



# 医药生物行业安徽省医疗设备 集中采购政策点评：安徽发布 医疗设备集采公告 国产替代 有望加速



## 事件

8月4日，医疗设备领域龙头迈瑞医疗大跌7.11%，主要源于市场对集采范围扩容的担忧。7月30日，安徽省医保局曾发布通知，要求开展2021年度全省乙类大型医用设备集中采购工作，此次集中采购要求已取得乙类大型医用设备配置许可证的全省公立医院参加，原则上每年组织一次。

## 投资要点

我国对大型医疗设备实行配置管理制度。为控制医疗费用过快增长、降低医院运行成本和规范采购行为，医院在引进大型医疗设备前需要报送主管部门进行审批，其中甲类大型医用设备由国家卫生健康委员会负责配置管理并核发配置许可证，乙类大型医用设备由省级卫生健康行政部门负责配置管理并核发配置许可证。此次采购的乙类设备包括PET/CT、手术机器人、64排及以上CT、1.5T及以上MR等，这些设备的单价集中在1000-3000万。

政策齐举加快进口替代，安徽省首提“以价换量”。历数国内集中采购结果和相应政策，我们认为国产设备在采购中能够获得政策倾斜，但目前大型设备领域国产实力较弱。例如，在安徽省2016年的采购当中，共采购75台大型医疗设备，预估采购总金额达数亿元，其中外资品牌GE、西门子、飞利浦中标半数以上，国内厂家联影、东软少量中标。因此大型设备采购对国内厂家影响有限，而且由于国产占比较小，厂家得以以价换量。不仅在安徽省，此前广东省卫健委印发的文件中表示，鼓励公立医院

优先使用国产设备，可见国产设备更受政策倾斜。

预计对上市公司盈利能力影响较小。目前 A 股公司较少涉及大型医用设备，由于其壁垒较高，这些设备仍然以进口为主，因此降价采购对 A 股公司影响较小。另外，由于这批医疗设备的采购资金来源于医院自有的非财政性资金，因此买方仍然是各大医疗机构，相比医保局组织的统一带量采购有所不同。

投资建议：近期医药热门赛道波动较大，从 CDE 文件对 CXO 的影响，到教培文件对民营医院的影响，再到集采对生物制品、部分器械的影响，都对市场造成了一定冲击，而这些赛道无一例外都是此前较受投资者关注的高估值赛道，也可能因此放大了政策对医药行业的影响。目前我国医药产业尚处于成长期，企业研发开支和研发实力与国外企业仍有较大差距，仍需要大量投入，我们认为采购价格只是平衡好医院成本、患者看病费用和医保支付费用之间的分配，医药产业仍然是长期积极向上的，建议持续关注。

风险因素：集采降价幅度超预期。

**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\\_34221](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34221)

