

## 商业贸易行业周报 (06.28-07.02)

中报季到来，多家医美与化妆品企业业绩表现较好

推荐 (维持评级)

### 本周观点

中报季到来，多家医美与化妆品板块的公司业绩表现较好。华熙生物发布 2021H1 业绩预告，预计实现营业收入 184,720 万元至 194,192 万元，同比 20 年增长 95%到 105%，按照上限计算，同比 19 年增长 140%；实现归母扣非净利润 29,279 万元至 32,792 万元，同比 20 年增长 25%到 40%，按照上限计算，同比 19 年增长 24%，总体业绩增速较为平稳；水羊股份发布 2021H1 业绩预告，预计实现归母净利润 8600-9100 万元，同比 20 年增长 155.74% - 170.60%，按照上限计算，同比 19 年增长 1427%；昊海生科发布 2021H1 业绩预告，预计实现归母净利润 2.2-2.5 亿元，同比 20 年增长 699%-808%，按照上限计算，同比 19 年增长约 37%。

维持上期观点，建议投资者关注品牌沉淀较久、处于改革期的国货化妆品企业上海家化；营销运营能力较强的珀莱雅；研发实力较强，私域流量池搭建成功的贝泰妮；以及业绩增速较快的水羊股份；另外，处于高成长赛道，竞争格局较好的医美上游原材料龙头企业也值得关注，具体标的为：爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科、四环医药。

### 市场表现

本周商贸零售 (中信) 指数收于 3,974.76 点，上涨 1.00%，年初以来下跌 0.96%，板块一周表现跑赢沪深 300。

### 重点公司动态

- 【锦波生物:关于获得第三类医疗器械注册证的公告】
- 【嘉亨家化:关于全资子公司拟投资购买土地使用权的公告】
- 【水羊股份:2021年半年度业绩预告】
- 【丸美股份:2020年年度权益分派实施公告】
- 【青松股份:关于全资子公司取得发明专利的公告】
- 【华熙生物:2021年半年度业绩预告的自愿性披露公告】

### 风险提示

疫情反复，消费需求不及预期，行业竞争加剧

### 一年内行业相对大盘走势



### 涨幅前五个股

代码	公司	一周涨幅
002127.SZ	南极电商	19.42%
601828.SH	美凯龙	19%
002416.SZ	爱施德	18.55%
600753.SH	东方银星	18.23%
600857.SH	宁波中百	16.49%

### 跌幅前五个股

代码	公司	一周跌幅
605136.SH	丽人丽妆	-9.1%
600122.SH	ST 宏图	-9.94%
603214.SH	爱婴室	-10.16%
600280.SH	中央商场	-12.02%
002640.SZ	*ST 跨境	-12.64%

### 团队成员:

分析师 聂博雅  
执业证书编号: S0210520080005  
电话: 021-20657932/18258256613  
邮箱: nby2452@hfzq.com.cn

### 相关报告

- 《商业贸易定期周报:从天猫 618 会员榜单看国货化妆品品牌私域流量运营能力》— 2021.06.28
- 《商业贸易定期周报:八部委联合开展打击非法医疗美容服务专项整治工作，原料端龙头市占率有望进一步提升》— 2021.06.15

## 正文目录

一、	行情回顾.....	3
二、	行业周观察与投资策略.....	4
三、	行业动态与公司公告.....	5
3.1	行业动态追踪.....	5
3.2	公司公告.....	5
四、	风险提示.....	6

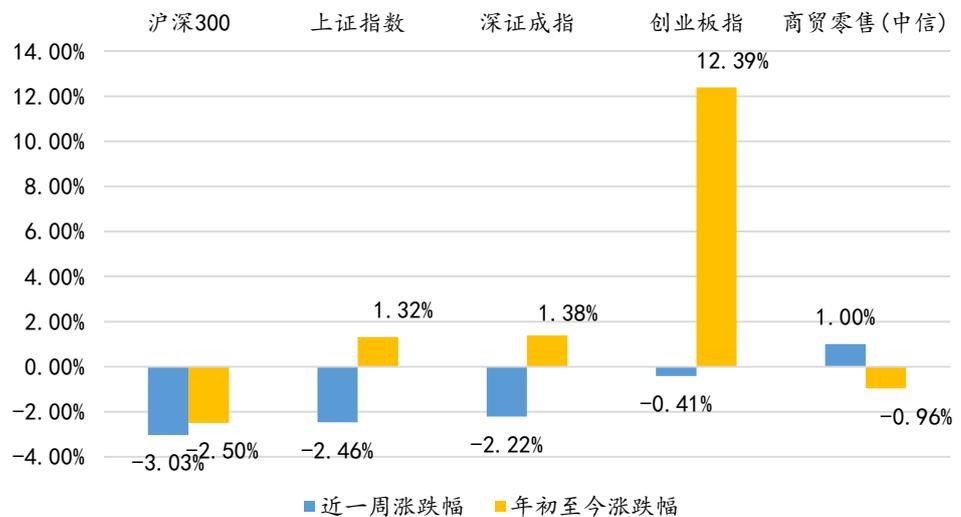
## 图表目录

图表 1:	各指数与商贸零售板块一周涨跌幅表现 .....	3
图表 2:	中信各行业一周涨跌幅表现.....	3
图表 3:	商贸零售子行业一周涨跌幅表现 .....	4
图表 4:	行业内公司涨跌幅排行 .....	4

## 一、 行情回顾

本周商贸零售(中信)指数收于 3,974.76 点, 上涨 1.00%, 年初以来下跌 0.96%, 板块一周表现跑赢沪深 300。同期沪深 300 指数收于 5,081.12 点, 下跌 3.03%, 年初以来下跌 2.50%; 上证指数收于 3,518.76 点, 下跌 2.46%, 年初以来上涨 1.32%; 深证成指收于 14,670.71 点, 下跌 2.22%, 年初以来上涨 1.38%; 创业板指收于 3,333.90 点, 下跌 0.41%, 年初以来上涨 12.39%。

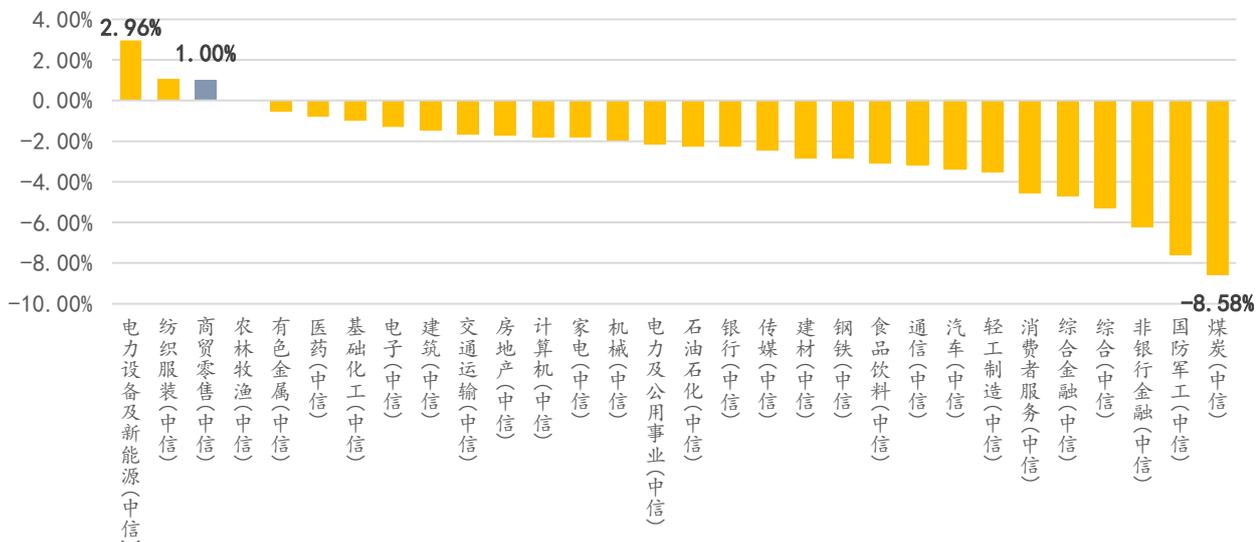
图表 1: 各指数与商贸零售板块一周涨跌幅表现



数据来源: Wind, 华福证券研究所

分行业看, 本周电力设备及新能源(中信)表现最好, 上涨 2.96%; 煤炭(中信)表现最弱, 下跌 8.58%; 商贸零售(中信)本周微涨 1.00%。

图表 2: 中信各行业一周涨跌幅表现



数据来源: Wind, 华福证券研究所

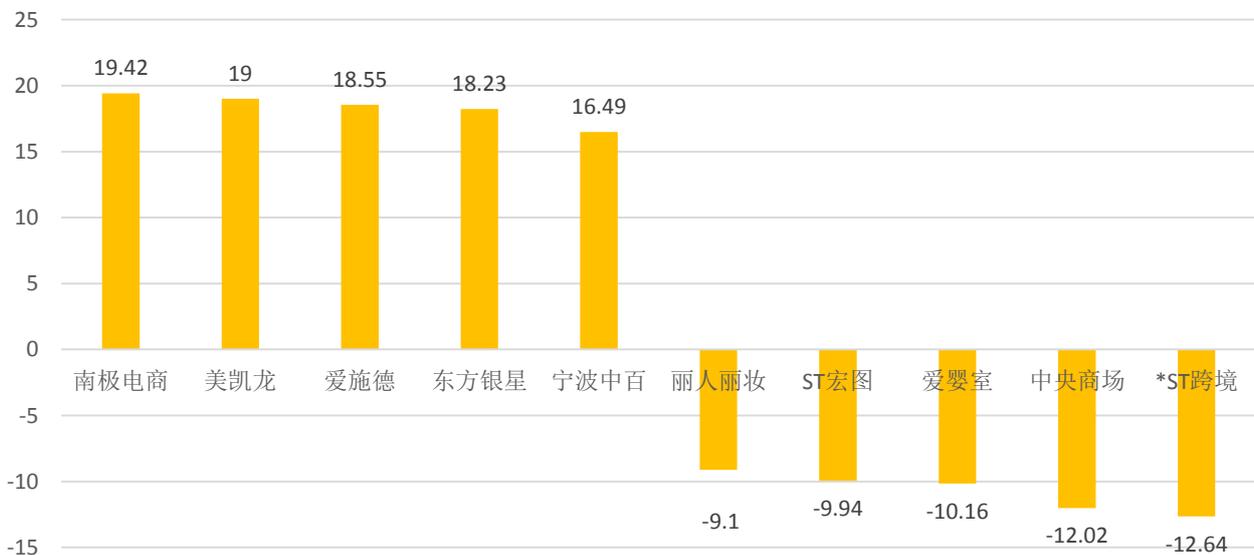
分二级子行业看，本周电商及服务Ⅱ（中信）表现较好，上涨 4.33%；一般零售（中信）表现最弱，下跌 1.42%。年初以来，专营连锁（中信）表现最好，上涨 24.99%；电商及服务Ⅱ（中信）表现最弱，下跌 27.42%。

**图表 3：商贸零售子行业一周涨跌幅表现**

行业	总市值 (2021-07-02) 亿元	本周涨跌幅 (%)	上周涨跌幅 (%)	涨跌幅变化	年初至今涨 跌幅 (%)
电商及服务Ⅱ(中信)	1191.58	4.33	-2.07	6.40	-27.42
专业市场经营Ⅱ(中信)	1479.14	3.58	1.54	2.04	0.43
贸易Ⅱ(中信)	1413.94	2.87	1.31	1.55	20.18
专营连锁(中信)	2007.89	0.29	0.08	0.22	24.99
一般零售(中信)	3276.14	-1.42	-0.14	-1.28	-7.02

数据来源：Wind，华福证券研究所

分公司看，本周行业内涨幅前五名的分别是：南极电商（19.42%）、美凯龙（19.00%）、爱施德（18.55%）、东方银星（18.23%）与宁波中百（16.49%）；跌幅前五名的分别是：\*ST 跨境（-12.64%）、中央商场（-12.02%）、爱婴室（-10.16%）、ST 宏图（-9.94%）与丽人丽妆（-9.10%）。

**图表 4：行业内公司涨跌幅排行**


数据来源：Wind，华福证券研究所

## 二、行业周观察与投资策略

中报披露季到来，几家医美与化妆品板块的公司业绩表现较好。华熙生物发布 2021H1 业绩预告，预计实现营业收入 184,720 万元至 194,192 万元，同比 20 年增长 95%到 105%，按照上限计算，同比 19 年增长 140%；实现归母扣非净利润 29,279 万元至 32,792 万元，同比 20 年增长 25%到 40%，按照上限计算，同比 19 年增长 24%，总体业绩增速较为平稳；水羊股份发布 2021H1 业绩预告，预计实现归母净利润 8600-9100 万元，同比 20 年增长 155.74% - 170.60%，按照上限计算，同比 19 年增长 1427%；昊海生科发布 2021H1 业绩预告，预计实现归母净利润 2.2-2.5 亿

元，同比 20 年增长 699%-808%，按照上限计算，同比 19 年增长约 37%。

维持上期观点，建议投资者关注品牌沉淀较久、处于改革期的国货化妆品企业上海家化；营销运营能力较强的珀莱雅；研发实力较强，私域流量池搭建成功的贝泰妮；以及业绩增速较快的水羊股份；另外，处于高成长赛道，竞争格局较好的医美上游原材料龙头企业也值得关注，具体标的为：爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科、四环医药。

### 三、行业动态与公司公告

#### 3.1 行业动态追踪

**【欧莱雅/强生供应商将登 A 股】**2021 年 6 月 29 日，深交所创业板上市委 2021 年第 35 次上市委员会审议会议结果显示，铜陵洁雅生物科技股份有限公司（以下简称“洁雅股份”），符合发行条件、上市条件和信息披露要求。洁雅股份是国内目前最大的高端湿巾制造商，主要采取 ODM/OEM 的模式，生产婴幼儿系列、抗菌消毒系列等 60 余种湿巾品种以及面膜类产品。招股书显示，强生、欧莱雅等世界知名企业都是其合作伙伴，欧莱雅旗下理肤泉、美即等品牌部分产品便由其供应。（品观网）

**【Restylane Contour 获 FDA 批准】**高德美 6 月 29 日公告，瑞蓝系列填充剂之 Restylane® Contour 获得 FDA 批准在美国上市，适应症为面颊部/中面部填充塑形。瑞蓝家族的填充剂主要有两个系列，一个系列是经典的均质颗粒玻尿酸（NASHA 交联技术），另外一个系列是新一代玻尿酸（XpresHAN Technology™，OBT 交联技术）。NASHA 交联技术系列玻尿酸的固位性高，适合用于塑形提升和精准注射；OBT 交联技术系列的玻尿酸组织相容性好，所以适合动态纹表情纹明显的部位填充用。OBT 系列的填充剂在全球已经获得多个部位的应用审批，在中国，首个批准的适应症是瑞蓝 Defyne 在鼻唇沟的应用。（医与美前沿）

#### 3.2 公司公告

**【锦波生物:关于获得第三类医疗器械注册证的公告】**山西锦波生物医药股份有限公司于近日获得一项由国家药品监督管理局颁发的第三类医疗器械的《中华人民共和国医疗器械注册证》。产品名称为重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维，上述产品是我国自主研制的首个采用新型生物材料——重组人源化胶原蛋白制备的医疗器械，为相关材料临床应用及产业转化奠定了良好基础。该项第三类医疗器械注册证的获得，彰显了公司在重组人源化胶原蛋白领域的先进技术水平，可以有效提升公司的核心竞争力，对公司的发展将产生积极影响。（公司公告）

**【嘉亨家化:关于全资子公司拟投资购买土地使用权的公告】**基于公司战略规划及业务发展对经营用地的需求，经研究，公司全资子公司湖州嘉亨实业有限公司拟使用自有资金购买位于湖州市南浔区练市镇高新技术园区茹家甸路南侧、三高连接线东侧的面积为 91,969 平方米的国有土地使用权，起始总价约为人民币 3,532 万元（最终购买金额和面积以实际出让文件为准）。本次购买土地为公司化妆品及家庭护理产

品生产基地的建设用地。本次购买的土地使用权需要通过挂牌出让方式进行，土地使用权能否竞得、土地使用权的最终成交价格及取得时间存在不确定性。（公司公告）

**【水羊股份:2021年半年度业绩预告】**公司2021年上半年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长155.74%-170.60%，盈利：8,600万元-9,100万元。本次业绩预告中的财务数据未经注册会计师预审计。上半年公司各项业务实现了较快发展，营业收入实现较快增长，产品结构改善提升毛利水平，公司整体盈利能力有所改善。（公司公告）

**【丸美股份:2020年年度权益分派实施公告】**本次利润分配以方案实施前的公司总股本401,819,600股为基数，每股派发现金红利0.35元（含税），共计派发现金红利140,636,860.00元（含税）。（公司公告）

**【青松股份:关于全资子公司取得发明专利的公告】**福建青松股份有限公司全资子公司诺斯贝尔化妆品股份有限公司近日收到了国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称为：一种高速双分离器面膜袋搓分机。本发明涉及一种铝膜袋分离器收集线，通过搓分可实现铝膜袋的自动分离，提高了工效。上述专利的取得不会对诺斯贝尔目前生产经营情况产生重大影响，但有利于诺斯贝尔进一步完善知识产权保护体系，形成持续创新机制，提升诺斯贝尔的核心竞争力。（公司公告）

**【华熙生物:2021年半年度业绩预告的自愿性披露公告】**公司经财务部门初步测算，预计2021年上半年实现营业收入为人民币184,720万元至194,192万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加人民币89,992万元到99,464万元，同比增加95%到105%；归属于母公司所有者的净利润为人民币34,718万元至37,388万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加人民币8,012万元到10,682万元，同比增加30%到40%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为人民币29,279万元至32,792万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加5,856万元到9,369万元，同比增加25%到40%。（公司公告）

#### 四、 风险提示

疫情反复，消费需求不及预期，行业竞争加剧。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

## 联系方式

### 华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn