

银发经济赋能康养养老产业融合发展的路径研究

刘紫妍

南京林业大学经济管理学院, 江苏 南京

收稿日期: 2026年7月3日; 录用日期: 2026年10月20日; 发布日期: 2026年10月29日

摘 要

我国人口老龄化持续深化, 传统养老供需失衡、康养产业碎片化等问题日益凸显, 康养养老产业融合发展成为推进积极老龄化、完善养老服务体系的核心抓手。银发经济作为适配老龄化社会的新型经济形态, 凭借其资源配置、产业整合、资源盘活等优势, 为产业融合提供全方位支撑。本文立足我国银发经济与康养养老产业发展现状, 选取泰康CCRC和安吉董岭两大标杆案例, 剖析银发经济赋能多产业融合的内在机制, 梳理过程中资金供给不足、业态同质化、市场规范缺失等现实难题, 并结合我国国情提出分层的优化发展路径, 助力银发经济与康养养老产业协同升级, 推动养老事业高质量发展与积极老龄化社会建设。

关键词

银发经济, 康养养老, 产业融合, 积极老龄化

A Study on Pathways for the Silver Economy to Empower the Integrated Development of the Health, Wellness, and Elderly Care Industries

Ziyan Liu

College of Economics and Management, Nanjing Forest University, Nanjing Jiangsu

Received: July 3, 2026; accepted: October 20, 2026; published: October 29, 2026

Abstract

As China's population continues to age, issues such as the imbalance between supply and demand in traditional elderly care and the fragmentation of the health and elderly care sector are becoming increasingly prominent. The integrated development of the health and elderly care sectors has thus become a key driver for promoting active ageing and improving the elderly care service system. As a new economic model tailored to an ageing society, the silver economy provides comprehensive support for industrial integration through its advantages in capital allocation, industrial consolidation and the mobilisation of resources. Based on the current state of China's silver economy and the development of the health and elderly care sectors, selects two benchmark cases—Taikang CCRC and Anji Dongling—to analyse the intrinsic mechanisms through which the silver economy empowers multi-sector integration. It identifies practical challenges such as insufficient capital supply, homogenisation of business models and a lack of market regulation, and proposes tiered optimisation pathways tailored to China's national context. This approach aims to facilitate the synergistic upgrading of the silver economy and the health and elderly care sectors, thereby promoting high-quality development in elderly care and the construction of a society that embraces active ageing.

Keywords

The Silver Economy, Health and Wellness in Later Life, Industrial Convergence, Active Ageing

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

人口老龄化是我国长期基本国情，老年人口规模持续增长、老龄化速度稳步提升，居民健康与品质养老复合型康养消费需求集中释放。截至 2025 年末，我国 60 岁及以上人口为 32338 万人，占总人口 23%，其中 65 岁及以上为 22365 万人，占总人口的 15.9%¹，高龄、失能、空巢老人占比持续攀升。老年群体需求早已超越基础食宿照料，衍生慢病管理、康复理疗、休闲旅居、财富规划等多元诉求，单一养老或医疗业态难以匹配多层次老龄消费，结构性供需矛盾突出。国家相继出台《国务院办公厅关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》²《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》³等文件，明确培育银发经济新业态，推动医疗、养老、文旅、健康产业跨界融合，鼓励社会资本、金融资源参与养老产业建设。行业数据显示 2024 年国内康养全产业链市场规模达 21.27 万亿，但行业存在重资产、投资周期长、社会资本观望、城乡资源割裂等痛点[1]。同年房企康养投资同比收缩 35%，民营中小康养主体融资规模不足行业总投资 30%，产业碎片化、融合浅层化问题突出。银发经济整合养老金融、老龄消费、全域要素、顶层政策四大体系，通过资本引流、需求倒逼、要素重组、制度规范破解发展短板。在此背景下构建四维赋能框架、结合量化数据与标杆案例厘清融合逻辑、设计差异化落地路径，兼具理论补充价值与现实指导意义。

¹<https://www.neac.gov.cn/seac/c103544/202606/1190888.shtml>

²https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202401/content_6926088.htm

³<https://www.mca.gov.cn/n152/n166/c45259/content.html>

2. 相关概念与理论基础

2.1. 核心概念界定

彭希哲与陈倩(2022)认为银发经济涵盖养老产业与事业,围绕老年群体各类需求开展产品供给、服务运营等经济活动[2]。《国务院办公厅关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》界定:银发经济是向老年人提供产品或服务,以及为老龄阶段提前筹备消费的全部经济活动总和。本文基于以往宏观定性描述,将银发经济分为三层:需求端为健康照料、休闲娱乐、养老理财等消费需求,供给端为康养机构、文旅基地等市场主体,支撑端为养老信贷、商业养老保险、产业基金等金融配套。银发经济兼具民生福利性与市场盈利双重属性。

房红和张旭辉(2020)界定广义康养产业为大健康与传统养老融合形成的复合型服务业体系,构建“预防-康复-长期照料-休闲养老”完整服务链条[3]。本文将其置于银发经济宏观框架,纳入养老金融、老龄消费的驱动作用,定义为打破医疗、养老、文旅养老行业边界,依托要素重组催生医养结合、智慧康养、乡村旅居等新业态,核心目标匹配老年人全生命周期多层次需求。

2.2. 理论基础

2.2.1. 生命周期消费理论

高鸿业(2021)主张理性消费者会平滑一生收入,中青年阶段储蓄积累财富,退休后依靠储蓄支付康养养老服务[4]。生命周期理论认为居民收入提升持续释放老龄健康消费潜力,催生庞大银发消费市场,从需求端驱动康养产业融合发展。

2.2.2. 福利多元主义理论

彭华民和黄叶青(2006)认为福利多元主义核心是福利供给主体多元化,构建政府、市场、家庭、社会组织四方协同的混合福利体系。养老与康养属于典型混合福利领域,市场银发资本、社区志愿机构、家庭照料、政府普惠政策共同承担老年福利供给职能[5]。银发经济代表市场与金融主体力量,通过市场化供给弥补政府普惠养老短板,解释银发经济参与康养养老产业发展的合理性。

2.2.3. 产业融合理论

周振华(2003)定义产业融合为不同产业或细分行业相互渗透,逐步消融产业边界、催生新业态、重构市场竞争合作关系的动态演化过程[6]。银发经济带来的消费扩容、资本流动、政策松绑持续模糊行业边界,推动康养各业态融合。

3. 我国银发经济与康养养老产业融合发展现状

3.1. 我国银发经济发展整体态势

伴随老龄化进程提速,老年消费迭代升级,多元市场主体加速入局,银发经济从零散养老业态成长为覆盖全生命周期、横跨多产业赛道的综合经济体系。市场规模层面,2020~2024年国内康养核心产业链规模由12.88万亿增长至21.27万亿,年均复合增速13.4% [1];政策层面,全国31省市同步出台土地贴息、税费减免、长护险落地细则;产业业态层面,2024年末全国医养结合机构8427家,医养签约合作突破8.5万对⁴;金融层面,2024年下达中央预算内投资11.4亿元支持27项公立医疗卫生机构医养结合项目⁵,为产业融合提供中长期资本支撑。我国银发经济存在结构性矛盾:银发金融普惠性不足,高端养

⁴<https://www.nhc.gov.cn/guihuaxxs/c100133/202512/flc3a3c617484a27a1a26a468afbacee.shtml>

⁵https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202507/content_7033724.htm

老金融门槛较高，大多农村老人从未接触专业养老金融产品，且资源集中在一二线城市高收入群体；市场主体结构失衡，大部分经营主体为中小微康养机构，具备全产业链整合能力的连锁龙头罕见，中小机构抗风险能力差；民间资本投资意愿低，2024 年康养私募融资中民企仅占 38%，房企康养投资同比收缩 35%⁶，多数企业因长周期、现金流不稳定持观望态度。

3.2. 康养养老产业融合发展现状

3.2.1. 产业融合整体发展态势

在积极应对人口老龄化国家战略与银发经济双重驱动下，康养养老产业融合进入规模化发展阶段，各级政策鼓励多产业联动，明确医养签约、两院一体、康养旅居、智慧康养等融合发展路径，并配套土地、税费扶持政策，搭建产业融合制度框架^[7]。截至 2024 年末，全国现有养老床位 799.3 万张，护理型床位占比 65.7%⁷，可医保实时结算的康养床位较少，浅层业态叠加仍是行业主流。市场主体结构清晰，大型健康集团深耕城市中高端康养综合体，地方国企、小微企业布局社区普惠康养与县域田园康养，线上平台打通居家远程康复服务链条，银发消费持续拉动要素重组，产业整体市场规模接近十万亿级别。

3.2.2. 典型案例深度剖析

(1) 泰康之家 CCRC 城市综合康养⁸

项目依托寿险长期低成本资金匹配康养长周期投资需求，推出“幸福有约”养老年金险锁定客户入住资格。泰康之家·豫园作为重资产项目，其投资规模高达 24.4 亿元，具有投资高回报久的特点，与保险资金久期高度匹配。项目依靠预收入门费、月度服务费及配套医院医保资金结算三重渠道回笼资金，采用“社区 + 二级康复医院”标准配置，打通“慢病干预 - 安宁治疗 - 术后康复 - 长期护理”全链条。此外，自主研发智慧康养云平台，整合健康监测、应急呼叫、线上问诊资源。但其重资产模式前期投入巨大，单个 CCRC 项目通常需要 5~8 年建设培育期，低利率环境下保险投资收益承压；高端定位客群门槛高，下沉市场适配性不足；社区运营依赖高净值老年群体，区域消费力不足时入住率下滑，拉长投资回收周期。

(2) 浙江安吉董岭村乡村旅居康养⁹

“七尾狐”咖啡馆是董岭村重点打造的首批项目之一，项目采用“村集体 + 农户众筹”轻量化模式，资金村集体承担 50%，剩余由 134 户村民每股 5224 元众筹，年末按收益分红。此外，村里大多农户经营民宿，床位 4000 余张，全县累计投放 10 亿元乡村康养信贷¹⁰，支撑民宿改造与驿站建设。董岭村盘活海拔 800 米山林生态闲置资源，统筹民居、农田、山林景观，进行标准化适老化改造，配套老年学堂、森林康养步道与中医理疗驿站，打造避暑康养套餐，客源以江浙沪退休老人为主。但业态同质化严重，低价低质一日全包模式引发内卷竞争；客群单一，80%为短期避暑老人¹¹，秋冬淡季客流锐减；缺少专业康复医护，无慢病、失能长期照护配套，产业融合仅停留在食宿旅居浅层叠加。

4. 银发经济赋能康养养老产业融合的作用机制

4.1. 资本赋能机制：激活产业融合资金供给

康养项目投入大，投资回报周期 8~15 年，银行 3~5 年短期信贷无法匹配现金流节奏。银发经济体系

⁶<https://gdri.guandian.cn/article/20260812/583342.html>

⁷https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202507/content_7033724.htm

⁸https://www.taikangzhijia.com/news/2026/mob_11591.html

⁹<http://jw.anji.gov.cn/dttx/jcdt/20240710/i3794057.html>

¹⁰https://www.huzhou.gov.cn/col/col1229213489/art/2025/art_e85cc3b19d9b4a91876d5367e03711a9.html

¹¹<http://health-app.people.cn/n1/2026/0607/c14739-40735284.html>

内养老产业基金、康养信托等均为中长期低成本资本，既可支撑康养综合体与乡村康养基地建设，也能缓解机构改造资金压力，降低融资门槛。泰康 CCRC 依托寿险长期资金解决周期错配，是资本赋能典型实践。

4.2. 市场赋能机制：倒逼产业业态创新升级

当代老年群体需求多元化，调研显示 62% 城市退休老人愿意为理疗、旅居付费。庞大银发消费市场倒逼各行业主动跨界合作，医疗机构推出康复照料套餐，文旅企业打造季节性旅居养老产品，科技企业研发适老化健康监测设备[8]。老年多元化消费需求成为驱动产业边界消融、催生融合新业态的内生动力。

4.3. 资源赋能机制：优化产业要素配置结构

银发经济整合社会资本、医护人才、数字技术、城乡闲置空间，推动要素跨产业流转。资本流入带动康复护理人才集聚，智能监测、线上问诊技术下沉社区站点，乡村闲置民居、山林土地依托银发消费市场改造为乡村康养基地。通过要素重组打破医疗、养老、文旅资源各自封闭格局，提升产业融合整体运营效率。

4.4. 政策赋能机制：规范产业融合发展秩序

国家扶持银发经济的配套政策同步作用于康养产业融合发展。激励政策通过贴息、土地与税收优惠降低跨界经营成本；规制政策出台服务标准与金融监管细则，整治虚假康养及养老金融乱象；兜底政策以财政补贴普惠社区康养项目，平衡市场化盈利属性与养老民生公益性，保障产业融合有序可持续发展。

5. 银发经济赋能康养养老产业融合发展的现存困境

5.1. 银发金融供给结构性不足，产业融合资金缺口显著

康养项目回报长周期与银行短期信贷严重错配，2025 年全国民营机构存在还款压力，县域乡村更为突出；普惠型产品供给不足，截至 2024 年末长护险仅覆盖 49 个试点城市¹²，且农村参保率不足；社会资本参与度低，2024 年民企投资占比仅 38%¹³，各地引导基金规模有限，全行业年度资金缺口较大。

5.2. 产业协同程度较低，融合业态同质化严重

上下游产业链联动不足，全国少有康养机构配齐康复、教育、旅居全套服务，县域乡村仅叠加住宿与基础医疗；各地模式高度复刻，乡村照搬低价避暑民宿，城市扎堆建设 CCRC 高端社区；全国 5000 多万失能失智老人专业照护产品与服务未据其实际状况分层设计¹⁴，供需错配问题突出。

5.3. 银发康养市场体系不完善，行业发展乱象频发

全国尚未出台统一康养服务标准，机构硬件、人员资质、服务流程缺少规范，市场准入门槛模糊；部分中小型机构捆绑推销高风险养老理财，涉老诈骗案件仍时有发生，大量无医疗配套的低端机构持续运营，安全与照护风险隐患较多。

5.4. 专业人才与数字科创支撑薄弱，融合发展动力不足

行业照护人才缺口大，全国持证养老护理员仅 50 万人，按照国家标准比 1:4，护理人才缺口达 950

¹²https://www.sic.gov.cn/sic/81/455/0131/11794_pc.html

¹³<https://gdir.guandian.cn/article/20260812/583342.html>

¹⁴http://www.cppecc.gov.cn/zxgz/scdy/bgzs/202607/t20260717_898236.html

万人¹⁵，且养老护理新增人员流失率超40%¹⁶；智慧康养设备落地成本高，县域缺少专项补贴，数字化服务难以下沉基层释放赋能价值。

5.5. 城乡发展资源失衡，乡村康养融合发展滞后

乡村银发金融网点覆盖率不足、专业医护人员匮乏、7000万套闲置民居¹⁷、山林生态资源难以盘活。养老床位空置率超50%¹⁸，仅能提供基础居家照料，康养旅居、中医康复融合业态发展缓慢，城乡康养服务差距持续扩大。

6. 银发经济赋能康养养老产业融合优化实施路径

6.1. 优化分层银发金融供给，破解资金期限错配与普惠不足难题

政策性银行与地方农商行推出7~15年期康养专项长期贷款，面向乡村项目给予2~3个百分点财政贴息，允许以床位、长护险收益质押融资；推动长护险城乡全覆盖，开发低门槛养老储蓄与简易康养保险；地方联合国企、券商设立区域性银发产业引导基金，配套民企风险补偿机制，提升民间资本投资积极性。

6.2. 推动全产业链深度整合，打造区域差异化特色康养业态

头部企业整合器械制造、慢病诊疗、长期照护、老年文旅上下游资源，打造全链条康养综合体；因地制宜打造特色产品，一线城市发展高端智慧康养社区，中西部打造中医康养基地，长三角乡村推广轻量化田园旅居模式；按照自理、半失能、失智、独居老人划分客群，分层定制康养服务，精准匹配多元老龄需求。

6.3. 健全统一行业标准与跨部门协同监管体系

出台全国统一服务标准，明确医护配比、设备配置，定期开展机构标准化评级，淘汰无医疗配套的低端机构；建立养老金融与康养实体协同监管机制，严禁康养机构捆绑销售理财投资产品，常态化开展涉老金融乱象整治，遏制养老诈骗。

6.4. 构建复合型康养人才培育体系，加速智慧康养技术基层落地

推动院校增设康养交叉专业，校企共建实训基地，地方政府则落实岗位补贴，降低行业人才流失率；设立县域数字康养专项补贴，补贴乡村站点采购智能监护、远程问诊设备；鼓励企业研发低成本适老智能产品，推动数字化康养下沉基层。

6.5. 统筹城乡康养资源均衡配置，补齐乡村融合产业短板

县域农商行增设村级银发金融服务点，简化小额贷款审批流程；依托村集体众筹盘活闲置民居，打造平价康养基地；搭建城市三甲医院与乡村站点远程协作机制，定期派遣医护下乡巡诊；夯实乡村硬件基础，缩小城乡康养供给服务差距。

7. 结论与展望

综合全文研究，银发经济依托资本、市场、资源、政策四维赋能机制，有效破除医疗、养老、文旅行业壁垒，推动康养养老深度融合。泰康CCRC与安吉董岭两大案例分别依托长期险资、村民众筹实现产

¹⁵http://www.cppcc.gov.cn/zxgz/scdy/bgzs/202607/t20260717_898236.html

¹⁶<https://kpmg.com/cn/zh/campaigns/2026/07/re-kpmg-china-healthcare-life-50.html>

¹⁷http://paper.people.com.cn/mszk/html/2018-05/07/content_1855242.htm

¹⁸<https://paper.xinmin.cn/html/xmwb/2026-03-05/6/232938.html>

业融合，但均面临投资周期长、业态同质化、人才短缺、城乡资源失衡等共性约束。当前产业发展受制于多重现实短板，单一市场或政策无法彻底化解行业困境。本文研究仍存在拓展空间，后续可对比东部发达地区、中西部县域、欠发达乡村的融合模式，制定差异化扶持政策。也可针对森林康养、智慧居家康养、长护险融合细分赛道开展专项案例对比，细化不同场景下银发经济赋能路径，持续丰富理论深度与实践指导价值。

参考文献

- [1] 毕马威中国. 毕马威首届康养 50 报告[R].
<https://kpmg.com/cn/zh/campaigns/2026/07/re-kpmg-china-healthcare-life-50.html>, 2026-07-09.
- [2] 彭希哲, 陈倩. 中国银发经济刍议[J]. 社会保障评论, 2022, 6(4): 49-66.
- [3] 房红, 张旭辉. 康养产业: 概念界定与理论构建[J]. 四川轻化工大学学报(社会科学版), 2020, 35(4): 1-20.
- [4] 高鸿业. 西方经济学(宏观部分) [M]. 第 8 版. 北京: 中国人民大学出版社, 2021.
- [5] 彭华民, 黄叶青. 福利多元主义: 福利提供从国家到多元部门的转型[J]. 南开学报, 2006(6): 40-48.
- [6] 周振华. 产业融合: 产业发展及经济增长的新动力[J]. 中国工业经济, 2003(4): 46-52.
- [7] 林峰. 康养文旅产业融合的“推、拉”作用机理研究[J]. 经济论坛, 2021(1): 137-144.
- [8] 原新, 范文清. 银发经济高质量发展的环境基础与资源禀赋[J]. 人口与经济, 2024(6): 1-6+24-25.