



珀莱雅推出股权激励计划，昊海生科拟转让所持河北鑫视康 60%的股权

美容护理行业周报（2022.07.04-07.10）

行情回顾

上周（07.04-07.08）沪深 300 指数下跌 0.85%，按我们选取的板块重点权重公司（详细罗列于 1.1 板块行情）统计，美容护理行业组合下跌 3.24%，其中医美/化妆品/个护用品分别下跌 3.18%/4.91%/1.64%。

年初至今，沪深 300 指数下跌 10.36%，按我们选取的板块重点权重公司（详细罗列于 1.1 板块行情）统计，美容护理行业组合下跌 18.40%，其中医美/化妆品/个护用品分别下跌 13.76%/19.73%/21.71%。

估值方面，截至 7 月 8 日美容护理（801980.SI）市盈率（TTM）约 45.94X，处于 2 年 34.95%分位值。

核心观点

短期疫后消费催化需求复苏，上游医美药械需求回补预计晚于终端消费 2-4 周（采购周期）故即将体现。年初以来多地疫情反复影响终端消费，当期失业率拐点已现，收入预期好转预计将快速提振消费信心，中长期来看，我们认为医美药械、化妆品增长态势不改，但行业在未来一段时间内将持续受疫情反复考验，头部企业可依托品牌、渠道、供应链及资金优势进一步扩大市场份额。

我们持续看好注射类轻医美药械龙头爱美客以及国货抗敏护肤品中领先地位突出的贝泰妮，相关标的包括珀莱雅、华熙生物、昊海生科、鲁商发展、复锐医疗科技等。

截至最新交易日（7 月 8 日），重点标的估值：

- 1) 爱美客：对应 22-24 年 PE 分别为 86X/59X/43X；
- 2) 贝泰妮：对应 22-24 年 PE 分别为 72X/54X/41X。

重要行业动态

2021 透明质酸行业报告出炉：OK 镜“暑期档”有些忙，门店业绩翻倍；瑞蓝·定采®上市等。

重点公司公告

珀莱雅拟向激励对象授予 210 万股限制性股票，授予价格为 78.56 元/股；昊海生科附属拟 4160 万元转让所持河北鑫视康 60%的股权；昊海生科增发议案被 H 股股东否决；稳健医疗与华润三九签订战略合作协议；壹网壹创 2022Q2 新增合作品牌爱尔博士、颐莲、特百惠、维他奶等；鲁商服务上市首日跌 25%，公司市值 6 亿港元、年营收 5.8 亿；蓝月亮集团重庆生产基地新生产设施竣工，开始进入商业生产阶段；青岛金王收到监管函，因披露的 2021 年业绩预告不准确且未按规定及时修正；朗姿股份及控股子公司对外担保总余额为 5.7 亿元；昊海生物科技 7 月 7 日注销 169.21 万股已回购股份；可靠股份董事吴志伟拟减持不超 79.43 万股；壹网壹创股东林振宇质押 319 万股本公司股份；壹网壹创截至 6 月底已累计回购 119.795 万股；百亚股份股东广东温氏、横琴齐创减持数量过半；水羊股份董事长戴跃锋累计质押股数为 1722 万股；奥园美谷高管徐巍减持公司股份合计 1 万股；豪悦护理截至 6 月底已累计回购 59.55 万股等。

风险提示

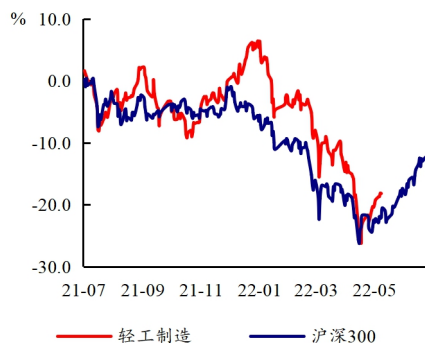
终端需求不及预期；行业政策不利变化；行业竞争加剧风险。

评级

报告作者

作者姓名 郑倩怡
资格证书 S1710521010002
电子邮箱 zhengqy@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《爱美客重新提交 H 股上市申请，玻尿酸皮肤填充剂市场份额再创新高》2022.07.04
《618 美妆销售额整体下滑 20%，但头部国货品牌表现出彩》2022.06.27
《疫后消费拐点已现，日用化妆品类社零跌幅收窄》2022.06.20
《科创板细化上市标准支持医疗器械科技创新，锦波生物上交所上市申请获受理》2022.06.13
《国货美妆 618 大促表现亮眼，品牌价值显现》2022.06.06

正文目录

1. 市场行情回顾.....	3
1.1. 板块行情回顾.....	3
1.2. 重点个股行情.....	4
1.3. 未来一季度重点上市公司限售股解禁情况.....	5
1.4. 重点上市公司最新估值表.....	5
2. 行业动态及重点公司动向.....	7
2.1. 行业动态跟踪.....	7
2.2. 重点公司动向.....	8
3. 风险提示.....	11

图表目录

图表 1. 美容护理行业组合构成.....	3
图表 2. 美容护理及细分板块组合年初至今涨跌幅.....	3
图表 3. 美容护理及细分板块组合月度、周度涨跌幅.....	3
图表 4. 美容护理板块指数市盈率（TTM）.....	4
图表 5. 上周重点关注的 A 股美容护理公司涨跌幅.....	4
图表 6. 未来一季度重点上市公司限售股解禁情况.....	5
图表 7. 重点上市公司最新估值情况一览.....	6

1. 市场行情回顾

1.1. 板块行情回顾

根据最新申万行业分类，美容护理行业由医美、化妆品、个护用品三个二级行业构成。为直观了解板块行情，我们选取重点上市公司等权重代表子行业板块，并以三个二级子行业等权重代表美容护理板块行情。

图表 1. 美容护理行业组合构成

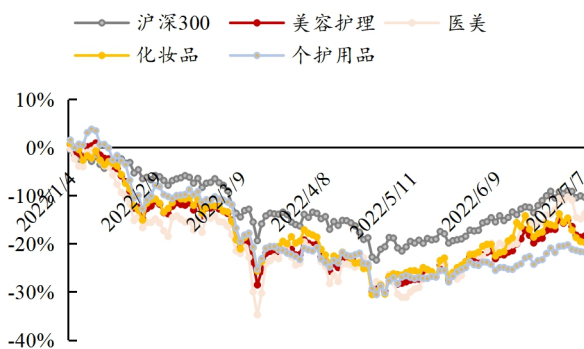
医美			化妆品			个护		
医美耗材	爱美客	300896.SZ	品牌化妆品	贝泰妮	300957.SZ	生活用纸	中顺洁柔	002511.SZ
	华熙生物	688363.SH		珀莱雅	603605.SH		恒安国际	1044.HK
	昊海生科	688366.SH		上海家化	600315.SH		维达国际	3331.HK
	四环医药	0460.HK		水羊股份	300740.SZ		稳健医疗	300888.SZ
	复锐医疗科技	1696.HK		丸美股份	603983.SH	洗护用品	拉芳家化	603630.SH
	哈三联	002900.SZ	化妆品制造及其他	丽人丽妆	605136.SH		朝云集团	6601.HK
	华东医药	000963.SZ		壹网壹创	300792.SZ		蓝月亮集团	6993.HK
终端机构	朗姿股份	002612.SZ		青松股份	300132.SZ		华宝股份	300741.SZ
	奥园美谷	000615.SZ		青岛金王	002094.SZ		豪悦护理	605009.SH
	瑞丽医美	2135.HK					百亚股份	003006.SZ
	医思健康	2138.HK					可靠股份	301009.SZ
	医美国际	AIH.O						

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

上周（07.04-07.08）沪深 300 指数下跌 0.85%，美容护理行业组合下跌 3.24%，其中医美/化妆品/个护用品分别下跌 3.18%/4.91%/1.64%。

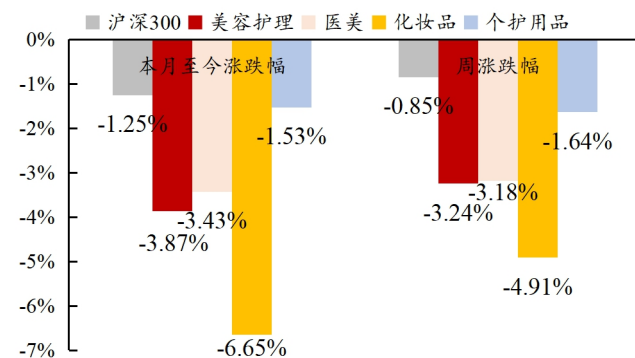
年初至今，沪深 300 指数下跌 10.36%，美容护理行业组合下跌 18.40%，其中医美/化妆品/个护用品分别下跌 13.76%/19.73%/21.71%。

图表 2. 美容护理及细分板块组合年初至今涨跌幅



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

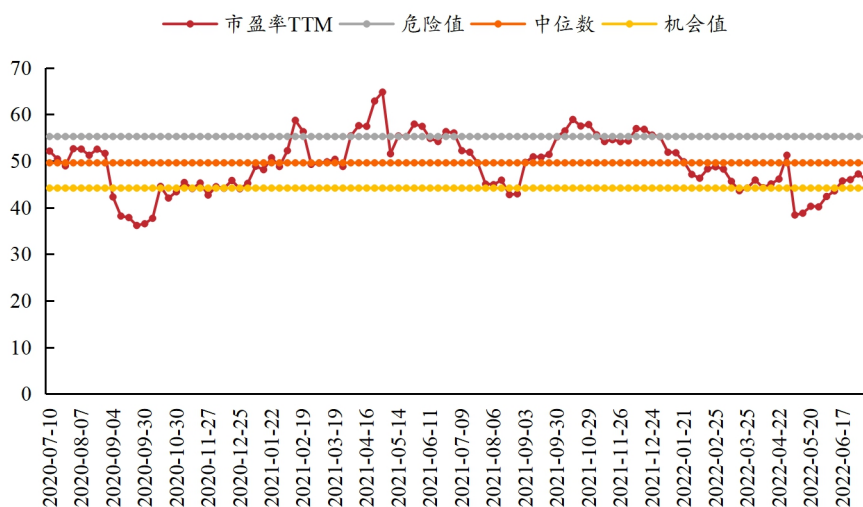
图表 3. 美容护理及细分板块组合月度、周度涨跌幅



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

估值方面，截至 7 月 8 日美容护理(801980.SI)市盈率(TTM)约 45.94X，处于 2 年 34.95%分位值。

图表 4. 美容护理板块指数市盈率 (TTM)

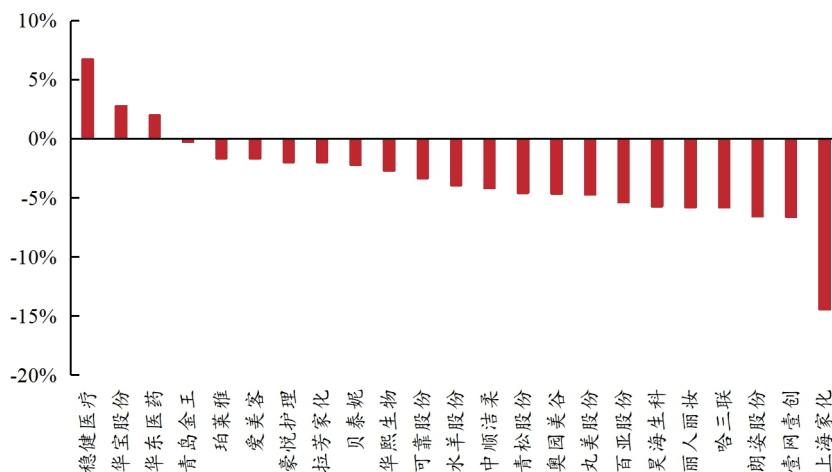


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.2. 重点个股行情

从重点关注的美容护理行业 A 股上市公司股价表现来看，上周板块个股跌多涨少，稳健医疗 (+6.75%)、华宝股份 (+2.81%)、华东医药 (+2.01%) 涨幅居前，上海家化 (-14.46%)、壹网壹创 (-6.61%)、朗姿股份 (-6.57%) 跌幅居前。

图表 5. 上周重点关注 A 股美容护理公司涨跌幅



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.3. 未来一季度重点上市公司限售股解禁情况

图表 6. 未来一季度重点上市公司限售股解禁情况

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁市值 (万元)	解禁收益 率(%)	变动前(万股)		变动后(万股)		解禁股份类型	
						总股本	流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股		占比 (%)
300856.SZ	科思股份	2022/7/22	75.00	3,111.00		16,932.00	5,823.00	34.39	5,898.00	34.83	首发原股东限售股份
603983.SH	丸美股份	2022/7/25	32,400.00	809,028.00		40,144.48	7,700.00	19.18	40,100.00	99.89	首发原股东限售股份
300792.SZ	壹网壹创	2022/9/27	10,703.11	317,775.45		23,867.45	11,330.94	47.47	22,034.05	92.32	首发原股东限售股份

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所
注：收盘日截至 2022/07/08

1.4. 重点上市公司最新估值表

短期疫后消费催化需求复苏，上游医美药械需求回补预计晚于终端消费 2-4 周（采购周期）故即将体现。年初以来多地疫情反复影响终端消费，当期失业率拐点已现，收入预期好转预计将快速提振消费信心，中长期来看，我们认为医美药械、化妆品增长态势不改，但行业在未来一段时间内将持续受疫情反复考验，头部企业可依托品牌、渠道、供应链及资金优势进一步扩大市场份额。

我们持续看好注射类轻医美药械龙头爱美客以及国货抗敏护肤品中领先地位突出的贝泰妮，相关标的包括珀莱雅、华熙生物、昊海生科、鲁商发展、复锐医疗科技等。

截至最新交易日（7 月 8 日），重点标的估值：

- 1) 爱美客：对应 22-24 年 PE 分别为 86X/59X/43X；
- 2) 贝泰妮：对应 22-24 年 PE 分别为 72X/54X/41X。

图表 7. 重点上市公司最新估值情况一览

子行业	证券代码	证券名称	总市值 (亿元, 交易币种)	交易币种	财报币种	归母净利润 (亿元, 财报币种)				PE				PEG
						2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
医美耗材	300896.SZ	爱美客	1,257.05	CNY	CNY	9.58	14.63	21.23	29.20	121.10	85.94	59.22	43.06	1.63
	688363.SH	华熙生物	652.74	CNY	CNY	7.82	10.34	13.62	17.60	95.28	63.13	47.94	37.10	1.96
	688366.SH	昊海生科	143.79	CNY	CNY	3.52	5.12	6.21	7.39	62.84	32.54	26.81	22.51	0.72
	0460.HK	四环医药	120.36	HKD	CNY	4.17	-	-	-	27.11	-	-	-	0.16
	1696.HK	复锐医疗科技	60.23	HKD	USD	0.31	-	-	-	18.16	-	-	-	0.62
	002900.SZ	哈三联	42.52	CNY	CNY	3.51	-	-	-	18.79	-	-	-	-
	000963.SZ	华东医药	799.66	CNY	CNY	23.02	29.76	35.81	43.01	30.56	26.87	22.33	18.59	0.92
终端机构	002612.SZ	朗姿股份	115.83	CNY	CNY	1.87	1.87	2.56	3.22	74.85	62.02	45.28	35.96	-172.21
	000615.SZ	奥园美谷	54.45	CNY	CNY	-2.53	1.59	1.98	1.98	-33.24	34.27	27.46	27.46	0.30
	2135.HK	瑞丽医美	3.91	HKD	CNY	-0.18	-	-	-	-28.48	-	-	-	-
	2138.HK	医思健康	87.67	HKD	HKD	1.98	-	-	-	66.42	-	-	-	0.22
	AIH.O	医美国际	0.58	USD	CNY	-5.87	-	-	-	-0.89	-	-	-	-
品牌化妆品	300957.SZ	贝泰妮	869.99	CNY	CNY	8.63	12.02	16.19	21.27	94.39	72.40	53.76	40.93	1.84
	603605.SH	珀莱雅	439.01	CNY	CNY	5.76	7.39	9.34	11.69	72.68	59.41	47.02	37.56	2.10
	600315.SH	上海家化	240.86	CNY	CNY	6.49	7.88	10.04	12.03	42.30	30.58	24.01	20.04	1.43
	300740.SZ	水羊股份	53.27	CNY	CNY	2.36	3.54	5.29	7.15	27.66	15.05	10.07	7.45	0.30
	600223.SH	鲁商发展	93.35	CNY	CNY	3.62	5.59	7.18	9.00	36.95	16.70	13.00	10.37	0.31
	603983.SH	丸美股份	100.24	CNY	CNY	2.48	2.85	3.26	3.74	51.65	35.22	30.71	26.82	2.38
化妆品制造及其他	605136.SH	丽人丽妆	58.88	CNY	CNY	4.11	4.44	5.03	5.76	23.83	13.26	11.71	10.22	1.63
	300792.SZ	壹网壹创	70.86	CNY	CNY	3.27	3.82	4.56	5.31	35.79	18.56	15.54	13.36	1.10
	300132.SZ	青松股份	34.46	CNY	CNY	-9.12	1.80	2.58	3.09	-6.40	19.12	13.37	11.14	0.16
	002094.SZ	青岛金王	25.43	CNY	CNY	0.16	-	-	-	191.09	-	-	-	-
生活用纸	002511.SZ	中顺洁柔	159.77	CNY	CNY	5.81	6.65	7.93	9.25	37.74	24.02	20.15	17.27	1.66
	1044.HK	恒安国际	427.66	HKD	CNY	32.74	-	-	-	11.65	-	-	-	2.43
	3331.HK	维达国际	244.26	HKD	HKD	16.38	-	-	-	13.93	-	-	-	-12.10
	300888.SZ	稳健医疗	307.54	CNY	CNY	12.39	14.42	17.32	20.18	28.37	21.32	17.76	15.24	1.30
洗护用品	603630.SH	拉芳家化	31.44	CNY	CNY	0.69	-	-	-	66.15	-	-	-	-
	6601.HK	朝云集团	29.73	HKD	CNY	0.92	-	-	-	36.81	-	-	-	0.15
	6993.HK	蓝月亮集团	373.37	HKD	HKD	10.14	-	-	-	42.74	-	-	-	1.41
	300741.SZ	华宝股份	177.93	CNY	CNY	10.04	-	-	-	29.34	-	-	-	-
	605009.SH	豪悦护理	58.84	CNY	CNY	3.63	3.64	4.40	4.87	24.24	16.18	13.38	12.07	53.00
	003006.SZ	百亚股份	49.32	CNY	CNY	2.28	2.66	3.20	3.88	33.65	18.56	15.39	12.72	1.12
	301009.SZ	可靠股份	32.41	CNY	CNY	0.40	1.58	2.05	2.05	126.20	20.54	15.78	15.78	0.26

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

注: 数据摘自万得一致预测, 交易日截至 2022/07/08。

2. 行业动态及重点公司动向

2.1. 行业动态跟踪

【2021 透明质酸行业报告出炉】全球知名市场调研机构弗若斯特沙利文发布《2021 全球及中国透明质酸(HA)行业市场研究报告》。报告显示，2021 年全球透明质酸原料市场销量 720 吨，近五年复合增长率达 14.4%，预计未来五年，还将保持 12.3% 的复合增长率，2026 年将达到 1285.2 吨。具体到类别，2021 年化妆品级原料销量为 342.4 吨，占比最高；医药级原料占比为 4.0%，但其单位价格远高于其它级别，是透明质酸原料中附加值最高的产品。得益于玻尿酸食品行业发展，食品级玻尿酸原料销量在过去五年快速增长，已从 2017 年的 191.7 吨增长至 2021 年的 381.6 吨，预计未来还将继续以 16.2% 的复合增长率增长。

从国家看，中国是全球最大的玻尿酸原料生产销售国，报告显示，2021 年中国透明质酸原料总销量占全球销量的 82.0%，年复合增长率达 13.1%。市场销售额上，中国在过去五年亦保持持续增长，从 2017 年的 26.5 亿元人民币增长至 2021 年的 37.7 亿元。中国玻尿酸在国际市场具有较强竞争力，随着市场需求不断提升，未来产业链将进一步延伸，市场空间有望进一步扩大。

聚焦到企业，华熙生物是世界最大的透明质酸生产及销售企业，原料业务底盘稳健，并形成绝对优势。2021 年华熙生物透明质酸全球总销量占比达 44%。从竞争格局看，华熙生物领跑，焦点生物、阜丰生物、安华生物、日本 Kewpie、捷克 Contipro、法国 Givaudan、山东众山上榜，行业已形成“一大七小”的局面。（凤凰网）

【OK 镜“暑期档”有些忙，门店业绩翻倍】财联社记者近日走访广州、深圳两地的眼视光中心、眼科门诊了解到，随着暑期临近，OK 镜验配人数激增，检查需提前预约、定制周期长达一个多月，产品市场售价从几千元到上万元不等。（财联社）

【瑞蓝·定采®上市】6 月 29 日，高德美宣布旗下透明质酸钠填充剂品牌瑞蓝的全新产品瑞蓝·定采®在中国正式上市。瑞蓝·定采®使用创新突破性 OBT（Optimal Balance Technology）玻尿酸凝胶技术，是全球首个通过注射后动态表情自然程度评估的含利多卡因玻尿酸产品，能有效改善或维持面部动态表情的自然程度，为玻尿酸注射的动态表情树立了技术标准。上个世纪 90 年代瑞蓝 NASHA 技术开启了玻尿酸的医美应用，NASHA 凝胶具有优异纵向支撑力，OBT 凝胶技术则凭借优异拉伸力，进一步丰富了瑞蓝玻尿酸填充剂系列，满足更多个性化医美需求。（医学美容美容）

【百亿级中韩产业园落户江苏昆山】6 月 29 日，中韩医美生物科技（昆山）产业园规划发布暨首批入园项目签约仪式在江苏苏州昆山陆家镇举行，

首批 14 个医美科技项目签约落户产业园，总投资 37.3 亿元，达产后年产值约 90 亿元，计划用五年时间打造百亿级医美生物产业创新集群，将为昆山当好产业创新发展的县域示范提供坚实支撑。据悉，昆山集聚了全球 78 个国家和地区的 9300 多个外资项目，投资总额超 1200 亿美元，有 48 家世界 500 强企业在昆山落户。其中，韩国是昆山主要的投资和贸易伙伴之一，200 家知名韩企扎根昆山发展，投资总额超 15 亿美元。今年以来，昆山前 5 个月新增外资项目 90 个，实际使用外资达 10.6 亿美元，同比实现翻番、位居苏州全市第一。（昆山发布、医学美学美容）

2.2. 重点公司动态

【珀莱雅拟向激励对象授予 210 万股限制性股票，授予价格为 78.56 元/股】珀莱雅发布 2022 年限制性股票激励计划公告，激励计划拟授予的激励对象共计 101 人，限制性股票的授予价格为 78.56 元/股。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 210 万股，占公司股本总额的 0.75%（因公司自 2022 年 6 月 14 日起进入可转换公司债券的转股期，本激励计划所称股本总额为 2022 年 6 月 13 日的股份数量，下同）。

计划授予限制性股票的解除限售考核年度为 2022-2024 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，以 2021 年营业收入为基数，2022/2023/2024 年度营业收入及归母净利润业绩考核目标分别为不低于 25%/53.75%/87.58%，即 2022/2023/2024 年收入及归母净利润同比增速分别不低于 25%/23%/22%。（格隆汇、公司公告）

【昊海生科附属拟 4160 万元转让所持河北鑫视康 60% 的股权】昊海生物科技公布，该公司全资子公司上海昊海医药科技发展有限公司与河北鑫梦达光学有限公司签订《股权转让协议》，昊海发展将持有的河北鑫视康隐形眼镜有限公司（“河北鑫视康”）60% 股权转让于河北鑫梦达，转让价格为人民币 4160 万元。本次交易完成后，昊海发展不再持有河北鑫视康股权，河北鑫视康不再纳入公司合并报表范围。（智通财经）

【昊海生科增发议案被 H 股股东否决】昊海生科 2021 年度股东周年大会、2022 年第二次 A 股类别股东大会及 2022 年第二次 H 股类别股东大会于 6 月 29 日在上海市长宁区召开。《关于授权董事会以简易程序向特定对象发行 A 股股票》议案，尽管已在其余两次股东大会上审议通过，但却在 2022 年第二次 H 股类别股东大会中得到了 7,939,202 股的反对票，占公司表决权数量的比例为 52.08%，未获得出席股东大会股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上同意，因此被否决。该增发议案内容是拟发行总额不超过人民币 3 亿元的 A 股股票进行融资。根据昊海生科《公司章程》规定，增发议案需分别提交公司年度股东周年大会、A 股类别股东大会、H 股类别股东大会审议。

按照香港上市规则第 8.08 条规定规定，发行人已发行股份需有 25% 由

公众人士持有，如果公众持有量降至 15% 以下，则交易所会要求发行人证券停牌，直至采取措施恢复由公众人士持有的最低百分比为止。目前昊海生科公众持股量占总股本比例为 23.76%，已经低于港交对公众持股比例的要求。因此为维持上市地位，昊海生科的高管与大股东就不能对港股进行大规模增持或回购以强化其对 H 股类别股东大会的掌控力，这也或是本次议案被否决的原因之一。（金融界）

【稳健医疗与华润三九签订战略合作协议】与华润三九签订战略合作协议，双方将在大健康领域展开紧密合作。通过双方紧密合作，提升 OTC 连锁药店日常护理市场份额，加强双方家庭护理品类上的深度合作，包括但不限于家庭、办公室、旅游急救包、运动防护等产品品类，发挥双方资源整合的优势，共同探索家庭护理细分领域。目前“999”+“winner”联名急救包已上市。未来稳健医疗、华润三九双方将继续联合切入具体赛道，共同打造更丰富的差异化产品；同时扩大合作的深度和广度，围绕呼吸防护、日常护理、创伤护理、慢病护理四大专业领域，积极创新业务模式，助推双方提升行业竞争和品牌影响力，同时提升稳健医疗在基层医疗的渠道优势。（中证网）

【壹网壹创 2022Q2 新增合作品牌瑗尔博士、颐莲、特百惠、维他奶等】壹网壹创 7 月 8 日在投资者互动平台表示，公司 2022 年第二季度公司新增合作品牌瑗尔博士、颐莲、特百惠、维他奶等。（Wind）

【鲁商服务上市首日跌 25%，公司市值 6 亿港元、年营收 5.8 亿】鲁商发展发布关于下属公司鲁商服务 7 月 8 日在港交所上市。鲁商服务此次发行价为 5.92 港元，募资净额为 1.38 亿港元。鲁商服务开盘价为 5.01 港元，较发行价下跌 15.4%；此后，股价进一步下跌，跌幅达 25.34%。

鲁商发展直接持有鲁商服务 9510 万股，占鲁商服务发行完成后总股本的 71.32%；鲁商发展全资子公司山东鲁商创新发展有限公司持有鲁商服务 490 万股，占鲁商服务发行完成后总股本的 3.67%。（新浪、乐居财经）

【蓝月亮集团重庆生产基地新生产设施竣工，开始进入商业生产阶段】蓝月亮集团宣布，集团位于中国重庆的现有生产基地的新生产及储存设施的第二阶段建筑工程（“新生产设施”）已经竣工。新生产设施的总楼面面积为约 4.9 万平方米，每年产能为约 10 万公吨。新生产设施预期会增设多达 11 条额外生产线，制造一系列家居清洁护理产品、个人清洁护理产品及衣物清洁护理产品，包括消毒产品、漂白剂及厕所清洁剂。新生产设施已于 2022 年 6 月开始试产，并于 2022 年 7 月 6 日举行竣工及投产仪式。新生产设施自 2022 年 7 月 6 日起开始进入商业生产阶段。（格隆汇）

【青岛金王收到监管函，因披露的 2021 年业绩预告不准确且未按规定及时修正】青岛金王 2022 年 7 月 8 日早间发布公告称，收到监管函，因披露的 2021 年业绩预告不准确且未按规定及时修正。（Wind）

【朗姿股份：公司及控股子公司对外担保总余额为 5.7 亿元】朗姿股份 7 月 6 日晚间发布公告称，截至本公告披露日，公司及控股子公司对外担保总余额为 5.7 亿元，占公司 2021 年年度经审计净资产的 19.28%。（每经网）

【昊海生物科技 7 月 7 日注销 169.21 万股已回购股份】2022 年 7 月 7 日昊海生物科技公布，公司注销 169.21 万股已回购股份。（智通财经）

【可靠股份董事吴志伟拟减持不超 79.43 万股】可靠股份发布公告，公司董事吴志伟先生计划在公告之日起十五个交易日后的六个月内(窗口期不减持)以集中竞价交易方式或者在本公告之日起三个交易日后的六个月内(窗口期不减持)以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 79.43 万股(不超过公司总股本比例 0.29%)。（智通财经）

【壹网壹创：股东林振宇质押 319 万股本公司股份】壹网壹创 7 月 6 日公告，股东林振宇于 7 月 5 日将其所持有的 319 万股本公司股份质押，占公司总股本比例为 1.34%，质权人为广发证券股份有限公司。截至本公告日，林振宇合计持有 2444.64 万股公司股份，累计质押 319 万股；累计质押股份占公司总股本的 1.34%，占该股东持股数的 13.05%。（Wind）

【壹网壹创：截至 6 月底已累计回购 119.795 万股】公司公告，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 119.795 万股，占公司总股本的比例为 0.5019%，最高成交价为 38.23 元/股，最低成交价为 26.56 元/股，成交总金额为 4129.99 万元(不含交易费用)。（格隆汇）

【百亚股份股东广东温氏、横琴齐创减持数量过半】7 月 6 日百亚股份发布公告《百亚股份:关于股东减持计划减持数量过半的进展公告》，其股东广东温氏投资有限公司、横琴齐创共享股权投资基金合伙企业(有限合伙)于 2022 年 6 月 18 日至 2022 年 7 月 6 日间合计减持 103.35 万股，占公司目前总股本的 0.2402%，变动期间该股股价下跌 6.29%，截止 7 月 6 日收盘报 11.92 元。（证券之星）

【水羊股份董事长戴跃锋累计质押股数为 1722 万股】7 月 5 日晚，水羊股份发布公告称，截至本公告日，公司董事长、总经理戴跃锋累计质押股数为 1722 万股，占其所持股份比例为 44.63%。湖南御家投资管理有限公司累计质押股数为 4023 万股，占其所持股份比例为 41.95%。长沙汀汀企业管理咨询合伙企业(有限合伙)累计质押股数为 0 股，占其所持股份比例为 0%。（北京商报）

【奥园美谷：7 月 1 日公司高管徐巍减持公司股份合计 1 万股】根据 7 月 4 日市场公开信息、上市公司公告及交易所披露数据整理，奥园美谷最新董监高及相关人员股份变动情况：2022 年 7 月 1 日公司高管徐巍共减持公司股份 1.0 万股，占公司总股本为 0.0013%。变动期间公司股价下跌

3.94%，7月1日当日收盘报 7.31 元。（证券之星）

【豪悦护理截至 6 月底已累计回购 59.5555 万股】豪悦护理公布，截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 59.5555 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.38%，成交的最高价格为 37.642 元/股，成交的最低价格为 36.195 元/股，交易总金额为人民币 2213.75 万元(不含交易费用)。（格隆汇）

3. 风险提示

提示一：终端需求不及预期。随着毒株变异，新冠病毒传染性增强，多地防控措施强化，到店业务频繁受阻，同时受疫情影响就业率下降，影响居民消费能力及消费意愿；

提示二：行业政策不利变化。医疗器械生产与经营相关行业监管及政策变动，可能对上市公司经营计划产生影响；

提示三：行业竞争加剧风险。行业利润丰厚吸引更多新进入者，竞争逐步加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

郑倩怡，东亚前海证券研究所轻工组组长。华威大学金融数学硕士。2019年加入东亚前海证券。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>