



医美行业周报：医用敷料 贴赛道高景气 国产品牌 占据优势



近期医美行情持续回暖，产品及服务领域标的表现优异，板块整体估值处于合理区间，建议积极把握配置机会。

上周行情回顾：上周，上证综指涨幅 0.67%，所选医美行业组合涨幅 2.12%，跑赢大盘 1.44pct。我们将医美行业组合根据主营业务分为三大板块：医美产品、医美设备、医疗服务，上周板块平均变动分别+1.6%、+5.4%、+2.2%。

医美小专题—医用敷料贴：国产品牌占据优势，生产企业向化妆品类延伸专业皮肤护理产品：产品主要针对皮肤状态不稳定、医美术后肌等情况使用，因其满足安全性、功效性的双重需求而受消费者青睐，增速高于基础化妆品。按注册类别和监管分类，专业皮肤护理产品细分为用于健康皮肤的功能性护肤品、用于创面的医疗器械类敷料。

医用敷料贴：我国起步较晚但发展迅速，行业规模由 2016 年的 1.9 亿元增长到 2020 年 33.1 亿元，年均复合增速高达 104.3%。由于医用敷料赛道的特殊性，国产品牌在当地医生教育、医疗机构拓展上更具优势，因此占据主要市场地位。根据标点医药数据，2019 年我国医用敷料贴行业 CR4 约为 58%，由敷尔佳、创尔生物、巨子生物、拓科生物等国内公司占据主要份额，其中敷尔佳市占率高达 37.0%，居于首位。医用敷料贴作为医疗器械管理，其线上销售及广告宣传受到严格监管，以敷尔佳为代表的产品制造企业逐步向化妆品类延伸。

核心公司动态跟踪：

华东医药:子公司 Sinclair 与比利时 KiOmed 签署产品独家许可协议, Sinclair 获得 4 款在研壳聚糖产品, 包括 1 款皮肤动能素和 3 款填充剂产品。随着医美填充类产品管线丰富, 轻医美布局更加全面。

医思健康: 公司发布销售额更新公告, 2021 年第二季度和第三季度整体销售额不少于 15.2 亿港元(初步未经审计), 较去年同期增长不少于 60%。

朗姿股份: 加快医美业务战略布局, 拟以 3 亿元投资设立医美股权并购基金。

风险提示: 行业监管风险、市场竞争加剧风险、新产品替代风险。

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_27644

