



# 医疗服务行业周报：种植牙 价格政策好于预期 民营医 疗预期改善



## 核心要点:

上周医疗服务 II 上涨 0.2%，医药细分行业中涨幅居中上周医药生物报收 8763.01 点，下跌 0.2%，涨幅排名位列申万一级行业第 26 位，跌幅靠前；医疗服务 II 报收 8689.86 点，下跌 0.2%；中药 II 报收 6570.04 点，基本持平；化学制药报收 9821.35 点，上涨 0.3%；生物制品 II 报收 8842.78 点，下跌 2.8%；医药商业 II 报收 5816.99 点，下跌 0.7%；医疗器械 II 报收 7782.53 点，上涨 0.7%。细分板块来看生物制品跌幅较大。

医疗服务板块 PE (ttm) 比上周下降了 0.1X，PB (lf) 与上周基本持平当前医疗服务板块 PE 为 36.2X，近一年 PE 最大值为 91.7X，最小值为 35.0X；当前 PB 为 5.6X，近一年 PB 最大值为 11.0X，最小值为 5.4X。医疗服务板块 PE (ttm) 比上周下降了 0.1X，PB (lf) 基本与上周持平，医疗服务板块 PE、PB 处于近一年底部水平。医疗服务板块相对于沪深 300 估值溢价率 204.8%。虽然静态来看医疗服务板块估值仍较高，但考虑到专科医院及 CXO 产业相关公司业绩增速较高，行业发展趋势较好且政策免疫，目前估值已较为合理。

## 重要资讯

国家医保局发布《国家医疗保障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》

9 月 8 日，国家医保局发布《国家医疗保障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》，《通知》明确，口腔种植体将进行集采，牙冠进行竞价挂网，种植牙医疗服务进行价格调控。此次通知最终将三级公立医院种植牙医疗服务部分的价格调控目标确定为 4500 元，允许经济发达、人力等成本高的地区根据本地实际放宽医疗服务价格调控目标，放宽比例不超过 20%。种植体作为标准化生产、跨地区供应的工业制成品，实行四川省牵头、各省份全部参与的联盟集中带量采购，要求提供口腔种植服务的公立医疗机构全部参加，动员民营医疗机构积极参加，以量换价。

原则上各统筹地区参加本次集采的医疗机构数（含民营）占开展种植牙服务医疗机构的比例应达 40%以上，或本区域报送需求总量占上年度实际使用总量的比例达 50%以上。

### 本周观点

上周受种植牙价格专项治理政策落地政策好于预期影响口腔民营医院表现较好，此次口腔种植牙医疗服务和耗材价格治理对医疗服务价格调控目标降幅温和，体现了口腔医疗服务劳务价值，政策好于预期。建议关注

**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\\_46164](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46164)

