



医药生物行业

推荐

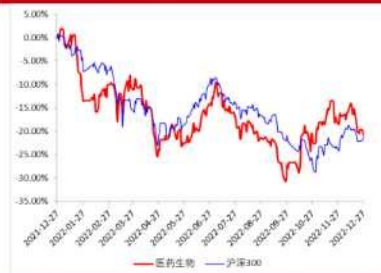
市场数据 (2022-12-26)

	行业指数涨幅
近一周	-3.96%
近一月	-4.17%
近三月	13.31%

重点公司

公司名称	公司代码
通策医疗	600763.SH
大博医疗	002901.SZ

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

口腔种植体系统省际联盟集中带量采购细则出炉

事件

- 12月23日, 口腔种植体系统省际联盟集中带量采购办公室发布《口腔种植体系统省际联盟集中带量采购文件(第二号)》, 公布了采购需求量和意向采购量, 并规定了详细的入选中选规则。

点评

- 本次带量采购四级纯钛种植体产品系统首年采购需求量为**2494956套**, 钛合金种植体产品系统首年采购需求量为**375087套**, 首年意向采购量为首年采购需求量的**90%**。按照《采购文件(第一号)》的规定, 累计采购需求量前90%所涵盖的、且承诺满足所有联盟地区全部地市采购需求进入A组, 其他进入B组。四级纯钛种植体产品系统医疗机构报量中需求排名靠前的品牌有奥齿泰、登腾、士卓曼、诺贝尔生物、B&B牙科等, 首年采购需求量分别为60.44万套、49.70万套、31.10万套、17.18万套、11.19万套。A组公司以外资公司为主, 但也有如威海威高洁丽康、常州百康特、江苏创英、郑州康德泰的国内公司。钛合金种植体产品系统医疗机构报量中需求排名靠前的品牌有士卓曼、安卓健、北京莱顿、以色列雅定、阿尔法生物等, 首年采购需求量分别为11.71万套、5.13万套、4.01万套、3.81万套、3.03万套。
- 四级纯钛种植体产品系统和钛合金种植体产品系统的最高有效申报价统一为**2380元/套**。入围规则方面, 将各竞价单元医疗器械注册人自身产品系统有效采购低价作为自身产品系统基准价, 企业入围需满足两个条件: 1、申报价格低于自身产品系统的基准价 $\times (100\% - \sqrt{k} \times 15\%)$, K为各医疗器械注册人自身产品系统基准价除以同一竞价单元内所有医疗器械注册人产品系统基准价的最低值得到的系数; 2、医疗器械注册人产品系统的申报价格不高于产品系统最高有效申报价, 其中种植体(含覆盖螺丝)、修复基台2个部件的申报价格之和不应超过自身产品系统有效采购低价的80%。

- **拟中选规则有二，降幅排名前 60% 获得甲类拟中选资格，若 A 组产品报价低于自身产品系统的基准价的 55% 或 $(100\% - k \times 15\%)$ ，则获得乙类中选资格。** B 组产品报价若未达到前 60%，只要不高于 A 组拟中选价格算数平均值，也可以获得乙类拟中选资格。乙类中选产品一律分配 75% 采购需求量，甲类降价 1-3 名获得 100% 采购需求量，4 名及以后获得 90% 采购需求量。剩余量由医疗机构按照一定规则分配。
- **投资建议：** 按此规则计算，以四级纯钛种植体产品系统为例，前五家公司奥齿泰、登腾、士卓曼、诺贝尔生物、B&B 牙科分别降价 19.35%、19.35%、45%、45%、37.8% 可以达到乙类中选资格，若想甲类中选则要降幅排名前 60% 且至少降价 17.04%、17.04%、31.98%、31.98%、23.82%。此次降价后有望刺激种植需求，建议关注产业链相关企业。
- **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

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

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。

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。