

中国骨科器械市场：创新重塑市场基本面，助力市场发展

摘要

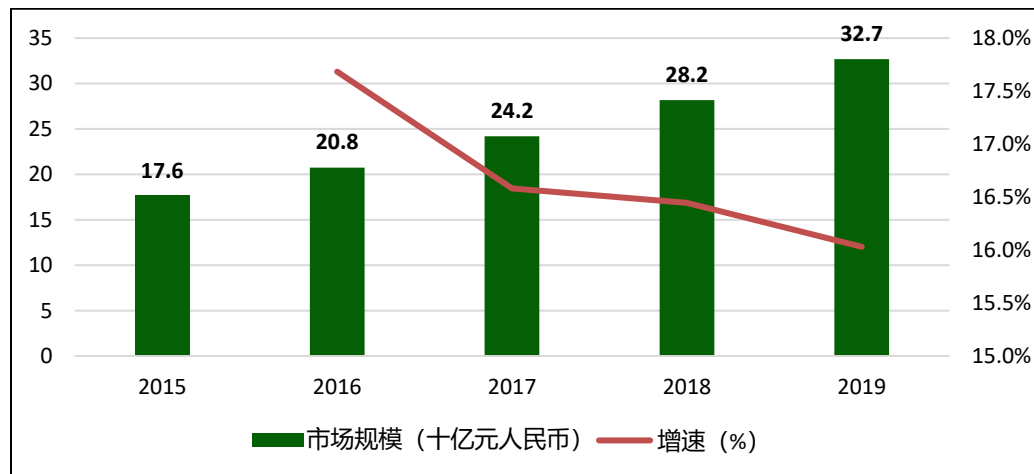
全球骨科器械市场

骨科器械是全球医疗器械产业最大的子领域之一，其市场份额约占整个行业的10%，市场集中度在90%以上。2019年，全球骨科设备市场总销售额达到了3.8万亿美元左右；其中，强生的市场占有率超过20%，是最大的市场参与者。2012年至2018年期间，骨科器械全球总销售的复合年均增速为3.1%。

在骨科器械领域，骨科植入器械（部分或全部植入人体，用以置换、支持和固定、修复骨、关节、软骨以及其他组织或材料的物体）是最重要的品类。2017年，全球骨科植入器械市场达到459亿美元；到2025年，预计可实现666亿美元的新高，期间的复合年均增速将达到4.7%。

中国骨科植入器械市场增长率与相对不温不火的全球趋势非常不一样；基于2016年至2019年期间市场数据，前者增速是全球平均水平的三倍以上，超过16%，证明中国市场的吸引力远超世界其他地区。

图 A：中国骨科植入器械市场的规模与年均增速（2015-2019）



来源：中国《医疗器械蓝皮书》

从世界范围来看，植入器械市场的前三大子领域分别为创伤、脊柱和关节，合计占全体市场份额的80%以上。在中国，该三大子领域的合计占有率更是高达85%，同时它们之间的市场份额分布均衡。

全球骨科植入器械的增长动力主要涉及五个因素：1) 骨科损伤和疾病的患病率攀升；2) 老龄人口的急速膨胀；3) 骨科植入技术创新持续推进；4) 大众对植入式医疗器械的接受度不断提高；5) 新兴国家的卫生基础设施不断优化，形成了极具吸引力的市场增长机遇。

重要信息披露

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思所发布研究报告中所指的公司存在并争取实现业务往来。投资者不应视本报告为做出投资决策的唯一参考因素。

如需其他信息，请发送邮件至 information@cedrusinvestments.com。

仅供私下传阅。本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

本报告提供的信息在以下地区下不得提供予被任何个人或实体成为其所使用：一，提供或使用该信息违反其政府机关、监管部门、自律组织、清算组织规定的适用法律、法规及规定的地区；二，赛德思未获授权提供信息的地区。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思及其关联公司的董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。分析师的报酬不基于投资银行业务的收入；但是可能与赛德思投资银行、销售和交易业务的整体收入状况相关。

赛德思从事投资银行业务。赛德思参与证券交易，但赛德思的研究分析师不得拥有其研究报告涉及的证券。

2021 年赛德思投资版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。