

618 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显

——纺服美妆行业周报

投资摘要:

每周一谈：618 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显

- ◆ **天猫美妆 618 首日 TOP20 榜单国货占 5 席。**5月22日，天猫大美妆微信公众号发布 618 首日相关销售榜单，国货珀莱雅取得了 618 开门红首日美妆榜首。美妆 TOP20 国际大牌占据 15 席，国货占 5 席，分别为珀莱雅、可复美、薇诺娜、觅光、优时颜，对应的榜单名次分别为 TOP1、TOP6、TOP16、TOP18、TOP19。相较天猫美妆 2023 年 618 开门红榜单，优时颜上榜；可复美从 TOP13 上升至 TOP6，薇诺娜从 TOP9 下降至 TOP16；觅光从 TOP19 上升至 TOP18。在“天猫 618”首日销售 TOP20 护肤品类中，国产品牌占比为 30%，较去年相比，占比大幅提升 10%。
- ◆ **国货品牌珀莱雅、彩棠分别登顶美妆、彩妆榜单第一名。**根据天猫公布的数据显示，珀莱雅首次挤掉国际品牌登上美妆销售榜第一名。另外，彩棠首次挤掉国际品牌登上彩妆销售榜第一名，毛戈平、花西子、恋火、卡姿兰也跻身前 20。
- ◆ **关注各美妆品牌在本次 618 活动的表现。**今年 618 活动正在进行中，首轮天猫销售活动即将结束，在彩妆和护肤赛道，国货品牌整体表现亮眼。其他平台活动也在陆续开启中，各平台间、各品牌间的竞争仍然激烈，建议持续关注美妆板块各品牌在大促期间的表现情况。

市场回顾（5月20日-5月24日）：在申万一级行业中，纺织服饰行业本周下跌-3.21%，在申万 31 个一级行业中排名第 14，美容护理行业本周下跌-4.07%，在申万 31 个一级行业中排名第 25。本周纺织服饰行业指数下跌 3.21%，沪深 300 指数下跌 2.08%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌 2.56%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 4.32%。本周美容护理行业指数下跌 4.07%，沪深 300 指数下跌 2.08%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 4.00%，化妆品板块表现相对较差，下跌 4.08%。

投资策略：建议持续关注护肤龙头【珀莱雅】、【巨子生物】、【丸美股份】、医美龙头【爱美客】、防晒剂龙头【科思股份】。

风险提示：经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

评级 增持（维持）

2024 年 05 月 28 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

纺服行业股票家数	112
美妆行业股票家数	32
纺服行业平均市盈率	19.26
美妆行业平均市盈率	35.22
市场行业平均市盈率	12.03

行业表现走势图



资料来源：wind，申港证券研究所

相关报告

1. 纺服美妆周报《618 大促开启 关注美妆品牌表现》2024-05-19
2. 纺服美妆周报《618 大促即将开启 关注美妆品牌表现》2024-05-12
3. 轻纺美妆周报《多地以旧换新补贴落地激发消费活力》2024-04-28
4. 轻纺美妆周报《2024 年 3 月份社会消费品零售总额增长 3.1%》2024-04-21
5. 轻纺美妆周报《商务部等 14 部门联合发布〈推动消费品以旧换新行动方案〉》2024-04-14
6. 轻纺美妆周报《3 月 PMI 指数向好 企业生产经营活动扩张加快》2024-03-31
7. 轻纺美妆周报《2024 年 1-2 月份社会消费品零售总额增长 5.5%》2024-03-24
8. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布 23 年度业绩预告》2024-01-28
9. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布 23 年度业绩预告》2024-01-21
10. 轻纺美妆周报《染发剂第一股鼎龙科技上市》2024-01-14

内容目录

1. 618 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显.....	3
2. 本周行情回顾.....	3
3. 重要新闻及公司公告.....	5
3.1 新闻.....	5
3.1.1 中国长丝织造协会发布关于推动行业绿色发展的倡议.....	5
3.1.2 美国：中东部雨水偏多 部分新棉补种.....	6
3.2 公司公告.....	6
4. 风险提示.....	7

图表目录

图 1： 本周申万一级行业涨跌幅（%）.....	3
图 2： 本周市场涨幅（%）.....	4
图 3： 市场年涨跌幅（%）.....	4
图 4： 纺织服装行业本周涨幅前五（%）.....	4
图 5： 纺织服装行业本周跌幅前五（%）.....	4
图 6： 美容护理行业本周涨幅前五（%）.....	5
图 7： 美容护理行业本周跌幅前五（%）.....	5

1. 618 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显

天猫美妆 618 首日 TOP20 榜单国货占 5 席。5 月 22 日，天猫大美妆微信公众号发布 618 首日相关销售榜单，国货珀莱雅取得了 618 开门红首日美妆榜首。美妆 TOP20 国际大牌占据 15 席，国货占 5 席，分别为珀莱雅、可复美、薇诺娜、觅光、优时颜，对应的榜单名次分别为 TOP1、TOP6、TOP16、TOP18、TOP19。相较天猫美妆 2023 年 618 开门红榜单，优时颜上榜；可复美从 TOP13 上升至 TOP6，薇诺娜从 TOP9 下降至 TOP16；觅光从 TOP19 上升至 TOP18。在“天猫 618”首日销售 TOP20 护肤品类中，国产品牌占比为 30%，较去年相比，占比大幅提升 10%。

国货品牌珀莱雅、彩棠分别登顶美妆、彩妆榜单第一名。根据天猫公布的数据显示，珀莱雅首次挤掉国际品牌登上美妆销售榜第一名。另外，彩棠首次挤掉国际品牌登上彩妆销售榜第一名，毛戈平、花西子、恋火、卡姿兰也跻身前 20。

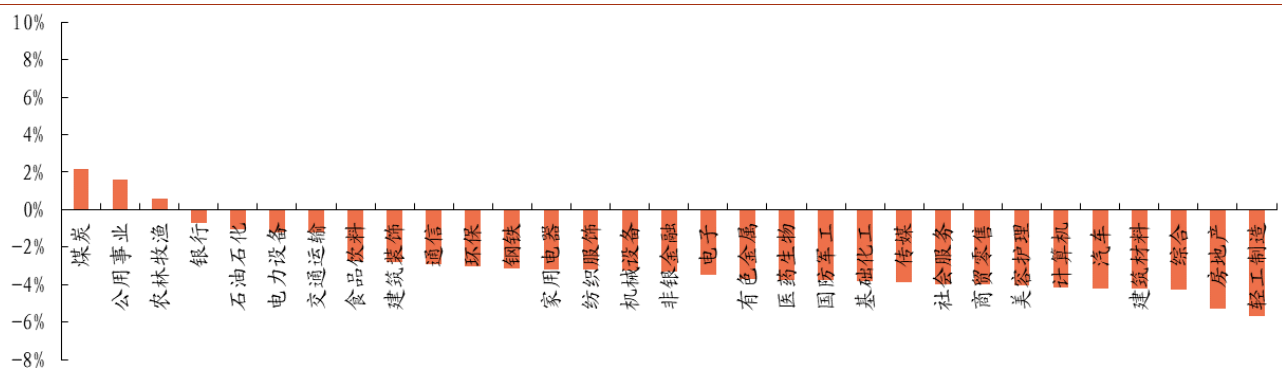
- ◆ 美妆 TOP20：珀莱雅、兰蔻、欧莱雅、雅诗兰黛、修丽可、可复美、海蓝之谜、娇韵诗、赫莲娜、CPB 肌肤之钥、OLAY 玉兰油、娇兰、理肤泉、资生堂、科颜氏、薇诺娜、SK-II、AMIRO 觅光、优时颜、YSL 圣罗兰。
- ◆ 彩妆 TOP20：彩棠、雅诗兰黛、CPB 肌肤之钥、YSL 圣罗兰、Nars 娜斯、毛戈平、MAKE UP FOR EVER 玫珂菲、兰蔻、MAC 魅可、花西子、3CE 三熹玉、欧莱雅、纪梵希、植村秀、MISTINE 蜜丝婷、阿玛尼、娇兰、恋火、BOBBI BROWN 芭比波、卡姿兰。

关注各美妆品牌在本次 618 活动的表现。今年 618 活动正在进行中，首轮天猫销售活动即将结束，在彩妆和护肤赛道，国货品牌整体表现亮眼。其他平台活动也在陆续开启中，各平台间、各品牌间的竞争仍然激烈，建议持续关注美妆板块各品牌在大促期间的表现情况。

2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，纺织服饰行业本周下跌-3.21%，在申万 31 个一级行业中排名第 14，美容护理行业本周下跌-4.07%，在申万 31 个一级行业中排名第 25。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

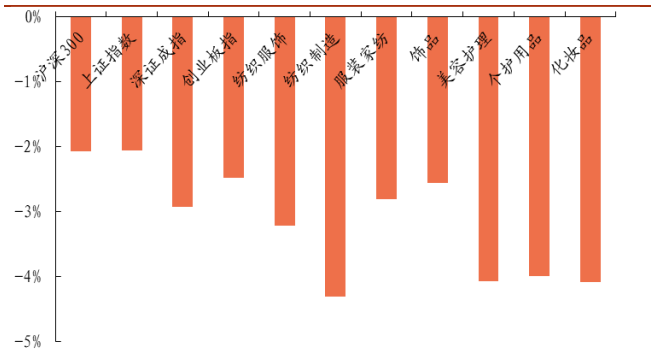


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌 3.21%，沪深 300 指数下跌 2.08%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌 2.56%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 4.32%。年涨跌幅方面，纺织服饰行业指数下跌 5.12%，沪深 300 指数上涨 5.96%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌 0.36%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 7.48%。

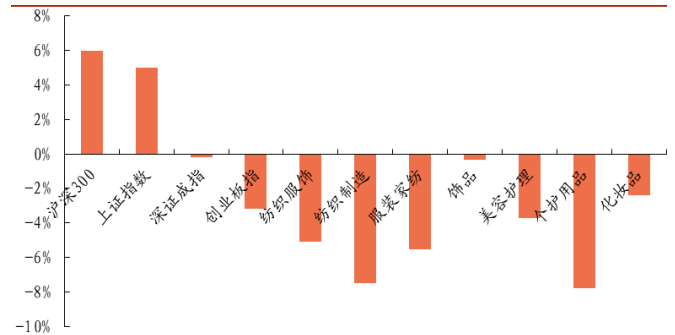
本周美容护理行业指数下跌 4.07%，沪深 300 指数下跌 2.08%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 4.00%，化妆品板块表现相对较差，下跌 4.08%。年涨跌幅方面，美容护理行业指数下跌 3.72%，沪深 300 指数上涨 5.96%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 2.38%，个护用品板块表现相对较差，下跌 7.77%。

图2：本周市场涨幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

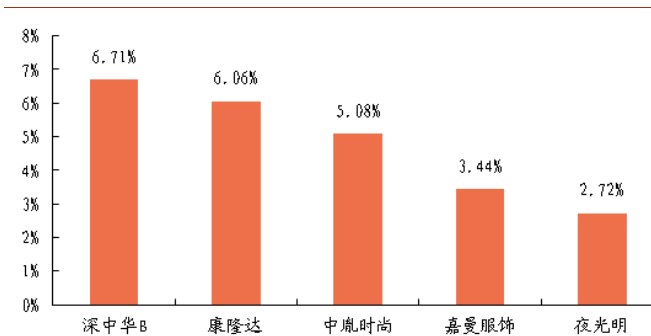
图3：市场年涨跌幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

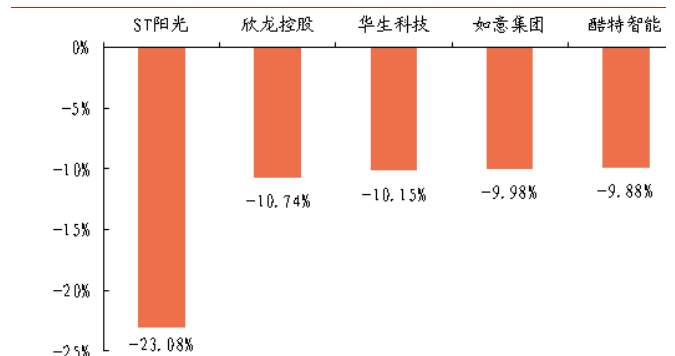
具体个股方面，本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为深中华 B (6.71%)、康隆达 (6.06%)、中胤时尚 (5.08%)、嘉曼服饰 (3.44%)、夜光明 (2.72%)，跌幅前五个股分别为 ST 阳光 (-23.08%)、欣龙控股 (-10.74%)、华生科技 (-10.15%)、如意集团 (-9.98%)、酷特智能 (-9.88%)。

图4：纺织服装行业本周涨幅前五 (%)



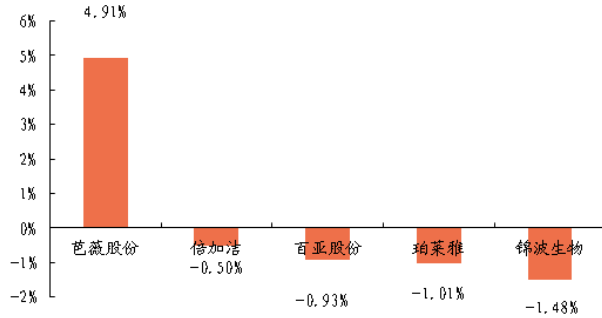
资料来源：wind，申港证券研究所

图5：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)

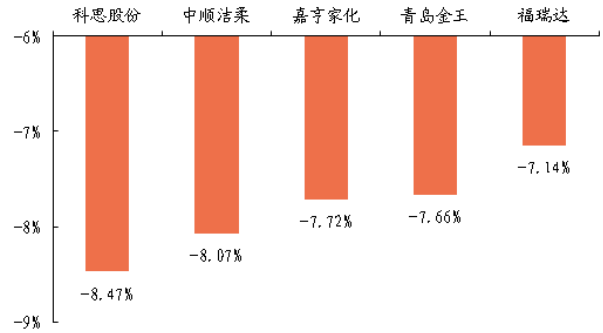


资料来源：wind，申港证券研究所

本周美容护理行业涨幅前五个股分别为芭薇股份 (4.91%)、倍加洁 (-0.50%)、百亚股份 (-0.93%)、珀莱雅 (-1.01%)、锦波生物 (-1.48%)，跌幅前五个股分别为科思股份 (-8.47%)、中顺洁柔 (-8.07%)、嘉亨家化 (-7.72%)、青岛金王 (-7.66%)、福瑞达 (-7.14%)。

图6：美容护理行业本周涨幅前五（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图7：美容护理行业本周跌幅前五（%）


资料来源：wind，申港证券研究

3. 重要新闻及公司公告

3.1 新闻

3.1.1 中国长丝织造协会发布关于推动行业绿色发展的倡议

据中国长丝织造协会消息，近日，中国长丝织造协会在三届六次常务理事会上发布关于推动行业绿色发展的倡议。

一、加大绿色技术研发与应用。鼓励和支持长丝织造企业加大绿色技术研发投入，加强与科研机构、高校的合作，推动产学研用深度融合，进一步加快化纤长丝织物免上浆技术、易分解浆料上浆技术、无锑纤维纺丝织造及染整技术、喷水织造污水的低成本处理和高效回用技术等先进技术的研究与应用，使用光伏发电等清洁能源，减少对化石燃料的依赖等，提升整个行业的绿色生产水平。

二、节水减排，提高水资源利用效率。继续做好喷水织机污水处理和中水回用工作，优化相关工艺，进一步提高污水处理水质、效率及中水回用率，力争做到全行业污水零排放；通过采用节水型喷头、建立雨水收集池补充织造用水等方式进行节水等，减少水资源的浪费。

三、加快绿色新产品开发步伐，实现资源高效、可循环利用。一方面应重视循环再利用纤维、原液着色纤维、生物基纤维、再生纤维素纤维等绿色原料的应用开发，优化纺织生产工艺，使用环保型染料及助剂，积极研发生产绿色纺织品。另一方面要提高废旧纺织品的回收利用率，如废丝、回丝、布边、废布等，加强各环节生产管理，减少浪费，实现资源的循环利用。

四、节能降碳，积极打造绿色工厂。企业应积极从工艺技术、生产装备、热能回用等方面进行节能降碳技术改造。同时，运用数据化技术实行精细化管理，通过技改和管理来降低能源消耗。做到将绿色低碳发展理念贯穿于企业产品设计、原材料采购、生产、运输、储存、销售、使用和报废处理等全过程，打造用地集约化、原料无害化、生产洁净化、废物资源化、能源低碳化的绿色工厂。

五、构建完善的绿色人才培养体系和企业文化。企业应加强绿色人才培养与宣传教育，定期组织绿色技能培训和专题讲座、内部宣讲等，提升理论水平和实际操作能力，加强企业员工的环保意识和责任感，以实际行动践行绿色发展理念。企业应勇于承担社会责任，构建环境友好型的企业文化，加快提升企业环境、社会、

公司治理(ESG)水平,为增加国际竞争力和推动经济社会可持续发展发挥更大作用。

六、建立行业绿色发展合作机制。长丝织造企业之间应加强合作与交流,联合开发新型绿色纤维、绿色染化料和助剂等,共同研究解决绿色发展中的问题和挑战,实现生产过程集约化、清洁化和智能化,打造绿色低碳供应链,构建从原料、生产、营销、消费到回收再利用的全产业链绿色循环生产体系,实现供应链全链条绿色化水平协同提升,积极落实双碳目标。同时,加强与政府、科研机构、行业协会等各方的合作,形成推动行业绿色发展的合力。

3.1.2 美国:中东部雨水偏多 部分新棉补种

根据中国棉花网消息,2024年5月17-23日,美国国内七大市场标准级现货均价70.27美分/磅,较前周上涨2.03美分/磅,较去年同期下跌9.48美分/磅。美国国内七大现货市场成交1602包,2023/24年度累计成交818809包。

美国国内陆地棉现货价格上涨,得州地区国外询价一般,中国、韩国和巴基斯坦的需求最好,西部沙漠地区国外询价清淡,圣约金地区国外询价清淡,皮马棉价格稳定,国外询价清淡,越南的需求最好。

当周,美国国内纺织厂对9-10月装运的4级棉和5级棉有询价,原料采购保持谨慎,工厂根据纱线订单安排生产计划。美棉出口需求一般,远东地区对各类特价品种均有询价。

美国东南地区南部有大范围降雨,雨量在25-75毫米,降雨补充了土壤水分,但耽误了部分地区的播种,部分积水地区需要补种。东南地区北部有25-75毫米降雨,新棉播种受阻。三角洲地区北部最大雨量超过50毫米,土壤过湿导致播种受阻,总体进度快于往年,土壤湿度充足或过量,三角洲地区南部多数地区雨量超过50毫米,许多地区有积水和洪涝,田间作业受到影响。

得州东部部分地区有暴雨,田间作业中断,部分棉田需要补种,沿海地区雨量不均,晚种地区已有3-4片真叶,多数地区正在现蕾,少量开花,降雨对里约·格兰德河流域新棉利好,但还需更多降雨,得州西部有狂风暴雨,对灌溉田有利,但旱地田还是水少,高原地区南部播种加快,最南端已基本结束,部分地区已经出苗。堪萨斯州雨量在25-100毫米,部分地区需要补种,俄克拉荷马州有及时降雨,但比较零星分散,灌溉田进度不错且已出苗,部分地区播种已经完成。

西部沙漠地区的亚利桑那州为晴好天气,新棉生长顺利,目前已经开花,其他地区长势正常。圣约金地区天气理想,新棉生长顺利,皮马棉区的圣约金地区新棉已经出苗,其他地区的播种基本完成,新棉长势正常,良好天气对幼苗生长有利。

3.2 公司公告

【富春染织】富春染织发布了《首次公开发行限售股上市流通公告》,首次公开发行后,公司总股本为124,800,000股,其中有限售条件流通股为93,600,000股,无限售条件流通股为31,200,000股。本次限售股形成后,截至2024年5月23日,公司总股本变更至149,765,568股,其中有限售条件股份99,840,000股,无限售条件股份49,925,568股。

【诺邦股份】诺邦股份发布了《2023 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 177,509,000.00 股为基数，每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发现金红利 53,252,700.00 元。

4. 风险提示

经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

分析师介绍

孔天祯，上海财经大学学士，美国东北大学硕士，曾有美国股票市场和国内债券市场研究经验，善于挖掘消费行业投资机会，2021年加入申港证券，现任轻工纺服行业分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

投资评级说明

申港证券行业评级说明：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）