



## 富舜资产投研随笔第十期

### 萌宠经济：宠物医疗打开千亿蓝海

随着人们物质条件的提升，人们对于精神层面的需求更为丰富，拥有一只可爱的宠物成为现代人寄托情感、寻求陪伴的一种非常普遍和喜爱的方式。宠物能给平淡的生活带来丰富的色彩，同时也孕育着巨大的商机。

宠物经济在发达国家存在近百年的时间，已经形成了上游产品类包括宠物交易、宠物食品、宠物用品，下游服务类包括宠物培训、宠物医疗等全面的产业体系。发达国家的宠物市场发展逐渐成熟，全球市场的市场总规模已超过 1000 亿美元，增速稳定在 5%左右，其中宠物食品占市场比重稳定在 40%，宠物医疗稳定在 30%。

我国的宠物产业起步较晚，但市场增速很快，近年的市场规模增速在年均 30%以上，目前市场规模约 500 亿人民币，预计 2018 年将突破千亿，2020 年达到 1500 亿市场水平。

尽管规模巨大，中国的宠物经济仍有巨大的增长空间，主要原因是：

(1) 养宠家庭率远低于其他国家，宠物数量增长空间大。目前，我国从宠物猫狗总量来看位居世界第二位，共有宠物猫狗 8550 万只，但每人拥有宠物猫狗仅 0.06 只，仅为美国的 1/8。截至 2014 年，中国仅 7%的家庭拥有宠物狗，仅 2%的家庭拥有宠物猫。而在世界人口第二大美国有 36.5%的家庭拥有宠物狗，30.4%的家庭拥有宠物猫。近年来我国宠物数量以年均 30%的速度持续增长，随着“90 后”步入社会及经济能力的提升，未来几年我国拥有宠物的家庭比重还将大幅提升。

(2) 人均收入持续增加，宠物经济的高度繁荣开始从一二线城市往外扩散。国际经验表明，当国家人均 GDP 达到 3000-8000 美元时，将带动该国宠物经济进入高速发展时期。2014 年我国人均 GDP 已经超过 7000 美元，按国外发达国家经验来看已经进入宠物经济爆发式增长尾声，但与大多数发达国家不同的是我国人均 GDP 始终保持 8%左右的增速，仅 8 年时间人均 GDP 增长近 5000 美元，在此期间宠物经济的发展潜能还没有完全释放，

(3) 人口老龄化叠加家庭少子化，宠物陪伴需求大。目前，我国计划生育政策导致快速进入老龄化人口结构。到 21 世纪中叶，老年人口比重将达到 25%，每 4 个人中就有一个老年人。由于老人们闲暇时间较多，从而导致宠物拥有量越来越多。从老龄化比较显著的国家城市拥有宠物的家庭占总数的比例看来，美国这一比例约为 64%，日本约为 45%。而我国目前全国仅为 12%，未来我国宠物的数量将会大幅增长。

从产业链角度来看，中国宠物食品市场和宠物疫苗市场大多被成熟的外国进口产品所占领。最具备发展潜力的领域是宠物医疗中宠物医院领域。

未来 3-5 年宠物产业增长更多是宠物数量增长驱动的一般性消费量增长，每年增速大致在 30%，主要在宠物食品、例行年检、常规免疫。然而随着人均 GDP 的增长，以及人口老龄化的逐步推进，中国宠物产业预计在 5-10 年将迎来从量变到质变的爆发性增长，届时宠物医疗等领域有望真正兴起。

#### 免责声明

本报告由富舜资产向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于富舜资产。未经富舜资产事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。

