

# 商贸零售

# 行业周报

## 创健医疗发布重组人胶原蛋白，38 大促关注品牌销售

### 投资要点

◆ 2月20日，创健医疗宣布成功研发出氨基酸序列与人天然胶原蛋白完全一致且具有天然三螺旋结构的III型重组人胶原蛋白，并能够实现产业化。创健医疗III型重组人胶原蛋白拥有和人天然III型胶原蛋白100%一致的全长氨基酸序列，同时，在透射电镜下，也能够呈现出和牛胶原蛋白几乎一样的形态和成纤维能力，兼具“全长氨基酸序列”和“三螺旋结构”两大核心要素，属于重组胶原蛋白的最高一级。此外，创健III型重组人胶原蛋白不但具有稳定三螺旋结构，而且能和天然胶原蛋白一样自组装为胶原蛋白微纤维，有效解决了重组胶原蛋白机械支撑力不足的问题。当前市场上多数公司主要采用动物源或重组人源化胶原蛋白，创健医疗成为国内首个研发出重组人胶原蛋白且能够产业化的企业，进一步推动了高力学支撑下、卓越的活性再生抗衰功效、极低免疫原性和病毒风险的III型重组人胶原蛋白填充剂的进程，有望释放出巨大的应用潜力。

◆ 瓊尔博士闪充水乳强势升级，引入重组胶原蛋白成分。2月19日，瓊尔博士成功举办闪充水乳升级发布会，新品天猫官旗38活动售价388元（水150ml+乳100g+赠品小样）。相较于1.0反重力水乳，闪充水乳2.0实现成分、功效、肤感、科技和包装五大升级，其中闪充水核心成分升级为5%褐藻醇粹（旧版为3%）+超导十肽（旧版为6种）+重组胶原蛋白+三重玻尿酸，强化抗氧化功效，闪充乳则同样采用超导十肽+重组胶原蛋白双重抗皱组合，额外添加超分子肌肽赋活肌肤弹性，并用纳米脂质载体包裹液体黄金艾地苯加速渗透、进阶抗氧。此外，闪充水乳还运用了97:3微囊悬浮科技和天然发酵油脂，使产品质地水润轻盈易吸收，功效上也从抗初老进阶到抗老，实现更多消费者覆盖。与此同时，瓊尔博士联合美丽修行发布行业首份《微生态抗老白皮书》，填补行业微生态抗老研究空白，将推动美妆行业在抗衰老领域的进一步发展。产品持续升级，品牌势能向好。瓊尔博士专注微生态护肤，旗下多款大单品表现亮眼，现已形成益生菌/褐藻两大品线，并持续推新升级丰富产品系列、优化产品结构。继益生菌面膜2.0、摇醒精华等强势单品之后，闪充水乳进一步升级夯实产品力，有望拉动品牌势能持续向上，增强市场影响力。

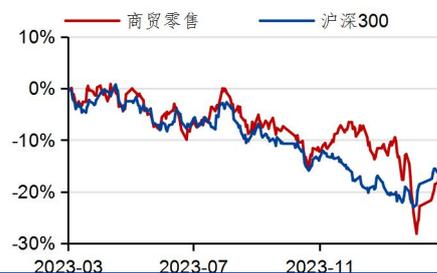
◆ 珀莱雅推出旗舰级防晒，超膜防护性能优越。3月1日，珀莱雅官宣防晒新品轻享阳光盾防晒液上市，活动价159元，买50ml到手110ml。该新品属于物化结合型防晒，兼具防晒力和轻盈肤感，采用专研Air超膜防护科技，成膜均匀、致密防水汗，同时配备10重物化广谱防护体系，防晒值达到SPF50+/PA++++，干油皮皆宜使用。公司持续贯彻大单品战略，防晒新品性能优越，有望凭借强大产品力形成良好的增长势能，助力公司在防晒领域实现份额提升，推动业绩快速增长。

◆ 韩束抖音美妆稳居第一，蓄势加码线下渠道。根据化妆品报和蝉妈妈，2023年韩束抖音GMV为33.4亿元，2024年1月GMV达7.73亿，2月截至26日达

投资评级 领先大市-B维持

首选股票 评级

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.89	-13.46	-2.76
绝对收益	8.37	-11.88	-16.85

分析师

吴东炬

 SAC 执业证书编号: S0910523070002  
 wudongju@huajinsc.cn

报告联系人

王颖

wangying5@huajinsc.cn

### 相关报告

家电：政策释放积极信号，家电板块回暖可期-家电周报 2024.2.25

商贸零售：新品陆续上市，期待后续表现-美护周报 2024.2.4

家电：多品类出口高增，继续看好出口链-家电周报 2024.1.28

石头科技：23Q4 业绩超预期，看好海外市场表现-石头科技 2023 年业绩预增公告点评 2024.1.24

商贸零售：关注美妆新品上市，看好龙头经营韧性-美护周报 2024.1.21

康冠科技：智能显示行业翘楚，多元发展引领成长-康冠科技深度报告 2024.1.18

家电：清洁新品迭出，海外表现可期-家电周报 2024.1.14



5.14 亿，持续稳居第一。继 1 月召开韩束 CS 渠道发布会后，近期上美股份又举办了 2024 年百强渠道新品发布会，将“超级品牌赋能百强渠道”定位为渠道战略，产品线方面韩束提供给百强渠道最具品牌势能和性价比的蛮腰线产品，并以小套组形式提供丰富的组合选择，满足终端多样化的需求，除独家专供品之外，公司多维度支持百强渠道，还包括助力终端的极致陈列、深度触达的专业化培训团队、解决跨区域销售问题的品随店走，同时也出台了严格的价格/货品控制政策保障线下健康运营。此外，除韩束外，2023 年公司新锐品牌“2032”也将亮相百强，共同依托线上品牌势能发力线下渠道，实现线上线下相辅相成。随着市场竞争加剧、线上流量红利减弱，美妆品牌开始逐步重视线下渠道布局，借助线下渠道增强消费者的使用体验和品牌感知，同时承接线上热度，提高流量转化效率，中长期来看，线下渠道有助于持续赋能品牌价值，夯实市场地位，建议密切关注各企业线下布局进展。

◆ **投资建议：**国内美妆市场竞争激烈，叠加 318 大促在即，多家公司陆续发布新品积蓄势能、抢夺市场，与此同时，随着线上流量红利趋弱，行业逐渐向线下倾斜，多品牌加码线下渠道布局、寻求增量。中长期来看，化妆品板块国货龙头市占率仍相对较低，随着头部国货品牌产品力、品牌力加速崛起，预计未来仍将有较大的提升空间；创健近期成功研发重组人胶原蛋白，有望助推重组胶原蛋白医美注射填充剂实现进一步发展，当前医美板块渗透率较低，市场前景广阔，未来有望受益于技术迭代、产品推新等实现持续增长，我们坚定看好板块基本面表现。考虑到龙头企业具备较强的产品推新和渠道品牌运营能力，以及行业严监管常态化、医美产品审评周期较长有望进一步扩大龙头优势，**建议重点关注龙头标的爱美客、巨子生物、珀莱雅、贝泰妮、华熙生物、锦波生物。**

◆ **风险提示：**市场需求不足；行业竞争加剧；行业政策不利影响等。

## 内容目录

一、创健医疗发布重组人胶原蛋白，38 大促关注品牌销售 .....	4
(一) 创健医疗成功研发 III 型重组人胶原蛋白 .....	4
(二) 瓊尔博士举办闪充水乳升级发布会 .....	4
(三) 珀莱雅官宣防晒新品，超膜防护性能优越 .....	6
(四) 上美股份：韩束抖音美妆稳居第一，蓄势加码线下渠道 .....	6
(五) 投资建议：建议重点关注龙头标的 .....	7
二、近期数据跟踪 .....	7
(一) 板块行情及重点公司估值 .....	7
(二) 资金情况 .....	10
三、近期公司公告、新闻 .....	10
四、风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1：创健医疗 III 型重组人胶原蛋白与牛胶原蛋白对比图 .....	4
图 2：瓊尔博士闪充水乳升级 .....	5
图 3：：瓊尔博士升级闪充水 .....	5
图 4：瓊尔博士升级闪充乳 .....	5
图 5：珀莱雅新品盾护防晒 .....	6
图 6：近两周美容护理行业市场表现（%，申万一级&二级） .....	8
图 7：月初至今美容护理行业市场表现（%，申万一级&二级） .....	8
图 8：年初至今美容护理行业市场表现（%，申万一级&二级） .....	8
图 9：近两周各行业涨跌幅（%，申万一级） .....	8
图 10：近两周美容护理板块涨跌幅（%，申万一级&二级） .....	9
图 11：美容护理行业及子板块估值（PE_TTM） .....	9
图 12：美容护理板块近两周涨跌幅排名前八的个股（%） .....	9
图 13：美容护理板块近两周涨跌幅排名后八的个股（%） .....	9
表 1：抖音品牌榜前十 GMV .....	7
表 2：美容护理板块本周个股估值情况 .....	9
表 3：本周北上资金流动情况 .....	10

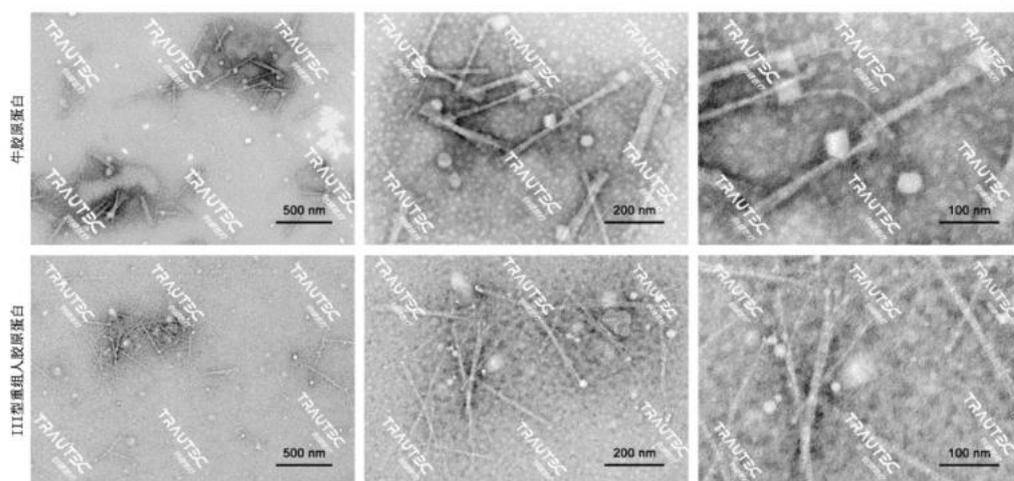
## 一、创健医疗发布重组人胶原蛋白，38 大促关注品牌销售

### （一）创健医疗成功研发 III 型重组人胶原蛋白

2月20日，创健医疗宣布成功研发出氨基酸序列与人天然胶原蛋白完全一致且具有天然三螺旋结构的 III 型重组人胶原蛋白，并能够实现产业化。

兼备两大核心要素，树立行业新标杆。创健医疗 III 型重组人胶原蛋白拥有和人天然 III 型胶原蛋白 100% 一致的全长氨基酸序列，同时，在透射电镜下，也能够呈现出和牛胶原蛋白几乎一样的形态和成纤维能力，兼具“全长氨基酸序列”和“三螺旋结构”两大核心要素，属于重组胶原蛋白的最高一级。此外，创健 III 型重组人胶原蛋白不但具有稳定三螺旋结构，而且能和天然胶原蛋白一样自组装为胶原蛋白微纤维，有效解决了重组胶原蛋白机械支撑力不足的问题。当前市场上多数公司主要采用动物源或重组人源化胶原蛋白，创健医疗成为国内首个研发出重组人胶原蛋白且能够产业化的企业，进一步推动了高力学支撑下、卓越的活性再生抗衰功效、极低免疫原性和病毒风险的 III 型重组人胶原蛋白填充剂的进程，有望释放出巨大的应用潜力。

图 1：创健医疗 III 型重组人胶原蛋白与牛胶原蛋白对比图



资料来源：创健医疗公众号，华金证券研究所

### （二）瑗尔博士举办闪充水乳升级发布会

瑗尔博士闪充水乳强势升级，引入重组胶原蛋白成分。2月19日，瑗尔博士成功举办了闪充水乳升级发布会，新品天猫官旗 38 活动售价 388 元（水 150ml+乳 100g+赠品小样）。相较于 1.0 反重力水乳，闪充水乳 2.0 实现成分、功效、肤感、科技和包装五大升级，其中闪充水核心成分升级为 5% 褐藻酵粹（旧版为 3%）+ 超导十肽（旧版为 6 种）+ 重组胶原蛋白 + 三重玻尿酸，强化抗氧抗老功效，闪充乳则同样采用超导十肽 + 重组胶原蛋白双重抗皱组合，额外添加超分子肌肽赋活肌肤弹性，并用纳米脂质载体包裹液体黄金艾地苯加速渗透、进阶抗氧。此外，闪充水乳还运用了 97:3 微囊悬浮科技和天然发酵油脂，使产品质地水润轻盈易吸收，功效上也从抗初

老进阶到抗老，实现更多消费者覆盖。与此同时，瑗尔博士联合美丽修行发布行业首份《微生态抗老白皮书》，填补行业微生态抗老研究空白，将推动美妆行业在抗衰老领域的进一步发展。

**产品持续升级，品牌势能向好。**瑗尔博士专注微生态护肤，旗下多款大单品表现亮眼，现已形成益生菌/褐藻两大品线，并持续推新升级丰富产品系列、优化产品结构。继益生菌面膜 2.0、摇醒精华等强势单品之后，闪充水乳进一步升级夯实产品力，有望拉动品牌势能持续向上，强化市场影响力。

图 2：瑗尔博士闪充水乳升级



资料来源：瑗尔博士天猫官方旗舰店，华金证券研究所

图 3：瑗尔博士升级闪充水



资料来源：瑗尔博士天猫官方旗舰店，华金证券研究所

图 4：瑗尔博士升级闪充乳



资料来源：瑗尔博士天猫官方旗舰店，华金证券研究所

### （三）珀莱雅官宣防晒新品，超膜防护性能优越

**珀莱雅推出旗舰级防晒，超膜防护性能优越。**3月1日，珀莱雅官宣防晒新品轻享阳光盾防晒液上市，活动价 159 元，买 50ml 到手 110ml。该新品属于物化结合型防晒，兼具防晒力和轻盈肤感，采用专研 Air 超膜防护科技，成膜均匀、致密放水汗，同时配备 10 重物化广谱防护体系，防晒值达到 SPF50+/PA++++，干油皮皆宜使用。公司持续贯彻大单品战略，防晒新品性能优越，有望凭借强大产品力形成良好的增长势能，助力公司在防晒领域实现份额提升，推动业绩快速增长。

图 5：珀莱雅新品盾护防晒



资料来源：珀莱雅天猫官方旗舰店，华金证券研究所

### （四）上美股份：韩束抖音美妆稳居第一，蓄势加码线下渠道

**韩束抖音美妆稳居第一，蓄势加码线下渠道。**根据化妆品报和蝉妈妈，2023 年韩束抖音 GMV 为 33.4 亿元，2024 年 1 月 GMV 达 7.73 亿，2 月截至 26 日达 5.14 亿，持续稳居第一。继 1 月召开韩束 CS 渠道发布会后，近期上美股份又举办了 2024 年百强渠道新品发布会，将“超级品牌赋能百强渠道”定位为渠道战略，产品线方面韩束提供给百强渠道最具品牌势能和性价比的蛮腰线产品，并以小套组形式提供丰富的组合选择，满足终端多样化的需求，除独家专供品之外，公司多维度支持百强渠道，还包括助力终端的极致陈列、深度触达的专业化培训团队、解决跨区域销售问题的品随店走，同时也出台了严格的价格/货品控制政策保障线下健康运营。此外，除韩束外，2023 年公司新锐品牌“2032”也将亮相百强，共同依托线上品牌势能发力线下渠道，实现线上线下相辅相成。

随着市场竞争加剧、线上流量红利减弱，美妆品牌开始逐步重视线下渠道布局，借助线下渠道增强消费者的使用体验和品牌感知，同时承接线上热度，提高流量转化效率，中长期来看，线下渠道有助于持续赋能品牌价值，夯实市场地位，建议密切关注各企业线下布局进展。

表 1：抖音品牌榜前十 GMV

2024 年 1 月抖音品牌榜前十 GMV			2024 年 2 月 1 日-26 日抖音品牌榜前十 GMV		
排名	品牌名	总 GMV(亿元)	排名	品牌名	总 GMV(亿元)
1	韩束	7.73	1	韩束	5.14
2	娇润泉	2.42	2	珀莱雅	2.03
3	VC	2.14	3	谷雨	1.97
4	珀莱雅	2.11	4	温博士	1.48
5	欧莱雅	2.03	5	娇润泉	1.35
6	AKF	1.77	6	欧莱雅	1.3
7	后	1.51	7	VC	1.17
8	毛戈平	1.45	8	造物者	1.06
9	兰蔻	1.4	9	圣罗兰	1.04
10	谷雨	1.38	10	海蓝之谜	0.94

资料来源：化妆品报，蝉妈妈，华金证券研究所

## （五）投资建议：建议重点关注龙头标的

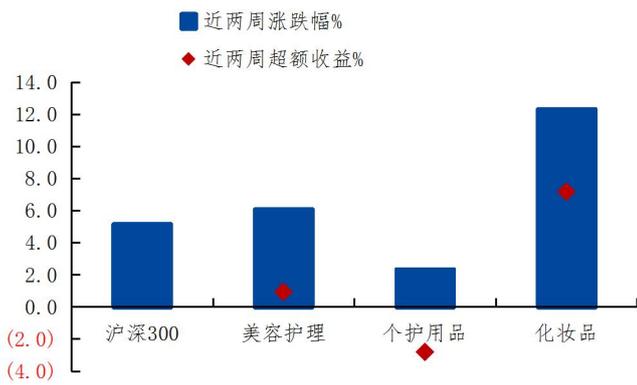
国内美妆市场竞争激烈，叠加 318 大促在即，多家公司陆续发布新品积蓄势能、抢夺市场，与此同时，随着线上流量红利趋弱，行业逐渐向线下倾斜，多品牌加码线下渠道布局、寻求增量。中长期来看，化妆品板块国货龙头市占率仍相对较低，随着头部国货品牌产品力、品牌力加速崛起，预计未来仍将有较大的提升空间；创健近期成功研发重组人胶原蛋白，有望助推重组胶原蛋白医美注射填充剂实现进一步发展，当前医美板块渗透率较低，市场前景广阔，未来有望受益于技术迭代、产品推新等实现持续增长，我们坚定看好板块基本面表现。考虑到龙头企业具备较强的产品推新和渠道品牌运营能力，以及行业严监管常态化、医美产品审评周期较长有望进一步放大龙头优势，**建议重点关注龙头标的爱美客、巨子生物、珀莱雅、贝泰妮、华熙生物、锦波生物。**

## 二、近期数据跟踪

### （一）板块行情及重点公司估值

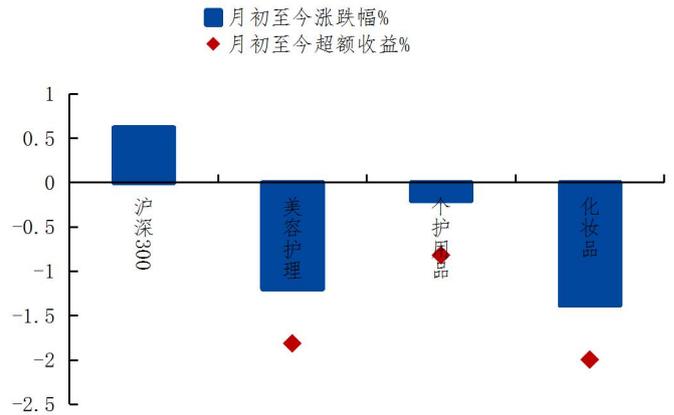
近两周美容护理行业表现略优于大盘。近两周（2.19-3.1）沪深 300 指数上涨 5.14%，美容护理上涨 6.07%，相对收益+0.93%；子板块方面，个护用品上涨 2.32%，相对收益-2.81%，化妆品上涨 12.30%，相对收益+7.17%。

图 6: 近两周美容护理行业市场表现 (%，申万一级&二级)



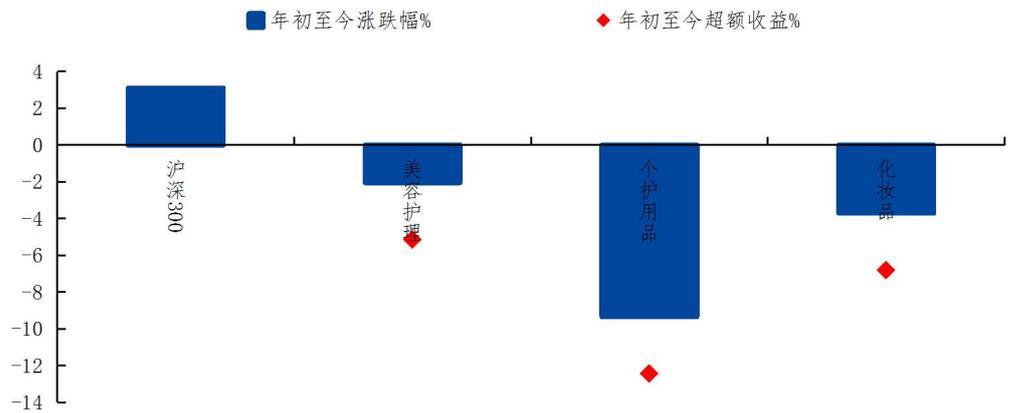
资料来源: wind, 华金证券研究所

图 7: 月初至今美容护理行业市场表现 (%，申万一级&二级)



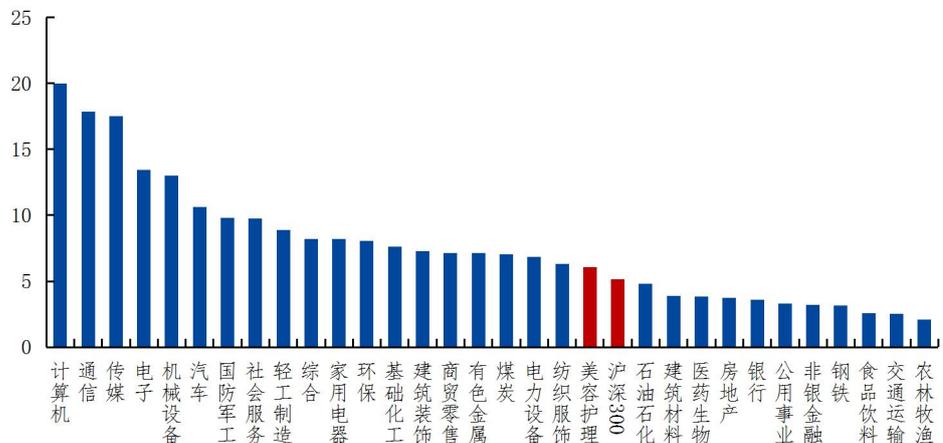
资料来源: wind, 华金证券研究所

图 8: 年初至今美容护理行业市场表现 (%，申万一级&二级)



资料来源: wind, 华金证券研究所

图 9: 近两周各行业涨跌幅 (%，申万一级)

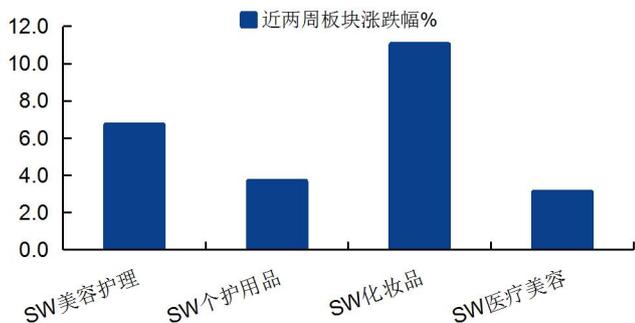


资料来源: wind, 华金证券研究所

近两周美护板块显著上涨，估值环比提升。从板块涨跌幅来看，近两周美容护理板块上涨6.71%，子板块个护用品上涨3.69%，化妆品上涨11.03%，医疗美容上涨3.11%；从估值水平来看，本周五（3月1日）美容护理板块市盈率（TTM）为27.16，子板块个护用品/化妆品/医疗美容市盈率（TTM）为16.12/27.43/45.08，各板块估值均环比有所提升。

图 10: 近两周美容护理板块涨跌幅（%，申万一级&二级）

图 11: 美容护理行业及子板块估值（PE\_TTM）



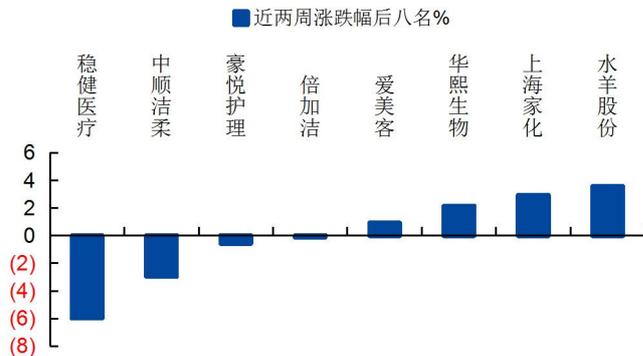
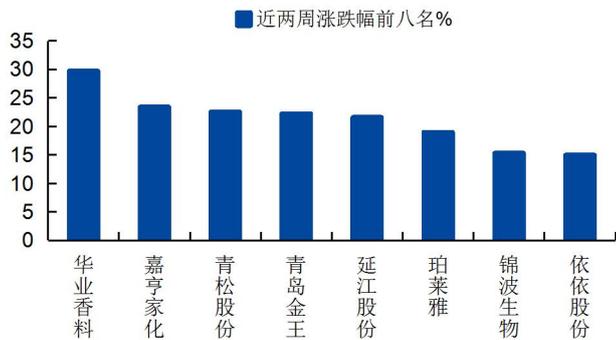
资料来源: wind, 华金证券研究所

资料来源: wind, 华金证券研究所

个股方面，近两周美容护理行业涨跌幅排名前八个股分别为华业香料(+29.70%)、嘉亨家化(+23.38%)、青松股份(+22.51%)、青岛金王(+22.22%)、延江股份(+21.58%)、珀莱雅(+18.96%)、锦波生物(+15.30%)、依依股份(+14.96%)；；涨跌幅排名后八个股分别为稳健医疗(-5.97%)、中顺洁柔(-2.94%)、豪悦护理(-0.56%)、倍加洁(-0.11%)、爱美客(0.90%)、华熙生物(2.14%)、上海家化(2.92%)、水羊股份(3.55%)。

图 12: 美容护理板块近两周涨跌幅排名前八的个股（%）

图 13: 美容护理板块近两周涨跌幅排名后八的个股（%）



资料来源: wind, 华金证券研究所

资料来源: wind, 华金证券研究所

表 2: 美容护理板块本周个股估值情况

板块	美容护理标的	总市值（亿元）	市盈率 PE（TTM）	市盈率 PE（2024E）
医美注射端	爱美客	694.99	41.13	26.87
	华熙生物	305.91	52.08	30.35
	昊海生科	178.65	42.93	32.37
	华东医药	584.40	21.59	16.58
	江苏吴中	64.03	-347.71	45.22

	锦波生物	160.68	53.60	36.04
医美设备端	复锐医疗科技	17.22	6.29	4.66
	普门科技	79.84	24.38	18.58
	伟思医疗	36.51	26.76	19.58
终端机构	朗姿股份	79.42	41.27	24.91
	美丽田园医疗健康	27.82	14.14	9.47
化妆品	珀莱雅	403.21	37.75	28.54
	贝泰妮	277.16	24.90	16.99
	巨子生物	322.44	35.38	18.51
	上海家化	131.19	23.72	18.18
	福瑞达	91.69	70.69	21.60
	丸美股份	126.60	55.52	33.02
	水羊股份	62.55	33.65	15.76
	敷尔佳	126.87	17.26	14.14

资料来源: wind, 华金证券研究所 (注: 市盈率 PE (2024E) 数据采用 wind 一致预期, 更新时间为 3 月 1 日);

## (二) 资金情况

本周北上资金增持珀莱雅、华东医药、爱美客、江苏吴中、贝泰妮、丸美股份、水羊股份、昊海生科、敷尔佳、朗姿股份、福瑞达、普门科技、上海家化; 持平伟思医疗; 减持华熙生物。

表 3: 本周北上资金流动情况

证券代码	证券简称	本周沪深港股通净买入额 (亿)	沪深股通持股比例		本周股价涨跌幅 (%)
			(截至 2024/2/2)	本周沪深股通持股比例变动 (相比 2024/1/29)	
603605.SH	珀莱雅	4.61	20.97%	1.13%	-0.59
000963.SZ	华东医药	0.38	2.75%	0.07%	0.76
300896.SZ	爱美客	0.26	2.39%	0.04%	-2.63
600200.SH	江苏吴中	0.15	1.10%	0.23%	1.35
300957.SZ	贝泰妮	0.09	3.00%	0.03%	0.97
603983.SH	丸美股份	0.08	0.31%	0.06%	4.12
300740.SZ	水羊股份	0.07	0.54%	0.12%	0.31
688366.SH	昊海生科	0.07	0.42%	0.05%	-0.55
301371.SZ	敷尔佳	0.05	0.20%	0.04%	0.79
002612.SZ	朗姿股份	0.04	1.52%	0.05%	2.81
600223.SH	福瑞达	0.03	0.52%	0.03%	2.73
688389.SH	普门科技	0.01	0.69%	0.02%	-2.86
600315.SH	上海家化	0.01	1.22%	0.01%	1.84
688580.SH	伟思医疗	0.00	0.00%	0.00%	5.89
688363.SH	华熙生物	-0.03	3.33%	-0.02%	3.96

资料来源: wind, 华金证券研究所

## 三、近期公司公告、新闻

1、【华东医药】发布关于收到股东 2023 年度及 2024 年内现金分红提议的公告：华东医药股份有限公司于 2024 年 2 月 18 日收到公司控股股东中国远大集团有限责任公司、持股 5% 以上股东杭州华东医药集团有限公司《关于提议华东医药股份有限公司 2023 年度及 2024 年内现金分红的函》，在收到上述股东分红安排提议函件后，公司结合经营发展规划和今后经营预测分析，认为该提议符合全体股东利益，符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2023 年修订）》等法律法规和《公司章程》的规定，具备可实施性。公司计划将上述分红提议分别与 2023 年年度报告、2024 年半年度报告一同提交董事会审议，并积极推动上述提议获得审批通过。

2、【江苏吴中】发布关于控股股东部分股份质押的公告：江苏吴中医药发展股份有限公司控股股东苏州吴中投资控股有限公司持有公司 122,795,762 股股份（均为无限售流通股），占公司总股本的 17.24%。本次部分股份质押后，控股股东累计质押股份数量 84,320,000 股，占其持有公司股份总数的 68.67%，占公司总股本的 11.84%。

3、【贝泰妮】发布关于回购公司股份进展的公告：截至 2024 年 2 月 29 日，云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,994,618 股，占公司目前总股本的 0.7069%，最高成交价为 78.00 元/股，最低成交价为 51.52 元/股，支付的总金额为 200,212,194.96 元（不含交易费用）。

4、【丸美股份】发布关于获得高新技术企业证书的公告：广东丸美生物技术股份有限公司收到广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202344003218；发证日期为 2023 年 12 月 28 日；有效期为三年。这是公司继 2011 年、2014 年、2017 年、2020 年获得高新技术企业认定后，再次获得高新技术企业的认定。

5、【昊海生科】发布关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份进展的公告：截至 2024 年 2 月 29 日，上海昊海生物科技股份有限公司已累计回购公司 A 股股份 1,346,828 股，占公司总股本 171,477,258 股的比例为 0.79%，最高成交价为 113.50 元/股，最低成交价为 84.26 元/股，成交总金额为人民币 140,085,716.25 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

6、【朗姿股份】发布关于现金收购郑州集美全部股权暨关联交易的公告：截止本 2 月 28 日，朗姿股份有限公司下属全资子公司北京朗姿医疗管理有限公司已累计完成了由关联方北京朗姿韩亚资产管理有限公司控制和管理的医美产业基金下属机构昆明韩辰医疗美容医院有限公司 75%、武汉五洲整形外科医院有限公司 90% 和武汉韩辰医疗美容医院有限公司 70% 控股权的收购，上述三家医美机构 2023 年及以前年度的业绩承诺完成情况已随公司 2023 年度业绩预告同时披露。

7、【福瑞达】发布关于控股子公司转让山东省汇邦达装饰工程有限公司 100% 股权暨关联交易的公告：为聚焦主业发展，鲁商福瑞达医药股份有限公司控股子公司鲁商生活服务股份有限公司拟将持有的山东省汇邦达装饰工程有限公司 100% 股权转让给山东省城乡发展集团有限公司，交易价款依据评估值确定为 2186.40 万元。本次交易完成后，鲁商服务将不再持有汇邦达公司的股权。

8、【伟思医疗】发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告：截至2024年2月29日，南京伟思医疗科技股份有限公司通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计回购公司股份237,893股，占公司总股本68,623,867股的比例为0.3467%，回购成交的最高价为65.88元/股，最低价为41.23元/股，支付的资金总额为人民币13,107,011.20元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

9、【朗姿股份】发布关于变更财务总监的公告：2024年2月28日，华熙生物科技股份有限公司召开第二届董事会第十一次会议，审议通过《关于调整聘任财务总监的议案》。根据公司发展需要，公司总经理提议栾依峥先生继续担任公司副总经理，分管投资管理工作，不再担任财务总监；同时提议聘任汪卉先生出任公司财务总监，负责公司财务管理相关工作，任期自本次董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日，董事会授权总经理根据公司的薪酬政策及汪卉先生在本公司的职务职责及贡献并参照行业水平，确定其薪酬。

10、近日，全球权威碳排放评级机构—全球环境信息研究中心（CDP）公布了全球企业最新评级结果，珀莱雅首次填报气候变化问卷并获“B级”。据了解，CDP的评级由高到低依次分为四个等级：领导力等级A或A-；管理等级B或B-；认知等级C或C-；披露等级D或D-。B管理等级意味着公司已经评估了广泛的环境问题，采取行动来解决评估后的环境问题，并提供良好环境管理的行动证据。从评级报告看，珀莱雅获评的“B级”高于亚洲地区企业平均评级和全球企业平均评级（均为“C级”）。11项细分类目中，珀莱雅在减碳举措和低碳产品方面获“A级”评分，表现优异，远超前于同业平均值“C级”评分。（来源：珀莱雅公司官网）

11、近日，江苏吴中医药发展股份有限公司全资子公司江苏吴中医药集团有限公司下属分支机构江苏吴中医药集团有限公司苏州制药厂收到了国家药品监督管理局核准签发的关于“帕拉米韦注射液”的《药品注册证书》（证书编号：2024S00266），该药品符合药品注册有关要求，批准注册。（来源：上海证券报）

## 四、风险提示

市场需求不足；行业竞争加剧；行业政策不利影响等。

## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

吴东炬声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

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到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)