

美容护理

报告日期：2024年08月11日

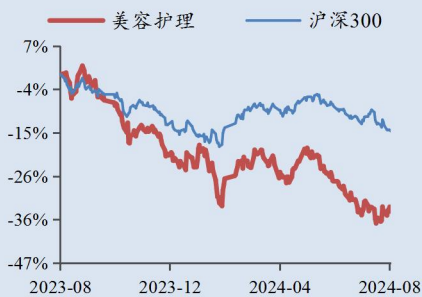
## 七夕限定礼盒多样，加深公司品牌推广

——美容护理行业周报

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

#### 最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

#### 相关阅读

《行业会议频开，华熙生物“注射透明质酸复合溶液”获批—美容护理行业周报》2024.08.05

#### 摘要：

- 恰逢七夕，多家公司推出节日限定礼盒。贝泰妮、珀莱雅、丸美股份等纷纷推出七夕限定礼盒。七夕节作为我国传统节日，不仅是人们表达爱意的时刻，更是品牌营销的黄金期。根据小红书美妆行业七夕营销通案，214、520、七夕三个情人节中，站内综合热度最高的是七夕节，主要人群以情侣为主。各公司在七夕节加强品牌营销推广，激发消费者购买欲望，加深对品牌的忠诚度及认可度。
- 国家药品监督管理局多次发布医疗器械批准证明文件送达信息。2024年8月5日-8月9日，国家药品监督管理局共发布3次医疗器械批准证明文件送达信息。8月5日，共批准50项医疗器械，杭州书拉米“注射用交联透明质酸钠凝胶”正式获批。8月6日，共批准79项医疗器械，华熙生物“注射用修饰透明质酸钠凝胶”正式获批。2024年8月8日，共批准78项医疗器械。医疗器械获批有助于医美企业进一步开拓新赛道，助力新产品上市。
- 欧莱雅宣布收购瑞士护肤品集团 Galderma 高德美 10% 的股份，交易金额尚未公开。此外，欧莱雅与 Galderma 已达成一致，将致力于建立一项战略科学伙伴关系，旨在发挥两家公司在各自领域的专长。欧莱雅收购高德美股份旨在进军医美领域，有利于其在全球范围内发展医疗美容业务。
- 佛山正积极推动生物医药健康项目落地，力争实现千亿级产业目标。2024年8月9日，在广东佛山千灯湖创投小镇，佛北战新产业园举办了医药健康产业的投融资对接会。超过20个医药健康领域的项目与多家投资机构进行了面对面交流，旨在推动这些项目在佛山的落地实施。佛山市政府积极推动生物医药项目发展，为医疗美容企业在佛山市生存发展提供有利的环境。
- 投资建议：随着大众在美容护理领域消费的增加，美护项目渗透率同样不断提升。维持美容护理行业“推荐”评级。医美行业上游原料端企业不断创新研发，下游产品端企业同样持续推陈出新，医美行业新品有望持续上市。建议重点关注：1) 爱美客；2) 锦波生物；3) 华熙生物；4) 华东医药；5) 润本股份。
- 风险提示：1) 新技术发展不及预期。2) 行业竞争加剧。3) 新产品研发上线及表现不及预期。4) 政策及监管环境趋严，医美行业涉及到的医疗政策约束严格。5) 受宏观环境影响，医美消费不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/8/9 股价(元)	EPS (元)				PE				投资评级
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
832982.BJ	锦波生物	173.40	4.64	6.14	8.50	11.15	162.94	28.23	20.40	15.55	未评级
300896.SZ	爱美客	171.02	8.60	8.20	10.72	13.41	50.40	20.85	15.96	12.75	未评级
688363.SH	华熙生物	62.72	1.23	1.73	2.15	2.59	33.20	36.29	29.17	24.22	未评级
000963.SZ	华东医药	28.76	1.62	1.92	2.22	2.55	29.10	14.98	12.93	11.30	未评级
603193.SH	润本股份	17.26	0.64	0.74	0.92	1.14	45.96	23.40	18.78	15.18	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所；其中，所有 EPS 预测数据均来自万得一致预期。

## 内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	3
4 本周观点.....	4
5 投资建议.....	6
6 风险提示.....	6

## 图目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览.....	1
图 2：医美股票周涨幅前五.....	1
图 3：医美股票周跌幅前五.....	1
图 4：贝泰妮七夕宣传海报.....	4
图 5：珀莱雅七夕宣传海报.....	5
图 6：丸美七夕宣传海报.....	5

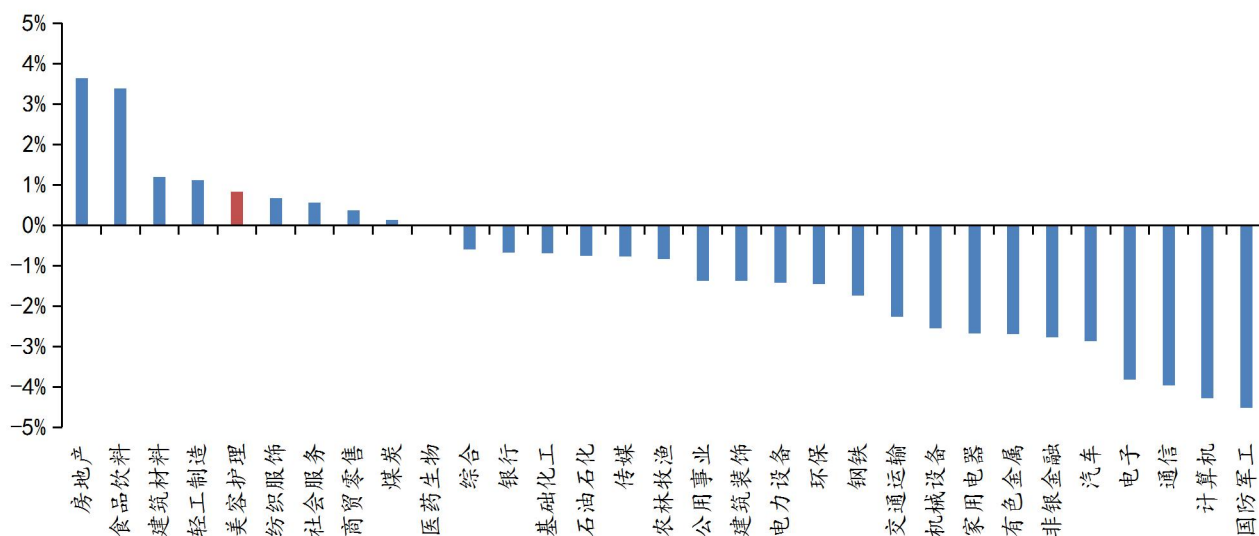
## 表目录

表 1：重点关注公司及盈利预测.....	6
----------------------	---

## 1 一周市场表现

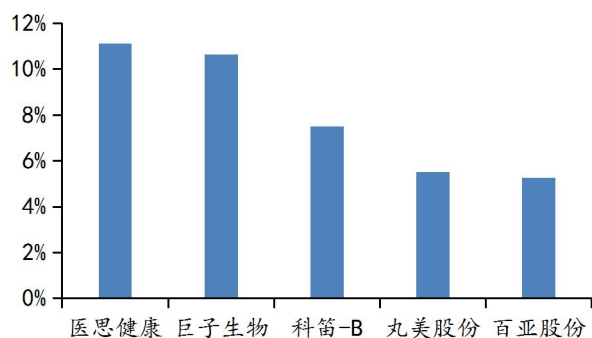
2024年8月5日-8月9日，申万美容护理指数上涨0.82%。板块个股涨幅前五名分别为医思健康（2138.HK）、巨子生物（2367.HK）、科笛-B（2487.HK）、丸美股份（603983.SH）、百亚股份（003006.SZ）。板块个股跌幅前五名分别为江苏吴中（600200.SH）、润本股份（603193.SH）、芭薇股份（837023.BJ）、洁雅股份（301108.SZ）、水羊股份（300740.SZ）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



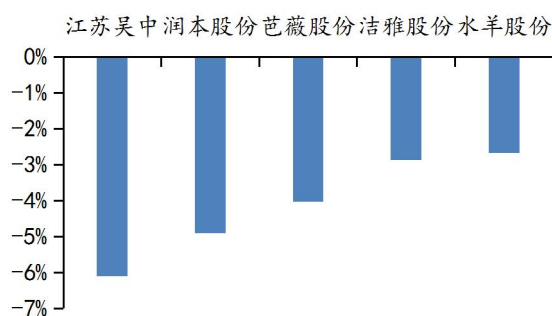
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：医美股票周涨幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：医美股票周跌幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

标的为申万美容护理一级行业公司加上美丽田园医疗健康、四环医药、复锐医疗科技、昊海生科、科笛-B、江苏吴中、华东医药、朗姿股份、普门科技、医思健康、巨子生物、完美医疗等美护相关标的

## 2 行业要闻

### 国家药品监督管理局发布医疗器械批准证明文件送达信息

2024年8月5日，国家药品监督管理局发布医疗器械批准证明文件送达信息。此次共批准50项医疗器械，杭州书拉米“注射用交联透明质酸钠凝胶”正式获批，注册编号为国械注进20243130001。

2024年8月6日，国家药品监督管理局发布医疗器械批准证明文件送达信息。此次共批准79项医疗器械，华熙生物“注射用修饰透明质酸钠凝胶”正式获批，注册编号为国械注准20203130295。

2024年8月8日，国家药品监督管理局发布医疗器械批准证明文件送达信息。此次共批准78项医疗器械。

### 欧莱雅宣布收购瑞士护肤品集团 Galderma 高德美 10%的股份

2024年8月5日，欧莱雅宣布收购瑞士护肤品集团 Galderma 高德美 10%的股份，交易金额尚未公开。此外，欧莱雅与高德美已达成一致，将致力于建立战略科学伙伴关系，旨在发挥两家公司在各自领域的专长。作为全球美容行业的领导者及美容科技领域的先驱，欧莱雅正在扩大投资领域，以涵盖整个美容护理过程。

实际上早在2024年3月8日，欧莱雅旗下品牌修丽可已通过官微公告，与锦波生物合作推出注射美容旗舰新品“铂研”胶原针，下场医美领域。胶原针使用注射用重组Ⅲ型人源化胶原蛋白溶液，可用于面部真皮组织填充以纠正额部动力性皱纹。

高德美则是皮肤学领域的全球领导者，专注研发和营销皮肤病医疗解决方案，公司产品覆盖注射美学、日常护肤和皮肤治疗三大领域。如今欧莱雅收购高德美 10%的股份，可以看出欧莱雅进军医美领域的期望和在医美领域布局与发展的野心

### 《投资会客厅》对话江苏吴中高管，探讨医美行业未来增长点

8月8日晚8点，由泡财经携手腾讯自选股共同呈现的《腾讯自选股·投资会客厅》特别策划——“掘金医美新蓝海，未来增长引爆点在哪里？”在腾讯自选股直播平台隆重上线。直播邀请江苏吴中总裁助理、吴中美学总经理项臻先生，中泰证券商社组首席郑澄怀先生，以及《小静学姐》财经账号主理人李静慈女士。

三位嘉宾均看好医美行业的未来发展。项臻指出，江苏吴中将持续推进医美行业的安全与规范化发展，并推出更多满足消费者需求的高品质产品。郑澄怀预计，医美行业的创新将聚焦于技术创新和产品多样性，特别是在再生类和胶原蛋白产品的细分市场。李静慈则提到，随着消费者对医美服务的认可度不断提升，市场需求将持续增长，医美行业的前景十分乐观。

## 默沙东将收购同润生物医药的 B 细胞耗竭疗法在研药物 CN201

2024 年 8 月 9 日，默沙东与私营生物技术公司同润生物医药宣布，两家公司已达成最终协议，默沙东将通过子公司收购用于治疗 B 细胞相关疾病的新颖在研临床阶段双特异性抗体 CN201。

## 佛山正积极推动生物医药健康项目落地，力争实现千亿级产业目标

2024 年 8 月 9 日，在广东佛山千灯湖创投小镇，佛北战新产业园举办了医药健康产业的投融资对接会。超过 20 个医药健康领域的项目与多家投资机构进行了面对面交流，旨在推动这些项目在佛山的落地实施。目前，佛山正积极推进佛北战新产业园的建设，并着重发展其核心区域——佛山云东海医药健康产业园。

会议上，佛山市委常委、副市长刘杰表示，将继续坚定地营造一流的营商环境，全力以赴加速推进佛北战新产业园的建设和发展，助力全市生物医药健康产业集群规模早日突破千亿大关。

## 3 重点公司公告

【百亚股份】2024 年 8 月 9 日，公司发布 2024 年半年度报告。据报告，2024 年上半年，公司营业收入为 15.32 亿元，较 2023 年同比增长 61.3%；归属于上市公司股东的净利润 1.80 亿元，较 2023 年同比增长 36.4%。公司自由点产品营业收入为 14.0 亿元，较 2023 年同比增长 69.7%；以益生菌系列为代表的大健康系列产品收入增长速度更快，大健康系列产品收入占卫生巾比重达 42.3%，较 2023 年同比增长 255.2%。

【上海家化】2024 年 8 月 9 日，公司发布 2023 年年度权益分派实施公告。公告表明，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.30 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 676,223,860 股，公司回购专用账户持有本公司股份 968,400 股，以扣除后的总股本计算合计拟派发现金红利 155,308,755.80 元（含税）。本年度公司现金分红数额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例为 31.06%。

【敷尔佳】2024 年 8 月 8 日，公司发布关于注销全资子公司的公告。2023 年度，公司旗下子公司哈尔滨北星药业有限公司医疗器械、化妆品的生产业务已转至公司北方美谷生产基地进行。为进一步优化公司资源配置，降低管理成本，提高管理效率和管控能力，公司拟对公司全资子公司哈尔滨北星药业有限公司进行注销，并授权公司经营层及相关业务部门办理清算与注销相关手续。

【朗姿股份】2024 年 8 月 8 日，公司发布关于为子公司提供担保并接受关联方担保的公告。朗姿股份分别为朗姿医管、四川米兰、高新米兰、深圳米兰和西安米兰提供连带责任保证，公司控股股东、实际控制人申东日先生及其配偶翁洁女士分别为朗姿医管、四川米兰、高新米兰、深圳米兰和西安米兰提供无偿连带责任保证。

【芭薇生物】2024 年 8 月 6 日，公司发布关于追认 2024 年关联交易

的公告。交易协议的主要内容为，2024 年 5 月 8 日，广东芭薇生物科技股份有限公司全资子公司广州芭薇生物科技有限公司，因在建工程所需，向长沙晟格节能玻璃有限公司采购中空玻璃，双方在广州签订了《玻璃购销合同》，合同总价款约为 2,001,000 元。长沙晟格节能玻璃有限公司法定代表人、总经理、执行董事冷智勇先生系公司实控人之一、董事长、总经理冷群英女士及公司董事、副总经理冷智刚先生的哥哥。

#### 4 本周观点

恰逢七夕，多家公司推出节日限定礼盒，激发消费者购买欲望，加深对品牌的忠诚度及认可度

2024 年的七夕，贝泰妮集团旗下品牌薇诺娜以云南织锦为“鹊桥”，特别推出了七夕限定织锦礼盒及编织包系列，传递品牌的美好祝愿。此次与云南织锦的合作不仅延续了七夕的美好寓意，更超越了传统意义上仅限于情侣间互赠礼物的概念。品牌旨在倡导一种更加包容和广泛的爱的表达方式——无论是单身的朋友、心中挂念的人、周末相伴的伙伴，还是那些久未联系的老友，甚至是对自己的一份关爱，都是这份礼物传递情感的理想对象。薇诺娜秉持着创意与真情，探索更加多元化的品牌营销策略，希望能够触及每一位消费者的心灵深处，传递出真挚的祝福与关怀。

图 4：贝泰妮七夕宣传海报



数据来源：贝泰妮官方公众号，华龙证券研究所

珀莱雅推出与中国时尚设计师 SUSAN FANG 的七夕联名礼盒，向浪漫献礼。品牌旨在七夕这个浪漫时点，与同为创新探索者的服装设计师方妍楠一同，将浪漫氛与设计师的特色色彩晕染印花绘于纸上，向消费者展示生命中的拳拳爱意。

丸美股份推出一系列七夕活动，包括积分秒杀、超值积分兑换和满减满赠抽奖等活动。同时丸美联合代言人范丞丞推出七夕限定礼盒，消费者购买产品可抽取代言人周边。

图 5：珀莱雅七夕宣传海报



数据来源：珀莱雅微博，华龙证券研究所

图 6：丸美七夕宣传海报



数据来源：丸美公众号，华龙证券研究所

七夕节作为我国传统节日，不仅是人们表达爱意的时刻，更是品牌营销的黄金期。根据小红书美妆行业七夕营销通案，214、520、七夕三个情人节中，站内综合热度最高的是七夕节，主要人群以情侣为主。七夕节前后，送礼/化妆仍旧为热点关注话题。

从送礼需求看，男性目标更单一，主要为赠送伴侣；女性则更多元化，自用与送礼兼具，既有赠送伴侣的需求也有赠送闺蜜的需求。七夕美妆品类中，口红/唇膏、香水、精华、面霜、护肤品套装等为热门搜索项目。同时，悦己单品如眼影、腮红等，在七夕前后的搜索环比 60 天增长率也位列前茅。七夕期间，在护肤品类中，“护肤套装”的搜索环比增长率最高。这意味在七夕，消费者美妆需求多样，对彩妆、护肤、香氛等产品关注度较平常更高。



公司通过各种创意活动和营销策略来吸引消费者的注意力，从而提高品牌的知名度和销售额，激发消费者的购买热情，培养消费者对品牌的忠诚度与认可度。

## 5 投资建议

随着大众在美容护理领域消费的增加，美护项目渗透率同样不断提升。维持美容护理行业“推荐”评级。医美行业上游原料端企业不断创新研发，下游产品端企业同样持续推陈出新，医美行业新品有望持续上市。建议重点关注：1) 爱美客；2) 锦波生物；3) 华熙生物；4) 华东医药；5) 润本股份。

表 1：重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2024/8/9	EPS (元)				PE				投资评级
			代码	名称	股价(元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	
832982.BJ	锦波生物	173.40	4.64	6.14	8.50	11.15	162.94	28.23	20.40	15.55	未评级
300896.SZ	爱美客	171.02	8.60	8.20	10.72	13.41	50.40	20.85	15.96	12.75	未评级
688363.SH	华熙生物	62.72	1.23	1.73	2.15	2.59	33.20	36.29	29.17	24.22	未评级
000963.SZ	华东医药	28.76	1.62	1.92	2.22	2.55	29.10	14.98	12.93	11.30	未评级
603193.SH	润本股份	17.26	0.64	0.74	0.92	1.14	45.96	23.40	18.78	15.18	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所；其中，所有 EPS 预测数据均来自万得一致预期。

## 6 风险提示

- 1) 新技术发展不及预期。医美行业技术各种医疗技术应用门槛高，若新技术发展不及预期则无法投入产业化生产。
- 2) 行业竞争加剧。若后续医美行业竞争加剧，可能会影响相关公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。
- 3) 新产品研发上线及表现不及预期。
- 4) 政策及监管环境趋严，医美行业涉及到的医疗政策约束严格。
- 5) 受宏观环境影响，医美消费不及预期。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

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及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046