

中国改善睡眠类保健食品行业概览报告

China Health Food for Improving Sleep Industry

睡眠を改善する健康食品産業

报告标签：保健食品、辅助改善睡眠、失眠、功能声称

主笔人：钟琪

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

在全球经济波动的背景下，改善睡眠类保健食品市场的增长彰显韧性，充分反映了消费者健康意识的显著提升和对优质睡眠的迫切需求。未来随着“防病于未然”的理念逐渐成为主流，消费者对改善睡眠类保健食品的需求有望进一步释放，叠加银发经济的政策因素，预计行业将迎来较高增长的黄金时期。

■ **有助于改善睡眠是允许保健食品声称的保健功能项目之一，适用于睡眠状况不佳的患者**

非营养素补充剂是声称具有特定保健功能的保健食品。目前允许声称的保健功能有24种，包括有助于改善睡眠、有助于增强免疫力等。旨在改善睡眠质量的功能性保健食品是本文探讨的重点，适宜人群为睡眠状况不佳者，不适宜人群为少年儿童。

■ **失眠是常见的睡眠障碍，国民倾向于选择非药物治疗，改善睡眠类保健食品引起重视**

失眠是指以频繁而持续的入睡困难或者睡眠维持困难并导致睡眠满意度不足的睡眠障碍。改善睡眠的方法包括药物法和非药物法两类，非药物法包括认知行为治疗、中医疗法和膳食辅助治疗。国民倾向于寻求天然成分来减缓失眠症状，改善睡眠类保健食品备受关注。

■ **中药是成为中国改善睡眠类保健食品的主要原料，与传统中医养生理论和丰富的中药材资源密切相关**

中药是中国改善睡眠类保健食品上游的主要原料，与中国传统医学多元的养生理论及丰富的中药材资源关联度较高。酸枣仁是代表性成分，针对症状是失眠、心慌心悸，具有镇静催眠、抗焦虑等作用。酸枣仁及其提取物口服时毒性很小，保证用药安全。

目录

- ◆ 中国改善睡眠类保健食品行业概述
 - 保健食品的概念界定
 - 改善睡眠类保健食品的定义
 - 失眠的影响因素及改善方法
 - 改善睡眠的天然活性成分
 - 中国改善睡眠类保健食品行业发展历程
 - 中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规
 - 中国改善睡眠类保健食品市场规模
- ◆ 中国改善睡眠类保健食品产业链分析
 - 中国改善睡眠类保健食品产业链图谱
 - 中国改善睡眠类保健食品产业链上游分析
 - 中国改善睡眠类保健食品产业链中游分析
 - 中国改善睡眠类保健食品产业链下游分析
- ◆ 中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局
 - 中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局分析
- ◆ 中国改善睡眠类保健食品行业企业介绍
 - 仙乐健康
 - 华润三九
 - 同仁堂
- ◆ 方法论
- ◆ 法律声明

目录

- ◆ Overview of China Health Food for Improving Sleep Industry
 - Conceptualization of Health Food
 - Definition of Health Food for Improving Sleep Industry
 - Factors Influencing Insomnia and Methods for Improvement
 - Natural Active Ingredients for Improving Sleep
 - Development
 - Policy
 - Market Size
- ◆ Industry Chain of China Health Food for Improving Sleep Industry
 - Industry Chain Mapping
 - Upstream Analysis
 - Midstream Analysis
 - Downstream Analysis
- ◆ Competitive Landscape of China Health Food for Improving Sleep Industry
 - Overview of Competitive Landscape
- ◆ China Health Food for Improving Sleep Industry Company Profile
 - SIRIO
 - CR SANJIU
 - Tong Ren Tang
- ◆ Methodology
- ◆ Legal Statement

Chapter 1

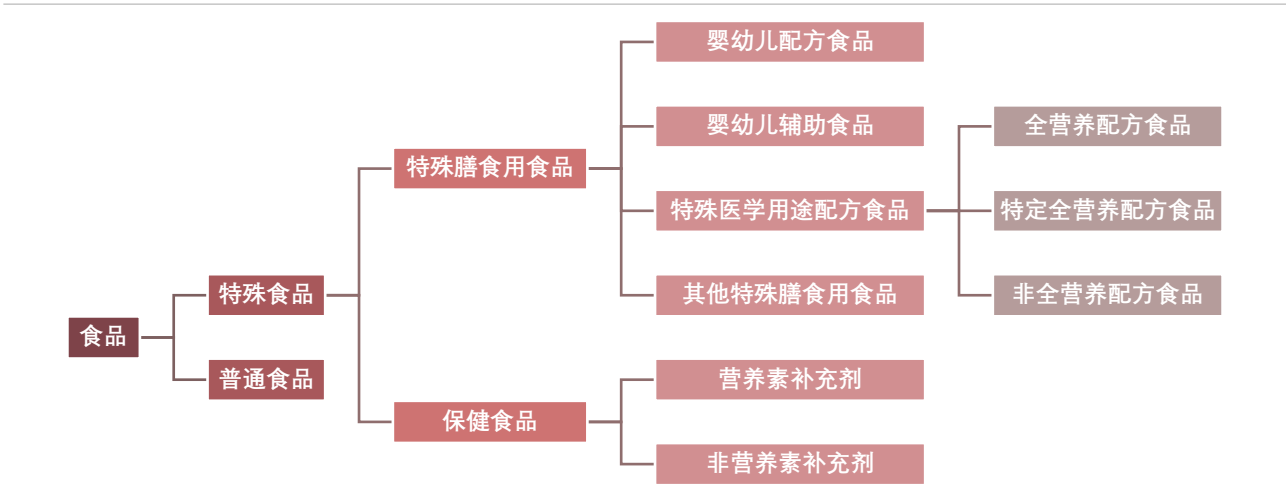
中国改善睡眠类保健食品行业概述

- 保健食品的概念界定
- 改善睡眠类保健食品的定义
- 失眠的影响因素及改善方法
- 改善睡眠的天然活性成分
- 中国改善睡眠类保健食品行业发展历程
- 中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规
- 中国改善睡眠类保健食品市场规模

保健食品的概念界定

保健食品的定位、生产销售以及监管要求明确，其细分品类非营养素补充剂与功能性食品概念相近，二者监管差异显著

食品的主要分类



■ 保健食品是特殊食品的重要分支，与功能性食品概念相近，二者监管存在显著的差异

在中国，食品可划分为普通食品与特殊食品两大类，特殊食品又分为保健食品和特殊膳食食用食品。保健食品指声称并具有特定保健功能或者以补充维生素、矿物质为目的的食品，即适用于特定人群食用，具有调节机体功能，不以治疗疾病为目的，并且对人体不产生任何急性、亚急性或慢性危害的食品。根据功能发挥的不同，保健食品可再分为营养素补充剂和非营养素补充剂，非营养素补充剂就是声称具有特定保健功能的保健食品。

功能性食品常与保健食品一同提及，二者在监管层面存在显著的差异。依据国内已有的法律规章，保健食品有明确的法律地位，其作为特殊食品在功能声称、产品宣传及产品上市前的功效审评等方面都有明确的法规细则。而功能性食品在国内至今还未拥有明确的法律定义，其监管仍归为普通食品范畴，产品上市前无需注册或备案，不得进行产品的功能声称。

功能性食品、保健食品和普通食品的概念及管理比较

指标/概念	普通食品	功能性食品	保健食品
特殊设计及加工	×	√	√
功能因子功能性验证	×	√	√
可呈现特殊的食品形态	不固定	不固定	√
声称	营养成分含量及功能声称	营养成分含量及功能声称	保健功能声称
声称的证据	×	不明确	充分科学证据
特殊监管措施	企业生产许可	企业生产许可	企业生产许可、产品注册或备案

来源：知网《我国保健食品与其他食品及药品的监管情况比较》《我国功能性食品与保健食品的比较研究》、头豹研究院编辑整理

改善睡眠类保健食品的定义

有助于改善睡眠是允许保健食品声称的保健功能项目之一，适用于睡眠状况不佳的患者，涉及的实验评价仅动物实验

■ 改善睡眠类保健食品属于功能性保健食品的范畴，适宜睡眠状况不佳者

非营养素补充剂又称功能性保健食品，目前允许声称的保健功能有24种，包括有助于改善睡眠、有助于增强免疫力、辅助改善记忆等。有助于改善睡眠的功能性保健食品就是本文研究的改善睡眠类保健食品，适宜人群为睡眠状况不佳者，不适宜人群为少年儿童。

根据《保健食品功能检验与评价方法（2023年版）》规定的改善睡眠类保健食品评价方法，仅通过动物实验评价产品对睡眠时长的影响，试验项目包括体重、延长戊巴比妥钠睡眠时间实验、戊巴比妥钠（或巴比妥钠）阈下剂量催眠实验、巴比妥钠睡眠潜伏期实验。试验结束时，延长戊巴比妥钠睡眠时间实验、戊巴比妥钠（或巴比妥钠）阈下剂量催眠实验、巴比妥钠睡眠潜伏期实验三项实验中任二项阳性，且无明显直接睡眠作用，可判定该受试样品具有有助于改善睡眠的作用。

保健功能名称

 有助于增强免疫力	 缓解体力疲劳	 有助于改善黄褐斑	 有助于维持血脂（胆固醇/甘油三酯）健康水平
 有助于抗氧化	 耐缺氧	 有助于改善皮肤水份状况	 有助于维持血糖健康水平
 辅助改善记忆	 有助于控制体内脂肪	 有助于调节肠道菌群	 有助于维持血压健康水平
 缓解视觉疲劳	 有助于改善骨密度	 有助于消化	 对化学性肝损伤有辅助保护作用
 清咽润喉	 改善缺铁性贫血	 有助于润肠通便	 对电离辐射危害有辅助保护作用
 有助于改善睡眠	 有助于改善痤疮	 辅助保护胃粘膜	 有助于排铅

来源：国家市监局、头豹研究院编辑整理

■ 失眠的影响因素及改善方法

失眠是中青年人群普遍存在的问题，心理因素是重要诱因之一；非药物改善失眠的方法最受欢迎，相关保健食品的需求有望持续增长

■ 国内失眠发病日趋年轻化，精神心理因素是中青年人失眠的重要诱因之一

失眠是指以频繁而持续的入睡困难或者睡眠维持困难并导致睡眠满意度不足的睡眠障碍。由于现代社会生活节奏的加快和精神压力的增加，失眠率有所上升。根据国内失眠的流行现状及特点，国内普通人群里20~29岁青年的亚健康失眠状态发病率最高，失眠的发病年龄趋于年轻化。

中青年人群失眠的影响因素包括社会人口学因素、遗传因素、精神心理因素、生理因素与行为生活方式，包括焦虑和抑郁、长期应激状态的心理因素是引起失眠最常见的因素。

中青年失眠的影响因素



社会人口学因素

- 年龄、性别等社会人口学因素与失眠有关
- 失眠患病率与经济状况呈负相关，经济地位低下会增加生活压力或影响睡眠模式
- 从事脑力劳动的中青年，其失眠率明显高于体力劳动者



遗传因素

- 失眠的重要诱发因素之一，有失眠家族史的人群患病率会比一般人群高约2倍
- 研究发现，睡眠特征是可遗传的，且受众多基因的调控



精神心理因素

- 引起失眠最常见的因素，其中的焦虑和抑郁是影响睡眠质量的最主要心理因素
- 失眠患者在发作前比睡眠良好者常常经历更多的高强度事件和负面事件，应激事件发生后，对不良情绪的应对策略和对睡眠的态度均会影响中青年的睡眠效率



生理因素

- 颈椎病、关节炎等引起的躯体疼痛是失眠的重要病因，失眠也会导致如肌肉紧张、触痛或头痛等一系列症状，二者存在着短期和长期的双向联系
- 睡眠问题还与心脑血管疾病、癌症和糖尿病等慢性疾病的发生和不良预后密切相关



行为生活方式

- 晚睡与较差的夜间睡眠质量相关，频繁的打盹和较晚的午睡（午睡与夜间的入睡时间点相差小于7小时）可能会使得睡眠碎片增加和睡眠质量下降
- 过度使用智能手机尤其是睡前，会导致夜间睡眠质量恶化

■ 非药物改善睡眠的方法安全性高，备受推崇，相关保健食品的需求增长极具潜力

改善睡眠的方法包括药物法和非药物法两类：药物法是临床的常用方法，包括苯二氮类和非苯二氮类药物等，具有作用快、疗效明确等优点，但长期使用仍存在成瘾、耐药性等副作用；非药物法包括认知行为治疗、中医疗法和膳食辅助治疗。因此，国民倾向于寻求天然成分来减缓失眠症状，改善睡眠类保健食品备受关注。口服后的天然活性成分可通过途径上行至中枢神经系统，有望满足消费者改善睡眠的需求。

来源：知网《中青年失眠的流行病学及发病机制研究进展》、头豹研究院编辑整理

改善睡眠的天然活性成分（1/2）

目前市场上已明确的具有改善睡眠的有效成分包括活性肽类、氨基酸类、皂苷类、黄酮类及益生元等

■ 肽类与氨基酸类是目前市场上已明确具有改善睡眠功效的重要成分

食物中的膳食成分具有影响人体昼夜节律的生物活性，能调节细胞的生物钟或整个身体的生物钟系统，恢复正常节律，不仅符合人们日常饮食需求，而且安全性较高。目前，市场上已明确的具有改善睡眠的有效成分包括活性肽类、氨基酸类、皂苷类、黄酮类及益生元等。

- **活性肽类：**生物活性肽中所含的氨基酸如色氨酸和谷氨酸可分别促进褪黑激素和γ-氨基丁酸的合成，进而发挥改善睡眠的功效。植物来源的肽如核桃低聚肽、菜籽多肽和动物来源的肽如酪蛋白水解肽均具有良好改善睡眠效果而受到关注。
- **氨基酸类：**目前有数百种天然存在的氨基酸，大部分存在于普通食品中。随着科学技术的持续发展，学术界已经进行了许多关于氨基酸对改善睡眠作用的研究，包括色氨酸、L-茶氨酸和γ-氨基丁酸（GABA）。

肽类天然活性物质改善睡眠作用及其机制

肽类	来源	功能	效果
核桃低聚肽	核桃蛋白	吸收优于核桃蛋白，且有丰富的氨基酸含量，具有神经保护、增强记忆和改善睡眠等作用	可延长戊巴比妥钠诱导小鼠睡眠时间，显著缩短巴比妥钠睡眠潜伏期
菜籽多肽	油菜籽	具有抗氧化活性、抗炎、降血压、抗凝血活性、改善睡眠等功效	协同戊巴比妥钠延长睡眠时间作用方面效果显著
酪蛋白水解肽	酪蛋白	活化细胞免疫机能、调节神经系统、改善心血管功能和抗衰老	延长了戊巴比妥诱导的小鼠睡眠时间，且促进了慢波δ睡眠

氨基酸类天然活性物质对改善睡眠的作用

氨基酸种类	对改善睡眠的作用
色氨酸（Trp）	● 一种必需氨基酸，身体不能自我合成，广泛存在水果、蔬菜和种子，同时也是睡眠介质——血清素（5-羟色胺）和褪黑素的前体； ● 血清素与睡眠、情绪和认知有关，而褪黑素主要在夜间由松果体利用血清素合成产生，并且控制昼夜节律，然而由于衰老会导致其合成下降，进而影响睡眠
L- 茶氨酸（LTA）	● 一种水溶性的非蛋白氨基酸，首先在绿茶叶子中发现的天然氨基酸，是绿茶发挥镇静作用的活性成分
γ- 氨基丁酸（GABA）	● 一种水溶性的非蛋白氨基酸，具有镇静、催眠等作用 ● GABA作为一种抑制性神经递质，口服后可以通过肠-脑轴上行作用中枢神经系统，发挥睡眠改善的作用

来源：知网《天然活性成分改善睡眠的效果、作用机制及其生物评价模型》、头豹研究院编辑整理

改善睡眠的天然活性成分（2/2）

目前市场上已明确的具有改善睡眠的有效成分包括活性肽类、氨基酸类、皂苷类、黄酮类及益生元等

- 典型的改善睡眠的天然活性成分还包括皂苷类、黄酮类和益生元，其余新活性成分也值得关注
- **皂苷类**：药食同源品种百合、人参、酸枣仁、山麦、远志和红景天等具有安神催眠功效，其中的有效成分经实验证实主要是天然皂苷类化合物。皂苷类活性成分改善睡眠的作用机制大多与神经递质及相关细胞因子有关。
- **黄酮类**：化合物广泛存在于植物界中，对失眠及其并发症具有预防和治疗的作用，其种类包括槲皮素、芹菜素、异甘草素和山奈酚等。
- **益生元**：益生元很难被人体自身的酶消化，需要被肠道微生物降解转化为短链脂肪酸，包括低聚果糖、低聚木糖、低聚半乳糖、菊粉和果聚糖。益生元饮食是通过调节肠道微生物代谢物（短链脂肪酸、次级胆汁酸、类固醇、核苷酸），改善由压力引起肠道中的神经活性肠道代谢物的失调，进而改善睡眠。
- **其他新活性成分**：主要包括南非醉茄提取物、玉米叶提取物、柠檬香蜂草提取物和啤酒花提取物。具体来看，醉茄素和醉茄内酯是南非醉茄提取物中起到改善睡眠作用的重要活性成分；6-甲氧基-2-苯并恶唑啉酮（6-MBOA）是一种未成熟玉米叶提取物衍生的天然助眠成分；柠檬香蜂草用于治疗失眠和压力，挥发性化合物、三萜烯和酚类物质是主要的活性成分；啤酒花与缬草组合提取物可协同改善睡眠。

黄酮类天然活性物质改善睡眠作用及其机制

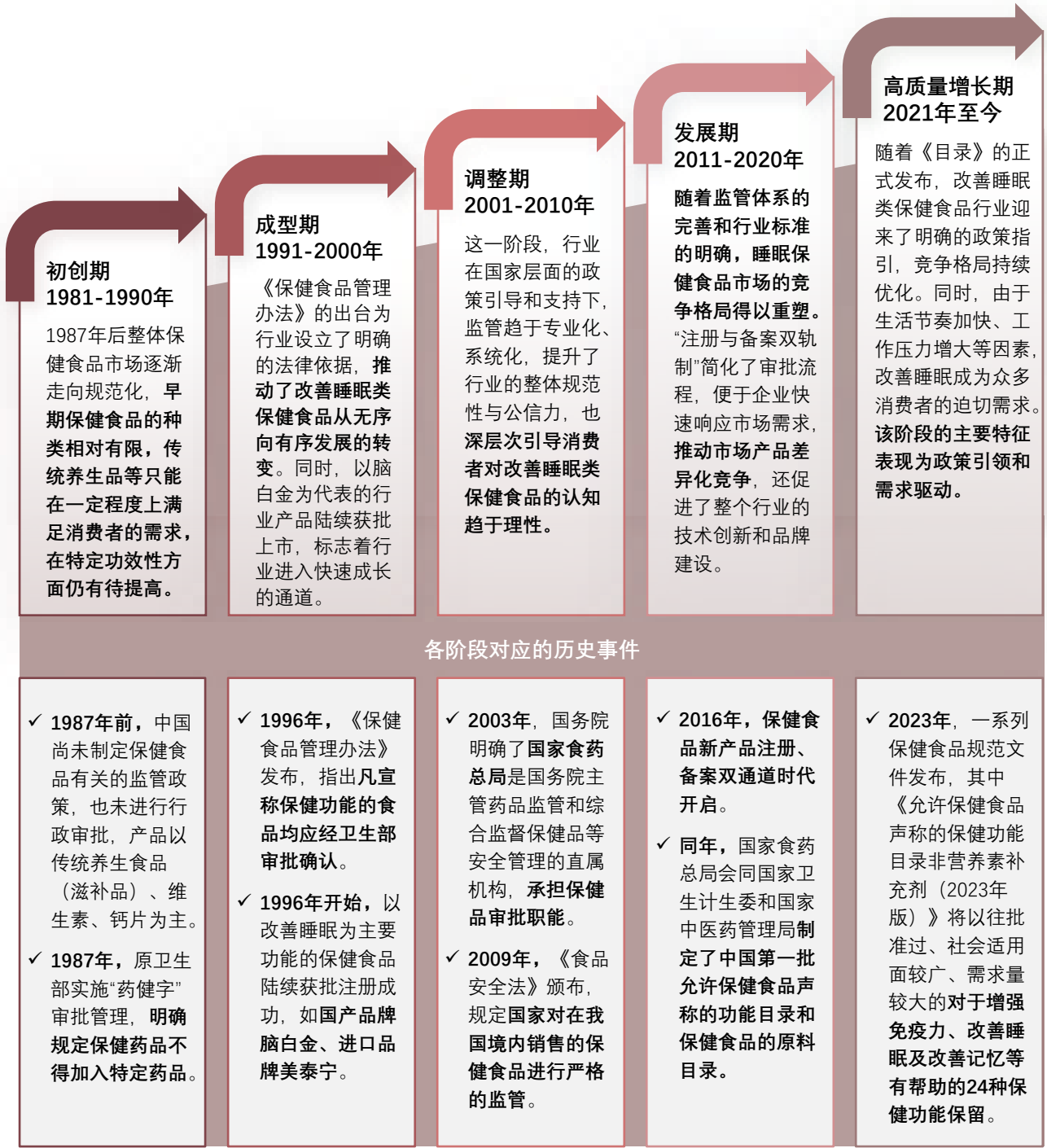
活性成分	来源	作用效果	作用机制
斯皮诺素	酸枣仁	1、延长戊巴比妥钠诱导小鼠的睡眠时间 2、恢复 PCPA导致的小鼠失眠行为	与5-HTP有协同作用，起到镇静催眠的作用
橘皮苷	缬草	1、减少小鼠的自主活动 2、延长戊巴比妥钠诱导小鼠的睡眠时间	显著降低细胞外调节蛋白激酶（EPK1/2）水平
槲皮素及其糖苷	合欢花	1、延长戊巴比妥钠诱导小鼠的睡眠时间 2、被苯二氮卓类拮抗剂阻断	GABA能和5-羟色胺能受体，达到抗焦虑和镇静作用
芹菜素	洋甘菊、西番莲	1、延长戊巴比妥钠诱导小鼠的睡眠时间 2、被苯二氮卓类拮抗剂阻断	激活GABA _A 受体中的氯离子通道来增强戊巴比妥诱导的睡眠行为
异甘草素	甘草	1、延长戊巴比妥钠诱导小鼠的睡眠时间 2、氟马西尼拮抗药效	作用位点为GABA _A -BZD受体，调控钠离子和钾离子通道
山奈酚	辣木籽	1、延长戊巴比妥诱导小鼠的睡眠时间 2、缩短小鼠睡眠潜伏期	调节小鼠下丘脑谷氨酸脱羧酶-65（GAD65）和GABA _A 受体α1亚基的蛋白表达水平

来源：知网《天然活性成分改善睡眠的效果、作用机制及其生物评价模型》、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品行业发展历程

回顾发展历史，中国改善睡眠类保健食品行业在适应市场需求、提升产品品质方面进步显著，正向更高水平的专业化和规范化迈进

中国改善睡眠类保健食品行业发展历程



来源：知网《我国保健食品法律法规发展历程分析》、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规（1/2）

行业政策法规完善经历了从法规确立、标准化建设到功能宣称精细化的过程，为行业健康发展奠定了坚实的基础

中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规

文件名称	日期	发布主体	政策内容
《保健食品管理办法》	1996-06-01 实施	原国家卫生部	对于保健食品、保健食品说明书，国务院卫生行政部门均出台了审批制度。凡宣称保健功能的食品均应经卫生部审批确认。
《国家食品药品监督管理局主要职责内设机构和人员编制规定》	2003-04-25 发布	国务院办公厅	明确了国家食药总局的主要职责内设机构以及人员编制规定，在国家药品监督管理局基础上组建国家食药总局。国家食药总局是国务院主管药品监管和综合监督保健品、食品、化妆品安全管理的直属机构，承担保健品审批职能。
《保健食品注册管理办法》	2005-07-01 实施 2016-07-01 废止	原国家食药监局	- 规定了保健食品新产品的注册管理工作由国家食药总局负责。同时，国产保健食品的注册申请资料由省/自治区/直辖市的原（食品）药品监督管理部门负责，并开展形式审查和现场核查。 - 在保健食品注册申请的过程中，原国家食药总局的相关人员如果违反该办法的相关规定，对申报当事人的合法权益造成损害的，应当根据国家赔偿法中的相关要求给予赔偿。
《中华人民共和国食品安全法》	2009-02-28 通过 2021-04-29 施行	全国人民代表大会 常务委员会	- 开始了对特殊食品最为严格的监督管理，明确了特殊食品的范畴，包括婴幼儿配方食品、保健食品、特殊医学用途配方食品，要求使用保健食品原料目录清单以外原料的各种保健食品以及首次进口的保健食品都必须经过国家市场监管总局注册。 - 如果首次申请进口的保健食品属于补充维生素或矿物质的，还需报国家市场监管总局部门进行备案。其他保健食品应当报省、自治区、直辖市市场监管部门进行备案。
《保健食品注册与备案管理办法》	2016-07-01 实施	原国家食药监局	- 国家市场监管总局食品审评中心在总局的领导下，承担开展保健食品的注册审评以及进口的补充矿物质或维生素的保健食品备案相关工作。 - 省/自治区/直辖市市场监督管理部门负责其辖区内保健食品的备案工作，并配合国家市场监管总局到辖区内进行保健食品工厂注册现场核查工作。

来源：中国政府网、知网《我国保健食品法律法规发展历程分析》、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规（2/2）

行业政策法规完善经历了从法规确立、标准化建设到功能宣称精细化的过程，为行业健康发展奠定了坚实的基础

中国改善睡眠类保健食品行业相关政策法规

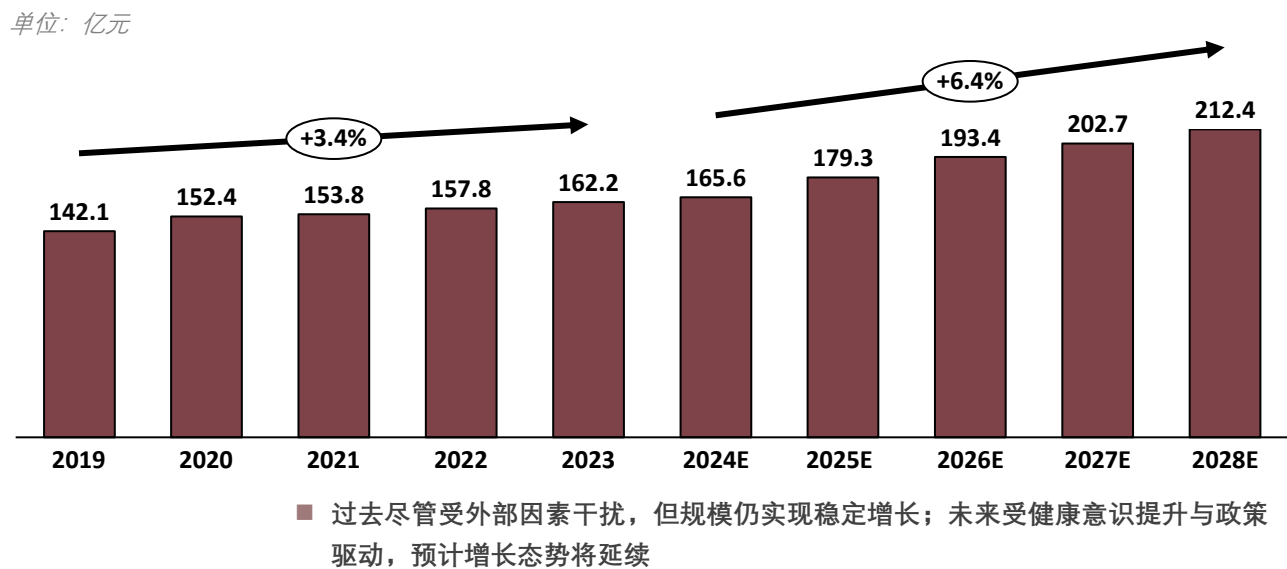
文件名称	日期	发布主体	政策内容
《保健食品原料目录与保健功能目录管理办法》	2019-10-01 实施	国家市监局	制定目的是规范保健食品原料目录和允许保健食品声称的保健功能目录的管理工作，中国境内生产经营的保健食品的原料目录和允许保健食品声称的保健功能目录的制定、调整和公布适用本办法。
《药品、医疗器械、保健食品、特殊医学用途配方食品广告审查管理暂行办法》	2020-03-01 发布	国家市监局	- 保健食品广告的内容应当以市场监督管理部门批准的注册证书或者备案凭证、注册或者备案的产品说明书内容为准，不得涉及疾病预防、治疗功能。 - 保健食品广告涉及保健功能、产品功效成分或者标志性成分及含量、适宜人群或者食用量等内容的，不得超出注册证书或者备案凭证、注册或者备案的产品说明书范围。
《保健食品新功能及产品技术评价实施细则（试行）》	2023-08-13 实施	国家市监局	- 规定了保健食品新产品的注册管理工作由国家药总局负责。同时，国产保健食品的注册申请材料由省/自治区/直辖市的原（食品）药品监督管理部门负责，并开展形式审查和现场核查。 - 在保健食品注册申请的过程中，原国家药总局的相关人员如果违反该办法的相关规定，对申报当事人的合法权益造成损害的，应当根据国家赔偿法中的相关要求给予赔偿。
《保健食品原料目录 营养素补充剂（2023年版）》	2023-10-01 实施	国家市监局 国家卫健委 国家中医药局	明确了维生素A、维生素D、维生素B₁、维生素B₂、维生素B₆及维生素B₁₂等16种营养素的化合物名称、适宜人群、每日使用最低值和最高值以及功效等内容，扩充完善了营养素补充剂的保健食品原料目录，拓宽了保健食品备案范围，极大缩短了新产品的审批时限，推进国内保健食品行业不断发展壮大，促进其高质量发展。
《保健食品标志规范标注指南》	2023-12-12 实施	国家市监局	制定目的是指导保健食品生产经营者进一步规范标注保健食品标志，正确引导消费，营造更加公平有序的市场秩序。保健食品标志为依法经注册和备案的保健食品的专有标志，保健食品最小销售包装应当规范标注保健食品标志。

来源：中国政府网、知网《我国保健食品法律法规发展历程分析》、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品市场规模

未来随着消费者健康意识进一步提升，叠加银发经济政策利好因素，改善睡眠类保健食品市场的增长态势将延续

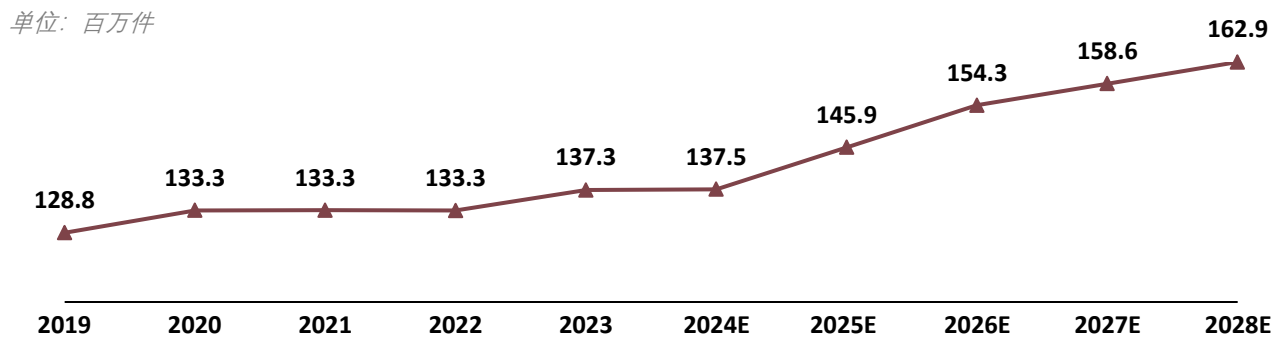
中国改善睡眠类保健食品行业市场规模及预测，2019-2028E



行业规模按销售额计，经测算，2019-2023年中国改善睡眠类保健食品的行业规模实现从142.1亿元至162.2亿元的增长，CAGR为3.4%。预计2024-2028年规模将从165.6亿元增至212.4亿元，CAGR为6.4%。从量级因子看，2023年中国改善睡眠类保健食品市场的销售数量达到1.37亿件，预计2028年销量将达到1.63亿件。

在过去，即使受全球经济波动等不确定性因素的影响，改善睡眠类保健食品市场仍保持稳定上涨的态势，这得益于消费者健康意识的普遍提升、国民对睡眠质量关注度的增加。在未来，健康消费有望被进一步催热，“防病于未然”的理念逐渐成为主流，预计消费者对改善睡眠类保健食品的需求将进一步释放。基于此背景，叠加银发经济对保健食品的政策支持，预计行业将保持高增长的态势。

中国改善睡眠类保健食品市场整体销售数量，2019-2028E

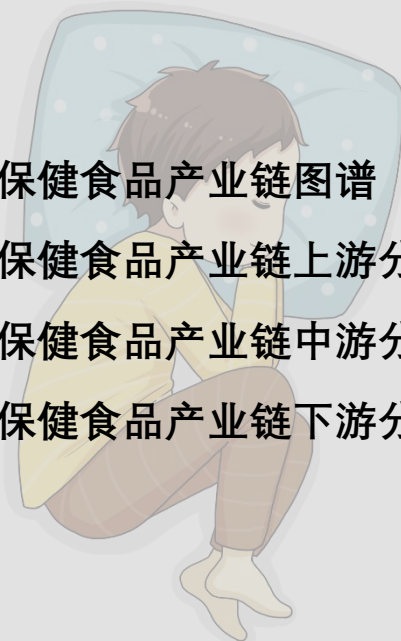


来源：国家统计局、国家市监局、知网、天猫健康、京东、头豹研究院编辑整理

Chapter 2

中国改善睡眠类保健食品产业链

- 中国改善睡眠类保健食品产业链图谱
- 中国改善睡眠类保健食品产业链上游分析
- 中国改善睡眠类保健食品产业链中游分析
- 中国改善睡眠类保健食品产业链下游分析



中国改善睡眠类保健食品产业链图谱

改善睡眠类保健食品的产业链较完善，上游主要是原材料生产商及贸易商，中游厂商主要提供产品方案，下游是销售终端与消费者

中国改善睡眠类保健食品产业链图谱

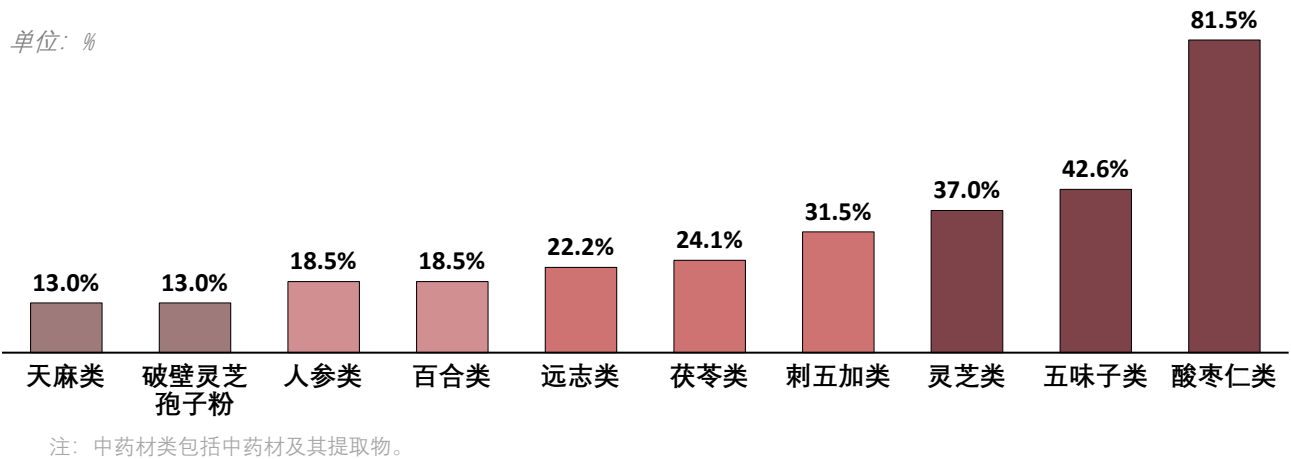


来源：国家市监局、各企业官网、汤臣倍健招股书、头豹研究院编辑整理

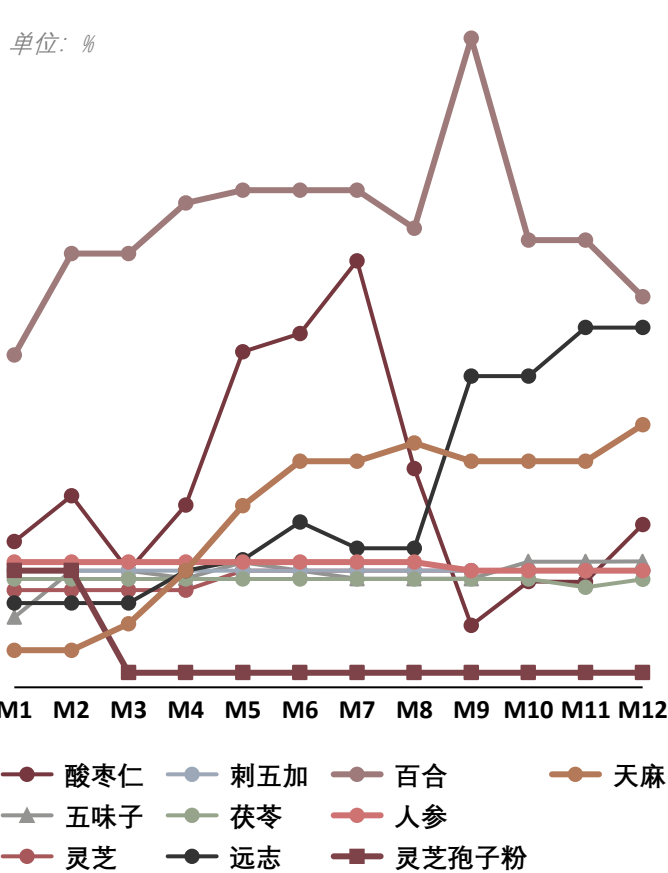
中国改善睡眠类保健食品行业上游分析

中药是中国改善睡眠类保健食品最为重要的原料，以酸枣仁类为代表；酸枣仁价格波动较大，其他药材的价格起伏各具特征

获批注册的改善睡眠类保健食品原料构成，2021-2024M5



中药材价格变动趋势，2023M1-2023M12



来源：国家市监局、中药材天地网、Wind、头豹研究院编辑整理

■ 行业上游原料多为中药材，中药材以酸枣仁类为主，酸枣仁价格波动显著

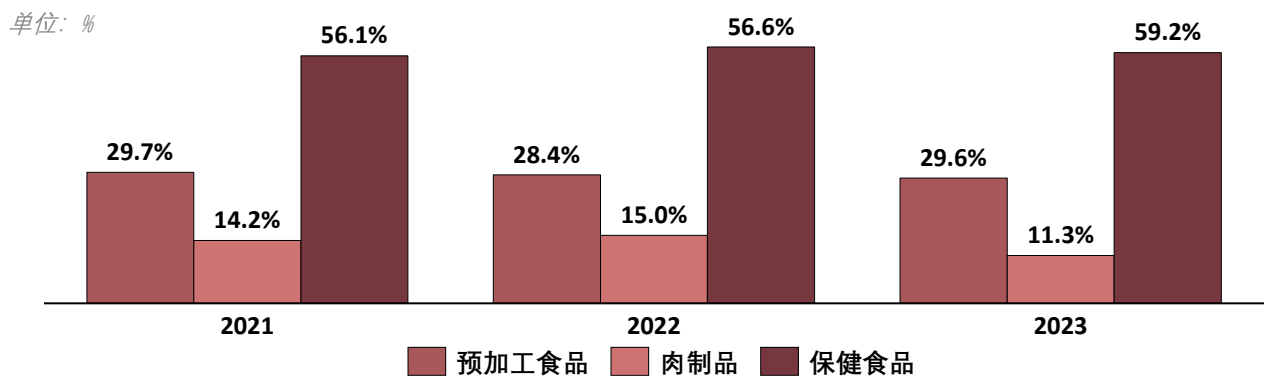
根据国家市监局披露的保健食品注册数据，2021至今以酸枣仁类为主要原料的睡眠保健食品占整体的比重达到81.5%，领先其他原料；五味子类占比达42.6%，灵芝类占比达37.0%。中药是中国改善睡眠类保健食品最主要的组成原料，这与中国传统医学多元的养生理论及丰富的中药材资源密不可分。酸枣仁的针对症状是失眠、心慌心悸，具有镇静催眠、抗焦虑等作用。酸枣仁及其提取物口服时毒性很小，保证用药安全，成为行业上游的重要原料。

观察上述十类中药材的价格走势，对比2022年月度数据，2023年百合、酸枣仁、天麻和远志的同比价格波动最为剧烈，五味子、灵芝、人参和茯苓的同比价格相对平稳。百合是常见的中药材，其价格波动与季节性供应等因素相关。受下游消费者健康需求增长、药食同源观念普及等因素推动，酸枣仁的价格波动也较显著。相比之下，灵芝和人参的价格相对平稳，上下游的供需关系较稳定，消费者对该类中药材的认知和接受度较高。

中国改善睡眠类保健食品行业中游分析（1/2）

中游保健食品高毛利水平与其健康消费的属性息息相关，改善睡眠类保健食品仅占整体较小的比重

中游食品加工公司毛利率对比，2021A-2023A

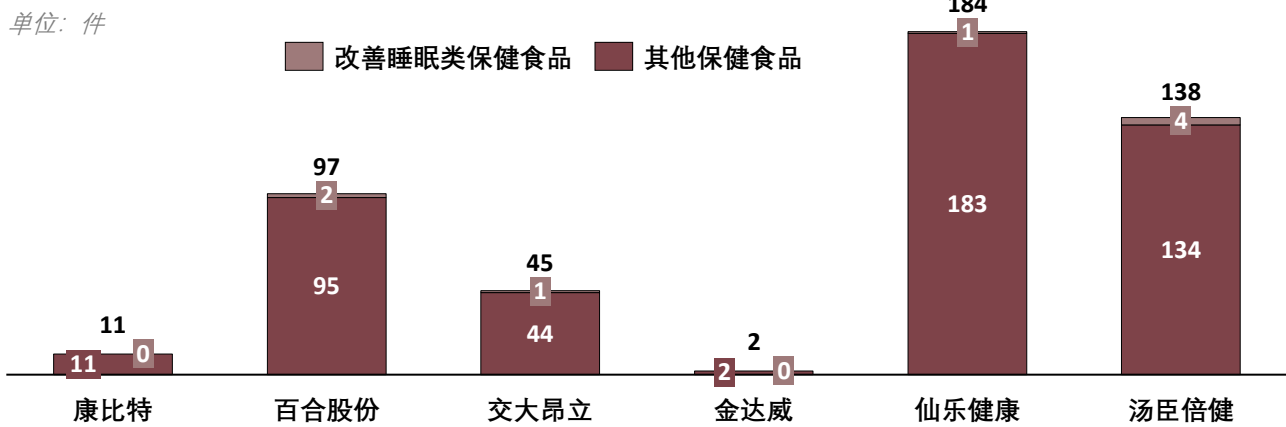


■ 人们对健康的高支付意愿致使保健食品的高毛利水平，针对特定功效的睡眠保健食品占比有限

对比中游各细分食品加工公司的毛利率，2021-2023年保健食品公司的平均毛利率分别为56.1%、56.6%和59.2%，显著高于预加工食品公司和肉制品公司。保健食品属于健康消费品，消费者的支付意愿普遍较高，因此产品对成本上涨的消化能力较强，中游厂商的毛利表现优异。

从中游上市公司的保健食品注册数据看，改善睡眠类保健食品仅占整体较小的比重。为响应消费者多样化的健康需求，保健食品市场也呈现多元化的特征。一方面，改善睡眠类仅针对特定的健康需求，相对狭窄，因此占比有限。另一方面，除改善睡眠外，消费者对于增强免疫力等方面的健康需求也在不断增加，另具不同功效的保健食品纷纷推出，一定程度上稀释了改善睡眠类保健食品的市场份额。

中游保健食品上市公司获批准注册的保健食品构成，2024M5

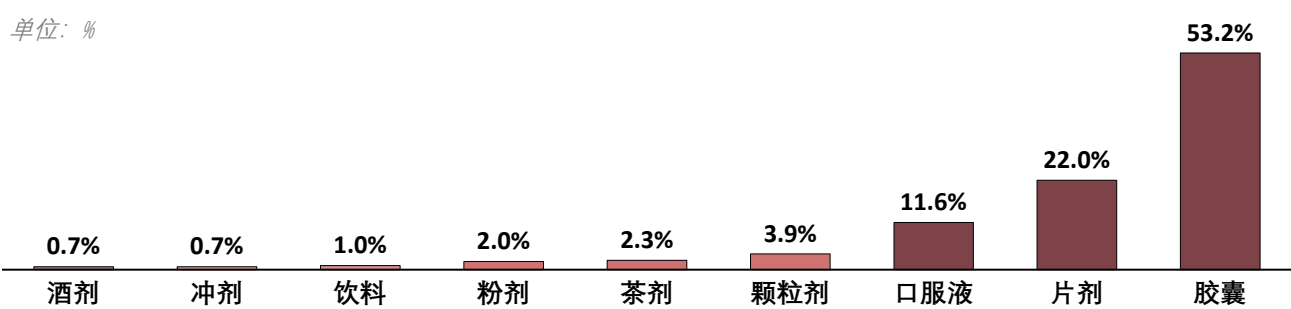


来源：国家市监局、各公司公告、头豹研究院编辑整理

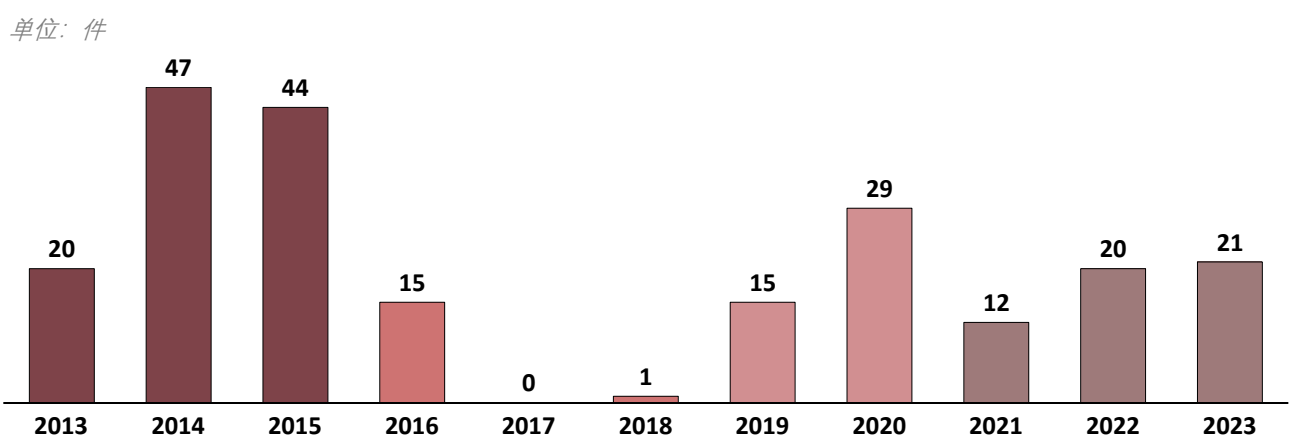
中国改善睡眠类保健食品行业中游分析（2/2）

中国改善睡眠类保健食品的剂型以胶囊为主流，注册数量的波动增长与各时期的健康消费需求特点相关

前八类获批注册的改善睡眠类保健食品剂型占比，2024M5



历年获批注册的改善睡眠类保健食品数量，2013-2023



■ 行业历史产品数量波动增长，与各时期健康消费需求差异化有关，从剂型看胶囊的市场接受度最高

截至2024年5月，在中国已获批注册的改善睡眠类保健食品中，胶囊所占整体的比重高达53.2%，超出其他剂型；其次是片剂22.0%，口服液11.6%。相较于其他剂型，胶囊具有易于保存和携带、方便服用和生物利用度高的优点，成为市场上睡眠保健食品的首选形式。片剂作为另一种传统固体剂型，也占据了相当的市场份额。其余剂型占比虽小但体现了消费者对保健食品口感的多样化追求。

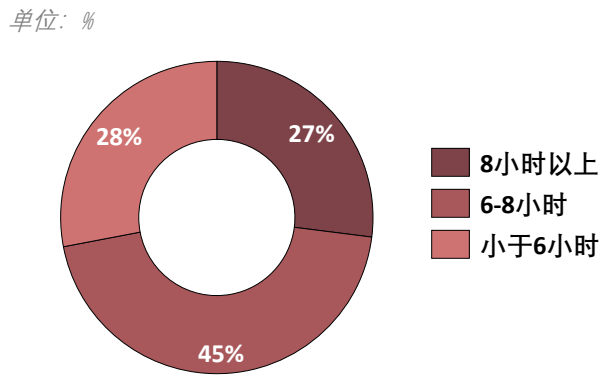
数据显示，2013-2023年共224件改善睡眠类保健食品在中国获批注册，其中2014-2015年新增产品数量最多，分别为47、44件；2017-2018年新增数量骤降，2022-2023年新增数量回归历史中位。社会对睡眠健康问题的关注持续增加，保健食品厂商陆续推出针对改善睡眠的产品，注册数量呈现波动增长的特征。期间行业经历调整，与消费需求转型有关；现阶段市场趋于复苏，与稳定增长的健康消费需求有关。

来源：国家市监局、头豹研究院编辑整理

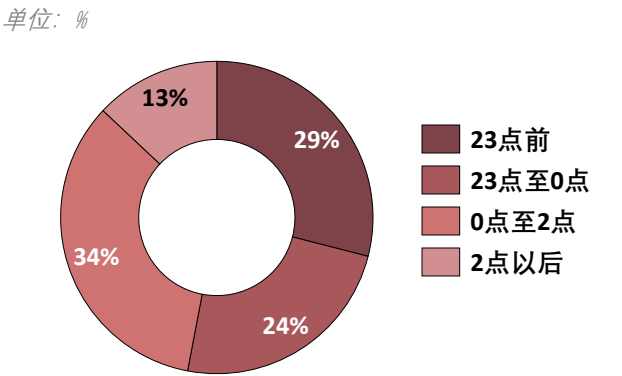
中国改善睡眠类保健食品行业下游分析

居民晚睡与失眠现象愈发普遍，引起社会对健康睡眠的广泛关注，能有效改善睡眠质量的保健食品需求呈现显著且持续的增长态势

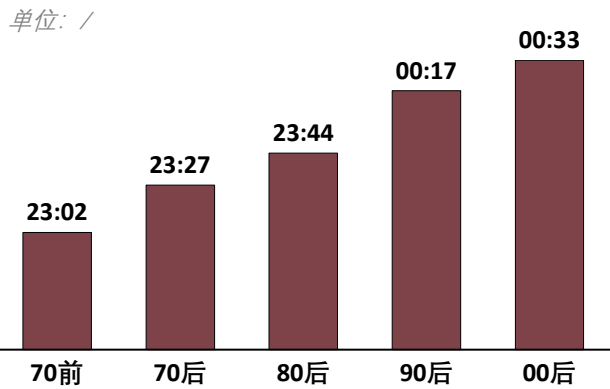
居民夜间睡眠时长情况，2024Q1



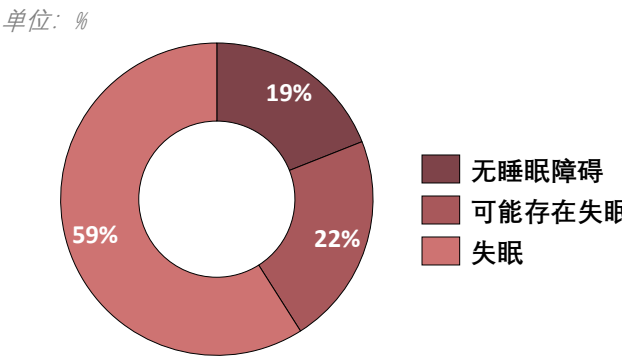
居民入睡时间分布，2024Q1



各代际居民入睡时间，2024Q1



居民失眠现象占比，2024Q1



改善睡眠质量已成为社会广泛关注的健康议题，行业具有潜在的市场价值

从夜间睡眠时长看，有45%的居民在6小时至8小时之间。多数居民的睡眠时长维持在较为理想的区间，但仍有相当部分的人群存在睡眠不足、睡眠效率不高或睡眠习惯不佳的问题，市场对于个性化睡眠调节方案存在一定的需求。

从入睡时间看，34%的居民在凌晨0点至2点间入睡，24%在23点至凌晨0点间入睡，按年龄层看，80后、90后和00后的平均入睡时间逐渐推迟。晚睡现象具有普遍性，并且年轻群体对夜生活的偏好和睡眠习惯的变化凸显，可解决入睡难题的保健食品具备增长潜力。

从失眠现象看，59%的居民存在失眠问题，22%的居民认为可能存在失眠问题，这意味着超八成的消费者或将寻求外部辅助以改善睡眠质量，驱动行业需求实现进一步的增长。

来源：《2024中国居民睡眠健康白皮书》、头豹研究院编辑整理

Chapter 3

中国改善睡眠类保健食品竞争格局

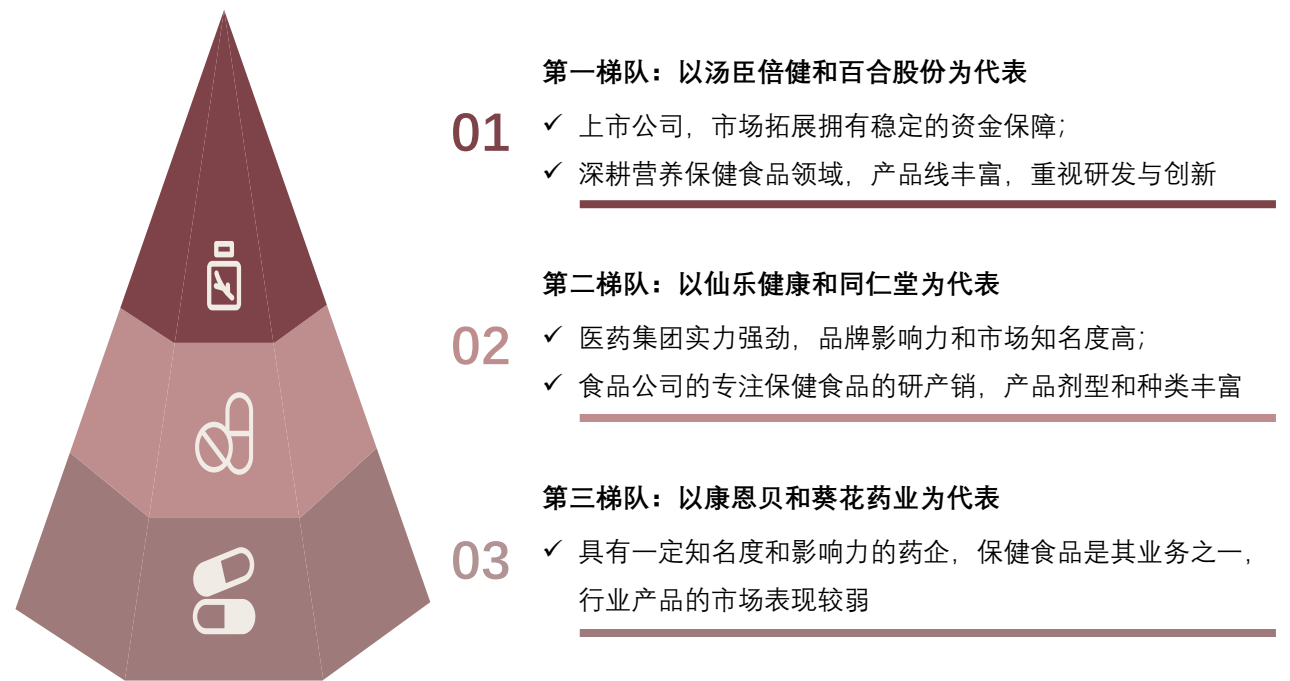
□ 中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局分析



中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局综述

行业是保健食品的重要细分赛道，参与者众多，包括大型药企旗下的子公司与主营保健食品的公司两类

中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局



■ 企业在改善睡眠类保健食品行业的增长力是划分梯队的重要依据

中国睡眠保健食品行业的参与者众多，一类是背靠大型医药集团的子公司，另一类是深耕营养保健食品领域的食品公司，可划分为三大梯队：第一梯队以汤臣倍健和百合股份为代表；第二梯队以仙乐健康和同仁堂为代表；第三梯队以康恩贝和葵花药业为代表。

- 第一梯队：公司专注营养保健食品业务，睡眠保健食品在市场上较受欢迎，具有较高的市场接受度，并且在产品研发、技术创新和品质控制等方面具有较强的实力，能够不断推出符合市场需求的产品，在业内最具有竞争优势。
- 第二梯队：领先医药集团子公司的科研实力强劲，品牌影响力高，业内竞争优势突出。其中，同仁堂依托其深厚的中医药文化底蕴和丰富的药材资源推出行业产品，在业内也有着不可忽视的影响力；知名保健食品公司具有更高的市场灵活性，能更快适应市场需求的变化，在业内存在一定的竞争力。
- 第三梯队：多为医药集团子公司，凭借独特的市场定位、产品特色与研发潜力构成业内不可忽视的力量。公司拥有稳定的消费群体和一定的市场份额，但其品牌辐射力与市场覆盖度相对有限。

来源：头豹研究院编辑整理

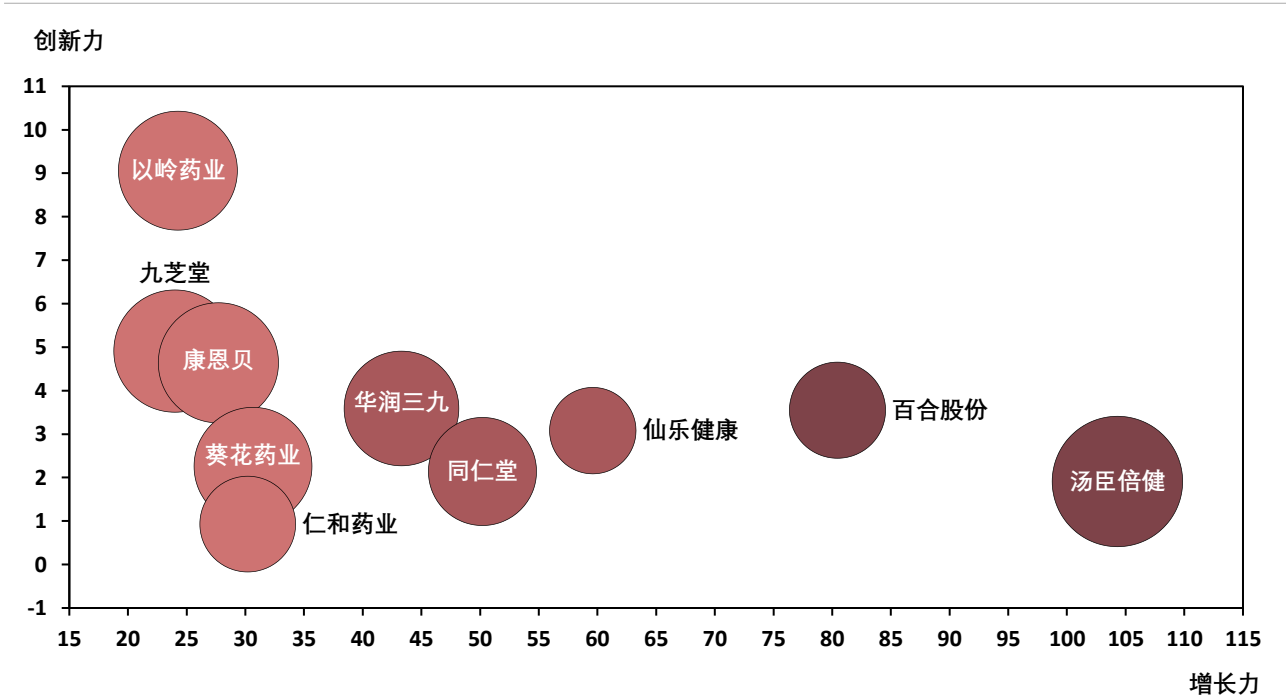
中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局：评价依据

从增长力、创新力、成本控制力和销售管理效率四个维度出发，其中增长力是模型的核心指标

中国改善睡眠类保健食品企业竞争格局评价模型

维度	细分指标	指标要点
增长力	覆盖深度	根据淘宝平台，统计截至2024年6月，企业旗下销售领先的睡眠保健食品数量。拥有两个及以上已售数量超10万件的产品，计100分；仅拥有一个已售数量超10万件的产品，计50分；未拥有已售数量超10万件的产品，计25分。 得分越高，品牌在睡眠保健食品领域越具有影响力，覆盖行业越深，越能驱动收入增长。
	覆盖广度	根据国家市监局，统计截至2024年6月，企业已获批备案的保健食品数量。 布局数量越多，表明可供消费者选择的保健食品越多，越能吸引更多客群，越能驱动收入增长。
创新力	研发费用率	根据公司公告，统计各企业2023年的研发费用率水平，体现公司的研发投入强度和创新能力。
成本控制力	毛利率	根据公司公告，统计各企业2023年的毛利率水平，体现公司的成本控制能力。
销售管理效率	销售费用率	根据公司公告，统计各企业2023年的销售费用率水平，体现公司销售成本管理效率。

中国改善睡眠类保健食品行业竞争格局气泡图



■ 评价模型：

本报告从增长力、创新力、成本控制力和销售管理效率四个维度出发，并细化为5个关键指标，构建中国睡眠保健食品行业竞争格局评价模型。其中，增长力是模型的核心指标，也是行业梯队划分的首要依据。医药子公司和保健食品公司在维生素补充剂行业的覆盖程度是其增长力的重要表现，包括覆盖深度与覆盖广度两项指标。

来源：头豹研究院编辑整理

Chapter 4

中国改善睡眠类保健食品企业分析

- 仙乐健康
- 华润三九
- 同仁堂



中国改善睡眠类保健食品企业介绍：仙乐健康

仙乐健康是国内第一家以营养健康食品B端业务为主营业务的上市公司，在营养软糖等核心剂型具备有全球竞争力的产能和技术

仙乐健康科技股份有限公司——企业介绍

企业名称：仙乐健康

成立时间：1993年

总部地址：广东省汕头市

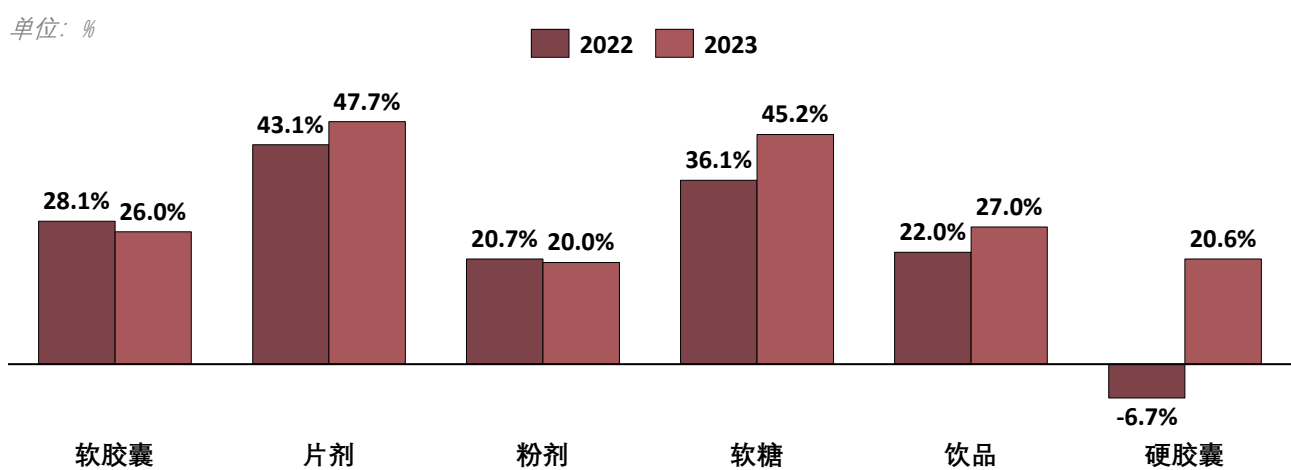
经营范围：食品制造



仙乐健康成立于1993年，是全球知名营养健康食品CDMO企业，致力于为行业客户提供一站式解决方案。2019年，公司在深交所上市。

公司已在中国、欧洲、美国建立七大生产基地和五大研发中心，构建全球协同的产品开发和生产服务体系，以“强大制造平台+领先新产品布局+高效服务”的业务模式，服务全球客户，实现了广泛的客户覆盖。公司的业务领域涵盖功能性食品、特殊膳食食品、保健食品，致力于为消费者提供安全、有效、科学的健康营养食品。

公司主要剂型产品毛利率，2022-2023



■ 公司拥有多品类、多剂型营养健康食品生产供应能力，片剂和软糖毛利表现突出

公司专注营养健康食品B端业务，在保持保健食品已有优势的同时，积极拓展功能食品和健康零食领域，是行业内少有的可供应包括软胶囊、营养软糖、饮品、片剂、粉剂和硬胶囊在内的多种剂型益生菌产品的企业。公司在软胶囊、营养软糖、饮品等核心剂型具备有全球竞争力的产能和技术，处于行业标杆地位；片剂、粉剂、硬胶囊等基础剂型的产能和技术水平在行业处于前列。根据公司公告，2022-2023年公司片剂产品毛利率从43.1%增至47.7%，软糖产品毛利率从36.1%增至45.2%。

来源：公司公告、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品企业介绍：仙乐健康

仙乐健康拥有多剂型平台开发能力，主要有软胶囊、营养软糖等核心剂型，片剂、粉剂等基础剂型，以及植物基软胶囊等创新剂型

仙乐健康产品矩阵

核心剂型	软胶囊		- 高固含量、高粘度复杂配方制备能力； - 植物基、无缝、自乳化、肠溶等多样化技术； - 全球专利布局，20项发明专利获授权
	营养软糖		- 多功效成分，高稳态承载；满足无糖、有机、植物基需求； - 形态多样（夹心、双层、扭花等）； - 国内首家参与美国软糖标准（USP）建设
	饮品		- Loctheory锁鲜科技平台，无防腐剂添加； - 乳化技术实现功能油脂稳定应用； - 多种包装方案（精华管、瓶装、袋装）
基础剂型	片剂		- 覆盖吞服片、咀嚼片、微泡片、速溶片等多类型； - 高含量功效成分承载；无二氧化钛包衣技术
	粉剂		- 直饮粉细腻速溶，微泡粉多功效稳定； - 多种包装方案（袋装、瓶装、罐装）
	硬胶囊		多功效成分应用；专利益生菌配方；尺寸规格及包装形式多样
创新剂型	植物基软胶囊		- 国内首创自研专利胶体配方；耐温性更优，稳定性更佳； - 素食植物基，健康环保；9项发明专利获授权
	萃优酪凝胶软片		- 仿生增效技术，促进脂溶成分吸收； - 网状凝胶体系，承载高含量营养油脂； - 嚼感脆润，营养美味4项发明专利获授权
	爆珠		创新无缝成型技术脆薄外皮
	维浆果肠衣软糖		高含量果汁；可嵌奇亚籽、果肉等，口感丰富
	萃滋球脆皮凝胶糖果		更好保护敏感营养素稳定性
	益生菌晶球固体饮料		3层抗酸结构，超90%耐酸存活率，更多活菌直达肠道

■ 产品涵盖核心剂型、基础剂型和创新剂型，建立覆盖全生命周期的不同功能品类

公司拥有多剂型平台开发能力，从产品形态分类，主要有软胶囊、营养软糖、饮品等核心剂型，片剂、粉剂、硬胶囊等基础剂型，以及植物基软胶囊、萃优酪凝胶软片、爆珠、维浆果肠衣软糖、益生菌晶球等创新剂型。在功能需求和品类规划上，公司建立了覆盖全生命周期的不同功能品类，为生命的每个阶段提供循证营养产品，聚焦于抗衰、益生菌、美丽健康、心脑血管、免疫提升、运动营养六大重点赛道的品类发展，通过加强重点赛道的市场洞察和对客户需求的挖掘，集中资源投入，建立和保持竞争优势。

来源：公司公告、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品企业介绍：华润三九

华润三九是中国知名医药健康品牌，专注高质量医药健康产品创新研发和智能制造，保健食品属于其主营业务健康消费品的范畴

华润三九医药股份有限公司——企业介绍

企业名称：

华润三九

成立时间：

1985年

总部地址：

广东省深圳市

经营范围：

医药制造



■

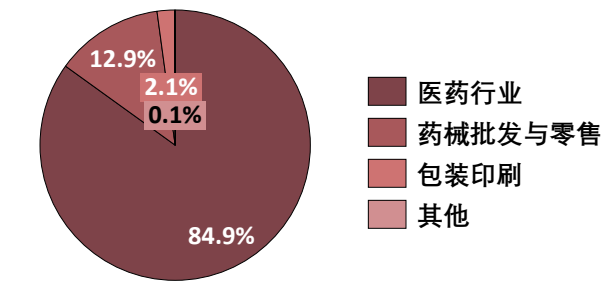
华润三九是大型国有控股医药上市公司，主要从事医药产品的研发、生产、销售及相关健康服务，前身是1985年成立的深圳南方制药厂。

■

主营核心业务定位于CHC健康消费品和处方药领域，产品线丰富，并持续丰富品种。CHC健康消费品业务覆盖了感冒、皮肤、膳食营养补充剂等近10个品类，其核心产品占据了较高的市场份额，在医疗端享有较高声誉。华润圣海是华润三九的控股子公司，是一家集研发、生产、ODM、ODM及成品销售和外贸出口于一体的专业膳食营养补充剂生产企业。

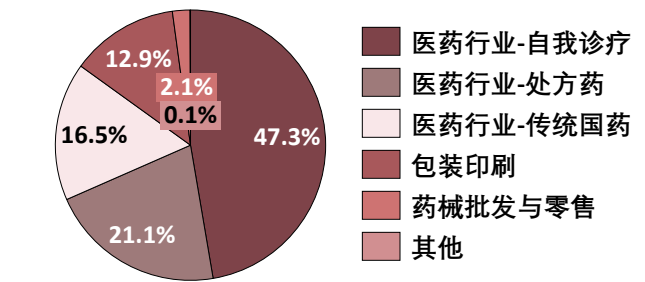
公司营业收入构成（按行业），2023

单位：%



公司营业收入构成（按产品），2023

单位：%



■ 公司具有较强的品牌运作能力和资源整合能力，重视消费者研究和媒介创新

根据公司公告，2023年公司医药相关业务贡献84.9%的收入，其中自我诊疗业务创收47.3%，处方药创收21.1%。在消费者端，公司有着深厚的经验积累和丰富的产品品类，对消费者自我诊疗需求持续深入研究，制造更多满足消费者需求的健康产品。同时，公司采取“1+N”品牌策略，在“999”家庭常备主品牌的基础上，陆续发展“天和”、“顺峰”等深受消费者认可的药品品牌，并将其分别打造为骨科贴膏、皮肤用药、儿童健康、妇科用药和精品国药等领域的专业品牌。

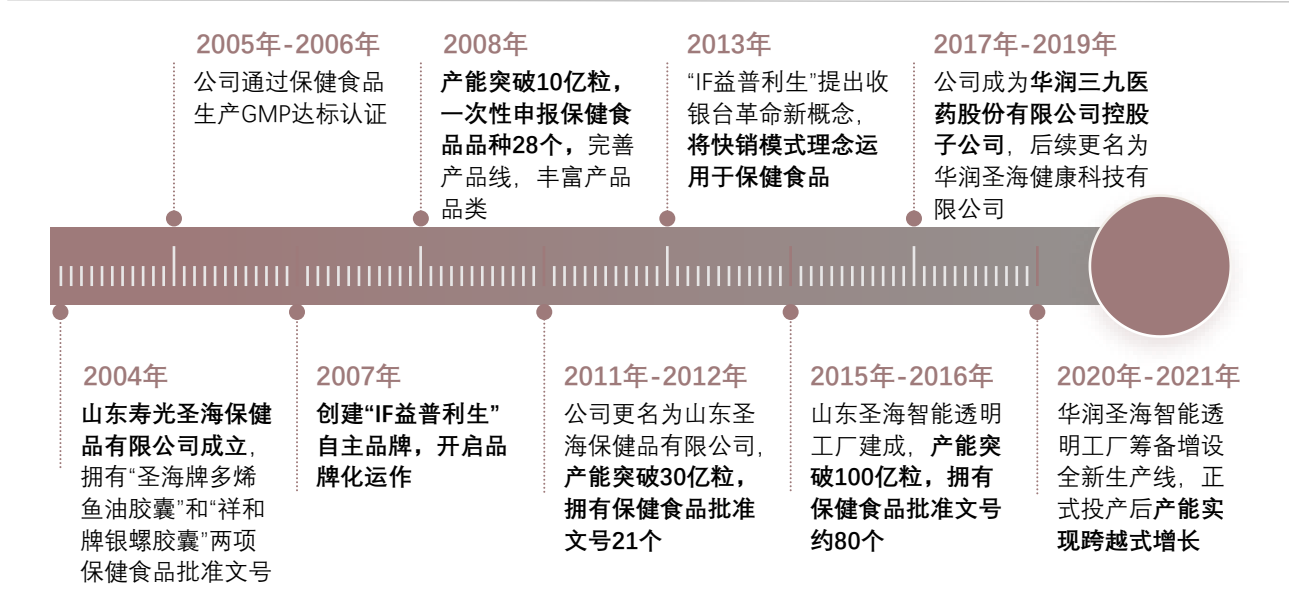
在医疗端，公司产品覆盖心脑血管、抗肿瘤等治疗领域，拥有血塞通三七系列产品、参附注射液、示踪用盐酸米托蒽醌注射液等药品，享有较高声誉。

来源：公司公告、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品企业介绍：华润三九

华润圣海隶属于华润三九的大健康事业部，拥有生产能力突出等竞争优势，在保健食品尤其是睡眠保健食品领域的市场地位显著

华润圣海发展历程



华润圣海竞争优势

生产能力突出	公司生产厂区总占地面积约200亩，其中透明工厂总建筑面积约18,000平方米，10万级净化车间面积约15,000平方米，公司拥有300余款保健食品批文，同时以每年新增三十余个备案产品的速度增长。各类生产线60余条，年产各类保健食品超过100亿粒。
原料甄选严格	公司对原材料的来源管控严格，在全球范围内甄选优质原料，现有数十种主要原料和辅料进口自德国、法国、英国、美国等数十个国家和地区，目的是保证原材料供应的安全，确保产品质量。
全产业链模式与多剂型产品结构	公司的生产流程实现了从原料选取全球化、成品加工集成数字化、数粒装瓶全自动化、质量检验5A级标准化全产业链模式，并不断洞察消费者需求，开发保健食品、辅食营养素撒剂等多种产品类别，并形成软胶囊、硬胶囊、片剂等多种剂型产业结构。
质量体系运营严格	公司先后通过ISO9001质量管理体系、HACCP安全管理体系等多项认证。
品牌与客户优势	公司旗下拥有999今维多和三九益普利生等多个自主品牌，获得行业广泛认可。产品涵盖增强免疫力、增加骨密度、调节血脂等功能类型，并以创新的视觉化包装打造差异化营销模式。并且，公司与康恩贝集团、葵花药业集团等国内众多知名企业建立了长期合作关系。

■ 公司生产能力突出，行业积累深厚，关注睡眠保健食品业务的发展

华润圣海隶属于华润三九的大健康事业部，是其控股子公司，成立于2004年，于2012年并入华润三九集团。公司拥有生产能力突出、全产业链模式与多剂型产品结构、品牌与客户优势、原料甄选和质量体系运营严格五大优势，在保健食品行业的市场地位不可忽视。

截至2024年6月，华润圣海拥有387款备案的保健食品，与行业相关的褪黑素产品共16款。公司拥有改善睡眠类保健食品的产品线布局，对市场需求洞察敏锐。

来源：公司官网、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品企业介绍：同仁堂

同仁堂品牌是中国传统中医药代表，品牌底蕴丰厚，保健食品是收入的重要来源

北京同仁堂股份有限公司——企业介绍

企业名称：同仁堂

成立时间：1669年

总部地址：北京市

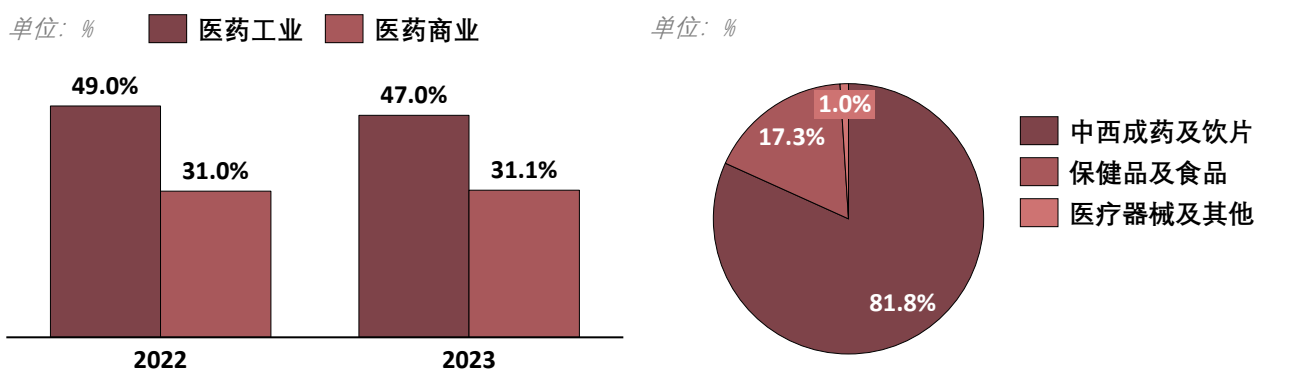
经营范围：医药制造



- 同仁堂品牌始创于1669年（清康熙八年）。自1723年为清宫供御药，1992年中国北京同仁堂集团公司组建并于2001年改制为国有独资公司，1997年旗下同仁堂股份于上交所上市。
- 同仁堂集团坚持以中医中药为主攻方向，目前在经营格局上形成了以制药工业为核心，以健康养生、医疗养老、商业零售、国际药业为支撑的五大板块，构建了集种植（养殖）、制造、销售、医疗、康养、研发于一体的大健康产业链条。同仁堂健康是同仁堂集团七大二级集团之一，也是同仁堂在大健康领域的战略分支。

公司分行业毛利率表现，2022-2023

公司下属零售药店收入构成（按产品），2023



■ 公司拥有丰富的产品资源，确保品牌稳健发展，保健食品是收入的重要来源

根据公司公告，2022-2023年公司医药工业相关业务毛利率维持在47%至49%的水平，医药商业毛利率维持在31%至32%的水平。公司拥有以安宫牛黄丸等为代表的产品以及众多经典药品，常年生产的中成药超过400个品规，覆盖心脑血管等多领域，丰富的产品资源对品牌发展和稳健经营形成有力支撑，因此各业务毛利率稳定。

根据公司公告，从2023年公司下属零售药店的品类收入来看，中西成药及饮片创收81.8%，保健品及食品创收17.3%。保健食品是业务收入的重要来源。根据药店所处地区消费水平、消费特点，同仁堂商业下属零售药店调整和丰富产品结构，满足消费者的差异化需求。

来源：公司公告、头豹研究院编辑整理

中国改善睡眠类保健食品企业介绍：同仁堂

同仁堂健康是同仁堂在大健康领域的战略分支，保健食品注册批件数以及新产品开发能力均保持行业领先地位

同仁堂健康竞争优势

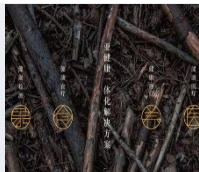
健康产品

- 同仁堂健康集滋补养生、天然草本、营养保健、茶产品、健康饮品等多品类产品的研发、生产、物流、销售为一体，拥有冬虫夏草、燕窝、海参、石斛、西洋参、五味方胶囊等高品质健康佳品，以及总统、悦活力、悦元素等众多优质子品牌。



健康服务

- 同仁堂健康拥有“象食养医”及“养颜动能”八大业务场景，覆盖各类商业业态，利用先进的设备、大数据分析和人工智能，在检测、追踪、治疗等多个环节重新诠释对“治未病”的理解，为用户提供多元化的个性体验以及定制化的精准健康服务方案。



渠道建设

- 同仁堂健康搭建了线上与线下协同发展的终端销售网络1,600余家终端零售门店和400余万会员资源遍布全国各大省市和地区。线上旗舰店持续占据京东平台滋补类目年度销售额第一、天猫平台滋补类目头部VIP商家地位并紧跟零售新潮流创新营销方式。



创新研发

- 同仁堂健康设立健康研究院，拥有国家级工程研究中心及国家CNAS实验室等科研平台，承担了5项国家“863”计划项目，保健食品发明专利数、注册批件数以及新产品研发能力。2020年8月，同仁堂健康实现中医药产品的智能工厂集成创新与数字化管理赋能。



科技成果

- 获得国家食品药品监督管理总局颁发的保健食品批准证书130余项，50项保健食品批件审批中，保健食品注册批件数以及新产品开发能力均持续保持全国第一的领先地位。产品总统牌五味方胶囊是国内首款由CFDA认定的以冬虫夏草为主要原料开发的保健食品。



■ 公司依托深厚的中医药文化和研发实力，专注保健食品领域，开发出高品质产品并通过线上线下渠道覆盖广泛消费者

同仁堂健康凭借其深厚的中医药文化底蕴和强大的研发实力，在健康产品领域展现出显著的竞争优势。公司拥有涵盖滋补养生、营养保健、茶饮品等多品类的高品质产品，在睡眠保健食品领域，公司结合传统中医药理论与现代科技，开发出针对改善睡眠质量的系列产品，满足了现代消费者对健康睡眠的需求。

同时，公司搭建了线上线下协同发展的销售网络，拥有1,600余家零售门店和400余万会员资源，确保产品能够覆盖更广泛的消费群体。在创新研发方面，公司获得的保健食品注册批件数量及新产品研发能力均保持行业领先地位。

来源：公司官网、头豹研究院编辑整理

头豹业务合作

数据库/会员账号

- 官网原创报告畅读
- 百万行业数据权限
- 数据库API接口服务

定制报告

- 多模态搜索引擎
- 行企研究数据库
- 募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

- 细分行业现状梳理
- 行业未来趋势洞察
- 深度研究报告产出

市场地位声明

- 评估及调研确认客户竞争优势
- 助力企业品牌影响力广泛传播

招股书引用

- 覆盖国民经济19+核心产业
- 内容可授权引用至上市文件以及企业年报中

行研训练营

- 依托完整行业研究体系
- 助力学生掌握行业研究能力，丰富简历履历

联系方式

客服电话：400-072-5588
官方网站：www.leadleo.com
合作邮箱：service@leadleo.com
办公地址：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。