



化妆品行业周报：我国对 化妆品功效成分的监管日 趋严格



投资要点:

行情回顾:本周 SW 美容护理行业指数下跌 4.10%,跌幅在所有申万一级行业指数中居首,跑输同期沪深 300 指数约 2.12 个百分点。行业内 24.14% 的个股录得正收益,分别为华业香料(6.15%)、延江股份(5.16%)、力合科创(3.37%)、嘉亨家化(2.07%)、洁雅股份(1.67%)、锦盛新材(1.36%)、诺邦股份(1.19%);而 72.41% 的个股录得负收益,跌幅居前五位的分别为*ST 浪奇(-9.69%)、爱美客(-6.20%)、拉芳家化(-5.52%)、科思股份(-5.51%)和上海家化(-5.32%)。

重点行业新闻:(1)日前,国家药监局发布科普文章提醒公众,避免购买有“医学美白”等违规宣称的化妆品,购买的产品标签中必须要有国家药监局的产品批准文号。(2)国家药监局发布《浅谈美白化妆品与美白剂》文章,明确指出美白化妆品风险程度相对较高,属于特殊化妆品范畴并实行注册管理,并表态相关部门正在筹备起草化妆品美白剂清单,提醒企业在美白清单尚未出台前,避免由于忽视一些特定原料的性质及所应用产品的属性而违反《化妆品监督管理条例》有关规定。(3)国家药监局发布关于进一步明确原特殊用途化妆品过渡期管理等有关事宜的公告(2021 年第 150 号)。公告称,2021 年 1 月 1 日前已经按照原《化妆品卫生监督条例》规定,取得育发、脱毛、美乳、健美、除臭等五类原特殊用途化妆品行政许可批件的产品,根据《条例》第七十八条规定统一设置过渡期至 2025 年 12 月 31 日止。(4)国家药监局网站通报显示,在 2021 年国家化妆品监督抽检工作中,标示为广

州市润民精细化工有限公司生产的奥丽卡染发膏-自然黑等 72 批次化妆品不合格。其中,不乏香蒲丽保湿焕采防晒霜、采洁防晒霜等曾经火爆全网的“网红”单品。(5)“含苯乙基间苯二酚(行业内代称‘377’)美白成分并宣称其美白亮肤的产品不能以普通化妆品形式备案”的消息确定后,一大批含“377”的在售产品被下架,相关企业也陆续撤回以普通化妆品形式备案的新品。

行业观点:近日,行业内监管部门对化妆品美白成分高度重视,强调“377”成分需严格按特殊化妆品注册备案。我国化妆品行业的从业环境趋严,相关部门对具有功效成分的化妆品产品及原料的监管将越来越严格。长期来讲,这将全面利好功效性护肤市场以及整个化妆品行业,加速不合规、不重视研发的小规模企业出清,为行业内的优质国产企业提供更好的发展机会。建议持续关注功效性护肤赛道的相关优质个股:我国功效性护肤龙头【贝泰妮(300957)】、重研发并且处于成长期的【鲁商发展(600223)】等。

风险提示:新冠疫情持续反复;销售季节性波动的风险;行业竞争加剧风险;原料价格波动风险;新产品、新技术研发的风险;产品质量控制的风险;新

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_31552

