



# 医药生物行业研究：民营口腔医疗行业蓄势待发



口腔医疗服务需求端持续扩大，医疗供给存在缺口。在人口老龄化趋势加剧、口腔患病率提高以及人均可支配收入提高的趋势下，我国口腔医疗服务需求持续扩大，形成服务需求与医生、医疗机构间双重供给缺口：我国 2021 年十万人均拥有牙医数 22 位，对标发达国家仍存在差距；口腔诊所数量方面，日本平均十万人拥有 54 所牙科诊所，2021 年我国平均十万人拥有 6.5 家牙科诊所，对标日本有将近 9 倍提升空间。近年国家及各民营机构注重口腔医师培养，同时国家政策持续鼓励社会办医，预计未来医师、口腔医疗机构供给将逐渐增多，口腔医疗服务市场不断扩大。

正畸种植及修复三项目具备发展潜力，种植牙集采落地利于种植项目放量。根据《中国口腔行业报告》，正畸、种植及修复凭借高客单价及广泛的患者群体成为市场规模最大、增长最快的三个口腔细分领域。其中正畸（隐形正畸）项目渗透率为 0.71%（0.09%），种植项目渗透率为 29 颗/万人，分别对标美国正畸项目 4.4%（1.6%）的渗透率以及韩国 600 颗/万人的种植项目渗透率，仍具备提升空间；2023 年 1 月 11 日种植体集采开标，平均降幅达 55%，上游耗材集采落地，降低耗材采购成本，利于降低种植项目费用，以价换量，提升种植项目渗透率。

民营口腔医疗市场集中度低，区域属性强，品牌力打造为提升盈利能力关键。2021 年我国民营口腔医疗服务市场规模约为 1045 亿元，其中通策医疗收入均约 27.8 亿元，市占率约为 2.7%；瑞尔集团收入约 16.3 亿元，市占率约为 1.6%，其余上市公司市占率均为 1%以下，市场集中度低；口

腔医疗轻资本，依赖人工的属性使得民营口腔机构拥有自己的服务半径、品牌影响力范围，省际间拓展存在障碍，目前各上市公司均深耕省内区域，暂无垄断性机构出现，同时意味着存在较大的扩张空间，企业品牌力的打造利于降低销售费用率提升企业净利率，拥有强大品牌力的公司有持续扩张的潜力。

### 投资建议

正畸领域建议关注时代天使、正雅集团等；口腔医疗服务领域建议关注通策医疗、瑞尔集团等。

### 风险提示

行业竞争加剧风险，医疗事故风险，新冠疫情加剧风险，其他医药行业政策风险。

关键词：疫情 老龄化

**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\\_51604](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51604)

