



口腔医疗服务行业点评：口腔 医疗服务逐步恢复 种植牙集 采有望促行业快速发展



口腔医疗服务行业监管较严，随着疫情政策优化行业需求逐步恢复。口腔医疗服务行业因其容易造成飞沫流动，以及气溶胶传播等特性，在我国整体防疫政策中其受到的监管更加严格，疫情的持续对口腔医疗服务带来了巨大挑战。对口腔医疗服务机构的运营管理的高要求，使得行业有加速向运营管理更加规范高效的口腔医院集团集中的趋势。今年以来，随着我国疫情防控政策更加趋向稳定可控，我们观察到终端口腔医疗需求有逐渐恢复的迹象。

种植牙集采有望明显带动种植量提升，医疗服务费用管理趋于规范。集采消息自从 22 年开始释放后，对于我国潜力巨大缺齿需要种牙的患者是一个较大的利好信息。但由于一部分的患者会选择等待种植牙集采政策落地执行，而选择观望态度，并且由于集采降价的预期，从目前终端情况来看，口腔医疗机构的种植业务已经存在整体价格中枢下降的趋势。对于种植业务占比高的公司，由于集采规则中对于医疗服务费用的管理趋于规范，不仅种植医生的动力得以保证，并且使得口腔医疗服务机构的盈利空间更具确定性，未来对于注重医疗质量及高效运营管理的口腔医疗服务机构反而能因此受益。随着未来集采落地执行后，更多潜在缺牙患者能从集采政策中受到实惠，我们认为未来种植量的提升将更为明显，从而利好整个口腔医疗服务机构的种植牙业务。

种植牙集采有效降低中间环节空间，国产种植体品牌有望迎接新机遇。种植牙集采的本质是以量换价，同时又对原有市场竞争格局又有一定的延

续性, 原本品牌较好市场声誉高的进口产品, 依旧会保持一定的市场份额。对于性价比高的国产种植体品牌在其中标后将较大的市场份额带动作用。对于高端价位产品, 集采能有效降低冗余的中间环节空间, 使得最终的种植打包收费价格更加亲民。对于低端价位产品, 集采使得更多新起的国产种植体品牌有迅速扩大市场份额的机会。

种植牙集采后行业集中度有望进一步提升, 高效运营管理的口腔医疗服务集团有望迎来真正利好。种植牙集采落地执行后, 我们认为由于种植耗材成本降低以及更加规范的医疗服务收费体系, 将利好真正注重医疗质量及高效运营管理的口腔医疗服务集团, 对于一些以次充好、医疗水平较弱、过度营销推动的口腔医疗诊所将会难以为继, 未来整个口腔医疗服务的集中度将会快速提升。

风险提示: 疫情发展不确定性风险; 行业政策变化风险; 行业竞争加剧风险; 医疗事故风险

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_51239

