

口腔产业投融资观察 (2025)

好的牙 DataLab

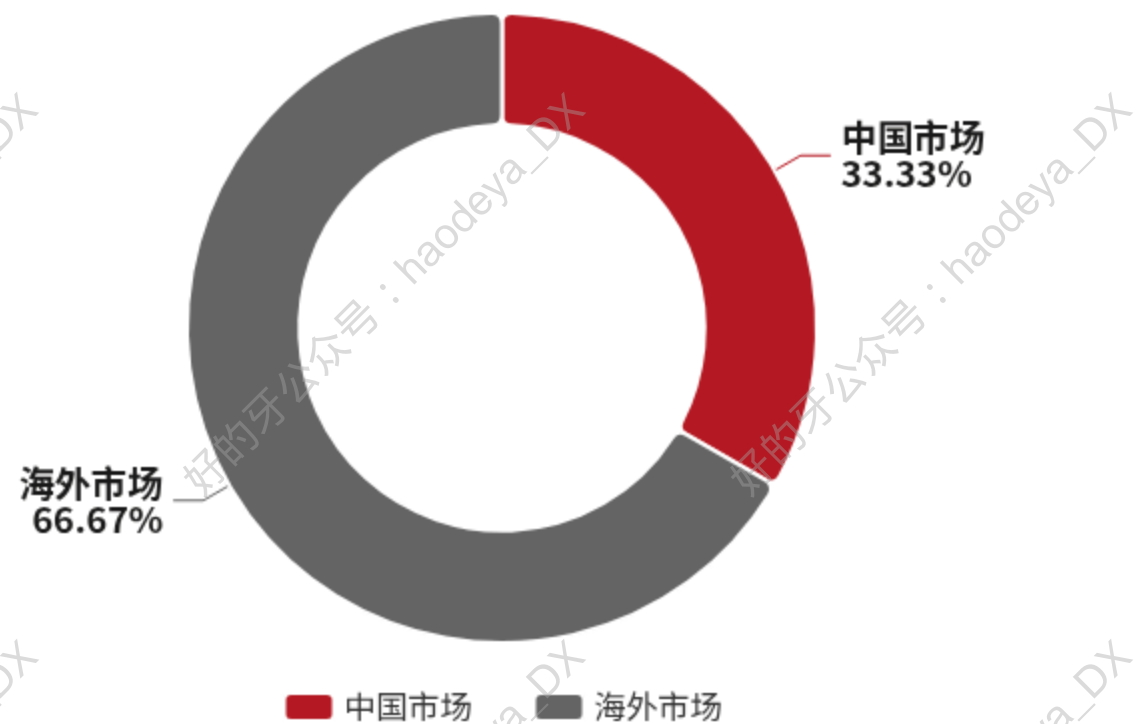
核心发现与量化判断

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

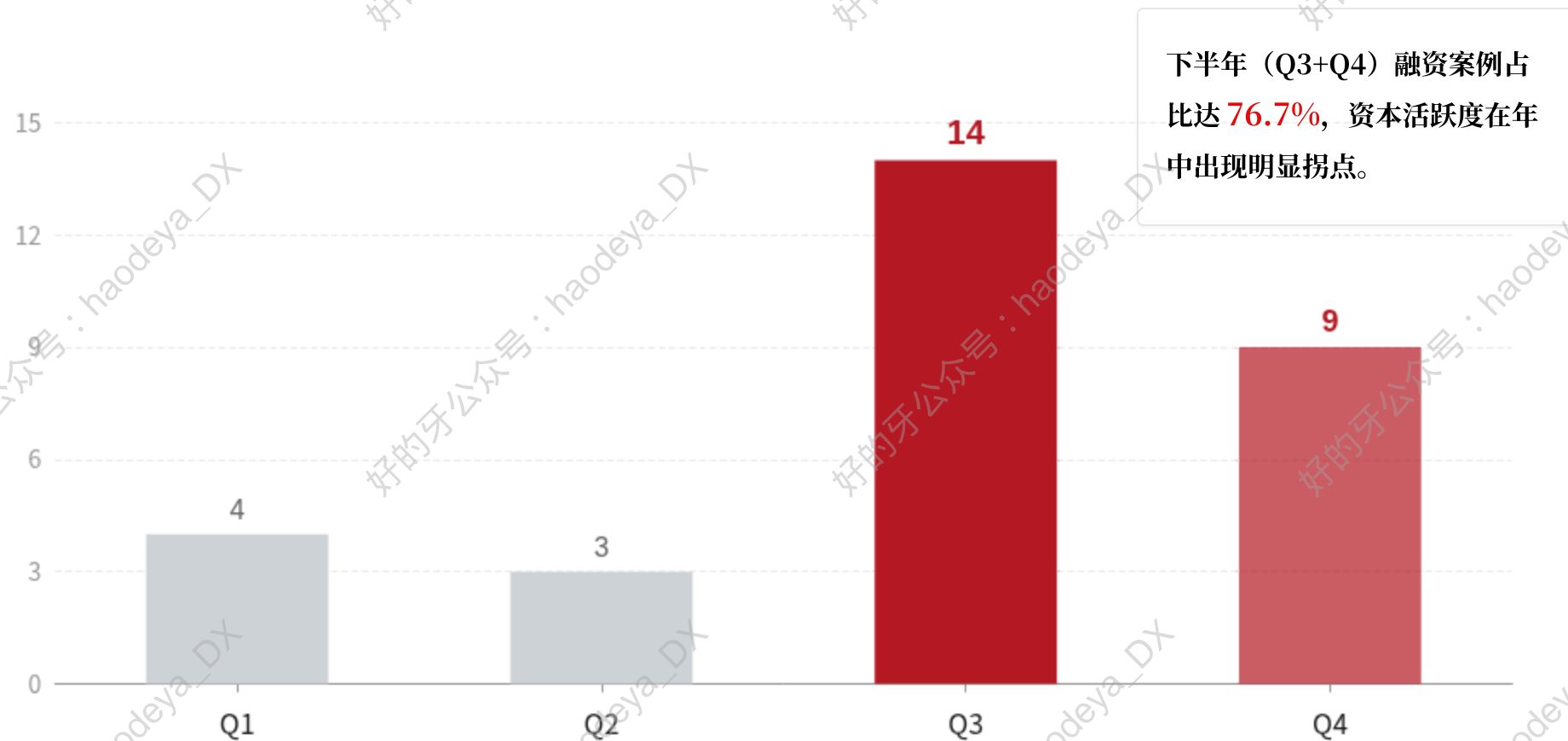


全球资本结构分化：海外主导技术创新



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



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

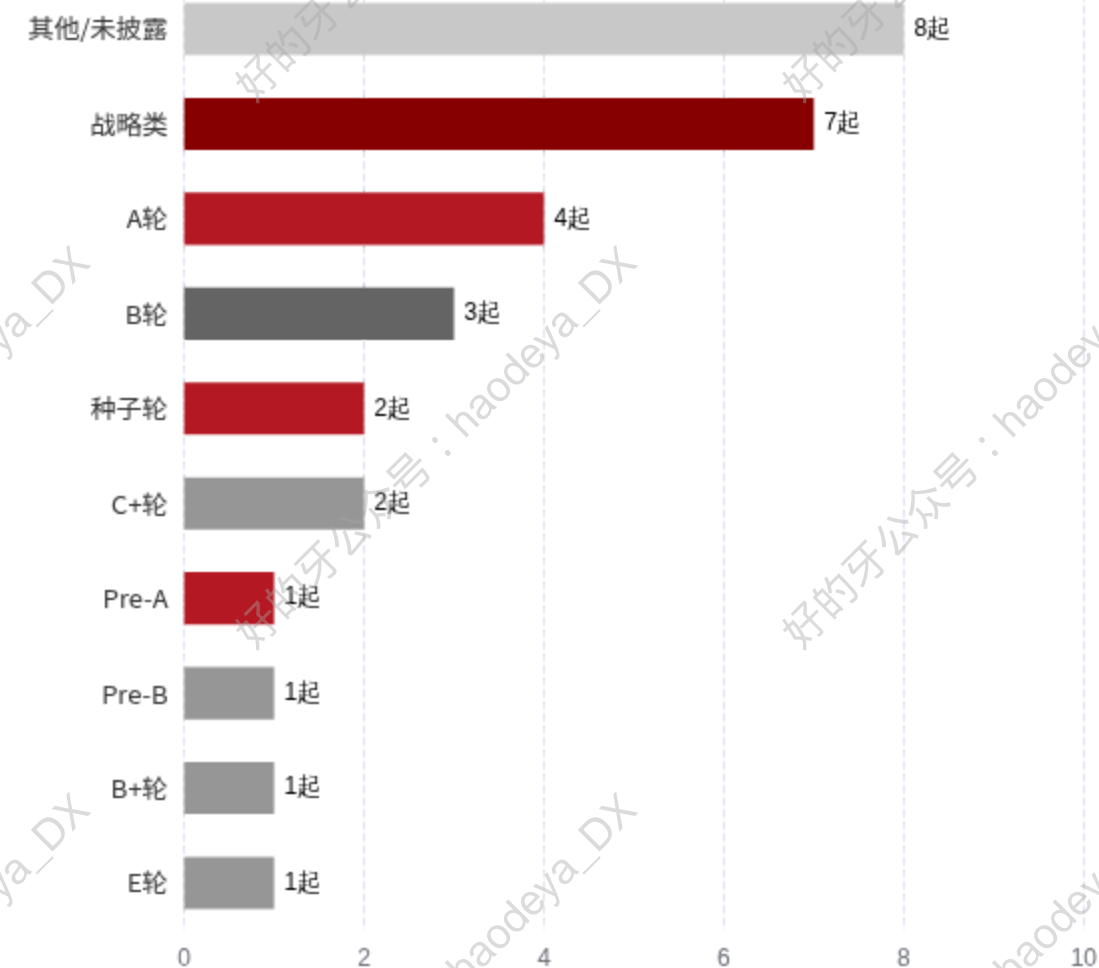
📉 成长期稀缺

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, TriAgenics, 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

轮次结构分布



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

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

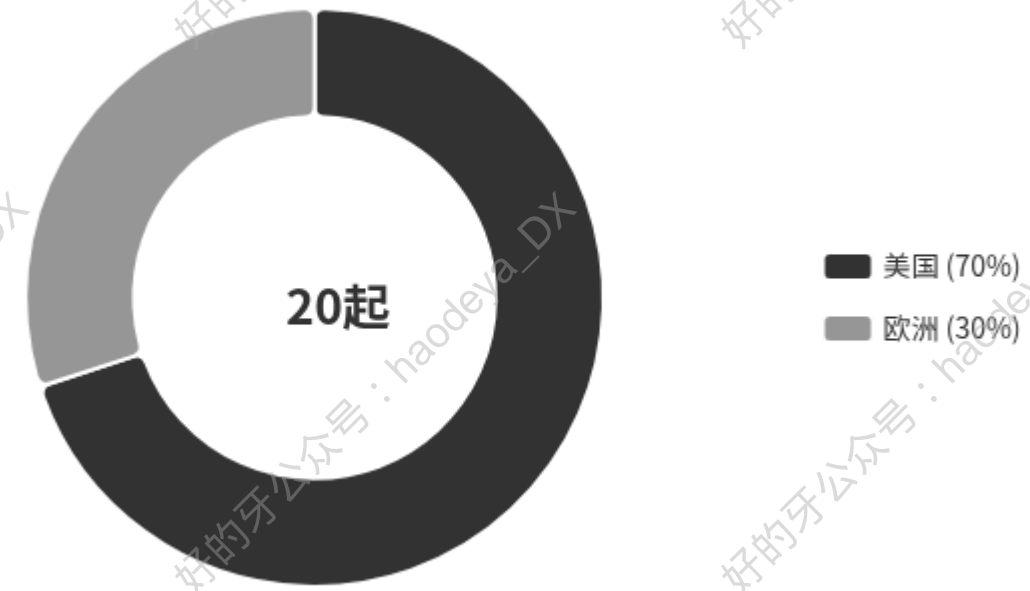
资本在不同市场的投资偏好出现分化——海外更关注AI、SaaS等技术驱动型项目，中国则聚焦国产替代与产业链整合。

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

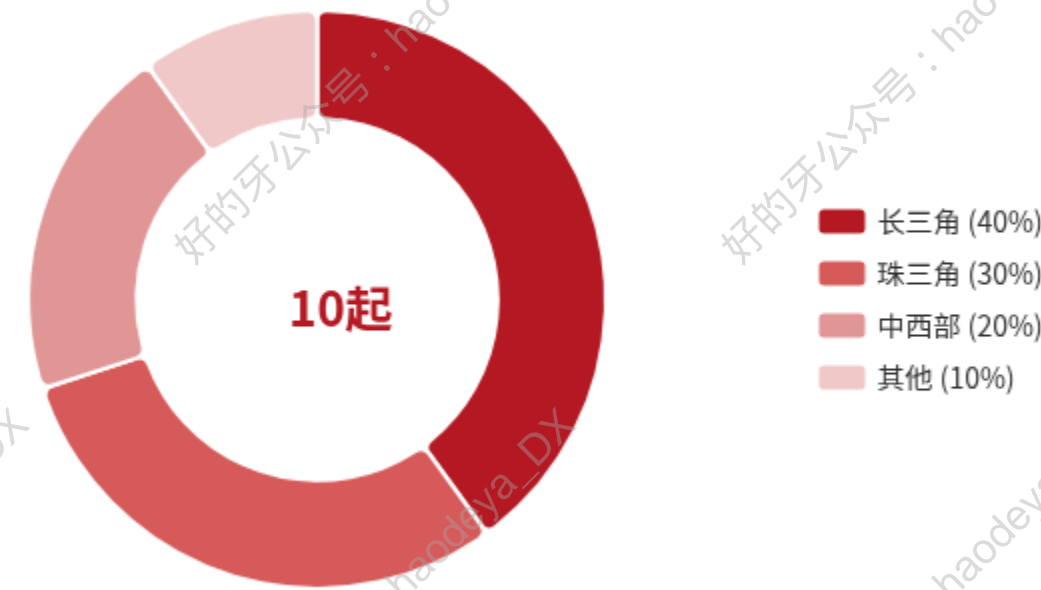


中国市场 (10起)

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: 铖联/铼赛/领健
- 珠三角: 玉汝成/瑞通



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)

品

AI workflow 自动化

Archy
2000万美元 | B轮

Newton
380万美元 | 种子轮

DentalBee
DIA战略投资

HOT

品

AI 诊断与治疗辅助

Toothfairy
1000万美元

Trust AI
600万美元 | 种子轮

SOTA Cloud
DIA战略投资

品

牙科人才平台

GoTu
4500万美元

解决结构性用工短缺，连接卫生士与诊所

品

采购管理平台

Dentira
Vista Equity Partners 战略投资

智能供应链管理，整合采购流程与库存

TRENDING

品

保险与收入管理

Wisdom
2100万美元 | A轮

LightSpun
1300万美元 | A轮

DentalXChange
KKR 战略融资

品

垂直 SaaS 服务

领健
数亿元人民币 | E轮

中国 SaaS 龙头，进入成熟期融资

01 AI 渗透加速

从诊断走向全流程管理

02 支付端创新

保险/收入周期管理受青睐

03 垂直 SaaS 演进

头部企业进入中后期融资



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)

3D PRINTING

设备+材料一体化

铖联科技
近2亿元人民币 | B+轮

清锋科技
时代天使战略投资

产业资本深度布局，打通“设备-材料”链条

3D PRINTING

全球技术标杆

Carbon
6000万美元 | 红杉/银湖

H3D
580万美元 | A轮

持续探索增材制造在牙科的批量化应用

3D PRINTING

细分场景创新

铼赛智能
数千万元 | Pre-B轮

Novenda
610万美元 | A轮

MATERIALS
HOT

高性能氧化锆

玉汝成
数千万元 | B轮

高端全瓷牙材料国产化，打破进口垄断

MATERIALS

正畸生物材料

瑞通生物
C+轮融资

聚焦正畸与再生医学材料的底层技术突破

MATERIALS

齿科材料产业化

清皓
数千万元 | Pre-A轮

产学研转化，推动基础齿科材料升级

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



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

3.3 创新疗法 / 种植 / 隐形正畸 / 重资产服务



INNOVATION

无钻龋齿治疗

vWARDIS
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

TriAgenics
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

DATA

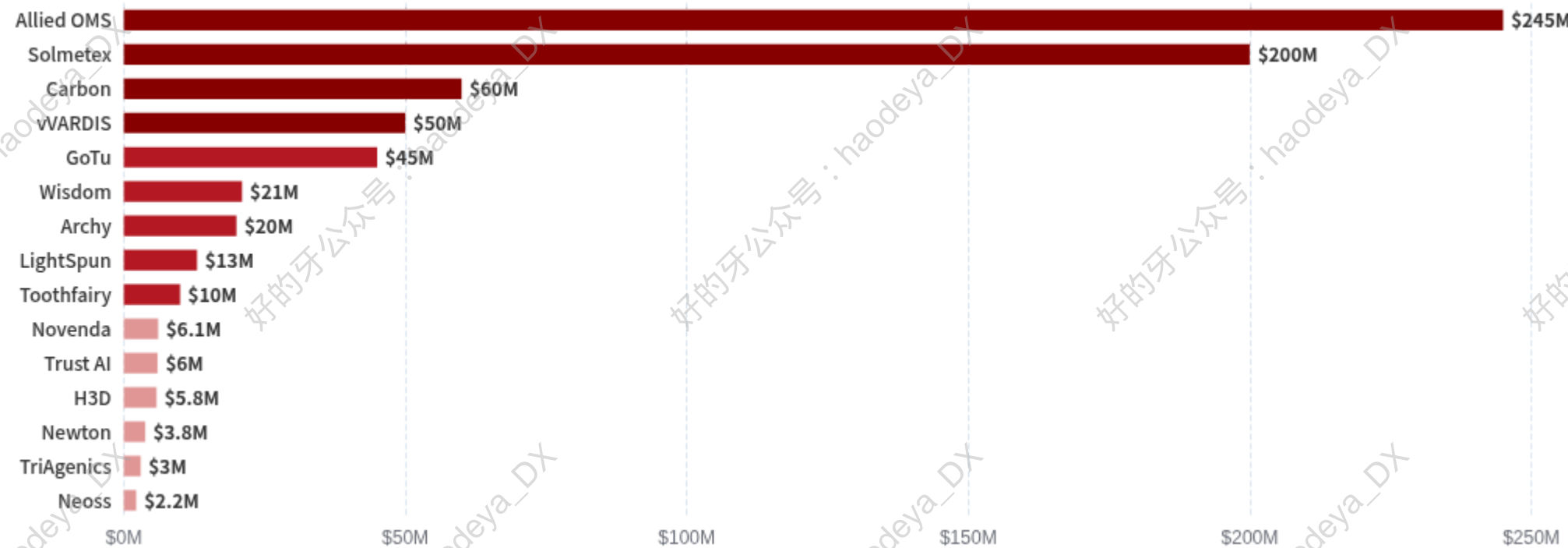
好的牙DataLab数据库 · 2025年度统计

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)



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

趋势洞察

2025年度四大核心判断

从技术演进到生态重组，透视资本与产业的深层变局

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

📊 基准情景

概率较高

10-15

起

中国市场案例数

技术类项目保持韧性，产业资本主导，战略并购活跃度提升。

📈 乐观情景

政策配合

15-20

起

中国市场案例数

消费信心回升，退出渠道畅通，AI类项目在中国市场获得突破。

☁️ 谨慎情景

并购整合

8-12

起

中国市场案例数

中小企业融资难，行业进入深度整合期，资源向头部集中。

🌐 全球长期关注

🔧 AI全流程应用

🦷 数字化种植

🔄 再生医学

📦 DSO整合

📍 中国核心赛道

🇨🇳 国产替代 (3D打印/材料)

🏢 垂直SaaS (管理/供应链)

🔗 产业链整合

📁 致：投资机构

- 📌 海外市场：关注技术壁垒高、商业模式清晰的早期项目。
- 📌 中国市场：聚焦国产替代、技术驱动等确定性较强的赛道。
- 📌 退出路径：设计需要并购与IPO并重，不再单押上市。
- 📌 核心指标：盈利能力与运营效率的权重正在上升。

💡 致：创业企业

- 🎯 产品力：聚焦细分场景，打磨极致产品，避免大而全。
- 📊 商业验证：建立清晰的盈利模型，用客户付费证明价值。
- 🛡️ 合规安全：数据隐私与合规性是生存底线。
- 🔄 生存法则：寻求产业资本协同，提升效率，延长现金流。



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