

朗姿股份发布向特定对象发行股票公告，湃肽生物拟创业板挂牌上市

——美容护理行业周观点(06.26-07.02)

强于大市 (维持)

2023 年 07 月 03 日

行业核心观点:

随着情人节、国庆假期等多个节日的催化，未来消费数据有望环比持续向好。**建议关注：①化妆品&医美：**短期来看，此前被疫情压制的医美、化妆品需求有望在 2023 年得到充分的释放，尤其是之前线下消费场景被限制的医美行业，未来复苏弹性较大；中长期来看，颜值经济下化妆品、医美需求旺盛，多项化妆品、医美相关法规发布，行业洗牌背景下合规化妆品、医美龙头公司受益。目前部分医美、化妆品龙头公司经历了长达几个月的回调后，估值已处于低位，投资价值显现。**②黄金珠宝：**短期来看，随着金价上涨以及被延后的婚嫁需求逐步释放，黄金珠宝企业业绩迎来强反弹；中长期来看，“悦己”观念之下的日常消费、送礼、投资等多场景渗透率的提升驱动行业规模稳步扩大，加之近三年疫情加速行业整合，珠宝龙头企业积极抢占渠道、升级品牌、开发新品等抢占市场，看好黄金珠宝龙头企业；**③母婴：**三孩政策实施以来，全国各地政府出台多条生育激励和补贴措施，预计未来随着更多相关配套措施与政策落地，出生率有望提振，建议提前关注母婴赛道投资机会。

投资要点:

行情回顾：上周（6月26日-7月2日）上证综指上涨0.13%、申万美容护理指数上升1.52%，申万美容护理指数跑赢上证综指1.39个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排第13；从年初至今，上证综指上涨3.65%、申万美容护理指数下跌13.61%，申万美容护理指数跑输上证综指17.26个百分点，在申万31个一级子行业中涨幅排名第29。

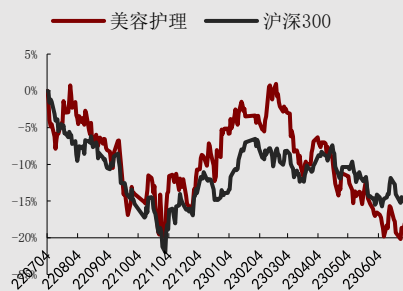
行业数据：**①社零数据：**2023年5月社会消费品零售总额同比+12.70%，其中，商品零售收入同比+10.50%，餐饮收入同比+35.10%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类零售额同比+24.40%、化妆品类零售额同比+11.70%。**②原材料价格数据：**上周黄金下跌1.59美元至1919.20美元/盎司，白银上涨0.35美元至22.76美元/盎司。

上市公司重要公告：朗姿股份、水羊集团发布解除股份质押公告，豫园股份发布股份质押公告，昊海生科、上海家化、丸美股份发布股份回购注销公告，美丽田园医疗健康发布股份回购公告，朗姿股份发布向特定对象发行股票公告，贝泰妮发布股份减持进展公告，中国黄金发布董事长辞任公告，福瑞达发布重大资产出售暨关联交易公告。

行业重要事件：①嘉域祥美联合协办2023健康美容产业健康发展论坛；②“A股美容肽第一股”要来了；③中国证监会关于同意山西锦波生物医药股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票注册的批复。

风险因素：经济下行风险、消费复苏不及预期风险、行业竞争加剧风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

中国化妆品多个细分市场蓬勃发展，上美股份凭借多品牌、多渠道发力

5月化妆品电商数据表现平淡，丸美股份旗下品牌表现突出

爱美客启动新一款“PLLA-PEG”产品NMPA临床研究

分析师：陈雯

执业证书编号：S0270519060001

电话：18665372087

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

分析师：李滢

执业证书编号：S0270522030002

电话：15521202580

邮箱：liyings1@wlzq.com.cn

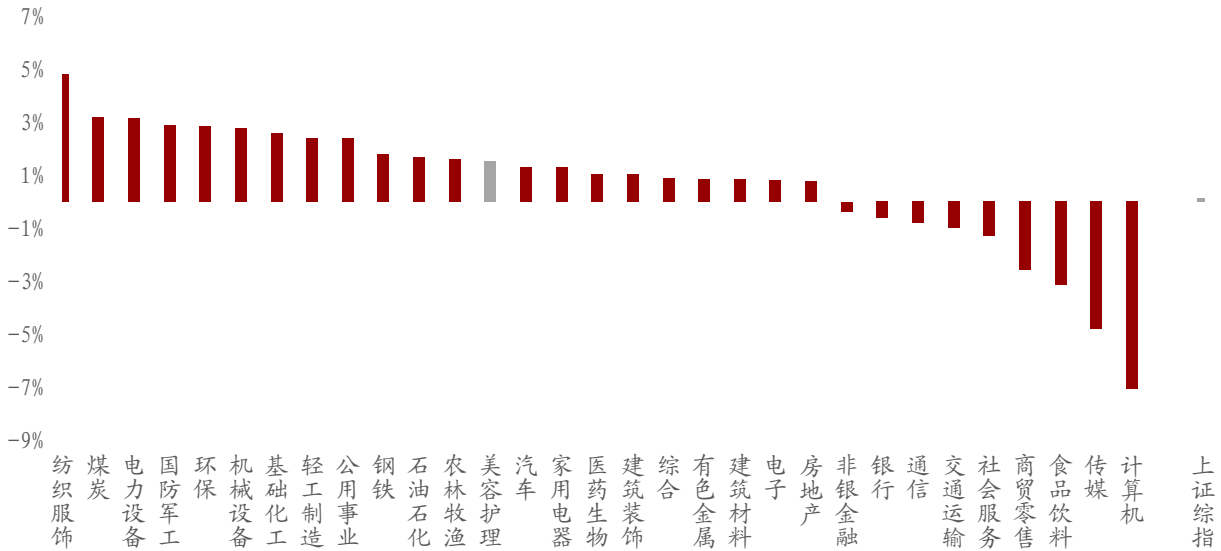
正文目录

1 行情回顾.....	3
2 行业数据跟踪.....	5
3 上市公司重要公告.....	6
4 行业重要事件.....	8
5 投资建议.....	9
6 风险提示.....	9
图表 1：上周美容护理板块涨跌幅位列第 13.....	3
图表 2：年初至今美容护理板块涨跌幅位列第 29.....	3
图表 3：上周&年初至今医美板块重点个股涨跌幅.....	4
图表 4：上周&年初至今化妆品板块重点个股涨跌幅.....	4
图表 5：上周&年初至今黄金珠宝板块重点个股涨跌幅.....	4
图表 6：上周&年初至今母婴个护板块重点个股涨跌幅.....	4
图表 7：社零总额当月同比 vs 实际当月同比.....	5
图表 8：限上企业商品零售总额/化妆品/黄金珠宝当月同比.....	5
图表 9：黄金现货价格（美元/盎司）.....	5
图表 10：白银现货价格（美元/盎司）.....	5
图表 11：上市公司重要公告.....	6

1 行情回顾

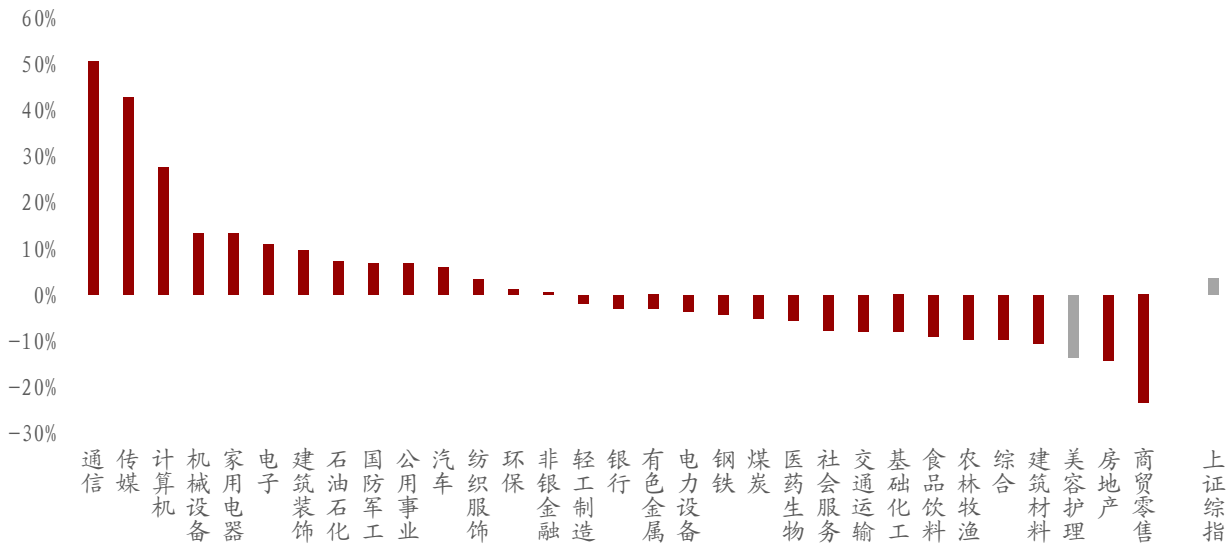
上周（6月26日-7月2日）上证综指上涨0.13%、申万美容护理指数上升1.52%，申万美容护理指数跑赢上证综指1.39个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排第13；从年初至今，上证综指上涨3.65%、申万美容护理指数下跌13.61%，申万美容护理指数跑输上证综指17.26个百分点，在申万31个一级子行业中涨幅排名第29。

图表1：上周美容护理板块涨跌幅位列第13



资料来源：同花顺iFind、万联证券研究所

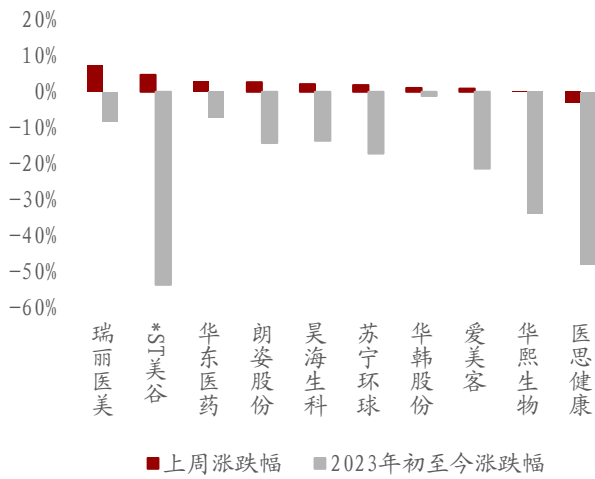
图表2：年初至今美容护理板块涨跌幅位列第29



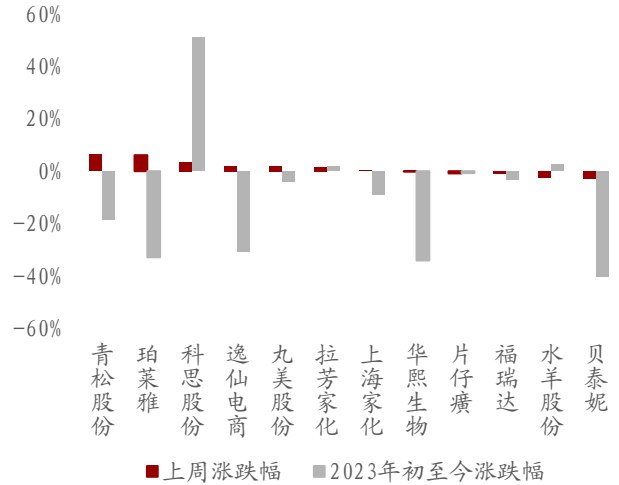
资料来源：同花顺iFind、万联证券研究所

上周各细分板块情况：（1）医美：板块重点个股表现分化，瑞丽医美领涨，涨幅为7.46%；（2）化妆品：板块重点个股表现分化，青松股份涨幅居前，涨幅为6.38%；（3）黄金珠宝：板块重点个股表现分化，老凤祥表现较好，涨幅为10.01%；（4）母婴个护：板块重点个股涨跌分化，可靠股份涨幅最大，为5.15%。

图表3：上周&年初至今医美板块重点个股涨跌幅



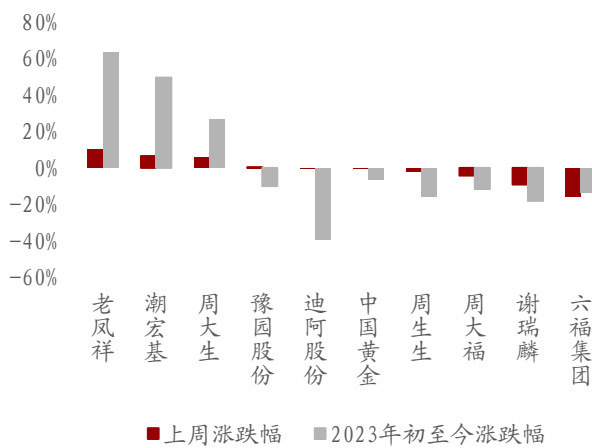
图表4：上周&年初至今化妆品板块重点个股涨跌幅



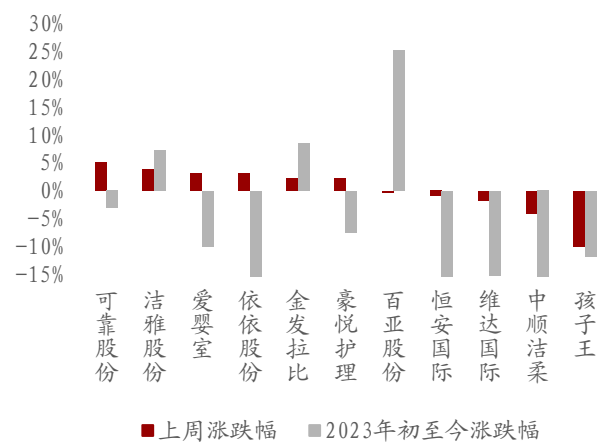
资料来源：同花顺iFinD、万联证券研究所

资料来源：同花顺iFinD、万联证券研究所

图表5：上周&年初至今黄金珠宝板块重点个股涨跌幅



图表6：上周&年初至今母婴个护板块重点个股涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD、万联证券研究所

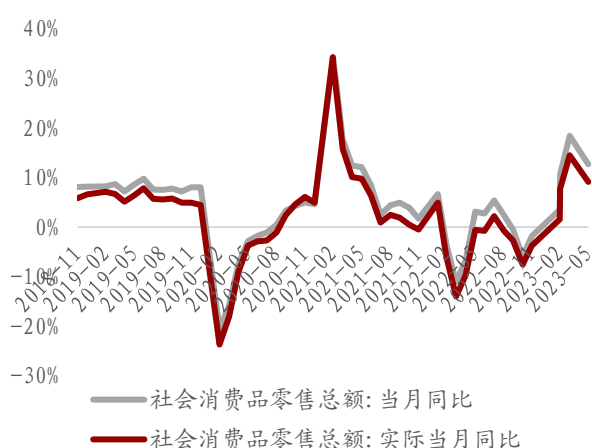
资料来源：同花顺iFinD、万联证券研究所

2 行业数据跟踪

社零数据: 2023年5月社会消费品零售总额同比+12.70%，其中，商品零售收入同比+10.50%，餐饮收入同比+35.10%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类零售额同比+24.40%、化妆品类零售额同比+11.70%。

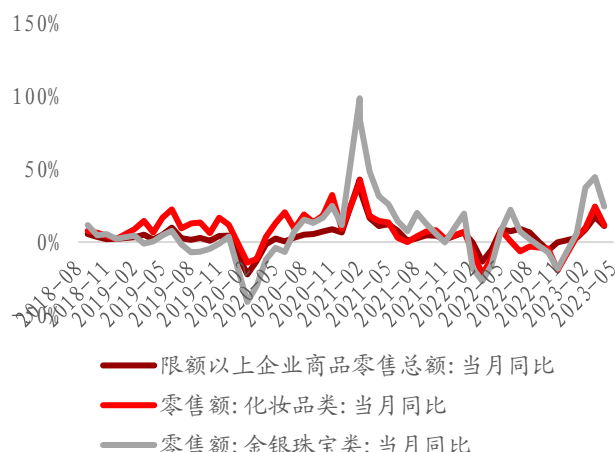
原材料价格方面: 上周黄金下跌1.59美元至1919.20美元/盎司，白银上涨0.35美元至22.76美元/盎司。

图表 7: 社零总额当月同比 vs 实际当月同比



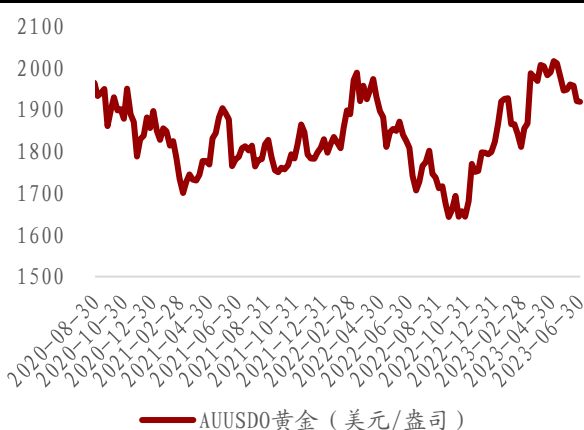
资料来源: 同花顺iFinD、统计局、万联证券研究所

图表 8: 限上企业商品零售总额/化妆品/黄金珠宝当月同比



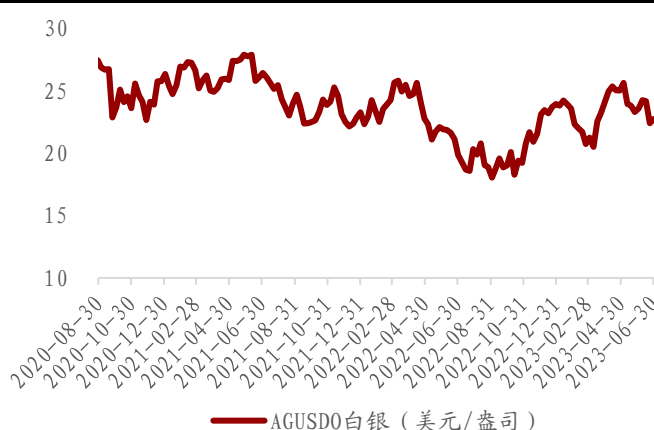
资料来源: 同花顺iFinD、统计局、万联证券研究所

图表 9: 黄金现货价格 (美元/盎司)



资料来源: 同花顺iFinD、万联证券研究所

图表 10: 白银现货价格 (美元/盎司)



资料来源: 同花顺iFinD、万联证券研究所

3 上市公司重要公告

图表 11: 上市公司重要公告

事件类型	公告日期	公司简称	内容概览
解除质押	2023/6/27	朗姿股份	公司近日接到公司控股股东、实际控制人申东日先生的函告, 获悉其所持有本公司的部分股份解除质押。本次解除质押股份数量 6,650,000 股, 占其所持股份比例 3.14%, 占公司总股本 1.50%。
股份回购注销	2023/6/28	昊海生科	公司计划以自有资金回购公司部分 H 股股份, 回购数量不超过 2023 年 6 月 12 日股东大会批准该议案时公司已发行 H 股股份总数的 10%, 即不超过 3,347,100 股。回购价格不得达到或超过 H 股实际回购日前 5 个交易日平均收市价格的 105%。回购实施期限至本公司 2023 年度股东周年大会结束时或于本公司股东大会通过特别决议案撤销或更改相关特别决议案所授予之授权之日, 二者较早发生之日为止。公司完成回购后, 将分阶段或一次性注销回购的 H 股股份, 公司相应减少注册资本。
向特定对象发行股票	2023/6/28	朗姿股份	公司本次向特定对象发行的股票数量不超过 132,733,612 股 (含本数), 且不超过本次发行前公司总股本的 30%, 并以中国证监会同意注册的批复文件为准。本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过三十五名的特定投资者, 发行对象范围为: 符合中国证监会规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司、财务公司、合格境外机构投资者以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日, 发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%, 向特定对象发行股票募集资金总额不超过 166,778.82 万元 (含本数), 本次发行的募集资金扣除发行费用后将用于新建医疗美容医院、医美研究院、补充流动资金, 所投资方向将围绕公司主业并顺应行业发展趋势做大做强, 符合公司发展战略。
股票回购	2023/6/28	美丽田园医疗健康	公司拟动用最多 6,000 万港元赎回不多于 23,666,106 股股份, 占股东周年大会日期已发行股份数目的 10%, 占公司已发行股份约 1%。每股股份的实际回购价格不得高于紧接每次购回前五个交易日股份平均收市价的 5%。
股权减持进展	2023/6/26	贝泰妮	公司于近日收到了持股 5% 以上股东厦门臻丽咨询有限公司 (以下简称“臻丽咨询”) 出具的《关于贝泰妮减持计划的告知函》。截至 2023 年 6 月 25 日, 臻丽咨询在本次减持计划期间累计减持 1,829,100 股, 占公司总股本的 0.4318%。本次减持计划的时间已过半, 减持计划尚未实施完毕。
重大资产出售暨关联交易	2023/6/27	福瑞达	公司及全资子公司山东鲁健产业管理有限公司、山东鲁商健康产业有限公司向山东省城乡发展集团有限公司 (以下简称“山东城发集团”) 出售其持有的山东省鲁商置业有限公司 100% 股权、山东鲁商新城镇产业发展有限公司 100% 股权、山东鲁商创新发展有限公司 100% 股权、菏泽鲁商置业有限公司 100% 股权、临沂鲁商地产有限公司 100% 股权、临沂鲁商置业有限公司 51% 股权、临沂鲁商发展金置业有限公司 44.1% 股权、临沂鲁商置

			业发展有限公司 32%股权以及公司对上述标的公司及其下属公司的全部债权（以下简称“标的资产”），山东城发集团以现金方式支付对价。
延期购回和解除质押	2023/6/27	水羊集团	公司于近日分别接到公司实际控制人戴跃锋先生与公司控股股东湖南御家投资管理有限公司（以下简称“御家投资”）的通知，戴跃锋先生对其质押的部分公司股份办理了延期购回手续，御家投资对其质押的部分公司股份办理了解除质押手续，本次戴跃锋延期购回质押数量 7,920,000 股，占其所持股份比例 20.26%，占公司总股本比例 2.03%；御家投资本次解除质押数量 22,230,000 股，占其所持股份比例 23.18%。
股份回购注销	2023/6/29	上海家化	公司拟回购注销离职激励对象持有的和由于未完成业绩考核目标无法解除限售的限制性股票。公司本次拟回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票合计 2,649,334 股。回购完毕后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请该部分股票的注销。注销完成后，公司总股本将由 678,873,194 股变为 676,223,860 股，公司注册资本也将由 678,873,194 元减少至 676,223,860 元。
股权回购注销	2023/6/29	丸美股份	本次共回购注销 50 名激励对象共计 444,780 股限制性股票，本次回购注销完成后，公司剩余股权激励限制性股票共计 0 股，公司总股本将由目前的 401,444,780 股减至 401,000,000 股。本次回购注销预计将于 2023 年 7 月 3 日完成。
股权激励首次授予	2023/6/30	贝泰妮	本激励计划首次授予的激励对象共计 298 人，为公司实施本激励计划时在公司（含控股子公司）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术（业务）人员（不包括独立董事和监事）。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 635.40 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.50%。首次授予日为 2023 年 6 月 29 日，本激励计划的有效期限为自限制性股票首次授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 48 个月。
董事长辞任	2023/6/30	中国黄金	公司董事长陈雄伟先生达到法定退休年龄。近日，陈雄伟先生向公司董事会提交辞职报告，申请辞去公司董事长、董事等职务，并向董事会确认其与公司董事会并无意见分歧，亦无其他因辞职而需知会股东或债权人的事宜。
股份质押	2023/7/1	豫园股份	公司控股股东上海复星高科技（集团）有限公司（以下简称“复星高科技”）及其下属上海复星产业投资有限公司、浙江复星商业发展有限公司、上海复昌投资有限公司、上海复晶投资管理有限公司（以下简称“复星产投”、“复星商业”、“复昌投资”、“复晶投资”）合计持有本公司股份数量为 574,659,022 股，占公司总股本比例为 14.74%。公司于 2023 年 6 月 30 日接到控股股东复星高科技的告知函，其将所持有本公司的部分股份办理质押手续。复星高科技、复星产投、复星商业、复昌投资及复晶投资本次合计质押股数量为 548,570,000 股。占公司总股本比例 14.07%。

资料来源：公司公告、万联证券研究所

4 行业重要事件

嘉域祥美联合协办2023健康美容产业健康发展论坛

6月26日，2023健康美容产业健康发展论坛在北京大兴亦庄亦城财富中心隆重召开。美容产业健康发展论坛是由健康美容产业论坛组委会联合多家行业协会组织共同发起的行业论坛活动。本次论坛大会批复并成立了中国美发美容协会健康美业工作委员会；成立“中国抗衰老促进会健康美容分会”；同时，健康美容产业【美业互联】公益教育平台也正式启动。（医美行业观察）

<https://mp.weixin.qq.com/s/YY95tXZ0GmqKeaGrbbJ3RA>

“A股美容肽第一股”要来了

6月28日，浙江湃肽生物有限公司（下称：湃肽生物）在深交所递交招股书，拟创业板挂牌上市。湃肽生物成立于2015年，是一家具有央企背景，以多肽产品研发及生产为主的国家级高新技术企业，也是唯一一家国家级“专精特新”小巨人多肽生产企业。招股书显示，湃肽生物是国内最大的化妆品多肽原料供应商，合作了珀莱雅、华熙生物、丸美等知名化妆品企业。2022年，其营收2.13亿元，净利润0.70亿元。以湃肽生物的体量，其将成为“A股美容肽第一股”。（青眼）

https://mp.weixin.qq.com/s/fjYHVhz00-JFic0Y_yhb7g

中国证监会关于同意山西锦波生物医药股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票注册的批复

中国证券监督管理委员会收到北京证券交易所报送的关于锦波生物向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的审核意见及锦波生物注册申请文件，同意锦波生物向不特定合格投资者公开发行股票的注册申请。锦波生物本次发行股票应严格按照报送北京证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。中国证券监督管理委员会自同意注册之日起 12 个月内有效。（东方财富网）

<https://xinsanban.eastmoney.com/Article/NoticeContent?id=AN202306291591879112>

5 投资建议

随着情人节、国庆假期等多个节日的催化，未来消费数据有望环比持续向好。**建议关注：****①化妆品&医美：**短期来看，此前被疫情压制的医美、化妆品需求有望在2023年得到充分的释放，尤其是之前线下消费场景被限制的医美行业，未来复苏弹性较大；中长期来看，颜值经济下化妆品、医美需求旺盛，多项化妆品、医美相关法规发布，行业洗牌背景下合规化妆品、医美龙头公司受益。目前部分医美、化妆品龙头公司经历了长达几个月的回调后，估值已处于低位，投资价值显现。**②黄金珠宝：**短期来看，随着金价上涨以及被延后的婚嫁需求逐步释放，黄金珠宝企业业绩迎来强反弹；中长期来看，“悦己”观念之下的日常消费、送礼、投资等多场景渗透率的提升驱动行业规模稳步扩大，加之近三年疫情加速行业整合，珠宝龙头企业积极抢占渠道、升级品牌、开发新品等抢占市场，看好黄金珠宝龙头企业；**③母婴：**三孩政策实施以来，全国各地政府出台多条生育激励和补贴措施，预计未来随着更多相关配套措施与政策落地，出生率有望提振，建议提前关注母婴赛道投资机会。

6 风险提示

经济下行风险、消费复苏不及预期风险、行业竞争加剧风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场