



商业贸易行业周报：四环医药 代理黄金微针 水羊股份业绩 预告高增



板块行情回顾

本周 (1.10~1.14), 申万美容护理板块上升+0.03%。上证综指和创业板指分别-1.63%、+0.73%, 申万美容护理板块跑赢上证综指 1.66pct, 跑输创业板指 0.70pct。

wind 医美与化妆品指数: 本周, 沪深 300 指数-1.98%, wind 医美指数+0.98%, 跑赢沪深 300 大盘 2.96pct; wind 化妆品指数-0.95%, 跑赢沪深 300 大盘 1.03pct。

行业要闻:

国家药监局发布第 18 期药监政策速览, 强调了《化妆品生产质量管理规范》中委托方, 即化妆品注册人、备案人应承担的主体责任。委托方的责任内容如下: 一、应建立质量管理体系, 确定受托生产企业遴选标准, 并对受托生产企业生产活动进行监督; 二、应设质量安全负责人并承担相应职责; 三、应留样并符合相关要求; 四、应承担产品上市放行职责; 五、应建立并执行记录管理制度, 监督受托生产企业保存执行生产质量管理规范的相关记录。

公司公告:

四环医药: 旗下渼颜空间近日与韩国 VIOL 就黄金微针产品达成独家代理协议, 获得该产品在中国大陆、香港及澳门的独家代理权。

水羊股份: 发布 2021 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润

预计比上年同期增长约 64%~89%，预计盈利 2.3 亿元~2.65 亿元。

投资建议

(1) 化妆品行业：水羊股份 2021 年度业绩预告发布，自有+代理品牌矩阵搭建逐渐完成，盈利能力明显改善。继续关注化妆品行业公司业绩预告情况。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；

(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产品监管加强。看好拥有 III 类医疗器械证、产品矩阵布局完善的上游医美企业和下游长期规范经营的医疗机构。关注：【华熙生物】本土玻尿酸原料龙头；【爱美客】童颜针重磅上市，差异化满足更高需求；【华东医药】医美业务全线布局；【昊海生科】研发、生产及销售一体化；【四环医药】肉毒素+双抗并驾齐驱；关注下游医美机构布局的朗姿股份等。

风险提示

行业竞争加剧风险；行业监管政策的不确定性；宏观经济波动等。

关键词: 创业板 黄金

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_36195

