



医疗器械行业点评报告：口腔 种植体集采落地 看好行业规 模加速扩容



事件：2023 年 1 月 11 日，口腔种植体带量采购在四川开标，产生拟中选结果。

点评：价格降幅符合预期，中选产品丰富，行业规模有望加速扩容。根据拟中选结果，中选价格区间在约 600 元至 1850 元左右，平均中选价格降至 900 余元，平均降幅 55%，较符合市场预期。另一方面，拟中选产品丰富，中选率达 71%，其中中选品种包括市场需求量排名前三的奥齿泰、登腾、士卓曼等。我们认为此次中标价格降幅较为符合预期，中选产品丰富能较好满足真实的临床需求，以价换量后种植牙行业扩容可期，根据《2020 年中国口腔医疗行业报告》，我国人口总缺牙数约 26.42 亿颗，种植牙数量约 400 万颗，渗透率仅 0.15%，行业渗透率具备较大的提升空间。

利好国产齿科耗材厂商及医疗服务龙头。随着行业规模持续扩容，我们认为国产齿科耗材厂商及医疗服务龙头有望率先受益。一方面，国产齿科耗材包括种植体系统、口腔修复膜等市占率仍较低(约分别为 10%、30%)，价格优势明显，以口腔修复膜为例，正海生物的海奥口腔修复膜价格仅为进口品牌盖氏的 50%，集采落地后终端对价格敏感度提升，有望加速国产替代进程。另一方面，医疗服务龙头有望以价换量，提高市场份额。集采落地之前，由于疫情反复，种植牙消费被抑制，随着集采落地，种植牙需求或迎来复苏。龙头机构相比于中小诊所更具品牌及规模化优势，有望实现以价换量，获得更多的市场份额。

持续看好齿科耗材厂商及医疗服务端龙头：正海生物（300653.SZ）、

通策医疗(600763.SH)等。

风险提示：行业竞争加剧、种植牙渗透率提升低于预期、集采产品放量不及预期、宏观经济下行等风险。

关键词：疫情

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_51253

