



化妆品行业周报：建议关注 具备成长性的国货龙头



投资要点:

行情回顾：本周申万日用化学产品行业指数整体下跌 3.62%，跑输沪深 300 指数约 3.97 个百分点，但跑赢申万一级化工行业 2.54 个百分点。

行业九成个股均录得负收益，仅*ST 浪奇录得正收益。估值方面，本周行业估值整体略有下降，低于近一年以来的估值中枢。截至 2021 年 10 月 7 日，申万日用化学产品行业整体 PE (TTM, 整体法) 约 58.48 倍，相对沪深 300PE (TTM, 整体法) 4.64 倍。

行业新闻：(1) 为贯彻落实《化妆品监督管理条例》《化妆品生产经营监督管理办法》，国家药监局组织起草了《化妆品不良反应监测管理办法(征求意见稿)》，曾于 2020 年 9 月向社会公开征求意见。经对收集的意见研究分析后，国家药监局对该文件进行了修改完善，现再次向社会公开征求意见。这是我国化妆品发展史上具有里程碑意义的大事，这是国家层面首次针对化妆品监管信息化建设出台的行业基本数据采集标准。以上标准的落地，标志着我国化妆品行业监管将正式迈入信息化新阶段。(2) 福建省药品监管部门开展儿童化妆品“点题整治”专项活动，重点整治儿童化妆品生产环节非法添加可能危害人体健康物质违法违规行为。经统计，共检查儿童化妆品生产经营主体 7820 家次，责任约谈企业 51 家次，完成儿童化妆品备案后监督检查产品 706 个，责令整改产品 120 个，取消备案产品 2 个，立案查处违法违规案件 220 起。其中厦门市场监管局在专项整治中作出全国首例化妆品终身禁业资格罚。(3) 9 月 28 日，工信部消费品工业

司在北京组织召开化妆品行业座谈会。会议邀请中国香料香精化妆品协会理事长和 8 家龙头企业代表共同探讨目前化妆品行业发展面临的问题和下一步促进化妆品行业发展的政策措施。

(4) 9 月 27 至 28 日，以“科技创新助力化妆品高质量发展”为主题的第五届中国化妆品国际高峰论坛在广州举行。该活动由广东省化妆品学会主办，是化妆品行业知名的年度学术盛会，无限极（中国）有限公司受邀出席了活动。

行业观点：A 股化妆品公司普遍出现回调，本周申万日用化学产品行业九成个股录得负收益，短期行业增速放缓，但中长期国货龙头和细分新兴领域有广阔的发展空间。中长期行业景气度较高，建议关注具备成长性的国货龙头，重点关注：敏感肌护肤龙头【贝泰妮】、深耕大众护肤领域的【珀莱雅】等。

风险提示：新冠疫情持续反复；产业研发费用风险；估值中枢下移风险；行业竞争加剧风险；原料价格波动风险等。

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_27379

