

行業概覽

本文件的本節及其他章節載有與我們經營行業有關的資料。本文件的本節及其他章節所載的若干資料及統計數據乃摘錄自我們委託的獨立市場研究機構弗若斯特沙利文出具的弗若斯特沙利文報告以及各種官方政府刊物及其他公開刊物。源自官方政府及非官方來源的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方（弗若斯特沙利文除外）獨立核實，且概不就有關資料及統計數字的準確性或完整性發表任何聲明。

全球及中國電力行業概覽

在全球能源持續轉型及碳達峰行動的推動下，全球電力行業正沿著「清潔化發電」和「智能化電網」的方向加速轉型。2021年至2025年，全球電網投資規模從3,000億美元增長至4,700億美元，2021年至2025年的複合年增長率11.9%。該增長主要受可再生能源加速部署、交通電氣化推動電力需求提升、數據中心建設熱潮以及全球對電網安全性及韌性要求提高等因素驅動。

中國全國用電量持續增加，從2021年的8,312.8太瓦時增至2025年的10,368.2太瓦時，2021年至2025年的複合年增長率為5.7%。預計到2030年，中國全國用電量將進一步達到14,342.5太瓦時，2025年至2030年的複合年增長率為6.7%。隨著中國能源結構加速轉型及碳達峰、碳中和目標的進一步推進，電力行業已進入以清潔、低碳、安全、高效能源為指導原則的新發展階段。自2021年以來，中國電力工程總投資額持續增長，從2021年的人民幣10,481億元增長至2025年的人民幣17,323億元，2021年至2025年的複合年增長率為13.4%，預計2030年將進一步增長至人民幣33,097億元，2025年至2030年的複合年增長率為13.8%。

全球及中國配用電設備及解決方案行業概覽

配用電設備及解決方案行業的定義及分類

電力系統指將各類一次能源轉化為電能，並通過電網實現電能輸送、分配及使用的完整體系。按照電能流轉路徑，電力系統通常劃分為發電、輸變電、配電及用電。配用電設備及解決方案行業涵蓋用於將電力從輸電網絡的終端分配給終端用戶，以及後續用電過程的設備、系統及相關解決方案。該產品涵蓋了傳統配用電設備，以及智能配用電設備及解決方案。該行業處於電力系統的下游，是連接電網與終端用戶的重要環節，其發展水平直接影響電能供應的安全性、可靠性及使用效率。該行業以配用電設備的製造與供應為核心，同時日益融合自動化、數字化和智能化技術，以提供集成解決方案及相關服務。

行業概覽

根據《電力工程電壓等級標準》及國際電工委員會(IEC)等組織的通行劃分，電力系統電壓等級通常分為高壓、中壓及低壓。其中，中壓一般指1kV至35kV電壓等級，低壓為1kV及以下，而高壓則為35kV以上。在中國電網體系中，配電環節主要適用於35kV及以下電壓等級，其中10kV為主要配電電壓等級。在用電方面，電力通常通過運行電壓為0.4kV的低壓配電網絡輸送，其中居民用戶通常使用單相220V電力，而工商業用戶通常使用三相380V電力。

電力系統環節	發電	輸變電	配電	用電
介紹	將一次能源轉換為電能的過程	將電能通過高壓、特高壓線路進行傳輸	降低電壓並將電力分配到用戶終端	終端用戶計量、監測和使用電能
適配電壓範圍	不適用	35kV (不含) 以上	1kV (不含) 至35kV (含)	1kV (含) 及以下
主要產品及解決方案	火電、光伏發電、風力發電設備等	高壓變壓器、高壓開關設備、繼電器、變電站及自動化系統等	配電變壓器、環網櫃、中低壓開關設備、預制變電站、配電自動化系統等	電錶、AMI系統、能源管理系統等

全球及中國配用電設備及解決方案行業市場規模

隨著電力需求持續增長、電氣化水平不斷提升以及可再生能源裝機規模快速擴大，全球配用電設備及解決方案市場規模整體呈現穩步增長趨勢。2021年至2025年，全球配用電設備及解決方案市場規模由人民幣11,706億元增長至人民幣16,966億元，2021年至2025年的複合年增長率為9.7%。預計至2030年，將進一步增長至人民幣23,802億元，2025年至2030年期間的複合年增長率為7.0%。

作為全球最大的電力市場之一，中國配用電設備及解決方案市場規模同樣保持穩健增長。受益於電網投資持續推進、新型電力系統建設以及終端用電需求升級等因素，中國配用電設備及解決方案市場規模由2021年的人民幣2,539億元增長至2025年的人民幣3,111億元，2021年至2025年的複合年增長率為5.2%。至2030年，中國配用電設備及解決方案市場規模預計將進一步增長至人民幣4,386億元，2025年至2030年的複合年增長率為7.1%。

未來，隨著可再生能源發電佔比持續提升，電力系統向「源網荷儲」協同互動的新型電力系統加速轉型。在該體系下，發電側(即「源」、電網側(即「網」、用電側(即「荷」)及儲能側(即「儲」)之間的協同運行需求顯著增強。在此背景下，可再生能源接入規模擴大及用電側負荷結構多元化趨勢不斷強化，對配用電系統的實時感知、動態調節及智能控制能力的要求更加高，推動配用電系統向自動化、數字化及智能化方向升級，從而為智能配用電設備及解決方案行業提供了廣闊的發展機會。

行業概覽

全球及中國智能配用電設備及解決方案行業概覽

智能配用電設備及解決方案行業的定義及分類

隨著電力系統向數字化及智能化方向持續演進，傳統配用電系統正由以單一設備為核心、以人工運維為主的運行模式，逐步向以數據驅動、系統協同及智能決策為特徵的綜合管理模式轉變。因此，智能配用電設備及解決方案細分領域逐步發展，並成為配用電行業的重要發展方向。從滲透率角度來看，智能配用電設備及解決方案在整體配用電設備及解決方案市場中的佔比持續提升。全球市場方面，滲透率由2021年的27.9%提升至2025年的34.3%，預計至2030年將進一步提升至42.3%；中國市場方面，滲透率由2021年的34.3%提升至2025年的54.3%，預計至2030年將進一步提升至68.5%。

智能配用電設備及解決方案是指以傳感感知、通信連接、自動控制及數據分析等技術為基礎，通過對配用電環節的設備、系統及數據進行集成與協同，實現電能分配與使用全過程自動化、數字化及智能化管理的一體化解決方案體系。相較於傳統配用電設備，智能設備及解決方案不僅具備基礎電力功能，亦能夠實現運行狀態實時感知、遠程監測、智能控制及數據分析等功能，從而提升電力系統的運行效率、供電可靠性及安全水平。

從功能及應用細分領域來看，智能配用電設備及解決方案可分為(i)智能配電設備及解決方案及(ii)智能用電設備及解決方案兩大類。在配電側，智能配電設備及解決方案主要應用於中低壓配電網絡，通過對配電設備及電網運行狀態的實時監測、分析與控制，實現故障定位、自動隔離及供電恢復等功能，提升配電系統的自動化水平及供電可靠性。在用電側，智能用電設備及解決方案主要應用於終端用戶側，通過採集、分析及管理用電數據，實現電能計量、用電監測、負荷管理及能效優化等功能。

智能配用電設備及解決方案行業的價值鏈分析

智能配用電設備及解決方案行業的價值鏈涵蓋上游基礎原材料、核心元器件及基礎技術供應商、中游設備製造及系統集成商，以及下游電力系統運營方及終端用戶，整體呈現出技術驅動與應用場景深度融合的特點。

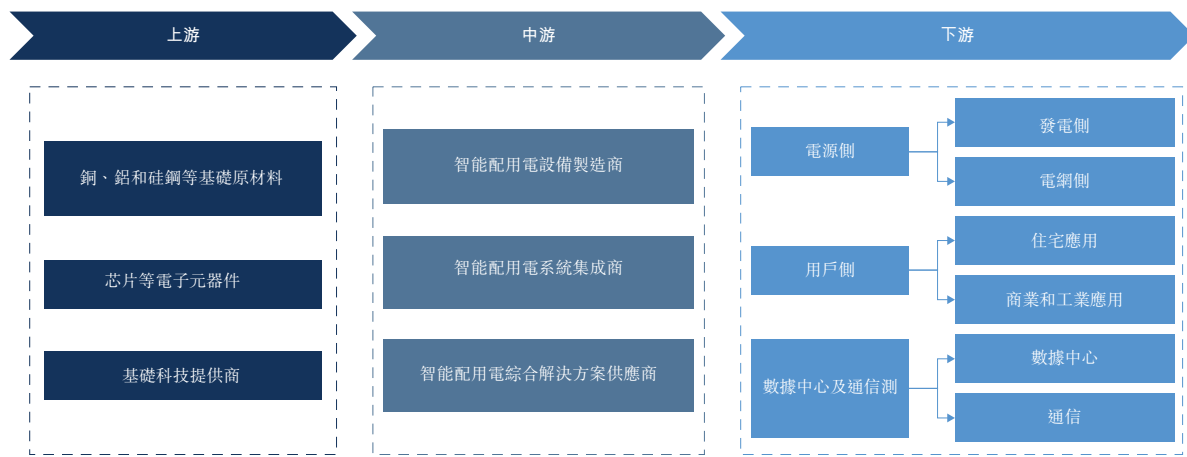
在上游環節，主要包括基礎原材料（銅、鋁、硅鋼及絕緣材料等）、核心元器件（傳感器、芯片、電力電子器件及通信模塊等）及基礎技術（嵌入式軟件、數據處理算法及通信協議等）的供應商。此等為實現狀態感知、數據採集及遠程通信等功能提供基礎支撐，其性能及穩定性對中游產品的可靠性及智能化水平具有直接影響。

在中游環節，參與者主要包括設備製造商及系統集成商。設備製造商提供配電及用電側的各類智能化設備，包括智能開關設備、配電自動化終端設備、智能電錶及電能質量設備等。系統集成商則在此基礎上，通過對硬件設備、軟件系統及通信網絡的整合，構建面向不同應用場景的

行業概覽

整體解決方案，包括配電自動化系統、高級計量基礎設施及能源管理系統等。隨著行業發展，中游企業逐步由單一設備供應商向綜合解決方案提供商轉型，具備強大系統集成能力及軟件開發能力的企業可在市場競爭中佔據有利位置。

在下游環節，智能配用電解決方案的主要應用對象包括電網公司、工業企業、住宅用戶以及商業及公共建築物等。電網公司是智能配電設備及解決方案的主要需求方，相關需求主要來源於配電網自動化升級及智能電網建設；住宅、工業企業及商業用戶則是智能用電設備及解決方案的主要需求方。住宅需求主要由智能計量部署及替換所推動，而工業及商業主要集中在用電監測、能效管理及電能質量優化等方面。隨著數據中心、電動車充電設施、分佈式能源及儲能系統等用電場景的快速發展，下游需求結構亦呈現多元化趨勢。



資料來源：弗若斯特沙利文

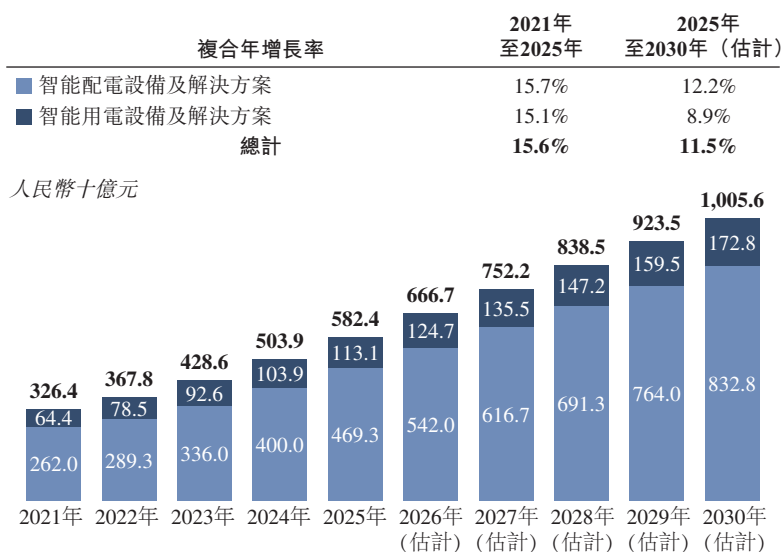
全球智能配用電設備及解決方案行業市場規模

受益於配電網自動化水平提升、可再生能源大規模接入以及終端用電場景日益複雜，全球智能配用電設備及解決方案市場規模整體呈現快速增長趨勢。2021年至2025年，全球智能配用電設備及解決方案分部由人民幣3,264億元增長至人民幣5,824億元，2021年至2025年的複合年增長率為15.6%；其中，智能配電設備及解決方案分部由人民幣2,620億元增長至人民幣4,693億元，2021年至2025年的複合年增長率為15.7%；智能用電設備及解決方案分部由人民幣644億元增長至人民幣1,131億元，同期複合年增長率為15.1%。

預計至2030年，全球智能配用電設備及解決方案行業市場規模將進一步增長至約人民幣10,056億元，2025年至2030年期間的複合年增長率為11.5%。其中，智能配電設備及解決方案和智能用電設備及解決方案分部預計將分別進一步增長至約人民幣8,328億元和人民幣1,728億元，同期的複合年增長率分別為12.2%和8.9%。

行業概覽

全球智能配用電設備及解決方案行業市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：國際能源總署([IEA])、弗若斯特沙利文

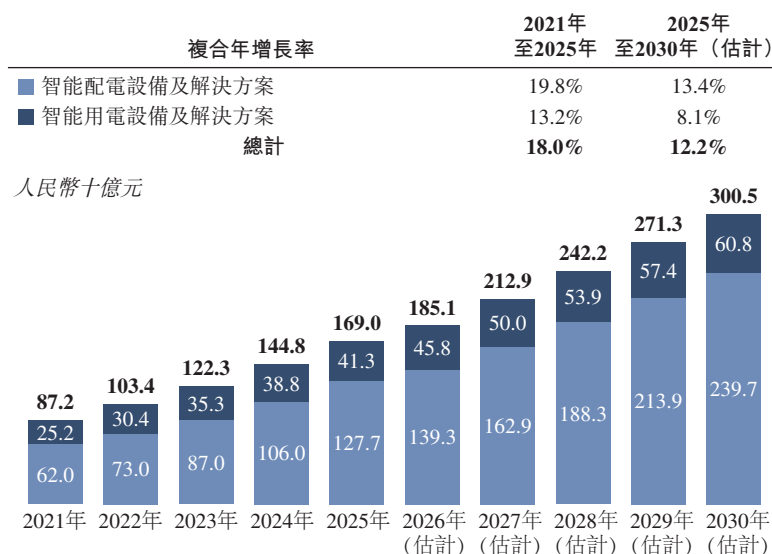
中國智能配用電設備及解決方案行業市場規模

隨著新型電力系統建設推進及智能化升級需求不斷增強，中國智能配用電設備及解決方案市場維持快速增長。2021年至2025年，智能配用電設備及解決方案分部由人民幣872億元增長至人民幣1,690億元，同期的複合年增長率為18.0%；其中，智能配電設備及解決方案分部由人民幣620億元增長至人民幣1,277億元，2021年至2025年之間的複合年增長率為19.8%；而智能用電設備及解決方案市場規模由人民幣252億元增長至人民幣413億元，同期的複合年增長率為13.2%。近年來，中國大型電網集團招標的智能配用電設備及解決方案的投標價格面臨一定的定價壓力。例如，2025年，隨著行業進入現有和下一代智能電表標準的過渡期，中國主要電網集團招標的智能電表平均中標價格普遍出現下降。當前這一代產品的競爭加劇以及全行業持續推進的成本優化舉措，共同導致了本年度中標價格的下降。自2026年起，隨著新一代智能電表的部署加速，預計具備增強功能和更高技術規格的產品將支持逐步復甦。

預計至2030年，中國智能配用電設備及解決方案市場規模將進一步增長至約人民幣3,005億元，2025年至2030年期間的複合年增長率為12.2%。其中，智能配電設備及解決方案和智能用電設備及解決方案分部預計將分別進一步增長至約人民幣2,397億元和人民幣608億元，同期的複合年增長率分別為13.4%和8.1%。

行業概覽

中國智能配用電設備及解決方案行業市場規模(2021年至2030年(估計))



資料來源：國家能源局、弗若斯特沙利文

全球及中國智能配用電設備及解決方案行業的增長驅動因素

全球電力基礎設施升級持續推進。多個成熟市場電網進入更新週期，老舊配電設施升級及更換需求持續釋放。傳統配電網絡在可靠性、靈活性及運行效率方面已難以滿足當前電力系統要求。電網企業通過對既有設備進行升級改造，引入智能監測及自動化控制系統，從而持續推動智能配電設備及解決方案的應用與滲透。

全球電網投資規模持續擴大。隨著全球電力需求增長及電氣化進程加快，各國持續加大電網投資力度，推動電網容量擴張以及輸配電設備及系統建設。作為連接電網與終端用戶的重要環節，配電網絡已成為自動化及數字化投資的重點領域，推動智能配電設備及系統在未來投資及建設中的大規模部署。

可再生能源滲透率持續提升。風電、太陽能等可再生能源裝機規模快速增長，加上分佈式能源接入比例持續提升，使電力系統由傳統單向供電向雙向互動轉型。可再生能源發電具有波動性及間歇性特徵，對配電系統的實時監測、動態調節及智能控制能力的要求較高，從而推動智能配用電設備及解決方案需求增長。

用電側精細化管理需求持續增強。隨著工業企業及商業用戶對能效管理、電費優化及負荷調節的關注度提升，用電側對數據採集、實時監測及智能分析的需求不斷增強。企業由傳統的粗放用電向精細化管理轉變，推動智能電錶、能源管理系統及電能質量設備等智能用電設備及解決方案的持續滲透。

行業概覽

人工智能及算力驅動的新型電力負荷快速增長****。隨著人工智能、大數據及雲計算技術的快速發展，全球算力需求持續增長，數據中心建設進入新一輪擴張週期。該類負荷具有高能耗、高密度及高可靠性要求，對配用電系統的容量配置、電能質量及供電連續性提出更高標準，從而帶動智能解決方案需求增長。

數字化轉型及政策支持推動行業發展。在能源轉型及電力系統升級背景下，各國政府持續出台支持智能電網及新型電力系統建設的相關政策，引導電網企業及終端用戶加大數字化投資。中國「十五五」時期將進一步推進新型電力系統建設，重點圍繞提升電網數字化、智能化及系統調節能力，推動配用電環節向高效、安全及靈活方向升級。在上述政策的推動下，智能配用電設備及解決方案的市場需求增長。

全球及中國智能配用電設備及解決方案行業的未來趨勢

配用電系統加速向數字化與智能化升級。隨著可再生能源併網比例持續提升及用電側負荷結構日益複雜，傳統配電模式日益難以滿足系統運行效率及供電可靠性要求。智能化設備及系統的部署比例持續提升，推動配用電系統由以電能分配為核心的基礎設施，向具備數據採集、狀態監測及智能決策能力的數據驅動型基礎設施轉型。

全球市場呈現區域分化發展趨勢。智能配用電設備及解決方案市場呈現出分化發展的趨勢。在歐美等成熟市場，電力基礎設施建設較為完善，行業發展重心由額外建設逐步轉向存量電網的智能化升級與現代化。在東南亞、中東、拉美及非洲等新興市場，隨著電力基礎設施持續完善，配電網絡將由低自動化水平向數字化及智能化階段加速演進。

用電側管理重要性提升，配用電一體化趨勢增強。在新型電力系統框架下，用電側由被動用電端逐步轉變為具備調節能力及參與系統運行的重要組成部分。需求響應、負荷管理及分佈式能源接入等應用場景不斷擴展，推動配電側與用電側在數據、控制及系統層面的深度協同，進一步促進「源網荷儲」協同運行模式的形成，推動配用電系統由相對獨立運行向一體化協同運行方向演進。

由設備銷售向整合解決方案與服務導向模式延伸。隨著行業成熟度提升及單一硬件同質化競爭加劇，企業競爭焦點逐步由單一設備向整體解決方案能力轉變。智能配用電解決方案通常涉及多類設備、通信系統及軟件平台的協同集成，對系統設計、項目交付及運維能力要求更高。具備多元化產品組合、強大系統集成能力及穩健軟件平台的企業，在項目獲取及建立長期客戶關係方面更具競爭優勢。行業整體呈現由硬件驅動向設備、系統及服務共同驅動的演進趨勢。

行業概覽

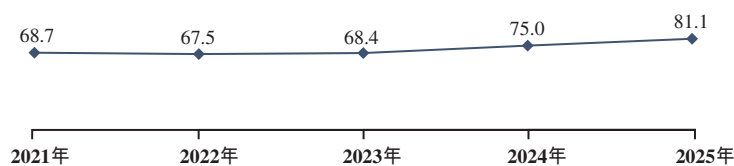
成本分析

銅為用於生產智能配用電設備及新能源產品的主要原材料。於2021年至2025年，中國銅的平均市場價格則由人民幣68.7元／公斤上漲至人民幣81.1元／公斤。價格趨勢主要反映全球供需動態的變化，並受電網投資、新能源部署與電氣化趨勢，以及更廣泛工業活動帶來不斷增長的需求所支持。

2021年至2025年中國智能配用電設備及解決方案行業原材料平均市場價格

人民幣元／公斤

銅



資料來源：Wind、弗若斯特沙利文

全球及中國智能配用電設備及解決方案行業的競爭格局

全球智能配用電設備及解決方案行業的競爭格局

按2025年智能配用電設備及解決方案收入計，本集團以1.9%的市場份額位列全球第七，是全球前七大市場參與者中唯一的中國企業。

按全球智能配用電設備及解決方案收入計的前七大公司(2025年)

排名	公司	公司業務概覽	總部地點	智能配用電設備及解決方案收入 (人民幣十億元)	市場份額
1	公司A	涵蓋智能配電及智能用電，並以智能配電為主	瑞士	79.1	13.6%
2	公司B	涵蓋智能配電及智能用電，並以智能配電為主	法國	65.2	11.2%
3	公司C	涵蓋智能配電及智能用電，並以智能配電為主	德國	64.0	11.0%
4	公司D	智能配用電一體化	愛爾蘭	32.4	5.6%
5	公司E	智能用電	美國	17.3	3.0%
6	公司F	智能用電	瑞士	12.2	2.1%
7	本集團	智能配用電一體化	中國	11.2	1.9%
前七大				281.4	48.4%
總計				582.4	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

1. 公司A於1988年成立，並於瑞士證券交易所及納斯達克斯德哥爾摩上市，主要從事電氣化、自動化及數字化解決方案，包括電網、智能配電系統及工業自動化產品。

行業概覽

2. 公司B於1836年成立，並於巴黎泛歐交易所上市，主要從事能源管理及自動化解決方案，包括配電設備、智能電網解決方案及能源效率管理系統。
3. 公司C於1847年成立，並於法蘭克福證券交易所上市，主要從事工業製造、電氣化及數字化，包括智能基礎設施、配電系統及自動化技術。
4. 公司D於1911年成立，並於紐約證券交易所上市，主要從事電氣產品及解決方案的供應，包括配電設備、電能質量系統、電氣自動化及智能能源管理解決方案，涵蓋公用事業、工業、商業及住宅應用領域。
5. 公司E於1977年成立，並於納斯達克證券市場上市，主要從事能源及水資源管理解決方案，包括智能計量、電網邊緣智能及先進數據分析平台。
6. 公司F於1896年成立，並於瑞士證券交易所上市，主要從事智能計量及能源管理解決方案，包括高級計量基礎設施及電網管理系統。

中國企業已主導全球智能電錶市場。於2025年，按出貨量計，全球智能電錶市場前五大公司均為中國企業。按2025年智能電錶出貨量計，本集團以10.1%的市場份額位列全球第一。自2020年至2025年，本集團已連續六年按智能電錶出貨量計位居全球第一。

按全球智能電錶出貨量計的前五大公司(2025年)

排名	公司	智能電錶出貨量 (百萬台)	市場份額
1	本集團	22.8	10.1%
2	公司G	17.1	7.6%
3	公司H	16.2	7.2%
4	公司I	15.0	6.6%
5	公司J	12.0	5.3%
	前五大	83.1	36.8%
	總計	225.8	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

1. 公司G於2000年成立，並於香港聯交所上市，主要從事智能計量產品及高級能源管理解決方案的生產及銷售，包括智能電錶及智能電網解決方案。
2. 公司H於1992年成立，並於上海證券交易所上市，主要從事智能計量產品及能源管理解決方案的生產及銷售，包括智能電錶、高級計量基礎設施系統及智能電網解決方案。
3. 公司I於1970年成立，總部位於中國浙江省，主要從事智能計量產品及能源管理解決方案的生產及銷售，包括智能電錶及高級計量基礎設施系統。
4. 公司J於1996年成立，並於深圳證券交易所上市，主要從事電力設備及能源解決方案的生產及銷售，包括智能計量產品、配電設備及儲能系統。

中國智能配用電設備及解決方案行業的競爭格局

按2025年智能配用電設備及解決方案所得收入計，本集團以5.0%的市場份額位列中國第一。

行業概覽

按中國智能配用電設備及解決方案收入計的前五大公司(2025年)

排名	公司	智能配用電設備及解決方案收入 (人民幣十億元)	市場份額
1	本集團	8.4	5.0%
2	公司K	7.5	4.4%
3	公司G	7.2	4.3%
4	公司L	7.1	4.2%
5	公司M	7.0	4.1%
前五大		37.2	22.0%
總計		169.0	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

1. 公司K於1995年成立，總部位於中國北京，是一家全球領先的電氣化及自動化技術集團在中國的核心運營平台，主要從事電氣化、自動化及智能電力解決方案的供應，包括配電設備、變壓器、開關設備及智能電網相關產品和服務。
2. 公司L於1995年成立，總部位於中國北京，是一家全球領先的能源管理及工業自動化集團在中國的核心營運實體，主要從事能源管理及工業自動化解決方案的供應，包括低中壓配電設備、智能電網解決方案及數字化能源管理產品及服務。
3. 公司M於1993年成立，並於深圳證券交易所上市，主要從事電力設備及自動化系統的生產及銷售，包括智能電網解決方案、配電設備及電力系統控制技術。

按某大型國家級電網集團於2025年授出的計量設備中標額計，本集團在中國排名第三，佔總中標額的2.8%。按該集團於2025年授出的配電變壓器及預制變電站中標額計，本集團在兩個類別中均排名第一。

全球及中國智能配用電設備及解決方案行業的進入壁壘

技術研發與系統集成壁壘。智能配用電解決方案涉及計量精度、通信穩定性、數據處理及系統兼容性等多項核心技術，對研發能力及技術積累的要求較高。該等系統由多類硬件設備與軟件平台構成，必須協同運行，對系統集成能力要求較高。新進入者在短期內較難建立全面的技術能力，因而形成較高技術壁壘。

認證與市場准入壁壘。電網公司及大型工業客戶對設備的安全性、可靠性及穩定性要求較嚴。相關產品必須通過嚴格的認證、檢測及長期運行驗證流程，方可納入採購體系。尤其在電網側，供應商須取得多項認證並通過招標資質流程。新進入者從產品開發到大規模商業化通常經歷較長過程，因而形成較高的進入壁壘。

規模製造與成本控制壁壘。智能配用電設備呈現一定程度的標準化特徵，行業競爭逐步向規模化與成本效益轉變。具備大規模製造能力的企業能夠通過供應鏈整合、批量採購及生產效率

行業概覽

提升，實現成本優勢。隨著競爭加劇，定價及交付能力成為關鍵競爭因素。新進入者在缺乏規模優勢的情況下較難與成熟企業競爭。

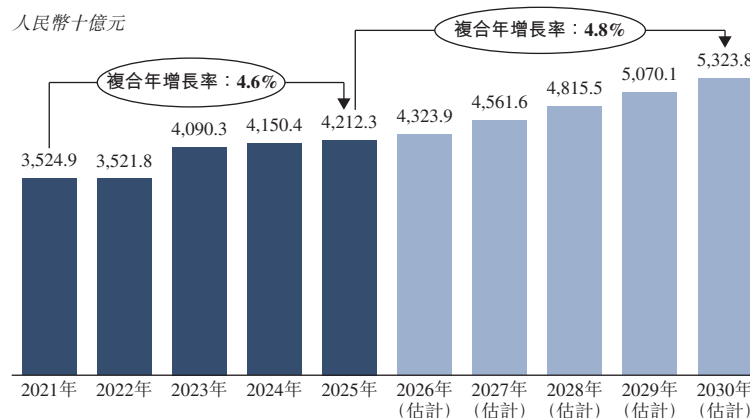
客戶關係與品牌壁壘。智能配用電產品通常應用於關鍵電力基礎設施，客戶在供應商選擇上非常重視產品穩定性、往績記錄及長期合作經驗。電網公司及大型工商業客戶傾向與具備良好品牌聲譽及穩定供貨能力的供應商建立長期合作關係。成熟企業通過長期執行項目積累客戶資源及形成品牌優勢，新進入者在獲取關鍵客戶及建立信任方面存在困難。

中國醫療服務行業概覽

醫療服務行業指以醫療保健機構為載體並由具備資質的醫療人員為患者提供疾病預防、診斷、治療、康復及健康管理服務的綜合性行業。按機構所有權劃分，醫療保健機構可分為公立醫療保健機構和民營醫療保健機構。公立醫療保健機構在優質醫療資源配置中佔據主導地位，而民營醫療保健機構作為重要補充，在提升服務供給、滿足多元化醫療保健需要方面發揮日益關鍵的作用。按專業性質劃分，醫療保健機構可分為綜合醫院、專科醫院、中醫醫院及其他醫院。

按醫療收入計，中國醫療服務行業市場規模由2021年的人民幣35,249億元增長至2025年的人民幣42,123億元，2021年至2025年的複合年增長率為4.6%，並預計於2030年達到人民幣53,238億元，2025年至2030年的複合年增長率為4.8%。

按醫療收入計中國醫療服務行業的市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：《中國衛生健康統計年鑑》、中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文

附註：根據《中國衛生健康統計年鑑》，醫療收入指醫療衛生機構透過提供醫療服務取得的收入。醫療收入包括掛號費、床位費、診金、檢查費、化驗費、治療費、手術費、醫療衛生材料收入、藥品收入、藥事服務費、護理費及其他收入。

行業概覽

中國康復醫院行業概覽

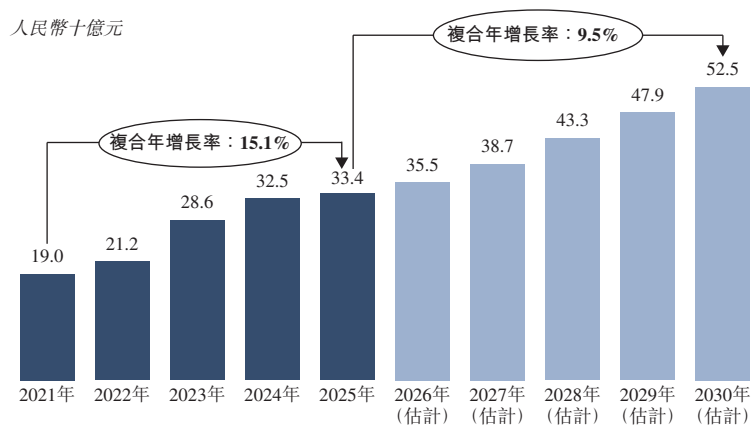
中國康復醫院行業的定義及分類

康復醫院以專科醫院形式存在，主要提供神經康復、骨科康復、老年康復及慢性病康復等服務，不含綜合醫院康復科、康復診所、護理院及類似設施。康復醫院可分為公立康復醫院和民營康復醫院。其中，以數目計，民營康復醫院佔較大部分。

中國康復醫院行業的市場規模

中國康復醫院的數量由2021年的約810家增長至2025年的約880家，即2021年至2025年的複合年增長率為2.1%。在人口老齡化加劇、康復需求持續釋放及行業供給能力提升的推動下，預期中國康復醫院的數量到2030年將增至約960家，即2025年至2030年的複合年增長率為1.8%。受剛性需求增長及供給能力提升雙重驅動，中國康復醫院醫療收入於2021年達到人民幣190億元，並增長至2025年的約人民幣334億元，2021年至2025年的複合年增長率為15.1%。在居民支付能力提升、優質康復資源供給缺口擴大以及行業專業化發展等因素推動下，預計該醫療收入將於2030年達到約人民幣525億元，2025年至2030年的複合年增長率為9.5%。

按醫療收入計中國康復醫院行業的市場規模（2021年至2030年（估計））



資料來源：《中國衛生健康統計年鑑》、中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文

中國康復醫院行業的市場驅動因素

人口老齡化與醫療保健需求提升。中國人口老齡化加劇及慢性病患者率不斷上升的情況已推動對術後康復、慢性病管理與長期護理服務的需求持續提升，為康復醫院行業的持續增長提供支持。

居民醫療保健支出能力增強。隨著居民的可支配收入持續增長及健康意識增強，對專業化、個性化康復服務的需求已有所提升。商業健康保險的拓展及醫保報銷政策的優化已進一步提高患者的支付能力及服務可及性。

優質醫療資源結構性短缺。中國優質醫療資源仍集中於公立三級醫院，側重急重症治療，導致專科康復床位及專業康復服務短缺。民營康復機構憑藉靈活運營及專科化服務填補供給的空白，創造龐大增長空間。

行業概覽

醫療服務需求多元化。隨著對康復服務的需求已從基礎功能恢復擴大至專科化、個性化服務，涵蓋神經康復、骨科康復、老年康復及兒童康復。民營康復機構能夠迅速應對不斷演變的市場需求，並開發差異化服務產品。

中國康復醫院行業的未來趨勢

連鎖化與集團化運營加速。預期頭部康復機構通過自建、併購及跨區域複製進行擴張，從而提升資源整合、運營效率及服務標準化程度，並進一步提高行業集中度。

專科化發展持續深化。行業競爭現正轉向專業的專科化。康復機構日益側重神經科、骨科、老年科及疼痛管理等細分領域，藉以增強臨床能力及打造差異化競爭優勢。

精細化運營能力成為核心能力。隨著競爭加劇與監管規定趨嚴，包括成本管控、床位運用、資源配置及患者管理在內的精細化運營管理能力，對盈利水平和可持續增長而言越來越重要。

數字化與信息化水平提升。電子病歷、智能康復設備、遠程康復服務及數字醫院管理系統的應用，預期能提升治療效率、運營管理和資源配置，從而提升服務的標準化水平及支持行業長遠發展。

中國康復醫院行業的競爭格局

按2025年康復醫院數量計，本集團在中國連鎖康復醫院集團中排名第一，市場份額為2.8%。

按康復醫院數量計的中國前五大連鎖康復醫院集團（2025年）

排名	連鎖康復醫院集團	康復醫院數量	市場份額
1	本集團	25	2.8%
2	公司N	24	2.7%
2	公司O	24	2.7%
4	公司P	17	1.9%
5	公司Q	8	0.9%
	前五大	98	11.0%
	總計	880	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

1. 公司N於2016年成立，總部位於中國香港，主要在中國從事民營醫療服務、康復醫院及綜合醫療護理平台的投資及運營。
2. 公司O於1994年成立，並於上海證券交易所及香港聯交所上市，主要從事醫藥研發、製造、分銷及醫療服務運營。

行業概覽

3. 公司P於2010年成立，總部位於中國北京，主要從事高端養老社區、康復護理及綜合醫療與護老服務。
4. 公司Q於2012年成立，總部位於中國上海，主要在中國各地從事連鎖護老、康復醫療服務及長者社區護理。

中國康復醫院行業的進入壁壘

資質審批與合規壁壘。康復醫院的設立須符合嚴格的監管審批及合規要求，包括醫療機構許可、科室設置、人員配備標準及運營監督。該等機構亦須遵守與醫療質素、醫療保險及感染控制有關的持續規定，因而形成較高的監管進入壁壘。

醫生及核心醫療人才壁壘。康復醫院行業面對富經驗的康復醫生、治療師及其他核心醫療專業人員短缺的情況，而人才培養需要較長的培訓週期。建立及維持穩定且專業的醫療團隊是服務質素及品牌聲譽的關鍵，對新進入者形成重大的人才壁壘。

資金投入與建設週期壁壘。康復醫院需要在物業、專科設備、設施翻新及團隊搭建方面作出龐大的前期投資，初始運營期間亦需要大量營運資金。這一行業的特點為投資回收期相對較長，因而形成較高的資本及融資要求。

運營管理能力壁壘。康復醫療服務涉及醫療質素管控、科室運營、醫保結算、成本管理及患者服務的複雜運營管理。高效運營需要成熟的管理體系及豐富的行業經驗，對新進入者形成較高的運營壁壘。

行業資料來源

我們已委託弗若斯特沙利文就2021年至2030年期間全球及中國配用電設備及解決方案行業以及中國康復醫院行業進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為一家獨立全球諮詢公司，於1961年在紐約成立，提供行業研究及市場戰略，並提供增長諮詢及企業培訓。根據經公平磋商達成的服務協議，我們同意向弗若斯特沙利文支付委託費人民幣480,000元。除另有指明外，本節所載的所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。

為編製報告，弗若斯特沙利文已進行一手及二手研究，並依賴各種資料來源。一手研究乃透過與關鍵行業專家及領先行業參與者訪談而進行。二手研究則涉及分析從國際貨幣基金、中國國家統計局及其他行業協會等多個公開可得數據來源獲取的市場數據。弗若斯特沙利文報告中的市場預測乃基於以下關鍵假設：(i)預期全球社會、經濟及政治環境將於預測期內維持穩定；(ii)全球經濟及工業發展可能於預測期內保持平穩增長；(iii)相關行業的關鍵驅動因素可能於預測期內推動全球及中國配用電設備及解決方案行業以及中國康復醫院服務行業的增長；及(iv)並無可能對市場造成重大或根本性影響的極端不可抗力或行業規例。

我們的董事確認，據彼等經作出合理查詢後所深知，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無發生任何會對本節的資料造成重大限制、形成抵觸或構成不利影響的重大不利變動。