

2025年中国隐形正畸行业概览：集采降价43%推动下沉渗透，双寡头格局松动，中尾部厂商在下沉市场寻找突围路径

2025 Overview of China's Invisible Orthodontics Industry: With the duopoly firmly in place, how can mid-to-small-sized manufacturers break through?

2025年中国の非可視矯正歯科業界の概要：デュオポリーが確立された状況下で、中堅・中小企業はどのように突破口を開くことができるか？

报告标签：错颌畸形、无托槽矫治器、托槽矫治器
2025年7月

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。

摘要

错颌畸形是生长发育过程中由于一系列因素造成的牙、颌、面部问题，严重的会影响口腔健康及颌面部功能，需要通过正畸进行治疗。正畸治疗是降低错颌畸形严重程度和复杂程度的重要手段，主要包括传统正畸疗法和隐形矫治法两种，传统疗法是错颌畸形的主要疗法，但存在口腔不适、不美观、技术要求高等限制。随着口腔医学技术的发展及患者对正畸矫治美观需求的提高，隐形正畸由于兼顾疗效、美观性和舒适度，而受到市场的追捧并快速发展

中国错颌畸形患者人群庞大，且受遗传、环境等因素影响，较欧美国家有较高的Ⅱ/Ⅲ类复杂错颌畸形的患病率，治疗需求庞大。目前，中国隐形正畸行业市场竞争格局呈现多层次分化特征，当前市场形成“双寡头主导、多梯队并存”的格局，时代天使与隐适美两大头部品牌引领市场发展

未来，中国隐形正畸行业将呈现技术驱动下的个性化定制普及、本土品牌崛起及数字化整合加速，市场需求随消费升级和审美观念提升持续扩张，行业竞争加剧但整体保持高速增长态势

本报告将对隐形正畸行业的市场概况、产业链上中下游和竞争态势进行分析，以期对市场未来发展方向做出研判

■ 中国错颌畸形患者人群庞大，较欧美国家有较高的Ⅱ/Ⅲ类复杂错颌畸形的患病率，治疗需求庞大

全球各国家/地区人群在各年龄段的错颌畸形患病率不一，整体呈现较高的恒牙列错颌畸形患病率，其中非洲的各年龄人群患病率较高；中国、美国、欧洲人群的平均错颌患病率均超过70%，整体患病率相近，但中国受遗传、环境等多因素的影响，较为复杂的Ⅱ/Ⅲ类错颌畸形患病率为45-50%，明显高于欧洲和美洲的20%-40%患病率。中国有超10亿错颌畸形患者，是美国患者规模的四倍以上，患者规模庞大。

■ 产业链上游为器械耗材供应商，中游为服务商、电商与信息化厂商，以及下游的各类口腔医疗机构

上游主要是隐形牙套及耗材生产商，隐形正畸牙套的核心材料是膜片，核心材料膜片已突破进口垄断，时代天使与隐适美双寡头格局稳定。中游主要包括综合服务商、电商平台、数字化软件和信息化供应，有助于提升产业链运作效率，中游渠道整合为大势所趋。下游的医疗机构主要分为四类，分别是个体口腔诊所、综合医院口腔科、连锁口腔诊所、口腔专科医院，下游口腔医疗机构较为分散，个体口腔诊所于数量上占主导。

■ 市场形成“双寡头主导、多梯队并存”格局

中国隐形正畸行业市场竞争格局呈现多层次分化特征，当前市场形成“双寡头主导、多梯队并存”的格局，时代天使与隐适美两大头部品牌引领市场发展。二者通过持续的技术迭代与临床数据沉淀构建竞争护城河。预计未来，AI设计、3D打印等技术的成熟将降低行业准入门槛，吸引更多参与者。

目录

◆ 中国隐形正畸行业概览

- 错颌畸形定义与分类
- 错颌畸形的常见症状
- 错颌畸形的诊疗路径
- 正畸矫治器分类
- 发展历程
- 政策规范

◆ 中国隐形正畸行业市场规模

- 市场规模
- 需求端
- 供给端

◆ 中国隐形正畸行业产业链分析

- 产业链图谱
- 上游分析
- 中游分析
- 下游分析

◆ 中国隐形正畸行业竞争格局及未来趋势

- 业内企业对比
- 主要产品对比
- 发展趋势

◆ 中国隐形正畸行业企业图谱

- 时代天使
- 隐适美

◆ 方法论

◆ 法律声明

Contents

◆ Overview of the invisible orthodontics industry in China

- Definition and Classification of Malocclusion
- Common Symptoms of Malocclusion
- Diagnosis and Treatment Pathway for Malocclusion
- Classification of Orthodontic Appliances
- Milestones
- Policy Regulations

◆ China Invisible Orthodontics Market Size

- Market Size
- Demand Side
- Supply Side

◆ China Invisible Orthodontics Industrial Chain

- Industry Chain Mapping
- Upstream Analysis
- Midstream Analysis
- Downstream Analysis

◆ Competitive Landscape and Future Trends in China's Invisible Orthodontics Industry

- Industry Comparison
- Main Product Comparison
- Trends

◆ China's Invisible Orthodontics Industry Enterprise Map

- Angelalign
- Invisalign

◆ Methodology

◆ Legal Statement

Chapter 1

行业概览

- 错颌畸形的定义与分类
- 错颌畸形的常见症状
- 错颌畸形的诊疗路径
- 正畸矫治器分类
- 发展历程
- 政策规范



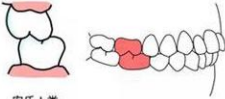
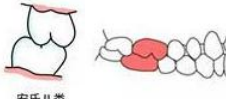
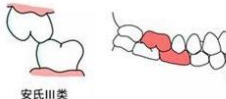
第一章【行业概览】错颌畸形的定义与分类

错颌畸形是指上下颌骨关系异常导致的咬合功能紊乱的一类口腔疾病，发生原因复杂多样，严重者会影响口腔健康及颌面部功能

错颌畸形病因

遗传因素	 种族演化 - 错颌畸形随着人类的种族演化而发生和发展 - 在人类从爬行到直立、食物由硬到软等演化过程中，逐渐形成咀嚼器官退化的遗传性状，演变成为现代人中的错颌畸形	 个体发育 - 染色体的改变可引起多种畸形变异 - 研究表明，咀嚼器官以退化性状的遗传占优势
	 先天因素 指胎儿在受孕到出生的生长发育过程中产生的发育障碍	 后天因素 指在出生后由环境和其他尚未预测因素造成的，包括全身性疾病和内分泌功能异常等、乳牙期及替牙期的局部障碍、功能性因素包括吮吸功能异常、呼吸功能异常等以及不良口腔习惯

错颌畸形的分类

 安氏 I 类	 安氏 II 类	 安氏 III 类
安氏 I 类：中性错颌	安氏 II 类：远中错颌	安氏 III 类：近中错颌
指正中颌位时，上颌第一恒磨牙的近中颊尖咬合于下颌第一恒磨牙的近中颊沟	指正中颌位时，下牙弓及下颌处于远中位置，可表现有前牙深覆盖，上唇短而松弛等	指正中颌位时，下牙弓及下颌处于近中位置，可出现上牙列无拥挤，但下颌前牙严重拥挤等症状

■ 错颌畸形是指上下颌骨关系异常导致的咬合功能紊乱的一类口腔疾病

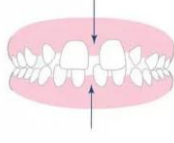
错颌畸形是生长发育过程中由于一系列因素造成的牙、颌、面部问题，严重的会影响口腔健康及颌面部功能，需要通过正畸进行治疗。在儿童生长发育过程中，由于遗传、疾病、内分泌功能紊乱、生长异常及不良习惯等因素的影响，出现了牙齿排列不齐、上下咬合关系错乱、上下颌骨的位置或大小异常等现象，即错颌畸形。错颌畸形出现原因多样，包括先天受孕过程中的发育障碍，后天内分泌功能异常、吮吸功能异常、不良口腔习惯等多种原因。错颌畸形表现形式多样，Angle在1899年根据上下牙弓矢状向关系，将错颌畸形分为三类，包括中性错颌、远中错颌、近中错颌。

来源：CNKI，头豹研究院

第一章【行业概览】错颌畸形的常见症状

错颌畸形典型症状包括牙列拥挤/稀疏、深覆盖（龅牙）、深覆合、开颌及反颌（地包天），表现为牙齿排列异常或咬合错位，影响美观、咀嚼、发音及关节功能，需通过正畸治疗系统纠正

错颌畸形的常见症状

类型	症状
 牙列拥挤	牙齿因间隙不足而排列错乱，即牙量（牙冠宽度总和）相对大，而骨量（牙槽弓总长度）相对小，不同程度的牙齿唇（颊）舌向错位或扭转
 牙列稀疏	牙齿之间有间隙，即牙量（牙冠宽度总和）相对小，而骨量（牙槽弓总长度）相对大，有时可伴有牙齿近远中向，唇舌向错位等不同现象
 深覆盖	通常称为龅牙，指在水平向上，上前牙切缘至下前牙唇面的距离过大，自上前牙切缘至下前牙唇面的最大水平距离超过3mm
 深覆合	上前牙盖过下前牙的距离过大，即上前牙切缘盖过下前牙牙冠长度1/3以上或下前牙咬合上前牙舌侧1/3以上者
 开颌	上下牙齿咬合后无法合拢，涉及范围包括前牙、前磨牙、磨牙；上下前牙切端间无覆合关系，垂直向呈现间隙为前牙开合
 反颌	通常称为地包天，指下牙咬合在上牙的外面，包括前后向的前牙反合及水平向的后牙反合，从形成机制上又分为牙性反合和骨性反合

■ 错颌畸形的典型症状可通过观察牙齿形态和咬合状态直观识别

牙列拥挤表现为牙齿排列密集、错乱，牙冠相互挤压甚至扭转，常见于牙量（牙齿总宽度）超过骨量（牙槽弓长度）的情况；而**牙列稀疏**则相反，牙齿之间存在明显间隙，牙量不足导致排列松散。**深覆盖**（俗称龅牙）的特点是上前牙显著前突，切缘与下前牙唇面水平距离超过3毫米，形成“嘴突”外观；**深覆合**则表现为上前牙垂直覆盖下前牙过多，下牙几乎无法露出，咬合时仅能看到上牙切端。**开颌**的特征是上下牙咬合时存在垂直空隙，前牙切端无法接触，常伴随发音或咀嚼困难；**反颌**（地包天）则是下前牙咬合于上前牙外侧，形成下牙包住上牙的异常咬合关系，可能影响面部对称性。错颌畸形不仅影响美观，还可能导致咀嚼效率下降、发音不清甚至颞下颌关节功能紊乱，需通过正畸治疗进行系统纠正。

来源：CNKI，头豹研究院

第一章【行业概览】错颌畸形的诊疗路径

在错畸形发生发展的初期及时发现并采取合理的干预策略，能有效降低错畸形严重程度和复杂程度

错颌畸形的诊疗路径

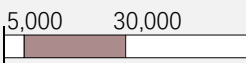
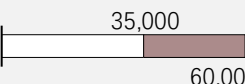
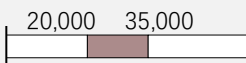
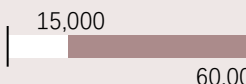
	乳牙期	替牙期	恒牙期
概念框定	乳牙期从第一颗乳牙萌出开始（约6-8个月），到约6岁左右第一颗恒牙开始萌出时结束	第一颗恒牙将在6岁左右萌出，开始出现恒牙和乳牙的“混合”阶段；这阶段一直持续到最后一颗乳牙在10-12岁左右脱落	恒牙期是所有乳牙脱落、恒牙完全萌出建骀后，通常会有28颗牙齿；当智齿萌出后，口腔内总共会有32颗牙齿
治疗目的	- 纠正不良习惯 - 纠正反颌/开颌	- 保证替牙间隙，破除不良习惯，协调口腔内外肌力平衡 - 保证三维方向上的正常的牙弓形态 - 接触阻碍上下颌骨发育的因素，协调上下颌骨发育	- 牙齿美学与颜面部美学 - 个性化需求
III类颌骨	取决于患者的配合程度，治疗应在乳牙牙根吸收不多、恒乳牙替换启动前开始	可采用矫形治疗，治疗效果取决于造成反颌的原因（牙性/骨性），上颌骨发育不足患者可采用面具前牵引装置矫治	正畸治疗 - 牙性错颌畸形正畸治疗：对于不存在骨骼畸形的骨性I类患者，通过拔牙/不拔牙矫治即可排齐牙齿 - 正畸的掩饰性治疗：骨性不调患者可通过正畸治疗，掩饰颌骨发育不协调 正畸正颌联合治疗 - 严重的颌骨发育不协调，需要配合正颌手术，可采用上颌LeFort I型截骨术、双侧下颌升支矢状劈开截骨术、颏成形术等
II类颌骨	- 以治疗和改善口腔功能为主，如治疗引起口腔功能异常的耳鼻喉科疾病等 - 配合口腔功能训练进行辅助治疗	- 早期扩弓，去除由于上牙弓宽度异常导致的下颌功能性后退 - 前导下颌，刺激下颌骨生长，协调上下颌骨矢状向关系 - 内收唇倾上前牙、直立内倾的下前牙，减小覆合、覆盖	
牙列拥挤	定期随访	扩宽尖牙间宽度提供排齐前牙间隙；远修磨牙恢复丢失间隙；严重拥挤患者可考虑进行序列拔牙治疗	
其他	排查、阻断不良习惯	配合各类工具，积极进行颌面部肌功能训练	

来源：CNKI，头豹研究院

第一章【行业概览】正畸矫治器分类

隐形矫治疗法采用定制生产的可摘隐形矫治器，在美观、舒适度等方面具有明显优势

主要正畸疗法的对比

				
	金属牙套	舌侧矫治器	陶瓷牙套	隐形矫治器
适应症	严重、中度和轻度错颌畸形	轻度至中度错颌畸形	轻度至中度错颌畸形	轻度至中度错颌畸形
美观度	 牙套可见	 部分可见	 半透明	 透明
舒适度	 摩擦刺痛感强	 舌头损伤	 摩擦形成口腔伤疤	 较少不适感
治疗周期	 1.5年-2年	 1.5年-2年	 1.5年-2年	 0.8年-2年
后续就诊频率	 每隔4-6周	 每隔3-5周	 每隔4-6周	 每隔8-12周
每次就诊时间	 约45分钟	 约60分钟	 约45分钟	 约15分钟
建议零售价				
医师要求	 需研究生水平的专业培训	 需额外培训和学习放置调整舌侧矫治器	 需研究生水平的专业培训	 隐形矫治疗法的特定培训；提供商可提供医学支持服务

■ 隐形正畸具有美观、舒适等优点，打破传统正畸的局限性

正畸治疗是降低错颌畸形严重程度和复杂程度的重要手段，主要包括传统正畸疗法和隐形矫治疗法两种，传统疗法采用金属牙套、舌侧矫治器、陶瓷牙套及其他可见矫治器，是错颌畸形的主要疗法，但存在口腔不适、不美观、技术要求高等限制。随着口腔医学技术的发展及患者对正畸矫治美观需求的提高，隐形正畸由于兼顾疗效、美观性和舒适度，而受到市场的追捧并快速发展。

来源：CNKI，头豹研究院

第一章【行业概览】发展历程

中国隐形正畸行业开始于2000年初，并逐渐在政策法规、产品技术、临床诊疗、融资活动等方面经历了多维的完善与进步，目前正步入新的发展阶段

中国隐形正畸行业发展历程



■ 中国隐形正畸行业快速发展，逐渐在政策法规、产品技术、临床诊疗、融资活动等方面完善与进步

中国隐形正畸行业历经20余年发展，从技术引进到本土创新，从政策支持到全球化布局，已形成技术驱动、市场集中、政策规范的成熟格局。未来，数字化技术深化（如AI、3D打印）、全球化战略、市场细分（儿童、成人、高端定制）将成为主要增长动力。同时，解决人才短缺、区域均衡发展等问题将是行业持续健康发展的关键。

来源：CNKI，头豹研究院

第一章【行业概览】政策规范

政策指导医疗资源配置不断优化，驱动国民口腔疾病防护意识不断提升，口腔拯救行业迎来新的发展机遇

中国隐形正畸行业相关政策，2022-2025

政策名称	颁布时间	颁布主体	主要内容
《口腔类医疗服务价格项目立项指南（试行）》	2025.02	国家医保局	将口腔收费项目从省级目录的近800项精简至129项，降幅达70%。目录涵盖种植、修复、正畸等全流程，剔除高附加值非必需项目，将必要性特需项目纳入医保定价
《口腔门诊医院感染管理标准》	2024.07	国家卫健委	标准对口腔器械消毒灭菌流程、包装、储存有效期等作出详细规定，如高度危险器械需灭菌保存，中低度危险器械需高水平或中低度消毒并清洁保存
《健康中国行动2023年工作要点》	2023.03	健康中国行动推进委员会办公室	通过多维度举措，构建全周期、全人群的健康保障体系，推动健康中国战略落地。其重点在于强化预防、聚焦基层、融合中医药，并借助跨部门协作与科技创新，为实现2030年健康目标奠定坚实基础
《无托槽矫治器注册审查指导原则》	2022.11	CMDE	规范隐形牙套等Ⅱ类医疗器械的注册流程，明确产品定义、技术要求（如物理性能指标）、医工交互规范及风险管理标准，确保产品安全有效，促进行业标准化发展
《省际联盟口腔正畸托槽集中带量采购公告》	2022.10	陕西省公共资源交易中心	通过集中采购显著降低正畸耗材价格，推动行业从“高价低渗透”向“普惠化”转型，但需平衡企业利润、医生激励与质量保障，同时结合医疗服务费改革，才能实现长期可持续发展
《口腔种植体系统省际联盟集中带量采购公告》	2022.09	四川医保局	由四川省医保局牵头，全国31个省份及新疆生产建设兵团组成联盟，旨在通过3年期集中采购降低种植体系统价格，覆盖四级纯钛和钛合金种植体（含种植体、基台、配件包）。政策要求企业按价差控制规则竞价，中选后量价挂钩分配采购量，预计平均降幅达80%-90%，推动患者总费用降至万元以内
《“十四五”国民健康规划》	2022.04	国务院办公厅	强调提高疾病预防控制能力，完善监测预警机制，健全应急响应和处置机制；普及健康生活方式，加强传染病、寄生虫病和地方病防控，强化慢性病综合防控和伤害预防干预；完善生育和婴幼儿照护服务，保护妇女和儿童健康，促进老年人健康，加强职业健康保护；优化医疗服务模式，加强医疗质量管理，加快补齐服务短板；充分发挥中医药在健康服务中的作用，夯实中医药高质量发展基础；推动医药工业创新发展，促进高端医疗装备和健康用品制造生产；深化医药卫生体制改革，强化卫生健康人才队伍建设，加快卫生健康科技创新，促进全民健康信息联通应用，完善卫生健康法治体系，加强交流合作

来源：国家政府网，头豹研究院

Chapter 2

市场规模

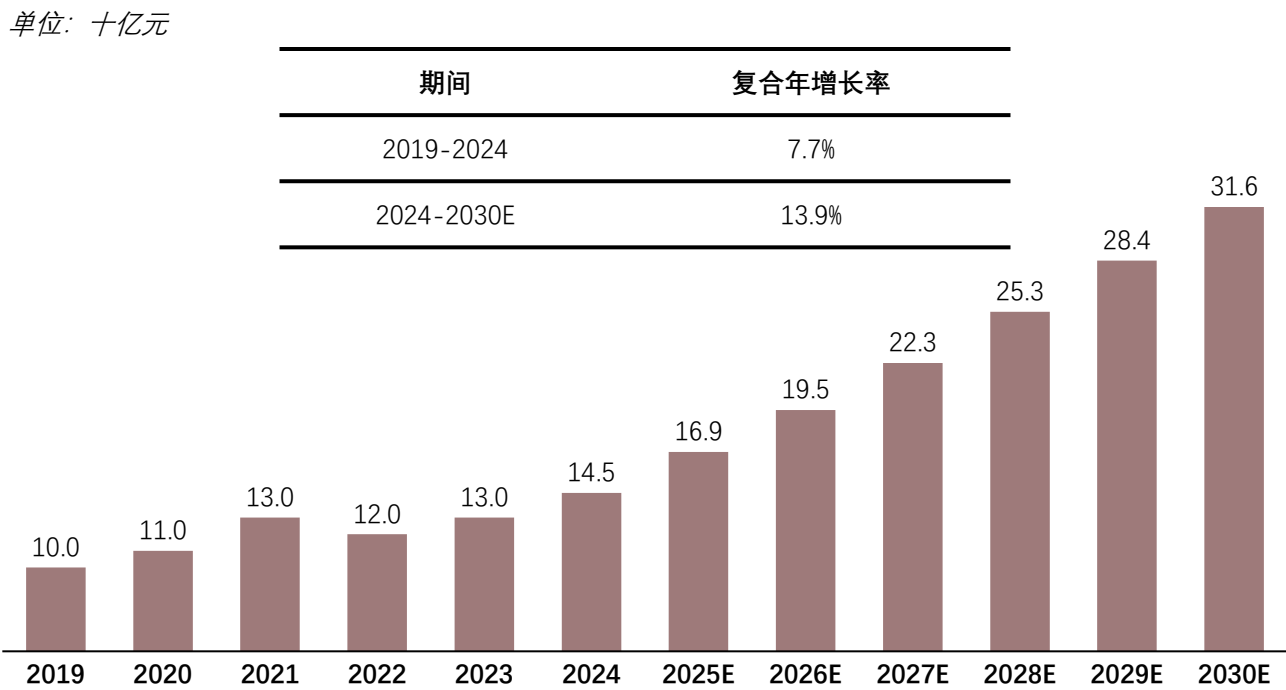
- 市场规模
- 需求端
- 供给端



第二章【市场规模】市场规模

2019-2024年，中国隐形正畸行业市场规模由100亿元增加至145亿元，未来预计到2030年，市场规模将进一步增加至316亿元

中国隐形正畸行业市场规模，2019-2030E



■ 2024年中国隐形正畸行业市场规模为145亿元，有望未来以13.9%的年复合增速增至2030年的316亿元

过去几年，中国各年龄段平均错颌畸形患病率超70%，随着消费者审美意识提升、儿童早矫理念提升、消费意愿加强叠加隐形正畸较传统正畸更优替代，隐形正畸需求显著提升。同时，以时代天使为代表的国内品牌与国际巨头隐适美展开竞争，推动材料科学、数字化诊疗（如口内扫描替代传统取模）和AI设计技术的持续进步，提升了佩戴舒适度和治疗效果。尽管2022年市场体量有所下滑，但2023-2024年需求反弹明显，反映行业韧性。

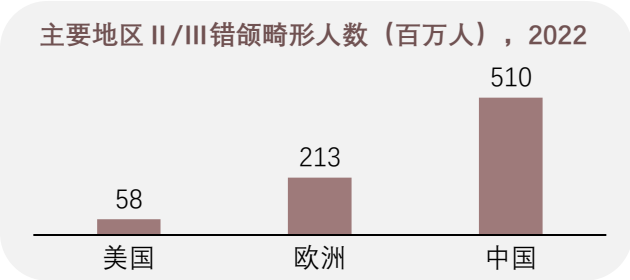
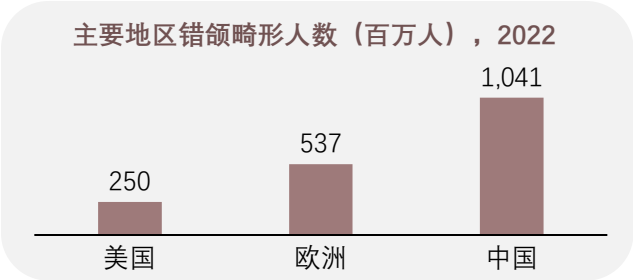
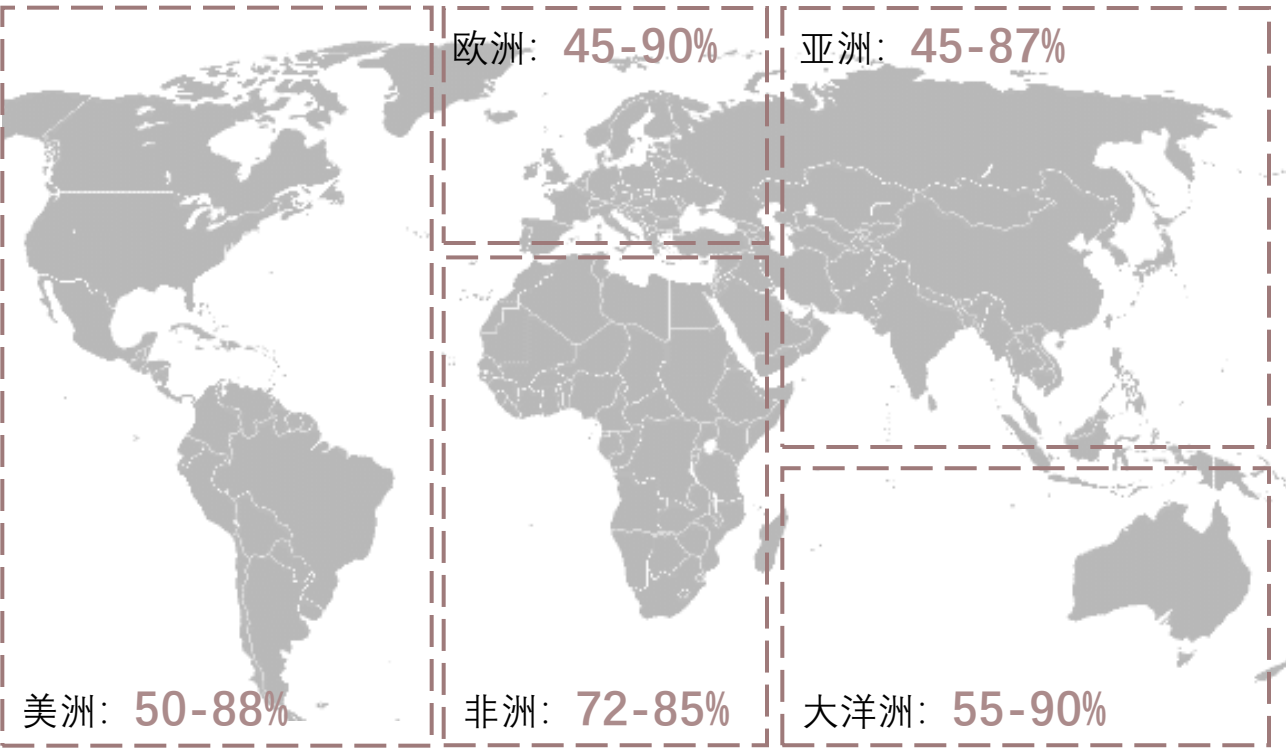
展望2024-2030年，行业预计进入加速增长期，复合年增长率将跃升至13.9%。未来，增长动能呈现多维度驱动特征：市场渗透方面，一二线城市正从年轻群体向全年龄层扩展，并覆盖复杂骨性病例，而三四线城市借助口腔连锁机构下沉与健康意识提升，加速替代传统金属牙套；技术创新通过AI优化方案设计精度、远程监控降低复诊频率，结合3D打印与新材料提升舒适度及效率；临床适应症已拓展至65%以上中度复杂病例，配合“线上初筛+线下诊疗”的OMO模式与金融分期方案，形成“技术升级-成本优化-需求释放”的良性循环，推动行业进入高质量发展阶段。

来源：CNKI，头豹研究院

第二章【市场规模】需求端

中国错颌畸形患者超10亿，II/III类复杂病例患病率45-50%，受遗传及环境因素影响，叠加全球恒牙列高患病率背景，形成规模庞大且复杂度高的治疗需求市场

全球主要地区错颌畸形患病情况



■ 中国错颌畸形患者人群庞大，且受遗传、环境等因素影响，较欧美国家有较高的II/III类复杂错颌畸形的患病率，治疗需求庞大

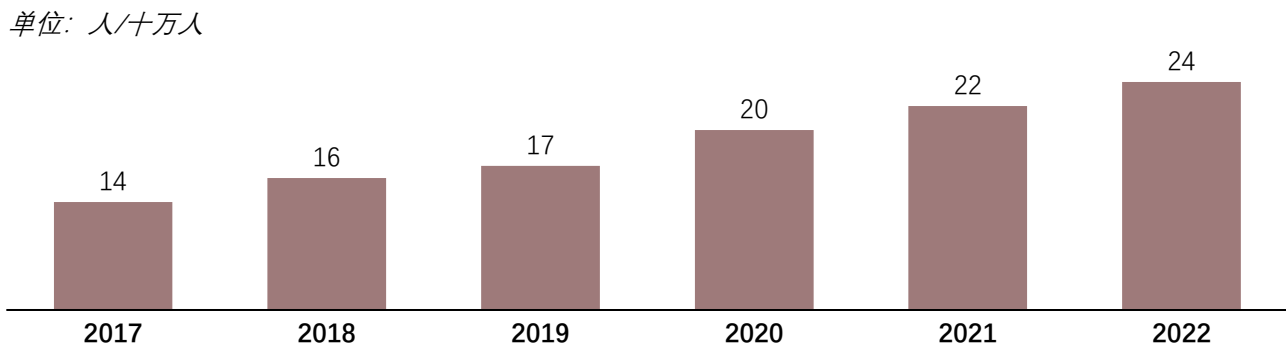
全球各国家/地区人群在各年龄段的错颌畸形患病率不一，整体呈现较高的恒牙列错颌畸形患病率，其中非洲的各年龄人群患病率较高；中国、美国、欧洲人群的平均错颌患病率均超过70%，整体患病率相近，但中国受遗传、环境等多因素的影响，较为复杂的II/III类错颌畸形患病率为45-50%，明显高于欧洲和美洲的20%-40%患病率。中国有超10亿错颌畸形患者，是美国患者规模的四倍以上，患者规模庞大，治疗需求持续增长。

来源：头豹研究院

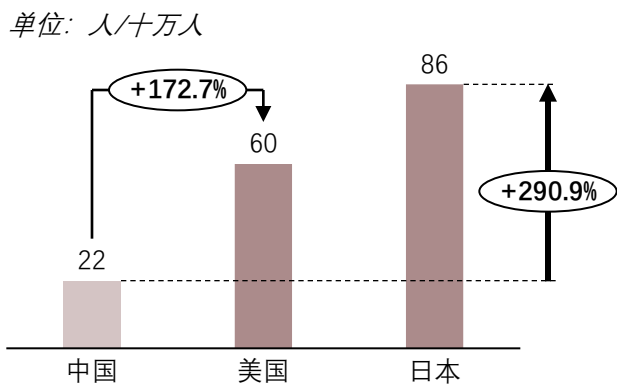
第二章【市场规模】供给端（1/2）

正畸医生资格获取时间长、准入门槛较高，整体教培体系及供给资源等仍有较大提升空间

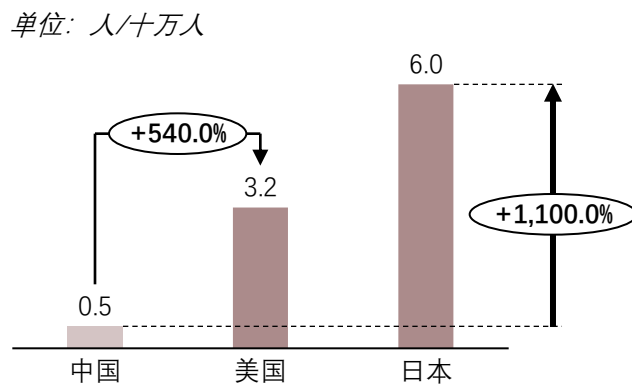
中国每十万人口腔医生数量，2017-2022



各国每十万人口腔医生数量对比，2021



各国每十万人正畸医生数量对比，2021



*所采用数据均基于公开可用的最新版本

■ 中国正畸医生供给资源不足，与发达国家相比，仍存在较大的差距

根据各国统计数据，2021年，中国口腔医生配置密度为22人/十万人，虽略高于全球平均水平，但与发达国家存在显著差距：美国达60人/十万人，日本更达86人/十万人。而正畸医生数量差距更大，2021年，中国正畸医生密度仅0.5人/十万人，远低于美国的3.2人/十万人及日本的6.0人/十万人，反映出国内正畸资源存在结构性不足。

正畸医生资格获取成本高、准入门槛较高是中国正畸医生数量短缺主要原因之一。中国基层市场医生诊疗经验欠缺与优质医疗资源向头部机构集中的现象并存，形成“总量不足+分布不均”的双重矛盾。同时，中国口腔医生中正畸专科认证比例不足15%，而美日等国超过40%，专业壁垒导致供给端弹性受限。此外，发达国家已建立标准化正畸专科培训体系，中国缺乏全国性的专科认证制度，大部分正畸医生为没有接受过研究生系统教育的非专科医生，而且系统的规范化培养体系还没有建立，相关领域的基础研究仍然缺乏引领性、综合性人才。

来源：国家卫健委，国家统计局，头豹研究院

第二章【市场规模】供给端（2/2）

2022年10月，正畸耗材集采首次落地，集采降价一定程度上提高隐形正畸的可负担性，有利于提高低线市场的正畸渗透率

无托槽矫治器企业中选产品数量与平均降幅

申报企业	中选产品数量	中选产品平均降幅
无锡时代天使医疗器械科技有限公司	3	27.8%
艾伯尔三氏打印技术（重庆）有限公司	1	30.0%
广州瑞通生物科技有限公司	2	30.0%
深圳市紫佰合义齿科技有限公司	1	30.0%
南京佳和牙科技术有限公司	1	31.1%
四川正美齿科科技有限公司	9	33.1%
浙江隐齿丽医学技术有限公司	1	34.0%
山东沪鸽口腔材料股份有限公司	2	37.5%
可丽尔医疗科技（常州）有限公司	6	42.5%
天津正丽科技有限公司	1	50.0%
爱迪特（秦皇岛）科技股份有限公司	2	55.0%
浙江新亚医疗科技股份有限公司	1	65.0%
北京缔佳医疗器械有限公司	2	65.2%

■ 2022年，首次集采推动隐形正畸产品降价，有利于提高低线市场的渗透率

2022年10月，陕西省公共资源交易中心发布《省际联盟（区、兵团）口腔正畸托槽集中带量采购公告》，本次集中带量采购品种范围为托槽、无托槽隐形牙套、颊面管等，集中带量采购周期为2年。联盟省/区包括：陕西、山西、内蒙古、辽宁、黑龙江、安徽、河南、广西、海南、贵州、西藏、甘肃、青海、宁夏、新疆等省(自治区、生产建设兵团)区域。中选结果显示，托槽、无托槽隐形牙套、颊面管共有32家企业的572个产品拟中选，拟中选产品价格平均降幅43.23%，最高降幅88%。集采降价一定程度上提高隐形正畸的可负担性，有利于提高低线市场的正畸渗透率。

■ 限定降幅，需求量要求≥70%，且无托槽矫治器设置复活条款

公告规定，采购按“首轮竞价、专家议价、确定中选企业及产品”三个步骤进行，除部分颊面管外，其他耗材的最低有效降幅设定为30%，且采购需求量要求不得低于上一年度实际使用量的70%，集采周期为2年，数据设置相对保守。针对无托槽矫治器，规定如部分产品无法接受30%降幅，可向评标专家申请议价，议价成功后可进入企业代表品综合降幅计算环节；被淘汰无托槽矫治器如需求量占比超过A组产品总需求量30%的产品，可针对该产品提出议价申请。

来源：陕西省公共资源交易中心，头豹研究院

Chapter 3

产业链分析

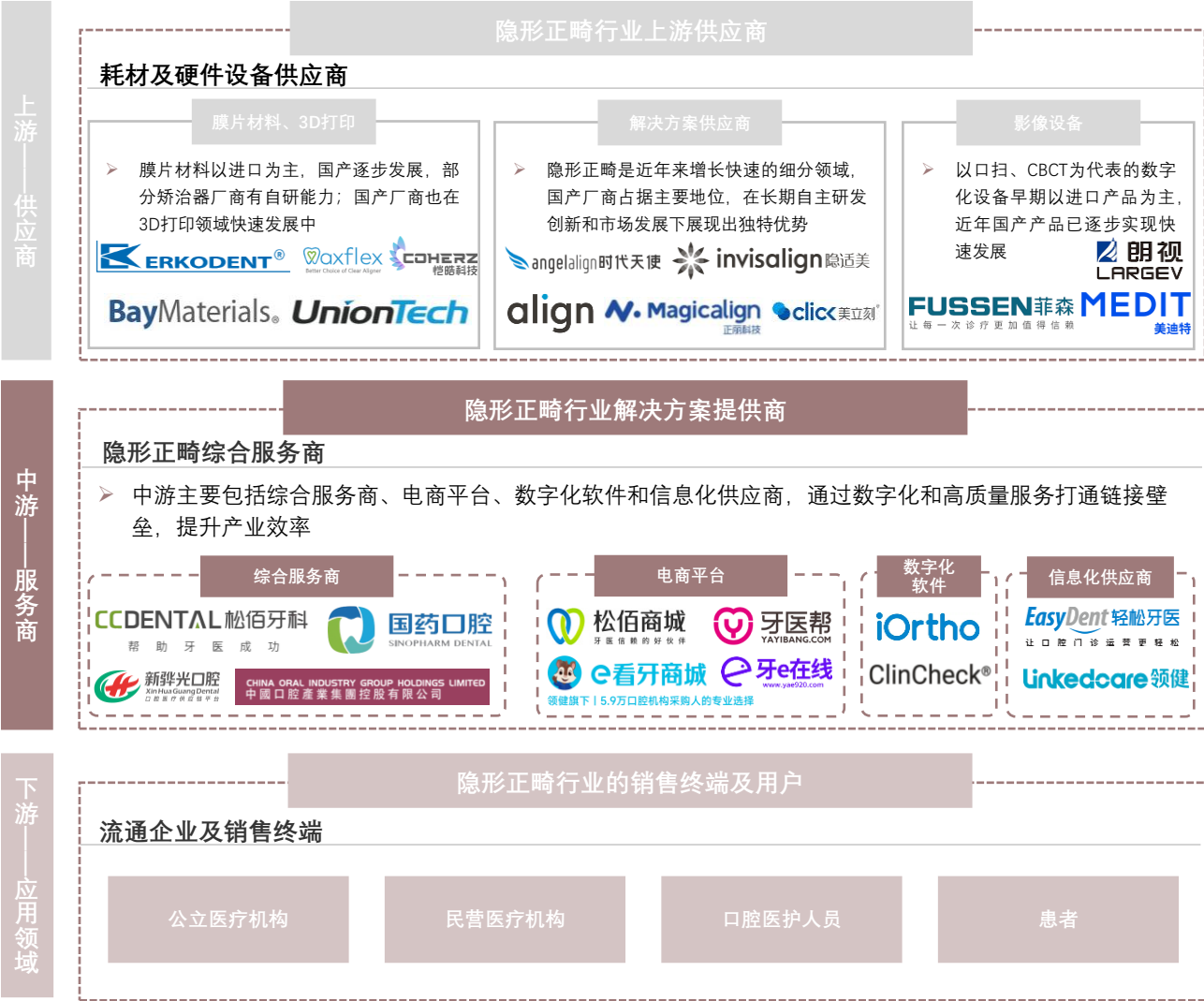
- 产业链图谱
- 上游分析
- 中游分析
- 下游分析



第三章【产业链分析】产业链图谱

隐形正畸行业产业链可分为上游器械耗材供应商，中游服务商、电商与信息化厂商，以及下游各类口腔医疗机构

隐形正畸行业产业链图谱



■ 产业链上游为器械耗材供应商，中游为服务商、电商与信息化厂商，以及下游的各类口腔医疗机构

上游主要是隐形牙套及耗材生产商，隐形正畸牙套的核心材料是膜片，核心材料膜片已突破进口垄断，时代天使与隐适美双寡头格局稳定。中游主要包括综合服务商、电商平台、数字化软件和信息化供应，有助于提升产业链运作效率，中游渠道整合为大势所趋。下游的医疗机构主要分为四类，分别是个体口腔诊所、综合医院口腔科、连锁口腔诊所、口腔专科医院，下游口腔医疗机构较为分散，个体口腔诊所于数量上占主导。

来源：头豹研究院

第三章【产业链分析】上游分析

隐形牙套膜片材料是矫治关键直接影响矫治效果，主流PETG机械强且透明、TPU弹性好但透明度不足，行业通过复合技术优化，实现舒适度改善且防染色，满足美观与功能需求

隐形正畸行业膜片发展代际情况

代际	材料	优点	缺点
第一代材料	PC (聚碳酸酯)	工业成品材料，是隐形矫治器第一代材料的起源，实现了从金属托槽矫治到高分子无托槽隐形矫治的跨越	材料性能较脆，相对易断
	PETG (聚对苯二甲酸乙二醇酯-1,4-环己烷二甲醇酯)	热压膜材料，多用于植入式医疗器械、矿泉水瓶等的生产中，韧性优于PC材料，透明度相对较高	容易出现裂纹，在牙齿控根等其他综合性能方面的表现较为一般
	TPU (热塑性聚氨酯橡胶)	热压膜材料，是输液管、输血袋等的原材料，弹性和抗断裂性能较好	硬度和透明度较弱，并且有明显的力学衰减性
第二代材料	覆膜PETG	柔性材料的代表，佩戴柔软舒适，易容错	与改性TPU比，对复杂牙齿移动控制更差一些
		国外尤其是美国病例的复杂程度远低于中国病例，较多病例诉求仅为简单排齐，因此对牙齿控根的要求较低，而对牙套佩戴后的舒适性要求较高，因此覆膜PETG材料在国外隐形矫治器中应用相对广泛	
	改性TPU	刚性材料的代表，表达率高，对复杂牙齿移动控制更精准	材料质地相对较硬，因此在临床上的反应表现为很多患者佩戴初期疼痛感较为明显
		考虑到中国患者错颌畸形患病率高且临床表现较为复杂，因此改性TPU在国内应用较多	

■ 膜片材料是隐形牙套的关键部分，对矫治效果有显著影响

在隐形正畸领域，热压膜材料的技术演进正推动着矫治器性能的突破性提升。当前主流材料中，聚对苯二甲酸乙二醇酯（PETG）凭借优异的机械强度与光学透明性成为基础选择，而热塑性聚氨酯（TPU）则以高弹性和抗断裂特性见长，尽管其透明度表现稍显不足。为突破单一材料的性能局限，行业正通过高分子复合技术展开创新探索，厂商通过精准调控材料配比、引入功能性添加剂或构建多层复合结构，持续优化热压膜材料的综合性能。

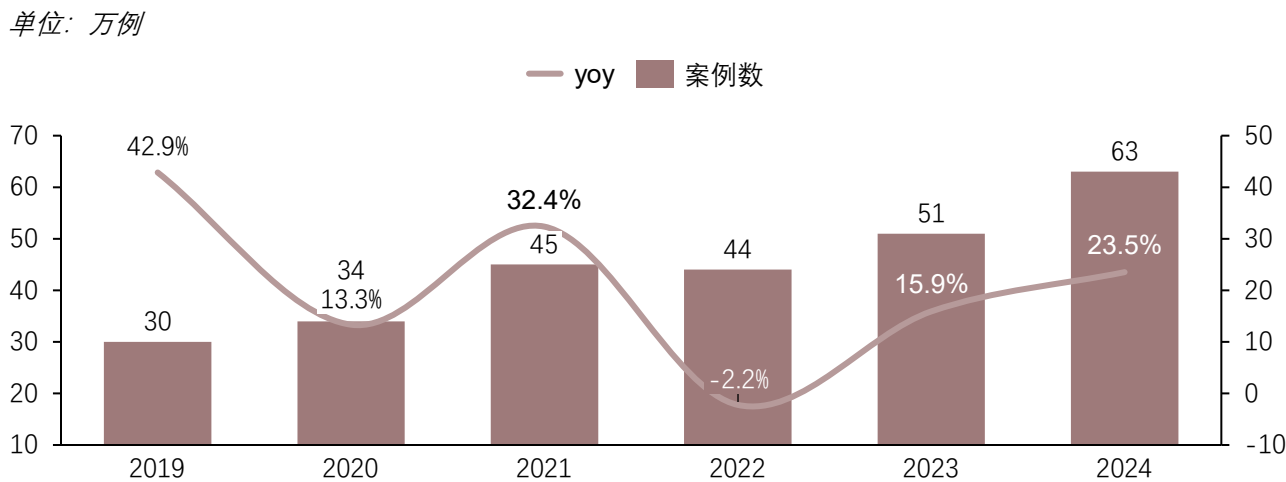
时代天使基于对口腔生物力学机制的深入研究，自主研发出新一代隐形矫治材料系统MasterControl。该系统通过材料科学创新与工艺优化，实现了对牙齿移动的精准力学控制，同步提升了矫治器的抗断裂能力、隐形效果及化学耐受性。其迭代产品MasterControl S更进一步，通过自适应弹性体技术赋予材料记忆性与超弹性，结合高抗撕裂纤维增强结构，使矫治效率提升30%、抗撕裂性能提高50%，同时显著改善佩戴舒适度。此外，材料表面经过特殊防染色处理，在保持高透明度的同时，有效降低了日常饮食中的色素附着风险，满足患者对美观与功能的双重需求。

来源：头豹研究院

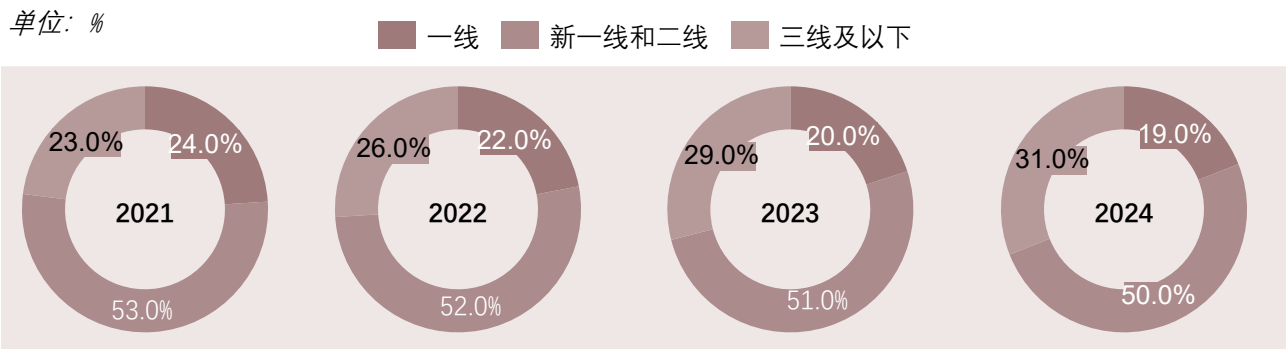
第三章【产业链分析】中游分析

中国隐形正畸案例数2019-2024年从30万增至63万例，年均增长15.8%，经历2022年2.2%回调后恢复，2023、2024年分别增长15.9%、23.5%

中国隐形正畸案例数，2019-2024



中国不同城市线级下隐形正畸案例数分布情况，2021-2024



■ 隐形正畸在中国起步较晚，整体渗透率仍较低

中国隐形正畸案例数在2019至2024年间呈现波动上升态势，案例总量从2019年的30万例增长至2024年的63万例，年均复合增长率达15.8%，其中2021年因疫情后需求释放实现32.4%的峰值增长，而2022年受多重因素影响出现2.2%的短期回调，此后迅速恢复增长动能。首先，2022年口腔正畸托槽集采政策在陕西等15省落地，时代天使等头部企业产品价格降幅达23%-30%，虽然短期压缩了企业利润空间，但显著降低了患者准入门槛，2023年案例数恢复15.9%增长即为政策效应显现。其次，市场竞争加剧导致供给端井喷，新锐品牌通过“以价换量”策略在基层市场快速渗透。再者，2022年疫情导致线下诊疗受阻，时代天使等企业季度新增病例数出现两位数下滑，消费降级趋势亦延缓了部分非刚需患者的矫正决策。从区域结构看，市场呈现显著的下沉特征。新一线和二线城市持续占据50%以上份额，2024年达50%，但较2021年53%的峰值下降3个百分点，显示基层市场增速虽快但集中度有所分散。三线城市份额从2021年的23%攀升至2024年的31%，年均提升2.7个百分点，成为增长最迅速的细分市场。

来源：头豹研究院

第三章【产业链分析】下游分析

中国口腔医疗机构呈现个体诊所数量主导但格局分散的市场特征，品牌选择分化显著，公立医院及头部厂商因保口碑需求更谨慎，而基层诊所及医美机构受经营压力驱动，品牌选择呈现多样化趋势

诊疗机构品牌选择情况

代表性机构	合作品牌数量	合作品牌数量趋势	特点
公立医院	在大多数公立医院中，目前的进院隐形正畸产品仅有隐适美、时代天使两家	- 暂未出现大规模引入其他品牌趋势 - 公立医院在业内类似“KOL”，其品牌选择对行业格局判断有指导意义	“抓疗效，保口碑”
头部连锁、中高端及直营小型连锁	“2”或者“2+1”结构：仅使用头部两家，或辅以1家其他品牌	- 品牌使用格局相对稳定 - 品牌选择一定程度上受“KOL”机构影响	
部分基层小型机构及托管运营机构、医美机构	使用品牌数量较多，更多是具有“促交易”空间的低价、简单病例产品	- 部分尾部品牌经营不佳，整体品牌数量可能减少 “促成交”需求或将持续存在 “促成交”产品价格较低的成交价格对诊疗服务质量、诊所成本控制均有压力，可能促使机构转型，或迫使机构出清	“促成交”

*圆形的颜色深浅代表产品的使用频率

■ 中国口腔医疗机构较为分散，个体口腔诊所于数量上占主导，而诊疗机构品牌选择明显分化，公立医院及头部厂商占主导地位

下游口腔医疗机构较为分散，个体口腔诊所于数量上占主导。口腔医疗服务对医生依赖度高，对设备依赖度低，且口腔医生供给数量低，独立执业医院强，因此下游口腔医疗机构格局较为分散。

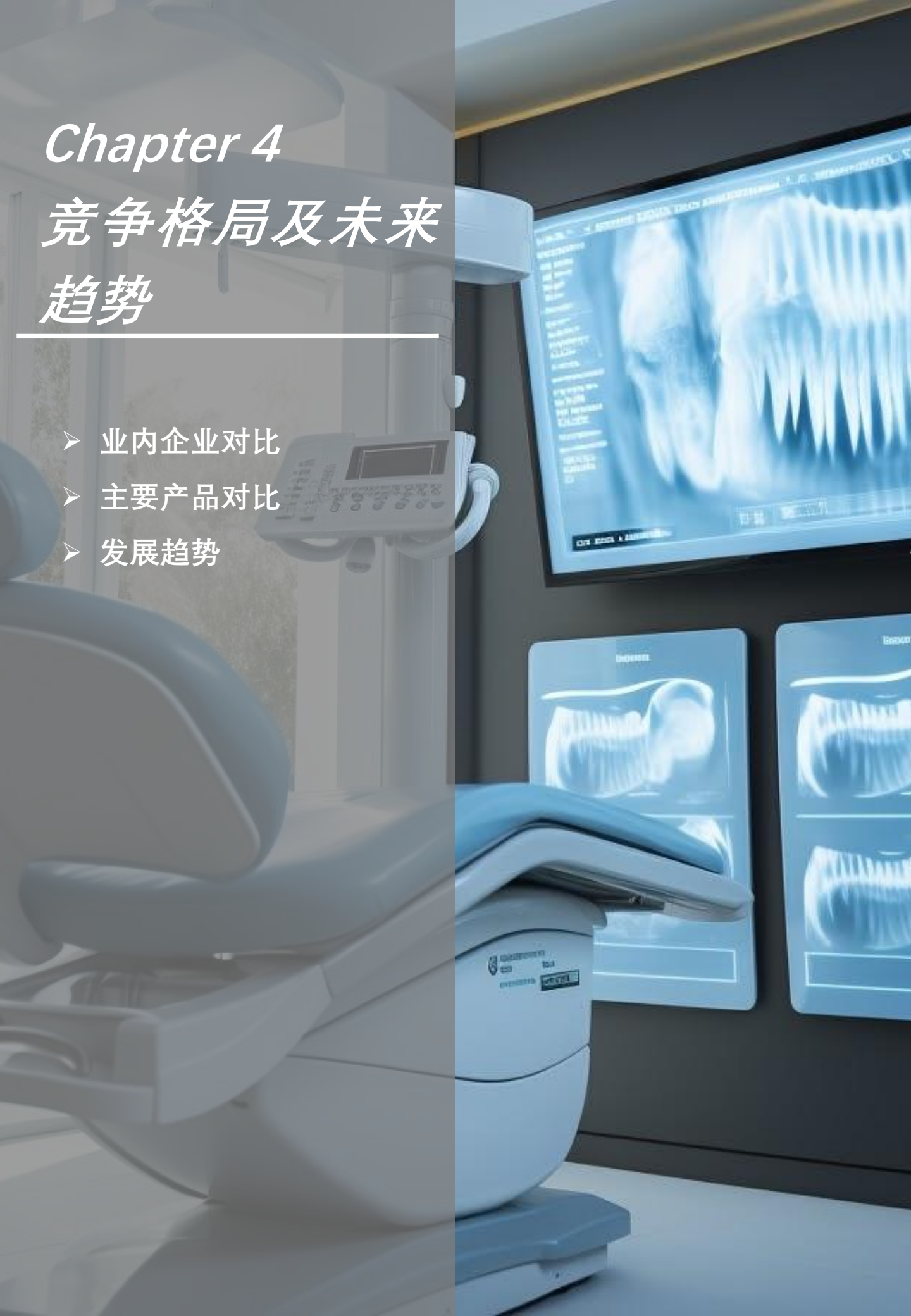
从品牌选择来看，公立医院、主要连锁诊疗机构出于“保口碑”、稳定经营的核心诉求，正畸产品使用更加谨慎。而部分基层小型诊所、医美机构经营压力极大，促进交易、压缩成本需求提升，品牌选择更为多样。

来源：头豹研究院

Chapter 4

竞争格局及未来趋势

- 业内企业对比
- 主要产品对比
- 发展趋势



第四章【格局及趋势】业内企业对比（1/2）

中国隐形正畸行业市场竞争格局呈现多层次分化特征，当前市场形成“双寡头主导、多梯队并存”的格局，时代天使与隐适美两大头部品牌引领市场发展

主要正畸公司对比情况

维度		时代天使	隐适美	正雅齿科
2024年财务表现	总收入	2.7亿美元	40亿美元	超8亿元人民币
	毛利润	1.7亿美元	28.0亿美元	/
	净利润	0.0亿美元	4.2亿美元	/
	隐形正畸业务收入	1.8亿美元	32.3亿美元	约同总收入
膜片材料		•materControl S以自适应性力学响应为核心，实现“效率提升30%+舒适度提升+隐形性提升”三重实破，成为隐形矫治领域综合性标杆材料	•SmartTrack：由医用级聚合物和其他添加剂制成，透明、坚固、薄且柔韧 •此外还具有低过敏性、惰性和生物稳定性 •施加更持续、更温和的力量 •弹性更高，矫正器贴合更精准	•正雅隐形矫正器采用德国Scheu Dental进口的口腔专用医疗级高分子材料PETG膜片(DURAN+)制成，具有高透明性和高韧性及抗撕裂性能，广泛应用于医疗和食品等领域。该材料对人体安全，符合FDA/CE等标准要求
适应症覆盖		•全复杂度：轻度（COMFOS）→骨性畸形（a6 SGTB） •儿童早矫：6-12岁（KID系列）	•全年龄段：First（6-10岁）、Tn（12-18岁）、Full（成人复杂病例）	•提供覆盖全年龄段的正畸矫治管理方案 •GS产系探索隐形正畸适应症边界，为重建颌位关系提供精确的治疗方案
总案例数		2024年中国案例21.9万例 2024年国际案例14.1万例	2024年250万例	2023年中国案例约14-15万例
中国市场份额		2023年42%	2023年26.2%-28.2%	2021年10%
全球市场份额		2023年4%	2023年64%	2023年2%
渠道模式		•直销+分销 •方案响应24小时内，交付周期平均8.5个工作日	•纯高端诊所直销：依赖医生合作网络	•To Doctor模式 •截止2023年，合作诊所6万+

来源：各公司公告，头豹研究院

第四章【格局及趋势】业内企业对比（2/2）

中国隐形正畸行业市场竞争格局呈现多层次分化特征，当前市场形成“双寡头主导、多梯队并存”的格局，时代天使与隐适美两大头部品牌引领市场发展

主要正畸公司对比情况（续表）

维度	时代天使				隐适美				正雅齿科		
国际化进展	•2024年海外营收0.8亿美元 •欧洲/亚太/拉美本土化团队加速渗透				•全球市场上一家独大，领军企业				•已在法国、英国、日本、德国、新加坡、西班牙等多个国家设立子公司。除国内拥有智能生产基地外，在西班牙马德里也建立生产制造中心，产品及服务已覆盖全球57个国家和地区的医生和患者 •产品已覆盖全球的150万名患者，美国市场在其国际业务中的占比已降至5%以下		
矫正周期	冠军版 9-18个月	经典版 12-24个月	儿童版 6-12个月	COMFOS 6-18个月	Express 3-4个月	Lite 6-7个月	Mode rate 约12个月	Compre hensive 12-48个月不等	Smartee Teen 3-6个月	GS系统 24-36个月	悦享版 6-12个月

■ 中国隐形正畸市场主要品牌有时代天使、隐适美和正雅齿科三家，产线齐全、渠道领先并布局出海的企业具有领先优势

中国隐形正畸行业市场竞争格局呈现多层次分化特征，当前市场形成“双寡头主导、多梯队并存”的格局，时代天使与隐适美两大头部品牌引领市场发展。二者通过持续的技术迭代与临床数据沉淀构建竞争护城河。时代天使自主研发的MasterControl材料具备更优的弹性回复率与应力保持能力，结合其累计超35万例的临床案例数据库，形成“材料科学+大数据算法”的双重壁垒；隐适美则依托SmartTrack系统的专利技术与全球超1200万例案例积累，在复杂病例处理能力上保持领先。

国产品牌正雅以10%-15%的市占率构成第二梯队，其突围策略聚焦性价比与下沉市场渗透。通过将单例治疗费用控制在头部品牌的70%-80%，并建立覆盖三四线城市的直营+加盟网络，正雅在非一线城市获取显著增量。该品牌将AI设计系统与柔性制造技术结合，实现从3D扫描到矫治器生产的48小时快速交付，将定制化成本降低40%，这种“技术降维打击”模式使其业绩大幅增长，预示行业正从“材料驱动”向“算法驱动”转型。

预计未来，AI设计、3D打印等技术的成熟将降低行业准入门槛，吸引更多参与者。同时，数字化技术的应用将重构竞争要素，从单纯依赖医生经验转向“算法+材料”的双重竞争，这为具备技术研发能力的后发企业提供了弯道超车的机会。

来源：各公司公告，头豹研究院

第四章【格局及趋势】主要产品对比

时代天使以MCS材料和7+3双膜技术构建全周期产品线，隐适美依托SmartTrack系统与千万级案例形成全解决方案，正雅则聚焦下沉市场，以高性价比覆盖二三线城市

主要正畸产品对比情况

品牌	产品	特点	终端价格（人民币）
时代天使	时代天使冠军版	全球首个多模式隐形矫治器，采用7+3双膜交替矫治，适用于多种矫治类型，且可处理更复杂的病例，并将治疗周期缩短约30%	约3-4万元
	时代天使经典版	价格适中，适用于多种错颌畸形，如牙齿过于拥挤或牙间距过宽、深覆牙合、错咬、龅牙等	约2-3.5万元
	时代天使儿童版	适用于6-12岁儿童	约1.1-2.5万元
	COMFOS	适用于多种矫治类型	约1.5-2万元
隐适美	Full经典版	适用于大部分需求，包括轻度、中度和重度的牙齿问题	约4+万元
	Teen青少年版	适用于13岁以上青少年	约3.5+万元
	Moderate中等难度版	适用于中等难度的畸形牙，如旋转、翘起或后退的牙齿，更大力度和选项	约3.2+万元
	First儿童版	适用于6-10岁牙齿正在生长的儿童	约2.5+万元
	Lite	适用于简单病例，主要针对前牙美观问题，提供轻微矫正和调整	约2.5+万元
	IGO极速版	针对轻微错位的快速矫正，通常仅需6-12个月	约2.5+万元
正雅齿科	航天版	适合需要在不同阶段定制专门矫正器的患者	约3.4+万元
	GII版	可定制个性化的矫正方案，适合对矫正效率和舒适度有更高追求的患者	约3.2+万元
	经典版（GE版）	适用于广泛的牙齿问题	约2.6+万元
	GS版	适合骨性畸形患者，可改善面型	约2+万元
	早期矫治版	适用于儿童和青少年	约1.5+万元
	咬合诱导版	适用于牙齿发育期且出现错颌畸形问题的儿童及青少年	约1.2+万元

■ 三家隐形正畸品牌呈现技术路径与市场定位的显著分化

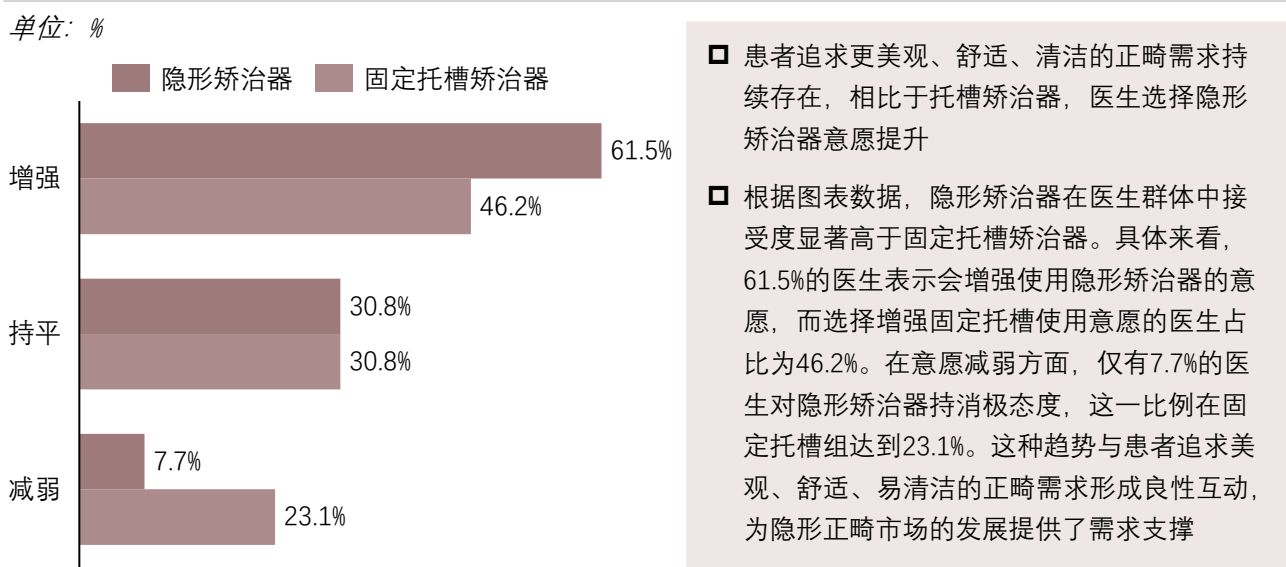
时代天使以自主研发的MCS材料和7+3双膜技术为核心，构建覆盖儿童至成人的全周期产品线，其中冠军版主攻高难度病例，COMFOS以高性价比切入年轻群体。隐适美依托SmartTrack系统与全球超1200万例临床积累，形成从儿童早期干预到复杂病例的全解决方案，航天版等高端产品线强化技术壁垒。正雅则聚焦下沉市场，G5版突破骨性畸形治疗瓶颈，咬合诱导版以1.2万元价格带覆盖二三线城市儿童。

来源：各公司公告，头豹研究院

第四章【格局及趋势】发展趋势

患者追求更美观、舒适、清洁的正畸需求持续存在，相比于托槽矫治器，医生选择隐形矫治器意愿提升，且隐形正畸符合数字化、椅旁时间减少等趋势，隐形正畸渗透率将保持提升

医生对于使用不同正畸手段的意愿变化情况



隐形正畸技术发展趋势

控制能力增强

临床口腔医学的持续突破、生物力学理论的深化研究及隐形正畸材料的创新应用，将协同推动正畸治疗中牙齿移动效率与精度的显著提升

可预测性增强

大数据分析、人工智能与隐形正畸领域的深度融合，为医生与厂商精准把握隐形正畸生物力学机制及优化治疗方案设计提供了关键支撑

椅旁时间减少

现代智能制造技术推动个性化隐形矫治器的大规模定制生产，有效降低了医生临床操作负荷及椅旁诊疗时长

应用灵活性拓展

数字化软硬件的深度渗透，助力构建全流程智慧诊疗体系，提升个性化治疗水平，确保正畸方案及产品的精准、及时调整

来源：头豹研究院

Chapter 5

企业图谱

- 时代天使
- 隐适美



第五章【企业图谱】时代天使

时代天使是中国领先的口腔隐形正畸技术、隐形矫治器生产及销售的服务提供商，受益于隐形正畸市场渗透率提升及自身产品力、品牌力的持续彰显，其营收稳健增长

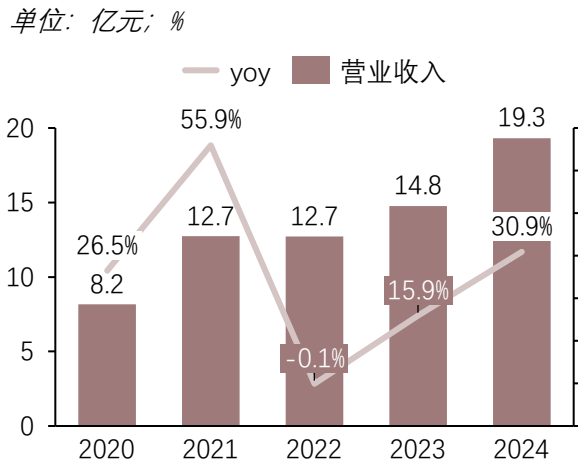
上海时代天使医疗器械有限公司

网址：<https://www.angelalign.com/>

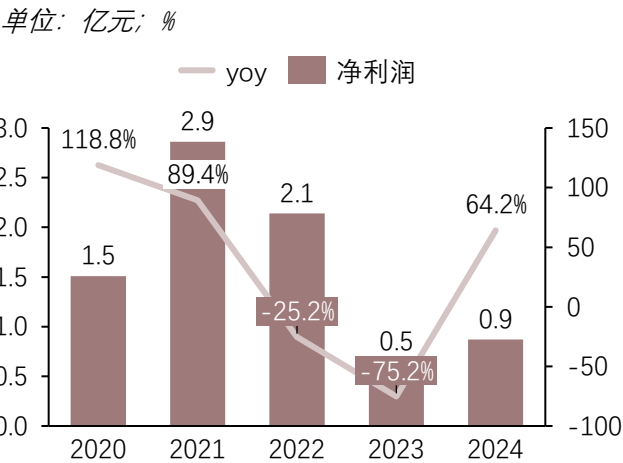
angelalign时代天使

时代天使是中国领先的口腔隐形正畸技术、隐形矫治器生产及销售的服务提供商，自2003年公司成立以来，我们一直致力于通过高科技产品为用户打造健康、整齐的牙齿，为用户带来灿烂的笑容。2021年6月16日，时代天使在香港联合交易所成功上市，成为“中国微笑第一股”。时代天使围绕隐形矫治技术开展大量临床研究，与全国各大口腔专业院校长期开展学术科研合作，并建立了庞大、多样的国内牙齿矫治病例数据库。截至2024年12月31日，时代天使已注册241项专利及22项软件著作权，在临床口腔医学、生物力学、计算机科学、材料学和智能制造五大学科上取得了革命性的创新技术。

时代天使收入情况，2020-2024



时代天使净利润情况，2020-2024



■ 多因素驱动时代天使营收稳健增长，因海外市场的投入导致利润端呈现短期波动情况

时代天使主营业务涵盖隐形矫治解决方案、销售隐形矫治器、销售其他产品、其他服务四项，其中隐形矫治解决方案是公司的主要收入来源。受益于隐形正畸市场渗透率提升及自身产品力、品牌力的持续彰显，2020-2024年时代天使收入从8.2亿元增加至19.3亿元。净利润从2020年的1.5亿元增加至2021年的2.9亿元，2022年受公共卫生事件反复、宏观经济与消费环境变化等多重因素影响，业绩增速有所放缓。2022年开始公司大力开拓国际业务，坚定推进“全球化组织+本地化运营”战略，于欧洲、澳新、北美等地搭建本地化自有团队，海外投入有所加大。2023年随着终端需求恢复及国际业务拓展，收入端恢复高速增长态势，但因当年国际业务投资力度加大，净利润增速出现阶段性波动。2024年时代天使聚焦“数字化+全球化”双引擎战略，国内业务保持行业领先地位，国际业务呈现强劲增长，全年实现收入19.32亿元，净利润0.87亿元。

来源：企业官网，头豹研究院

第五章【企业图谱】隐适美

依托全球80多个国家的市场布局与持续的技术迭代，隐适美已形成覆盖青少年至成人、简单至复杂病例的全周期解决方案

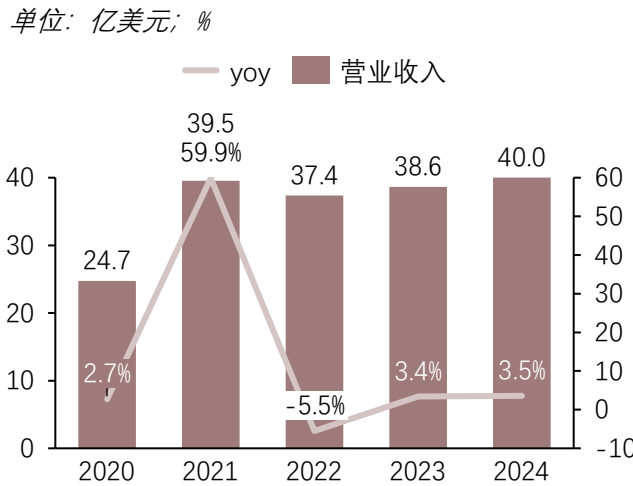
Invisalign隐适美

网址：<https://www.invisalign.com.cn/>

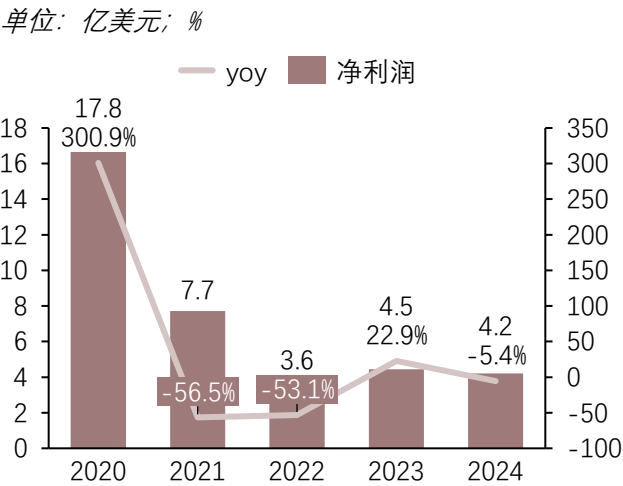


隐适美由美国Align Technology公司于1997年创立，总部位于加利福尼亚州圣何塞，是全球无托槽隐形矫治技术的开创者与领军企业。公司通过自主研发的SmartTrack高分子材料与ClinCheck数字化治疗计划系统，构建了从三维扫描、方案设计到矫治器生产的全流程闭环。2011年，Align Technology在上海设立爱齐（上海）商贸有限公司，负责隐适美在中国的临床推广与技术支持。依托全球80多个国家的市场布局与持续的技术迭代，隐适美已形成覆盖青少年至成人、简单至复杂病例的全周期解决方案。

隐适美（爱齐科技）收入情况，2020-2024



隐适美（爱齐科技）净利润情况，2020-2024



■ 隐适美作为全球隐形正畸领域的领军企业，其收入与净利润表现呈现出增长与波动并存的特点

得益于隐形矫治器销量的提升以及市场渗透率的扩大，2024年，公司总营收达到40.0亿美元，同比增长3.5%。在净利润方面，2024年隐适美归母净利润为4.21亿美元，同比下降5.32%，净利润的下滑主要受到汇率波动、市场竞争加剧以及研发投入增加等因素的影响。

从业务细节与市场表现来看，2024年隐适美透明矫治器销量达到250万例，同比增长3.5%，反映了市场对隐形正畸技术的持续需求。在地区市场上，欧洲、中东和非洲地区、亚太地区以及拉丁美洲地区表现强劲，北美地区也保持稳定，正畸和全科牙医渠道的透明矫治器销量同比增长，提交病例的医生数量和使用率达到近年最高水平。

来源：企业官网，头豹研究院

头豹业务合作

全球视野 · 本土洞察 · 助力企业把握市场先机

核心业务



行业数据 API

开放原创报告与研究数据接口，
支持企业知识库、系统平台及AI
应用高效接入和调用



KNIT解决方案

构建企业可信内容体系，提升品
牌在AI搜索与问答中的可见度、
准确性与转化效果



报告会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，
提供PC及移动端，方便触达平台
内容



定制报告/白皮书

对产业及细分行业进行现状梳
理和趋势洞察，输出全局观深
度研究报告



商业尽调

面向投资并购和商业决策，评
估标的公司的商业前景、价值
及风险



招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产
业，内容可授权引用至上市文
件、年报

业务咨询



客服电话：
400-072-5588



官方网站：
www.leadleo.com

商务咨询与深度合作

报告作者



荆婧
首席分析师



何婉怡
行业分析师



service@leadleo.com

办公地点



深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街道华
润置地大厦E座4105室
邮编：518057



上海办公室

上海市静安区南京西路1717号
会德丰国际广场2701室
邮编：200040



南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济开发
区兴智科技园B栋401
邮编：210046

2026年

医疗上市公司ESG表现与资本市场定价研究

开放申请正式启动



×

Win.d

×

思想创造价值
華夏時報
CHINA TIMES

- 覆盖A股及港股医疗上市企业，基于公开数据开展标准化评估
- 从**ESG表现**与**资本市场**认可度双维度，识别治理质量与长期价值

评估维度



企业ESG管理实践



绿色投入与回报
值 ...



企业绿色表现



蒲公英指数价

开放申请 9月1日

内部评估 10月15日至11月20日

结果发布 11月27日

联系咨询

联系人：荆婧 Leslie Jing

邮箱：jing.jing@leadleo.com

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。