

2024年10月14日

标配

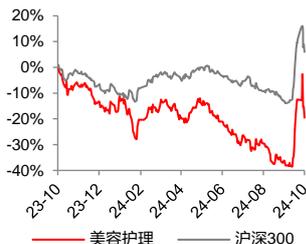
爱美客新产品获批，觅光射频美容仪取得三类证

——美容护理行业周报(2024/10/7-2024/10/11)

证券分析师

任晓帆 S0630522070001

rxf@longone.com.cn



相关研究

1. 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)

投资要点:

➤ **市场表现:** (1) **美容护理板块:** 本周沪深300指数下跌3.25%，申万美容护理指数下跌8.00%，行业跑输大盘4.75pcts，涨幅在全部申万一级行业中排倒数第四位。(2) **个股方面:** 本周板块内个股仅有3支个股上涨，分别为青岛金王(7.64%)、润本股份(2.73%)、锦盛新材(0.13%)；板块涨幅倒五的个股分别为科思股份(-13.23%)、贝泰妮(-12.40%)、华熙生物(-12.26%)、芭薇股份(-12.05%)、名臣健康(-11.30%)。

➤ 重要公告及新闻:

爱美客用于纠正颈部后缩的医用含聚乙烯醇凝胶微球的修饰透明质酸钠凝胶获NMPA批准上市。公司医用含聚乙烯醇凝胶微球的交联透明质酸钠凝胶(宝尼达二代)成功获批，注册证编号国械注准20243131967，主要适用于成人骨膜上层注射填充以改善轻中度的颈部后缩。

高德美Sculptra获NMPA批准上市。9月30日，高德美旗下“注射用聚左旋乳酸填充剂”(Sculptra)获批，批号：国械注进20243130557。Sculptra已经诞生25周年，在40+国家和地区获得批准证书，在海外长期处于主导地位。目前市场上共有2款童颜产品，分别为艾维岚童颜针以及今年获批的江苏吴中的艾塑菲童颜针，再生类市场竞争加剧。

国内首批两款家用射频美容仪正式获批。深圳市宗匠科技有限公司的申报的“射频皮肤治疗仪”觅光®ABFM03(用于改善成年人面部的轻度皱纹)、玛丽仙®RF0601Pro(改善抬头纹、法令纹等全脸皱纹)正式获批。2022年国家药监局明确射频治疗仪、射频皮肤治疗仪按照Ⅲ类医疗器械管理，此次觅光成为了首批取证的家美容仪品牌，推动行业进一步健康发展。

➤ 投资建议:

化妆品板块迎来“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	6
5. 风险提示	7

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	6
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

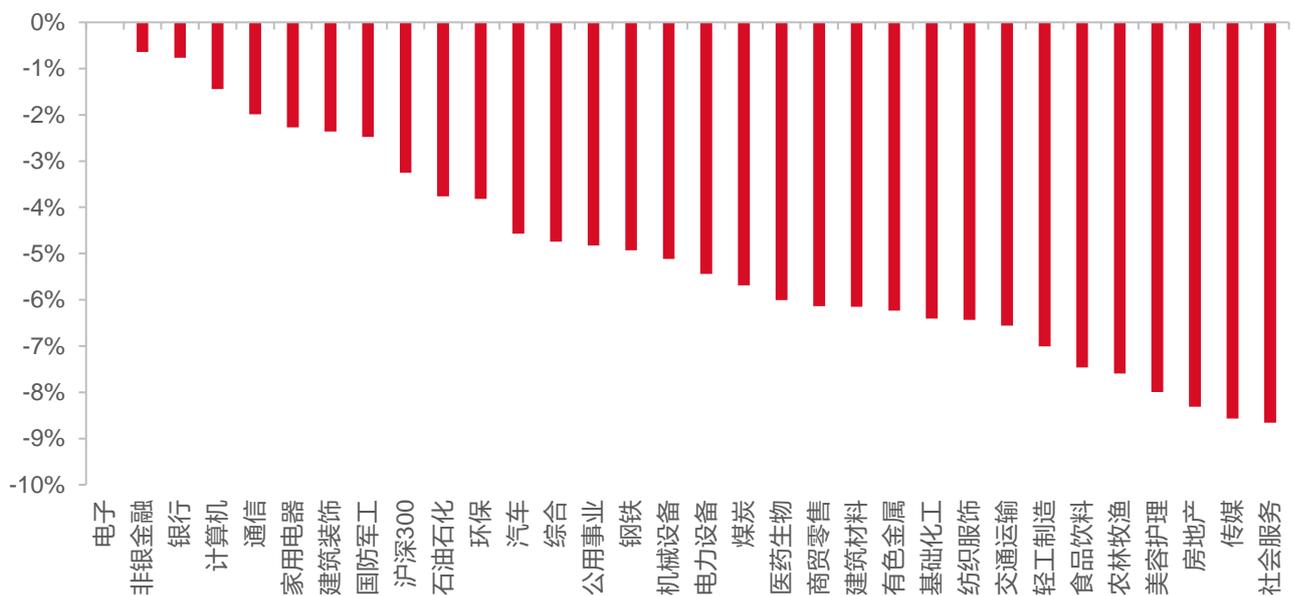
本周沪深 300 指数下跌 3.25%，申万美容护理指数下跌 8.00%，行业跑输大盘 4.75pcts，涨幅在全部申万一级行业中排倒数第四位。

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	-8.00%	13.53%	-6.77%
上证指数	-3.56%	8.06%	8.16%
沪深 300	-3.25%	8.48%	13.29%

资料来源：同花顺、东海证券研究所

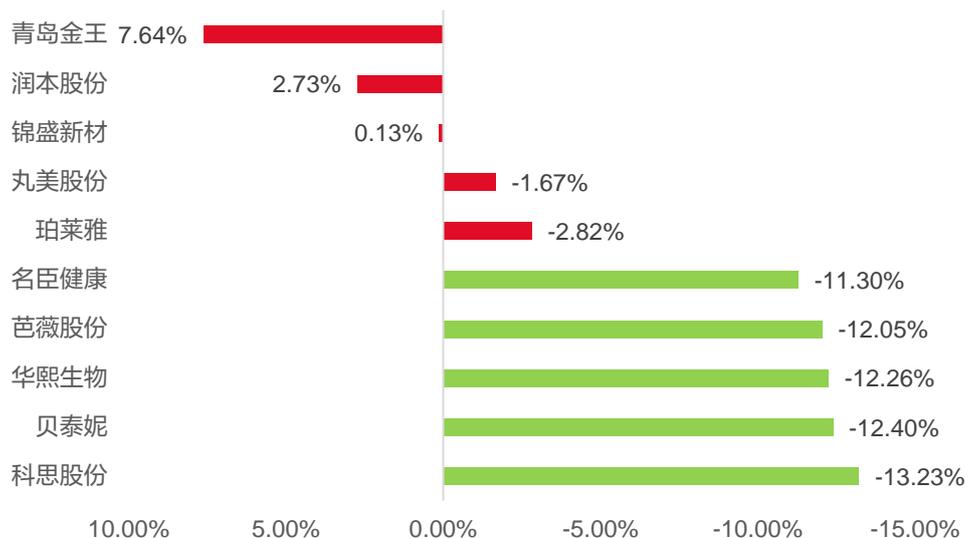
图1 本周申万一级行业涨跌幅排名 (%)



资料来源：同花顺、东海证券研究所

本周板块内个股仅有 3 支个股上涨，分别为青岛金王（7.64%）、润本股份（2.73%）、锦盛新材（0.13%）；板块涨幅倒五的个股分别为科思股份（-13.23%）、贝泰妮（-12.40%）、华熙生物（-12.26%）、芭薇股份（-12.05%）、名臣健康（-11.30%）。

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

【高德美 Sculptra 获 NMPA 批准上市】

9月30日，高德美旗下“注射用聚左旋乳酸填充剂”（Sculptra）获批，批号：国械注进20243130557。

Sculptra 已经诞生 25 周年，在 40+国家和地区获得批准证书，在海外市场长期处于主导地位。Sculptra®是首个获得 FDA 批准“面颊部除皱”适应症的 PLLA 型胶原刺激剂，被用于去除面颊部细纹和皱纹矫正（面颊部除皱），可以说是运用最广泛、历史最悠久、讨论最为充分的再生材料。

（来源：中国药监局、医美行业观察微信公众号）

【国内首批两款家用射频美容仪正式获批】

2024年10月11日，深圳市宗匠科技有限公司的申报的“射频皮肤治疗仪”觅光®ABFM03 正式获批，注册证号：国械注准2024092006，主要用于暂时性改善成年人面部的轻度皱纹；深圳宇石科技有限公司申报的“射频皮肤治疗仪”玛丽仙®RF0601Pro 正式获批，注册编号为国械2024092007，主要用于改善抬头纹、法令纹等全脸皱纹。

（信息来源：中国药监局）

3. 上市公司新闻与公告

【爱美客：关于公司取得医疗器械注册证书的公告】

10月9日，公司发布公告称，公司医用含聚乙烯醇凝胶微球的交联透明质酸钠凝胶成功获批，注册证编号国械注准20243131967，主要适用于成人骨膜上层注射填充以改善轻中度的颈部后缩。

（信息来源：公司公告）

【锦波生物：全资子公司拟购买土地使用权】

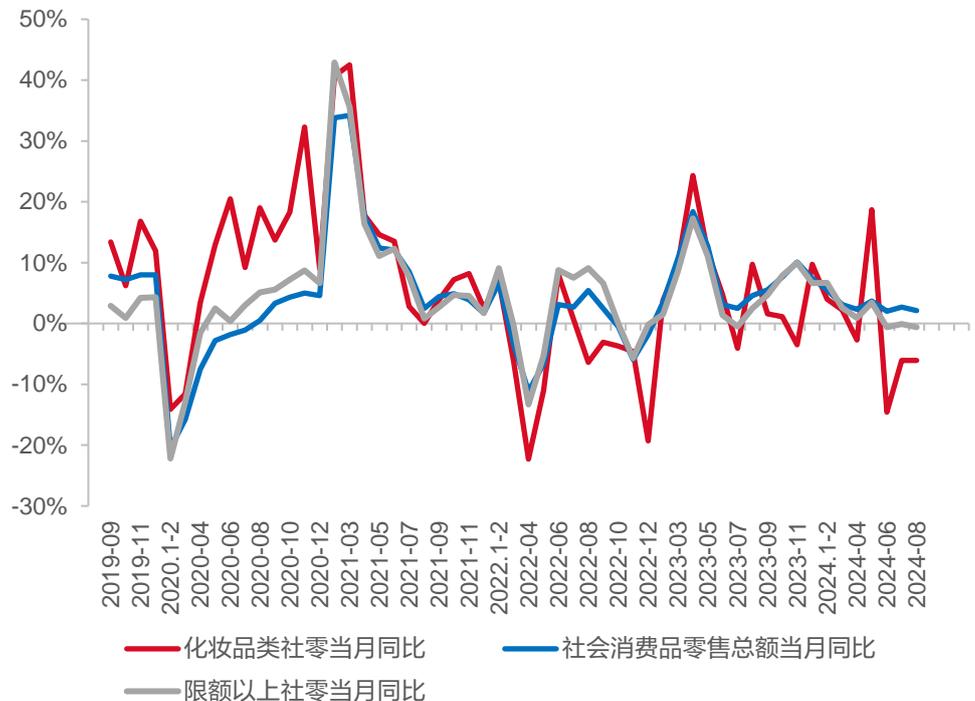
公司拟通过全资子公司锦波医学生物材料(北京)有限公司使用不超过 1 亿元的资金，以“招拍挂”方式竞拍位于大兴生物医药产业基地 DX00-0507-0024 地块的 67.37 亩的土地使用权（最终面积以土地管理部门实测为准），用于人源化胶原蛋白 FAST 数据库与产品开发平台建设，金额等具体内容以公司最终与政府签订的土地出让合同为准。

（信息来源：公司公告）

4.数据跟踪

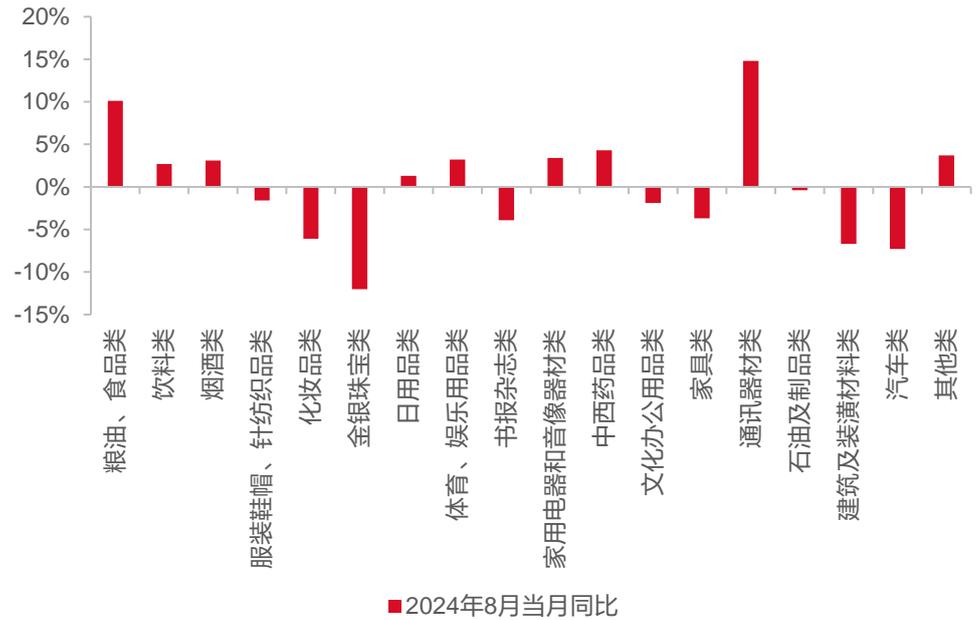
2024 年 8 月，国内社会消费品零售总额 38725.8 亿元，同比增长 2.1%，其中化妆品零售额为 319 亿元，同比下降 6.1%，1-6 月化妆品零售额累计同比下降 0.5%。

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