

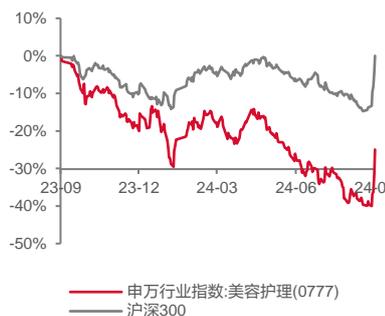
2024年09月30日

标配

华东医药V20获批，润本股份投资打造未来工厂

——美容护理行业周报(2024/9/23-2024/9/27)

证券分析师

任晓帆 S0630522070001
rxf@longone.com.cn

相关研究

1. 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)

投资要点:

➤ **市场表现:** (1) **美容护理板块:** 本周沪深300指数上涨15.70%，申万美容护理指数上涨24.37%，行业跑赢大盘8.67pcts，涨幅在全部申万一级行业中排第二位。(2) **个股方面:** 本周板块内个股均保持上涨，其中涨幅前五的个股分别为爱美客(41.99%)、贝泰妮(31.59%)、华熙生物(31.03%)、丸美股份(29.36%)、科思股份(24.36%)；板块涨幅倒五的个股分别为ST美谷(3.11%)、百亚股份(6.35%)、华业香料(7.87%)、登康口腔(8.91%)、倍加洁(9.68%)。

➤ 重要公告及新闻:

华东医药三类械强脉冲光射频治疗仪V20获NMPA批准上市。V20是Sinclair的全资子公司Viora开发的集射频(RF)、强脉冲光(IPL)能量源为一体的医美多功能操作平台，能根据不同人群、不同肤质问题，灵活搭配专属治疗方案，提供面部及身体的全面解决方案，可用于改善皮肤皱纹、脱毛、血管和色素病变、痤疮。此次产品的获批进一步丰富了公司的医美产品矩阵，有望稳步做大国内市场份额。

华熙生物湘潭生产基地正式投产。湘潭生产基地自2021年12月成立以来，计划总投资达2亿元，并拥有1.5万平方米的现代化厂房，其中包括医疗器械万级洁净生产车间及实验室。该基地主要致力于医疗终端产品的生产，产品范围广泛，涵盖注射用交联透明质酸钠、透明质酸钠凝胶、医用生物胶等一系列医疗器械产品。

润本股份拟投资7亿元打造润本智能制造未来工厂项目。本次建设内容主要包含办公区、研发区、生活区、生产制造区、园区配套工程，用于开展个护用品、化妆品制造、医疗器械和医药制造产品的研发及生产等。此次投资有望拓展公司生产能力，同时将引入先进的生产技术和设备，提高生产效率和产品质量，增强公司的技术实力和核心竞争力，且丰富产品组合，实现生产多样化，提高公司抗风险抵御能力。

➤ 投资建议:

化妆品板块即将10月迎来双十一大促，建议关注电商大促带来的板块增长，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	5
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 化妆品社零当月同比表现	7
图 4 2024 年 8 月各品类社零当月同比	7
表 1 市场及行业表现	4

1.市场表现

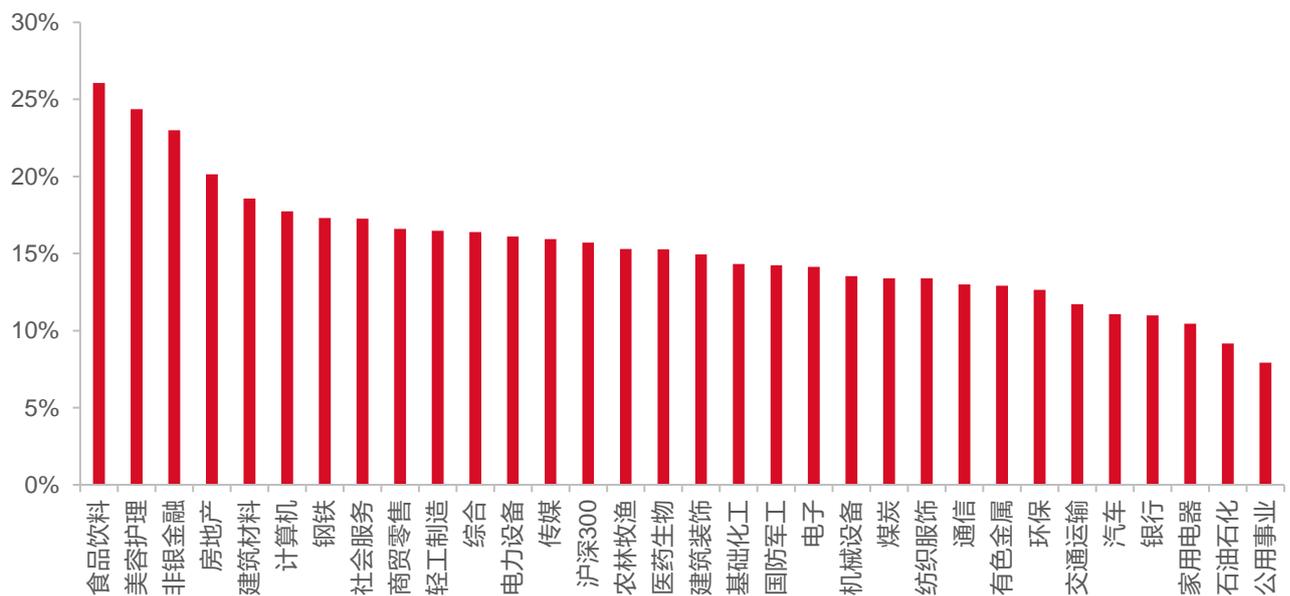
本周沪深 300 指数上涨 15.70%，申万美容护理指数上涨 24.37%，行业跑赢大盘 8.67pcts，涨幅在全部申万一级行业中排第二位。

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	24.37%	-0.08%	-10.75%
上证指数	12.81%	1.21%	3.78%
沪深 300	15.70%	1.32%	7.94%

资料来源：同花顺、东海证券研究所

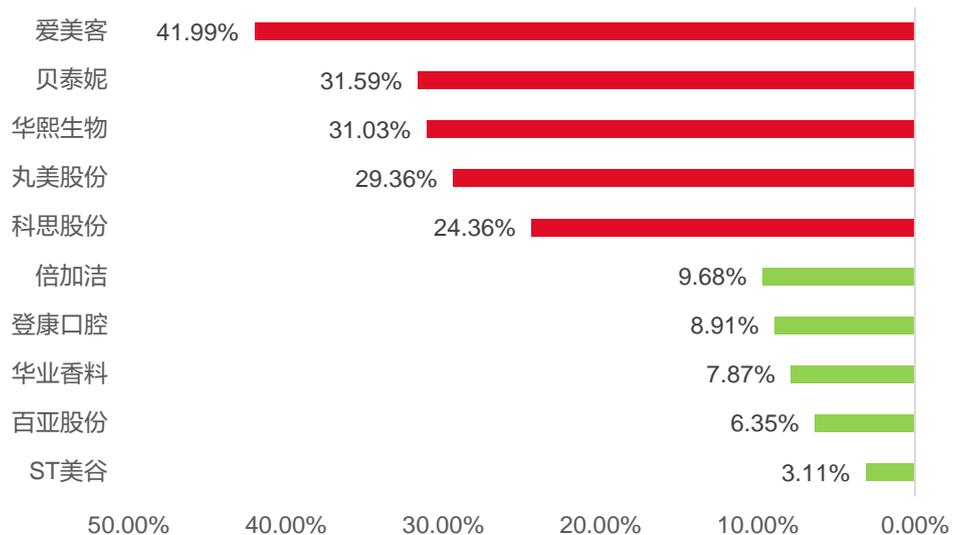
图1 本周申万一级行业涨跌幅排名 (%)



资料来源：同花顺、东海证券研究所

本周板块内个股均保持上涨，其中涨幅前五的个股分别为爱美客（41.99%）、贝泰妮（31.59%）、华熙生物（31.03%）、丸美股份（29.36%）、科思股份（24.36%）；板块涨幅倒五的个股分别为 ST 美谷（3.11%）、百亚股份（6.35%）、华业香料（7.87%）、登康口腔（8.91%）、倍加洁（9.68%）。

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

【创健医疗获批登陆新三板】

根据全国中小企业股转系统最新公告显示，江苏创健医疗科技股份有限公司拟挂牌新三板上市。

（来源：同花顺）

【国新办介绍金融支持经济高质量发展有关情况】

9月24日，中国人民银行行长潘功胜宣布三项政策：第一，降低存款准备金率和政策利率，并带动市场基准利率下行。第二，降低存量房贷利率，并统一房贷的最低首付比例。第三，创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。

（信息来源：中国政府网）

3. 上市公司新闻与公告

【华东医药：强脉冲光射频治疗仪 V20 获 NMPA 批准上市】

公司全资子公司 Viora Ltd. (以下简称“Viora”) 收到国家药品监督管理局 (NMPA) 签发的《医疗器械注册证》，其 III 类医疗器械强脉冲光射频治疗仪 V20 获批上市。

V20 是 Sinclair 的全资子公司 Viora 开发的集射频 (RF)、强脉冲光 (IPL) 能量源为一体的医美多功能操作平台，拥有 CORE™ 双极射频、PCR™ 强脉冲光专有技术，可搭载 V-IPL (HR-630, HR-570, SR-580, VP-530, Acne-415 共 5 种滤光片)、V-ST 操作手柄，能根据不同人群、不同肤质问题，灵活搭配专属治疗方案，提供面部及身体的全面解决方案，可用于改善皮肤皱纹、脱毛、血管和色素病变、痤疮。

（信息来源：华东医药微信公众号）

【华熙生物：湘潭生产基地正式投产】

9月22日，华熙生物湘潭生产基地投产仪式在湖南省医疗器械产业园成功举行。湘潭生产基地是继在北京、山东、天津、海南、上海、安徽等战略布局外，华熙生物产业版图上的又一重要组成部分。该生产基地自2021年12月成立以来，计划总投资达2亿元，并拥有1.5万平方米的现代化厂房，其中包括医疗器械万级洁净生产车间及实验室。该基地主要致力于医疗终端产品的生产，产品范围广泛，涵盖注射用交联透明质酸钠、透明质酸钠凝胶、医用生物胶等一系列医疗器械产品。

（信息来源：华熙生物微信公众号）

【润本股份：签署投入产出监管协议暨对外投资】

公司拟投资7亿元打造润本智能制造未来工厂项目，本次建设内容主要包含办公区、研发区、生活区、生产制造区、园区配套工程，用于开展个护用品、化妆品制造、医疗器械和医药制造产品的研发及生产等。

此次投资有望拓展公司生产能力，同时将引入先进的生产技术和设备，提高生产效率和产品质量，增强公司的技术实力和核心竞争力，且丰富产品组合，实现生产多样化，提高公司抗风险抵御能力。

（信息来源：公司公告）

【稳健医疗：对外股权投资】

公司以现金形式收购Global Resources International, Inc. 75.2%的股权，对应交易对价约为1.2亿美元。收购标的是一家总部位于美国乔治亚州的全球性医疗耗材和工业防护企业，在美国、越南、多米尼加等海外国家拥有多个医疗耗材与工业防护产品生产、物流基地。

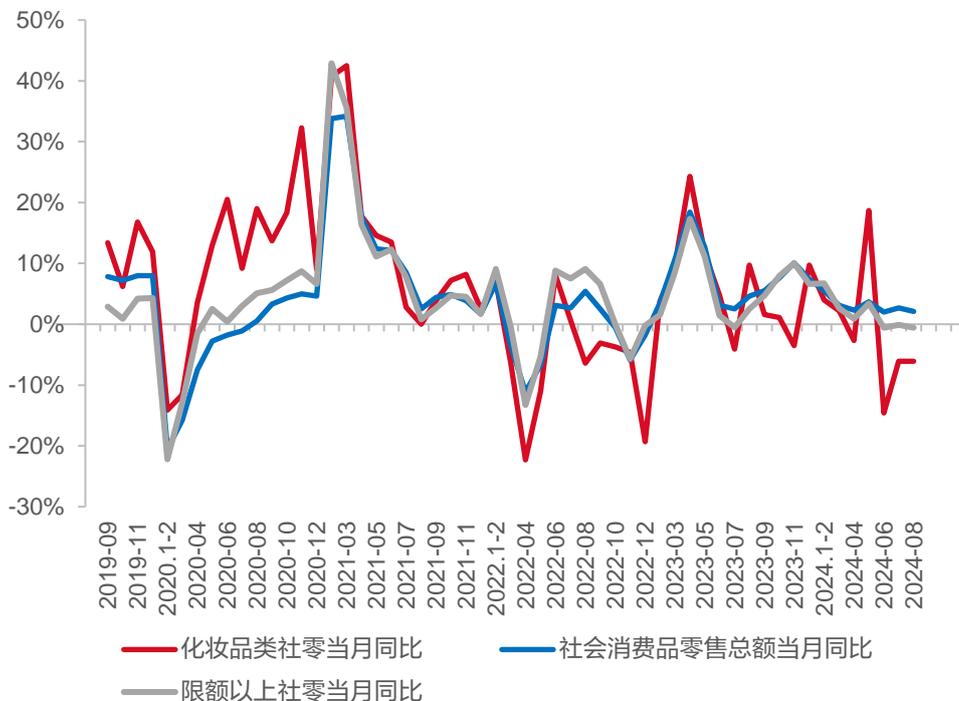
本次收购契合了稳健医疗打造“全球医疗耗材一站式解决方案”的发展战略，加强海外产能、销售渠道及本地化运营能力是公司坚定迈向全球化战略方向的重要举措，具有里程碑式的意义。

（信息来源：公司公告）

4.数据跟踪

2024年8月，国内社会消费品零售总额38725.8亿元，同比增长2.1%，其中化妆品零售额为319亿元，同比下降6.1%，1-6月化妆品零售额累计同比下降0.5%。

图3 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4 2024年8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