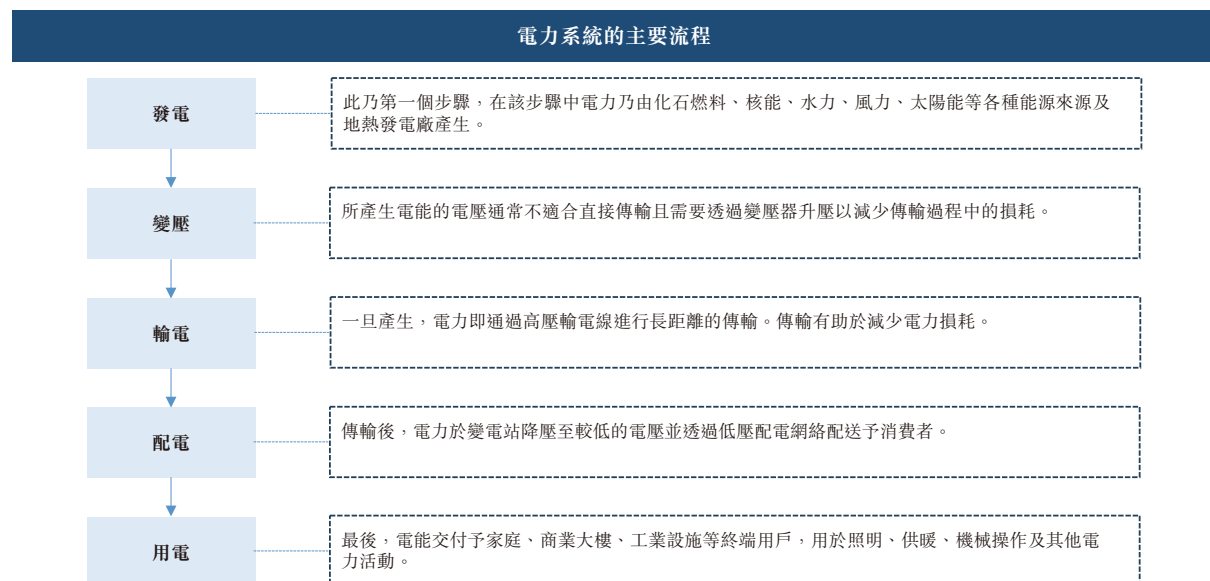


行業概覽

本節所載資料及統計數據，部分摘錄自各種政府官方資料來源及由我們委託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」）。我們相信該等來源乃獲取此類資料及統計數據的適當來源，且我們在甄選及確認所列資料來源、彙編、摘錄及轉載資料以及確保資料並無重大遺漏方面，均已採取合理審慎的態度。我們並無理由相信該等資料及統計數據乃屬虛假或具誤導性，亦無遺漏任何事實致使該等資料及統計數據在任何重大方面乃屬虛假或具誤導性。本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或參與[編纂]的任何其他各方（就本段而言，不包括弗若斯特沙利文）並無獨立核實來自政府官方資料來源的資料及統計數據，且就不就其準確性作出任何聲明。

中國電力系統概覽

電力系統是指以電力生產、輸電、配電及用電為核心的綜合性產業系統，其功能是通過發電裝置將自然界的一次能源轉換為電能，然後通過變壓、輸電及配電將電能供應給各種用戶。電力系統的主要目的是確保電力能有效率地生產與可靠地傳輸，以滿足消費者的需求。電力系統的流程主要包括發電、變壓、輸電、配電及用電。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

受到數據中心及新能源車等產業快速發展的驅動，中國電力需求近年呈現持續增長。自2021年至2025年，中國的總用電量由6,774.8太瓦時增加至8,173.4太瓦時，複合年增長率為4.8%。未來，預計到2030年中國的總用電量將達到10,225.0太瓦時，自2025年至2030年按4.6%的複合年增長率增長。

中國的成套配電設備解決方案市場

成套配電設備解決方案市場的定義及概覽

成套配電設備解決方案是指深度整合成套配電設備與電力系統設計及管理的一站式解決方案，針對特定下游場景量身定製。該等解決方案覆蓋系統設計、設備製造、測試、現場安裝及維護的整個流程，確保電能安全可靠配送、高效運行及智能維護。

成套配電設備是指將預先組裝的電氣元器件、結構部件及輔助系統整合於標準機櫃內，形成完整的配電系統，可實現電能接收、分配、保護、控制及監測。其設計旨在簡化現場安裝流程，同時提升電力系統的安全性及可靠性。按不同電壓等級劃分，成套配電設備主要分為高壓成套配電設備及低壓成套配電設備。

成套配電設備的分類		
	電壓範圍	描述
高壓成套配電設備	>1千伏	高壓成套配電設備通常部署於電網的核心節點，比如有大型工業設施的發電廠、變電站及配電室，主要功能為接收及分配高壓電能。
低壓成套配電設備	1千伏及以下	低壓成套配電設備廣泛部署於住宅、商業及工業大樓以將電力分配至終端用戶。

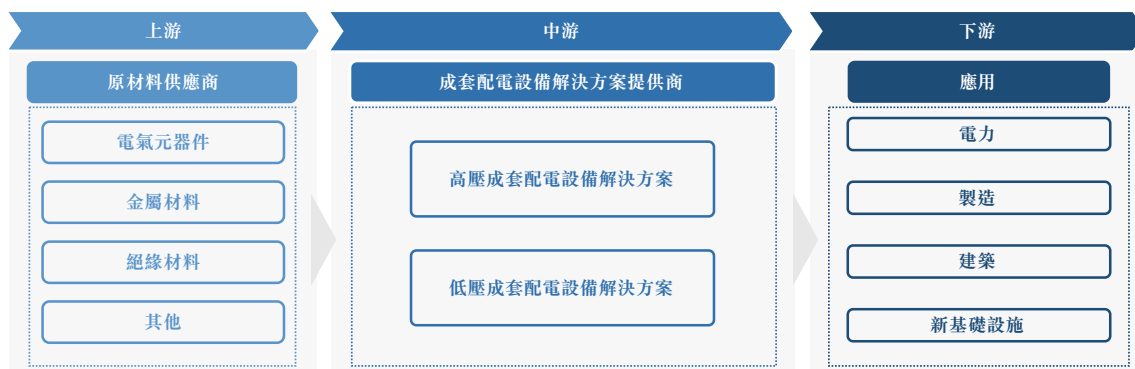
資料來源： 弗若斯特沙利文分析

行業概覽

成套配電設備解決方案市場的價值鏈

成套配電設備解決方案市場的價值鏈主要由上游原材料供應商、中游設備及解決方案提供商及下游應用構成。上游原材料供應商通常提供電氣元器件、金屬材料、絕緣材料等產品。該等原材料的質量及性能直接影響成套配電設備的有效性、可靠性及安全性。中游成套配電設備解決方案提供商主要從事針對多元應用場景及客戶需求的成套配電設備的設計、製造、測試、現場安裝及維護工作。下游應用主要包括電力行業、製造業、建築業及新基礎設施建設行業(如通信行業及其細分領域、數據中心行業)。在新基礎設施建設行業中，數據中心行業對電氣設備的穩定性、智能化及可靠性提出了更高的要求。因此，數據中心行業的客戶通常願意為提升設備性能及安全性支付溢價，從而使得數據中心行業的成套配電設備解決方案具有相對較高的毛利率。不同行業的客戶對成套配電設備的性能、可靠性及智能化水平有多元化的需求，驅動成套配電設備解決方案行業的技術創新與升級。

成套配電設備解決方案市場的價值鏈



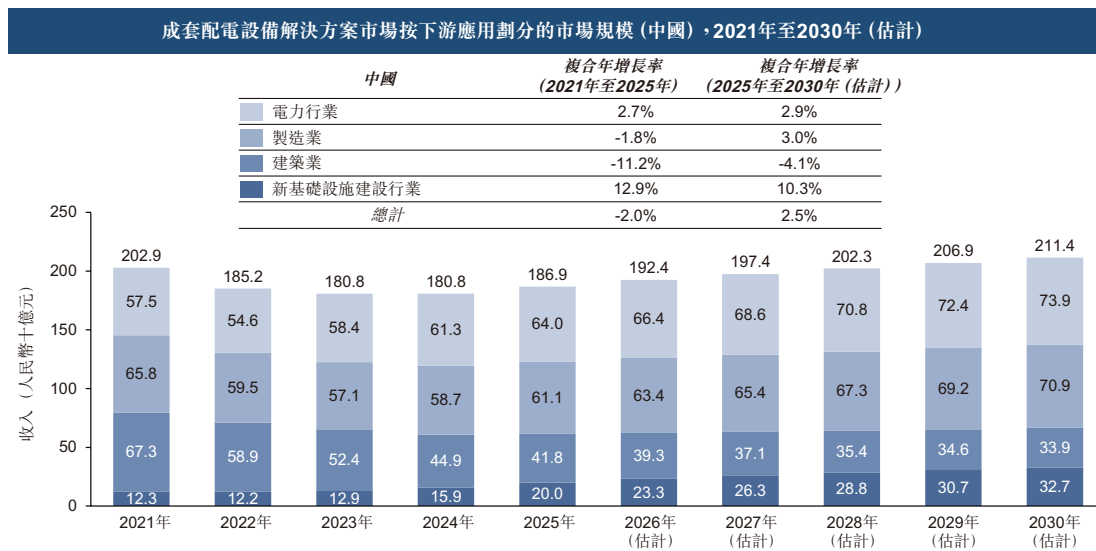
資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國成套配電設備解決方案市場的市場規模

近年來，中國成套配電設備解決方案市場的市場規模(按收入計)自2021年的人民幣2,029億元下降至2025年的人民幣1,869億元，複合年增長率為-2.0%。成套配電設備解決方案在中國應用廣泛，主要包括電力行業、製造業、建築業及新基礎設施建設行業(如通信行業及其細分領域、數據中心行業)，按2025年成套配電設備解決方案的收入計，

行業概覽

所佔比例分別為35.4%、33.8%、23.1%及7.7%。具體而言，2025年電力行業及新基礎設施建設行業(如通信行業及其細分領域、數據中心行業)的收入分別達到人民幣640億元及人民幣200億元，2021年至2025年的複合年增長率分別為2.7%及12.9%。然而，經濟增長放緩及房地產行業的長期低迷導致製造業及建築業對成套配電設備的需求下降。2025年，製造業及建築業的收入分別達到人民幣611億元及人民幣418億元，2021年至2025年的複合年增長率分別為-1.8%及-11.2%。預計到2030年，中國成套配電設備解決方案市場的市場規模(按收入計)將達到人民幣2,114億元，2025年至2030年的複合年增長率為2.5%。具體而言，預計到2030年，電力行業及新基礎設施建設行業(如通信行業及其細分領域、數據中心行業)的收入將分別達到人民幣739億元及人民幣327億元，2025年至2030年的複合年增長率分別為2.9%及10.3%。預計到2030年，製造業及建築業的收入將分別達到人民幣709億元及人民幣339億元，2025年至2030年的複合年增長率分別為3.0%及-4.1%。

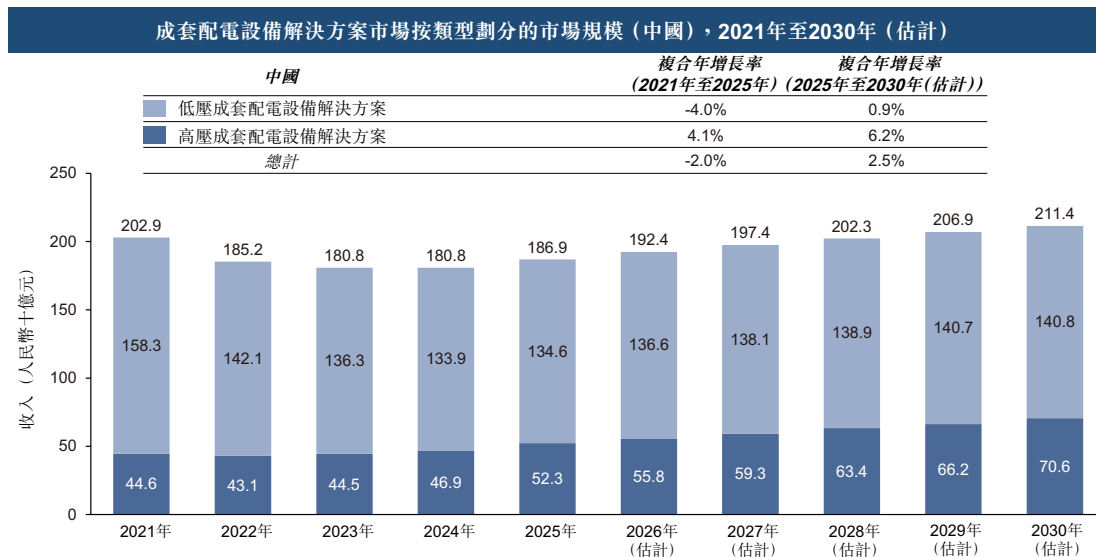


資料來源：中國電器工業協會；弗若斯特沙利文分析

自2021年至2025年，中國低壓成套配電設備解決方案的市場規模(按收入計)自人民幣1,583億元下降至人民幣1,346億元，複合年增長率為-4.0%。到2030年，中國低壓成套配電設備解決方案的市場規模(按收入計)預計將達到人民幣1,408億元，自2025年至2030年按0.9%的複合年增長率增長。中國高壓成套配電設備解決方案的市場規模(按收

行業概覽

入計)自2021年的人民幣446億元增加至2025年的人民幣523億元，複合年增長率為4.1%。到2030年，中國高壓成套配電設備解決方案的市場規模(按收入計)預計將達到人民幣706億元，自2025年至2030年按6.2%的複合年增長率增長。



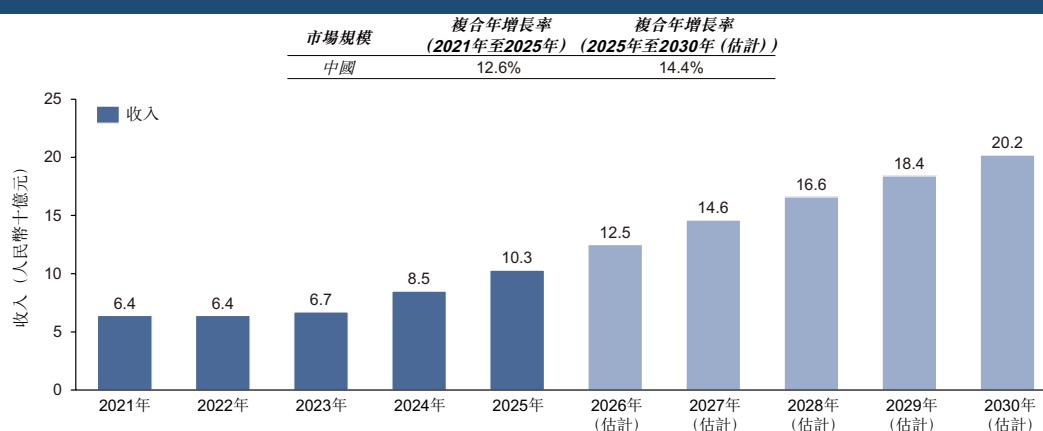
資料來源：中國電器工業協會；弗若斯特沙利文分析

中國通信及數據中心行業成套配電設備解決方案的市場規模

通信行業為新基礎設施建設行業的細分領域。近年來，中國通信行業的成套配電設備解決方案的市場規模(按收入計)自2021年的人民幣64億元增長至2025年的人民幣103億元，複合年增長率為12.6%。到2030年，中國通信行業的成套配電設備解決方案的市場規模(按收入計)預計將達到人民幣202億元，自2025年至2030年按14.4%的複合年增長率增長。

行業概覽

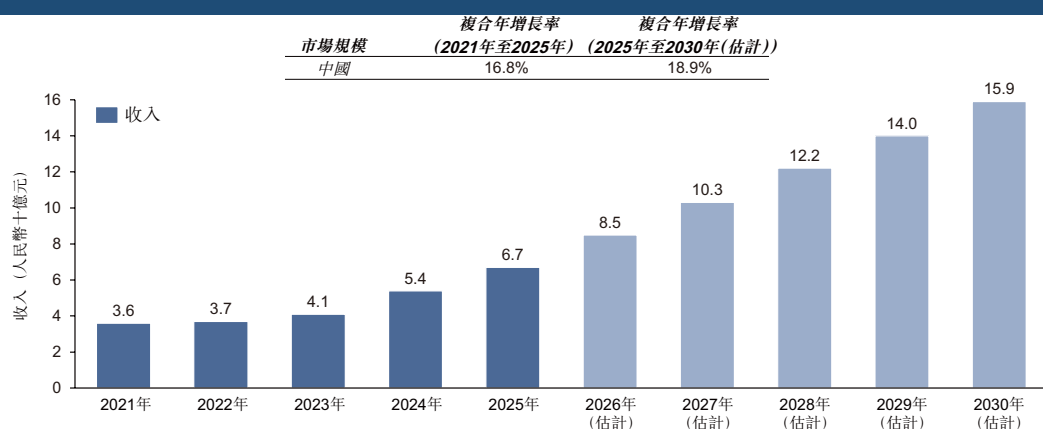
通信行業的成套配電設備解決方案的市場規模（中國），2021年至2030年（估計）



資料來源：中國電器工業協會；弗若斯特沙利文分析

數據中心行業為通信行業的細分領域。近年來，AI技術的快速發展刺激了算力的需求，從而推動中國數據中心的加速建設。因此，數據中心行業對成套配電設備解決方案的需求顯著增加。自2021年至2025年，中國數據中心行業的成套配電設備解決方案市場規模(按收入計)自2021年的人民幣36億元增加至2025年的人民幣67億元，複合年增長率為16.8%。隨著數據中心的加速建設，到2030年中國數據中心行業的成套配電設備解決方案市場規模(按收入計)預計將達到人民幣159億元，自2025年至2030年按18.9%的複合年增長率增長。

數據中心行業的成套配電設備解決方案的市場規模（中國），2021年至2030年（估計）



資料來源：中國電器工業協會；弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國成套配電設備解決方案市場的市場驅動因素

支持性政策。近年來，中國政府已頒佈一系列支持性政策，為成套配電設備解決方案市場的發展營造有利的環境。例如，於2024年，國家能源局發佈《配電網高質量發展行動實施方案(2024-2027年)》，該方案提出緊密對接新型電力系統的建設要求，加快配電網絡的轉型升級，提升其智能化水平。此外，於2024年，國家發展和改革委員會及國家能源局發佈《關於新形勢下配電網高質量發展的指導意見》，強調持續推進配電設備的標準化，並推廣可靠、集成、節能及環保型設備。

智能電網。隨著智能電網建設的強力推動，傳統電力系統正從被動供電網絡轉型為智能平台。該轉型要求配電設備具備更高技術水平，從輸電硬件升級為集感知、通信、計算及控制等多種功能於一體的智能終端。此直接產生對智能成套配電設備的龐大需求，可實時監測電網狀態、遠程控制、自動故障診斷，從而顯著提升電網效率及可靠性。因此，智能電網發展不僅驅動成套配電設備的技術創新，亦可促進向高附加值技術服務業轉型。

產業轉型升級。產業向智能化、自動化及數字化轉型對成套配電設備提出更高的要求。現代工廠中的自動化生產設備、工業機器人及物聯網系統的廣泛應用對電能品質、穩定性及可靠性提出嚴苛的要求，同時也需要成套配電設備具備強大的數據收集、監控及管理能力。因此，產業轉型升級推動了高品質成套配電設備的技術優化，並激發了市場對高品質成套配電設備的需求增長。

新興應用場景的擴張。隨著能源持續轉型及數字經濟的發展，用電新興產業正經歷快速增長並產生龐大的電力需求。例如，隨著AI技術的顯著發展，算力需求的激增推動了中國數據中心的加速建設。自2021年至2025年，中國數據中心機架數量由2021年的5.2百萬個增加至2025年的12.5百萬個，複合年增長率為24.5%。到2030年，中國數據中心

行業概覽

機架數量預計將達到43.7百萬個，2025年至2030年的複合年增長率為28.4%。自2021年至2025年，中國數據中心總用電量由94太瓦時增加至193太瓦時，複合年增長率為19.7%。數據中心需要高密度且可靠的成套配電設備來支持巨大的用電量並確保不間斷運作，這刺激了對成套配電設備解決方案日益增長的需求。為確保數據中心全天候不間斷的運作，數據中心需要具備高穩定性、高功率密度及智能監測功能的成套配電設備解決方案。該等新興產業正拓展成套配電設備解決方案的應用範疇，為產業創造廣闊的增長機遇。

中國成套配電設備解決方案市場的未來機遇

智能化發展。在物聯網、大數據及AI等先進技術深度整合的驅動下，傳統成套配電設備正快速向具備數據採集、狀態監測、遠程控制及智能決策能力的智能系統演進。成套配電設備已成為電網自動化及信息化的關鍵組件。智能化發展顯著提升電力系統的運營效率、可靠性及安全性，亦大幅降低人工操作及維護成本。此外，智能化發展能夠增加成套配電設備解決方案的附加值，從而提升盈利能力。

模塊化設計。成套配電設備的模塊化設計可將複雜的設備分解為標準化功能模塊，實現快速設計、生產及現場組裝。例如，在數據中心部署中，成套配電設備的模塊化設計可依據機架密度及電力需求彈性擴充配電單元，可有效縮短部署週期，同時可降低建設成本。此外，當某一模塊發生故障時，可在不擾亂整體系統運作的情況下進行快速更換，從而提升成套配電設備的可靠性及可維護性。

節能。在碳達峰及碳中和目標以及日益嚴格的能源效率標準的驅動下，傳統高能耗配電設備正加速退出市場，而節能環保的解決方案已成為關鍵的行業趨勢。領先的

行業概覽

製造商開發高效節能的技術，例如先進的絕緣材料、低損耗變壓器及智能能源管理系統，以優化成套配電設備的能源效率。此外，製造商應用環保材料降低環境衝擊，推動資源循環利用。

客戶需求的多元化。隨著電力系統在穩定性、智能化及能源效率方面的要求不斷提高，客戶對成套配電設備解決方案的需求正從標準化產品轉向定製化解決方案。不同客戶對設備的功能性、兼容性及擴展性有獨特的要求，對製造商的設計及產能提出了更高的要求。此外，新能源併網、智能電網部署及工業自動化進一步加劇了客戶需求的多元化。為有效應對下游需求，製造商須具備強大的研發能力以支持持續創新，同時建立靈活高效的生產體系以快速適應市場變化。

中國成套配電設備解決方案市場的進入壁壘

技術壁壘。成套配電設備的生產流程複雜且高度專業化，涉及電氣工程、機械學、自動化控制等多個學科。製造商需具備跨學科研發能力。此外，隨著智能電網及新型電力系統的快速發展，客戶對智能成套配電設備的需求持續增長。此要求製造商開發具備遠程監控、數據分析及故障診斷等功能的解決方案。缺乏長期技術累積與成熟研發體系的新進入者，可能難以在短期內掌握該等技術。

人才壁壘。成套配電設備解決方案市場面臨激烈的人才競爭，需具備電力系統設計、絕緣材料研發及控制算法開發等專業知識的技術人才，以及精通生產流程與質量管理的複合型管理人才。此類人才需經多年行業實踐才能有效應對產品設計、製造及售後服務中的各類挑戰。因此，新進入者難以建立一支兼具技術與市場經驗的專業團隊。

客戶壁壘。成套配電設備解決方案市場的客戶主要包括大型電力企業、通信企業、數據中心企業及工業企業，其對設備可靠性、穩定性及安全性要求極高，通常優先選

行業概覽

擇產品技術能力強、品牌聲譽佳且具備充足項目經驗的知名供應商。同時，進入該等客戶的供應商名單需經歷資格審查、產品測試及現場驗收等漫長且嚴格的流程。因此，新進入者短期內可能難以獲得此類核心客戶的信任並建立穩定的合作關係。

中國成套配電設備解決方案市場的競爭格局

中國成套配電設備解決方案市場相對分散。截至2025年12月31日，中國的市場參與者超過10,000家。按2025年來自成套配電設備解決方案的收入計，中國前五大提供商合計佔比約20%。

按2025年來自通信行業的成套配電設備解決方案的收入計，中國前五大提供商佔比為23.4%，其中本集團排名第三，佔3.6%的市場份額。

通信行業的成套配電設備解決方案按收入計的前五大提供商（中國），2025年

排名	公司名稱	總部	上市狀態	收入 (人民幣十億元)	市場份額
1	公司A ⁽¹⁾	中國江蘇省	未上市	0.98	9.5%
2	公司B ⁽²⁾	中國廣東省	未上市	0.49	4.7%
3	本集團	中國福建省	未上市	0.37	3.6%
4	公司C ⁽³⁾	中國江蘇省	未上市	0.30	2.9%
5	公司D ⁽⁴⁾	中國江蘇省	未上市	0.28	2.7%
前五大				2.42	23.4%

附註：

(1) 公司A為於2006年成立的集團，從事提供數據中心電力設備與解決方案。

(2) 公司B為於2000年成立的集團，從事提供用於數據中心及通信網絡的數字基礎設施。

(3) 公司C為於2015年成立的集團，從事提供成套配電設備解決方案。

行業概覽

(4) 公司D為於2005年成立的集團，從事成套配電設備的研發、設計與製造。

資料來源：弗若斯特沙利文對來自領先市場參與者的專家進行的訪談；弗若斯特沙利文分析

數據中心行業為通信行業的一個細分領域。按2025年來自數據中心行業的成套配電設備解決方案的收入計，中國前五大提供商佔比為20.3%，其中本集團排名第二，佔3.3%的市場份額。

數據中心行業的成套配電設備解決方案按收入計的前五大提供商（中國），2025年

排名	公司名稱	總部	上市狀態	收入 (人民幣十億元)	市場份額
1	公司A	中國江蘇省	未上市	0.59	8.8%
2	本集團	中國福建省	未上市	0.22	3.3%
3	公司B	中國廣東省	未上市	0.20	3.0%
4	公司C	中國江蘇省	未上市	0.18	2.7%
5	公司D	中國江蘇省	未上市	0.17	2.5%
前五大				1.36	20.3%

資料來源：弗若斯特沙利文對來自領先市場參與者的專家進行的訪談；弗若斯特沙利文分析

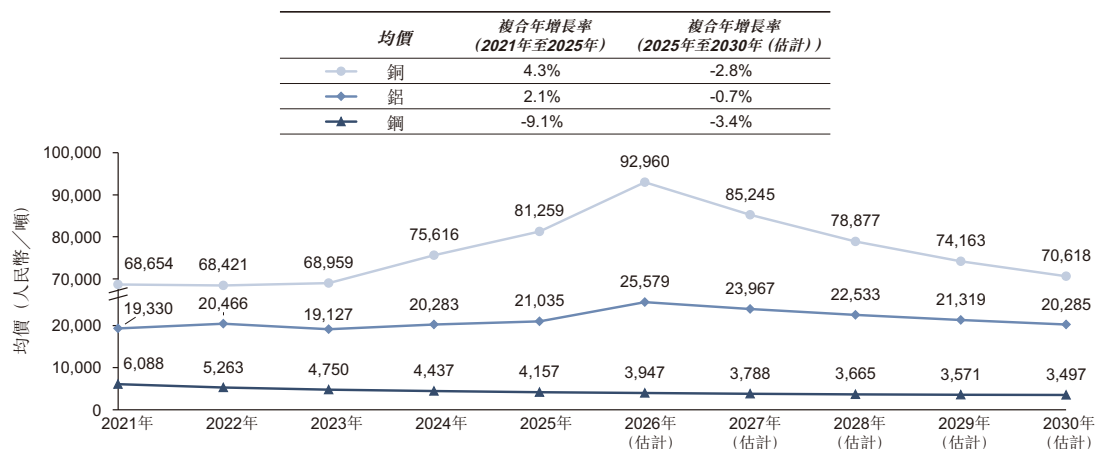
中國成套配電設備解決方案市場的原材料價格分析

中國的銅、鋁及鋼材的均價主要受到宏觀經濟、供需動態、政策法規及全球市場均價的影響。自2021年至2025年，中國銅及鋁的均價分別自每噸人民幣68,654元及每噸人民幣19,330元上漲至每噸人民幣81,259元及每噸人民幣21,035元，複合年增長率分別為4.3%及2.1%。於2021年，中國於COVID-19疫情後的經濟復甦帶動銅及鋁的需求快速增加。此外，能耗限制措施顯著推升了該等金屬於中國的價格。於2023年，房地產及基礎設施建設等下游行業對鋁的需求下滑，導致鋁價下跌。然而，來自新能源及電力行業日益

行業概覽

增加的需求提振了銅的需求，推動銅價上漲。於2024年及2025年，隨著主要經濟體的央行啟動降息週期，銅價因其金融屬性而快速上漲。到2030年，中國的銅及鋁的均價預計將分別達到每噸人民幣70,618元及每噸人民幣20,285元，自2025年至2030年分別按-2.8%及-0.7%的複合年增長率增長。於2026年，由於全球供應鏈中斷，中國的銅及鋁均價預計將大幅上漲。往後，隨著供應鏈恢復及供需動態趨向平衡，銅及鋁的均價預計將呈下行趨勢。自2021年至2025年，中國的鋼材均價自2021年的每噸人民幣6,088元下降至2025年的每噸人民幣4,157元，複合年增長率為-9.1%。到2030年，中國的鋼材均價預計將達到每噸人民幣3,497元，自2025年至2030年的複合年增長率為-3.4%。

主要原材料的均價(不包括增值稅)(中國)，2021年至2030年(估計)



資料來源：國家發展和改革委員會；國際貨幣基金組織；弗若斯特沙利文分析

資料的來源及可靠性

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經營所在的行業進行分析並編製行業報告，佣金費用為[編纂]。於1961年創辦的弗若斯特沙利文為一家獨立的全球諮詢公司，除其他服務外，亦從事廣泛行業的行業研究並編製行業報告。本文件披露的來自弗若斯特沙利文的資料，均經其同意摘錄自弗若斯特沙利文報告。

於彙編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種來源、驗證所收集的數據與資料，並交叉核對各受訪者的資料及表述：(i)詳細的

行業概覽

一手研究，涉及與領先的行業參與者及行業專家探討行業現況；及(ii)二手研究，涉及審閱已發佈的來源，包括基於弗若斯特沙利文自有研究數據庫的市場參與者報告、獨立研究報告及數據。

弗若斯特沙利文於作出用於編製弗若斯特沙利文報告的預測時採用以下主要假設：(i) 未來十年中國的經濟可能維持穩定增長；(ii) 於預測期間內中國的社會、經濟及政治環境可能保持穩定；及(iii) 市場驅動因素，比如支持性的政策、智能電網、產業轉型升級、新興應用場景的擴展等。

除另有註明外，本節所載所有數據及預測均源自弗若斯特沙利文報告。我們的董事確認，採取合理謹慎的態度後，自弗若斯特沙利文報告日期以來，整體市場資料並無可能嚴重限制有關資料、與之相抵觸或對其有影響的重大不利變動。