



美容护理行业周报：节前消费升温 美护行业洗牌升级再出发



行情回顾

上周（2023.01.03-2023.01.06）沪深 300 指数上涨 2.82%，按我们选取的板块重点权重公司（详细罗列于 1.1 板块行情）统计，美容护理行业组合上涨 1.26%，其中医美/化妆品/个护用品分别上涨 2.27%/0.67%/0.85%。

估值方面，截至 1 月 6 日美容护理（801980.SI）市盈率（TTM）约 43.76X，处于 3 年 33.33%分位值。

核心观点

近日中华医学会医学美学与美容学分会发布《新冠疫情时期整形美容医疗风险管控指导意见》引起广泛讨论，分会随后称仅为倡议不具强制约束力。指导意见提出，新冠阳性及正在康复中的患者禁止实施任何医美项目；新冠转阴康复早期（4 周内）患者，慎重实施中小医美项目，原则上禁止开展全麻手术项目；新冠阳性或康复中的患者禁止做激光抗衰及治疗操作；对于新冠病毒感染 3 个月内实施的整形美容治疗和手术，须加强随访和观察。中华医学会办公室工作人员表示，该文件并非官方文件，不具有强制约束力，主要是分会专家提出的学术观点和倡议，目前学会对该文件也正在调查了解中。

我们认为，短期冲击无碍行业需求的稳步复苏，当下疫情反弹风险快速释放，随着各省首轮感染陆续达到高峰期，同时节前消费升温，消费拐

点将至。后疫情时代消费复苏方向基本确定，国货崛起动力持续，重点关注优质行业龙头。

截至最新交易日（1月6日），重点标的估值：

1) 爱美客：对应 22-24 年 PE 分别为 87X/60X/43X；2) 贝泰妮：对应 22-24 年 PE 分别为 52X/39X/30X。

重要行业动态

中华医学会医学美学与美容学分会发布《新冠疫情时期整形美容医疗风险管控指导意见》，引起广泛讨论；美妆行业 2023 “拐点年”迎八大趋势；美妆行业再出发，夺回“失去的三年”；彩妆回暖，美国女性偏爱这 4 类产品；“XBB1.5 会导致大便失禁？”蒙脱石散之后又一传言导致纸尿裤概念股涨停；环亚启动上市等。

重点公司公告

华东医药填充和再生医美产品研发迎来新突破，MaiLiExtreme 已完成临床入组；鲁商发展“退房”求生存，剥离 536.8 亿负债；昊海生科 OK

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_50996

