



商贸零售行业点评：深圳出台 医美产业支持举措 看好行业 合规化健康发展



事项：

7月26日，深圳发改委印发《深圳市促进大健康产业集群高质量发展的若干措施》（以下简称《措施》）指出鼓励发展医疗美容产业，包括支持电子类、生物类医疗美容产品、口腔特色产品及医疗美容服务行业。

平安观点：

《措施》指出：1) 支持电子类医疗美容产品，积极发展用于皮肤美容、口腔美容、中医美容的医用激光、光子、射频及超声设备，水光仪、内窥镜等医疗器械。对新取得Ⅱ类、Ⅲ类医疗器械注册证的，单个品种分别给予最高300万元、500万元一次性奖励。2) 支持生物类医疗美容产品，积极发展抗衰老药物，支持发展肉毒素、重组人表皮生长因子等医疗美容药品，对取得临床批件的，给予最高100万元奖励。对取得药品注册批件的，给予最高500万元奖励。3) 支持口腔特色产品。4) 支持医疗美容服务行业，支持建设国际性、专业化、规范化的规范医疗美容机构，推动发展医疗美容产业跨越性规范发展。

政策风向由监管收紧向鼓励发展迈进，全国多个省市支持医美产业发展。

2021年八部委联合开展打击非法医疗美容服务专项行动、《医疗美容广告执法指南》出台，标志着医美行业进入强监管元年。2022年随着更多细则、标准制定等文件落地，行业逐渐从“整治”转向合规化发展。目前

全国已有多个省市出台支持医美产业举措，2017 年成都率先提出打造全国领先、全球知名的医美之都，并推出国内首个医美产业市级规划；2021 年 4 月海南提出支持高端医美产业发展；同月深圳提出围绕医美研发、应用、消费等关键环节培育领先企业，打造国际知名医美之都。我们认为在监管护航及产业支持政策下，国内医美行业有望迎来加速健康发展。

此外，近期伴随疫情好转、防疫政策松绑，医美消费有望迎来反弹与回补。据新氧，2021 年中国医美市场规模预计达 1846 亿元，在疫情常态化防控下逐渐复苏，重回 20%+ 增速。2022 年上半年国内多个城市疫情反复、防控加强导致线下客流减少，需求再度受到压制。随着疫情好转、防疫政策松绑，医美消费有望迎来反弹与回补。

我们梳理了产业链相关标的：

医美耗材及器械设备：1) 爱美客专注医美耗材领域，是国产玻尿酸填充剂龙头，2021 年按销量/销售额计市占率分别为 39.2%/21.3%，排名行业第一、第二，国产领域第一。旗下拥有 7 款上市产品，其中 6 款基于玻尿酸、1 款为埋植线产品，其中主力产品嗨体系列持续增长，再生类新品濡白天使持续推进，有望构建新增长极，另有肉毒毒素、利拉鲁肽等注射产品在研，成长前景佳。2) 华熙生物以透明质酸为核心建立全产业链业务，产品涉及 HA 原料、医疗/医美/化妆品/食品领域终端应用，其中医美板块拥有 7 款上市产品，依托梯度交联等核心技术，持续丰富玻尿酸填充剂产品矩阵，2021 年按销量/销售额计在玻尿酸填充剂产品市场份额分别为

11.7%/7.8%，排名行业第二、第四。2022 年上半年公司医美业务整体处于调整期且受疫情负面影响，下半年有望逐渐恢复。

3) 锦波生物专注功能蛋白研究，2021 年 6 月旗下可注射重组 III 型人源化胶原蛋白获批，为行业首例，目前处于市场导入期。

4) 华东医药以医药工业为主导、拓展医美产业和医药商业。医美业务方面，继 2013 年代理伊婉玻尿酸产品以来，公司陆续布局再生类、肉毒毒素、埋植线、能量源器械等领域，2021 年旗下少女针产品获批上市且逐渐放量，叠加收并购产品落地及正式投入市场，医美业务快速增长。5) 复锐医疗是全球领先的能量源医美器械供应商，技术壁垒较高，销售遍及全球约 80 个国家及地区。Alma 系列为主力产品，2020 年在中国激光美容设备市场份额约为 32%，排名第一。公司产品线持续丰富，拓展至注射填充、口腔美容、家用美容仪等领域，同时海内外销售渠道持续拓宽，持续增长。

医美服务机构：1) 医美国际是国内领先的医美服务机构之一，总部位于深圳。受疫情影响，2021 年公司业绩触底，并转让或关停 7 家机构，截

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_44436

