

美容护理

报告日期：2026 年 08 月 30 日

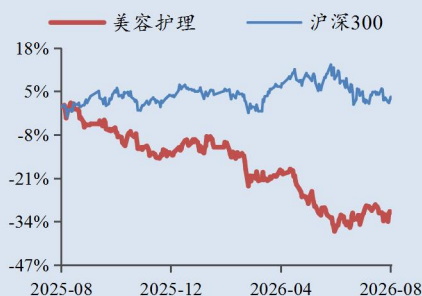
创新成果落地释放产业动能，龙头回馈股东凸显配置价值

——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@hlzq.com

分析师：王佳琪

执业证书编号：S0230525040001

邮箱：wangjq@hlzq.com

相关阅读

《新原料目录扩容释放研发红利，国货出海与 AI 护肤双线演进——美容护理行业周报》2026.08.24

《国产创新产品出海实现突破，美容护理行业高质量发展持续推进——美容护理行业周报》2026.08.19

《医美迎来基因调控时代，国标落地优化行业生态——美容护理行业周报》2026.08.10

摘要：

- **珀莱雅 2026 创新科技大会（PSTC 2026—PROYA FORWARD）在上海举办。**2026 年 8 月 25 日，珀莱雅 2026 创新科技大会(PSTC 2026 — PROYA FORWARD) 在上海举办。本次会议以“科技向新，为美前行”为主题，围绕“行业趋势、品牌焕新、科学发布、科研转化、实证共创”五大篇章展开，既是系统呈现珀莱雅品牌科研布局与创新成果的载体，也是推动行业交流与开放协同的重要窗口。
- **华东医药注射用交联透明质酸钠凝胶 MaiLi Precise 获 NMPA 批准上市。**2026 年 8 月 25 日，华东医药股份有限公司全资子公司——欣可丽美学（杭州）医疗科技有限公司代理申报的三类医疗器械，含利多卡因注射用交联透明质酸钠凝胶 MaiLi Precise 注册申请获得上市批准，是国内首款治疗眶下凹陷的注射产品。
- **国家药监局化妆品标准化技术委员会 2026 年第三次主任会议召开。**2026 年 8 月 27 日，国家药监局化妆品标委会 2026 年第三次主任会议在京召开。
- **投资建议：**科技创新维度，行业由营销驱动转向科研驱动，头部品牌技术壁垒持续强化；产品创新维度，差异化医美管线落地，打开细分增量空间；政策维度，监管标准体系持续完善，行业合规门槛抬升、尾部产能加速出清，龙头集中度红利凸显。维持美容护理行业“推荐”评级。建议重点关注：1) 依托核心原料构筑上游技术壁垒，深耕基础研发的企业：**华熙生物、巨子生物**；2) 聚焦敏感肌专业赛道，凭借产品与研发优势稳居细分龙头：**贝泰妮**；3) 把握线上渠道红利，多品牌高效运营成长的新锐美妆企业：**珀莱雅、上美股份、丸美生物**；4) 积淀老牌底蕴，依托品牌与渠道优化转型重塑价值：**上海家化**；5) 立足季节性刚需场景，在母婴特色个护领域打造差异化优势：**润本股份**。
- **风险提示：**新技术发展不及预期；行业竞争加剧；新产品研发上线及表现不及预期；政策及监管环境趋严；宏观经济波动。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/08/28	EPS（元）				PE				投资 评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
603605.SH	珀莱雅	61.35	3.81	4.50	4.56	5.01	16.2	13.64	13.5	12.2	未评级
2367.HK	巨子生物	26.80	1.83	1.84	2.05	2.31	13.3	12.5	11.2	10.0	未评级
603983.SH	丸美生物	27.95	0.62	0.82	1.01	1.18	45.3	34.0	27.7	23.7	未评级
300957.SZ	贝泰妮	32.85	1.20	1.52	1.77	2.00	27.5	21.5	18.6	16.4	未评级
688363.SH	华熙生物	36.15	0.61	0.82	1.01	1.17	59.6	43.9	35.9	30.8	未评级
603193.SH	润本股份	20.55	0.78	0.94	1.10	1.29	26.4	22.0	18.6	15.9	未评级
600315.SH	上海家化	18.27	0.40	0.64	0.79	0.94	45.9	28.6	23.2	19.4	未评级
2145.HK	上美股份	22.52	2.77	3.31	4.06	4.98	7.3	5.8	4.8	3.9	未评级

数据来源：iFinD；注：港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

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.....	4
4 投资建议.....	5
5 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：美容护理股票周涨幅前五.....	1
图 3：美容护理股票周跌幅前五.....	1

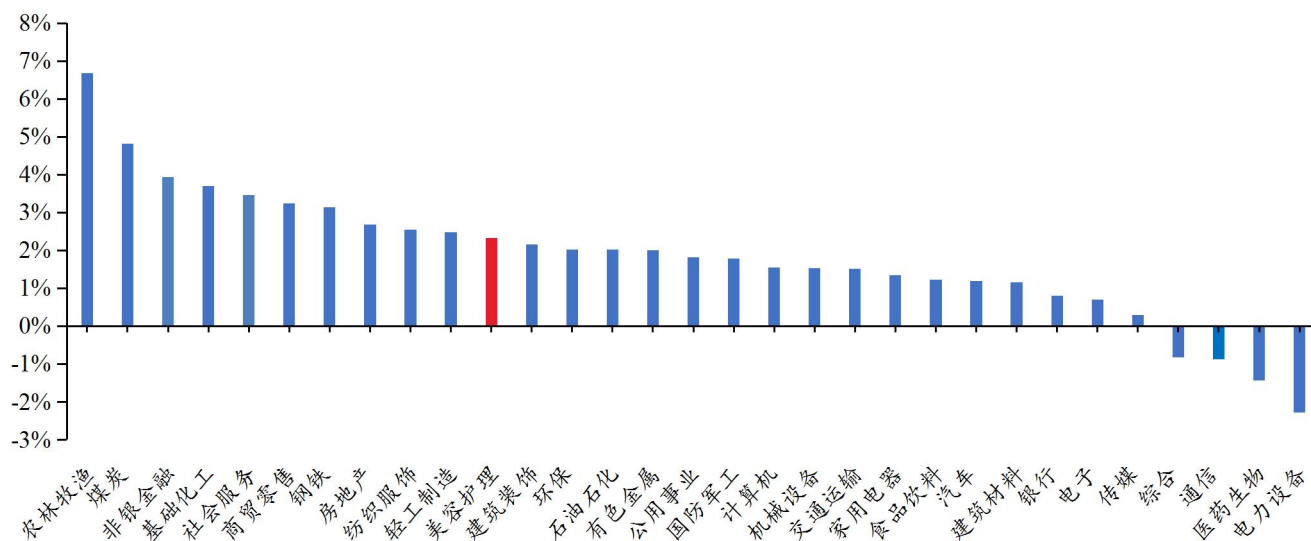
表目录

表 1：重点关注公司盈利及预测.....	5
----------------------	---

1 一周市场表现

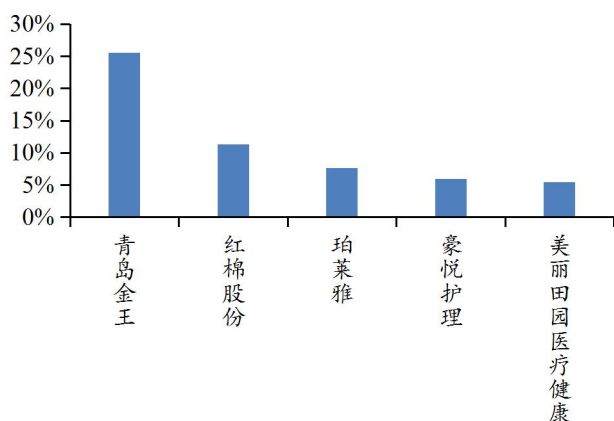
2026年08月24日至08月28日,申万美容护理行业指数增长2.33%,在31个申万一级行业中排名居中,整体小幅增长。板块个股涨幅前五名分别为青岛金王(002094.SZ)、红棉股份(000523.SZ)、珀莱雅(603605.SH)、豪悦护理(605009.SH)、美丽田园医疗健康(2373.HK);板块个股跌幅前五名分别为倍加洁(603059.SH)、嘉亨家化(300955.SZ)、昊海生科(688366.SH)、医思健康(2138.HK)、四环医药(0460.HK)。

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览



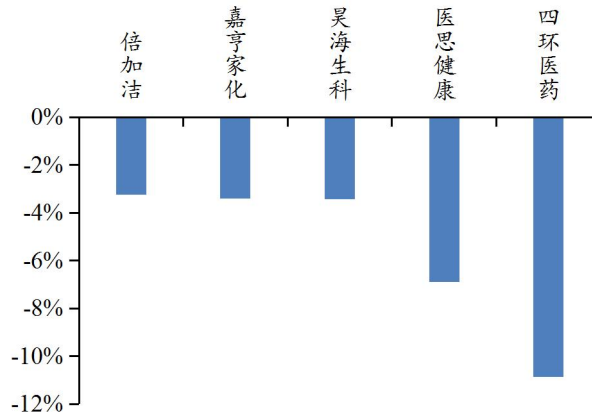
数据来源: iFinD, 华龙证券研究所

图 2: 美容护理股票周涨幅前五



数据来源: iFinD, 华龙证券研究所

图 3: 美容护理股票周跌幅前五



数据来源: iFinD, 华龙证券研究所

2 行业要闻

珀莱雅 2026 创新科技大会（PSTC 2026—PROYA FORWARD）在上海举办

2026 年 8 月 25 日，珀莱雅 2026 创新科技大会在上海举办。本次会议以“科技向新，为美前行”为主题，围绕“行业趋势、品牌焕新、科学发布、科研转化、实证共创”五大篇章展开，既是系统呈现珀莱雅品牌科研布局与创新成果的载体，也是推动行业交流与开放协同的重要窗口。

此次会议完整呈现了珀莱雅品牌从科学研究、产品转化到真实实证的全链路路径，推动品牌科技传播由单点成果表达走向系统科研能力呈现，并明确了珀莱雅品牌科技护肤的方向——构建专研中国人肌肤的科学护肤体系，与行业共同探索中国美妆科技发展的新路径。（来源：珀莱雅股份公众号）

华东医药注射用交联透明质酸钠凝胶 MaiLi Precise 获 NMPA 批准上市

2026 年 8 月 25 日，华东医药股份有限公司全资子公司欣可丽美学（杭州）医疗科技有限公司收到国家药品监督管理局（NMPA）签发的《医疗器械注册证》，其代理申报的三类医疗器械含利多卡因注射用交联透明质酸钠凝胶 MaiLi Precise 注册申请获得上市批准，适用于眶下区皮下、骨膜上层注射，以纠正中至重度眶下凹陷，是国内首款治疗眶下凹陷的注射产品。（来源：华东医药股份有限公司公众号）

国家药监局化妆品标准化技术委员会 2026 年第三次主任会议召开

2026 年 8 月 27 日，国家药监局化妆品标委会 2026 年第三次主任会议在京召开。会议听取了标委会秘书处、各分技委秘书处建设情况和 2026 年重点工作进展的汇报，审查了包括化妆品强制性国家标准在内的 9 项标准制修订项目。（来源：国家药监局公众号）

3 重点公司公告

【珀莱雅】2026 年 8 月 25 日，珀莱雅化妆品股份有限公司发布 2026 年半年度利润分配方案公告。公告称，根据公司 2026 年半年度财务报告（未经审计），截至 2026 年 6 月 30 日，公司的母公司期末可供分配利润为人民币 3,593,980,004.28 元。

【倍加洁】2026 年 8 月 25 日，倍加洁集团股份有限公司召开第四届董事会第七次会议，审议通过《关于向越南生产基地项目追加投资的议案》，同意公司向越南生产基地项目追加三期投资金额（牙线、牙线签）3,500 万元人民币（折合约 516 万美元）。本次追加投资是受项目产品规划调整以及资源利用等综合因素影响，是基于公司项目实施中的实际情况做出的调整。本次追加投资结合项目建设的实际需求，有利于保障项目的顺利实施推进，符合公司长期发展规划，不会损害股东特别是中小股东的合法权益，不会对公司的财务状况和经营状况产生不利影响。

【爱美客】2026 年 8 月 26 日，爱美客技术发展股份有限公司发布 2026 年半年度分红派息公告，公告称公司于 2026 年 8 月 20 日召开第四届董事会第七次会议，审议通过公司 2026 年半年度利润分配方案，主要内容为：以 2026 年 6 月 30 日总股本 302,592,061 股扣除公司回购专用证券账户持有的股份 1,165,874 股后的 301,426,187 股为基数进行分配。

4 投资建议

科技创新维度，行业由营销驱动转向科研驱动，头部品牌技术壁垒持续强化；产品创新维度，差异化医美管线落地，打开细分增量空间；政策维度，监管标准体系持续完善，行业合规门槛抬升、尾部产能加速出清，龙头集中度红利凸显。维持美容护理行业“推荐”评级。建议重点关注：1) 依托核心原料构筑上游技术壁垒，深耕基础研发的企业：华熙生物、巨子生物；2) 聚焦敏感肌专业赛道，凭借产品与研发优势稳居细分龙头：贝泰妮；3) 把握线上渠道红利，多品牌高效运营成长的新锐美妆企业：珀莱雅、上美股份、丸美生物；4) 积淀老牌底蕴，依托品牌与渠道优化转型重塑价值：上海家化；5) 立足季节性刚需场景，在母婴特色个护领域打造差异化优势：润本股份。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/08/28	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
603605.SH	珀莱雅	61.35	3.81	4.50	4.56	5.01	16.2	13.64	13.5	12.2	未评级
2367.HK	巨子生物	26.80	1.83	1.84	2.05	2.31	13.3	12.5	11.2	10.0	未评级
603983.SH	丸美生物	27.95	0.62	0.82	1.01	1.18	45.3	34.0	27.7	23.7	未评级
300957.SZ	贝泰妮	32.85	1.20	1.52	1.77	2.00	27.5	21.5	18.6	16.4	未评级
688363.SH	华熙生物	36.15	0.61	0.82	1.01	1.17	59.6	43.9	35.9	30.8	未评级
603193.SH	润本股份	20.55	0.78	0.94	1.10	1.29	26.4	22.0	18.6	15.9	未评级
600315.SH	上海家化	18.27	0.40	0.64	0.79	0.94	45.9	28.6	23.2	19.4	未评级
2145.HK	上美股份	22.52	2.77	3.31	4.06	4.98	7.3	5.8	4.8	3.9	未评级

数据来源：iFinD；注：港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

5 风险提示

1) 技术发展不及预期。医美行业对医疗技术的应用门槛较高，新技术从研发到产业化应用需要克服诸多挑战。

2) 行业竞争加剧。医美市场竞争格局相对分散，尚未有一家机构能够占据绝对的市场份额。随着市场的不断扩大，越来越多的企业涌入，行业竞争日益激烈。

3) 新产品研发上线及表现不及预期。新产品从研发到上线是一个复杂过程，涉及市场调研、设计、测试等多个环节。若市场调研不够充分或产品定位存在偏差，都可能导致最终产品不及预期。

4) 政策及监管环境趋严。医美行业涉及医疗技术，政策约束严格。近年来，政府对医美行业的监管力度不断加强，推动行业规范化发展。

5) 受宏观环境影响，医美消费不及预期。医美行业作为消费经济的一部分，受到宏观经济波动和消费者信心的影响。近年来，经济环境的不确定性以及消费者信心的波动，对医美消费产生了一定的抑制作用。

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
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	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：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合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