



医药生物行业专题研究：看好医美机构集中度提升之路



【投资要点】

行业监管趋严、合规成本加大，医美消费和医疗双重属性对机构和医生要求越来越高，而人们对美的认知和追求加码，具有技术优势和品牌优势的头部医美机构将通过并购、授权等方式继续扩大自身优势，行业整合并提升集中度成为发展必然。

我国还未有全国性的医美机构，但是有一批优秀企业先行先试，在一些区域积累了一定的口碑品牌。优秀医美机构引进先进管理模式、数字化管理系统，实现运营管理标准化，提升机构连锁化运营效率，并在不断扩张过程中实现规模效应。不同企业根据自身发展战略，寻找适合自身的可复制的扩张之路。

医美机构要提升利润率，关键在于充分利用互联网平台（包括私域）降低营销获客成本、培育品牌口碑提高消费者粘性、打通全产业链缩短中间环节。

【配置建议】

1) 区域性龙头机构：看好医思健康 (2138.HK)，建议关注瑞丽医美 (2135.HK)、北京伊美尔 (准 H 股)；2) 并购整合推进：建议关注朗姿股份 (002612.SZ)、奥园美谷 (000615.SZ)、鹏爱医疗 (AIH.O)；3) 盈利能力优秀或持续改善：建议关注完美医疗 (1830.HK)、华韩整形 (430335.NQ)；

【风险提示】

疫情发展不确定性；

行业政策较大变化；

行业整体增速放缓；

医疗美容安全事故；

复制拓展不达预期；

关键词：疫情

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_36598

