



# 京津冀“3+N”联盟骨科创伤 类医用耗材带量采购点评：骨科 两大领域集采政策相继落地 关 注预期差机会



## 事件点评：

2月9日，天津市医疗采购中心发布《京津冀“3+N”联盟骨科创伤类医用耗材带量联动采购和使用工作方案》，这是骨科创伤细分行业继2021年7月河南12省联盟采购后开启的另一轮17省区联盟采购。

17省区骨科创伤集采落地，骨科第二大细分领域类国采完成此次京津冀“3+N”联盟共涉及17个省区，合计去年完成的12省联盟，共将有29个省区完成骨科创伤集采，仅剩北京、上海及江苏尚未纳入联盟。继关节后，骨科的第二大细分领域创伤类也基本完成了国采。

价格联动河南12省区价格，双向选择确定中选产品，规则相对温和。此次采购规则依据采购主体使用需求，参照市场总体价格水平，综合质量等因素，联动河南等十二省骨科创伤类医用耗材联盟带量采购价格，通过购销双方互相选择，确定中选产品，按照带量分包，实行带量联动采购。2021年河南12省区采购结果，共有71家企业的20751个产品中选，平均降幅88.65%。我们认为此次17省区采购规则相对温和，降价幅度或与12省联盟同步。

## 集采有助龙头企业集中度大幅提升

骨科创伤细分领域已基本完成国产替代，以12省区联盟需求量来看，国产需求量占比超过95%，进口需求仅占3%。而国产厂商集中度较低，集采过后龙头企业市场份额有望大幅提升。

## 投资建议

骨科领域自 2020 年 6 月正式开启国家带量采购，关节、创伤两大细分领域集采相继落地，目前仅剩脊柱的国家或联盟层面采购尚未落地，预计脊柱类集采或将在今年落地。骨科领域受到政策压制估值持续回落，关注度也持续下降。我们认为集采落地后企业竞争格局会大幅改善，具备持续服务能力、产品管线丰富的企业品牌粘性将大大加强，建议积极关注骨科领域长期刚需及平台属性的左侧布局机会。维持行业增持评级。

## 风险提示

- 1、采购政策持续高压。
- 2、公司丢标。
- 3、创新产品线进展低于预期。

**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\\_37623](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37623)

