

# 国家药监局发布 18 项医疗器械行业标准， 珀莱雅拟推 2022 年股权激励计划

——商业贸易行业周观点(07.04-07.10)

强于大市 (维持)

2022 年 07 月 11 日

## 行业核心观点:

上周，申万商贸零售指数下跌 3.58%，跑输上证综指 2.65 个百分点。从统计局公布的社零数据来看，5 月社零较 2021 年同期-6.7%，其中金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比-15.5%、-11.0%。短期内全国疫情多点散发，对消费市场尤其是可选消费品的影响较大，但在有效的防控举措下，未来疫情有望逐步得到控制。另外，多地发放消费券，未来消费市场有望迎来复苏。**建议关注：①母婴：**三孩政策实施以来，全国各地政府出台多条生育激励措施，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；②化妆品&医美：**颜值经济下化妆品、医美需求旺盛，近期多项化妆品、医美相关法规发布，行业面临洗牌，**合规化妆品、医美龙头公司将受益；③黄金珠宝：**短期看，黄金珠宝线下消费场景受疫情冲击面临不确定性；中长期看，“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，加之近两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。**

## 投资要点:

**行情回顾：**上周（7 月 4 日-7 月 10 日）上证综指下跌 0.93%、申万商贸零售指数下跌 3.58%，申万商贸零售指数跑输上证综指 2.65 个百分点，在申万 31 个一级子行业中涨跌幅排名第 28。年初至今，上证综指下跌 7.79%、申万商贸零售指数下跌 8.83%，申万商贸零售指数跑输上证综指 1.04 个百分点，在申万 31 个一级子行业中涨跌幅排名第 16。

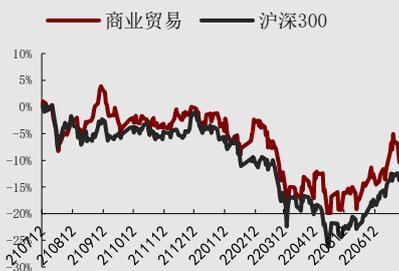
**行业数据：①社零数据：**5 月社会消费品零售总额同比-6.7%，其中，商品零售收入同比-5.0%，餐饮收入同比-21.1%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比-15.5%、-11.0%。**②原材料价格数据：**上周黄金下跌 67.31 美元至 1741.15 美元/盎司，白银下跌 0.58 美元至 19.29 美元/盎司。

**上市公司重要公告：**昊海生科发布股权转让公告；昊海生科、苏宁环球等发布分红公告；水羊股份、壹网壹创等发布回购进展公告；珀莱雅等发布股权激励公告；迪阿股份发布高管变动公告；百亚股份、可靠股份等发布减持进展公告。

**行业重要事件：**①国家药监局发布 18 项医疗器械行业标准，涵盖人工智能等领域；②跨境面部护肤畅销品牌/单品排行榜，呈现这些趋势；③国家铁路局：放松部分化妆品限带容量；④青蛙王子 5000 万元出售；⑤母婴电商蜜芽停运 APP。

## 风险因素:

## 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

爱美客重新递交港股上市申请，《中国母婴用品电商行业报告》发布

从美丽田园看中国健康与美丽服务行业  
618 全网护肤彩妆成交额负增长，花西子领跑国货彩妆

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

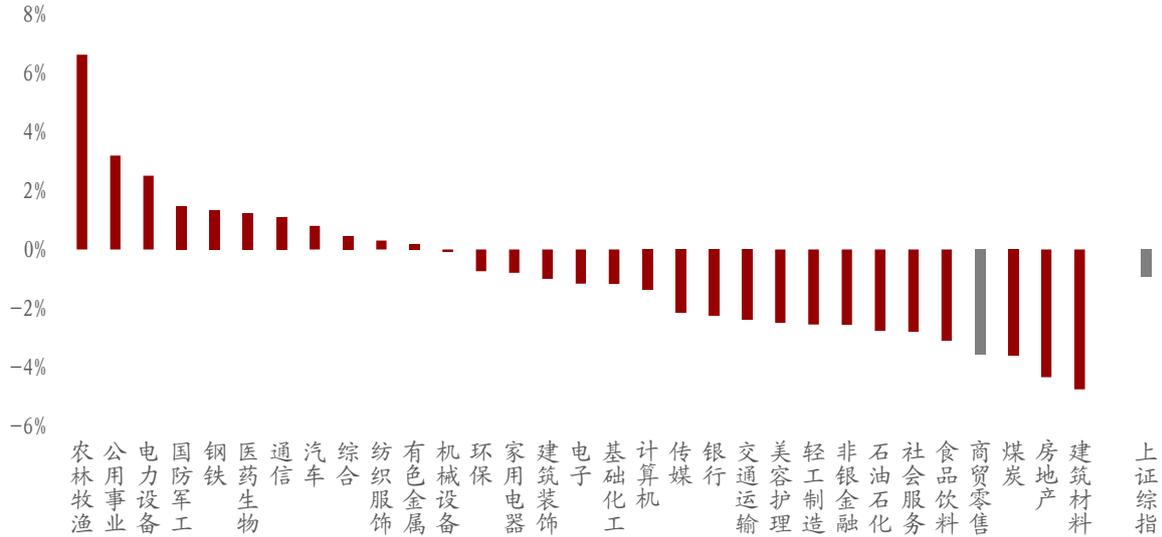
## 正文目录

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.....	7
5 投资建议.....	9
6 风险提示.....	9
图表 1: 上周商贸零售板块涨跌幅位列第 28.....	3
图表 2: 年初至今商贸零售板块涨跌幅位列第 16.....	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: 限额以上企业商品零售总额同比 vs 化妆品 vs 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

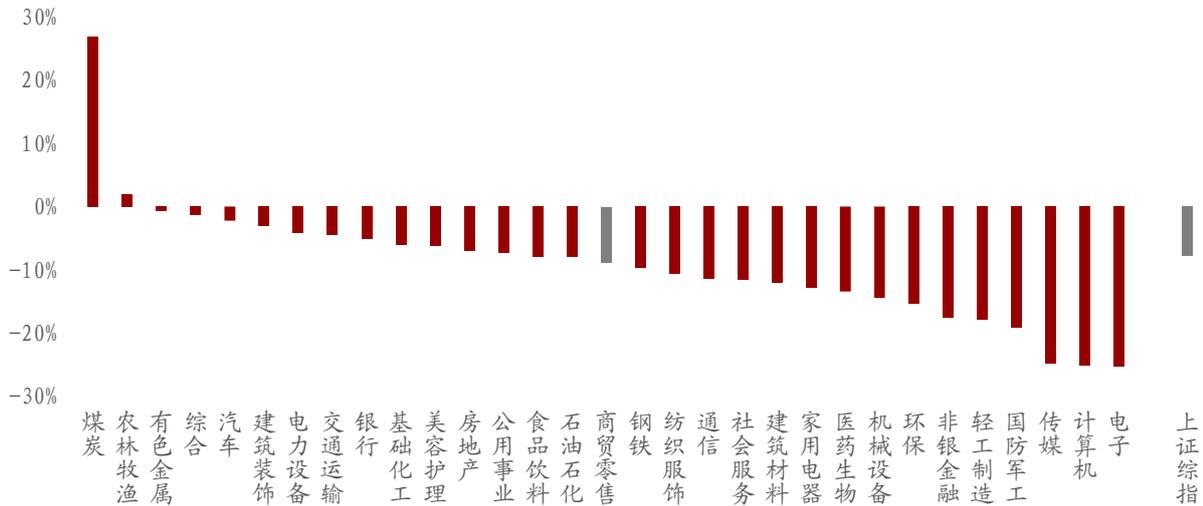
上周（7月4日-7月10日）上证综指下跌0.93%、申万商贸零售指数下跌3.58%，商贸零售指数跑输上证综指2.65个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排第28。年初至今，上证综指下跌7.79%、商贸零售指数下跌8.83%，申万商贸零售指数跑输上证综指1.04个百分点，在申万31个一级子行业中涨幅排名第16。

图表1：上周商贸零售板块涨跌幅位列第28



资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

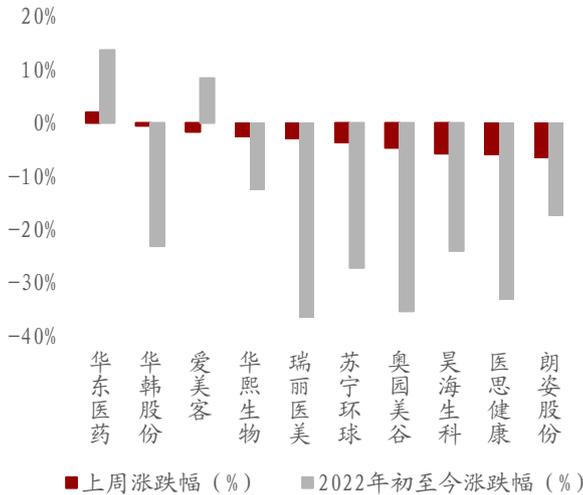
图表2：年初至今商贸零售板块涨跌幅位列第16



资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

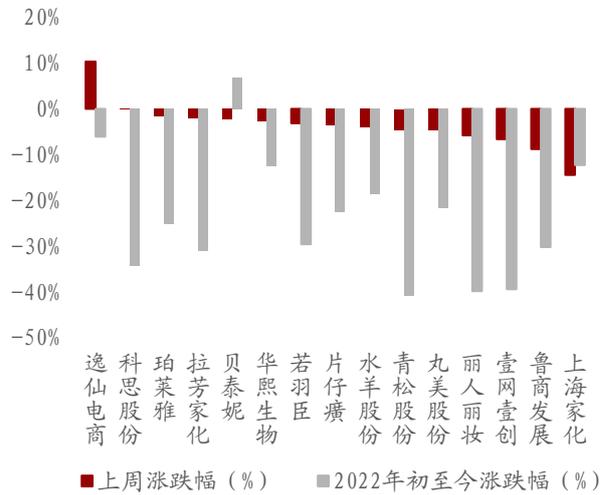
上周各细分板块情况: (1) 医美: 板块重点个股大多下跌, 仅华东医药上涨, 涨幅为 2.01%; (2) 化妆品: 板块重点个股大多下跌, 其中逸仙电商领涨, 涨幅为 10.38%; (3) 黄金珠宝: 板块重点个股大多下跌, 其中中国黄金涨幅最大, 为 8.11%; (4) 母婴个护: 板块重点个股涨跌分化, 其中孩子王涨幅最大, 为 7.10%。

图表 3: 上周&年初至今医美板块重点个股涨跌幅



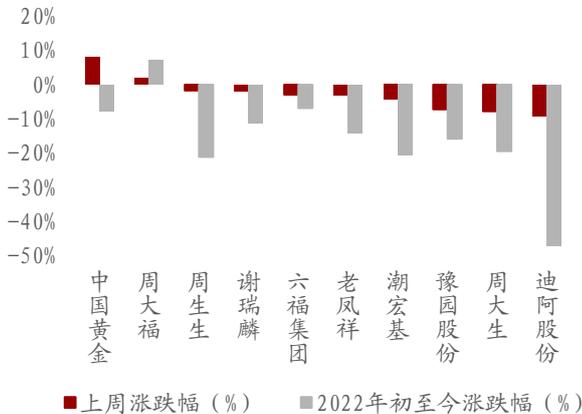
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表 4: 上周&年初至今化妆品板块重点个股涨跌幅



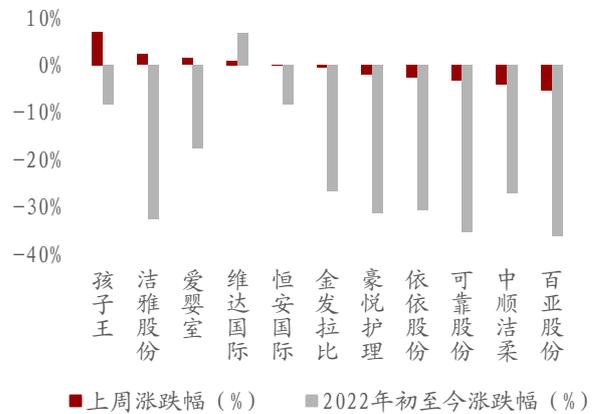
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

图表 5: 上周&年初至今黄金珠宝板块重点个股涨跌幅



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

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

## 2 行业数据跟踪

**社零数据:** 5月社会消费品零售总额同比-6.7%，其中，商品零售收入同比-5.0%，餐饮收入同比-21.1%。细分品类中，限额以上单位金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比-15.5%、-11.0%。

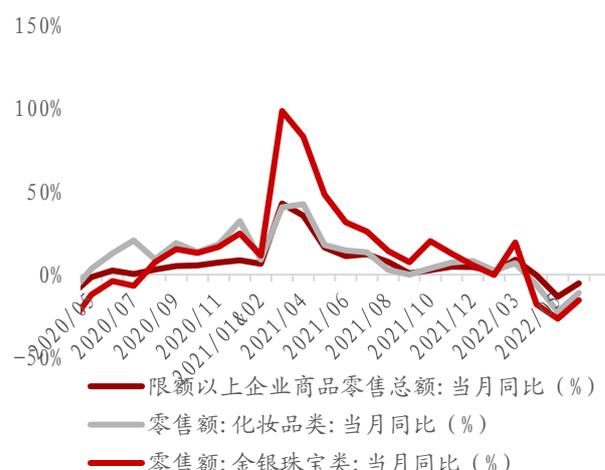
**原材料价格方面:** 上周黄金下跌67.31美元至1741.15美元/盎司，白银下跌0.58美元至19.29美元/盎司。

图表 7: 社零总额当月同比 vs 实际当月同比



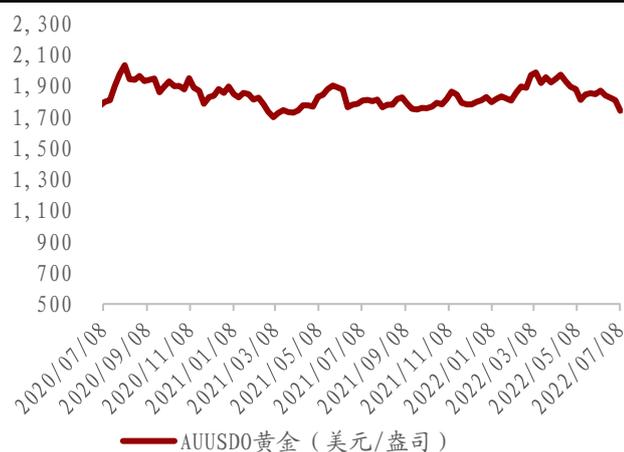
资料来源: 同花顺iFinD、统计局、万联证券研究所整理

图表 8: 限额以上企业商品零售总额同比 vs 化妆品 vs 黄金珠宝当月同比



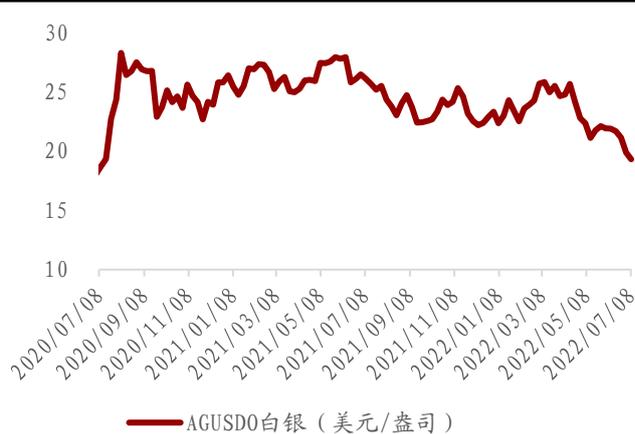
资料来源: 同花顺iFinD、统计局、万联证券研究所整理

图表 9: 黄金现货价格 (美元/盎司)



资料来源: 同花顺iFinD、万联证券研究所整理

图表 10: 白银现货价格 (美元/盎司)



资料来源: 同花顺iFinD、万联证券研究所整理

### 3 上市公司重要公告

图表 11: 上市公司重要公告

事件类型	日期	公司简称	内容概览
股权转让	2022/07/06	昊海生科	公司全资子公司昊海发展将持有的河北鑫视康隐形眼镜有限公司 60%股权转让于河北鑫梦达, 转让价格为人民币 4,160 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。
分红公告	2022/07/08	昊海生科	截至本公告披露之日, 公司总股本为 174,130,000 股, 公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 7.00 元 (含税), 以此计算合计拟派发现金红利总额为人民币 121,891,000.00 元 (含税), 占公司 2021 年度合并财务报表归属于母净利润的 34.60%。
回购进展	2022/07/08	昊海生科	2022 年 7 月 7 日, 公司已完成注销本次回购的 1,692,100 股 H 股股份。上述注销完成后, 公司的总股本由 175,822,100 股变更为 174,130,000 股。
分红公告	2022/07/08	苏宁环球	公司 2021 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 3,034,636,384 股剔除已回购股份 287,774,577 股后的 2,746,861,807 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.20 元 (含税), 共派发现金股利 54,937,236.14 元。
回购进展	2022/07/05	水羊股份	公司实际控制人、董事长戴跃锋先生对其持有公司的部分股份办理了质押登记手续及部分质押股份办理了延期购回手续, 本次质押数量为 650,000 股, 占公司总股本比例 0.16%, 本次延期购回质押数量为 8,650,000 股, 占公司总股本比例为 2.10%。
股权激励	2022/07/05	丸美股份	公司 13 名激励对象因离职已不再符合本次激励计划相关的激励条件, 其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 18.42 万股; 公司未完成本激励计划业绩考核目标。除离职激励对象, 50 名激励对象所对应的未能解除限售的限制性股票共计 19.062 万股。上述股票应由公司按授予价格回购注销。
回购进展	2022/07/05	壹网壹创	截至 2022 年 6 月 30 日, 公司回购公司股份 1,197,950 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 41,299,861.46 元 (不含交易费用)。
子公司上市进展	2022/07/08	鲁商发展	公司下属鲁商生活服务股份有限公司 (以下简称“鲁商服务”) 向香港联合交易所有限公司主板递交公开发行 H 股股票及上市申请, 已获香港联交所批准。
分红公告	2022/07/09	片仔癀	公司 2021 年年度权益分派方案为: 以方案实施前的公司总股本 603,317,210 股为基数, 向全体股东每股派发现金红利 1.21 元 (含税), 共计派发现金红利 730,013,824.10 元 (含税)。
股权激励	2022/07/09	珀莱雅	本激励计划拟向 101 名激励对象授予限制性股票 210.00 万股, 占公司股本总额 281,413,952 股的 0.75%, 授予价格为 78.56 元/股。
高管变动	2022/07/08	迪阿股份	公司第二届董事会组成如下, 非独立董事: 张国涛 (董事长)、卢依雯、韦庆兴、黄水荣、胡晓明、陈启胜; 独立董事: 李洋、梁俊、钟敏。公司高级管理人员如下: 总经理 (总裁): 张国涛; 副

			会秘书兼财务负责人: 黄水荣。公司财务总监林正海任期已届满, 离任后林正海仍在公司担任其他职务。
股权质押	2022/07/09	周大生	公司近日接到公司控股股东深圳市周氏投资有限公司的通知, 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为 13,800,000, 占公司总股本比例为 1.26%。
减持进展	2022/07/05	爱婴室	公司于 2022 年 7 月 4 日收到莫锐伟先生发来的《关于股份减持计划完成的告知函》, 截至本公告日, 莫锐伟先生的减持计划已完成。期间, 莫锐伟先生未发生减持行为。
股权激励	2022/07/06	中顺洁柔	公司《2018 年股票期权与限制性股票激励计划》首次授予部分的股票期权第三期行权前, 公司 731 名激励对象不再具备激励资格, 公司董事会同意注销上述激励对象已获授但尚未行权的股票期权合计 633,088 份。
股权激励	2022/07/06	中顺洁柔	公司 73 名激励对象不再具备激励资格, 共计 501,088 股限制性股票需由公司回购注销。公司注册资本将相应减少 50.1088 万元, 将由 130,978.7822 万元变更为 130,928.6734 万元。投资总额将由 130,978.7822 万元减少至 130,928.6734 万元, 总股本将由 130,978.7822 万股减少至 130,928.6734 万股。
减持进展	2022/07/07	百亚股份	公司股东温氏投资及其一致行动人齐创共享计划自 4 月 21 日起减持公司股份数量不超过 6,454,955 股, 不超过公司总股本的 1.50%。截至 2022 年 7 月 6 日, 温氏投资和齐创共享预披露的股份减持计划的减持数量已过半。
减持进展	2022/07/08	可靠股份	公司董事吴志伟持有公司 3,177,273 股 (占公司总股本的 1.17%), 计划在公告之日起合计减持公司股份不超过 794,318 股 (不超过公司总股本比例 0.29%)。

资料来源: 公司公告, 万联证券研究所

## 4 行业重要事件

### 国家药监局发布18项医疗器械行业标准, 涵盖人工智能等领域

据国家药监局消息, YY /T 1833.1-2022《人工智能医疗器械 质量要求和评价 第1部分: 术语》等18项医疗器械行业标准已经审定通过, 并于近日公布。其中, 在人工智能医疗器械质量要求和评价方面, 规定了人工智能医疗器械全生命周期使用的数据集的通用质量要求和评价方法, 该文件适用于人工智能医疗器械研发、生产、测试、质控等环节使用的数据集的开发和评价。(医与美产业笔记)

<https://mp.weixin.qq.com/s/1tcRSHrHpU8BZ69ELA0AbQ>

### 跨境面部护肤畅销品牌/单品排行榜, 呈现这些趋势!

欧特欧数据显示, 2022年5月MAT (2021年6月-2022年5月) 全网跨境电商面部护肤零售额为491.66亿元, 零售数量达到3.63亿件, 单品均价为135.4元。从跨境电商面部护肤热销品牌来看, 消费者对高端国际大牌护肤保有持久的热情。MAT天猫国际面部护肤畅销单品中, TOP30单品价格区间在59.3元至3440元之间, 成交均价两极化明显, 功效性护肤单品在天猫最畅销。MAT京东国际面部护肤畅销单品中, TOP30单品的成交均价为438.89元, 略高于天猫, 畅销护肤品礼盒套装占比超四成。(化妆品

<https://mp.weixin.qq.com/s/k5VFILduH1FrW7CrBILRag>

### 国家铁路局：放松部分化妆品限带容量

国家铁路局和公安部发布了最新《铁路旅客禁止、限制携带和托运物品目录》，并于2022年7月1日起施行。新规在部分化妆品、日用品限带容量上有所放松：香水、花露水、喷雾、凝胶等含易燃成分的非自喷压力容器日用品不超过100ml；指甲油、去光剂携带量不超过50ml；冷烫精、摩丝、发胶、防晒喷雾、定妆喷雾等自喷压力容器携带量放宽至150ml。（i美妆头条）

<https://mp.weixin.qq.com/s/31Gic0LkLd01DtFZotJ2IA>

### 天猫出台儿童化妆品发布规范

7月5日，天猫规则平台新增《天猫儿童化妆品发布规范》公示通知，对儿童化妆品发布的商品基础信息要求、商品属性选择和商品详情展示做出规定。该规范将于2022年7月12日生效。（i美妆头条）

<https://mp.weixin.qq.com/s/31Gic0LkLd01DtFZotJ2IA>

### 豫园股份发布首个自主研发护肤品牌

近日，豫园股份发布旗下第一个完全自主研发孵化的护肤品品牌“愈感YoganDerma”。据悉，新品牌将首发“舒敏修护系列”的7款产品，包含洁面、精华、面霜、水乳等，售价在188元到328元之间。该品牌前期将以线上天猫旗舰店为主要销售渠道，后期或将入驻药店及医美机构。品牌天猫旗舰店预计于7月中下旬正式开业。（i美妆头条）

<https://mp.weixin.qq.com/s/31Gic0LkLd01DtFZotJ2IA>

### 青蛙王子5000万元出售

7月4日，未来发展控股发布公告，已于7月4日签署股权转让协议，将青蛙王子（福建）婴童护理用品有限公司全部股权出售给丝耐洁（福建）口腔健康科技有限公司，总代价为人民币5000万元。据了解，丝耐洁（福建）曾多年为青蛙王子等产品的塑胶外包装代工，并于2018年收购了青蛙王子旗下牙膏生产企业爱洁丽。（i美妆头条）

<https://mp.weixin.qq.com/s/31Gic0LkLd01DtFZotJ2IA>

### 母婴电商蜜芽停运APP

近日，母婴电商蜜芽在官网宣布其APP将于2022年9月10日停止运营。APP停止后，蜜芽将继续在蜜芽有赞小程序为用户提供服务。据悉，蜜芽创立于2013年，是女性生活方式服务平台，覆盖业务集零售、自有品牌和会员营销一体。蜜芽旗下还运营自

去蔓蘭等。（i美妆

头条)

<https://mp.weixin.qq.com/s/31Gic0LkLd01DtFZotJ2IA>

## 5 投资建议

上周，申万商贸零售指数下跌3.58%，跑输上证综指2.65个百分点。从统计局公布的社零数据来看，5月社零较2021年同期-6.7%，其中金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比-15.5%、-11.0%。短期内全国疫情多点散发，对消费市场尤其是可选消费品的影响较大，但在有效的防控举措下，未来疫情有望逐步得到控制。另外，多地发放消费券，未来消费市场有望迎来复苏。**建议关注：**①**母婴：**三孩政策实施以来，全国各地政府出台多条生育激励措施，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；②**化妆品&医美：**颜值经济下化妆品、医美需求旺盛，近期多项化妆品、医美相关法规发布，行业面临洗牌，合规化妆品、医美龙头公司将受益；③**黄金珠宝：**短期看，黄金珠宝线下消费场景受疫情冲击面临不确定性；中长期看，“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，加之近两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。

## 6 风险提示

疫情复燃、消费恢复不及预期、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注册为证券分析师，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

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。

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。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。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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