

行業概覽

本節及本文件其他章節所載的資料及統計數據摘錄自政府官方刊物、其他公開可得來源以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。本公司聘請弗若斯特沙利文編製與[編纂]相關的弗若斯特沙利文報告。來自官方政府來源的資料未經我們、任何獨家保薦人、[編纂]、其各自的任何董事和顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，並且不對其準確性作出任何陳述。與本集團行業有關風險的討論的詳情，請參閱「風險因素——與我們的業務及行業有關的風險」。

中國皮膚治療及醫療級護膚市場

中國皮膚治療及醫療級護膚市場由兩個具協同效應的細分市場組成：皮膚治療及醫療級護膚。兩個細分市場共同構成一個綜合生態系統，滿足從急性疾病治療到長期屏障修復與日常保養的多種皮膚健康管理需求。

皮膚治療是指專門為治療、緩解或管理皮膚、毛髮和指甲疾病而開發的藥物干預，包括處方藥和非處方藥。此等產品依賴於循證醫學干預，並採用精準靶向作用設計，從而與特定的病理途徑相互作用。由於藥用性質，產品受到嚴格監管且需要進行嚴苛的臨床試驗，以驗證其安全性和療效。

相比之下，醫療級護膚是指含有活性成分且其功效得到醫學證據支持的護膚產品。與一般化妝品不同，此類產品的特點是具有能夠解決特定皮膚問題的針對性功效，例如敏感、痘肌和衰老，並具備基於皮膚生物學科學研究的明確效果。皮膚治療是解決疾病病因的核心醫療干預手段，而醫療級護膚對皮膚屏障護理和複發預防發揮著重要的協同作用。

中國皮膚治療及醫療級護膚的市場規模

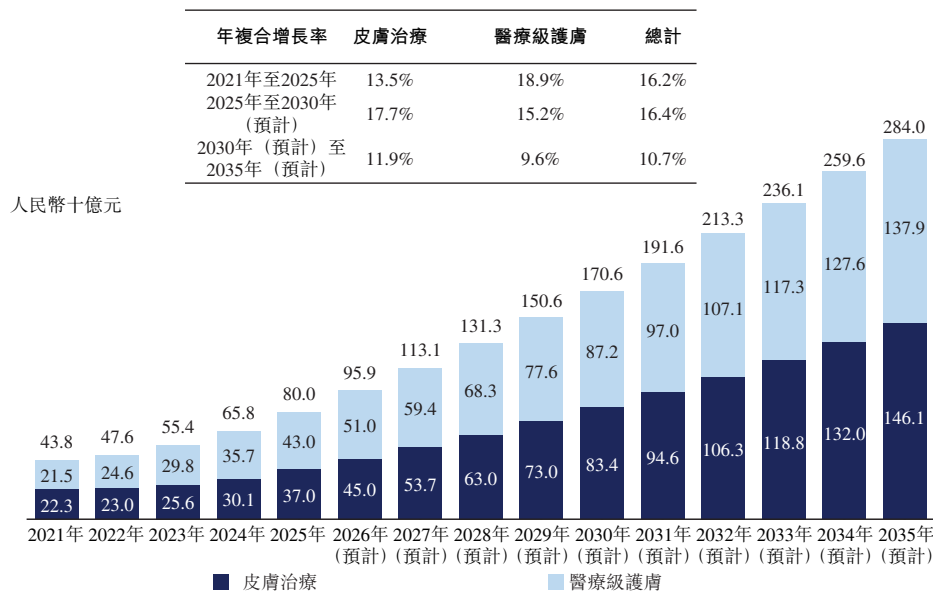
中國皮膚治療及醫療級護膚市場經歷快速增長，預計將保持強勁增長勢頭。受皮膚病負擔加重、診斷率不斷提高、消費者對醫用級護膚品需求不斷增長以及公眾對整體皮膚健康和審美提高的需求日益增長的推動，預計以零售額計的合併市場規模將由2021年的人民幣438億元增至2025年的人民幣800億元，年複合增長率為16.2%。展望未來，預計市場將進入持續擴張階段。預計總市場規模將在2025年至2030年間增長近一倍，達到人民幣1,706億元，年複合增長率為16.4%。預計到2035年，市場規模將達到人民幣2,840億元。

在此背景下，醫療級護膚細分市場勁頭十足，受大眾對皮膚外觀關注度提升和人們對皮膚屏障健康日益增強意識的推動下，其增長速度超過治療性產品，2021年至2025年的年複合增長率為18.9%。與此同時，在慢性皮膚病診斷和治療路徑標準化的推動下，皮膚治療細分市場在同一時期也保持強勁增長，年複合增長率為13.5%。

總體而言，中國皮膚治療及醫療級護膚市場正由單一疾病治療場景，向覆蓋規範治療、長期管理、屏障修復、日常護理及線上可及性的綜合型市場發展；皮膚治療產品及醫療級護膚產品分別對應治療端和管理端，共同受益於患者意識提升、慢性復發性疾病管理需求增加、線上渠道發展及產品劑型不斷創新。

行業概覽

中國皮膚治療及醫療級護膚市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

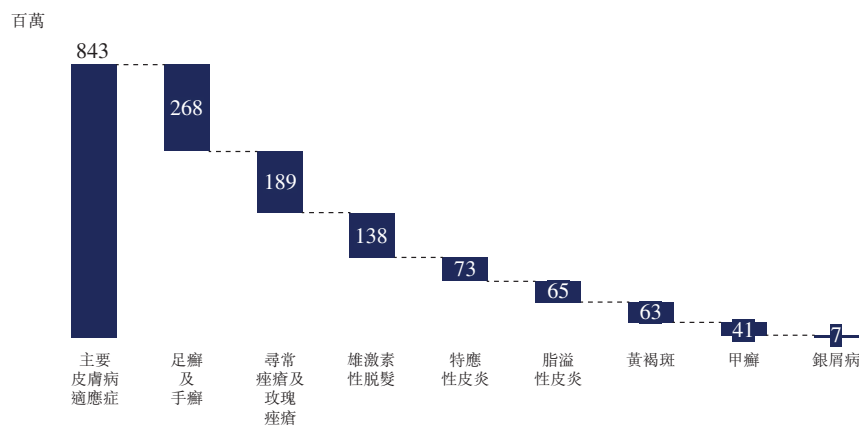
中國外用皮膚藥物市場

外用皮膚藥物是皮膚疾病管理的基本治療方式，其優勢在於能夠針對病變部位發揮作用，且全身不良反應相對有限。相較部分全身治療藥物，部分外用皮膚藥物在中國目前的醫療保健框架下受集中採購影響相對有限，使得此類藥物能夠通過市場競爭和產品差異化實現相對穩定的收入增長。現已有針對皮膚病的多樣病理生理特徵、病變部位和臨床表現的多種外用劑型問世。每種劑型在皮膚滲透性、作用範圍、易用性和患者依從性方面都具有不同的特點，使其適用於不同類型和階段的皮膚疾病。

中國皮膚疾病涵蓋範圍廣泛，患者群體龐大。流行病學數據顯示，中國普通人群的皮膚病負擔整體較重，發病率估計為53.78%。中國皮膚疾病負擔沉重。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年，中國八大主要皮膚科適應症的現患病例合計約達8.43億例（病例可能存在重疊情形）。下圖展示了截至2025年中國主要皮膚病的患病人數。

行業概覽

2025年中國主要皮膚疾病患病人數

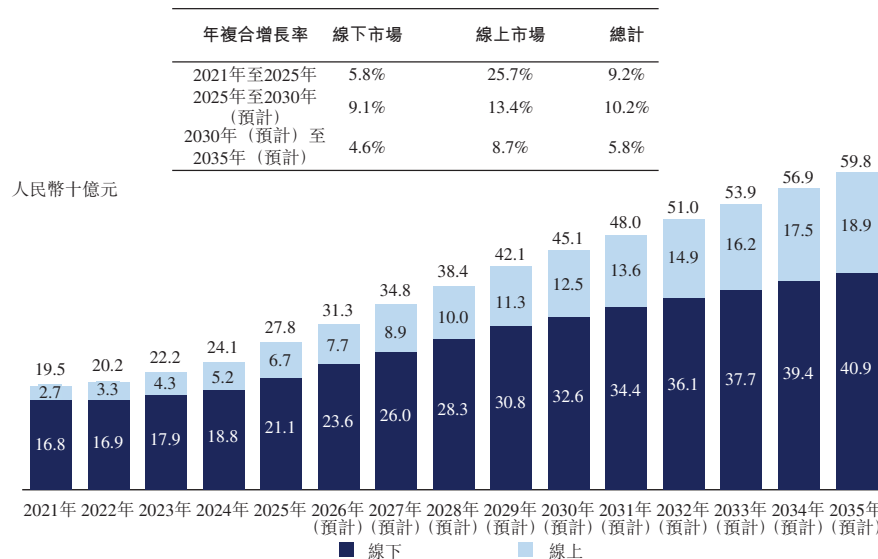


資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國皮膚疾病外用藥物的市場規模

受皮膚病患率上升、患者意識提高以及自我用藥便利性的推動，中國皮膚疾病外用藥物市場呈現強勁增長態勢。尤其是，市場增長的特點是向線上渠道發展的結構性轉變。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國皮膚病外用藥物的市場規模。

中國皮膚疾病外用藥物的市場規模：線上及線下渠道，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

外用皮膚藥物市場的准入門檻

監管審批和臨床合規要求。在中國，外用皮膚藥物受到嚴格的監管審批要求，包括製劑一致性、質量控制驗證以及臨床療效和安全性評價。由於外用皮膚藥物製劑旨在局部發揮作用而非通過全身性暴露產生療效，傳統的藥代動力學生物等效性方法往往並不適用，因此需要更複雜的方法來證明生物等效性。因此，外用皮膚藥品被FDA歸類為複雜產品。中國的監管框架正逐步與該國際標準接軌。監管機構日益重視標準化的臨床數據和技術指南的合規性。對於皮膚外用的創新藥、改良型新藥、仿製藥等，企業需要開展本地臨床試驗、橋接研究或其他支持性研究，從而增加開發週期及前期投入，此類研發能力和平台形成了對市場新參與者的重要准入壁壘。

製劑技術和生產能力。外用皮膚藥物需要精密的製劑設計，以確保藥物穩定性、皮膚滲透性、生物利用度和患者耐受性。先進的遞送系統需要專業的知識和生產基礎設施。此外，大規模生產的一致性和長期的質量保證提高了技術門檻，只有擁有成熟的製劑技術和完善的生產體系的公司才能成功進入市場。

臨床認可和醫生處方習慣。市場准入很大程度上受到皮膚科醫生處方行為和臨床認可的影響。醫生往往更傾向於選擇具有確鑿臨床證據、顯著差異化優勢及可預測治療效果的產品，尤其是在治療慢性或複發性疾病方面。市場新參與者必須在醫學教育、醫學推廣和真實世界臨床驗證方面投入巨資，以建立信任並改變處方模式，這構成了巨大的商業化壁壘。

分銷渠道和品牌知名度。要進入醫院和零售藥店渠道（包括網絡醫院和電子藥店），需要成熟的分銷網絡、渠道合規能力和品牌信譽。在外用皮膚領域，患者用藥依從性和重複使用與品牌知名度和感受到的療效密切相關。缺乏現有渠道關係或消費者認知度的市場新參與者將面臨更高的獲客成本和更慢的市場接受度。

中國外用皮膚藥物市場的主要增長驅動因素

線上醫療保健渠道的快速發展改善了患者的就醫體驗。中國不斷發展壯大的數字醫療保健生態系統，包括電子藥房、互聯網醫院和皮膚科醫生主導的線上諮詢平台，顯著改善了患者獲得外用皮膚藥物的途徑。此類模式有效地減少了地理障礙，提高了治療啟動效率，增強了用藥依從性，從而為需求增長提供持續支持。

患者對皮膚疾病的患病率和認識不斷提高。受生活方式改變和環境因素的影響，痤瘡、玫瑰痤瘡和色素障礙性皮膚病等疾病的患病率持續上升。同時，通過醫學教育舉措和專業內容傳播，公眾對慢性及複發性皮膚疾病的認識得到提升，從而更容易接受標準化治療和管理方法。

患者尋求及時皮膚治療的意願日益增強。中國患者越來越積極主動地就醫。收入水平的提高、皮膚科醫療資源覆蓋範圍的擴大以及獲得專業指導機會的改善，都促使人們對處方和非處方外用藥物的接受度提高。這種早期干預的趨勢支撐多種外用藥物類別的穩定需求增長。

外用皮膚藥物受定價政策的影響相對較小。與系統性用藥相比，外用藥的用藥頻次較低、療程較短，單個患者的累計用藥支出有限，對醫保整體預算的衝擊較小，因而在醫保談判及價格管控政策中的優先級相對靠後。雖然某些成熟產品的競爭可能會加劇，但許多外用製劑，特別是處方產品和差異化劑型，其定價仍然主要由市場競爭決定。在這種環境下，企業可以通過產品差異化和渠道優化實現相對穩定的收入增長。

行業概覽

中國外用皮膚藥物市場的未來趨勢

濃度、製劑和組合方面的創新。外用皮膚治療領域的創新越來越集中在優化藥物濃度、多樣化劑型以及開發組合產品上。為提高皮膚滲透效率、增強耐受性並減少刺激，現已採用了先進遞送系統。針對需要多模式管理的疾病，整合多種活性成分的聯合療法也越來越受歡迎。

從短期症狀處理向長期皮膚疾病管理轉變。隨著皮膚疾病認知提升、複診管理意識增強以及循證治療理念的普及，中國患者對外用皮膚藥物的使用場景正由短期緩解症狀，逐步延伸至復發預防、維持治療及長期管理。對於痤瘡、特應性皮炎、銀屑病、甲癬及色素障礙性皮膚病等慢性或易復發皮膚病，患者對安全性、耐受性、使用便利性及長期用藥依從性的關注持續提升。該趨勢有助於推動外用皮膚藥物從單次治療需求轉向更持續的用藥需求，並促進劑型優化、組合治療及配套皮膚護理方案的發展。

線上銷售增長帶動整體市場擴張。線上渠道已成為外用皮膚藥物市場的重要增長動力。在電子商務平台、互聯網醫院及電子藥房等線上醫療健康基礎設施的支持下，患者可在合規處方流轉及藥品零售監管框架下，更便捷地獲得皮膚科諮詢、購藥及後續用藥管理服務。線上非處方藥銷售及合規處方藥配送渠道的發展，有助於提升患者購藥便利性、複購效率及長期治療用藥依從性，並支持企業更有效地擴大產品覆蓋範圍，觸達更廣泛的區域市場。

外用藥物與皮膚護理協同場景增加。隨著皮膚疾病管理理念逐步深化，患者對治療後屏障修復、刺激緩解、復發預防及日常維護的需求持續提升。對於痤瘡、特應性皮炎、玫瑰痤瘡、色素障礙性皮膚病及頭皮相關疾病等場景，外用藥物通常用於疾病控制及症狀改善，而醫療級護膚品則更多承擔輔助護理、耐受性改善及長期維護作用。該趨勢推動外用皮膚藥物與皮膚護理產品在使用場景上形成互補，並支持處方藥、非處方藥及醫療級護膚品類別的協同發展。

中國外用皮膚藥物市場的競爭格局

中國外用皮膚藥物市場中既有知名跨國企業，也有領先的國內製藥公司。2025年，市場競爭依然激烈，領先企業通過品牌知名度、渠道覆蓋和多樣化的產品組合脫穎而出。

本公司為行業領先企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年出廠價計算，本公司在中國所有外用皮膚藥物生產商中排名第六，收入約為人民幣9.6億元。下表載列2025年中國收入（按出廠價計）排名前8位的外用皮膚藥物生產商：

排名	公司（英文／中文）	收入（人民幣十億元）
1	公司A	1.43
2	公司B	1.36
3	公司C	1.29
4	公司D	1.23
5	公司E	1.00
6	知原藥業	0.96
7	公司F	0.87
8	公司G	0.80

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

痤瘡與玫瑰痤瘡市場

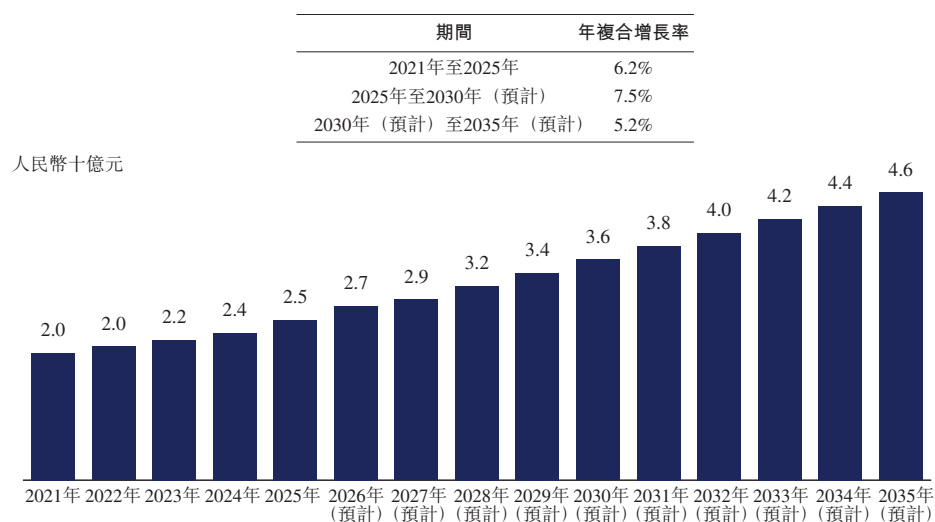
概述

尋常痤瘡及玫瑰痤瘡是影響面部皮膚的兩種主要慢性炎症性面部皮膚病，嚴重影響患者的外貌和心理健康。尋常痤瘡主要影響青少年和年輕人。該疾病的中國患者群體龐大而穩定。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年中國尋常痤瘡患者人數約為121.8百萬人。相比之下，玫瑰痤瘡主要影響中年人。由於診斷標準的改進，被確診為玫瑰痤瘡的病例數量激增。2025年中國玫瑰痤瘡患者人數約為67.2百萬人，預計到2030年將迅速增長至81.2百萬人。

痤瘡與玫瑰痤瘡外用藥物的市場規模

在對科學皮膚健康管理日益增長需求的推動下，痤瘡與玫瑰痤瘡外用藥物市場表現出強大增長勢頭。展望未來，隨著玫瑰痤瘡診斷率的持續攀升以及痤瘡「長期維護」理念成為主流，市場有望加速發展。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國尋常痤瘡及玫瑰痤瘡外用藥物的市場規模。

中國尋常痤瘡及玫瑰痤瘡的外用藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

真菌皮膚感染市場

概述

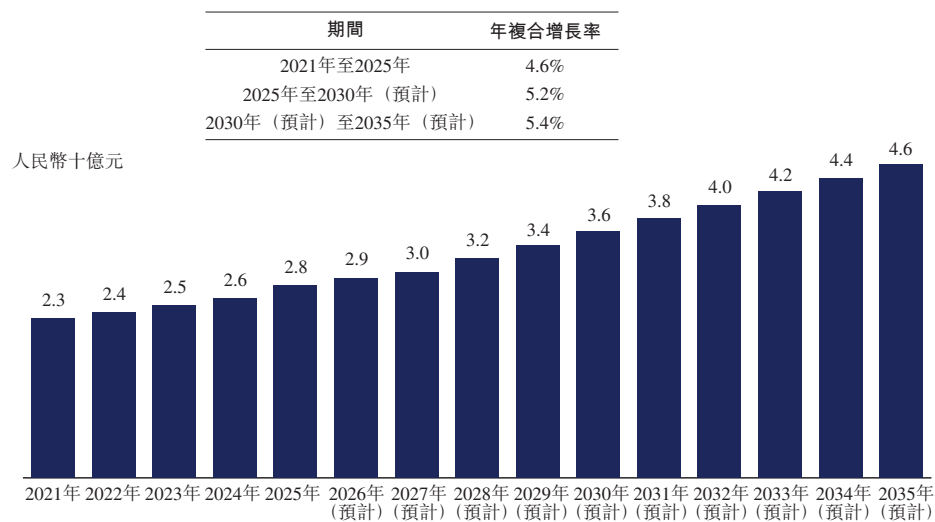
足癬和手癬是由皮膚癬菌引起的常見淺表真菌感染，其特徵是瘙癢、脫屑、水皰和裂隙。此類疾病在中國發病率極高，其誘發因素包括多汗、穿著不透氣的鞋襪以及溫暖潮濕的環境。基於疾病特點，中國足癬和手癬患者群體龐大且相對穩定，支撐了外用抗真菌藥物的持續需求。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年中國足癬和手癬患者總人數約為268.5百萬人。預計患病人數將保持穩定，略有上升趨勢，估計到2030年將達到269.1百萬人。

行業概覽

足癬和手癬外用藥物的市場規模

外用抗真菌藥物在療效與安全性方面優勢顯著，始終是絕大多數淺表真菌感染的一線標準療法。這些真菌感染的高度複發性推動了足癬和手癬外用藥物市場的穩步增長。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國足癬和手癬的外用藥物市場規模。展望未來，隨著多個需求端因素共同推動，市場預計將加速增長。由於公眾對淺表真菌感染及其反覆發作性的認識不斷提高，患者更加願意主動尋求持續治療，從而提升了診斷及治療率。同時，家庭可支配收入的持續增長增強了患者對有效療法的支付能力及意願，推動向高端及高價值製劑的逐步轉變。結合人們對便捷、速效解決方案的持續需求，該等因素預計會推動外用抗真菌分部的銷量及價值雙重增長。

中國足癬和手癬外用藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

甲癬市場

概述

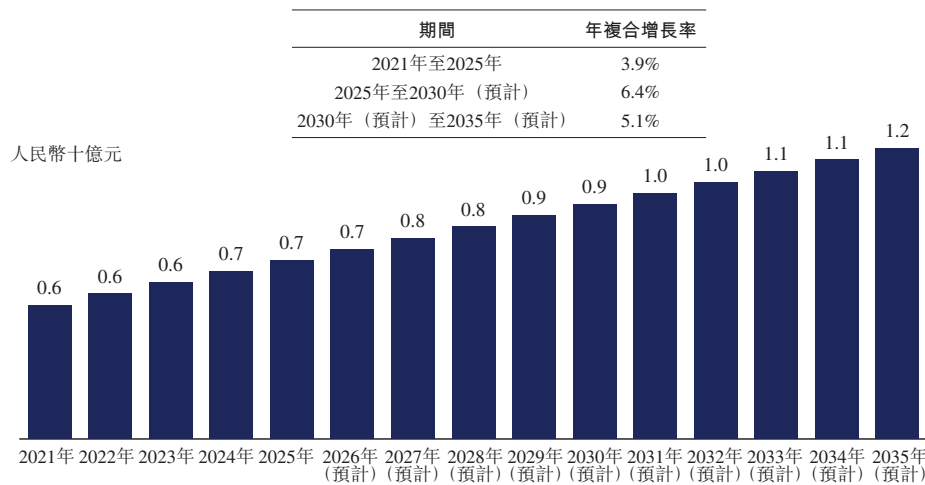
甲癬是一種慢性真菌感染，會導致指甲增厚、變色、變脆。甲癬常見於老年群體中，由於外周循環減少、指甲生長緩慢以及合併症等原因，其患病率隨著年齡的增長顯著增加。受中國人口快速老齡化的影響，甲癬的患病率呈現結構性上升趨勢。根據弗若斯特沙利文的資料，中國甲癬患者人數由2025年的40.8百萬人增至2030年的估計43.8百萬人。隨著人口結構變化加劇，預計到2035年，患者群體將進一步擴大至46.6百萬人。

甲癬外用藥物的市場規模

鑒於臨床治療中老年人群體傾向於選擇外用治療而非全身性抗真菌治療，以減少潛在的藥物相互作用及全身安全性問題，甲癬外用藥物市場有望邁入長期增長軌道。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國甲癬外用藥物的市場規模。

行業概覽

中國甲癬外用藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

免疫介導的皮膚病市場

免疫介導的皮膚病是指由免疫系統失調引發的一類慢性、複發性炎症性皮膚病。以銀屑病和特應性皮炎為主要代表，這類疾病具有持續性炎症、皮膚屏障缺陷及典型免疫學特徵的共同表現。

銀屑病

概述

銀屑病是一種慢性、免疫介導的非傳染性皮膚病，其特徵是皮膚細胞快速過度增殖，導致局部或全身性鱗屑和炎症。最常見類型為斑塊狀銀屑病。除身體上的表徵外，銀屑病還與嚴重的合併症有關，包括銀屑病關節炎和心血管疾病。根據弗若斯特沙利文的資料，銀屑病在中國影響著相當數量且穩定的患者群體。2025年患病人數約為6.7百萬，預計到2030年將達6.8百萬。

銀屑病外用藥物的市場規模

外用糖皮質激素（「TCS」）及複方製劑仍是治療輕中度銀屑病急性發作的主要手段，而外用銀屑病藥物市場的發展主要受強效、速效解決方案的需求的推動。除該確定的基礎外，隨著對銀屑病發病機制的深入了解，新的治療靶點不斷得以發現並驗證，進一步推動了市場的擴展。特別是，作用於新發現的機制（如芳烴受體及磷酸二酯酶-4（「PDE-4」））的非甾體類外用藥物的出現，拓寬了可用治療方案的範圍，有助於克服持續使用皮質類固醇所帶來的長期局限，例如皮膚萎縮及快速耐受。加上患者意識及診斷率不斷提高，該等創新預計會進一步推動提高外用業務的市場滲透率及價值增長。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國銀屑病外用藥物的市場規模。

行業概覽

中國銀屑病外用藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

特應性皮炎

概述

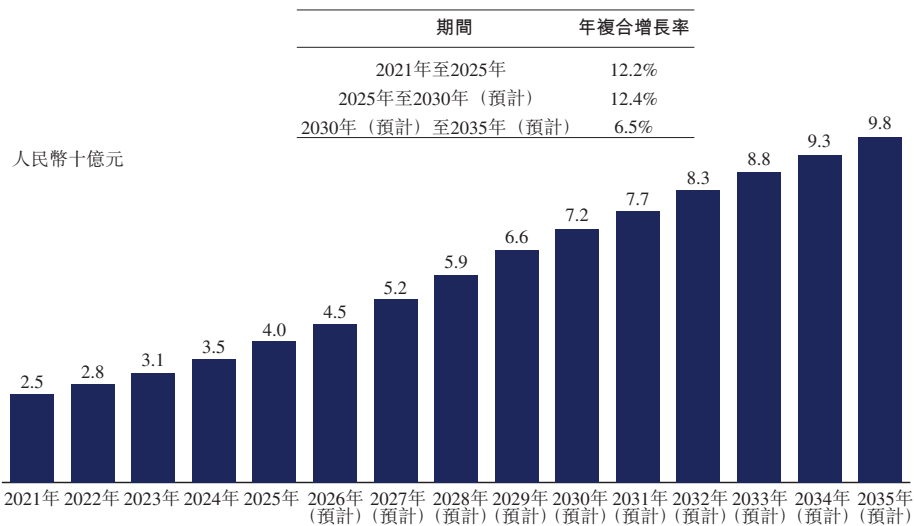
特應性皮炎又稱特應性濕疹，是一種最常見的慢性炎症性皮膚病，其特徵是劇烈瘙癢、皮膚乾燥和反覆出現的濕疹樣皮損，尤其累及嬰幼兒。由於城市化、生活方式改變、環境暴露變化、過敏性疾病的增加等因素，特應性皮炎在中國的患病率日益上升。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年患者人數為73.0百萬。患者群體中有相當一部分為兒童，這形成一個高度敏感的市場，安全性和減少類固醇用量成為首要的決定因素。

特應性皮炎外用藥物的市場規模

在兒童診斷率上升和更安全的非甾體類藥物選擇日益普及的推動下，特應性皮炎外用藥物市場正迅速擴張。這種高增長率主要得益於類固醇替代療法的普及應用，如將外用鈣調神經磷酸酶抑制劑（「TCI」）與TCS療法搭配使用。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國特應性皮炎外用藥物的市場規模。

行業概覽

中國特應性皮炎外用藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

色素障礙性皮膚病市場

色素障礙性皮膚病涉及皮膚內黑色素的異常分佈，主要表現為色素沉著過度（黑色素過多）或色素沉著不足（黑色素缺失）。主要以黃褐斑和白癬風為代表的這類疾病，不僅給患者帶來顯著的社交困擾，更造成深遠的心理社會負擔。

黃褐斑

概述

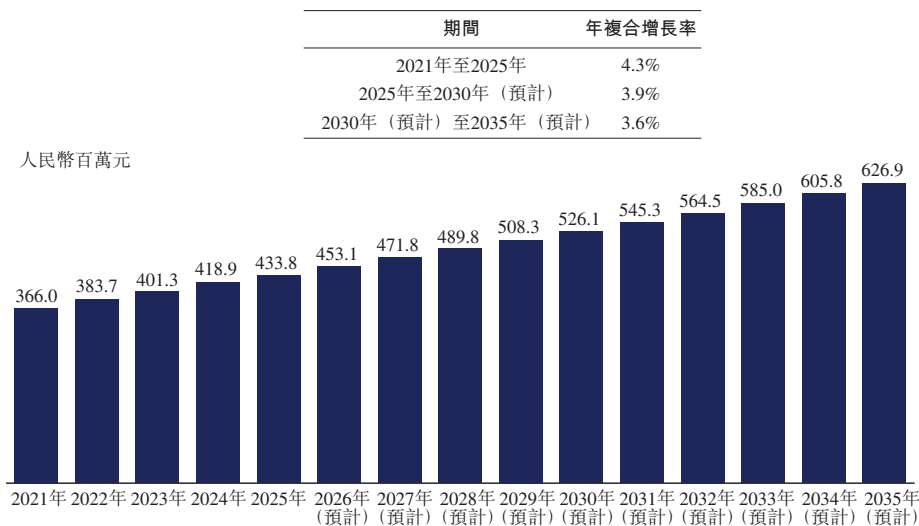
黃褐斑是一種常見的後天性色素障礙性皮膚病，其特徵是日曬部位（尤其是面部）出現對稱的色素沉著斑。該病通常累及青年至中年人，並表現出明顯的性別差異，女性患者約佔90%。黃褐斑與激素波動（例如懷孕、口服避孕藥）、紫外線照射和遺傳傾向密切相關。作為一種影響面部外觀的慢性複發性疾病，它給患者帶來了巨大的心理負擔。根據弗若斯特沙利文的資料，到2025年，患者人數已達62.9百萬。

黃褐斑藥物的市場規模

得益於結合系統調節（如口服氨甲環酸）與外用護理的綜合管理理念，中國黃褐斑藥物及護理產品市場呈現增長趨勢。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國黃褐斑藥物的市場規模。

行業概覽

中國黃褐斑藥物的市場規模，2021年至2035年（預計）

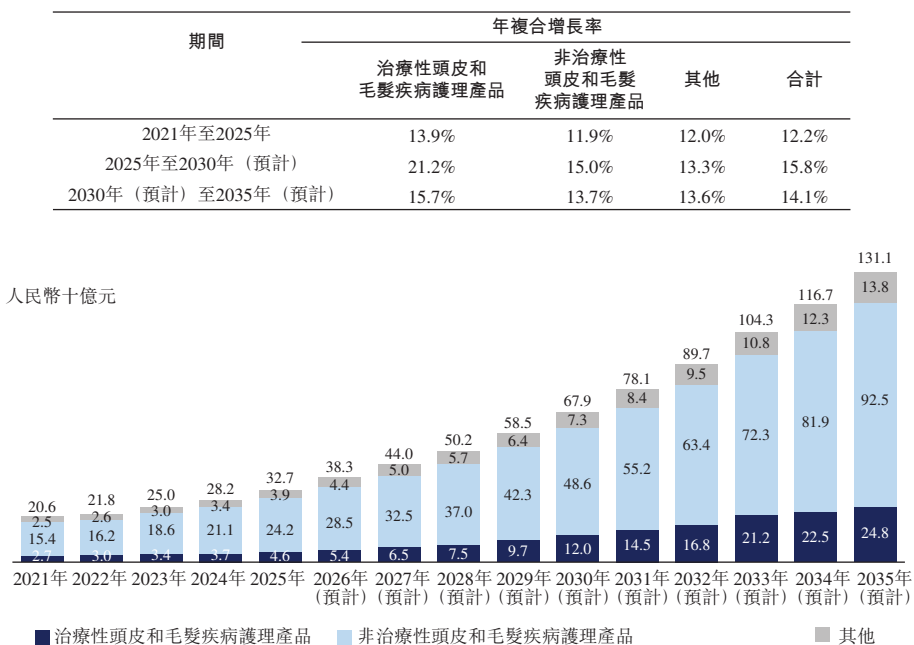


資料來源：文獻檢索、弗若斯特沙利文分析

頭皮和毛髮疾病護理市場

頭皮和毛髮疾病涵蓋多種皮膚病，這些疾病會影響頭皮皮膚和毛囊，從而嚴重影響患者的外貌和生活質量。市場主要受雄激素性脫髮（「AGA」）（一種由激素和遺傳因素引起的進行性脫髮疾病）和脂溢性皮炎、頭皮屑相關病症等頭皮問題的驅動。該市場可進一步細分為治療性頭皮和毛髮疾病護理產品、非治療性頭皮和毛髮疾病護理產品和其他產品。隨著脫髮治療意識提升、消費者對頭皮健康及外觀管理的關注度增強、線上診療及購藥渠道可及性提高，以及循證治療產品和配套頭皮護理產品的持續滲透，頭皮和毛髮疾病護理細分市場呈現加速增長態勢。下圖展示了2021年至2035年（預計）中國頭皮和毛髮疾病護理市場規模。

中國頭皮和毛髮疾病護理市場規模，2021年至2035年（預計）



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

資料來源

我們委託弗若斯特沙利文對中國外用皮膚病藥物行業進行市場調研，並編製了弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文是一家獨立的全球諮詢公司，於1961年在紐約成立，致力於提供行業研究和市場戰略。我們訂約向弗若斯特沙利文支付人民幣600,000元以編製弗若斯特沙利文報告。

在編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文進行了詳盡的初級研究，包括與若干行業領先參與者討論行業現狀並與相關各方進行訪談。弗若斯特沙利文亦開展了次級研究，包括審閱公司報告、獨立研究報告以及基於其自身研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文通過分析歷史數據，並結合宏觀經濟數據和關鍵行業驅動因素，得出了估計市場總規模的數據。其市場工程預測方法學將多種預測技術與基於市場工程測量的系統相結合，並依靠分析師團隊的專業知識整合在項目研究階段所調查的關鍵市場要素。這些要素主要包括基於專家意見的預測方法、市場驅動因素與制約因素的整合、市場挑戰、市場工程測量趨勢和計量經濟變量。

董事經採取合理謹慎後確認，自弗若斯特沙利文報告發佈之日起，整體市場信息並未發生任何將會嚴重限定、違背或影響該等信息的重大不利變化。