

医药生物行业

推荐

市场数据（2022-12-19）

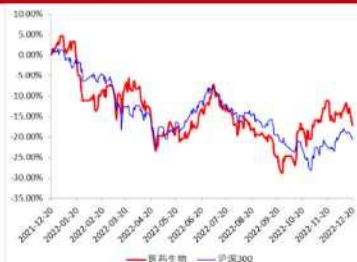
行业指数涨幅

近一周	0.93%
近一月	-0.18%
近三月	11.14%

重点公司

公司名称	公司代码
通策医疗	600763.SH

行业指数走势图



数据来源：Wind，国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚

执业证书编号：S0070519050001

电话：010-83991717

邮箱：zhangzg@grzq.com

相关报告

陕西省联盟采购正畸材料托槽类耗材结果出炉，整体降价较为温和

事件

- 19 日，陕西省公共资源交易中心下发《正畸材料托槽类耗材集中带量采购拟中选结果》，共 32 家企业的 572 个产品拟中选，拟中选产品平均降幅 43.23%，最高降幅 88%。整体来看降幅较为温和。

点评

- 按照此前方案设定，最低有效降幅设定为 30%。**同一分组内符合申报资格的企业数量分别为 3-5 家、5-9 家、10-12 家，分别淘汰 1 家、2 家、3 家，同一分组内只有 2 家的以专家议价为准，13 家及以上的则只能中选 10 家。金属托槽和陶瓷托槽、无托槽矫治器的最低有效降幅均为 30%，颊面管则按照产品价格要求降幅 10%-30%不等。企业申报后，评审专家综合临床需求和使用情况、产品功能、产品质量等因素，对于申报价格不合理的产品，可提出同企业进行议价，企业可选择接受议价或不接受，但不接受议价将直接出局。
- 从结果上看，整体降幅较为温和。**分组别来看，普通金属托槽组平均降价 45.58%，普通陶瓷托槽组降幅 39.84%，自锁金属托槽组平均降价 44.66%，自锁陶瓷托槽组平均降幅 38.93%，方丝弓托槽和无托槽矫治器的降幅分别为 42.29%和 39.78%，整体来看降幅较为温和。从品牌上看，各个品类中选品牌基本为国产品牌，外资品牌参与度较低。以无托槽矫治器为例，A 组中选的分别为可丽尔医疗科技、山东沪鸽口腔、四川正美齿科、时代天使，分别降价 42.5%、37.5%、33.11%、27.78%，从产品分组名单上看，隐适美虽然参与，但是并未中选。
- 降价有望刺激正畸需求，且对公司影响可控。**时代天使系列 Angelalign Teen、EAB II、Angelalign Full 分别降价 30.00%、30.00%、23.33%，中标价分别为 12600、6300、9200，考虑到公司出厂价，预计对公司的影响较小。另一方面，正畸耗材降价有望刺激消费需求，因此综合来看龙头公司业绩有望保持长期稳健发展。

- **投资建议：**随着陕西省联盟集采落地且降幅温和，市场信心有望增强，建议关注牙科相关龙头公司。
- **风险因素：**产品销售不及预期；政策变化；企业经营风险

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；

推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；

中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；

谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；

中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。