

2024年 中国口腔医疗服务行业概览：“医 疗”+“消费”千亿市场加速渗透

China Oral Medical Services Industry
中国口腔医療サービス産業

报告标签：种植科、正畸科、口腔修复科、口腔专科医院、口腔门诊
主笔人：罗潘林

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

团队介绍



郝世超
首席分析师
lamber.hao@Leadleo.com



罗潘林
行业分析师
luo.panlin@leadleo.com

头豹研究院

咨询/合作

网址: www.leadleo.com

电话: 13080197867 (李先生)

电话: 18621660149 (郝先生)

深圳市华润置地大厦E座4105室

摘要

口腔医疗服务行业是为口腔患者或有口腔医美需求人群提供专业诊疗服务的行业，拥有“消费+医疗”属性。服务供应商包括综合医院牙科部、牙科专科医院及牙科诊所等

中国口腔医疗服务行业市场规模稳步增长，口腔疾病患者基数较大、口腔医疗服务水平逐步提升、集采政策逐步落实等因素共同推动行业快速发展。2019-2023年，口腔医疗服务行业市场规模由1,414.7亿人民币元增长至2,051.9亿人民币元，期间年复合增长率9.7%

■ 中国口腔疾病患者基数较大，治疗渗透率低，下游需求不断增长

近年来中国口腔疾病患者就诊数量稳步增长，根据国家卫健委披露数据，2018-2021年，中国医院口腔科门诊数量由112.1百万例增长至127.0百万例，年复合增长率达4.3%，预计2022年口腔患者诊疗例数达132.5百万例

中国居民缺牙率为36.4%，错颌畸形率超70%，种植牙及正畸渗透率均远低于发达国家水平，存在巨大增长空间

■ 口腔高值耗材集采是大势所趋，种植牙已被纳入集采，未来将有更多的耗材被纳入集采范围，同时倒逼口腔医疗服务质效提升

2022年9月，国家医保局发布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知》，推进“技耗分离”、完善牙冠价格形成机制等措施，降低口腔种植费用。在国家医保局指导和协调下，四川省医保局牵头形成口腔种植体系系统省际采购联盟，集采结果显示，集采拟中选产品平均中选价格降至900余元，与集采前中位采购价相比，平均降幅55%

■ 鉴于当前牙医资源缺少、临床培训有限、精准治疗要求高等临床现状，数字化升级已成为业内发展的必然趋势

口腔医院医师数量紧缺，且口腔医疗行业缺乏教材和资源，使牙医难以在职业生涯中持续获得新知识及技能，系统及标准化的培训仍有较大需求。在此背景下数字化对于均衡医疗资源具有重要意义，通过行业管理和生态建设的数字化，可缓解人才等资源的短缺

Chapter 1

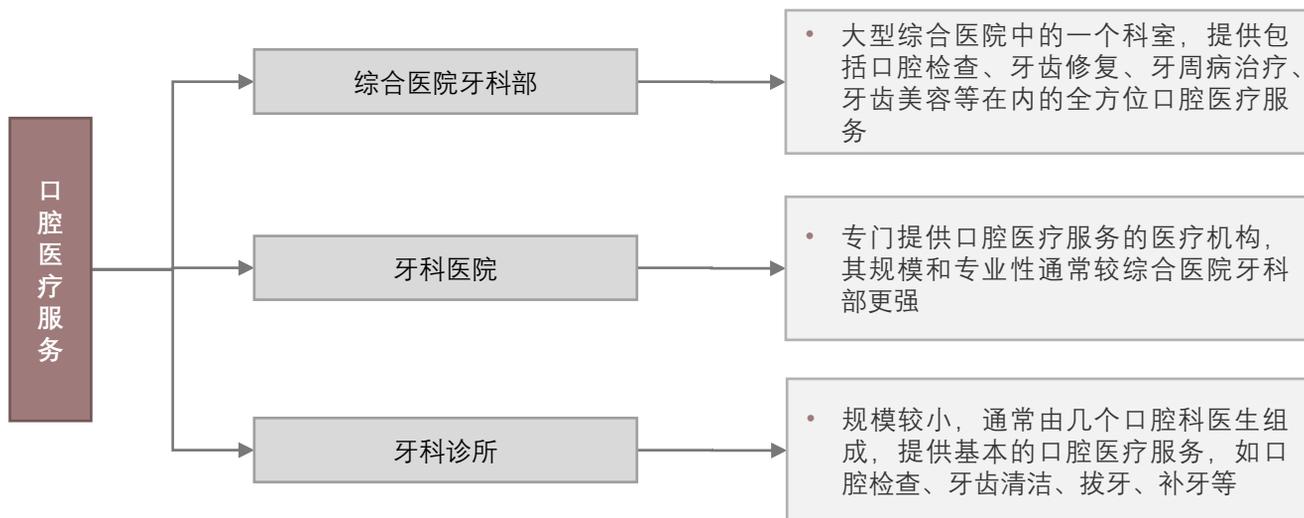
中国口腔医疗服务行业 行业综述

- 定义与分类
- 机构优势对比
- 行业发展历程
- 行业相关政策

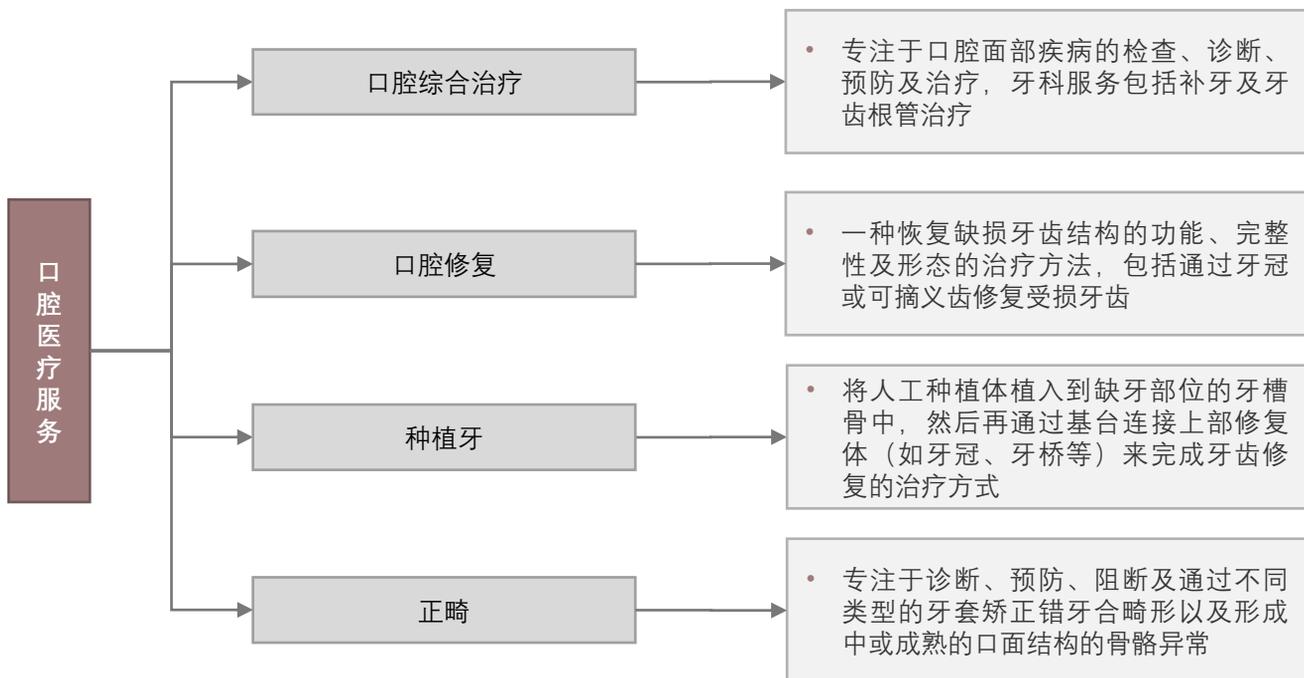
口腔医疗服务行业—定义及分类

口腔医疗服务行业是为口腔患者或有口腔医美需求人群提供专业诊疗服务的行业，拥有“消费+医疗”属性。服务供应商包括综合医院牙科部、牙科专科医院及牙科诊所等

口腔医疗服务行业分类（按机构类型划分）



口腔医疗服务行业分类（按服务类型划分）



■ 口腔医疗服务行业是为口腔患者或有口腔医美需求人群提供专业诊疗服务的行业，拥有“消费+医疗”属性。服务供应商包括综合医院牙科部、牙科专科医院及牙科诊所等，主要提供口腔综合治疗、口腔修复、种植牙、正畸等服务。行业市场空间庞大，口腔医疗资源缺口明显且分布不均以及耗材集采逐步常态化为行业突出特点。

来源：美皓医疗招股说明书

口腔医疗服务行业—机构优势对比

牙科服务提供商主要分为四类，即综合医院牙科部、公立牙科医院、民营牙科医院及私人牙科诊所。这四类牙科服务提供商在人才、设备、服务范围及客户服务等方面具有不同的竞争优势

各类口腔医疗服务机构对比

	综合医院	专科医院/诊所		
	综合医院牙科部	公立牙科医院	私立牙科医院	私人牙科诊所
地理分布	大部分医院设有牙科部	大部分位于一二线城市，部分位于相对发达的三四线城市	大部分位于一二线城市，部分位于相对发达的三四线城市	广泛分布在城市及农村地区
硬件及设备	相对多样化及全面	较综合医院牙科部更为相对多样化及全面	较好的环境及设备更完善；较公立牙科医院更为多样化、全面	硬件及设备种类有限
人才技能及职业发展	相对熟练；提供合理的晋升方案	技术精湛及拥有大量行业专家；具备合理的晋升方案	技术精湛及拥有一些行业专家；具备合理的晋升方案	技能相对不够熟练；晋升方案少
服务范围	常见牙科疾病	多样化及全面的牙科疾病；复杂症状	多样化及全面的牙科疾病；更多美容及长期护理计划	有限类别的常见牙科疾病
目标患者	当地居民	遍布城市及地区的更大患者群	遍布城市及地区的更大患者群	社区居民
客户服务	已建立相对简单及繁忙的客户服务体系，服务周期相对严格有限	已建立相对全面及专业的客户服务体系，服务周期相对严格有限	已建立相对全面及专业的客户服务体系，提供更灵活的服务	通常缺乏全面及专业的客户服务体系
平均牙医数	5-20人	20-50人	20-50人	1-5人

来源：美皓医疗招股说明书

Chapter 2

中国口腔医疗服务行业 市场格局

- 市场规模
- 竞争格局
- 驱动因素—口腔诊疗需求庞大
- 影响因素—耗材集采
- 发展趋势—数字化升级

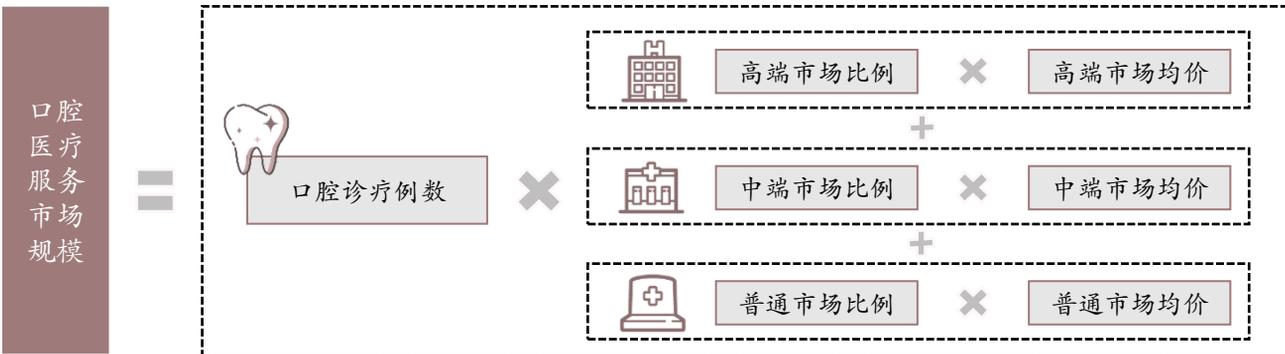
口腔医疗服务行业—市场规模

中国口腔医疗服务行业市场规模稳步增长，口腔疾病患者基数较大、口腔医疗服务水平逐步提升、集采政策逐步落实等因素共同推动行业快速发展

中国口腔医疗服务行业市场规模预测，2019-2028E



- 欲获取高清图表或完整报告：请登录 www.leadleo.com
- 欲进行品牌植入、数据商用、报告调研等咨询或业务需求，欢迎致电：13080197867（李先生）、18621660149（郝先生）



- 2019-2023年，口腔医疗服务行业市场规模由1,414.7亿人民币元增长至2,051.9亿人民币元，期间年复合增长率9.7%。预计2024-2028年，口腔医疗服务行业市场规模由2,345.2亿人民币元增长至3,836.9亿人民币元，期间年复合增长率13.1%。

- 市场规模变化主要受到以下两点因素驱动：

- 1.中国口腔疾病患者基数较大，治疗渗透率低，口腔医疗服务需求不断增长；
- 2.中国口腔医疗服务水平逐步提升，口腔诊疗人数波动增长

- 未来，口腔医疗服务行业呈现以下两点趋势：

- 1.集采、医疗服务价格调整等多项鼓励和支持的政策出台，有助于进一步释放口腔医疗服务需求；
- 2.颜值经济盛行，年轻人成口腔医疗消费主力军，市场需求更加细分、多元，推动口腔医疗服务高度市场化。

来源：国家卫健委、美皓医疗、瑞尔集团、通策医疗公告

口腔医疗服务行业—竞争格局

中国口腔医疗服务行业中医疗机构数量多且分散，民营口腔医疗机构数量占比超九成，行业集中度低，头部企业凭借丰富的口腔医疗资源及良好品牌形象在市场竞争中脱颖而出

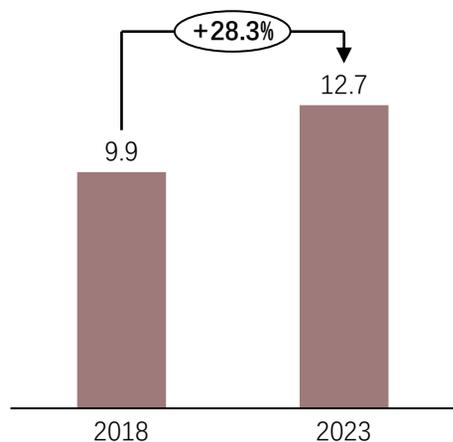
中国口腔医疗服务行业竞争格局气泡图



- 欲获取高清图表或完整报告：请登录 www.leadleo.com
- 欲进行品牌植入、数据商用、报告调研等咨询或业务需求，欢迎致电：13080197867（李先生）、18621660149（郝先生）

中国口腔医疗服务机构数量

单位：万家



来源：各企业官网/年报，Wind

中国口腔医疗服务行业中医疗机构数量多且分散，行业集中度低，呈现以下梯队情况：第一梯队公司有通策医疗、瑞尔集团等；第二梯队公司为牙博士、大众口腔等；第三梯队有同步齿科、爱康健等。

形成梯队的的原因主要有：

- 1、医疗资源丰富度为划分企业梯队的重要依据。口腔医疗资源主要包括企业旗下的机构规模、专业技术人员数量以及设施数量；
- 2、机构规模、技术水平及服务质量构筑企业品牌形象，是赢得消费者信任与青睐的关键因素。

未来行业将形成以下趋势：

- 1、国家医疗体系建设改革的逐步推进，行业政策引导推动私立口腔医疗机构增长；
- 2、口腔耗材集采、医疗服务费用规范化将释放市场需求，医疗资源、成本控制能力构筑龙头企业护城河，行业集中度提升。

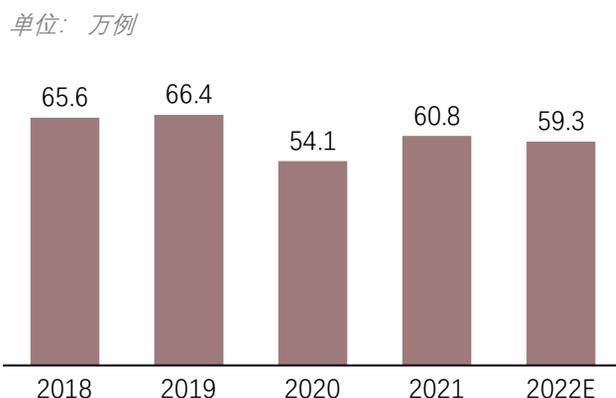
口腔医疗服务行业驱动因素—口腔诊疗需求庞大

中国口腔疾病患者基数较大，种植牙及正畸治疗渗透率远低于发达国家水平，随着医疗技术的不断进步及口腔疾病预防意识的提高，下游需求不断增长

中国医院口腔科门诊数量，2018-2022E



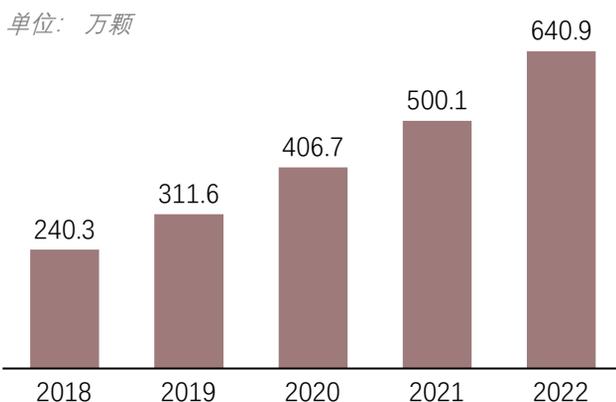
中国医院口腔科出院数量，2018-2022E



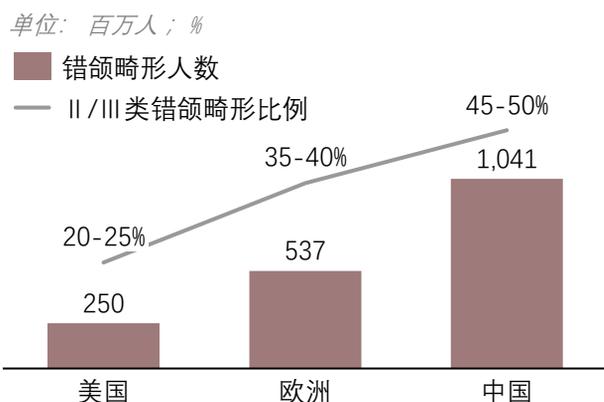
中国口腔疾病患者基数较大，治疗渗透率低，下游需求不断增长

近年来中国口腔疾病患者就诊数量稳步增长，根据国家卫健委披露数据，2018-2021年，中国医院口腔科门诊数量由112.1百万例增长至127.0百万例，年复合增长率达4.3%，预计2022年口腔患者诊疗例数达132.5百万例。同时，随着医疗技术的不断进步及口腔疾病预防意识的提高，如数字化口腔技术的应用，使得口腔疾病的诊断和治疗更加精确，减少了住院的需要，中国口腔科出院例数稳步下降。

中国种植牙数量，2018-2022



各国错颌畸形患病情况对比，2022



中国居民缺牙数量庞大，根据第四次全国口腔健康流行病学调查，在35-44岁的中青年人群中，缺牙率为36.4%，平均缺齿量为2.6颗，缺牙已修复比例82.8%；65岁-74岁老人中，存在牙缺失比例为86%，全口无牙的比例为4.5%，平均缺齿量9.5颗，缺牙已修复比例为63.2%。近年来中国种植牙数量稳步增长，但其渗透率仍远低于发达国家水平。

中国错颌畸形患病率超70%，有超过10亿错颌畸形患者，是美国患者规模的四倍以上，且更为复杂的II/III类错颌畸形患者数量是美国的近9倍。

来源：国家卫健委，时代天使，浙商证券

口腔医疗服务行业影响因素—耗材集采

口腔高值耗材集采是大势所趋，种植牙已被纳入集采，未来将有更多的耗材被纳入集采范围，同时倒逼口腔医疗服务质效提升

种植牙集采专项

收费模式

“服务项目+专用耗材”分开计价

- 植体植入费与种植体耗材系统价格分开计价
- 牙冠置入费与牙冠产品价格分开计价
- 植骨手术费与骨粉、骨膜价格分开计价

服务价格

口腔医疗服务价格政策指导

- 全流程种植不超过4,500元/颗
- 种植体植入手术及牙冠置入价格占比控制在60%左右，检查设计价格占比控制在10%左右
- 种植体植入费、牙冠置入费、植骨手术费以降为主

耗材价格

种植体和牙冠等耗材集采和挂网

- 种植体：四川医保局牵头组建种植牙耗材省际采购联盟，集中采购
- 牙冠：四川医保局组织全瓷牙冠竞价挂网，全国价格联动。公立医院按挂网价格“零差率”销售

- 口腔高值耗材集采是大势所趋，种植牙已被纳入集采，未来将有更多的耗材被纳入集采范围，同时倒逼口腔医疗服务质效提升

2022年9月，国家医保局发布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知》，推进“技耗分离”、完善牙冠价格形成机制等措施，降低口腔种植费用。在国家医保局指导和协调下，四川省医保局牵头形成口腔种植体系统省际采购联盟，集采结果显示，集采拟中选产品平均中选价格降至900余元，与集采前中位采购价相比，平均降幅55%，集采前价格较高的士卓曼、登士柏、诺保科种植体系统从原采购中位价5000元降至1850元，市场需求量最大的奥齿泰、登腾种植体系统从原采购中位价1500元左右降至770元；而服务费用上，国家医保局规定三级公立医疗机构种植医疗服务价格不超过4,500/颗。

种植牙集采相关政策梳理

政策	部门	时间	内容
《对十三届全国人大四次会议第5207号建议的答复》	国家医保局	2021/9/22	首次提出将指导地方将种植体纳入平台挂网范围，促进各品牌种植体价格阳光透明，挤出水分
《关于开展部分口腔类高值医用耗材产品信息采集工作的通知》	四川省药械招标采购中心	2021/11/17	开展首轮口腔种植体系统相关耗材信息采集工作
《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知》	国家医保局	2022/9/8	种植牙医疗服务实行“耗技分离”；组建种植牙省际集采联盟；规定种植牙集采报量比例等
《关于开展第二轮口腔牙冠产品信息采集工作的通知》	四川省药械招标采购中心	2022/12/30	开展第二轮氧化锆牙冠相关信息采集工作
《关于开展口腔牙冠竞价挂网工作的通知》	四川省医保局	2023/3/10	确定牙冠采取竞价挂网方式，明确挂网周期、竞价规则

来源：国家医保局等政府官网，浙商证券

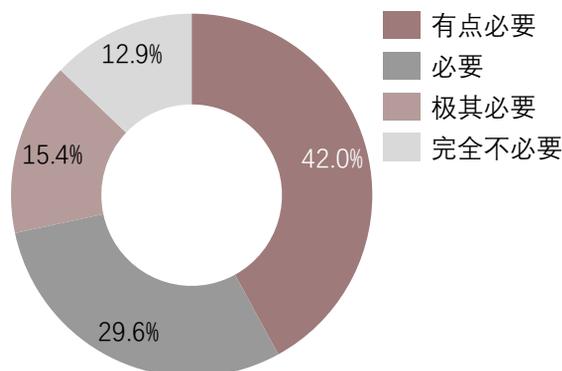
口腔医疗服务行业发展趋势—数字化升级

鉴于当前牙医资源缺少、临床培训有限、精准治疗要求高等临床现状，数字化升级已成为业内发展的必然趋势

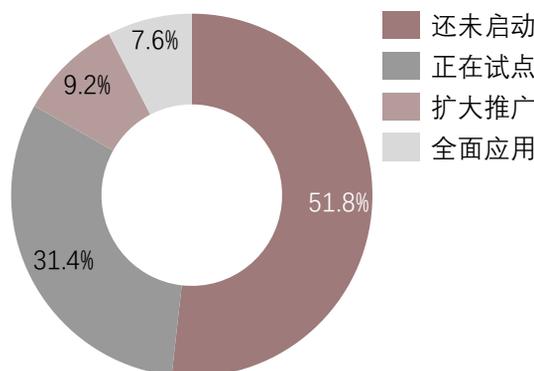
口腔医疗服务机构数字化升级意愿，2022

口腔医疗服务机构数字化升级进程，2022

单位：%



单位：%



■ 牙医资源缺少、临床培训有限、精准治疗要求高等临床现状驱使业内机构数字化升级

口腔医院医师数量紧缺，且口腔医疗行业缺乏教材和资源，使牙医难以在职业生涯中持续获得新知识及技能，系统及标准化的培训仍有较大需求。在此背景下数字化对于均衡医疗资源具有重要意义，通过行业管理和生态建设的数字化，可缓解人才等资源的短缺，例如：器械的数字化设计和制造可提高技术人员的工作效率；计算机辅助设计3D口扫取模、微笑美学方案设计，可获得更高质量和更高精度的临床效果，并减少治疗时间。

根据一项口腔医疗机构调查，近9成口腔医疗机构认为有必要数字化升级，但目前全面应用数字化的企业占比只有7.6%，正在试点的有31.4%，数字化升级是业内发展的必然趋势。

口腔医疗连锁机构数字化布局



■ 旗下品牌Ortholink优领，为数字化正畸专业平台，可通过测量软件对数字模型、X光片进行快速精确的测量并可实时观看测量结果，为制定治疗方案提供依据



泰康拜博口腔
Taikang Bybo Dental

■ 2020年成立北京泰康拜博口腔观巢总院数字化中心。；3D数字化模型、数字化设计面弓转移咬合关系分析、数字化设计方案验证、计算机虚拟手术、虚拟修复专家远程指导与监控、计算机引导精准微创手术、数字化修复设计与修复等



马泷齿科

■ All-on-4手术技术、CBCT等



德伦口腔
DELUN DENTAL

■ 建立了围绕客户信息采集、诊断、治疗、支付、康复及健康管理为闭环的口腔数字化诊疗生态，并且建立了围绕客户为中心的信息化管理体系，客户持续追踪，挖掘变现，增加客户粘性，打造口腔大数据库

来源：各企业官网，动脉网

Chapter 3

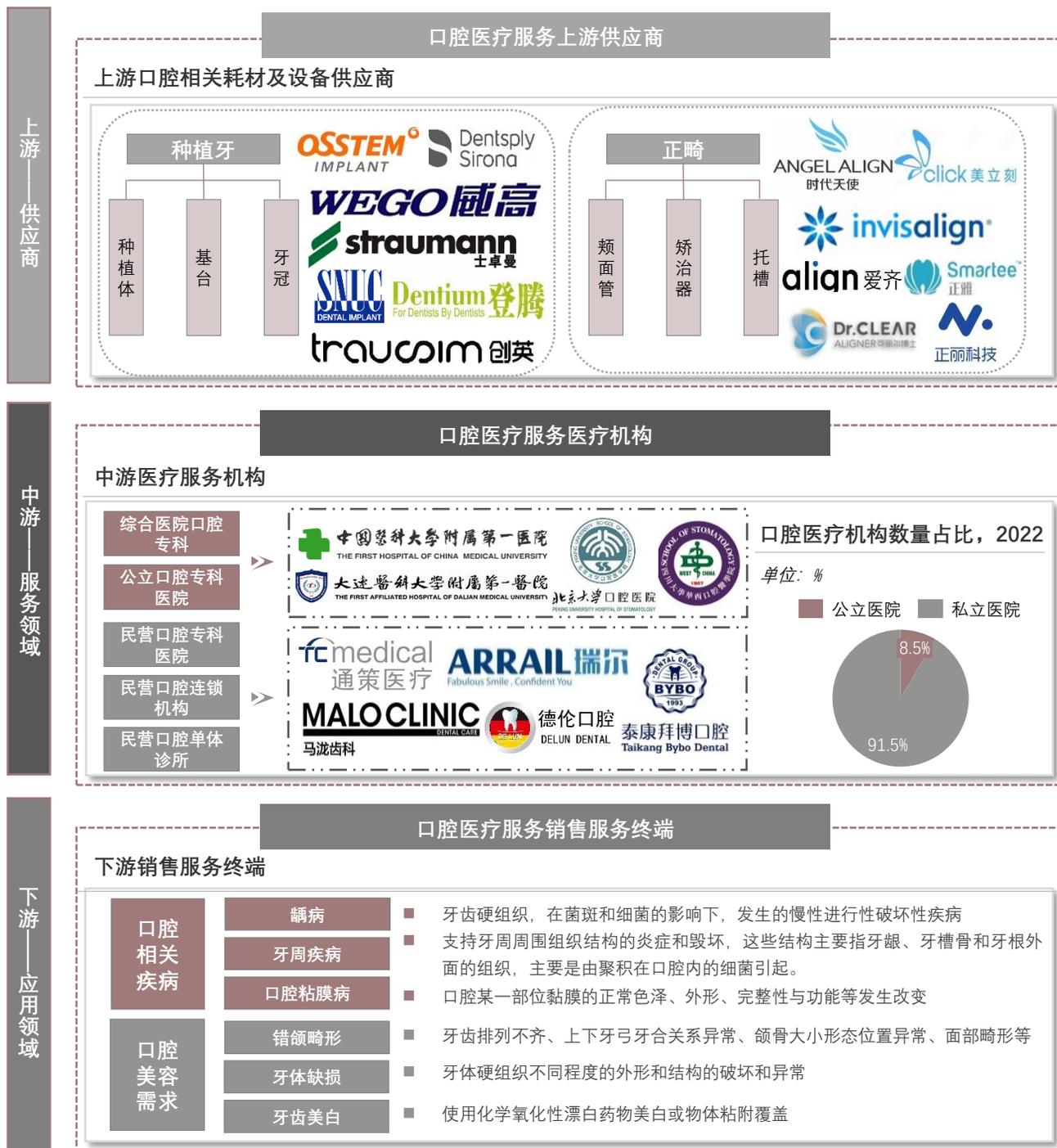
中国口腔医疗服务行业 产业链

- 产业链图谱
- 产业链上游—种植牙
- 产业链上游—正畸
- 产业链中游—供给侧分析
- 产业链下游—消费者画像分析 (1/2)
- 产业链下游—消费者画像分析 (2/2)

口腔医疗服务行业—产业链图谱

口腔医疗服务行业产业链上游为口腔医疗器械供应商；中游为口腔医疗服务机构，为口腔患者或口腔医美消费者提供口腔医疗服务支持；下游为口腔医疗服务消费者

中国口腔医疗服务行业产业链图谱



来源：各企业官网，动脉网

口腔医疗服务行业上游—种植牙

人口老龄化加剧、口腔保健意识加强等因素带来的种植牙需求增长，同时种植牙集采大幅降低患者负担，有望显著释放治疗需求；行业集中度较高，进口品牌主导市场

中国种植牙市场规模，2019-2028E



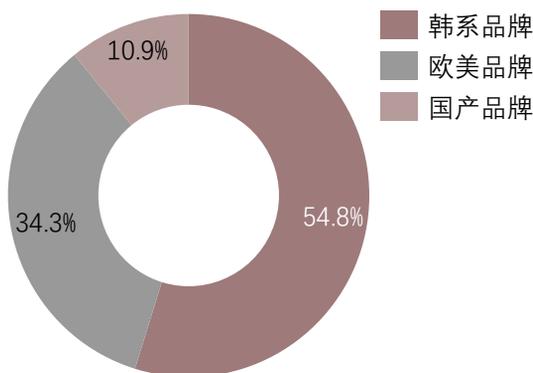
- 欲获取高清图表或完整报告：请登录 www.leadleo.com
- 欲进行品牌植入、数据商用、报告调研等咨询或业务需求，欢迎致电：
13080197867（李先生）、18621660149（郝先生）

- 人口老龄化加剧、口腔保健意识加强等因素带来的种植牙需求增长，同时种植牙集采大幅降低患者负担，有望显著释放治疗需求

中国已全面进入中度老龄化社会，根据国家统计局披露数据，2018年至2023年，中国超60岁老龄人口数量由2.5亿人增长至3.0亿人，年复合增长率达3.5%，2023年老龄人口占比达21.1%。老龄人为种植牙的主力军，根据第四次全国口腔健康流行病学调查，在35-44岁的中青年人群中，缺牙率为36.4%，平均缺齿量为2.6颗，缺牙已修复比例82.8%；65岁-74岁老人中，存在牙缺失比例为86%，全口无牙的比例为4.5%，平均缺齿量9.5颗，缺牙已修复比例为63.2%。

中国种植牙行业竞争格局，2023E

单位：%



来源：头豹研究院

- 进口品牌凭借先发优势及技术优势主导市场

高端市场种植牙市场主要由士卓曼、登士柏、诺贝尔等欧美企业占领，在种植牙的精密度、钛强度、表面处理工艺等方面领先行业水平；中低端市场主要由奥齿泰、登腾等韩国企业占领，韩系品牌主要走平民化路线，降低患者种植负担以达到占领主要市场的目的，产品毛利率在55%-60%之间。

- 国产品牌在材料运用、表层处理工艺等方面与进口产品存在较大差距，加之性价比优势不明显，市场接受度低

国产品牌在产品临床应用时间长度和品牌建设方面缺乏积累，在材料运用、表层处理工艺以及稳定性方面与进口产品存在较大差距，早期获批产品技术已经淘汰，同时集采前国产种植牙产品均价约为1,200元，与韩国品牌相比，性价比优势并不突出，以上因素均限制患者对国产种植体的认可及使用

口腔医疗服务行业上游—正畸

相较于传统正畸，隐形正畸具备突破性优势，其市场渗透率有增长趋势，赛道已形成“双强”竞争格局

正畸矫治器对比

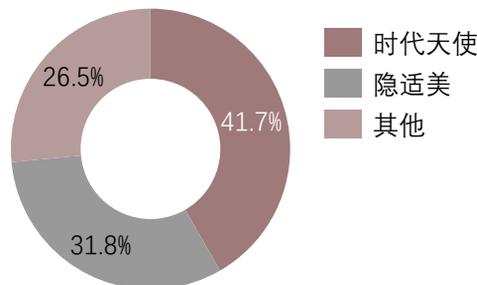
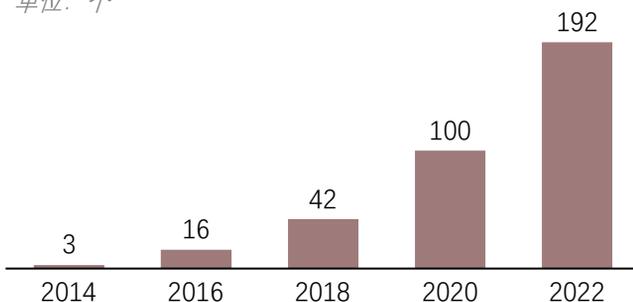
	固定托槽矫治器			隐形矫治器
类型	金属唇侧固定型	陶瓷唇侧固定型	舌侧固定型	无托槽隐形矫治器
定义	用粘结剂将托槽粘附于牙冠表面，或将个性化托槽与弓丝放置于牙齿舌侧面，通过托槽与弓丝相互作用力进行矫治			通过透明弹性材料施加矫治力
美观度	美观度较差	美观度较高	美观度高	美观度高
舒适度	异物感较明显，不易清洁	异物感较明显，不易清洁	异物感明显，不易清洁	异物感小，易清洁
治疗周期	每天24小时佩戴，周期约2-3年			每天20小时以上，周期约2-3年
市场价格	0.5-3万元	2-3.5万元	3.5-6万元	1.2-5.5万元

中国无托槽隐形矫治器注册证数量，2014-2022

中国隐形正畸行业竞争格局，2022

单位：个

单位：%



■ 隐形正畸作为先进的疗法，其市场渗透率有增长趋势，赛道已形成“双强”竞争格局

正畸治疗主要有传统正畸疗法和隐形正畸疗法两种，其中隐形正畸采用定制生产的可摘隐形矫治器，打破牙套明显、牙套不可摘、口腔卫生难处理等传统限制，相较于美国超30%的市场渗透率，当前中国隐形正畸行业处于较早期，市场渗透率在10%-15%并且有逐步增长的趋势。行业竞争格局整体呈现向时代天使和隐适美两大头部厂商集中的态势，2022年，中国隐形正畸案例数达44.1万例，时代天使、隐适美两大厂家合计占据超70%市场数量。

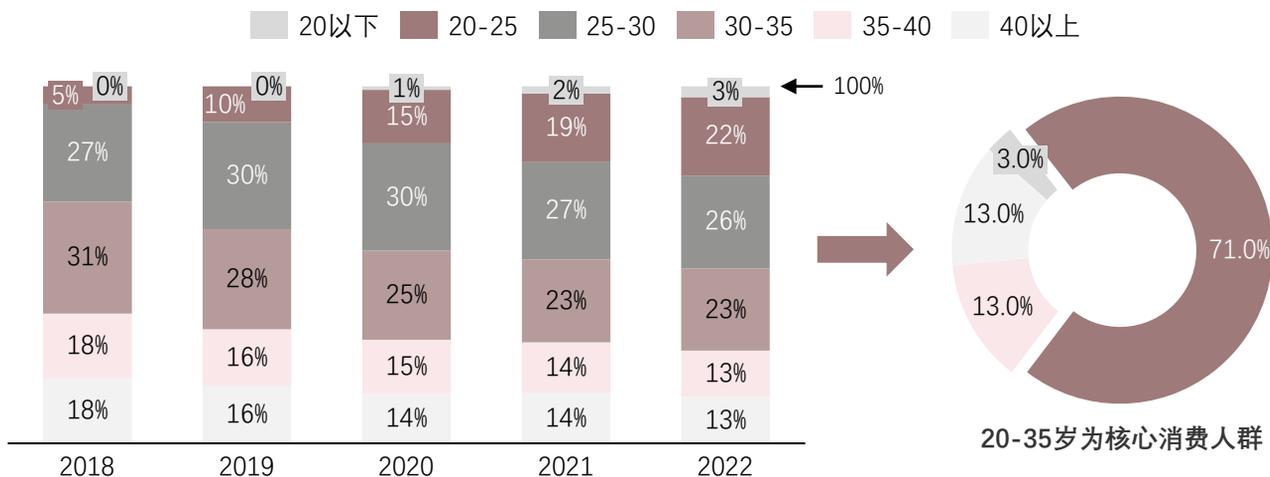
来源：时代天使

口腔医疗服务行业下游—消费者画像分析

颜值经济盛行，青壮年人群及女性为口腔医疗消费主力军，市场需求更加细分、多元，推动口腔医疗服务高度市场化

中国口腔医疗消费各年龄段占比变化，2018-2022

单位：%

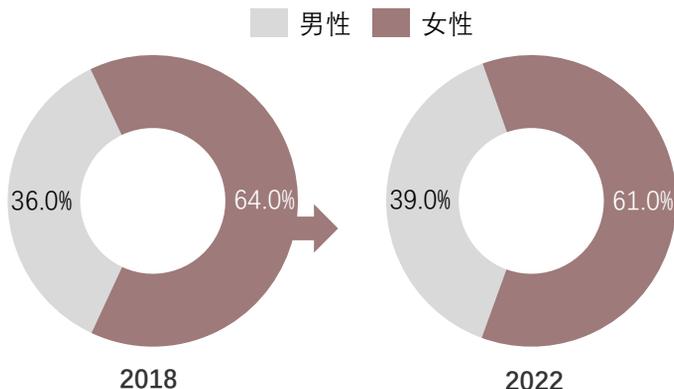


颜值经济盛行，青壮年人群成为口腔医疗消费主力军，市场需求更加细分、多元，推动口腔医疗服务高度市场化

随着人均可支配收入的持续增长及消费观念改变，中国已建立可拓展的中产阶级基础，其促进消费升级且更能够承担口腔医疗服务的支出。人们更愿意消费一些相对昂贵的牙科项目，如牙齿美白、种植牙以及畸齿矫正等，以满足为追求时尚及职业发展而提升个人形象的需求。根据一项口腔消费者调查，2018-2022年，中国口腔医疗消费持续年轻化，20-35岁的年轻人占比由68%提升至71%，为核心消费人群，在拔牙、补牙、儿童齿科、矫正、口腔检查、美白、洗牙、种植牙等项目中，美白和种植类项目的客单价长期处在最高位，而洗牙、拔牙类低客单价项目带来了更多的消费数量。

中国口腔医疗线上消费性别占比，2018-2022

单位：%



女性为是线上口腔医疗消费主力军，男性比例在逐步增加

调研数据显示，2018-2022年，中国口腔医疗消费女性比例从64%降到61%，男性比例从36%上升到39%。一方面，体现了口腔医疗服务行业的“医美”、“消费”属性，女性通常对口腔美学的需求更高，比如牙齿的整齐度、色泽以及微笑线等；另一方面，也反映了口腔消费需求是全民性的提升，不是局限于某一类群体，因而口腔医疗服务机构在进行产品设计与营销推广时，在重视针对女性用户的项目开发与调整时，可以增加男性用户项目。

来源：动脉网

与头豹合作的多样性

阅读全部原创报告和百万数据

会员账号

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制报告/词条

定制公司的第一本

白皮书

内容授权商用、上市

招股书引用

企业产品宣传

市场地位确认

丰富简历履历，报名

云实习课程

头豹研究院

咨询/合作

网址：www.leadleo.com

电话：13080197867（李先生）

电话：18621660149（郝先生）

深圳市华润置地大厦E座4105室

您是否遇到以下难题需要我们的支持？

难题1

市场规模的分析缺乏第三方背书？无法辨别数据来源的有效性及其可靠性？

- 若您有融资背书用途，医疗健康团队提供对于医疗市场如器械设备、IVD、药物CXO、传统药品、生物医药、前沿技术相关的市场规模空间测算及第三方背书服务
- 若您有IPO用途，医疗健康团队也提供数据在招股书的二次引用

难题2

缺乏曝光度及公信力？无法被资本市场关注？

- 医疗健康团队提供行业调研及企业品牌植入服务，帮助to B端的药械厂商梳理行业现状，传播至向分销商，也可帮助to C端的企业宣传推广与案例植入服务传播至终端用户群体

难题3

市场不了解您的赛道，需要市场教育、合规教育？或遇到赛道早期，市面上没有相关的研究报告？

- 医疗健康团队提供行业研究报告及白皮书服务，通过文献研究、案头研究及一手研究等相关方法，全面梳理医疗行业维度，包括但不限于新兴/成熟赛道的行业研究、及定制化的深度研究

头豹研究院

咨询/合作

网址：www.leadleo.com

电话：13080197867（李先生）

电话：18621660149（郝先生）

深圳市华润置地大厦E座4105室

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立，发展，扩张，到企业上市及上市后的成熟期，头豹各行业研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。
- ◆ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。