



# “315 晚会” 曝光 “妆字号” 水光针事件点评：医美合规产 品营商环境将进一步改善



事件：

2023年“315晚会”曝光在2022年7月武汉举办的医美相关展会上，多家生产美容医疗器械的厂家和化妆品公司展出用于注射美容的“妆字号”产品。并且，展会现场，不具备执业医师资格的展商直接为顾客进行面部注射。在本届“315晚会”上，共六家涉事生产企业被点名。

点评：

根据国家药监局2022年发布的公告，整形美容用的注射材料均需具备第三类医疗器械证，“妆字号”的产品只能外用于皮肤表面。目前国内医美产业仍然存在诸多不合规的问题，例如非法医美机构数量众多，水货、假货仍然盛行市场，严重压缩了合法合规医美机构与针剂的生存空间。

根据艾瑞咨询，2019年中国医美市场上的非法针剂高达66.7%。我们以医美机构引流的重要项目——水光针来看，从国内主流医美平台官网上看，有部分妆字号、械二类水光针应用在功能型水光领域，而具备械三证书的正规产品仅有润致娃娃针、嗨体系列、肤柔美等寥寥数款产品。

我们认为经过本次“315晚会”的曝光，医美行业的违法违规产品将进一步加速出清，市场竞争秩序愈加规范，尤其利好合法合规的水光产品。

重点推荐：

我们重点看好国内医美龙头爱美客，公司旗下产品均布局医美赛道，可直接受益于行业监管趋严的发展趋势。我们维持公司2023-2025年归母

净利润分别为 19.24、26.90、36.99 亿元, 对应 EPS 分别是 8.89、12.43、17.10 元, 当前股价对应 PE 分别是 59、42、31 倍。

风险分析: 行业竞争加剧, 行业政策变化风险。

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\\_53410](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53410)

