



生物医药行业点评：口腔种植 价格专项治理通知发布 价格 调整温和 有望推动行业增长



事项：

9月8日晚医保局发布《国家医疗保障局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》。

平安观点：

此次通知强调“技耗分离”，医疗服务价格降幅好于市场预期：此次通知强调了“技耗分离”，即医疗服务和耗材的价格分开计算降价。通知提到，“诊查检查+种植体植入+牙冠置入”的医疗服务价格需导入至整体不超过4500元每颗的新区间，并且允许经济发达、人力等成本高的地区根据本地实际放宽医疗服务价格调控目标，放宽比例不超过20%，以此测算种植牙最高价格不超过5400元/颗。按照此前服务价格6000-9000元/颗的均价，此次价格降幅在30%左右。此次医保局关于种植牙的调控价格，高于此前宁波地区的方案（3000-3500元/颗），整体降幅好于市场预期。

耗材挂网、集中竞价，有望加速国产替代的进程：通知提到，接下来种植体、牙冠两个部分的价格需要通过集中采购和竞价挂网产生。此前我国种植体市场中，进口产品数量占比在80%以上，国内的种植体市场仍然被进口产品主导。此前宁波地区集采15个入选品牌中，国产品牌有8个，国产品牌有望通过集采快速放量。我们认为，本次全国层面集采工作的推进，有希望为国产品牌带来更多的机会，在保证产品品质的前提下，实现合理降价，最终实现快速的放量。

种植牙降价，患者可及性强，行业渗透率有望快速提升。假设 16-59 岁中青年人群平均缺牙 0.4 颗，60 岁以上老年人平均缺牙 7.5 颗，则目前我国人口共缺牙 22.27 亿颗。我国植牙数量 2021 年仅为 500 万颗，渗透率仅为 0.22%。我们认为我国种植牙的低渗透率，主要原因为居民认知度低，且种植牙价格较高。通过此次集采，更多居民了解到了种植牙的治疗方法，价格的降低也提升了患者的可及性。我们认为通过此次集采，种植牙的渗透率有望快速提升，种植牙行业或将迎来加速增长。

投资建议：我们认为，此次口腔种植医疗服务收费和耗材价格的专项治理，医疗服务价格降幅整体好于预期，且通过集采，上游的国产耗材企业将迎来国产替代的黄金时期。同时，随着种植牙价格的调整，行业渗透率有望快速提升。建议关注下游的通策医疗，上游的正海生物等标的。

风险提示：行业增长低于预期的风险；疫情反复风险；医患纠纷风险。

关键词：疫情 黄金

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45924

