



商贸零售行业点评报告：深圳 出台重磅政策 助力医美化妆 品行业发展



深圳发改委出台重磅政策，医美化妆品板块迎来机遇

7月26日，深圳发改委印发三份重磅政策，支持生物医药产业、高端医疗器械产业和大健康产业发展。其中《深圳市促进大健康产业集群高质量发展的若干措施》（以下简称“《措施》”）提出重点支持医疗美容、化妆品并明确一揽子真金白银支持措施。整体看，《措施》有望推动当地美护企业较快发展；化妆品行业角度看，《措施》引导企业发力原料（特别是中国特色植物资源）等生产技术创新，有望强化企业研发能力，构筑可与国际品牌一争高下的差异化竞争力；医美行业角度看，自2021年八部委联合进行医美专项整治以来，板块情绪持续受到压制，作为重要经济特区，深圳出台《措施》释放积极信号，有望抬升板块投资情绪。

医美：“产品+服务”双管齐下鼓励优质合规供给，有望提振板块投资情绪《措施》“产品+服务”双管齐下，一方面提出支持电子类医美产品（医用激光、光子、射频及超声设备）、生物类医美产品（抗衰老药物、肉毒素、重组人表皮生长因子等）和口腔特色产品，另一方面提出支持医美服务发展（建设国际性、专业化、规范化医美机构，打造医美之都）。此外，大力支持同时亦不忘强调监督规范，计划通过完善执业标准、成立深圳医美质量控制中心等措施促进行业有序发展。我们认为，有别于以往针对“黑医美”的高压整治，本次《措施》以鼓励优质合规供给为视角，支持企业发展的同时，其释放出的积极信号也为板块注入信心，叠加近期医美消费回暖，板块投资情绪有望得到提振。

化妆品：支持生产技术创新提升企业竞争力，打造美丽谷实现区域内协同生产技术方面，《措施》鼓励化妆品原料、配方、工艺、功效评估、安全评估等方面的创新，并突出强调“中国特色植物资源”重要地位；商业模式方面，《措施》提出打造影响全国的营销平台、引导企业借助多方力量开拓国内外高端市场；产业规划方面，《措施》还提出建设深圳美丽谷，并通过深内多地联动，构筑“1+N”

布局，进一步搭建优质化妆品行业公共服务平台。我们认为，《措施》有望引导化妆品企业加大研发投入，而其对“中国特色植物资源”的强调更是有助于本土品牌构筑与国际大牌不同的差异化竞争力，此外深圳美丽谷有望发挥产业集聚效应、空间溢出效应，实现区域内企业协同发展。

建议关注医美、化妆品板块优质龙头标的

近期消费恢复主线逐步明晰，美护行业基本面亦有所回暖，一方面医美消费受益高粘性、暑期旺季正较快恢复，另一方面化妆品龙头企业展现较强业绩韧性。本次《措施》短期对板块投资情绪具有提振作用，中长期将推动业内企业较好发展，建议关注医美、化妆品板块优质龙头标的：(1)

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_44444

