
行業概覽

本節所載資料及統計資料部分摘錄自多份政府官方來源及我們所委託由弗若斯特沙利文編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們相信，該等途徑為獲取有關資料及統計資料的適當來源，而我們於選擇及識別所列資料來源、彙編、摘錄及轉載資料時已合理審慎行事，並確保資料無重大遺漏。我們並無理由相信該等資料及統計資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或當中遺漏任何事實，致令該等資料及統計資料屬虛假或具誤導性。本公司及任何相關人士（就本段而言，不包括弗若斯特沙利文）均未獨立核實來自政府官方來源的資料及統計資料，亦不就其準確性作出任何聲明。

中國醫療服務行業

中國醫療服務概覽

憑藉醫院改革與利好政府政策所帶來的契機，中國醫療服務市場總收入由二零一九年的人民幣46,441億元攀升至二零二四年的人民幣76,535億元，複合年增長率達10.5%。未來，預計二零二四年至二零二九年中國醫療服務市場總收入將以8.7%的複合年增長率進一步增長，於二零二九年達人民幣116,202億元。

中國經濟發展與國民購買力提升，推動對個性化與高效醫療服務需求激增，從而促進中國民營醫療服務市場的快速增長。中國民營醫療服務機構的收入由二零一九年的人民幣6,016億元增加至二零二四年的人民幣12,922億元，複合年增長率達16.5%，並預計二零二四年至二零二九年將以11.3%的複合年增長率進一步增長，於二零二九年達人民幣22,061億元。

中國醫療服務行業的未來機遇

民營醫療服務機構的佈局日益擴大。於二零二二年，國務院頒佈《「十四五」國民健康規劃》，提出促進民營醫療服務持續規範發展。未來，預計將有更多私人資本投入醫院及診所營運，尤其聚焦於消費型醫療服務及高端醫療服務。於二零二四年，民營醫療服務機構數量佔中國醫療服務機構總數約50.8%，預計到二零二九年佔比將提升至約55.9%。隨着民營醫療服務機構佈局不斷擴大，預計將進一步分流公立醫院病人，並縮短平均就診耗時。

行業概覽

發展數字醫療服務。數字醫療服務主要涵蓋線上問診、線上預約、電子處方箋、線上用藥指導、遠距複診諮詢及慢性病管理等，不僅提供便捷安全的醫療服務，更有效彌合醫療資源分佈不均與日益增長的醫療需求之間的落差。此外，透過大數據及人工智能等技術創新，數字醫療服務預期將縮短傳統診斷流程，並降低病人的醫療相關成本。

中國中醫醫療服務行業

中醫醫療服務的定義與分類

中醫醫療服務指基於中醫理論及診斷方法，進行疾病預防、治療及康復的過程。中醫醫療服務涵蓋藥物治療（如煎劑及成藥）及非藥物治療（如針灸及艾灸）。該等療法着重於促進人體內在系統和諧運作，不僅針對疾病症狀，更致力於消除其根本病因。

相較於西醫療法，中醫更着重於預防保健與長期健康管理，尤其擅長管理慢性疾病、複雜病症及亞健康狀態。其採用整體性、個性化的治療方式，兼顧身心健康，並考慮季節變化、氣候等環境因素。中醫醫療服務市場涵蓋診斷及治療過程中產生的所有開支，包括服務費用及處方成本。隨着公眾健康意識提升以及政策持續支持，中醫醫療服務在現代醫療體系中正扮演日益重要且獨特的角色。

中醫醫療服務市場的參與者主要包括(i)中醫院；(ii)中醫門診；(iii)中醫診所；及(iv)其他中醫服務供應商，例如提供以中醫為基礎的服務的社區醫療中心。本集團的中醫醫療服務機構主要為中醫門診及中醫診所。

中醫醫療服務機構的主要分別				
	中醫院	中醫門診	中醫診所	社區醫療機構
主要定位	<ul style="list-style-type: none"> 提供中醫醫療、複雜疾病治療、研發、教學、健康及預防保健服務 	<ul style="list-style-type: none"> 主要專注於門診服務，提供針對常見、頻發及慢性疾病的中醫治療方案 	<ul style="list-style-type: none"> 向公眾提供中醫服務，涵蓋常見、頻發及慢性疾病 	<ul style="list-style-type: none"> 以社區為基礎的服務，包括基本醫療照護、公共衛生及健康管理
醫療專業人員人數要求	<ul style="list-style-type: none"> 一甲：三名或以上中醫師、一名中醫、四名護士及對應的放射及檢驗人員；每床位配備0.7名或以上醫療專業人員； 二甲：四名或以上級別為主治醫師或以上的中醫師，及各科室配備一名或以上中醫師 	<ul style="list-style-type: none"> 四名或以上中醫師，包括一名或以上級別為主治醫師或以上的中醫師； 兩名或以上護士，一名中醫師及對應的放射及醫療檢驗人員 	<ul style="list-style-type: none"> 一名或以上中醫師，其須在取得執業資格後擁有超過五年臨床經驗 	<ul style="list-style-type: none"> 六名或以上西醫或中醫師，包括一名或以上級別為主治醫師或以上，以及一名或以上級別為中級或以上； 九名護士
科室及設備要求	<ul style="list-style-type: none"> 最少20個床位，一甲：設有三個或以上主要中醫臨床科室，附設藥房、檢驗室及X光室； 二甲：設有五個或以上中醫臨床科室及相關醫療技術科室 	<ul style="list-style-type: none"> 三個或以上中醫臨床科室及醫療技術科室，配備符合臨床專科設置需求的基本設備 	<ul style="list-style-type: none"> 醫療及消毒所需並適合服務場所的基本且必要設備 	<ul style="list-style-type: none"> 基礎科室及醫療及消毒所需設備； 五張或以上觀察床或住院病床； 大於1,000平方米

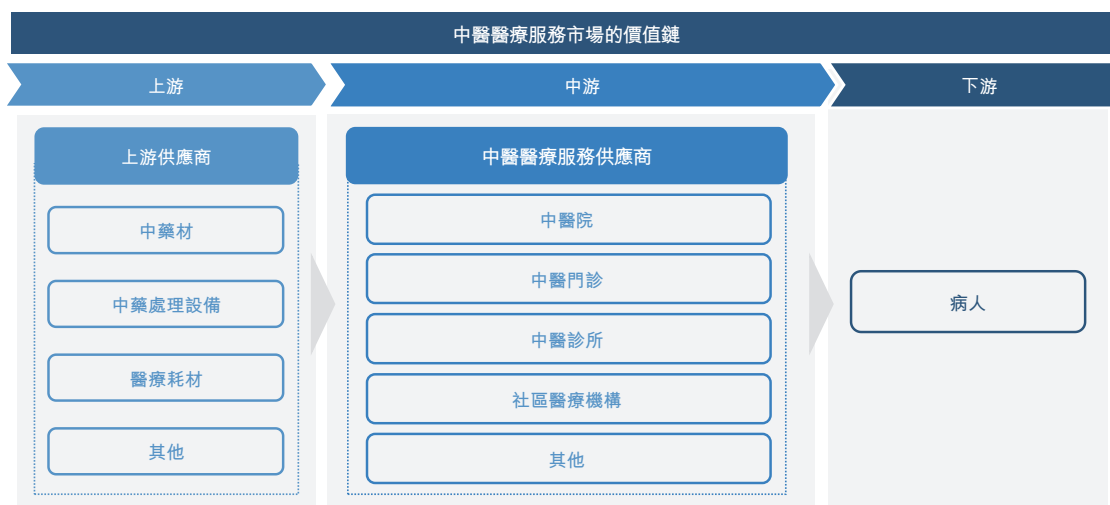
資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中醫醫療服務行業的價值鏈

中醫醫療服務市場的價值鏈主要涵蓋上游的中藥材、中藥處理設備及醫療耗材供應商、中游的中醫醫療服務參與者，以及下游的病人。中醫醫療服務供應商主要包括中醫院、中醫門診、中醫診所及社區醫療機構等。

中醫醫療服務行業的價值鏈



資料來源：弗若斯特沙利文分析

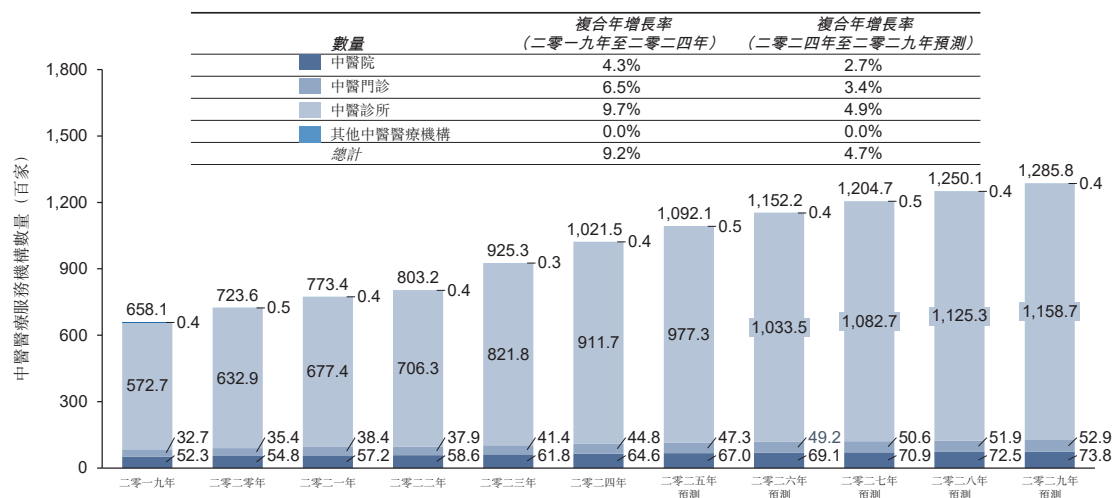
中國中醫醫療服務行業的市場規模

隨着中醫醫療服務行業政策支持力度持續加大，中國中醫醫療服務機構的數量由二零一九年的約65,810家增至二零二四年的約102,150家，複合年增長率達9.2%。未來，隨着中醫服務需求增長，預計二零二九年中國中醫醫療服務機構數量將達約128,580家，二零二四年至二零二九年的複合年增長率為4.7%。

具體而言，中醫院、中醫門診、中醫診所及其他中醫醫療機構的數量於二零二四年分別達到6,460家、4,480家、91,170家及40家，其中中醫診所數量最多，佔二零二四年所有中醫醫療服務機構約89.3%。二零二九年，中醫院、中醫門診、中醫診所及其他中醫醫療機構的數量預計將分別達到7,380家、5,290家、115,870家及40家。

行業概覽

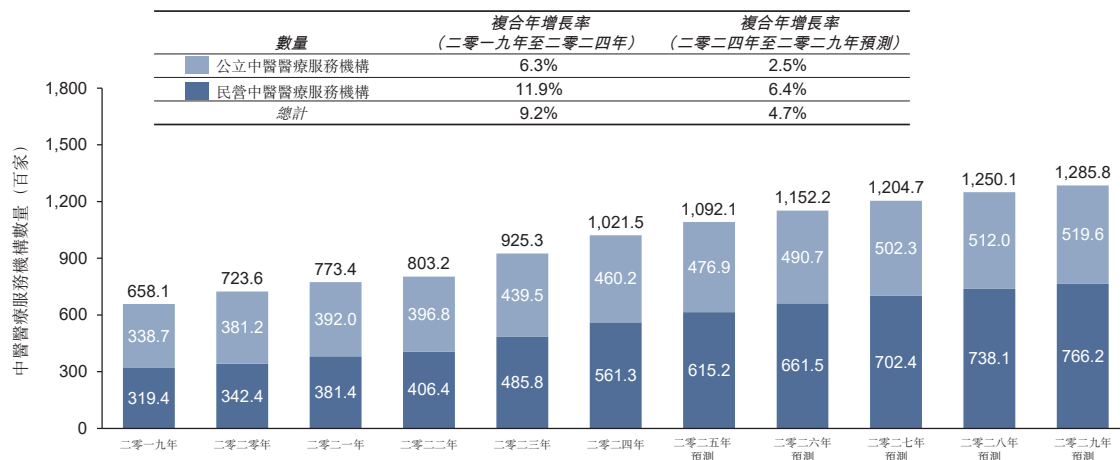
按機構類型劃分的中醫醫療服務機構數量（中國），二零一九年至二零二九年預測



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

根據中醫醫療服務機構的登記類型，中醫醫療服務機構可分為公立中醫醫療服務機構及民營中醫醫療服務機構。二零二四年，中國民營中醫醫療服務機構數量已超過公立醫療服務機構，佔中醫醫療服務機構總數的54.9%。未來，隨着中國民營中醫醫療機構持續備受鼓勵及支持，預計到二零二九年底，民營中醫醫療機構將佔中醫醫療機構總數的59.6%。

按登記類型劃分的中醫醫療服務機構數量（中國），二零一九年至二零二九年預測



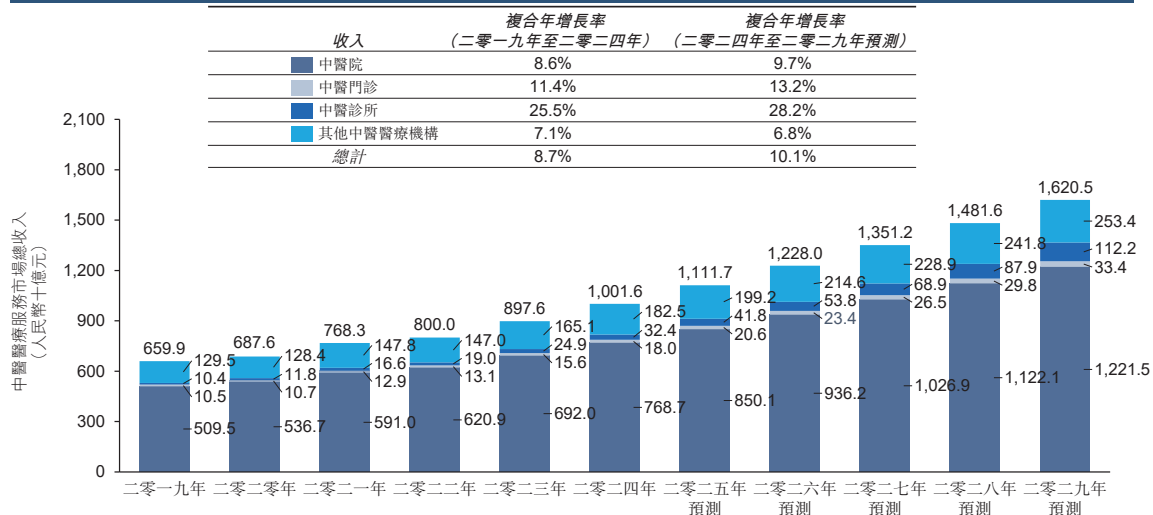
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國中醫醫療服務市場的市場規模以收入計由二零一九年的人民幣6,599億元增加至二零二四年的人民幣10,016億元，複合年增長率達8.7%。隨着老齡化社會加速發展及慢性病管理日益重要，中國中醫醫療市場將持續穩健增長。中國中醫醫療服務市場的市場規模以收入計預計將於二零二九年達人民幣16,205億元，二零二四年至二零二九年的複合年增長率將達10.1%。

行業概覽

二零二四年，中醫院、中醫門診、中醫診所及其他中醫醫療機構的總收入分別達人民幣7,687億元、人民幣180億元、人民幣324億元及人民幣1,825億元。二零二九年，預計中醫院、中醫門診、中醫診所及其他中醫醫療機構的收入將分別達人民幣12,215億元、人民幣334億元、人民幣1,122億元及人民幣2,534億元，二零二四年至二零二九年間分別以複合年增長率9.7%、13.2%、28.2%及6.8%增長。

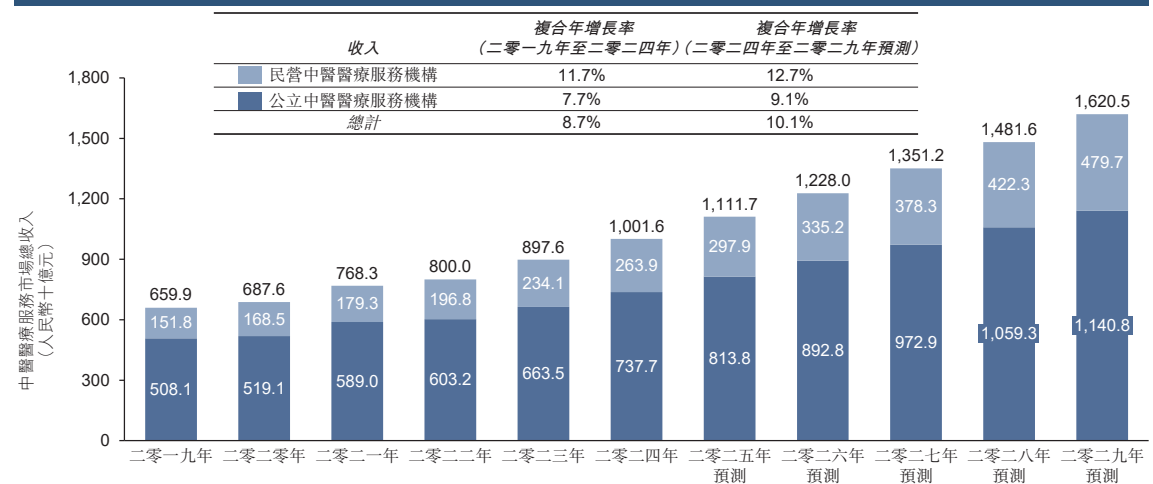
按機構類型劃分的中醫醫療服務市場總收入（中國），二零一九年至二零二九年預測



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

公立中醫醫療服務機構及民營中醫醫療服務機構的總收入分別達人民幣7,377億元及人民幣2,639億元，二零一九年至二零二四年的複合年增長率分別為7.7%及11.7%。於二零二九年，隨着中醫醫療服務需求增長，預計於二零二九年中國中醫醫療服務的市場規模以收入計將達人民幣16,205億元，二零二四年至二零二九年的複合年增長率為10.1%。公立中醫醫療服務機構與民營中醫醫療服務機構的總收入預計分別達人民幣11,408億元及人民幣4,797億元，二零二四年至二零二九年的複合年增長率分別為9.1%及12.7%。

按登記類型劃分的中醫醫療服務市場總收入（中國），二零一九年至二零二九年預測

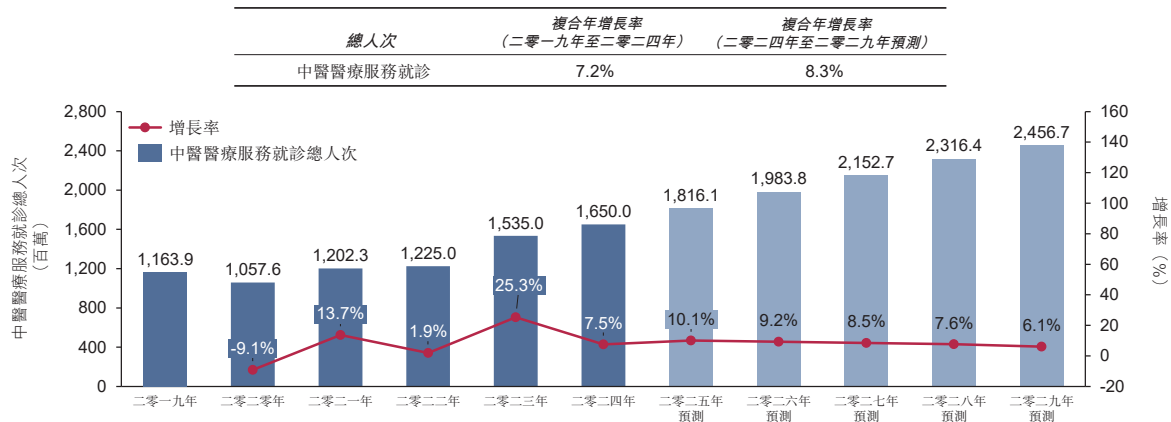


資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中醫醫療服務的總就診人次由二零一九年的1,163.9百萬人次增加至二零二四年的1,650.0百萬人次，複合年增長率達7.2%。未來，中醫醫療服務的總就診人次預計達2,456.7百萬人次，二零二四年至二零二九年的複合年增長率達8.3%。

中醫醫療服務就診總人次（中國），二零一九年至二零二九年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國中醫醫療服務行業的市場驅動因素

扶持政策。中國政府已推出一系列扶持政策，促進中醫醫療服務市場發展。二零二三年，國務院辦公廳發佈《中醫藥振興發展重大工程實施方案》，明確要求優化升級中醫醫療服務體系。二零二四年，國家中醫藥管理局發佈《關於加快推進中醫優勢專科建設的意見》，目標在於提升臨床療效、擴大優質中醫醫療資源的可及性，並優化資源配置。二零二五年，香港特別行政區政府發佈《中醫藥發展藍圖》，提出涵蓋中醫服務、專業發展、中藥材及國際化等領域的全面行動框架。該等政策的頒佈與實施為中醫醫療服務行業釐清發展路徑，推動行業的持續擴張與品質躍升。

健康意識日益提升，提升中醫保健養生的需求。消費者對健康的認知轉變，正成為中醫醫療服務領域增長的基礎驅動力。二零一九年至二零二四年間，中國居民人均醫療消費額由人民幣1,902元增加至2,547元，複合年增長率達6.0%。與此同時，公眾對醫療的需求已從診後治療延伸至強調保健養生，例如早期介入、預防性照護、慢性病管理及復康。中醫醫療服務憑藉其「未病先治」的理念與實踐方法，透過整體調養、生活方式指導及功能性介入，在疾病潛伏期或亞健康階段推遲病程發展，並在復康期間促進功能恢復。中醫兼具治療與預防的雙重優勢，使其在滿足日益增長的主動保健養生需求方面獨具優勢，不僅提升了其在醫療體系中的地位，更為行業的持續發展奠定穩固基礎。

行業概覽

中醫認知度及接受度提升。近年來，中醫文化的認知度持續提升，患者在疾病調理、慢性病管理及復健方面更願意選擇具有中醫辨證論治為基礎、以長期臨床療效為支持的中醫醫療服務。此外，健康消費理念從「治已病」轉向預防潛在疾病，催生對亞健康干預與體質改善等中醫醫療服務的新需求。該等趨勢共同為市場增長帶來持續且以患者為導向的動力。

中醫醫療服務管道多元化。隨着城市化進程持續推進及消費習慣不斷演變，中國中醫醫療服務的交付模式正從以醫院為中心的體系，轉型為整合社區化、便捷化與數字化管道的多路框架。中醫門診及診所日益融入社區商業空間及基層醫療網路，實現與病人日常生活的高度頻率互動，降低初診門檻，並提升後續診療的可及性。與此同時，網絡醫療的興起拓展了服務疆界，線上複診、遙距諮詢、續開處方等場景日益普及，滿足跨區域與跨時段的醫療需求。服務管道的多元化提升病人體驗與忠誠度，促進不同地區與人口的服務滲透率，並持續推動中國中醫醫療服務市場的擴張。

中國中醫醫療服務行業的未來機遇

人口結構轉型推動中醫醫療服務擴張至社區。中國60歲及以上人口比例將由二零二四年的22.0%上升至二零二九年的27.7%。隨着長者人口增長，高血壓和糖尿病等慢性疾病日趨普遍。其長期反覆的特性，已成為影響預期壽命與生活質量的主要因素。該趨勢正擴大對長期健康維護、復健支持及相關服務的需求，同時亦提升大眾對慢性病預防與管理的認知與重視程度。因此，慢性病管理理念正逐步深化整合至基層醫療體系。中醫醫療服務以未病先治為核心理念，着重體質調養與整體復康。其在慢性疾病的預防、治療及維持健康方面發揮持續作用。隨着慢性病管理日益常態化並融入日常生活，社區醫療服務將成為中醫介入的重要場域。憑藉便捷的就診途徑與持續的複診服務，社區中醫醫療服務能提供個性化的調節與健康支援，滿足長者日常健康管理的需要。此項演進將促進中醫醫療服務從以醫院為中心的交付模式，轉向常態化以社區為基礎的實踐。

行業概覽

線上下管道整合。中國中醫醫療服務市場正在推動線上下服務管道整合的新趨勢。線下服務立足於「望、聞、問、切」的傳統診斷方法，為病人提供差異化及個性化的治療方案，延續中醫精準診療與個性化照護的優勢。與此同時，網路醫療服務廣泛普及，有效補充跟進複診及回訪管理等高頻需求，使診斷、開立處方及健康指導得以突破時域限制。近年來，中國線上中醫諮詢滲透率由二零一九年的4.5%攀升至二零二四年的17.5%。未來，隨着線上中醫問診系統持續完善，並深度融合人工智能、大數據等技術，線上中醫諮詢量將持續增長。預計到二零二九年，中國線上中醫問診滲透率將達到55.2%。該等組合模式不僅延長了病人服務週期，更提升了醫療流程的連續性與可追溯性，預期將進一步擴大中醫醫療服務在中國的覆蓋範圍。

數字化及智能化驅動服務模式升級。隨着人工智能、大數據及網路技術深入醫療領域，中醫醫療服務正逐步突破經驗導向的傳統模式。透過運用數字工具收集並分析診斷資料，若干過去高度依賴醫師專業判斷的流程如今得以轉化為可追蹤且可量化的資料。此舉提升臨床作業流程的透明度與一致性，同時亦為療效評估與品質管制奠定基礎。人工智能在輔助診斷及風險控制中的應用，使醫師得以在提升效率、降低潛在誤診的同時，堅守辨證施治的核心原則。隨着數字化進程深化，中醫醫療服務的可複製性與可擴展性獲得顯著提升，為維持連鎖化與大規模發展中的品質標準提供了關鍵契機。

中國中醫醫療服務行業的進入壁壘

標準化及品質控制壁壘。中醫醫療服務的交付高度依賴醫師判斷，使得不同機構及執業者之間難以確保一致的療效。成熟的參與者通過多年積累已建立相對完善的品質管制體系，包含標準化診斷流程、療效評估框架及內部培訓機制，確保服務在規模化擴展時仍具穩定性與可複製性。新進入者由於缺乏相關管理系統，面臨服務質量的較大波動性，進而阻礙建立病人信任及市場認可。

人才壁壘。中醫醫療服務高度依賴具備扎實理論基礎與豐富臨床經驗的專業人士。合資格人才的培訓週期漫長，臨床專業能力難以被輕易取代。新進入者在短期內建立穩定醫師團隊面臨顯著困難。

行業概覽

資格及認證障礙壁壘。中醫醫療服務市場受嚴格監管，機構與人員的准入門檻均較高。醫療機構須取得《醫療機構執業許可證》及《中醫診所備案證》等行政許可證，並符合臨床科室設置、人員配置、設施要求及操作規範等多項標準。中醫執業人員亦須持有有效專業資格證書。新進入者面臨冗長的審批程序及高昂的合規負擔，提高進入門檻，並形成制度性限制。

品牌及客戶忠誠度壁壘。透過長期市場耕耘及服務積累，領先的中醫醫療服務供應商已建立穩定的病人群體及強大的品牌認知度。病人選擇中醫醫療服務機構時，往往優先考慮醫師的專業能力、療效可靠性及服務體驗的一致性，傾向選擇營運能力成熟且聲譽良好的機構。新進入者因缺乏品牌歷史積澱及市場驗證，必須投入大量時間及資源進行品牌建設及病人教育，方能逐步贏得信任並建立公信力。

中國中醫醫療服務行業的競爭格局

中國中醫醫療服務市場相對分散且競爭激烈。截至二零二四年十二月三十一日，中國約有10.22萬家中醫醫療服務供應商，其中民營中醫醫療服務供應商佔比約54.9%。

二零二四年中國民營供應商產生的中醫門診及中醫診所總收入約為人民幣164億元，按二零二四年中國中醫門診及中醫診所產生的總收入計，前五大民營連鎖中醫醫療服務供應商佔比約為19.3%。就二零二四年中國中醫門診及中醫診所產生的總收入計，本集團在中國所有民營連鎖中醫醫療服務供應商中排名第五，市場份額約為1.3%。此外，就二零二四年客戶複購率而言，本集團於五大中國民營連鎖中醫醫療服務供應商中位居首位。

五大中國民營連鎖中醫醫療服務供應商 (以中醫門診及中醫診所產生的總收入計)，二零二四年

排名	公司	上市情況	總部	市場份額
1	A公司	已上市	中國廣東	7.7%
2	B公司	未上市	中國上海	4.5%
3	C公司	已上市	中國湖南	3.7%
4	D公司	未上市	中國河南	2.1%
5	本集團	-	中國黑龍江	1.3%
五大	-	-	-	19.3%

行業概覽

附註：

- (1) A公司為成立於二零一零年並於香港聯合交易所上市的集團，從事提供中醫醫療服務。
- (2) B公司為成立於二零一九年的集團，從事提供中醫與現代科技整合服務，涵蓋中醫連鎖診所、人工智能診斷系統、診所數字解決方案、正宗中藥材溯源供應鏈及全方位健康管理。
- (3) C公司為成立於一九九九年並於深圳證券交易所上市的集團，從事（其中包括）提供中藥、中醫服務。
- (4) D公司為成立於二零一六年的集團，從事提供中醫診斷、針灸及其他中醫健康管理服務。

資料來源：年報、弗若斯特沙利文分析

二零二四年，北方地區民營供應商產生的中醫門診及中醫診所總收入達約人民幣59億元。按二零二四年北方地區中醫門診及中醫診所產生的總收入計，本集團在北方地區所有民營連鎖中醫醫療服務供應商中排名第二，市場份額約為3.7%。

五大北方地區民營中醫醫療服務供應商 (以中醫門診及中醫診所產生的總收入計)，二零二四年

排名	公司	上市狀況	總部	市場份額
1	D公司	未上市	中國河南	5.8%
2	本集團	-	中國黑龍江	3.7%
3	A公司	已上市	中國廣東	2.5%
4	E公司	未上市	中國北京	2.0%
5	B公司	未上市	中國上海	1.9%
五大	-	-	-	15.4%

附註：

北方地區是中華人民共和國的一個地理區域，位於秦淮線*以北，涵蓋黑龍江、遼寧、吉林、內蒙古、山西、河南、河北及山東八個省份，以及北京、天津、陝西省的榆林及延安、甘肅省的蘭州、白銀、平涼、慶陽及天水，江蘇省的徐州、宿遷、連雲港，以及安徽省的宿州、淮北、亳州、阜陽、蚌埠等城市。

秦嶺－淮河線指自西部的秦嶺山脈延伸至東部的淮河的一條基準線，用以劃分中國南北區域。

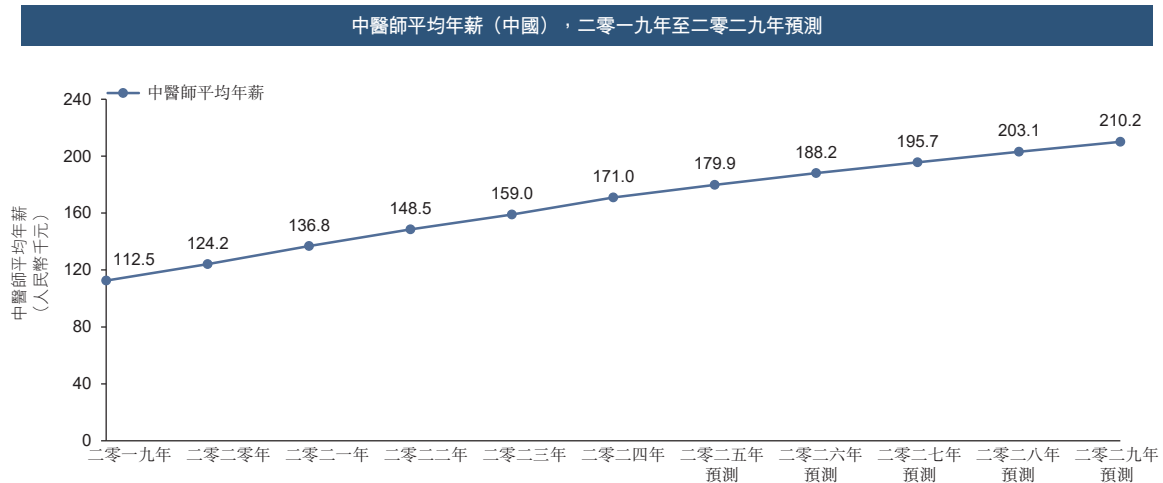
- (1) E公司為成立於二零一五年的集團，從事提供線上下中醫診斷、人工智能輔助問診、可追溯正宗中醫供應鏈及全方位健康管理服務。

資料來源：年報、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國中醫醫療服務行業的成本分析

中國中醫醫療服務市場的成本包括勞動成本、原材料成本、耗材、租金及其他。於中醫醫療服務產業中，勞動成本為主要成本。於中國的中醫師的平均年薪由二零一九年的人民幣11.25萬元上升至二零二四年的人民幣17.1萬元。未來，於中國的中醫師的平均年薪預計將由二零二四年的人民幣17.1萬元增長至二零二九年的人民幣21.02萬元。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國中藥臨方製劑行業

中藥臨方製劑的定義及分類

中藥臨方製劑是根據中醫師辨證施治而開立的定製處方。該等處方由合資格的中醫專業人員運用適當的調劑技術，為病人將處方草藥加工製成各種劑型。該等製劑專為滿足個別病例或特定病症的治療需求而設計，能確保及時、合理且令人滿意的治療成效，實質上是配合病人獨特臨床表現的「量身訂制」療法。中藥臨方製劑依劑型可歸納為三大傳統類型：(i)固體劑型，包含丸劑、粉劑、片劑、膠囊及顆粒劑；(ii)半固體劑型，如方膏及藥膏貼；及(iii)液體劑型，主要為煎劑。本集團的中藥制劑呈半固體狀。

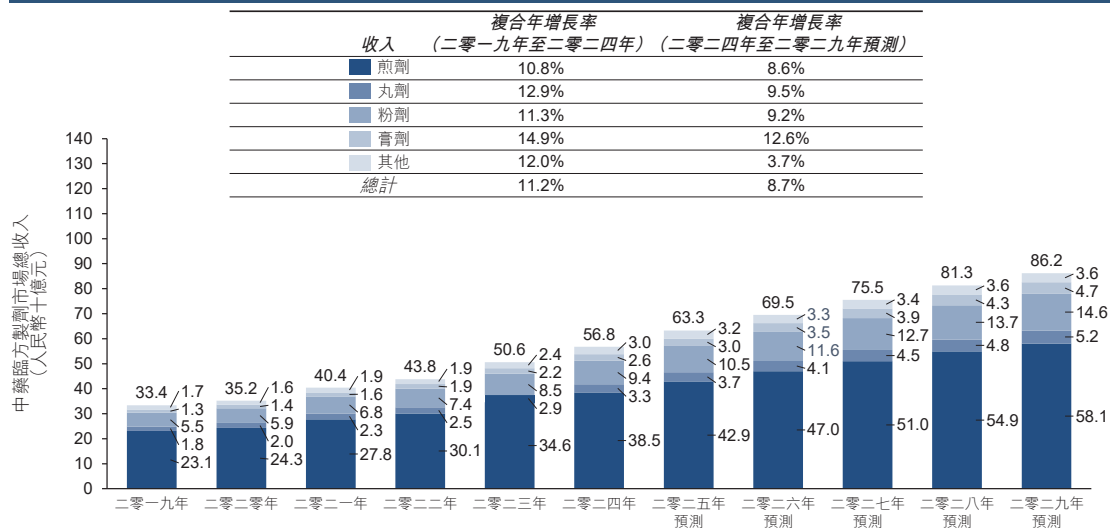
中國中藥臨方製劑行業的市場規模

隨着人口老齡化加速、慢性疾病比例上升及健康觀念演變，對個性化中醫醫療服務的需求持續攀升。中藥臨方製劑透過提供根據個別病人情況量身定制的配方，有效滿足此需求，進而推動市場持續增長。中國中藥臨方製劑市場的市場規模以收入計由二零一九年的334億元人民幣增加至二零二四年的人民幣568億元，複合年增長率達11.2%。

未來，隨着中藥臨方製劑市場朝精準化及個性化發展，預計中國中藥臨方製劑市場的市場規模以收入計將於二零二九年達人民幣862億元，二零二四年至二零二九年的複合年增長率達8.7%。

行業概覽

中藥臨方製劑市場總收入（中國），二零一九年至二零二九年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國中藥臨方製劑行業的未來機遇

現代化生產及智能應用的整合。未來，中藥臨方製劑將日益融合現代製藥技術及智能設備，以提升製藥效率及療效一致性。傳統小規模手工調劑方法正逐步轉型為自動化及智能化加工流程，確保配方、劑量及劑型的精準度。人工智能及大數據分析等數字技術將廣泛應用於優化處方、個性化治療方案匹配及療效追蹤，建立貫穿臨床需求、配方研發與回饋機制的閉環系統。這令行業能夠更靈活應對多元化的病人需求，推動中藥臨方製劑邁向精準醫療。

全球化加速。近年來，全球對中醫的認可度持續提升，為中藥臨方製劑進軍國際市場創造有利條件。特別是隨着「一帶一路」倡議的推進，中醫在國際交流合作中日益受到重視。國家中醫藥管理局頒佈《推進中醫藥高品質融入共建「一帶一路」發展規劃（2021-2025年）》，明確提出要開放發展中醫、拓展全球應用。通過積極參與國際交流，中國中藥臨方製劑服務有望吸引海外病人，拓展至全球市場，促進服務及技術輸出。

市場擴展及中醫醫療服務整合。中藥臨方製劑預計將突破院內配方的框架，透過網絡醫院、藥房連鎖店及智能醫療平台等管道拓展應用場景。與此同時，中藥臨方製劑將與中醫診斷治療服務深度融合，推動創建診療一體化的整體解決方案。此趨勢不僅能擴大病人群體，亦能提升治療依從性及療效，促使中藥臨方製劑從區域性產品轉型為全國乃至國際化的供應品。

行業概覽

中國中藥臨方製劑行業的進入壁壘

政策及法規壁壘。中藥臨方製劑行業受國家嚴格監管。新進入者必須遵守一系列政策要求，包括生產資格、備案程序及分銷標準。例如，根據《醫療機構製劑註冊管理辦法》，配製中藥配方的醫療機構必須辦理註冊或備案手續。

技術及流程壁壘。中藥臨方製劑涉及融合傳統藥材加工、配方配伍及現代製藥技術，要求具備高度專業技術能力及產品品質穩定性控制。新進入者缺乏扎實中醫理論基礎及現代生產技術整合能力，往往難以確保產品品質穩定及療效可靠。

原材料及供應鏈壁壘。中藥臨方製劑高度依賴優質藥材，原材料來源、品質及穩定性直接影響療效。新進入者缺乏穩定可靠的供應鏈，在確保可追溯性及批次一致性方面面臨挑戰。此外，優質藥材常受地域性、季節性及栽培條件限制，導致採購困難且成本波動劇烈。此門檻不僅提高市場進入成本，更需具備長期累積的原材料管理、供應商關係維護及品質控制的專業能力。

品牌壁壘。鑒於中藥臨方製劑與病人健康息息相關，安全性及療效對市場接受度而言至關重要。病人傾向選擇信譽卓著、具公信力的醫療機構所提供的服務。業內領先機構憑藉長期臨床實踐建立起堅實聲譽，形成品牌及信任壁壘，令新進入者難以跨越。

中國中藥臨方製劑行業的競爭格局

中國中藥臨方製劑市場相對分散，且競爭激烈。二零二四年，中國民營供應商產生的中藥臨方製劑總收入達約人民幣114億元。中國民營中藥臨方製劑市場相對分散。按二零二四年中國中藥臨方製劑的收入計，本集團於中國所有民營連鎖中醫醫療服務供應商中排名第二，市場份額約為1.4%。

五大中國民營連鎖中醫醫療服務供應商 (以中藥臨方製劑收入計)，二零二四年

排名	公司	上市狀況	總部	市場份額
1	A公司	已上市	中國廣東	2.8%
2	本集團	-	中國黑龍江	1.4%
3	C公司	已上市	中國湖南	1.3%
4	D公司	未上市	中國河南	1.1%
5	F公司	未上市	中國廣東	0.9%
五大	-	-	-	7.5%

行業概覽

附註：

(1) F公司為成立於二零零五年的集團，從事提供中醫醫療服務。

資料來源：年報、弗若斯特沙利文分析

二零二四年中國中藥臨方製劑膏劑總收入約為人民幣26億元。中國民營中藥臨方製劑膏劑市場相對分散。按二零二四年中國中藥臨方製劑膏劑的收入計，本集團於中國所有民營連鎖中醫醫療服務供應商中排名首位，市場份額約為5.8%。

五大中國民營連鎖中醫醫療服務供應商 (以中國中藥臨方製劑膏劑收入計)，二零二四年

排名	公司	上市狀況	總部	市場份額
1	本集團	-	中國黑龍江	5.8%
2	A公司	已上市	中國廣東	5.0%
3	C公司	已上市	中國湖南	4.2%
4	D公司	未上市	中國河南	1.9%
5	F公司	未上市	中國廣東	0.8%
五大	-	-	-	17.7%

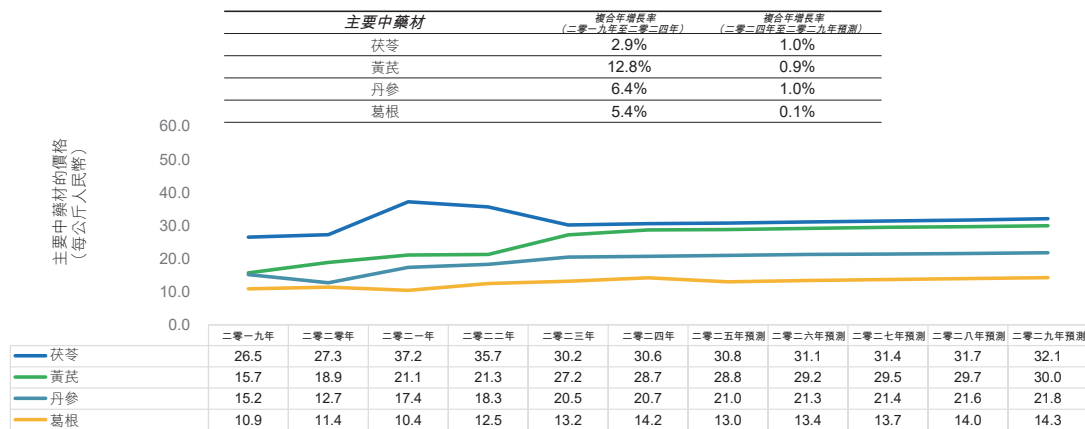
資料來源：年報、弗若斯特沙利文分析

中國中藥臨方製劑行業的原材料價格分析

茯苓、黃芪、丹參及葛根是最常用的中藥材。一般而言，當市場供應量減少時，中藥材價格會上漲；而當相關中藥材的種植面積增加時，其價格則會下降。茯苓、黃芪、丹參及葛根的平均價格於二零一九年至二零二四年輕微上升，主要由於市場對該等中藥材的需求增長，但供應量卻出現短缺。展望未來，隨著市場供需趨於平衡，二零二四年至二零二九年期間，茯苓、黃芪、丹參及葛根的平均價格預期將保持穩定。

行業概覽

主要中藥材的價格趨勢（中國），二零一九年至二零二九年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

資料來源及可靠性

就[編纂]而言，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對我們營運所在的行業進行分析並編製行業報告，相關佣金費用為人民幣450,000元。弗若斯特沙利文成立於一九六一年，是一家獨立全球諮詢公司，從事（其中包括）廣泛行業的研究及編製行業報告。本文件所披露來自弗若斯特沙利文的資料，均經其同意後摘錄自其報告。

在編纂及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用以下關鍵方法論，以收集多元來源資料、驗證所獲資料及資料，並將每位受訪者的資料及表述與其他受訪者的資料及表述進行交叉核對：(i)詳盡的一手研究，包括與領先行業參與者及行業專家探討行業現況；及(ii)二手研究，涵蓋審閱已發佈資料來源，包括市場參與者報告、獨立研究報告，以及基於弗若斯特沙利文自有研究資料庫的資料。

弗若斯特沙利文就編製弗若斯特沙利文報告而進行預測時，採用以下主要假設：(i)全球經濟在未來十年內可能維持穩定增長；(ii)全球社會、經濟及政治環境在預測期間可能保持穩定；及(iii)市場驅動因素，其中包括扶持政策、健康意識提升及中醫醫療服務管道多元化等。

除另有注明外，本節所載所有資料及預測均源自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經採取合理謹慎措施後，自弗若斯特沙利文報告日期以來，整體市場資料並無重大不利變動，而該等變動足以對該等資料構成重大修訂、矛盾或影響。