

水光针 头豹词条报告系列



钟琪 · 头豹分析师

2023-08-15  未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[综合及概念/医疗美容/医美相关服务](#)

[综合性企业/综合企业](#)



词条目录

<h3> 行业定义</h3> <p>水光针即为水光注射技术，属于注射类医美服务，具...</p> <p>AI访谈</p>	<h3> 行业分类</h3> <p>水光针的针头数量与治疗效果具有较强的关联性。针...</p> <p>AI访谈</p>	<h3> 行业特征</h3> <p>水光针的行业特征具体表现为监管趋严、价格差异化...</p> <p>AI访谈</p>	<h3> 发展历程</h3> <p>水光针行业目前已达到 3个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3> 产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3> 行业规模</h3> <p>水光针行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3> 政策梳理</h3> <p>水光针行业相关政策 6篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3> 竞争格局</h3> <p>中国水光针行业的竞争者多为私立医美机构，根据水...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 水光针是注射类医美里中胚层疗法的典型服务项目，能够将美容针剂注入紧贴表皮下的真皮层，属于非手术类医美服务的范畴。中游医美机构提供的水光针服务项目较为多元化，纯粹的水光针项目定价较低，配合能量治疗如光子嫩肤的综合项目定价较高。未来随着国民对医美消费的接受度不断提升，预计中国水光针行业供需持续增长的趋势将持续至2027年。

水光针行业定义^[1]

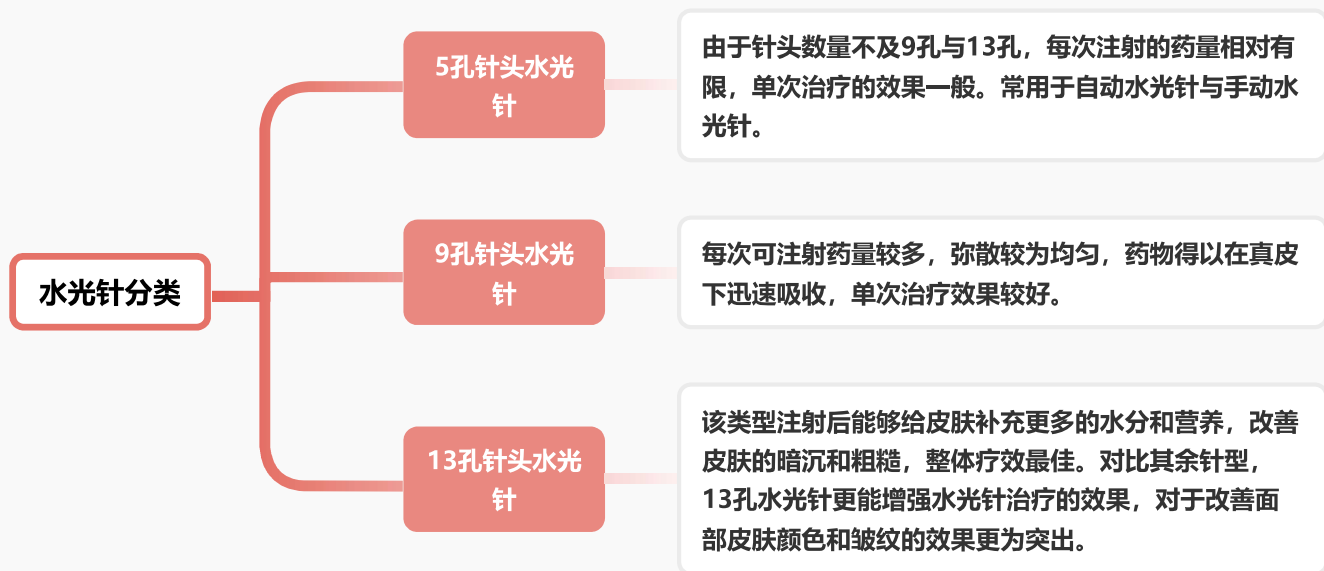
水光针即为水光注射技术，属于注射类医美服务，具有补水保湿的功效。它具体指在微电脑的控制下使用特制注射工具，再通过负压系统将皮肤吸附起，同时在负压的空间将注射物注入相应部位，以刺激和激活皮肤表层细胞，达到皮肤年轻化效果。水光针每次的注射量、注射速度和深度、吸附皮肤的压力值都可通过电脑参数设定，易控制是其重要特点。

[1] 1: 知网《不同针头新型水...

水光针行业分类^[2]

水光针的针头数量与治疗效果具有较强的关联性。**针头数量多，分布越密集，每次注射的药量越多，弥散更为均匀，单次治疗的效果越好。**因此，13孔水光针对于改善面部皮肤颜色和皱纹的效果最为突出。

根据针孔数量的差异，水光针可分为5孔、9孔和13孔针头的细分类型。



[2] 1: <https://kns.cnki.net> | 2: 知网《不同针头新型水...

水光针行业特征^[3]

水光针的行业特征具体表现为监管趋严、价格差异化和需求旺盛。针对业内产品滥用、超范围使用等乱象，国家药监局明确水光针列为Ⅲ类器械监管，行业秩序有所提升。水光针项目的价格差异主要取决于注射产品的品牌影响力。

1 监管趋严

药监局发布公告明确将水光针列为Ⅲ类器械监管，整治行业乱象。

过去业内曾出现产品滥用、超范围使用等乱象，Ⅱ类器械、Ⅲ类器械和妆字号成为水光针主要存在的三种身份。2022年3月，国家药监局发布关于调整《医疗器械分类目录》部分内容的公告，明确水光针产品按照Ⅲ类器械监管，整治行业乱象，高标准合规的医美医疗器械厂商脱颖而出。

2 价格差异化

水光针注射产品的品牌力是市场价格分层的重要影响因素。

根据新氧平台的数据披露，参考评论数较多的水光注射服务项目，价格分层主要取决于注射物的品质、剂量及其他附加性服务。其中，国产品牌海月兰水光项目价格介于35-400元之间，知名医美上市公司爱美客品牌“嗨体”项目价格介于300-1600元之间，知名瑞士品牌瑞蓝唯提水光项目价格超过6500元。

3 需求呈增长趋势

国内非手术类医美服务的整体需求较为旺盛，水光注射项目占比位居前五名。

水光针是保湿补水类医美服务的重要子类别。数据显示，2022年按下单用户数量统计的非手术类医美服务项目消费中保湿补水项目占8.07%，位居业内第四，不及除皱瘦脸、美白嫩肤与玻尿酸项目。

[3] 1: <https://www.nmpa.gov.cn/> | 2: 国家药监局; 企业公开...

水光针发展历程^[4]

回顾行业发展史，中胚层疗法的出现较早，水光针真正兴起于千禧年后的韩国。经历十年发展，韩国的水光注射技术较为成熟，并且开始在日本、中国内地和中国香港出现。国内水光针行业历史的标志性事件是水光注射的国产产品润百颜诞生，由知名透明质酸企业华熙生物推出。现阶段，国产品牌凭价格优势向大众市场持续发力。

萌芽期 · 1952-01-01~1999-12-31

1952年，法国医生麦克·皮斯特首先提出中胚层疗法，法国卫生部将其纳入正式的医学治疗项目；20世纪90年代初，法国医学会承认中胚层疗法。

水光注射技术属于中胚层疗法，中胚层疗法的出现对行业发展具有重大意义。

启动期 · 2000-01-01~2011-12-31

2003年，知名品牌德玛莎水光仪在韩国推出；2008年，瑞典知名品牌瑞蓝系列的水光注射产品在中国获批，成为国内首个获NMPA批准上市的透明质酸钠填充剂产品。

这一阶段韩国整形医美兴起，国际上水光注射技术与注射产品获得重要突破。

高速发展期 · 2012-01-01~2030-12-31

2012年，中国首个国产交联透明质酸真皮填充剂“润百颜”获批上市；2014年，德玛莎水光仪进入中国市场；2017年，国内首款应用于颈纹修复的注射材料“嗨体”正式推向市场。

这一阶段水光注射技术与注射产品在国内兴起，国产品牌持续发力。

[4] 1: <https://mp.weixin...>

2: <https://www.restyl...>

3: <http://www.runbai...>

4: 公司官网; 得玛莎公众...

水光针产业链分析^[5]

中国水光针行业的上游厂商主要提供透明质酸注射类产品和水光仪等医美器械，以赛凌医疗和爱美客为代表；中游的主要参与商是私立医美机构，以美莱和艺星为代表；下游参与者主要是医美获客平台和终端消费者，医美获客平台以新氧为代表。

从上游的角度看，国内水光针仪器市场厂商的经营模式多为海外品牌研产、国内公司代销，海外品牌的竞争优势更为显著。另外，中游机构对上游国产水光注射物供应商的依赖程度较低。从中游的角度看，国内水光针的主要成本源于透明质酸，显著低于医美手术所需的医护人力成本，毛利率提升空间较大。中游机构对水光针项目的定价较大程度取决于使用的水光注射物，品牌知名度与项目定价成正比，并且国货不及海外品牌。从下游的角度看，具有保湿补水功效的水光注射需求量高于医美手术类，但对比其余轻医美项目表现较弱。

产业链上游

生产制造端

医药用品供应商

上游厂商

[武汉赛凌医疗科技有限公司 >](#)

[广州市欣姿美容仪器有限公司 >](#)

[广州超越医疗美容科技有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链上游说明

上游供应商主要提供透明质酸注射类医美产品和水光针仪器等医美器械。（1）根据企业公开数据，水光针仪器多为国外品牌。其中，10,000元至200,000元的高端价位产品由国产品牌凌润供应，1,000元到9,000元的中端价位产品主要由韩国知名品牌德玛莎供应，1,000元以内的低端价位产品仍然由国外品牌研产。在水光仪方面，国产器械的品牌竞争力不及海外，由海外品牌制造生产再由国内

公司经销的经营模式较为常见。(2) 爱美客是国内水光注射产品的重要供应商, 根据公司公告, 2021-2022年公司的前五大客户销售额占比分别为12.12%、11.42%, 最大客户占比为4.58%、5.85%。在水光注射产品方面, 中游机构对上游国产品牌供应商的依赖程度不大, 上游产品价格波动对中游机构的影响有限。

中 产业链中游

品牌端

医美机构

中游厂商

[美莱医学美容医院有限公司 >](#)

[艺星医疗美容集团股份有限公司 >](#)

[北京伊美尔医疗科技集团股份公司 >](#)

[查看全部](#) ▾

产业链中游说明

中游厂商主要是提供医美服务的机构, 包括公立医院的整形外科、皮肤科和非公立医疗机构。 (1) 瑞丽医美是业内知名医美上市公司, 根据公司公告, 2021-2022年含水光针的微创美容服务毛利率为34.9%、39.9%, 表现优于医美手术类。从成本看, 水光针作为注射类医美的一种, 成本主要来源于透明质酸, 显著低于医美手术所需的医护人力成本, 毛利较高。(2) 根据企业公开数据, 参考平台公布的评论数较多的水光注射项目价格可发现: 国产品牌项目价格介于35至400元之间, 国内知名医美上市公司旗下品牌价格介于300至1,600元之间, 海外知名品牌项目价格超过6,500元。从价格看, 中游机构的水光针服务项目定价较大程度取决于注射产品的竞争力, 并且进口品牌的影响力高于国产品牌。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

医美获客平台及终端消费者

渠道端

[北京新氧科技有限公司 >](#)

[北京维康恒美信息技术有限公司 >](#)

[北京完美创意科技有限公司 >](#)

[查看全部](#) ▾

产业链下游说明

下游医美获客平台一般包括线上与线下两类。线下主要是户外、电梯等广告渠道，线上主要是以新氧、京东健康为代表的互联网医疗平台。

(1) 根据新华网，在2019-2022年热门医美服务项目的GMV占比统计中，吸脂手术从接近10%减至接近5%，保湿补水项目从不足2%增至接近5%。从交易金额来看，以水光注射为主的保湿补水项目与吸脂手术的比重变动趋势完全相反，前者未来的增长空间更大。

(2) 根据新华网，在2022年最受女性欢迎的轻医美项目统计中，保湿补水项目所占比重为10.99%，位居业内第四，不及除皱瘦脸、美白嫩肤和玻尿酸。从用户偏好来看，针对医美项目的功效，消费者更偏好于除皱瘦脸，水光针的需求增长空间有限。

[5] 1: 企业公开数据; 瑞丽医...

水光针行业规模^[6]

水光针是注射类医美里中胚层疗法的典型服务项目，属于非手术类医美服务的范畴。行业市场规模以整体服务项目收入计，经测算，2017-2022年中国水光针行业的市场规模实现从3.7亿元至9.0亿元的增长，预计2023-2027年中国水光针行业规模将从10.3亿元增至15.5亿元。

历史规模变化的驱动力为： (1) 2017-2019年国内医美市场处于高速发展期，主要受居民可支配收入增加与大众医美意识增强的驱动。2017-2019年中国水光针项目的诊疗数量实现从97.2万例至201.4万例的增长，年复合增长率为43.91%；2017-2019年中国水光针项目的平均价格实现从377.5元至318.1元的增长，年复合增长率为-8.20%。需求方面，国民对医美消费的需求快速爬升，推动销量实现较为强劲的增长；供给方面，对比需耗费较大人力成本的手术类医美，非手术类医美的成本相对较低，盈利空间大，吸引企业纷纷入局，竞争日益激烈，市场均价有所降低。 (2) 2020-2022年疫情期间国内医美市场的发展受限，中国水光针项目的诊疗数量从182.5万例增至258.3万例，年复合增长率为18.98%；中国水光针项目的平均价格从292.1元增至348.6元，年复合增长率为9.25%。对比2019年与2020年的数据，市场出现量缩价涨的负面趋势。随时间推移，医美服务需求持续旺盛，诊疗数量实现双位数的正向增长；疫情期间机构的运营成本大幅增加，带动服务的终端价格提升。

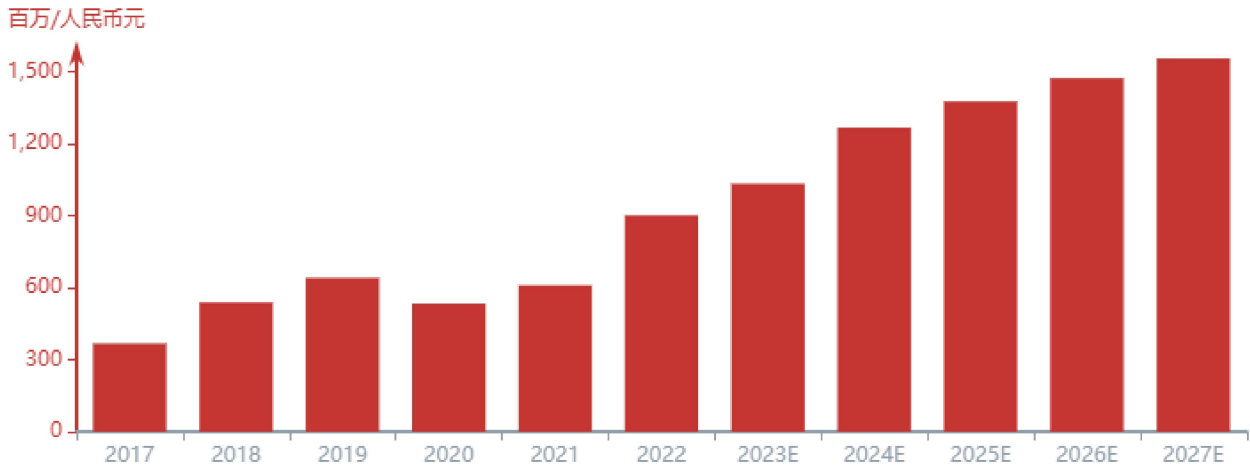
未来规模变化的驱动力为： (1) 经济不断向好，居民的个人可支配收入增加，叠加思想观念的转变驱动国民对医美服务的接受度不断提升，大众用于医美消费的支出比例将增加。数据显示，2017-2022年中国医美服务市场的渗透率从1.2%增至1.9%，预计到2027年国内渗透率达到3.4%，渗透率仍有较大的增长空间。 (2) 按功效划分，水光针属于保湿补水项目。数据显示，在新氧的热门项目GMV平台占比统计中，2019-2022年保湿补水项目所占比重实现从不足2%增至接近5%。在渗透率不断提升的前提下，需求量仍有较为显著的增长趋势。同时，监管趋严对行业秩序将产生较大的正向效应，未来市场均价下行的概率大幅降低，预计2023-2027年中国水光针行业规模持续增长。

中国水光针行业市场规模

水光针行业规模



中国水光针行业市场规模



数据来源：国家统计局；公司公告；企业公开数据

[6] 1: 公司公告

水光针政策梳理^[7]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步加强医疗美容综合监管执法工作的通知》	国家卫健委、公安部和国家市监局等八部门	2020-04-03	9
政策内容	医疗美容服务应当在依法设置医疗美容相关科目的医疗机构内，按照备案的医疗美容服务项目，由主诊医生或者在主诊医生指导下的执业医师负责实施。任何单位和个人，不具备法定条件，不得开展医疗美容服务。医疗美容广告属于医疗广告，非医疗机构不得发布医疗广告。			
政策解读	近期监管中发现医疗美容乱象有所抬头，为进一步净化医疗美容市场，保护人民群众身体健康和生命安全，现要求加强医疗美容综合监管执法工作，具体包括：强化自我管理主体责任；积极发挥行业组织自律作用；着力加大政府监管力度；强化社会监督推进社会共治。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	《关于印发打击非法医疗美容服务专项整治工作方案的通知》	国家卫健委、中央网信办和国家市监局等八部门	2021-05-28	9
政策内容	关于在全国范围内开展打击非法医疗美容服务专项整治工作的任务包括:严厉打击非法开展医疗美容相关活动的行为;严格规范医疗美容服务行为;严厉打击非法制售药品医疗器械行为;严肃查处违法广告和互联网信息。			
政策解读	通过开展多部门联合专项整治,进一步提高美容医疗机构的依法执业意识,强化医疗服务质量和安全管理,防范医疗纠纷和安全风险。完善系统治理、依法治理、综合治理、源头治理的工作机制,切实维护消费者合法权益。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《医疗美容广告执法指南》	国家市监局	2021-11-04	8
政策内容	《指南》包括六方面内容:一是明确医疗美容广告相关概念;二是明确医疗美容广告监管重点,三是强化行政机关协同监管,四是加强广告代言监管,五是加强行刑衔接;六是强调平台经营者责任。			
政策解读	《指南》旨在为地方各级市场监管部门加强医疗美容广告监管工作提供指引,切实规范和加强医疗美容广告监管,有效维护医疗美容广告市场秩序,保护消费者合法权益。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于调整《医疗器械分类目录》部分内容的公告	国家药监局	2022-03-30	9
政策内容	对于公告涉及的射频治疗(非消融)设备中射频治疗仪、射频皮肤治疗仪类产品,自本公告发布之日起,可按《医疗器械注册与备案管理办法》的规定申请注册。			
政策解读	为进一步深化医疗器械审评审批制度改革,依据医疗器械产业发展和监管工作实际,按照《医疗器械监督管理条例》《医疗器械分类目录动态调整工作程序》有关要求,国家药监局对《医疗器械分类目录》部分内容进行调整。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于医用透明质酸钠产品管理类别的公告	国家药监局	2022-11-14	9
政策内容	《公告》指出，根据不同预期用途和工作原理等，医用透明质酸钠产品将分别管理：用于治疗关节炎、干眼症等的产品，按照药品管理；对于含有透明质酸钠的药械组合产品，应当根据产品首要作用方式判定为以药品作用为主或者以医疗器械作用为主的药械组合产品。			
政策解读	政策目的在于加强医用透明质酸钠（玻璃酸钠）产品的监督管理，保证公众用药用械安全有效。《公告》指出，医用透明质酸钠作为注射填充增加组织容积产品应用时，按照第三类医疗器械管理；作为注射到真皮层，主要通过所含透明质酸钠的保湿、补水等作用，改善皮肤状态应用时，按照第三类医疗器械管理。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步加强医疗美容行业监管工作的指导意见》	国家市监局、公安部、商务部和国家卫健委等十一部门	2023-05-04	9
政策内容	《指导意见》为规范和促进医疗美容行业发展提出一系列针对性举措：一是明确规定医疗美容服务属于医疗活动，必须遵守卫生健康有关行业准入的法律法规。二是着重强调跨部门综合监管，构建贯通协同、高效联动的行业监管体系			
政策解读	《指导意见》的出台，将有效推动医疗美容行业常态化、综合性监管，有力推动解决群众反映集中的医疗美容行业突出问题，形成以有效监管促进有序发展的良好态势，为持续激发医疗美容行业发展内生动力、推动医疗美容行业高质量发展提供新的制度支撑。			
政策性质	指导性政策			

- [7] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://www.gov.c...> | 3: <https://www.gov.c...> | 4: <https://www.nmpa...> | 5: <https://www.samr...> | 6: <https://www.nmpa...> | 7: 中国政府网；国家市监...

水光针竞争格局^[8]

中国水光针行业的竞争者多为私立医美机构，根据水光注射项目的盈利能力、覆盖广度与深度，竞争格局可划分为三大梯队。第一梯队以艺星为代表，代表性门店TOP水光项目销售收入居于业内的领先水平，行业具有一

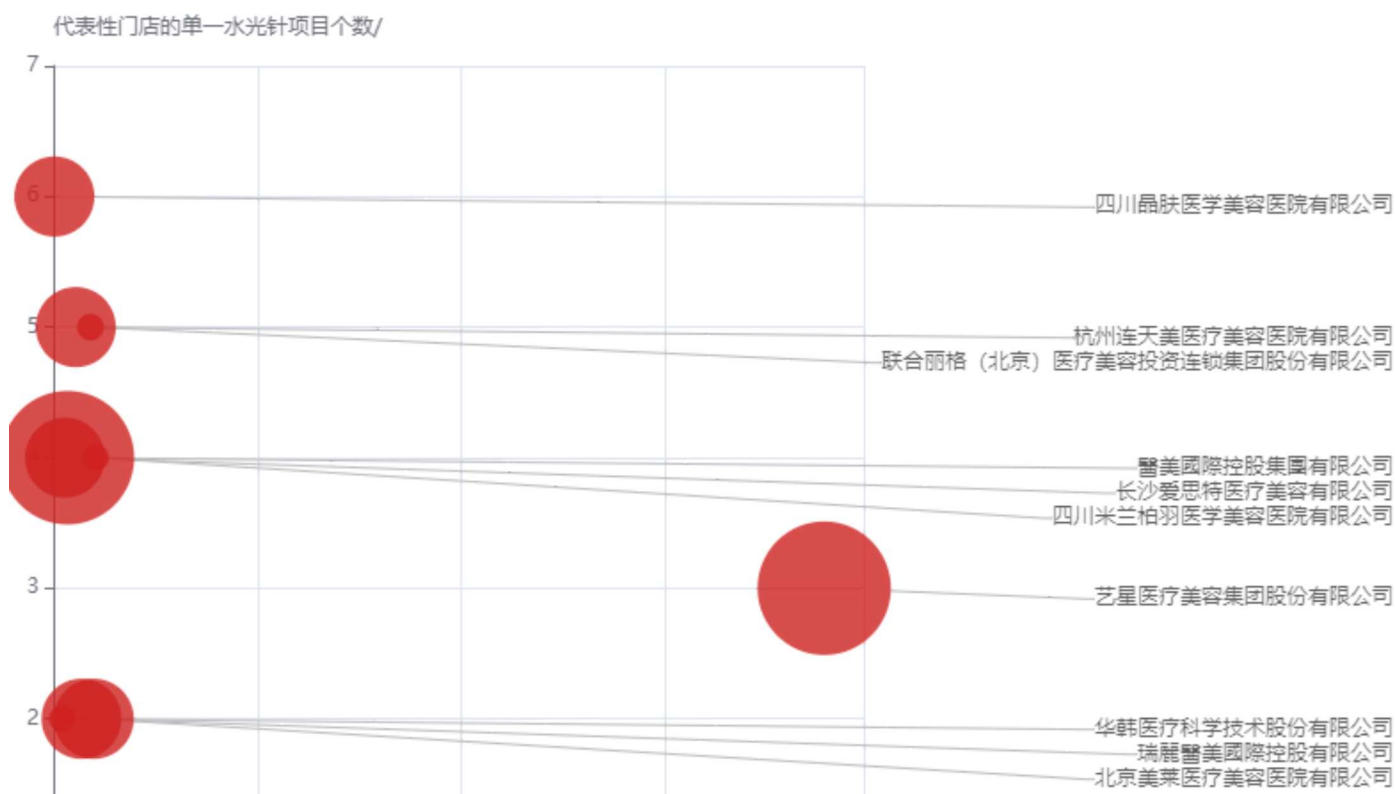
定的覆盖广度；第二梯队以美莱和联合丽格为代表，代表性门店TOP水光项目能够创造一定的收入，机构间的项目结构具有差异化的特点；第三梯队以晶肤和华韩为代表，代表性门店TOP水光项目的创收能力较弱，项目结构与覆盖率存在较大的差异。

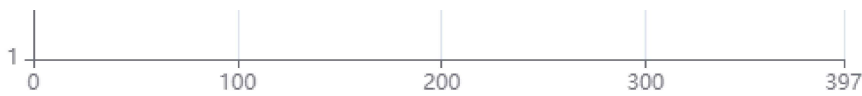
竞争格局分化的原因：（1）**艺星在水光针行业的领先地位**得益于其品牌知名度。水光针率先在韩国兴起，而中国艺星与韩国整形美容具有较深的渊源，消费者的品牌信任度较高。根据企业公开数据，以上海艺星旗舰店为例，截至2023年8月9日，TOP水光项目销量超过3,300例，位居业内第一；单价超过1,000元，位居业内前列。消费者对高价位水光针项目的接受度与医美品牌的影响力成正比，并且在客户复购率较高的医美行业，销量突出的项目更受青睐。（2）梯队的划分依据是医美品牌在水光针行业的潜在增长力。由于注射类医美具有客户粘性高的特点，销量突出的项目会持续推动业绩增长，因此代表性门店TOP水光项目的销售额是增长潜力的重要表现。对比美莱与连天美，截至2023年8月9日，代表性门店的水光针项目在线上医美平台的销售额分别为19.74万元、10.93万元，而前者拥有2个水光项目，后者达5个。根据公司官网与公司公告，美莱品牌旗下医美机构数量达39家，而连天美仅1家。美莱拥有国内领先的连锁经营规模，品牌价值凸显，在水光项目覆盖深度有限的情况下仍能收获较多的销售量。连天美主要通过在水光针领域的精细化布局，满足细分客群的需求来实现业绩增长。

未来竞争格局的预测：（1）根据新华网，2022年按性别区分统计的最受欢迎轻医美项目中，含水光针的保湿补水项目均位列第四，其中女性占10.99%，男性占10.01%，不及除皱瘦脸、美白嫩肤与清洁祛痘。**对比其他非手术类医美服务，水光针的需求增长较为平缓。**（2）根据新华网，2022年关于医美消费过程中用户最在意的问题占比统计中，安全性达33.96%位居第一，其次是医美效果。**水光针作为风险程度低、效果显现周期短且可逆的非手术类医美服务，未来需求量的增长趋势保持不变。国内水光针行业需求旺盛，未来业内机构竞争者的数量将持续增加，竞争格局存在发生较大调整的可能性。**

气泡大小表示：代表性门店的水光针项目覆盖广度(%)

[11]





代表性门店的水光针TOP项目销售额万元

上市公司速览

朗姿股份有限公司 (002612)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	11.4亿元	21.31	56.39

奥园美谷科技股份有限公司 (000615)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	3.3亿元	4.32	27.94

爱美客技术发展股份有限公司 (300896)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.3亿元	46.30	95.29

华熙生物科技股份有限公司 (688363)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	13.1亿元	4.01	73.78

[8] 1: 企业公开数据; 公司官...

[9] 1: 新氧

[10] 1: 新氧

[11] 1: 新氧

水光针企业分析^[12]

1 艺星医疗美容集团股份有限公司

公司信息

企业状态	存续	注册资本	15600万人民币
企业总部	市辖区	行业	社会工作
法人	陈国兴	统一社会信用代码	913301006945825188
企业类型	其他股份有限公司(非上市)	成立时间	2009-10-14
品牌名称	艺星医疗美容集团股份有限公司		
经营范围	许可项目：第三类医疗器械经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营... 查看更多		

融资信息

股权融资

未披露
2018-01-01

●
股权融资
未披露
2020-09-11

• 竞争优势

国内领先的私营医美连锁集团，已形成全国性战略布局；积累了较高的品牌美誉度和品牌影响力；积累了广泛的客户基础和忠实客户群。

[12] 1: 公司公告

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。