



商业贸易行业周报：受疫情影响 Q1 消费承压 轻医美项目 仍受青睐



板块行情回顾

本周 (4.18~4.22), 申万美容护理板块下跌-0.87%, 走势强于市场。上证综指和创业板指分别-3.87%、-6.66%, 申万美容护理板块跑赢上证综指 3.00pct, 跑赢创业板指 5.79pct。

wind 医美与化妆品指数: 本周, 沪深 300 指数-4.19%, wind 医美指数-1.70%, 跑赢沪深 300 大盘 2.49pct; wind 化妆品指数-3.82%, 跑赢沪深 300 大盘 0.37pct。

行业要闻:

(1) 国家统计局发布了 2022 年 Q1 消费品零售数据: 022Q1 社零总额为 108659 亿元, 同比增加 3.3%, 其中网上零售额 30120 亿元 (+6.6%); 2022 年 3 月份社零总额 34233 亿元, 同比下降 3.5%, 其中网上零售额为 10562 亿元(+0.5%), 线下销售额为 23671 亿元(-5.2%)。化妆品类 Q1 总额为 949 亿元, 同比增长 1.8%。3 月份化妆品类零售总额为 345 亿元, 同比下滑 6.3%。(国家统计局)

(2) 根据医美查发布的 3 月医美消费趋势榜, 非手术类医美项目更受到消费者青睐, 在消费规模、消费订单量上分别占据 60%、96.67%的比例。具体数据显示, 今年 3 月, 医美消费规模 TOP5 项目分别是紧致提升、热玛吉、注射瘦脸、注射瘦小腿、光子嫩肤。

其中, 紧致抗衰需求迎来爆发式增长, 从消费规模上看, 紧致提升项

目的消费规模同比增长 587.99%。与此同时，美白嫩肤需求也稳步上升，光子嫩肤下单量环比增长 47.37%，位列 3 月医美消费订单榜的榜首。(医美查)

公司公告：

嘉亨家化：发布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营收 11.6 亿元 (yoy+19.89%)，实现归母净利润 1.0 亿元 (yoy+4.02%)，基本每股收益 1.03 元/股。

珀莱雅：①发布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营收 46.3 亿元 (yoy+23.47%)，实现归母净利润 5.8 亿元 (yoy+21.03%)，基本每股收益 2.87 元/股。2021 年 Q4 单季度实现营收 16.2 亿元，实现归母净利润 2.1 亿元。②发布 2022 年第一季度报告，2022 年 Q1 单季度实现营收 12.5 亿元 (yoy+38.53%)，实现归母净利润 1.6 亿元 (yoy+44.16%)。

朗姿股份：发布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营收 36.6 亿元 (yoy+27.42%)，实现归母净利润 1.9 亿元 (yoy+31.97%)，基本每股收益 0.43 元/股。

科思股份：发布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营收 10.9 亿元 (yoy+8.13%)，实现归母净利润 1.3 亿元 (yoy-18.72%)，基本每股收益 1.18 元/股。

金发拉比：发布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营收 3.0 亿元

(yoy-4.4%) ,实现归母净利润 1400.7 万元 (yoy-57.0%) ,基本每股收益 0.04 元/股。2021 年 Q4 单季度实现营收 0.9 亿元 (yoy-15.6%) , 实现归母净利润 740.3 百万元 (yoy-21.0%)。

投资建议

(1) 化妆品行业: 本周多家公司披露 2021 年业绩及 2022Q1 业绩, 其中, 品牌端珀莱雅一季度营收高增; 上游 OEM 企业嘉亨家化 2021 年化妆品业务增长亮眼。化妆品行业监管趋严的背景下, 强产品+强品牌为品牌破圈带来可能性, 持续关注具有较强研发能力和品牌力的头部化妆品品牌。此外, 关注上游 OEM 企业嘉亨家化。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; 【嘉亨家化】化妆品业务高增, 新产能助力规模扩张。

(2) 医美行业: 医美行业需求端持续扩容, 供给端产品更加多元化, 政策端对于医美机构和医美立口监管加强。看好拥有医美设备研发能力

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_40760

