



# 商贸零售行业周报：上美集团 通过港交所聆讯 关注美妆双 十二及推新



上美集团通过港交所聆讯，关注美妆双十二动态及品牌方推新近日，上海上美化妆品股份有限公司（以下简称“上美集团”）正式通过港交所上市聆讯，有望冲击“港股国货美妆第一股”。2022年来，从9月敷尔佳创业板IPO过会，到11月巨子生物成功登陆港股，国货美妆品牌在资本市场依旧动作频频。国货美妆品牌登陆资本市场，借力升级研发、渠道、品牌等要素，未来有望步入新发展阶段与国际大牌“同台对垒”，国货崛起正当时。上美集团作为多品牌国货化妆品行业领导者，旗下拥有韩束、一叶子、红色小象等知名品牌，且各品牌定位清晰、多品牌矩阵建设良好。由于品牌起步之初，往往需要明确定位，因此单品牌发展势必存在天花板，而多品牌矩阵一方面可覆盖范围更大的消费者，另一方面还能发挥规模经济效应，对美妆品牌企业而言意义重大，决定了美妆品牌企业在较长时间周期内的持续成长性。行业层面看，随着“双十一”过去，行业进入相对淡季，12月美妆行业投资建议关注“双十二”大促及各品牌方推新动态。展望2023年，我们认为，近期各地疫情管控措施持续优化，生产生活秩序恢复后居民收入有望逐步恢复，美妆行业作为可选消费品类，将显著受益于收入增长带来的消费信心和消费力复苏，我们看好2023年美妆行业的整体回暖。

行业关键词：上美集团、生和万物、零售业景气度、有机交联、双十二等【上美集团】韩束母公司上美集团通过港交所聆讯。

【生和万物】合成生物学企业“生和万物”完成数千万元A轮融资。

【零售业景气度】12月国内零售业景气指数为48.7%，环比下降1.1%。

【有机交联】昊海生科第四代有机交联玻尿酸产品的临床试验正有序推进。

【双十二】天猫、京东于12月10日晚8点同步开启“双十二”大促。

### 板块行情回顾

本周（12月5日-12月9日），商贸零售指数报收2946.08点，上涨5.40%，跑赢上证综指（本周上涨1.61%）3.79个百分点，板块表现在31个一级行业中位居第3位。零售各细分板块中，本周商业物业经营板块涨幅最大，2022年年初至今百货板块领跑。个股方面，本周人人乐（+48.4%）、跨境通（+28.8%）、小商品城（+26.9%）涨幅靠前。

投资建议：关注线下消费复苏背景下的高景气赛道优质公司投资主线一（化妆品）：国货化妆品龙头品牌强者恒强，重点推荐珀莱雅、华熙生物、贝泰妮、鲁商发展，受益标的嘉亨家化、科思股份等；投资主线二（医美）：医美消费逐步恢复，重点推荐医美产品龙头爱美客；投资主线三（线下消

**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\\_50035](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50035)

