

口腔产业投融资观察 (2025)

好的牙 DataLab

核心发现与量化判断

1.1 整体态势与季度分布

中国市场理性回归，全球资本结构分化，下半年活跃度显著回升

2025全球融资总数

30起

全球范围统计

中国市场案例

10起

占比 33.3%

海外市场案例

20起

占比 66.7%

中国同比 (VS 2024)

-28.6%

↓ 较2024年(14起)

较2021年峰值

-86.1%

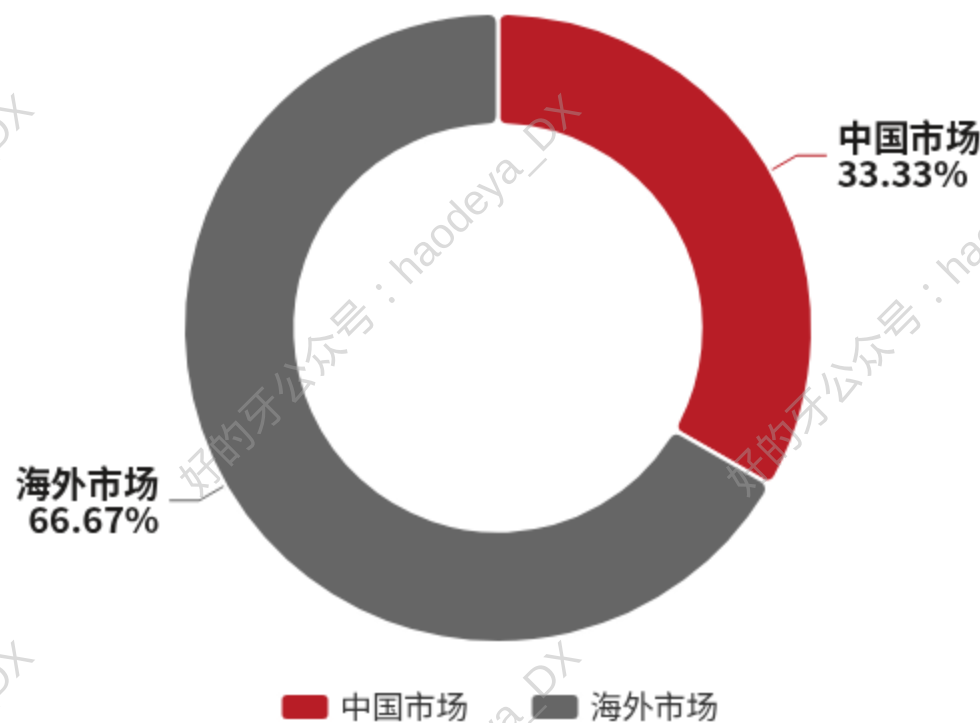
↓ 峰值回顾(72起)

较2022年

-76.7%

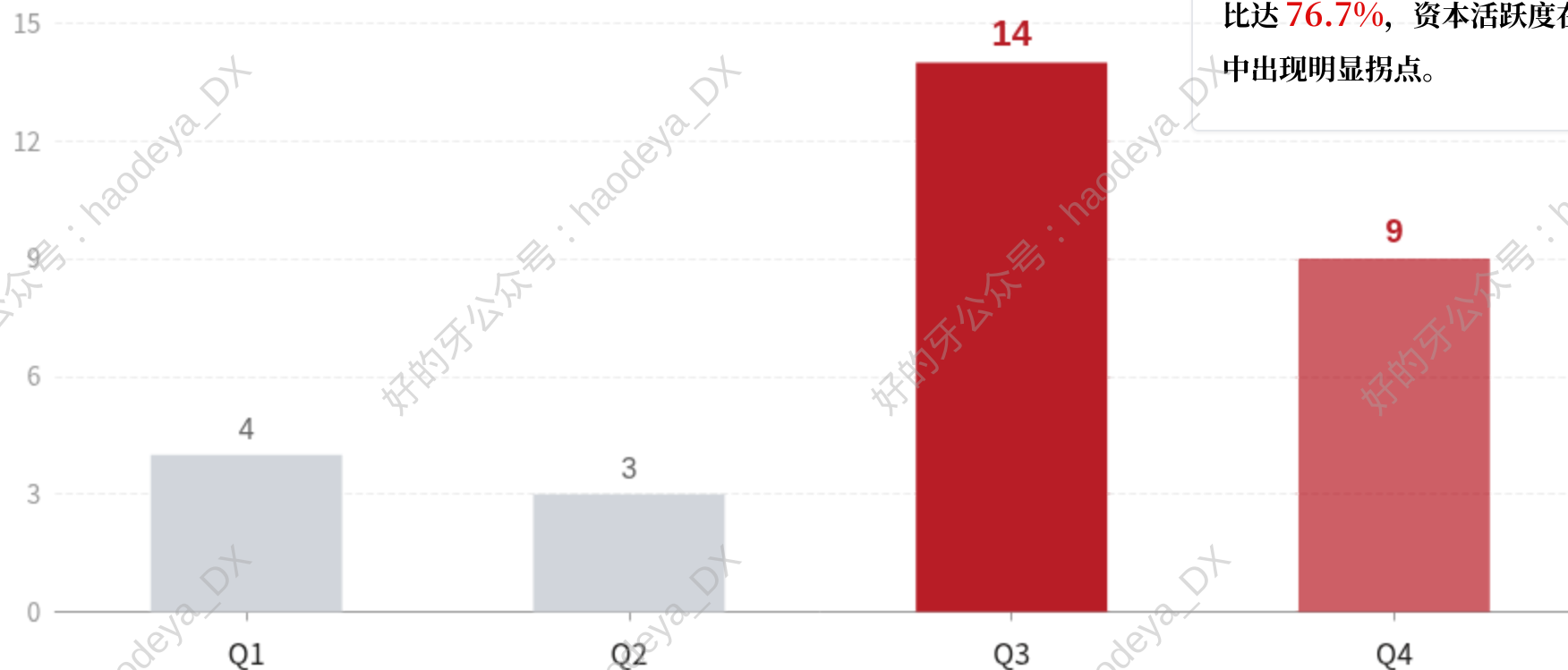
↓ 调整持续深化

全球资本结构分化：海外主导技术创新



中国市场聚焦存量优化与国产替代 海外市场更关注AI与SaaS早期项目

2025年融资活跃度季度分布：下半年显著回暖



下半年（Q3+Q4）融资案例占比达 76.7%，资本活跃度在年中出现明显拐点。



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

融资轮次分布

2.1 早期与战略投资占主导

成长期融资相对稀缺，资本更倾向于早期技术布局与产业资源整合

 早期项目活跃

23.3%

种子轮+A轮+Pre-A轮合计占比
海外市场对技术创新项目的投资意愿仍在

 战略投资主导

23.3%

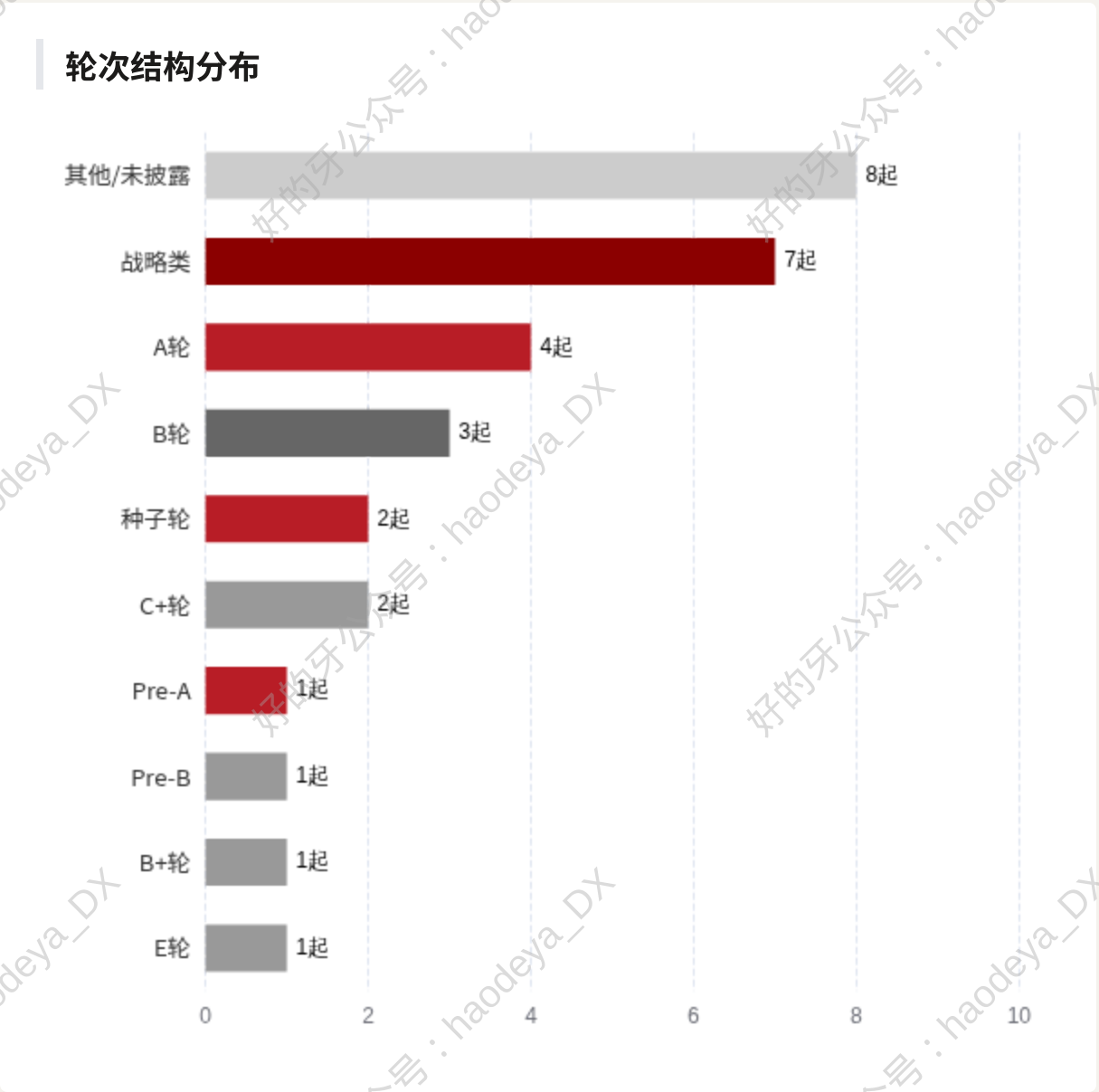
战略投资+战略融资合计占比
产业资本入场整合资源成为主流

 成长期稀缺

26.7%

B轮及以后轮次占比有限
反映中后期项目估值与资本预期存在差距

融资轮次	案例	占比	代表企业
战略投资/融资	7	23.3%	Dentira, 清锋科技, 舒雅齐, SOTA Cloud, DentalBee, DentalXChange, 暨博医疗
其他/未披露	8	26.7%	Carbon, Solmetex, Allied OMS, GoTu, 尼奥思, vVARDIS, Toothfairy
A轮	4	13.3%	LightSpun, H3D, Wisdom, Novenda
B轮	3	10.0%	Archy, TriAgencies, 玉汝成
种子轮	2	6.7%	Newton, Trust AI
C+轮	2	6.7%	好牙医, 瑞通生物
Pre-A轮	1	3.3%	清皓
Pre-B轮	1	3.3%	铌赛智能
B+轮	1	3.3%	铖联科技
E轮	1	3.3%	领健



地域分布

2.2 海外主导，中国占比收缩

中国 vs 海外

2025年融资案例数量对比

海外市场



20起
(66.7%)

中国市场



10起
(33.3%)

核心判断

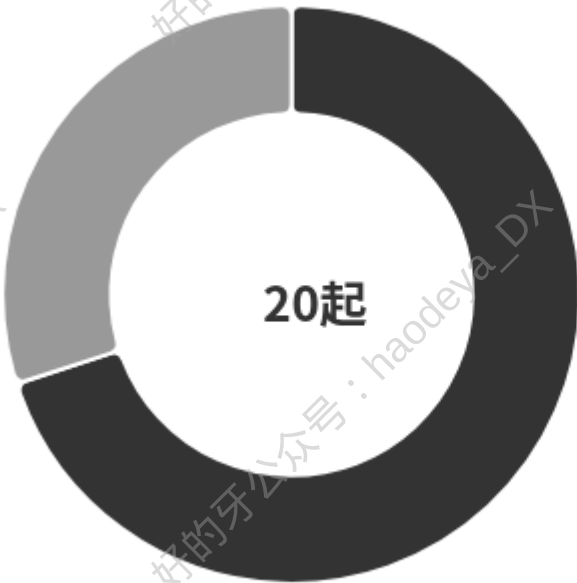
资本在不同市场的投资偏好出现分化——**海外**更关注AI、SaaS等技术驱动型项目，**中国**则聚焦国产替代与产业链整合。

海外市场 (20起)

美国占据主导

美国市场贡献了70%的海外案例，AI诊所管理、保险支付、DSO是热门赛道。

- AI/SaaS: 10起
- DSO/服务: 4起



20起

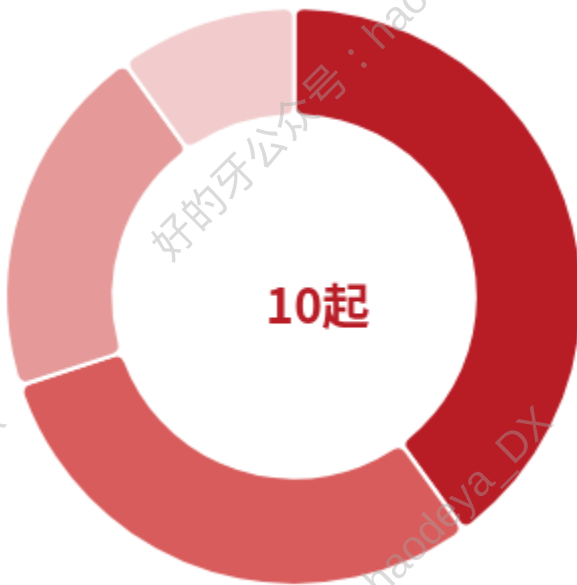
- 美国 (70%)
- 欧洲 (30%)

中国市场 (10起)

长三角最活跃

产业集群效应明显，长三角与珠三角合计占比70%。聚焦3D打印与材料创新。

- 长三角: 钺联/铄赛/领健
- 珠三角: 玉汝成/瑞通



10起

- 长三角 (40%)
- 珠三角 (30%)
- 中西部 (20%)
- 其他 (10%)



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

细分赛道热度

3.1 信息技术类 (AI+SaaS)

 AI workflow automation Archy 2000万美元 B轮 Newton 380万美元 种子轮 DentalBee DIA战略投资	 AI diagnosis and treatment assistance Toothfairy 1000万美元 Trust AI 600万美元 种子轮 SOTA Cloud DIA战略投资	 Dental talent platform GoTu 4500万美元 解决结构性用工短缺，连接卫生士与诊所
 Procurement management platform Dentira Vista Equity Partners战略投资 智能供应链管理，整合采购流程与库存	 Insurance and revenue management Wisdom 2100万美元 A轮 LightSpun 1300万美元 A轮 DentalXChange KKR战略融资	 Vertical SaaS service 领健 数亿元人民币 E轮 中国SaaS龙头，进入成熟期融资

01 AI penetration acceleration From diagnosis to full process management	02 Payment innovation Insurance/revenue cycle management favored	03 Vertical SaaS evolution Top companies enter middle and late stage financing
--	--	--



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

细分赛道热度

3.2 医疗器械类 (3D打印+材料)



01

国产替代加速

本土头部企业获产业资本重仓

02

产业链协同

时代天使等巨头打通"设备-材料"

03

技术壁垒提升

聚焦聚合物3D打印与高性能材料

细分赛道热度

3.3 创新疗法 / 种植 / 隐形正畸 / 重资产服务

 INNOVATION 无钻龋齿治疗 vVARDIS 5000万美元 奥博资本 瑞士创新技术，重塑早期龋齿治疗范式	 智齿预防技术 TriAgencies 300万美元 B轮 预防性牙科创新，降低智齿手术风险	 种植系统 好牙医 (汉铸) 数千万元 C+轮 尼奥思 (Neoss) 175万英镑 汇丰英国
 STRATEGIC 隐形矫治 舒雅齐 (Smartee) 时代天使战略投资 (持股35%) 头部企业横向整合，巩固市场份额	 口腔颌面外科DSO Allied OMS 2.45亿美元 信贷融资 专科DSO模式，高壁垒细分领域整合	 闭环废物合规 Solmetex 2亿美元 GTCR 牙科合金废物回收与合规管理龙头

01 技术创新优先

无钻龋齿、智齿预防等突破性技术持续获资本青睐

02 产业资本主导整合

头部企业通过战略投资完善生态，DSO持续整合专科赛道



好的牙 DataLab

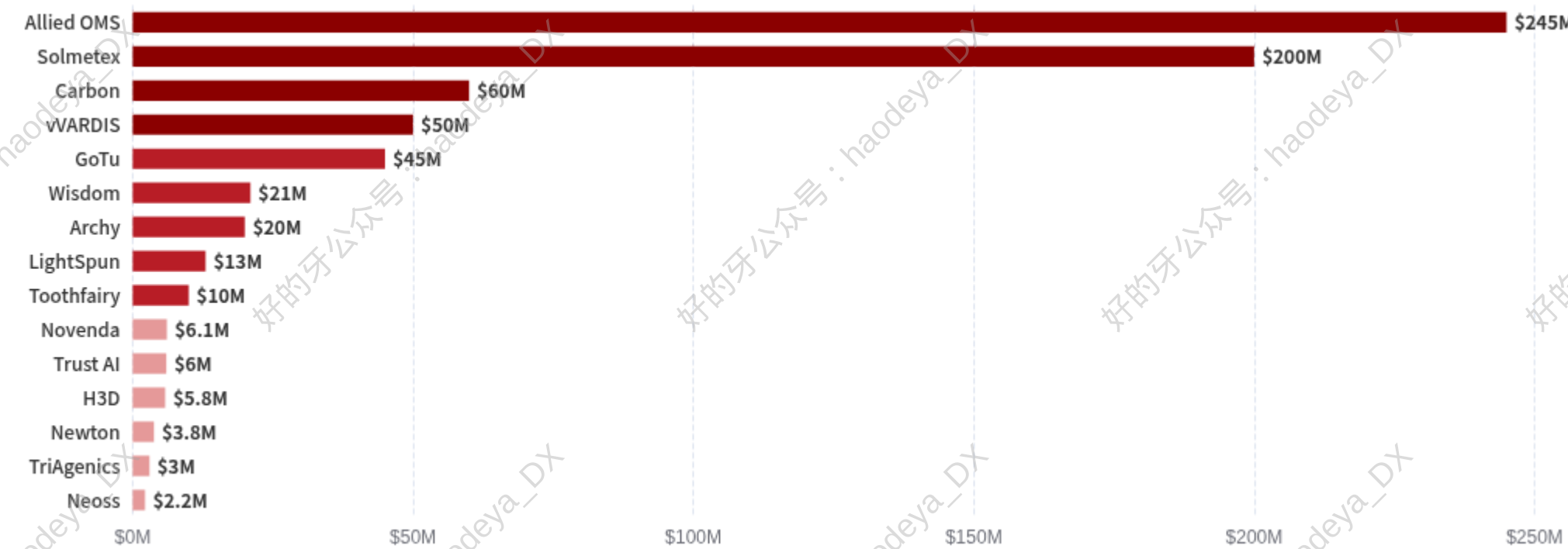
获取更多独家口腔产业数据报告

融资金额分析

4.1 规模分布与区域差异

头部重资产项目吸金能力显著，技术类项目融资集中在千万美元级区间

美元融资项目排行 (Top 15)



01 头部效应显著

DSO、供应链平台等重资产模式仍需大额资金支撑，Allied OMS与Solmetex两笔融资占据了绝大部分金额。

02 技术类融资适中

AI、3D打印等技术驱动型项目单笔融资主要集中在500万-2000万美元区间，资本更看重技术验证而非烧钱扩张。

03 中国金额偏保守

除领健、铖联科技等少数头部企业外，多数中国项目融资停留在"数千万元"人民币量级，反映出人民币基金的谨慎态度。

人民币融资项目梯队 (中国市场)

第一梯队 (亿元级)

领健 | E轮 | 数亿元

铖联科技 | B+轮 | 近2亿元

第二梯队 (千万级)

好牙医 (C+轮)

铼赛智能 (Pre-B)

清皓 (Pre-A)

玉汝成 (B轮)

暨博医疗 (战略)

瑞通生物 (C+)

清锋科技 (战略)



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

投资方图谱

5.1 资本结构图谱

财务VC关注前沿技术验证，产业资本通过并购整合重塑生态

\$ 财务投资机构 (VC/PE) 关注：AI、SaaS、3D打印等技术壁垒	
红杉资本 / 银湖资本 顶级VC 美国 →	Carbon
TCV / Bessemer / CRV 联合投资 →	Archy
Aquiline / PCV 金融科技背景 →	Wisdom
KKR PE巨头 →	DentalXChange
高特佳投资 / 达晨财智 医疗专业 中国 →	铖联科技
DIA 早期科技 →	SOTA Cloud / DentalBee

🏰 产业与战略资本 关注：产业链协同、国产替代、生态闭环	
时代天使 产业龙头 生态布局 →	清锋科技 / 舒雅齐
Vista Equity Partners 软件巨头 →	Dentira
GTCR 并购基金 →	Solmetex
奥博资本 (OrbiMed) 医疗健康 →	vWARDIS
汇丰英国 银行资本 跨界 →	尼奥思 (Neoss)
无锡创投 / 滨湖产业 政府引导 长三角 →	领健
株洲高科 / 麓山投资 地方国资 中西部 →	清皓



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

中国市场：2025 vs 2024

6.1 总量收缩下的结构性调整

案例数同比下降28.6%，消费与再生医学赛道暂时遇冷，硬科技赛道保持韧性

细分赛道 / 指标	2024年 (案例数)	2025年 (案例数)	变化趋势
总案例数	14 起	10 起	↓ -28.6%
医疗器械 / 材料	8 起	8 起	— 持平 (韧性强)
信息技术 / SaaS	2 起	1 起	↓ -50%
医疗服务	2 起	1 起	↓ -50%
消费品牌 / 再生医学	2 起	0 起	× -100% (归零)

2024年清单

14起

医疗器械 (8)

博雅迈特

健适医疗

清皓

精美医疗

登达适

沪鸽口腔

牙贝美塑

牙贝科技

服务/SAAS (4)

鼎植口腔

品洁口腔

康健苗苗

鹤小医

其他 (2)

欧可林

佰傲再生

2025年清单

10起

医疗器械 (8) - 核心主力

清锋科技

好牙医

清皓

铼赛智能

铖联科技

玉汝成

瑞通生物

舒雅齐

服务 (1)

暨博医疗

SAAS (1)

领健 (E轮)

总量明显下降

资本更加审慎，非核心资产被剔除

AI项目仍为零

中国本土AI口腔技术类企业暂缺席

技术赛道保持韧性

3D打印与材料国产化逻辑未变

好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

AI EVOLUTION

AI在美国市场跑得更快

AI应用已突破单一影像诊断，全面渗透进诊所运营毛细血管。依托成熟SaaS习惯，美国市场正快速迭代工作流与RCM，而中国市场尚未真正入场。



工作流自动化 (Workflow)

Newton, Archy：重构预约、沟通、计费全流程，而非外挂工具。



收入管理 (RCM)

LightSpun, Wisdom：切入保险理赔与现金流，直接提升盈利。

01

CAPITAL LOGIC

资本在为确定性付费

投资逻辑彻底转变。资本不再为"未来的想象空间"买单，而是用钱投票给"验证过的模型"。只有能算清楚账、提升效率的项目才能获得注资。



解决结构性难题

GoTu (\$45M)：直击牙科人才短缺痛点，解决"招人难"刚需。



商业闭环验证

铖联科技, 领健：凭借高技术壁垒与成熟商业化路径获加注。

02

ECOSYSTEM

时代天使构建生态闭环

头部企业开始构建"设备-材料-产品-服务"全产业链。当竞争对手还在单一赛道厮杀时，时代天使已通过战略投资打通上下游，掌握数据入口。



全产业链布局

战略投资**清锋科技**(3D打印)与**舒雅齐**(隐形矫治)，整合技术栈。



供应链整合

Vista Equity投资**Dentira**，意在整合采购数据与流量入口。

03

MARKET DIVERGENCE

两种市场，两套规则

全球市场分化显著。美国市场资本成熟，并购退出畅通；中国市场则由国产替代政策与产业资本主导，财务投资趋于保守，IPO周期拉长。



美国：活跃与并购

早期项目活跃，AI/SaaS受捧，**Allied OMS**等并购退出顺畅。



中国：产业与替代

国产替代(3D打印/材料)获支持，产业资本与地方基金主导。

04



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

风险与挑战

四维压力测试

诊所付费意愿与退出困境构成短期压力，政策与教育成本决定长期天花板

诊所付费意愿 (ROI困局)

- AI ROI不清晰：**诊所老板只为"省钱"或"赚钱"买单，模糊的效率提升难以变现。
- 合规黑箱：**HIPAA/GDPR数据隐私合规成本高，医生对"黑箱算法"天然不信任。
- 投入周期：**早期项目需持续教育市场，获客成本(CAC)居高不下。

市场教育成本 (认知鸿沟)

- 预防意识薄弱：**消费者愿为治疗付费，但预防保健付费意愿极低。
- 下沉阻力：**高端产品在一线城市饱和，下沉市场面临严重的价格敏感挑战。

中国政策环境 (不确定性)

- 价格改革：**种植牙集采后，正畸与修复的价格体系面临重构压力。
- 集采未明：**新一轮耗材集采规则尚在博弈，企业利润空间被压缩。
- 审批周期：**创新医疗器械审批虽有绿色通道，但整体周期依然漫长。

资本退出困境 (流动性锁死)

- IPO波动：**二级市场估值倒挂，上市门槛提高，退出周期大幅拉长。
- 并购审慎：**战略买家出价保守，交易结构日益复杂(对赌条款严苛)。

破局之道



算清账，讲人话

放弃宏大叙事，直接告诉诊所老板：这套系统每月能帮你多赚多少钱，或者省下多少人力成本。



抱紧产业大腿

在退出受阻的当下，寻求产业资本（如时代天使、行业龙头）的战略投资比纯财务融资更安全。



合规即壁垒

将数据安全与合规性作为核心竞争力来打造，建立信任壁垒，尤其是在AI辅助诊断领域。



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

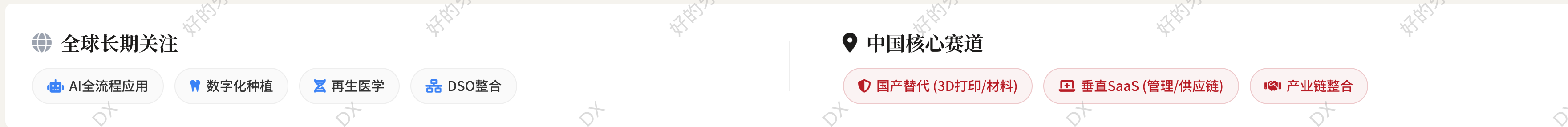
DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

2026年展望

三种情景与确定性赛道

中国市场投融资案例数预测与关键行动建议



好的牙 DataLab

获取更多独家口腔产业数据报告

DATA

好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计