

继石头科技 (688169.SH) 在2020年底成为A股第二只千元股后，第三只千元股并未让股民等待太久。

2月9日，玻尿酸龙头爱美客 (300896.SZ) 早盘高开高走，股价突破1000元。截至收盘，爱美客涨停，收报1088.40元，成为两市第三只千元股，总市值超1300亿元。

女人的“茅台”一本万利

近年来，中国整形美容产业发展很快，经济的发展和人均可支配收入的增长令求美者呈现出低龄化趋势，逐渐从高收入阶层向工薪阶层和学生族层面发展。多家机构的研报指出，医美市场渗透率未来有很大提升空间，随着行业加速洗牌，龙头优质企业或实现业绩与估值共振。

在医美普及化、医美消费趋向年轻化的同时，颜值经济之下的医美龙头企业“吸金”属性十足。

2020年9月28日，爱美客在创业板正式上市，首发价格118.27元。上市首日股价暴涨187%，报340元。在稍作喘息后，股价便开启一路上涨模式，不到5个月的时间内，爱美客股价累计暴涨逾9倍。作为公司大股东、实际控制人的简军，身价估值超过400亿元。

2019年

，贵州茅台的茅

台酒毛利率为93.78%、其他系

列酒毛利率72.2%。产品平均毛利对比之下，女人的“茅台”比真茅台更赚钱。

另外，一位上海医美连锁店的创始人李莎（化名）也告诉记者，他们店拿货的成本约为2000元/支，店员自己要打就得付2000元。“对外销售的话，朋友介绍来的买单价格在7000元左右。除此之外，每支售价约在8888元~12000元”。暴利程度可见一斑。

业绩亮眼就要高送转吗？

更为市场关注的是爱美客的利润分配方案，公司表示拟每10股派发现金红利35元(含税)，以资本公积金向全体股东每10股转增8股。根据财报，截至2020年末，爱美客货币资金超34亿元，股东户数为2.3万户。

深交所的关注函要求爱美客根据所处行业特点、公司发展阶段、经营模式、业绩增

长的可持续性、未来发展战略、长短期投融资及生产经营计划、研发投入、营运资金安排及现金流状况等方面，说明高送转方案的合理性，是否与公司业绩成长匹配

财报显示，2017年-2019年，爱美客分别实现营收2.22亿、3.21亿和5.58亿，归母净利润8219.35万、1.23亿和3.06亿，年均复合增长率分别达到58.54%和93.17%

根据艾瑞咨询预计，到2023年，我国医美市场规模将增加到3115亿元，为2019年市场规模的1.76倍。同时，爱美客年报中指出，公司坐拥市场第一的份额。

“机构愿意为医美龙头付出高溢价，本质上和‘抱团’白酒股无差别。主要是看重细分赛道的市场空间，即高估值下的业绩成长预期。随着人们对医美态度逐步转向开放，市场渗透率或会逐年增加。”一位消费板块的分析师对第一财经记者表示，“医美行业在国内仍是一个‘杂草丛生’相对混乱的行业，在监管力度大幅收紧的背景下，龙头企业的估值逻辑或遭重塑。我们认为，估值重塑阶段需要对企业的基本面重点跟踪。”

另外，爱美客股价过去一个月的涨幅巨大，也成为了深交所的关注重点。Wind数据显示，2021年1月4日至2月8日，爱美客股价累计上涨38.47%，同期创业板综指上涨0.08%，大幅跑赢股指。

关注函还要求爱美客说明是否存在向特定投资者泄露未公开重大信息等违反信息披露公平性原则的情形，以及是否存在配合炒作股价情形。

值得一提的是，私募大佬葛卫东又一次“押宝”爱美客成功。年报显示，葛卫东新晋成为公司的第二大流通股股东，持股43.44万股，市值约4.72亿元。而在2020年三季度时，葛卫东并未现身前十大流通股股东名单。这意味着，2020年10月~12月，葛卫东大幅加仓爱美客，其间公司股价大涨65%。粗略估算，葛卫东持股爱美客的年内浮盈已达1.8亿元。