

宠物经济专题#3：宠物医疗，踏浪前行

在成熟宠物经济市场，宠物医疗是商业模式优、利润空间大的优质赛道。在我国宠物年龄增长、宠物经济逐步成熟后，伴随刚性医疗消费提升、弹性医疗可选消费扩容，宠物医院数量、宠均医疗消费快速增长可期，连锁龙头凭借内生、外延并举引领格局优化，承接宠食掀起宠物经济第二浪。

1、行业：医院数量加密、宠均消费提升，宠物医疗长坡厚雪。 1) **空间：**22年中国宠物医疗及服务行业市场规模为1,062亿元，15-22年CAGR达17.7%，宠物医疗在宠物经济成熟市场具备超额成长能力。2) **盈利：**23年我国超80%宠物医院营收在240万元以下，近75%宠物医院可实现盈利，美国及日本在单店问诊数、客单价、利润率等维度均高于国内。美国宠物医疗商业模式优，利润率高于宠物食品及用品，我们测算美国宠物医疗利润规模是宠物食品的1.2倍。3) **驱动：**①我国宠物医院存加密空间，23年中国平均每家宠物医院覆盖宠物数量为6862只，同期美国/日本分别为5485/1252只。②宠物老龄化支撑刚性医疗需求，养宠理念升级催生可选医疗服务，中国的单宠宠物医疗消费额仍有较大增长空间。23年日本/美国的单宠宠物医疗消费额分别为1,260/1,513元，约为中国的2.9/3.4倍

2、格局：集中度、连锁化率均偏低，供应链、人才、技术筑高行业壁垒。 1) **现状：**22年中国大于5家的大型连锁经营医院数量占比仅为21%，美国/日本连锁化率约为35%/37%。同时，中国/美国宠物行业CR10分别为17.6%/33.1%，龙头企业市占率分别为9.4%/19.8%，竞争格局亟待优化。2) **竞争要素：**①**供应链：**宠物医疗连锁龙头均打造自有供应链体系，支撑连锁化网络布局，降低采购成本。②**人才：**我国平均每位宠物兽医服务宠物数量为3,577只，是美国/日本的1.5/3.7倍，存较大人才缺口。头部宠物医院拥有更全面的培训体系及更具吸引力的薪酬激励体系，有望占据行业人才高地。③**技术：**连锁宠物医院龙头拥有更全面的专科体系、更先进的医疗设备、更完备的实验诊断及前瞻智慧医疗布局。

风险

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/038011051057007001>