

2024年09月09日

## 标配

# 巨子生物获重组人XVII型胶原蛋白发明专利授权

——美容护理行业周报(2024/9/2-2024/9/6)

## 证券分析师

 任晓帆 S0630522070001  
 rxf@longone.com.cn


## 相关研究

1. 韩束“超频X肽系列”发布 —— 美容护理行业周报 (2024/8/26-2024/8/30)

## 投资要点:

➤ **市场表现:** (1) **美容护理板块:** 本周沪深300指数下跌2.71%，申万美容护理指数下跌3.83%，行业跑输大盘1.12pcts，涨幅在全部申万一级行业中排倒数第六位。(2) **个股方面:** 本周板块内涨幅前五的个股分别为力合科创 (2.50%)、名臣健康 (2.08%)、百亚股份 (0.49%)、两面针 (-0.27%)、丸美股份 (-0.36%)；本周板块跌幅前五的个股分别为登康口腔 (-8.72%)、珀莱雅 (-6.05%)、科思股份 (-5.90%)、爱美客 (-5.65%)、嘉亨家化 (-5.23%)。

## ➤ 重要公告及新闻:

**倍加洁拟投资建设越南工厂。**为应对当前愈演愈烈的国际贸易摩擦，规避国际贸易摩擦风险，降低欧美客户对供应链的安全和稳定的担忧，加快推进与完善公司海外制造基地战略布局，公司拟计划投资金额约5,500万元人民币在越南投资建设湿巾、牙刷生产基地，分两期实施，其中一期投资金额（湿巾）为3,590.90万元人民币，二期投资金额（牙刷）为1,909.10万元人民币。同时项目利用越南良好产业基础和区位优势，更好地为公司现有及潜在客户提供服务，增强公司核心竞争力，提高公司经济效益。

**巨子生物重组人XVII型胶原蛋白的制备方法及应用获得国家知识产权局正式授权，**公司在重组胶原蛋白领域的研究与应用再次迎来突破性进展。此次发明选取了一段来自XVII型胶原蛋白的截短蛋白(p978-p1084)，为非G-X-Y结构区，并富含丝氨酸，具有良好的毛囊修复、毛发再生等生物活性，甚至超过了促毛发生长的常用药米诺地尔，在头皮护理、发丝护理、面部护理等方面具有重要作用。此次发明专利是公司在自主产权建设方面的又一里程碑，推动公司自身竞争壁垒的建设，同时推动了中国重组胶原蛋白行业的持续革新展。

**颐莲全国首家线下旗舰店开业。**9月7日，颐莲在济南明水古城的首家线下旗舰店落成，集合了「护肤科技体验馆」和「品牌文化体验馆」的全新体验，从以「莲」为本经典的玻尿酸高保湿系列护肤品到以「莲」为灵感的玻尿酸衍生食品、饮品、文创产品，实现了令人惊艳的跨界融合与创新拓展，标志着传统文化与现代美学的完美融合，开启了品牌与历史交汇的新篇章。

## ➤ 投资建议:

**化妆品板块**消费者消费趋于常态化、理性化，珀莱雅、巨子生物等优质国货品牌不断崛起，积极推陈出新，我们认为国产渗透率提升仍有空间，建议关注自身产品力强、消费者认可度高的标的。

**医美板块**供需双发展、渗透率提升、合规化趋严、国产替代率提升的仍为医美赛道的主旋律，重组胶原蛋白、再生类等新兴赛道具备布局价值，推荐关注合规产品线丰富的龙头企业爱美客以及积极布局医美赛道的江苏吴中。

➤ **风险提示:** 宏观环境影响、行业竞争加剧、新品推出不及预期、消费者需求变化。

## 正文目录

1. 市场表现 .....	4
2. 行业新闻 .....	5
3. 上市公司新闻与公告 .....	6
4. 数据跟踪 .....	7
5. 风险提示 .....	8

## 图表目录

图 1 本周申万一级行业涨跌幅排名 (%) .....	4
图 2 美容护理板块涨跌幅前五的个股 (%) .....	5
图 3 抖音 8 月各品类 GMV 占比 .....	5
图 4 化妆品社零当月同比表现 .....	7
图 5 2024 年 7 月各品类社零当月同比 .....	7
表 1 市场及行业表现 .....	4
表 2 8 月抖音美妆 GMV TOP20 .....	5

## 1.市场表现

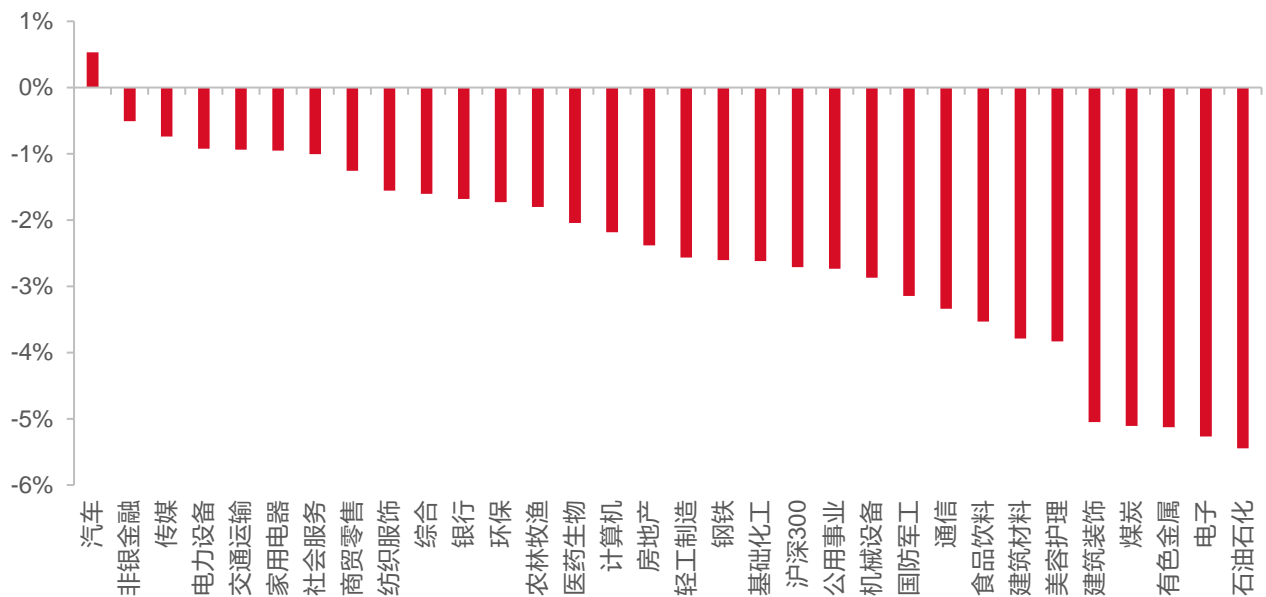
本周沪深 300 指数下跌 2.71%，申万美容护理指数下跌 3.83%，行业跑输大盘 1.12pcts，涨幅在全部申万一级行业中排倒数第六位。

表1 市场及行业表现

	本周涨跌幅 (%)	上一周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
美容护理	-3.83%	4.19%	-26.19%
上证指数	-2.69%	-0.43%	-7.03%
沪深 300	-2.71%	-0.17%	-5.82%

资料来源：同花顺、东海证券研究所

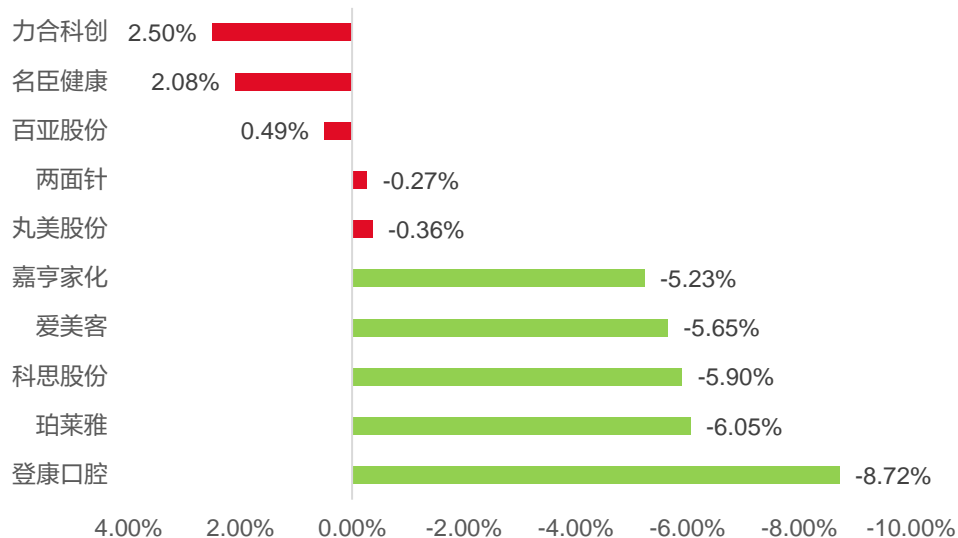
图1 本周申万一级行业涨跌幅排名 (%)



资料来源：同花顺、东海证券研究所

本周板块内涨幅前五的个股分别为力合科创 (2.50%)、名臣健康 (2.08%)、百亚股份 (0.49%)、两面针 (-0.27%)、丸美股份 (-0.36%)；本周板块跌幅前五的个股分别为登康口腔 (-8.72%)、珀莱雅 (-6.05%)、科思股份 (-5.90%)、爱美客 (-5.65%)、嘉亨家化 (-5.23%)。

图2 美容护理板块涨跌幅前五的个股 (%)



资料来源：同花顺、东海证券研究所

注：所含个股属于申万一级行业分类美容护理行业

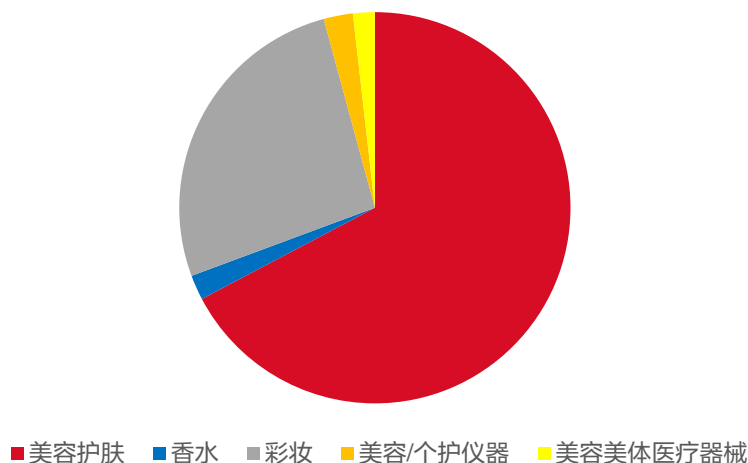
## 2.行业新闻

### 【8月抖音GMV公布】

据飞瓜抖音版显示，8月美容护肤、香水、彩妆、美容/个护仪器、美容美体医疗器械5个二级类目GMV分别是67.28%、2.06%、26.45%、2.41%、1.8%。

从增速来看，美容护肤、彩妆同比增长24.65%/13.27%，美容/个护仪器同比下滑了超36%；美容美体医疗器械虽整体体量较小，但保持了50%以上的同比增速。

图3 抖音8月各品类GMV占比



资料来源：飞瓜数据、化妆品观察微信公众号、东海证券研究所

表2 8月抖音美妆GMV TOP20

排名	品牌	同比增速
1	韩束	7.05%
2	欧莱雅	59.49%

3	欧诗漫	74.51%
4	珀莱雅	28.42%
5	海蓝之谜	35.35%
6	雅诗兰黛	63.51%
7	娇润泉	7.31%
8	兰蔻	30.01%
9	赫莲娜	20.94%
10	SK-II	-6.17%
11	谷雨	52.21%
12	自然堂	171.78%
13	圣罗兰	2.45%
14	HBN	46.40%
15	科兰黎	207.26%
16	薇诺娜	175.84%
17	玉兰油	101.16%
18	可复美	39.71%
19	肌肤之钥	193.73%
20	后	76.20%

资料来源：飞瓜数据、化妆品观察微信公众号、东海证券研究所

### 3.上市公司新闻与公告

#### 【倍加洁：关于对外投资建设越南生产基地项目的公告】

为应对当前愈演愈烈的国际贸易摩擦，规避国际贸易摩擦风险，降低欧美客户对供应链的安全和稳定的担忧，加快推进与完善公司海外制造基地战略布局，公司拟计划投资金额约 5,500 万元人民币在越南投资建设湿巾、牙刷生产基地，分两期实施，其中一期投资金额（湿巾）为 3,590.90 万元人民币，二期投资金额（牙刷）为 1,909.10 万元人民币。

（信息来源：公司公告）

#### 【福瑞达：颐莲全国首家线下旗舰店开业】

9月7日，颐莲在济南明水古城的首家线下旗舰店落成，集合了「护肤科技体验馆」和「品牌文化体验馆」的全新体验，从以「莲」为本经典的玻尿酸高保湿系列护肤品到以「莲」为灵感的玻尿酸衍生食品、饮品、文创产品，实现了令人惊艳的跨界融合与创新拓展，标志着传统文化与现代美学的完美融合，开启了品牌与历史交汇的新篇章。

（信息来源：颐莲微信公众号、同花顺）

#### 【巨子生物：获重组人 XVII 型胶原蛋白发明专利授权】

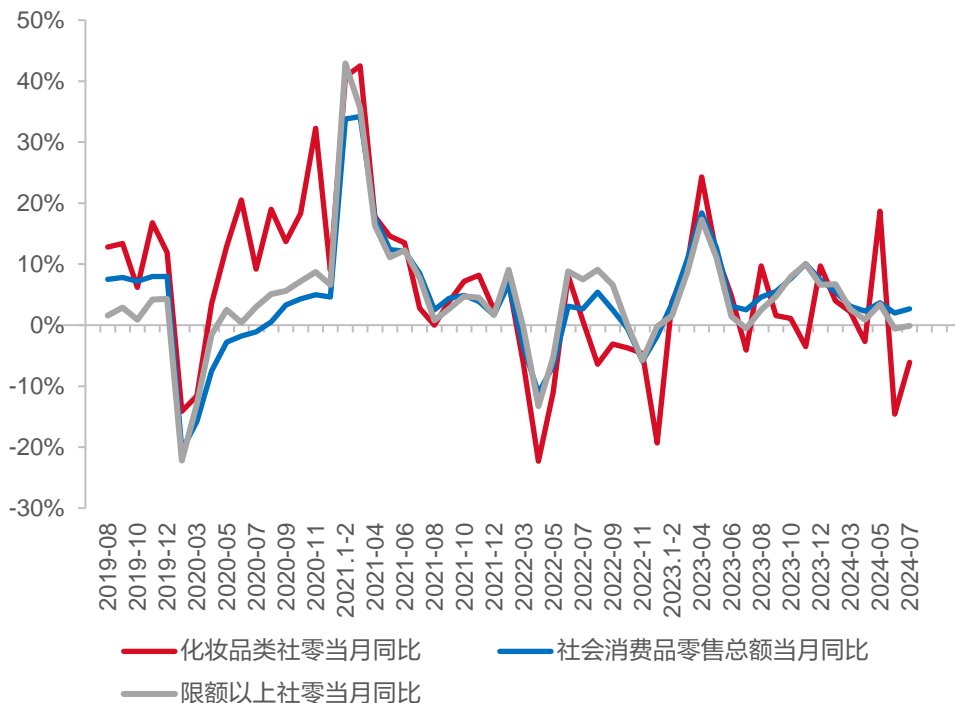
巨子生物独家专利重组人 XVII 型胶原蛋白、其制备方法及应用获得国家知识产权局正式授权，公司在重组胶原蛋白领域的研究与应用再次迎来突破性进展。此次发明选取了一段来自 XVII 型胶原蛋白的截短蛋白(p978-p1084)，为非 G-X-Y 结构区，并富含丝氨酸，具有良好的毛囊修复、毛发再生等生物活性，甚至超过了促毛发生长的常用药米诺地尔，在头皮护理、发丝护理、面部护理等方面具有重要作用。

（信息来源：巨子生物微信公众号）

## 4.数据跟踪

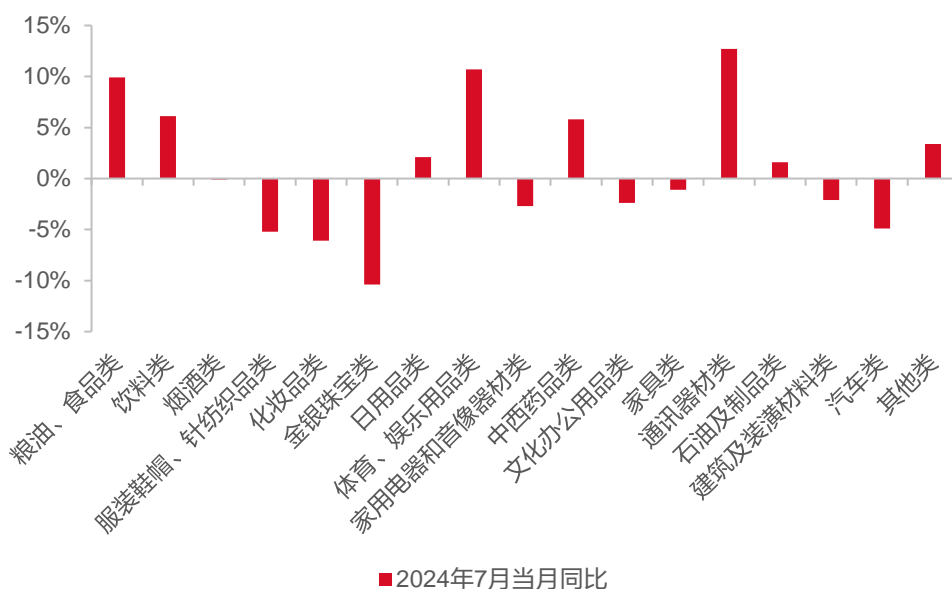
2024年7月，国内社会消费品零售总额 37757 亿元，同比增长 2.7%，其中化妆品零售额为 245 亿元，同比下降 6.1%，1-6 月化妆品零售额累计同比增长 0.3%。

图4 化妆品社零当月同比表现



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图5 2024年7月各品类社零当月同比



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

## 5.风险提示

- 1、宏观环境影响。**国内宏观环境随时可能发生变化，会对消费者消费情绪产生一定影响，导致消费环境发生变动。
- 2、行业竞争加剧。**不断涌入的竞争者导致竞争格局发生转变，同时国货品牌可能受到外资品牌打压。
- 3、新品推出不及预期。**美容护理行业推出新品是吸引消费者的一大手段，如果公司新品不及预期可能影响业绩表现。
- 4、消费者需求变化。**美容护理行业整体推陈出新速度较快，消费者偏好也会随之发生变化。



## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机:(8621) 20333275  
 手机:18221959689  
 传真:(8621) 50585608  
 邮编:200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机:(8610) 59707105  
 手机:18221959689  
 传真:(8610) 59707100  
 邮编:100089