

京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长

——纺服美妆行业周报

投资摘要：

每周一谈：京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长

- ◆ **京东 618 鞋服品类超 2500 个服饰品牌成交额同比增长超 100%**。根据金融界资讯，数据显示，开门红 4 小时，edition、dzzit、雅莹、GXG 等超 2500 个服饰品牌成交额同比增长超 100%；EQLZ、KISSCAT、Champion 等品牌成交额同比增长 2 倍，斐乐、马克华菲、Excelsior 等超 50 个鞋靴品牌成交额同比超 100%；六一儿童节来临，童装童鞋品类顺势爆发，耐克（NIKE）儿童成交额同比增长超 5 倍，儿童休闲鞋、儿童篮球鞋等童鞋品类成交额同比增长超 200%。
- ◆ **运动户外消费持续走热**。根据金融界资讯，近年来，户外运动、体育健身成为新的潮流生活方式，京东 618 开门红 4 小时，户外运动装备也持续走热，骑行服、高尔夫等品类成交额同比增长超 100%，电动滑板成交额同比增长超 600%；同时，Salomon 萨洛蒙、HELLY HANSEN 等超 50 个运动鞋服品牌成交额同比增长 100%，冲锋衣裤、户外休闲鞋、运动户外背包同比增长超 100%。
- ◆ **国货美妆品牌实现高增长**。根据金融界资讯，美妆护肤一直是众多爱美消费者不可缺少的日常必备好物。京东 618 开门红 4 小时，贝德玛、欧舒丹、NARS 等超 300 个美妆品牌成交额同比增长超 100%。国货美妆品牌也实现高增长，彩棠、可复美、敷尔佳等品牌成交额同比增长 350%。此外，素颜霜成交额同比增长超 10 倍，男士防晒品类、香水彩妆套装、美甲工具品类增长均超 100%。
- ◆ **关注各纺服、美妆品牌在本次 618 活动的表现**。根据金融界资讯，京东 618 开门红服饰美妆整体迎来爆发。京东销售数据显示，开门红前 4 小时，耐克、UR、老庙黄金等超 2800 个服饰美妆品牌成交额同比增长超 100%，彩棠、可复美、敷尔佳等国潮美妆护肤品牌成交额同比增长 350%；儿童休闲鞋、儿童篮球鞋等童鞋品类成交额同比增长超 200%。建议持续关注纺服、美妆板块各品牌在大促期间的表现情况。

市场回顾（5月27日-5月31日）：在申万一级行业中，纺织服饰行业本周下跌-0.23%，在申万 31 个一级行业中排名第 12，美容护理行业本周下跌-1.42%，在申万 31 个一级行业中排名第 21。本周纺织服饰行业指数下跌 0.23%，沪深 300 指数下跌 0.60%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，服装家纺板块表现较好，上涨 0.23%，饰品板块表现相对较差，下跌 1.11%。本周美容护理行业指数下跌 1.42%，沪深 300 指数下跌 0.60%，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，上涨 0.50%，化妆品板块表现相对较差，下跌 0.80%。

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 06 月 02 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

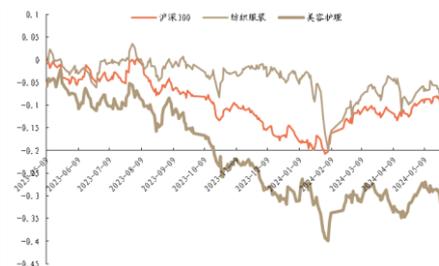
18624107608

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	19.18
美妆行业平均市盈率	34.83
市场行业平均市盈率	12.02

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 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显》2024-05-28
2. 纺服美妆周报《618 大促开启 关注美妆品牌表现》2024-05-19
3. 纺服美妆周报《618 大促即将开启 关注美妆品牌表现》2024-05-12
4. 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
5. 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
6. 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
7. 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
8. 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
9. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布 23 年度业绩预告》2024-01-28
10. 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

内容目录

1. 京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长.....	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 中国棉花之夜——棉花“双碳”工作组正式成立.....	5
3.2 公司公告.....	6
4. 风险提示.....	6

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. 京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长

京东 618 鞋服品类超 2500 个服饰品牌成交额同比增长超 100%。根据金融界资讯，数据显示，开门红 4 小时，edition、dzzit、雅莹、GXG 等超 2500 个服饰品牌成交额同比增长超 100%；EQLZ、KISSCAT、Champion 等品牌成交额同比增长 2 倍，斐乐、马克华菲、Excelsior 等超 50 个鞋靴品牌成交额同比超 100%；六一儿童节来临，童装童鞋品类顺势爆发，耐克（NIKE）儿童成交额同比增长超 5 倍，儿童休闲鞋、儿童篮球鞋等童鞋品类成交额同比增长超 200%。

运动户外消费持续走热。根据金融界资讯，近年来，户外运动、体育健身成为新的潮流生活方式，京东 618 开门红 4 小时，户外运动装备也持续走热，骑行服、高尔夫等品类成交额同比增长超 100%，电动滑板成交额同比增长超 600%；同时，Salomon 萨洛蒙、HELLY HANSEN 等超 50 个运动鞋服品牌成交额同比增长 100%，冲锋衣裤、户外休闲鞋、运动户外背包同比增长超 100%。

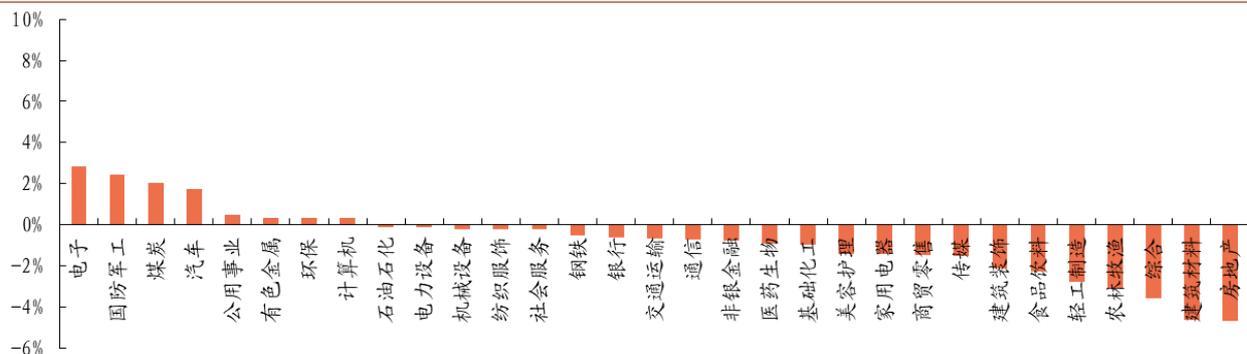
国货美妆品牌实现高增长。根据金融界资讯，美妆护肤一直是众多爱美消费者不可缺少的日常必备好物。京东 618 开门红 4 小时，贝德玛、欧舒丹、NARS 等超 300 个美妆品牌成交额同比增长超 100%。国货美妆品牌也实现高增长，彩棠、可复美、敷尔佳等品牌成交额同比增长 350%。此外，素颜霜成交额同比增长超 10 倍，男士防晒品类、香水彩妆套装、美甲工具品类增长均超 100%。

关注各纺服、美妆品牌在本次 618 活动的表现。根据金融界资讯，京东 618 开门红服饰美妆整体迎来爆发。京东销售数据显示，开门红前 4 小时，耐克、UR、老庙黄金等超 2800 个服饰美妆品牌成交额同比增长超 100%，彩棠、可复美、敷尔佳等国潮美妆护肤品牌成交额同比增长 350%；儿童休闲鞋、儿童篮球鞋等童鞋品类成交额同比增长超 200%。建议持续关注纺服、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-0.23%，在申万 31 个一级行业中排名第 12，美容护理行业本周下跌-1.42%，在申万 31 个一级行业中排名第 21。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

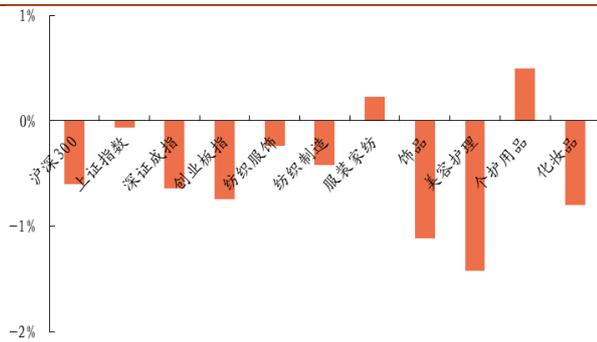


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌 0.23%，沪深 300 指数下跌 0.60%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，服装家纺板块表现较好，上涨 0.23%，饰品板块表现相对较差，下跌 1.11%。年涨跌幅方面，纺织服饰行业指数下跌 7.48%，沪深 300 指数上涨 4.59%，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 3.81%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 9.41%。

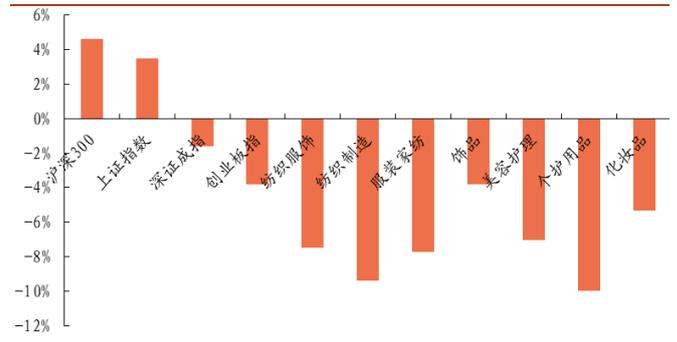
本周美容护理行业指数下跌 1.42%，沪深 300 指数下跌 0.60%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，上涨 0.50%，化妆品板块表现相对较差，下跌 0.80%。年涨跌幅方面，美容护理行业指数下跌 7.06%，沪深 300 指数上涨 4.59%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 9.99%，个护用品板块表现相对较差，下跌 9.99%。

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

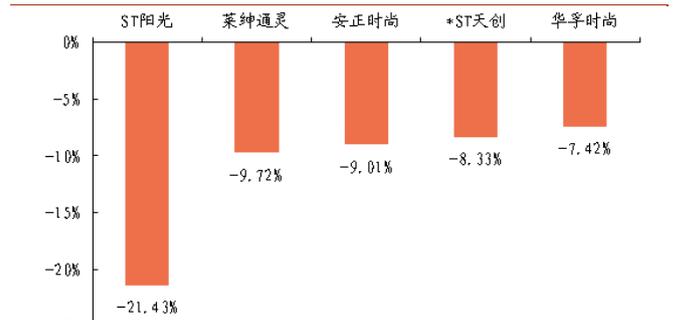
具体个股方面，本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为鲁泰 A (13.85%)、南山智尚 (7.77%)、深中华 B (7.43%)、ST 雪发 (7.26%)、恒辉安防 (6.31%)，跌幅前五个股分别为 ST 阳光 (-21.43%)、莱绅通灵 (-9.72%)、安正时尚 (-9.01%)、*ST 天创 (-8.33%)、华孚时尚 (-7.42%)。

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

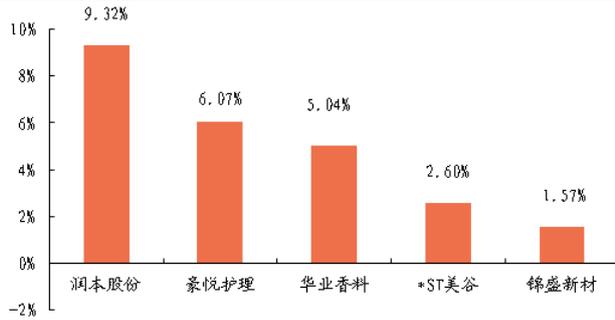
图5：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

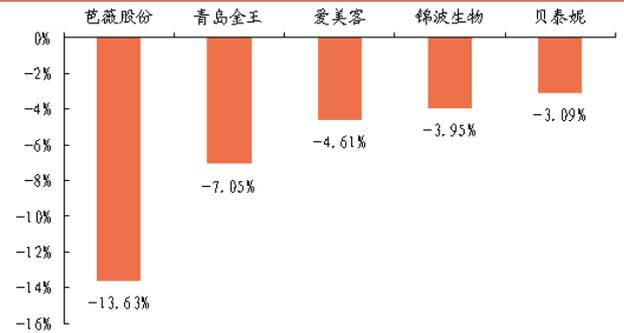
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为润本股份 (9.32%)、豪悦护理 (6.07%)、华业香料 (5.04%)、*ST 美谷 (2.60%)、锦盛新材 (1.57%)，跌幅前五个股分别为芭薇股份 (-13.63%)、青岛金王 (-7.05%)、爱美客 (-4.61%)、锦波生物 (-3.95%)、贝泰妮 (-3.09%)。

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, 申港证券研究所

3. 重要新闻及公司公告

3.1 新闻

3.1.1 中国棉花之夜——棉花“双碳”工作组正式成立

据中国棉花协会消息, 5月30日, 中国棉花之夜活动在2024中国棉业发展高峰论坛期间隆重举行, 此次活动是商务部、工信部、全国供销合作总社联合启动的“棉纺消费季”的系列活动之一, 以“可持续棉花”为主题, 推广中国棉花。

活动现场, 在政府有关部门、棉业组织、行业代表以及媒体的共同见证之下, 棉花“双碳”工作组正式成立。中华全国供销合作总社农资与棉麻局副局长、一级巡视员、中国棉花协会常务副会长兼秘书长王建红, 新疆巴州科协党组成员、副主席周政, 国家棉花产业联盟秘书长、研究员黄群, 北京化工大学“一带一路”全球合作研究院执行院长刘广青, 稳健医疗、全棉时代董事长及创始人李建全, 中华棉花集团有限公司党委副书记、总经理杨嘉陵, 新疆利华(集团)股份有限公司总经理李德华, 上台共同启动工作组成立仪式。

棉花, 全球最重要的纺织原料之一, 在日益严峻的生态环境挑战下, 为满足消费者对质量与责任的追求, 它的可持续发展具有重要的意义。推进碳达峰碳中和, 是我国推动经济结构转型升级、构建绿色低碳产业竞争优势, 实现可持续、高质量发展的内在要求。2021年中国棉花协会联合中国纺织品进出口商会、中国纺织行业协会、中国家纺协会、中国服装协会共同发起“中国棉花可持续发展项目(CCSO)”, 旨在建立我国棉花可持续领域自主标准、认证体系, 满足人们品质、健康、环保消费需求, 提升产业附加价值、塑造品牌形象。

为更好发挥可持续项目的带动作用, 充分挖掘棉花及相关领域减碳增汇潜力, 提升棉花及下游产业碳管理水平, 促进产业绿色低碳转型, 助力实现碳达峰碳中和目标, 中国棉花协会牵头, 联合国家棉花产业联盟、北京化工大学、全棉时代、中华棉花集团有限公司、新疆利华(集团)股份有限公司、新疆国欣种业有限公司、中农国稷科技发展有限公司、北京中创碳投科技有限公司等单位成立工作组, 整合棉花行业及“双碳”领域资源, 共同开展棉花涉碳领域的研究及应用推广。

CCSO 从始于棉田的可持续承诺出发, 希望能够携手全产业链, 通过可持续生产方式和消费方式的转变, 创造中国棉花产业可持续的未来。一朵棉花, 可以温暖世界。选择 CCSO, 选择更美好的生活! 中国棉花, 温暖天下!

3.2 公司公告

【浔兴股份】浔兴股份发布了《关于持股5%以上股东增持股份比例达到1%的公告》，浔兴集团于2024年4月3日至2024年5月28日期间，通过执行法院裁定、集中竞价交易方式增持公司股份358.0036万股，约占公司总股本比例为1%。

【孚日股份】孚日股份发布了《关于回购股份期限届满暨回购方案实施完毕的公告》。截至2024年5月31日，公司本次回购期限已届满，且公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为41,574,150股，占公司总股本的比例为5.05%，累计支付的总金额为200,020,142.7元。本次股份回购已实施完毕。

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

孔天祎，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。）