

# 骨科脊柱类耗材国家集采将至 龙头企业有望受益



骨科脊柱类耗材集采正在迫近。9月7日,国家组织高值医用耗材集中采购办公室发布《国家组织骨科脊柱类耗材集中带量采购文件》(简称《采购文件》),明确将于9月27日由企业递交申报材料,并现场开标。

业内人士表示,此次骨科脊柱类耗材集采降价必不可免,但降价幅度或更加温和。脊柱等领域的龙头企业有望抓住集采带来的机遇,实现长期稳健增长。

●本报记者 傅苏颖

月份发布的文件中便提及,未按规则一(即A、B组中选规则一)获得拟中选资格的A组有效申报企业,如果竞价比价格不高于B组的最高拟中选价,也可以获得拟中选资格,不受规则一的限制。

在此基础上,《采购文件》增加了一项“复活”规则,即同一个产品系统类别内,未按规则一和规则二获得拟中选资格的有效申报企业,若竞价比价格小于等于该产品系统类别最高有效申报价40%的,则该企业获得拟中选资格,不受规则一的限制。而通过规则二或规则三中选的企业,总共可以享受医疗机构采购需求量的50%。

本次集采采购周期为3年,自中选结果实际执行日起计算。已自行开展脊柱类医用耗材集中带量采购,且尚在采购协议期内的省份,可顺延执行本次集采结果。

业内人士表示,此次集采较去年的人工关节集采2年采购周期更长,相较于地方集采普遍的1年采购周期也更长。采购周期的延长有利于保持行业价格和竞争格局稳定,未来再次降价的预期降低,减少了行业波动,也为企业创新和寻找新的增长点对冲集采影响留足了时间,对于龙头企业的经营发展更加有利。

## 降价幅度或更加温和

东方证券认为,此前高值耗材集采结果来看,2020年冠脉支架集采品种平均降价超90%,2021年骨科人工关节集采产品平均

降幅在80%以上。因此,此次骨科脊柱类耗材集采降价必不可免,但降价幅度或更加温和。

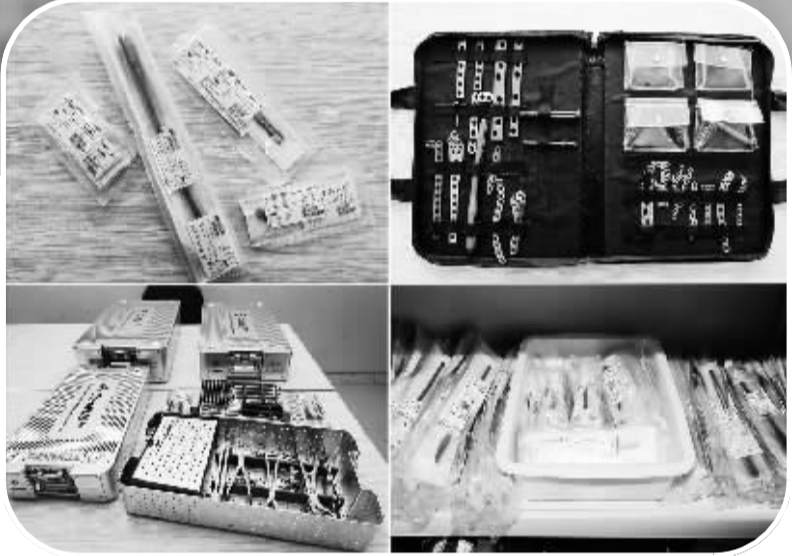
东方证券称,此前,安徽省已开展过两次骨科脊柱类耗材的带量采购,其中第二次带量采购品类已经比较齐全,可以给国家集采提供参考。2019年,安徽率先开展了骨科植入(脊柱)类耗材的升级带量采购,结果显示国产产品平均降价为55.9%,进口产品平均降价为40.5%,总体平均降价为53.4%,单个组最大降幅为95%。2021年,安徽再次针对骨科脊柱类植入耗材进行带量采购,最高降幅达82.88%,平均降幅达54.6%。

业内人士表示,从影响来看,前期创伤、关节领域的集采基本已经落地,从相关龙头企业的营业收入可以看出,集采带来市场渗透率提升,综合能力强、产品线完整的龙头企

业集中度持续提升,长期成长逻辑并未发生改变。同时,集采使得龙头企业的成本控制优势进一步凸显,集采的降价压力也将倒逼企业创新升级,真正具备创新能力的企业才有望脱颖而出。

目前,我国骨科高值耗材整体国产化率较低,尤其是技术壁垒更高和术式更为复杂的关节和脊柱领域,仍被海外巨头强生、美敦力、史赛克等占据较大份额,国内龙头企业存在较大机遇。此次169家申报企业中,三友医疗和大博医疗在多个产品系统类别中位列A组。

业内人士表示,脊柱等领域的龙头企业有望抓住集采带来的机遇,充分受益于行业集中度和国产利用率提升的趋势,实现长期稳健增长。



新华社图片 视觉中国图片

## 设置新的“复活”机制

骨科脊柱类耗材是继冠脉支架以及骨科人工关节之后,第三个纳入国家集采范围的高值医用耗材品种。7月11日,《国家组织骨科脊柱类耗材集中带量采购公告(第1号文)》正式发布,标志着骨科脊柱类耗材国家带量采购启动。

根据《采购文件》,本次集中带量采购产品为骨科脊柱类医用耗材,根据手术类型、手术部位、入路方式等组件产品系统进行采购,产品涵盖了实际临床中用到的绝大部分脊柱类产品,共分为14个产品系统类别,29个竞价单元,872套系统,全国6426家医疗机构填报采购需求120.84万套,共涉及169家申报企业。

《采购文件》明确了14个产品系统类别的医疗机构首年采购需求和最高有效申报价(含伴随服务费,骨水泥除外)等关键信息。此外,拟中选规则等信息也备受关注。

根据《采购文件》,此次集采对参与竞价的脊柱产品进行分组。相关企业根据产品齐全度、供应能力以及医疗机构意愿采购量分为A、B、C三组。A、B组按申报价的比价价格由低到高排序确定入围企业,产品系不全的C组企业则以申报价比价价格不超过A、B组相应平均拟中选比价价格为拟中选条件。A、B组入围企业需要满足一定的条件,才能获得拟中选资格。

此次集采出现新的“复活”机制。此前7

## 2021年募投规模均创历史新高 湖南股权投资市场活跃度不断提升

●本报记者 段芳媛

9月8日,第五届湘江金融发展峰会暨2022创投论坛在长沙举行。主办方相关负责人表示,希望通过峰会为创业者、投资机构和政府平台搭建“对话”的舞台,更进一步挖掘和促进科研成果转化,推动更多的合作项目在湖南落地,让金融产业赋能实体经济,为产业转型发展提供新思路,提升区域经济的创新力和竞争力。

## IPO退出案例占比提升

全国政协委员、中国证监会原主席肖钢在峰会上表示,私募股权基金能促成创新资本的形成,是科技创新的先导力量、新经济企业的“加速器”,同时能帮助完善公司治理,优化资源配置,提升潜在优质企业的价值,因此促进私募股权基金的健康发展有着积极意义。

根据《2022湖南省股权投资市场发展白皮书》,相较于2017年,2021年湖南省年度新募基金数量已增长约5倍,新募基金募资金额增长约4倍;2021年省内管理机构年度投资案例数已增长约4倍,投资金额增长约7倍。

值得一提的是,2021年湖南省股权投资市场募投规模均创历史新高。从募投情况来看,2021年度新募基金数量达152只,同比增长126.9%;披露募资金额共计315.66亿元,同比增长17.6%。从投资情况来看,湖南省内管理机构年度投资案例数149起,同比增长58.5%;披露投资金额183.76亿元,同比增长132.2%。

清科创业创始人、董事长、首席执行官倪正东介绍,受政策加持及市场环境的影响,获投湘企以IPO为主要退出渠道。

数据显示,2017年至2022年上半年,湖南省共发生IPO退出案例260笔,退出金额为476.51亿元。其中,IPO退出案例总数为150笔,退出总金额为227.36亿元。

“随着2019年科创板与注册制的推出,2021年北交所开市,在湖南省启动实施企业上市‘破零倍增’计划的背景下,被投湘企IPO退出案例占比有所提升。2021年,获投湘企IPO退出案例数为45笔,占获投湘企退出案例总数的86.5%;退出金额为79.50亿元,占获投湘企退出总金额的88.6%。”倪正东说。

# 126.9%

从募投情况来看,2021年度新募基金数量达152只,同比增长126.9%;披露募资金额共计315.66亿元,同比增长17.6%。

## 助力企业高质量发展

为更好地促进金融活水流通,引导金融赋能实体经济,会上,岳麓山科创路演中心正式挂牌,落户于湘江基金小镇。据悉,该中心将发挥资源整合和价值链接作用,培育引擎创新主体,提供融资服务、创业辅导、路演对接、企业交流等服务,为湖南提供推动经济高质量发展、促进产业转型升级的源动力。

此前,湖南省地方金融监督管理局党组成员、副局长刘胜军表示:“我们希望通过湘江基金小镇,推动湖南金融的集聚发展、激发民间资本投入,改变财政性资金使用方式,更好地去撬动社会资本服务实体经济。”

截至目前,湘江基金小镇(含麓谷基金广场)入驻机构投资全国项目1944个,投资金额超1166亿元。所投资项目涵盖了长沙市22条优势产业链。其中,投资省内项目883个,金额达697亿元。入驻机构已投资赋能上市公司(含过会)81家。其中,包含省内企业21家,如沃科科技、远大住工、圣湘生物、长远锂科、可孚医疗、华菱线缆、老百姓等。

“湘江基金小镇要放大省内各级引导基金作用,有效把省外优质的机构和项目引进来,把本土有潜力的机构和项目培育起来。落实‘金芙蓉’跃升行动计划,运用产业基金扶持龙头企业做大做强,支持加快上市步伐。”刘胜军说。

此次峰会还发布了《2022湖南未来之星TOP100榜单》《2022湖南龙门榜TOP20榜单》,聚焦湖南具有成长潜力的企业和拟上市企业,以产业优势吸引行业关注,展现湖南实体经济的后发潜力。

值得一提的是,这两份榜单中囊括了大量的拟上市“生力军”。湖南新金浩茶油股份有限公司、湖南航天环宇通信科技股份有限公司、湖南星邦智能装备股份有限公司、湖南麒麟信安科技股份有限公司等上市后备企业均在榜单之列。

此外,日前IPO过会的湖南裕能新能源电池材料股份有限公司也榜上有名。该公司系国内主要的锂离子电池正极材料供应商,专注于锂离子电池正极材料研发、生产和销售,准备在深交所创业板上市,计划募资18亿元。

# 苹果发布iPhone 14 利好“果链”公司

●本报记者 张兴旺

9月8日,苹果发布iPhone 14系列手机,售价5999元起。券商分析称,苹果创新动能依旧强劲,iPhone 14系列外观的改变和影像的提升,有望吸引消费者购买,预计销量可观,苹果产业链公司将受益。

## 创新动能强劲

iPhone 14系列有四款机型,分别为iPhone 14、iPhone 14 Plus、iPhone 14 Pro和iPhone 14 Pro Max。四款机型将于9月9日晚8时开始预售,iPhone 14、iPhone 14 Pro、iPhone 14 Pro Max将于9月16日发售,iPhone 14 Plus将于10月7日发售。

研究机构IDC发布报告称,高端智能手机市场成为各家厂商必争之地。iPhone 14系列外观的改变和影像的提升,有望成为近几年iPhone系列最吸引消费者的卖点。在面对各大安卓厂商高端机型冲击时,iPhone 14系列将帮助苹果巩固在中国高端智能手机市场上的优势。

研究机构Canalys报告显示,二季度,在中国智能手机市场,苹果iPhone出货量为990万部,同比增长25%。

IDC称,2020年下半年开始,苹果iPhone在中国600美元以上高端智能手机市场的份额不断增加,到2021年末,市场份额达到76.9%。2022年开始,头部安卓厂商在高端旗舰机型上持续投入,效果初显,产品竞争力不断提升,头部安卓厂商市场份额开始回升,但是与苹果差距依然较大。

IDC认为,随着各大安卓厂商在高端化路线上坚持长期投入,将会明显提升安卓手机在高端智能手机市场的竞争力。通过长时间积累,从量变到质变,安卓手机有望逐渐站稳高端智能手机市场。

## 上下游产业链企业获看好

中信证券称,苹果引领智能手机产品创新,技术创新升级、存量用户换机需求、软硬件生态联动等有利因素将推动iPhone 14系列销量增长。

中信证券预计,2022年iPhone在全球市场出货量约2.3亿部,同比增长2%;下半年新机iPhone 14系列备货约0.9亿部。

# 方大特钢超低排放改造工作提速

## 多个环保项目同步开工建设

●本报记者 张军

方大特钢超低排放改造工作又有新进展。日前,中国证券报记者从方大特钢了解到,公司原料焦炭筛分除尘、轧钢厂加热炉超低排放改造和弹扁线除尘改造等多个项目近日开工建设,超低排放改造

工作提速。

据了解,为全面推进超低排放改造,达到环保A级绩效企业标准,公司年初便邀请业内权威单位,对公司生产全过程、全工序进行现场调研,并提出改进意见。

截至8月,方大特钢已确定实施焦化厂新增焦炉煤气脱硫、炼钢厂废钢库场封闭改造、

轧钢厂棒材线加热炉烟气超低排放改造、动力厂燃气锅炉烟气超低排放改造、超低排放集中管控平台等19个项目,涉及资金1.5亿元。目前,公司多项超低排放改造项目正同步开工建设,年底有望建成。

近年来,公司落实辽宁方大集团董事局提出的“环保工作要走在同行业前列,环保

指标要符合国内外最严排放标准,未来超低排放改造”要求,全面实施全流程超低排放改造。

方大特钢有关负责人表示,目前公司在物料贮存、焦炉焦气、转炉三次除尘、球团竖炉、245平方米烧结机等多个工序已完成超低排放改造。