



# 纺织服装行业：行业监管边界趋紧 推动行业中长期健康发展



## 核心观点

行情回顾:8月前两周沪深300指数下跌2.7%,创业板指数上涨2.8%,万得医疗美容行业指数上涨4%,表现强于沪深300和创业板指数。

海外要闻:(1) 2021 国际医学美容大会暨世界内镜医师协会中国整形外科联盟学术会议将于9月22日-24日在安徽合肥举办。(2) 英国零售电商 HutGroup 宣布以 2.75 亿英镑的价格收购在线高级零售商 CultBeauty, 以增强其在数字销售渠道的影响力。(3) JAKA 集团品牌 GREAF 产品 UrblurayMS 和 HairdianAP 通过了欧盟 COMS 标准认证。

医美相关上市公司重要公告:(1) 贝泰妮:上半年营收 14.12 亿元,同比增长 49.94%,归母净利润 2.65 亿元,同比增长 65.28%。(2) 瑞丽国际:上半年预期营收 0.91 亿元,同比增长 54%,归母亏损约 0.05 亿元,同期亏损收窄 58%。(3) 金发拉比:上半年营收 1.29 亿元,同比增长 11.54%,归母净利润 0.17 亿元,同比增长 59.14%。公司拟设立三家全资孙公司布局母婴产业。(4) 华东医药:上半年营收 171.79 亿元,同比增长 3.11%,归母净利润 13 亿元,同比减少 24.89%。

医美行业重要资讯:(1) 伊美尔:8月3日,公司申请赴港上市,这是自2016年登陆新三板后公司第二次向二级市场发起冲刺。(2) 行业新闻:8月9日,人民日报刊登了《医疗美容,要最佳效果也要防不良后果》一文,揭示医美行业的消费欺诈,指明医美机构应当加强资质监管。(3)

行业数据:新氧数据显示,自体脂肪填充、胸部整形、美体塑形成为季节

性增速最快的项目。(4) 重要行业政策：8月11日上交所、深交所要求新挂牌的消费金融资产证券化（ABS）产品中，严禁新增“医美消费金融”相关资产入池，已发售产品不受影响。(5) 行业趋势：企查查数据显示，上半年医疗美容相关企业新注册量为1,600余家，同比下降29.25%。81%的医美相关企业是中小微企业，注册资本在500万以内。

### 投资建议与投资标的

人民日报对医美乱象的发声，叠加两大交易所对“医美消费金融”的管控，表明政府对于行业的监管正在逐步收紧，我们认为，行业监管的加强虽然会对短期景气度产生影响，但是长期来看能有效推动行业健康发展，利好头部、正规的医美机构和上游原料企业，更利好已经上市的公司（未来医美相关公司A股IPO预计会面临更大挑战）。建议关注盈利能力和研发拿证能力俱佳的上游环节企业，包括爱美客(300896，未评级)、华熙生物(688363，未评级)、昊海生科(688366，未评级)等。

风险提示：竞争加剧，新产品推出不及预期，行业政策变化等。

**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\\_34531](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34531)

