

口腔种植牙行业及集采分析

——耗材集采系列报告之一——

行业评级：看好

2022年01月18日

分析师

孙建

邮箱

sunjian@stocke.com.cn

证书编号

S1230520080006

1、口腔种植牙行业

- 种植牙是口腔医院重要的服务项目之一；
- 种植牙具有千亿潜力空间；
- 国内种植牙处于快速增长阶段。

2、种植牙集采影响

- 国家针对种植牙的收费模式以及耗材服务价格进行专项整治；
- 种植体集采平均降价55%，有利于种植牙渗透率快速提升。

3、投资建议

- 建议关注连锁口腔医院，种植牙价格下降带动长期渗透率提升，医院种植牙业务有望快速增长；
- 建议关注种植牙检查设备以及修复膜、牙冠材料等种植牙产业链，受益于种植牙需求增加，相应产品有望快速增长；
- **关注：**正海生物、国瓷材料、美亚光电。

风险提示

- 1、种植体集采政策落地实施进度低于预期；
- 2、种植牙降价后，需求上升速度低于预期。

目录

CONTENTS

01 种植牙行业

02 种植牙集采

03 种植牙产业链

04 投资建议

05 风险提示

投资者关注问题

1、种植牙作为口腔领域重点产品，市场规模和格局如何？

- 种植牙行业的规模和增速；
- 种植牙的收费项目和结构拆分。

2、种植牙作为非医保+民营医院为主的产品，集采趋势如何？

- 非医保产品：种植牙是典型自费医疗项目，只有内蒙古、宁波等少数省市纳入医保范围；
- 民营医院为主：国内口腔/医疗服务领域，民营医院占较大份额，种植牙销售也以民营医院为主。

3、集采后，市场规模和格局有哪些变化？

- 集采的真实降价幅度，规模和格局的变化；
- 集采后，国产种植牙产品是否有机会提升市占率。

4、种植牙集采对于产业链有多大影响？

- 种植牙降价对终端口腔医院短期有影响；
- 种植牙降价带来长期渗透率提升，产业链需求大幅增加。

01

种植牙 格局

种植牙的费用拆分

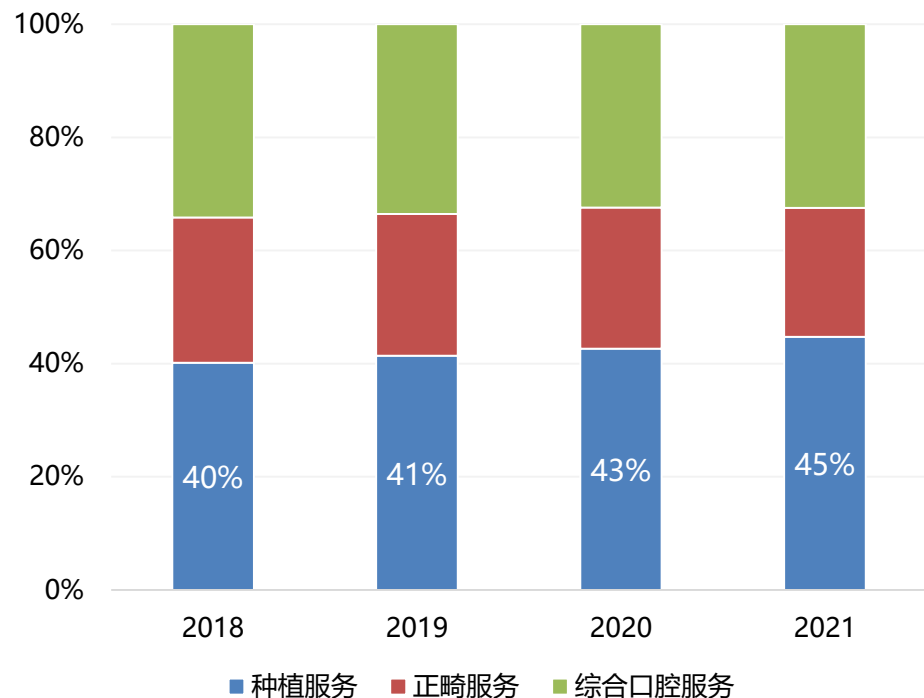
种植牙的医院收入结构

种植牙的格局和增速

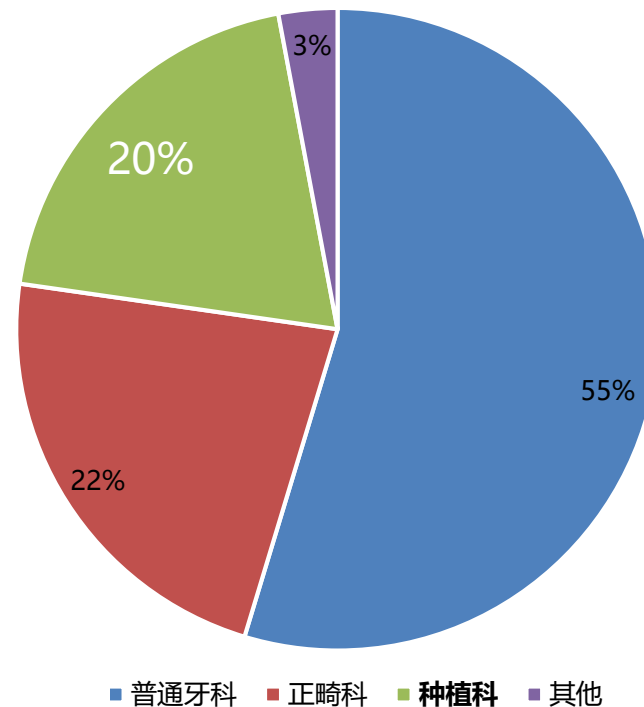
种植业务对口腔医院影响度：

- 种植业务在口腔医院收入占比较高，占比大约**20%**，种植牙为特色的牙博士收入占比超过40%

牙博士种植业务收入占比



瑞尔齿科2021年种植业务收入占比

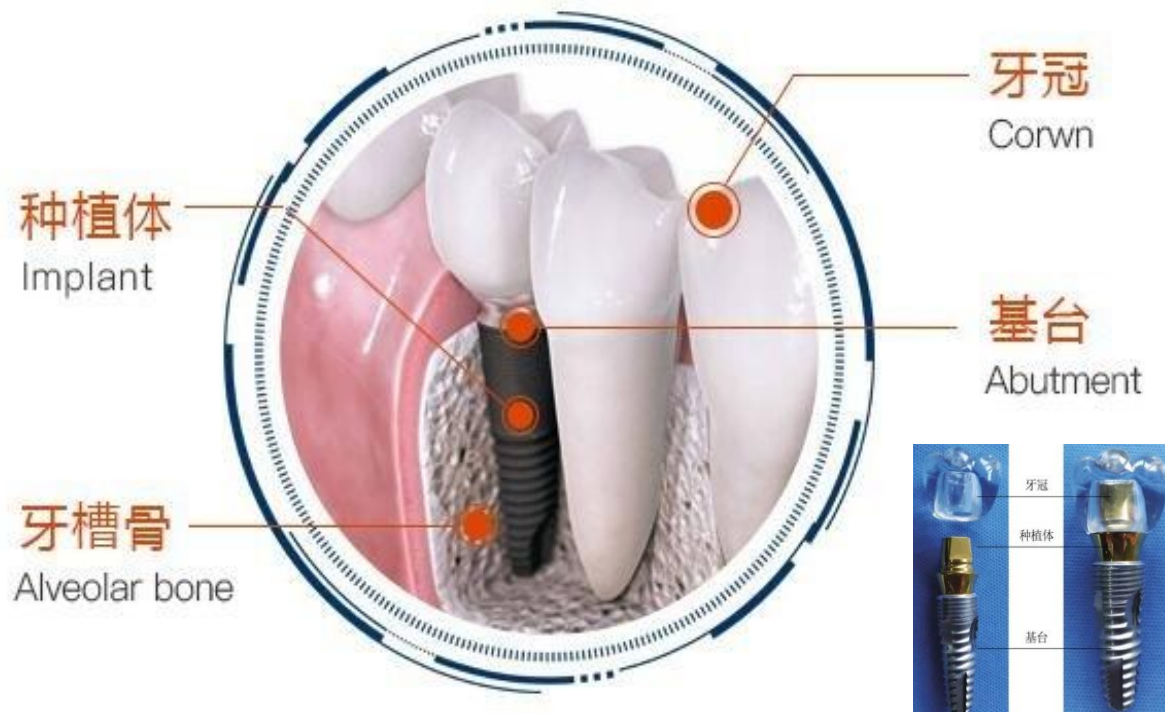


种植体在种植牙中占比最高

种植牙是口腔医疗服务项目中价值量较高的业务

➢ 种植牙费用中，种植体费用占比最高。如果选用中高端进口品牌种植体，费用占比达到 **43%**

种植牙结构（种植体+基台+牙冠）



项目	种植牙修复	均价占比
进口种植体	1380-12000元/颗	43.20%
基台	1310-2890元/颗	13.60%
牙冠	370-5000元/颗	17.40%
国产口腔修复膜	473-1890元/张	-
进口口腔修复膜	1200-2600元/张	-
进口骨粉	1250-1400元/瓶	-
国产骨粉	800元/瓶	-
种植手术费用	2000-6000元	25.80%
引导骨再生术费用	2340-3000元	-
计算方式	种植体+基台+牙冠+种植手术费用（口腔修复膜和骨粉视情况用）	-
费用	5060-25890元/颗	-
优势	存留率高、保持无牙颌区域骨质、减少基牙龋坏和缺失	-

数据来源：产业信息网，浙商证券研究所

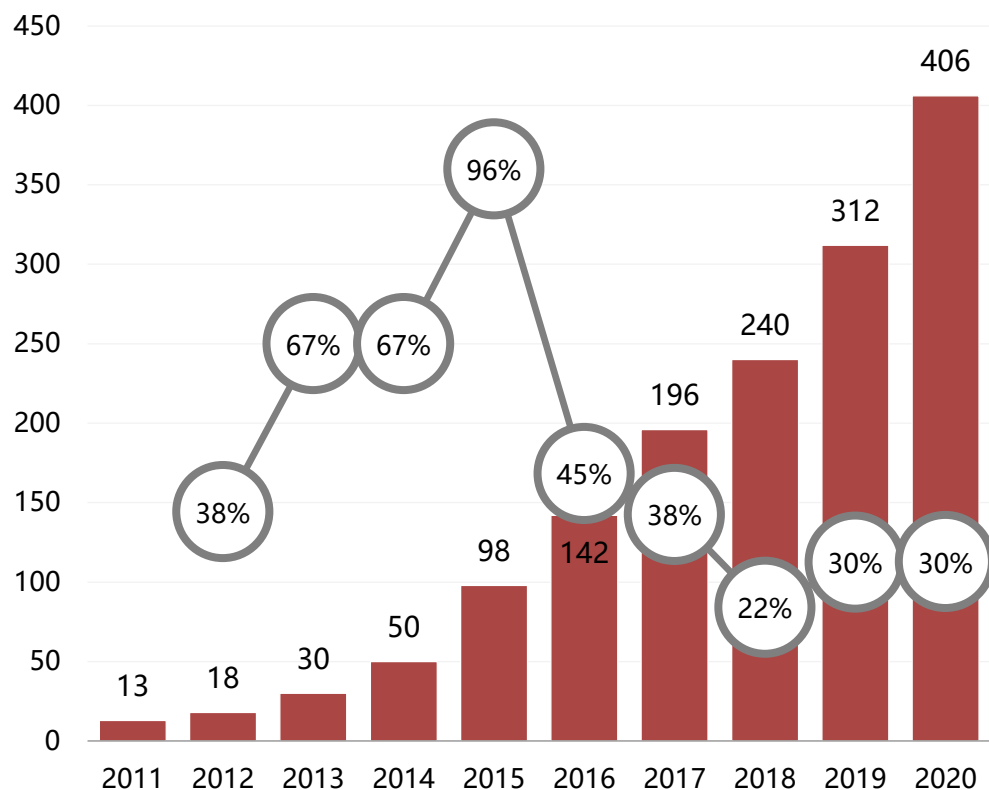
种植体集采后，国家后续还将对种植牙过程中配套使用的**牙冠耗材**开展竞价挂网，同步落实口腔种植**医疗服务价格**全流程调控，

种植牙市场规模和潜力

种植牙是口腔医疗服务项目中发展最快的细分领域之一

- **数量**：2020年达到400万颗，2016-2020年平均增速33%；
- **空间**：种植牙渗透率很低，价格下降后，种植牙数量将加速增长。

中国种植牙数量（万颗）



数据来源：前瞻产业研究院，浙商证券研究所

2020年种植牙规模测算	20-44岁	45-54岁	55-64岁	65岁以上	合计
人数 (亿)	5.27	2.5	1.74	1.72	11.23
平均缺牙数 (颗)	0.4	2	3.7	7.5	
总缺牙数 (亿颗)	2.11	5.01	6.41	12.89	26.42
种植牙渗透率	2%	1%	0.5%	0.5%	
潜在种植牙数量 (万颗)	422	501	321	644	1,888
单价 (元)	10,000	10,000	7,000	7,000	
潜在市场规模 (亿元)	633	752	257	515	2,157

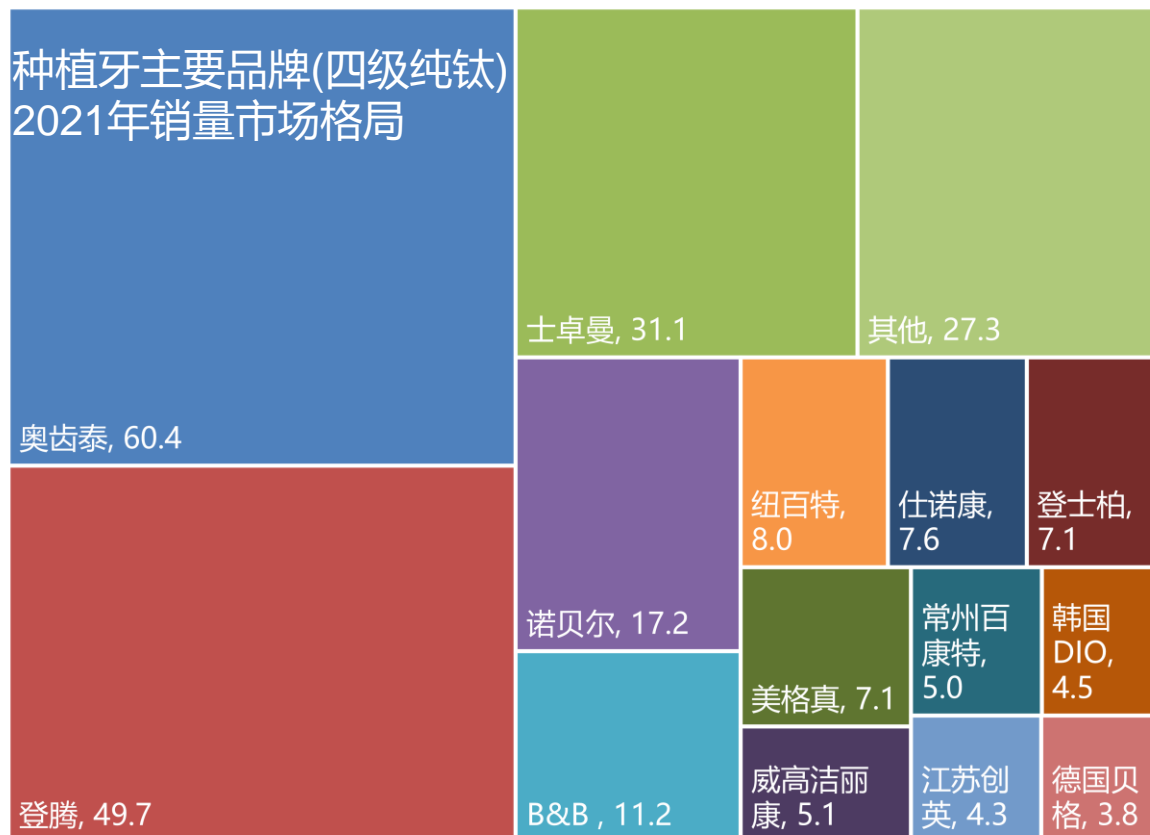
种植牙市场潜在规模： 两千亿

头部集中于欧美品牌，国产市占率低

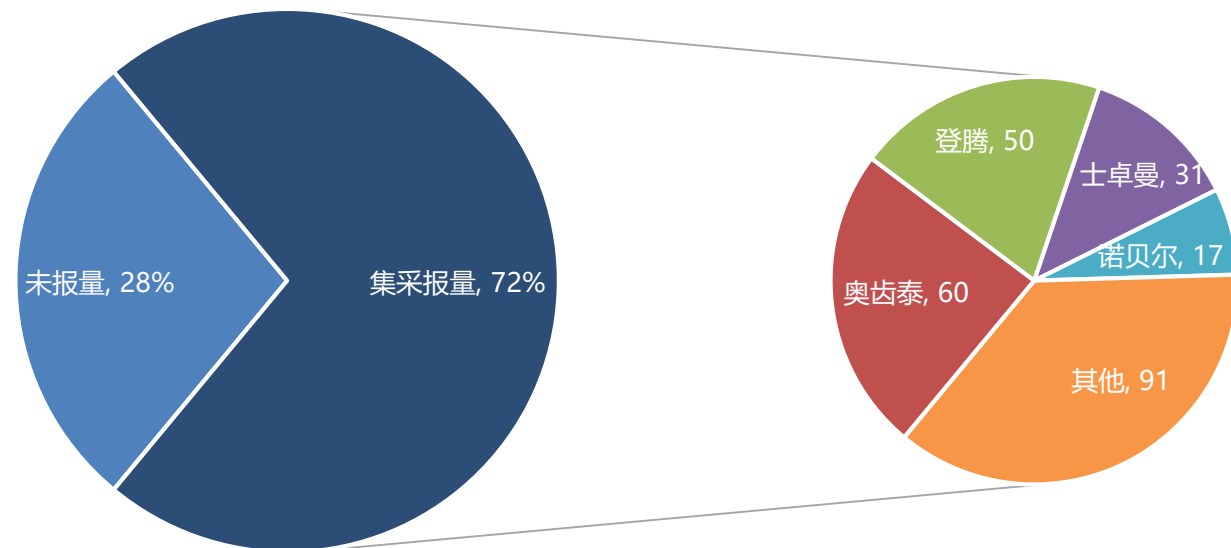
集采前市场格局：国外品牌为主（TOP4品牌销量占比64%）

- **进口品牌**：中端韩国品牌（奥齿泰24%、登腾20%）+ 高端欧美品牌（士卓曼12%、诺贝尔7%、登士柏3%）
- **国产品牌**：整体市占率较低，头部国产品牌威高洁丽雅、常州百康特、江苏创英，国产单品牌市占率2%

种植牙主要品牌(四级纯钛)
2021年销量市场格局



四级纯钛种植牙集采报量结构和主要品牌份额（量）



种植牙400万颗×集采报量72%=287万颗；四级纯钛数量占比87%=249万颗

数据来源：《口腔种植体系统省际联盟集中带量采购文件》，浙商证券研究所

■ 奥齿泰 ■ 登腾 ■ 士卓曼 ■ 诺贝尔 ■ 其他

02

种植牙 集采

政策专项治理

集采规则分析

集采结果量化

2022年9月10日，国家医保局《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》

收费模式

“服务项目+专用耗材”分开计价

- 植体植入费与种植体耗材系统价格分开计价；
- 牙冠置入费与牙冠产品价格分开计价；
- 植骨手术费与骨粉、骨膜价格分开计价。

服务价格

口腔医疗服务价格政策指导

- 全流程种植不超过4500元/颗；
- 种植体植入手术及牙冠置入价格占比控制在60%左右，检查设计价格占比控制在10%左右（征求意见稿）；
- 种植体植入费、牙冠置入费、植骨手术费以降为主。

耗材价格

种植体和牙冠等耗材进行集采和挂网

- **种植体**：四川医保局牵头组建种植牙耗材省际采购联盟，集中采购；
- **牙冠**：四川医保局组织全瓷牙冠竞价挂网，全国价格联动。公立医院按挂网价格“零差率”销售。

四川省医保局牵头进行口腔种植体系统省际联盟集采

集采时间及进展

- 集采文件公布：2022年12月23日；
- 集采结果公布：2023年1月11日。

产品：口腔种植体系统

- 种植体系统部件：种植体+基台+配件包；
- 种植体材质：四级纯钛和钛合金。

采购需求量：287万套（全国400万套×72%）

- 四级纯钛种植体：需求量249万套（87%）；
- 钛合金种植体：需求量37万套（13%）。

意向采购量：

- 意向需求量=采购需求量×90%=259万套。

集采规则

- 规则（入围）：申报价格不高于自身产品系统基准价×（100%- \sqrt{k} ×15%），最高申报价格为2380/套；
- 规则（竞价）：A组（需求前90%）和B组（需求后10%）两个竞价单元；
- 规则（拟中选）：入围企业拟中选，分为甲类和乙类
 - ✓ 甲类：降价幅度前60%；
 - ✓ 乙类：价格不高于自身基准价×（100%-K×15%）或者自身基准价×55%。

中选产品排名		分配协议采购量 占采购需求量比例	中选产品系统待分配量 占采购需求量比例
甲类	1-3名	100%	0%
	4名以后	90%	0%
乙类		75%	15%

四川医保局官网：2023年1月11日，口腔种植体系统集中带量采购在四川开标，产生拟中选结果。拟中选产品平均中选价格降至900余元，与集采前中位采购价相比，**平均降幅55%**。本次集采汇聚全国近1.8万家医疗机构的需求量，达287万套种植体系统，约占国内年种植牙数量（400万颗）的72%，预计每年可**节约患者费用40亿元**左右。

需求量

集采参与

集采结果

1.8万 家机构 → 1.4万 家机构参与

287万 套种植体
 全国400万颗种植牙的72%
 39/55 中选率71%

高端

 士卓曼
 登士柏
原采购
中位价有效采购
低价

中选价

5000 → 3373 → 1850

中端

 奥齿泰
 登腾

1500 → 957 → 770

韩系份额提升，国产仍未突破

欧美品牌：金额下降较多

- 士卓曼：中标4款，弃标1款，最低中标价873元/套
- 登士柏西诺德：中标2款，最低中标价1020元/套
- 卡瓦 (诺贝尔)：中标2款，最低中标价918元/套

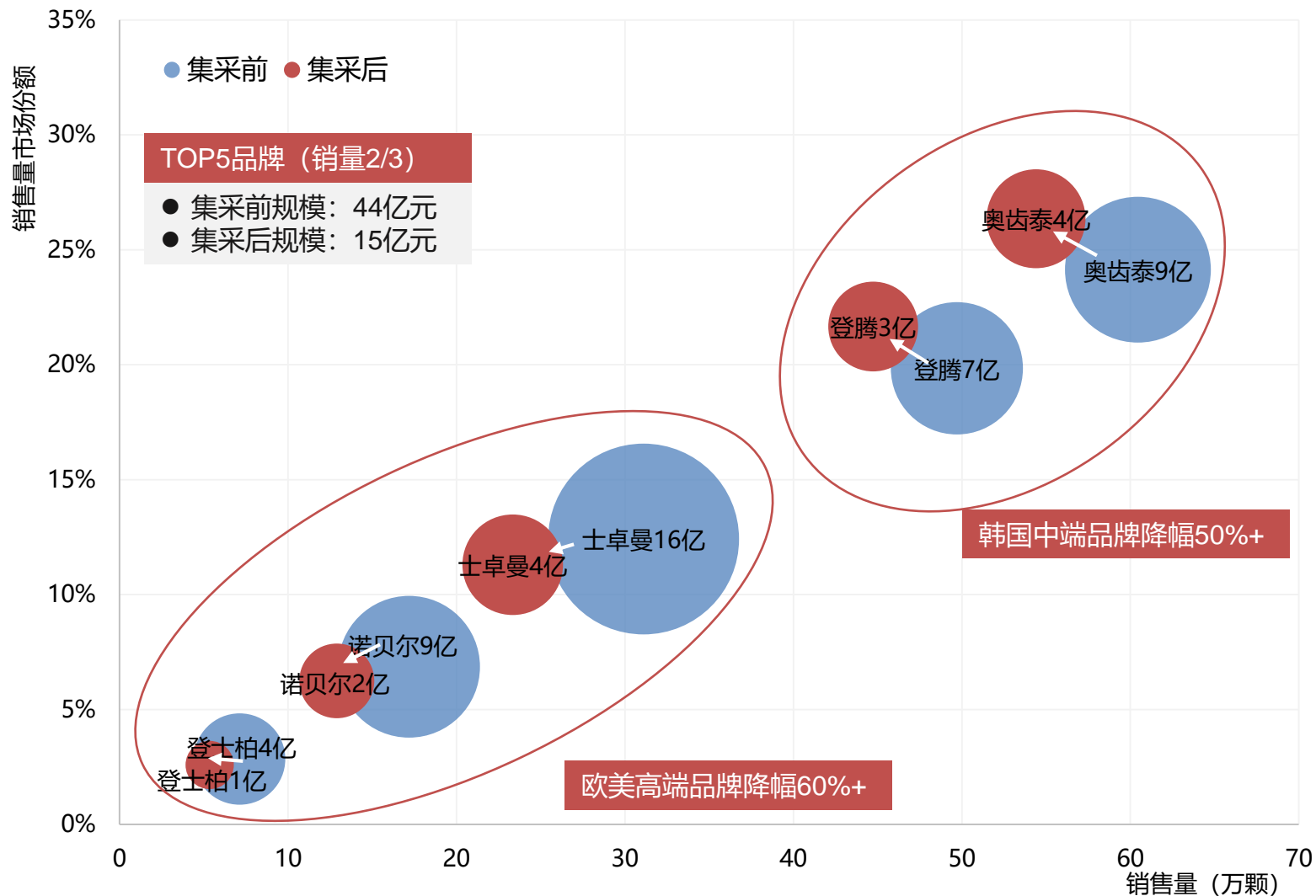
韩国品牌：市场份额提升

- 登腾：1款中标，最低中标价770元/套
- 奥齿泰：1款中标，最低中标价771元/套

国产品牌：单品牌1-2%份额

- 威高：中标1款，最低中标价906元/套
- 北京莱顿：中标2款，最低中标价798元/套
- 百康特：中标2款，最低中标价630元/套

集采前后主要品牌的销量、市场份额和采购金额的变化

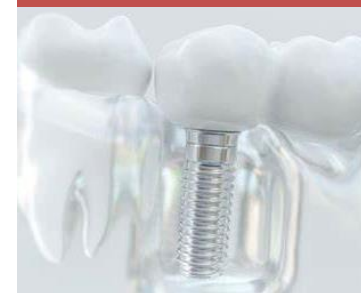


种植体集采结果落地实施准备工作

种植牙费用综合治理结果落地实施

2023年3月下旬到4月中旬

降价



种植牙配套牙冠耗材开展竞价挂网
种植牙医疗服务价格全流程调控

种植体： 集采降价 (-55%)

牙冠： 挂网竞价

修复膜/骨粉

医疗服务费： 价格调控 (4500元)

降价提升渗透率
(400万颗) → ?

03

种植牙 产业链

正海生物

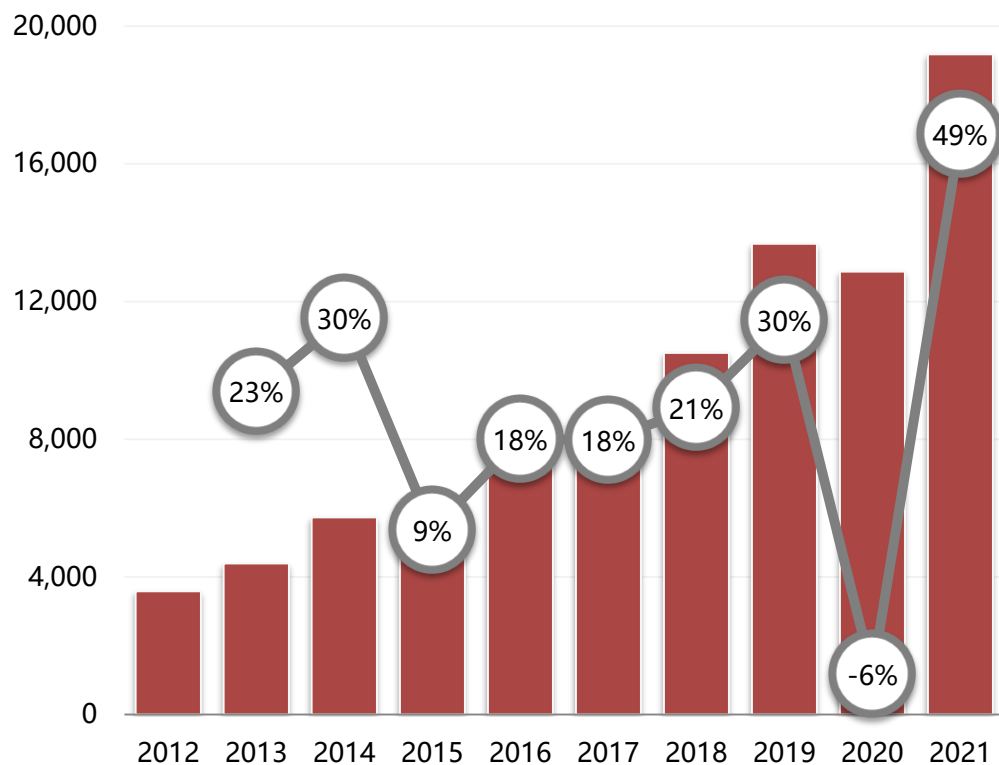
国瓷材料

美亚光电

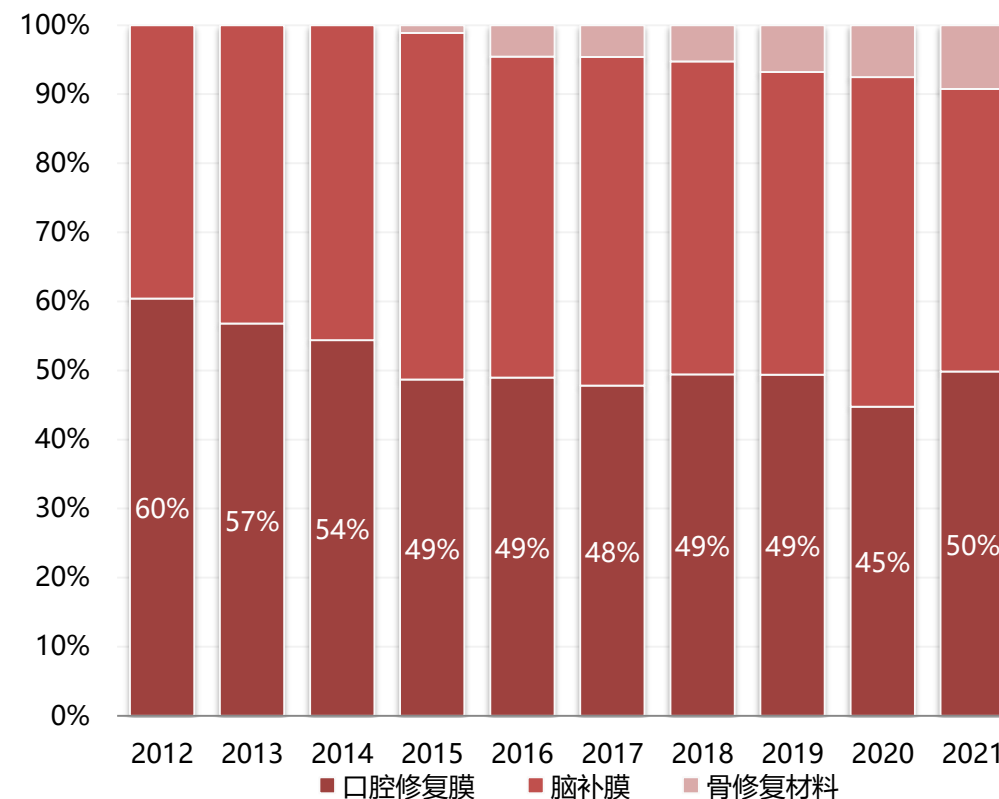
口腔修复膜+脑补膜+活性骨

- **口腔修复膜**：正海生物海奥品牌口腔修复膜，2018年国产市占率第一（10%），仅次于进口盖氏品牌（70%）；
- **骨修复材料**：与海奥口腔修复膜联合应用于引导骨再生技术(GBR)；
- **活性骨**：骨修复材料与rhBMP-2复合，具有骨传导、骨诱导作用的新型骨修复材料，对标美敦力的Infuse Bone。

正海生物口腔修复膜业务收入和增速



正海生物主要产品收入结构

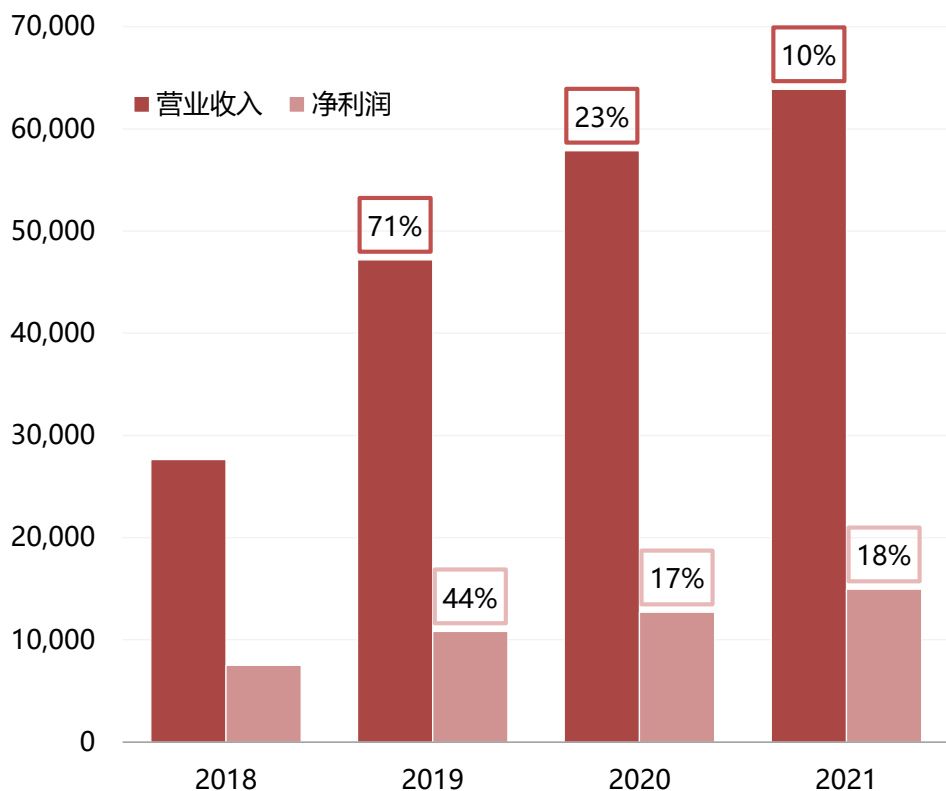


数据来源：正海生物年报，立鼎产业研究网 浙商证券研究所

爱尔创 口腔氧化锆陶瓷

- **国瓷材料：核心技术支撑多维场景。**陶瓷材料为核心，形成电子材料、催化材料、生物医疗材料和其他材料四大业务；
- **爱尔创：**国瓷材料18年收购成为子公司（97.8%），从氧化锆粉末到牙冠瓷块到下游数字化口腔，纵向一体化。

国瓷材料子公司爱尔创业务收入及增速



国瓷材料并购爱尔创

- 从最大氧化锆粉末客户，并购成为子公司。
- 氧化锆粉体→口腔牙冠氧化锆瓷块，打通原材料到口腔产品的上下游应用。

引进战略投资者高瓴和松柏

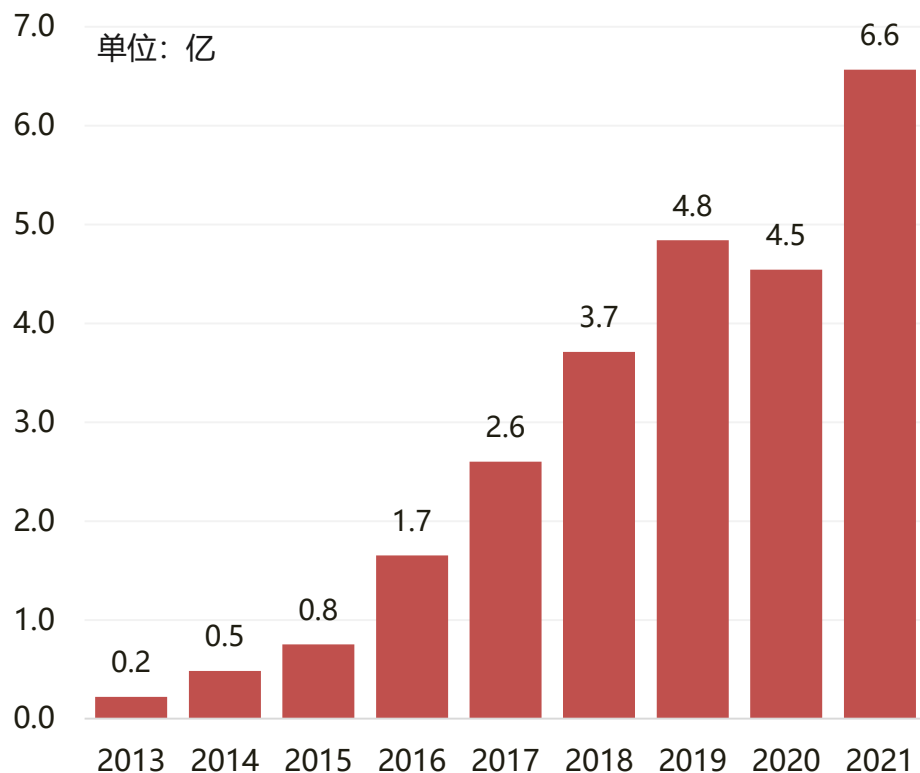
- 从口腔氧化锆产品进一步延伸到下游口腔产业链

CBCT受益于种植牙渗透率提升

CBCT：口腔锥形束CT，替代传统CT和全景机。适合种植和正畸业务快速发展的中小口腔诊所。

投资逻辑：种植牙集采降价，种植牙长期渗透率提升带动CBCT口腔设备需求增加。

美亚光电 CBCT业务收入



数据来源：产业信息网，美亚光电年报，浙商证券研究所



- **扫描时间短：**单次扫描时间一般为10-50秒，远低于传统CT，降低患者辐射暴露时间和扫描时运动产生的伪影。
- **成像准确：**CBCT空间分辨率高，硬组织成像清晰，适合牙齿成像。
- **便捷适用：**CBCT占地面积较小，价格仅相当于传统CT的20%-50%，适合普通牙科诊所购置。

产品	扫描时间	放射剂量	价格
传统螺旋CT	100-300秒	300-3426usv	64排：100万以上 128排：200-300万
CBCT	10-50秒	29-477usv	50-250万

04

投资建议

长期渗透率

口腔医院

设备耗材

1、建议关注连锁口腔医院，

- 种植牙价格下降，短期对口腔医院有影响；
- 长期种植牙渗透率提升，医院种植牙业务有望快速增长。

2、建议关注种植牙设备耗材类企业

- 种植牙的检查设备以及修复膜、牙冠材料等耗材，受益于种植牙需求增加，相应产品有望快速增长；

3、关注：正海生物、国瓷材料、美亚光电。

05

风险提示

1、种植牙降价政策落地实施进度低于预期；

- 种植体集采政策落地执行以及后续种植牙费用综合治理项目中其他耗材的降价进展可能低于预期。

2、种植牙降价后，需求上升速度低于预期；

- 种植牙整体价格下降，有助于加速种植牙渗透率，但短期种植牙需求可能因为疫情等因素，需求增速低于预期。

行业的投资评级

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现 + 10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券研究所股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券研究所股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所研究所：<http://research.stocke.com.cn>