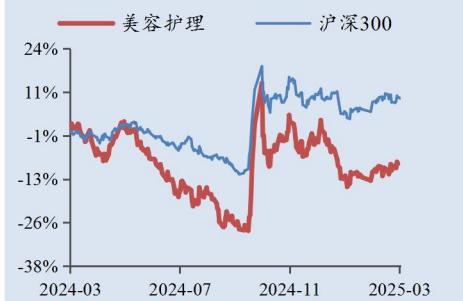


AI+医美：技术创新与个性化定制引领行业发展

——美容护理行业周报

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

相关阅读

- 《中国医美技术加速创新，关注市场前景—美容护理行业周报》2025.02.18
- 《巨子生物重组人IV型胶原蛋白专利获批，医美行业迎来新突破—美容护理行业周报》2025.02.10
- 《行业迎创新突破，植发机器人获批与减肥新药进展—美容护理行业周报》2025.01.20

摘要：

- **静博士：**AI 赋能美业，开启定制化医美新时代。2025年2月12日，静博士美业集团旗下爱我科技公司宣布，美业AI大脑正式接入DeepSeek。这是美业首个接入DeepSeek的AI大模型。同时也是继华为、文心一言、科大讯飞、知乎后，又一家行业垂类头部平台宣布接入DeepSeek。正式接入后，美业AI大脑用DeepSeek强大的深度推理能力，在美业小程序应用提供美业专业问答和智能培训应用，同时美业AI大脑还将调取DeepSeek的大模型，深度解读气质检测、健康管理检测等AIoT检测报告，更高效专业地输出需求解读和美丽健康解决方案。
- **杭州美莱“中国品质旗舰店启幕暨品质焕新发布会”成功举办。**2025年3月1日，杭州美莱“中国品质旗舰店启幕暨品质焕新发布会”成功举办。杭州美莱CEO史丽女士在致辞中强调：“医美的本质是用专业雕琢生命的自信。升级后的旗舰院区将依托‘医学为本，美学为魂’的核心理念，以12大高定明星品和全维度服务体系，重新定义高品质医美标准。”现场揭晓的“十二大高定明星品”，聚焦不同年龄、不同部位、不同层次的多维度抗衰及塑美需求，推出了精准触达、靶向求美的12大综合医美解决方案，实现了从20岁-50岁的求美需求全龄化覆盖。
- **投资建议：**当前，技术创新推动医美行业发展，新型材料技术不断涌现。个性化定制服务成为主流，医美机构通过大数据和AI技术为消费者提供专属方案。维持美容护理行业“推荐”评级。建议重点关注：1)凭借完善的品牌矩阵与全面的品类布局，增长势头强劲：**丸美生物**；2)精准把握细分赛道，随着重组胶原蛋白与国潮美妆的崛起，有望迎来快速发展：**巨子生物**；3)以高性价比为切入点，同时具备强大的产品创新力：**贝泰妮**；4)通过大单品驱动增长，并广泛布局产品管线，未来发展潜力较大：**爱美客、朗姿股份**；5)在创新药研发、医美产品管线的前沿布局上展现出强大的发展潜力：**华东医药**。
- **风险提示：**1)技术发展不及预期。2)行业竞争加剧。3)新产品研发上线及表现不及预期。4)政策及监管环境趋严。5)受宏观环境影响，医美消费不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2025/03/07	EPS (元)				PE				投资评级
			代码	名称	股价(元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E
2367.HK	巨子生物	70.35	1.49	1.98	2.53	3.11	45.8	33.5	26.2	21.3	未评级
603983.SH	丸美生物	32.58	0.65	0.90	1.16	1.44	50.4	36.0	28.1	22.6	未评级
300957.SZ	贝泰妮	43.79	1.79	1.74	2.28	2.71	24.5	25.1	19.2	16.2	未评级
300896.SZ	爱美客	173.16	8.60	7.03	8.46	9.92	28.2	24.9	20.7	17.7	买入
002612.SZ	朗姿股份	14.99	0.51	0.66	0.78	0.90	29.5	22.6	19.2	16.6	未评级
000963.SZ	华东医药	34.46	1.62	1.91	2.22	2.54	21.3	18.0	15.5	13.6	未评级

数据来源：IFinD，华龙证券研究所；注：爱美客投资评级来自华龙证券研究所，其他标的盈利预测均来自 IFinD 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

内容目录

1 一周市场表现	1
2 行业要闻	2
3 重点公司公告	3
4 本周观点	3
5 投资建议	5
6 风险提示	6

图目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览	1
图 2：美容护理股票周涨幅前五	1
图 3：美容护理股票周跌幅前五	1
图 4：美业 AI 大脑正式接入 DeepSeek	4
图 5：气质设计机器人	5
图 6：AIWO 健康管理机器人	5

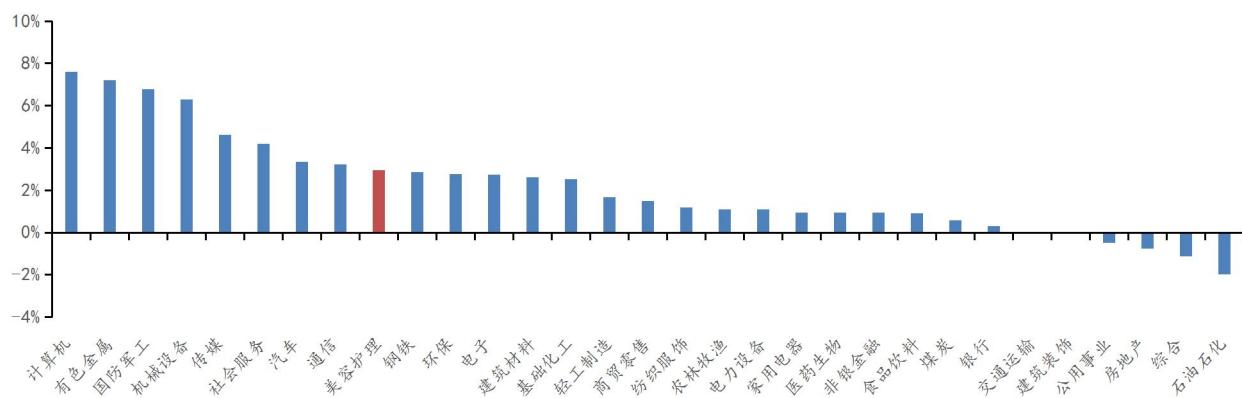
表目录

表 1：重点关注公司及盈利预测	6
-----------------------	---

1 一周市场表现

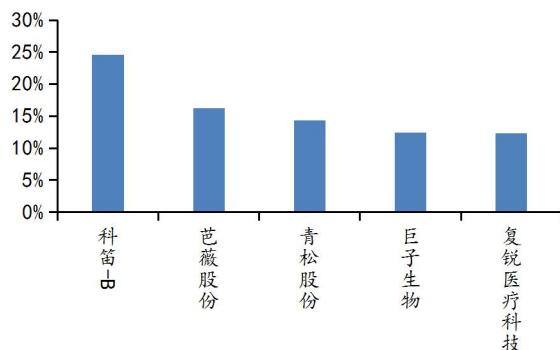
2025年3月3日-3月7日，申万美容护理指数上涨2.94%。板块个股涨幅前五名分别为科笛-B (2487.HK)、芭薇股份 (837023.BJ)、青松股份 (300132.SZ)、巨子生物 (2367.HK)、复锐医疗科技 (1696.HK)。板块个股跌幅前五名分别为江苏吴中 (600200.SH)、丸美生物 (603983.SH)、依依股份 (001206.SZ)、青岛金王 (002094.SZ) 和华东医药 (000963.SZ)。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



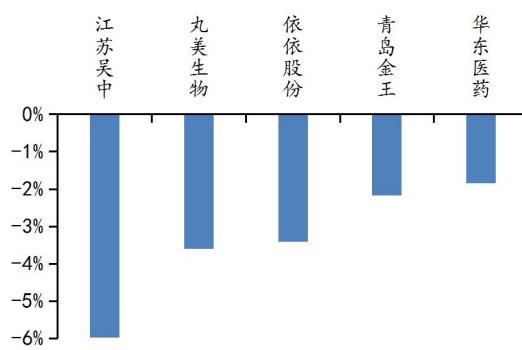
数据来源：IFinD，华龙证券研究所

图 2：美容护理股票周涨幅前五



数据来源：IFinD，华龙证券研究所

图 3：美容护理股票周跌幅前五



数据来源：IFinD，华龙证券研究所

标的为申万美容护理一级行业公司加上美丽田园医疗健康、四环医药、复锐医疗科技、昊海生科、科笛-B、江苏吴中、华东医药、朗姿股份、普门科技、医思健康、巨子生物、完美医疗等美护相关标的

2 行业要闻

华东医药旗下“光学射频治疗仪 V30”获 NMPA 注册受理

2025年3月5日，华东医药股份有限公司全资子公司 Viora Ltd. 收到国家药品监督管理局（NMPA）签发的《受理通知书》，其申报的三类医疗器械“光学射频治疗仪 V30”申请获得 NMPA 注册受理。V30 是 Sinclair 的全资子公司 Viora 开发的集射频（RF）、强脉冲光（IPL）、Nd:YAG 激光能量源为一体的医美多功能操作平台，拥有 CORE™ 双极射频、PCR™ 强脉冲光专有技术，可搭载 V-IPL 强脉冲光手柄）、V-ST 射频手柄、V-Nd:YAG 激光手柄，能根据不同人群、不同肤质问题，灵活搭配专属治疗方案，提供面部及身体的全面解决方案，拟用于皮肤紧致、脱毛、血管和色素病变、痤疮等。V 系列产品兼容性强，可适配未来 Viora 开发的新技术。目前，V30 已获得美国 FDA、欧盟 CE 注册认证。

贝泰妮旗下品牌“贝芙汀 Beforteen”接入 AI，应用于痤疮诊疗

2025年2月28日，云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司在投资者互动平台上回复投资者的提问：“贵公司在新原料备案的方面做的很好，奠定了坚实的发展基础，请问贵公司在 AI 应用上有哪些规划和亮点，是否考虑接入 deepseek、阿里云等大模型助力公司的发展？”公司回复称，AI 相关技术已应用于公司实验室、诊疗室、智能工厂等多场景中，涉及产品研发、生产制造、市场销售、客户服务等多个环节。例如，公司位于云南的中央工厂目前已具备较高的自动化水平，AI 等相关技术在产品质量把控、生产流程优化和产品升级等方面发挥了一定的作用；旗下品牌“贝芙汀 Beforteen”是首个将 AI 应用于痤疮诊疗的品牌，推出针对痤疮的专业 AI 诊断技术，消费者能通过该平台检测皮肤状态，获取个性化护肤建议。

杭州美莱“中国品质旗舰店启幕暨品质焕新发布会”成功举办

2025年3月1日，杭州美莱“中国品质旗舰店启幕暨品质焕新发布会”成功举办。美莱集团高层领导、国内外厂商代表、百万粉丝博主及百余位行业精英共同出席，见证中国医美行业迈向品质化升级的重要里程碑。杭州美莱 CEO 史丽女士在致辞中强调：“医美的本质是用专业雕琢生命的自信。升级后的旗舰院区将依托‘医学为本，美学为魂’的核心理念，以 12 大高定明星品和全维度服务体系，重新定义高品质医美标准。”现场揭晓的“十二大高定明星品”，聚焦不同年龄、不同部位、不同层次的多维度抗衰及塑美需求，推出了精准触达、靶向求美的 12 大综合医美解决方案，实现了从 20 岁-50 岁的求美需求全龄化覆盖。

3 重点公司公告

【洁雅股份】2025年3月6日，公司发布关于为美国全资子公司租赁厂房提供担保的议案的公告，为满足美国全资子公司 Joyalways Investment Corporation 业务发展及生产建设需求，美国全资子公司拟在北卡罗来纳州租赁厂房。由于美国全资子公司刚刚设立，尚未开展实际经营，暂未形成稳定的经营性现金流，且其资信状况尚未完全建立。为确保美国全资子公司顺利租赁厂房并满足出租方对租赁合同履约能力的要求，公司拟为美国全资子公司本次租赁厂房事项提供总额度不超过5200万元的连带责任担保，实际提供的担保金额、期限等以最终协商后签署的协议为准。

【芭薇股份】2025年3月5日，公司发布关于持股5%以上股东权益变动触及1%的提示性公告。广东芭薇生物科技股份有限公司接到持股5%以上股东广州云美产业投资合伙企业（有限合伙）通知，该股东于2025年3月3日至3月4日期间通过集中竞价交易方式合计减持公司无限售条件流通股434,519股，占公司总股本的0.51%。本次权益变动前，广州云美产业投资合伙企业（有限合伙）持有公司7,142,857股，占公司总股本的比例为8.33%；本次权益变动后，广州云美产业投资合伙企业（有限合伙）持有公司6,708,338股，占公司总股本的比例由8.33%减少至7.82%，权益变动触及1%整数倍的情形。

【上海家化】2025年3月4日，公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。2025年1月23日，上海家化联合股份有限公司召开八届二十三次董事会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施员工持股计划或股权激励。截至2025年2月28日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量为6,143,072股，占公司总股本的比例为0.9138%，回购成交的最高价为16.31元/股，最低价为15.33元/股，支付的资金总额为人民币97,215,807.17元（不含交易费用）。

4 本周观点

静博士：AI 赋能美业，开启定制化医美新时代

2025年2月12日，静博士美业集团旗下爱我科技公司宣布，美业AI大脑正式接入DeepSeek。这是美业首个接入DeepSeek的AI大模型。同时也是继华为、文心一言、科大讯飞、知乎后，又一家行业垂类头部平台宣布接入DeepSeek。正式接入后，美业AI大脑用DeepSeek强大的深度推理能力，在美业小程序应用提供美业专业问答和智能培训应用，同时美业AI大脑还将调取DeepSeek的大模型，深度解读气质检测、健康管理检测等AIoT检测报告，更高效专业地输出需求解读和美丽健康解决方案。

图 4：美业 AI 大脑正式接入 DeepSeek



数据来源：静博士公众号，华龙证券研究所

静博士成立于 2003 年，从一家小店成长为集团型企业，产业横跨生活美容、医疗美容、形体管理、育发黑发、美容用品公司、AI 科技公司，并拥有美容基础教育培训学校和美业商学教育平台。在人工智能技术兴起的当下，静博士敏锐地捕捉到这一趋势，率先在行业内布局 AI 转型。基于 3D 建模技术和 AI 算法的“气质设计机器人”能生成你的“3D 人脸模型”，通过 AI 大数据分析，给出一份气质评估报告，有一个变美指数和一个黄金面具，提供变美思路和方向。AIWO 健康管理机器人能在 5 分钟内快速评估人体 9 大系统、近 7000 项健康指标；检测结果小程序可以随时在线查看报告。

图 5: 气质设计机器人



数据来源：静博士官网，华龙证券研究所

图 6: AIWO 健康管理机器人



数据来源：静博士官网，华龙证券研究所

静博士积极入局人工智能，多年来致力于将 AI 技术深度融入医美，此次接入 DeepSeek 后，将率先应用于气质设计机器人和健康管理机器人的 AIoT 报告解读。这一技术的应用不仅弥补了医美行业在洞察方面的短板，还使得 AI 解读报告的解决方案更具体、更有逻辑性，同时通过让顾客主动参与互动过程，产生的解决方案更符合顾客内心需求和审美需求，用 AIoT 工具，建立数智信任，用 AI 工具提升从业人员能力。目前，DeepSeek 加持的 AI 机器人和 AI 工具，已经在静博士连锁门店和医美机构中广泛应用，并向行业推出。

5 投资建议

当前，技术创新推动医美行业发展，新型材料技术不断涌现。个性化定制服务成为主流，医美机构通过大数据和 AI 技术为消费者提供专属方案。维持美容护理行业“推荐”评级。建议重点关注：1) 凭借完善的品牌矩阵与全面的品类布局，增长势头强劲：丸美生物；2) 精准把握细分赛道，随着重组胶原蛋白与国潮美妆的崛起，有望迎来快速发展：巨子生物；3) 以高性价比为切入点，同时具备强大的产品创新力：贝泰妮；4) 通过大单品驱动增长，并广泛布局产品管线，未来发展潜力较大：爱美客、朗姿股份；5) 在创新药研发、医美产品管线的前沿布局上展现出强大的发展潜力：华东医药。

表1：重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2025/03/07	EPS (元)				PE				投资评级
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
2367.HK	巨子生物	70.35	1.49	1.98	2.53	3.11	45.8	33.5	26.2	21.3	未评级
603983.SH	丸美生物	32.58	0.65	0.90	1.16	1.44	50.4	36.0	28.1	22.6	未评级
300957.SZ	贝泰妮	43.79	1.79	1.74	2.28	2.71	24.5	25.1	19.2	16.2	未评级
300896.SZ	爱美客	173.16	8.60	7.03	8.46	9.92	28.2	24.9	20.7	17.7	买入
002612.SZ	朗姿股份	14.99	0.51	0.66	0.78	0.90	29.5	22.6	19.2	16.6	未评级
000963.SZ	华东医药	34.46	1.62	1.91	2.22	2.54	21.3	18.0	15.5	13.6	未评级

数据来源：IFinD，华龙证券研究所；注：爱美客投资评级来自华龙证券研究所，其他标的盈利预测均来自IFinD一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

6 风险提示

- 1) 技术发展不及预期。医美行业对医疗技术的应用门槛较高，新技术从研发到产业化应用需要克服诸多挑战。
- 2) 行业竞争加剧。医美市场竞争格局相对分散，尚未有一家机构能够占据绝对的市场份额。随着市场的不断扩大，越来越多的企业涌入，行业竞争日益激烈。
- 3) 新产品研发上线及表现不及预期。新产品从研发到上线是一个复杂过程，涉及市场调研、设计、测试等多个环节。若市场调研不够充分或产品定位存在偏差，都可能导致最终产品不及预期。
- 4) 政策及监管环境趋严。医美行业涉及医疗技术，政策约束严格。近年来，政府对医美的监管力度不断加强，推动行业规范化发展。
- 5) 受宏观环境影响，医美消费不及预期。医美行业作为消费经济的一部分，受到宏观经济波动和消费者信心的影响。近年来，经济环境的不确定性以及消费者信心的波动，对医美消费产生了一定的抑制作用。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面差，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046