、产业链咨询、产业图谱、产业规划、园区规划、产业招商引资、IPO募投可研、IPO业务与技术撰写、IPO工作底稿咨询等解决方案。

更多深度行业分析尽在【前瞻经济学人 - 让一部分人先抓住趋势】，还可以与500+经济学家/资深行业研究员交流互动。