



休闲服务行业：国潮当道势头正旺 关注医美化妆品高景气赛道



上证指数本月-5.39%，收报于 3397.36 点；创业板指本月-0.04%，收报于 3440.18 点；沪深 300 本月-8%，跌破 5000 大关，收报于 4811.17 点。休闲服务板块本月-19.74%，在 28 个行业内位列末尾。

医美与化妆品板块：本月 wind 医美概念化妆品、医美指数分别 -15.96%、-16.82%，指数分别跑输沪深 300 大盘 7.96PCT 和 8.82PCT。

化妆品行业回顾：受 618 大促高基数影响，7 月消费淡季 GMV 下降

6 月因 618 大促活动导致消费者消费集中，低价囤货，从而导致 5 月、7 月的销售数据皆有所影响，形成消费淡季。由于今年的 618 活动战线延长及规模增大，7 月化妆品行业 GMV 与销售量（数据仅包括淘系平台彩妆及护肤品）分别同比-27.6%、-20.9%。

阿里平台彩妆和护肤：7 月线上 GMV 为 141.25 亿元，同比下滑 21.62%

本月彩妆板块线上销量为 0.90 亿件，同比-15.91%，GMV 为 45.63 亿元，同比-18.45%。按销售额来看，7 月护肤品品类占比前三位分别为面部彩妆（33.7%）、唇部彩妆（19.1%）、眼部彩妆（13.9%）；按销售量来看，占比前三分别为美容工具（36.6%）、面部彩妆（17.7%）、眼部彩妆（16.7%）。

护肤板块线上销量为 0.97 亿件，同比-10.47%，GMV 为 95.62 亿元，同比-23.05%。按销售额来看，7 月护肤品品类占比前三位分别为面部护理

套装 (18.2%)、面膜 (15.1%)、面部精华 (13.7%); 按销售量来看, 占比前三分别为面膜 (25.5%)、面部护理 (10.2%)、洁面 (9.3%)。

投资建议

(1) 化妆品行业: 行业内新锐品牌不断涌现, 渠道逐渐变迁, 唯有多品类发展才能把握行业新机遇。建议关注:【贝泰妮】细分敏感肌护肤领域龙头;【珀莱雅】多元化的优质品牌商;【上海家化】多品类发展, 不断创新打造新单品;【丸美股份】主打中高端, 拥有丰富营销、经销渠道;【水羊股份】运营能力强, 品类结构逐渐改善; (2) 医美行业:

获益于消费者接受程度上升以及年轻化趋势, 行业内保持高增速增长的态势, 建议关注:【华熙生物】本土玻尿酸原料龙头;【爱美客】童颜针重磅上市, 差异化满足更高需求;【华东医药】医美业务全线布局;【昊海生科】研发、生产及销售一体化;【四环医药】肉毒素+双抗并驾齐驱; 关注下游医美机构布局的奥园美谷、朗姿股份、瑞丽医美等。

风险提示

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34265

