

## 上半年纺织服装出口同比增长 1.5%

——纺服美妆行业周报

## 投资摘要:

## 每周一谈: 上半年纺织服装出口同比增长 1.5%

- ◆ 中国纺织品进出口商会 12 日发布数据显示, 上半年, 中国纺织服装累计出口 1431.8 亿美元, 同比增长 1.5%。
- ◆ 其中, 纺织品出口增长 3.3%, 服装出口与去年持平。按月度看, 出口数据在经历 1 月至 2 月两位数增长和 3 月下滑后逐步企稳, 5 月、6 月同比恢复增长。目前, 外部形势复杂严峻, 海外需求没有完全复苏, 中国纺织服装出口仍面临较大的不确定性。
- ◆ 中国纺织品服装出口按人民币计则为: 2024 年 1 至 6 月, 纺织服装累计出口 10171 亿元, 比去年同期(下同)增长 4.7%, 其中纺织品出口 4926.7 亿元, 增长 6.5%, 服装出口 5244.3 亿元, 增长 3%。6 月, 纺织服装出口 1946.3 亿元, 同比增长 1.5%, 其中纺织品出口 870.2 亿元, 同比增长 5.7%, 服装出口 1076.1 亿元, 同比下降 1.8%。

**市场回顾 (7 月 15 日-7 月 19 日):** 在申万一级行业中, 纺织服饰行业本周下跌 2.95%, 在申万 31 个一级行业中排名第 29, 美容护理行业本周下跌 2.41%, 在申万 31 个一级行业中排名第 26。本周纺织服饰行业指数下跌 2.95%, 沪深 300 指数上涨 1.92%, 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 2.04%, 纺织制造板块表现相对较差, 下跌 4.76%。本周美容护理行业指数下跌 2.41%, 沪深 300 指数上涨 1.92%, 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 3.37%, 化妆品板块表现相对较差, 下跌 3.94%。

**投资策略:** 建议持续关注美妆板块龙头珀莱雅、巨子生物、上美股份。

**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 07 月 25 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

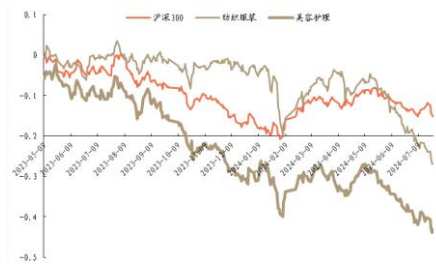
18624107608

kongtiany@shgsec.com

## 行业基本资料

纺服行业股票家数	105
美妆行业股票家数	32
纺服行业平均市盈率	15.35
美妆行业平均市盈率	27.53
市场行业平均市盈率	11.69

## 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《5 月纺织品服装出口增长 4.7%》2024-07-18
2. 纺服美妆周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10
3. 纺服美妆周报《珀莱雅发布新品光学瓶》2024-06-30
4. 纺服美妆周报《618 大促收官 国货美妆龙头成绩亮眼》2024-06-23
5. 纺服美妆周报《京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长》2024-06-02
6. 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
7. 纺服美妆周报《618 大促开启 关注美妆品牌表现》2024-05-19
8. 纺服美妆周报《618 大促即将开启 关注美妆品牌表现》2024-05-12
9. 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
10. 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

## 内容目录

1. 上半年纺织服装出口同比增长 1.5%.....	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 5 月份欧盟服装进口继续反弹 对中国进口增长减慢.....	5
3.2 公司公告.....	5
4. 风险提示.....	5

## 图表目录

图 1: 本周申万一级行业涨跌幅 (%) .....	3
图 2: 本周市场涨跌幅 (%) .....	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 (%) .....	4
图 7: 美容护理行业本周跌幅前五 (%) .....	4

## 1. 上半年纺织服装出口同比增长 1.5%

中国纺织品进出口商会 12 日发布数据显示，上半年，中国纺织服装累计出口 1431.8 亿美元，同比增长 1.5%。

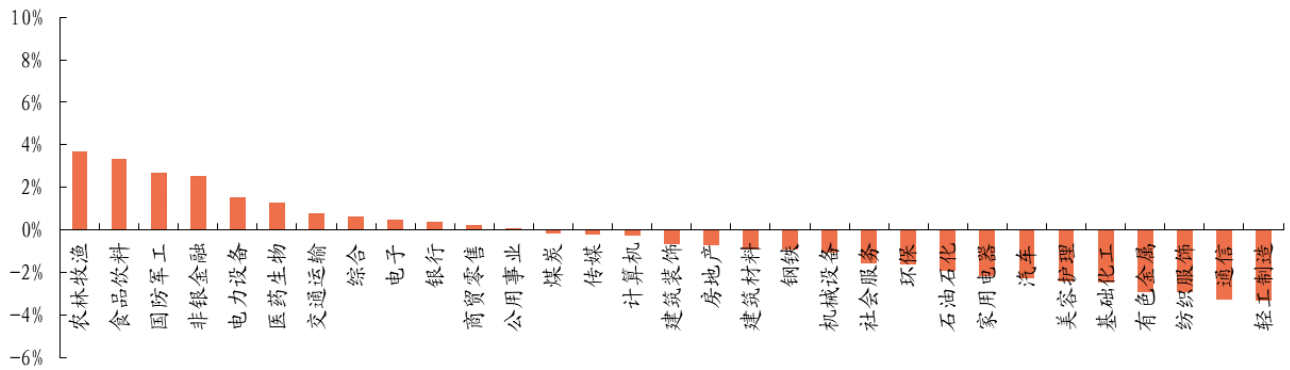
其中，纺织品出口增长 3.3%，服装出口与去年持平。按月度看，出口数据在经历 1 月至 2 月两位数增长和 3 月下滑后逐步企稳，5 月、6 月同比恢复增长。目前，外部形势复杂严峻，海外需求没有完全复苏，中国纺织服装出口仍面临较大的不确定性。

中国纺织品服装出口按人民币计则为：2024 年 1 至 6 月，纺织服装累计出口 10171 亿元，比去年同期(下同)增长 4.7%，其中纺织品出口 4926.7 亿元，增长 6.5%，服装出口 5244.3 亿元，增长 3%。6 月，纺织服装出口 1946.3 亿元，同比增长 1.5%，其中纺织品出口 870.2 亿元，同比增长 5.7%，服装出口 1076.1 亿元，同比下降 1.8%。

## 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 2.95%，在申万 31 个一级行业中排名第 29，美容护理行业本周下跌 2.41%，在申万 31 个一级行业中排名第 26。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

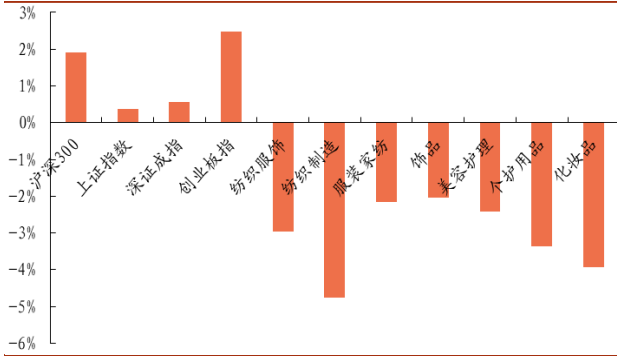


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌 2.95%，沪深 300 指数上涨 1.92%，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 2.04%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 4.76%。年初至今，纺织服饰行业指数下跌 21.39%，沪深 300 指数上涨 3.14%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，下跌 19.91%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 22.56%。

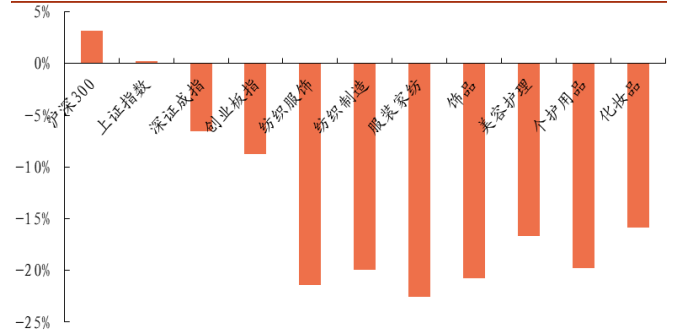
本周美容护理行业指数下跌 2.41%，沪深 300 指数上涨 1.92%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 3.37%，化妆品板块表现相对较差，下跌 3.94%。年初至今，美容护理行业指数下跌 16.69%，沪深 300 指数上涨 3.14%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 15.87%，个护用品板块表现相对较差，下跌 19.78%。

图2: 本周市场涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

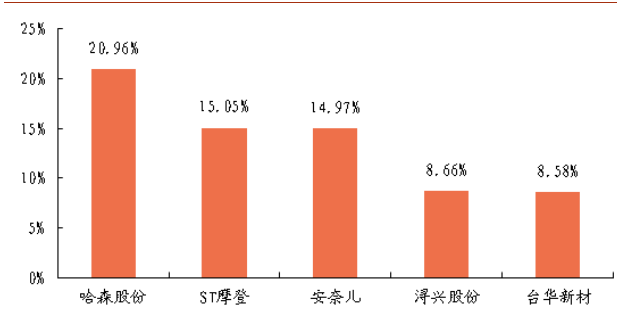
图3: 市场年涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

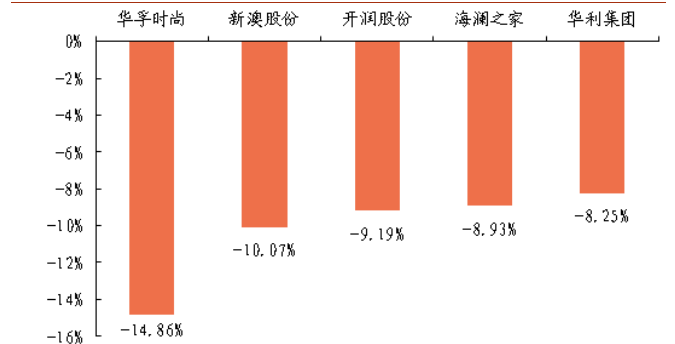
具体个股方面, 本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为哈森股份 (20.96%)、ST 摩登 (15.05%)、安奈儿 (14.97%)、浔兴股份 (8.66%)、台华新材 (8.58%), 跌幅前五个股分别为华孚时尚 (-14.86%)、新澳股份 (-10.07%)、开润股份 (-9.19%)、海澜之家 (-8.93%)、华利集团 (-8.25%)。

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

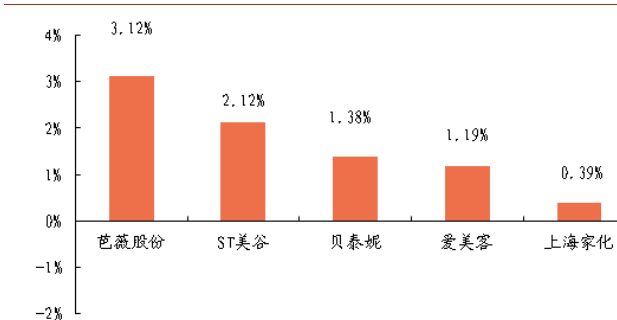
图5: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

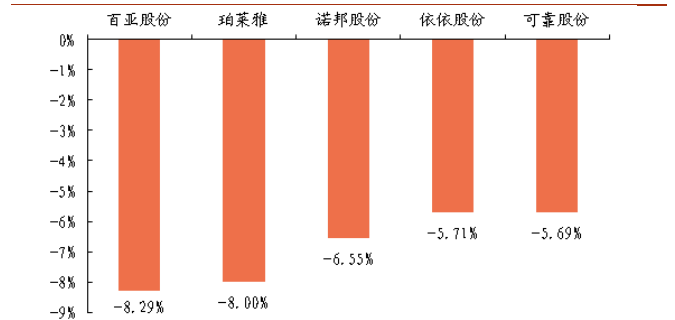
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为芭薇股份 (3.12%)、ST 美谷 (2.12%)、贝泰妮 (1.38%)、爱美客 (1.19%)、上海家化 (0.39%), 跌幅前五个股分别为百亚股份 (-8.29%)、珀莱雅 (-8.00%)、诺邦股份 (-6.55%)、依依股份 (-5.71%)、可靠股份 (-5.69%)。

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 5 月份欧盟服装进口继续反弹 对中国进口增长减慢

据中国棉花网消息，今年5月，欧盟服装进口继续反弹，尽管因为基数的问题，反弹幅度有所减小。

当月，欧盟服装进口量同比增长 12.9%，4 月份进口量同比增长 30%。按美元计算，5 月份欧盟服装进口额同比增长 4.5%，4 月份同比增长 17.5%，增幅减小的原因是 2023 年 5 月的基数较大。

尽管如此，5 月份欧盟对中国的服装进口量同比增幅只有 0.5%，大大低于 4 月份的 32.4%。相比之下，欧盟对孟加拉国的进口量同比增长 18.9%，进口额按欧元计算同比增长 20%。

很明显，在中国服装对欧盟出口短暂反弹之后，孟加拉国正在获得长期的快速增长。和五年前同期相比，欧盟对中国的服装进口量减少了 12%，而孟加拉国则增长了 17%。

#### 3.2 公司公告

**【七匹狼】**七匹狼发布了《七匹狼关于首次回购股份的公告》，公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股（A 股），用于实施股权激励或员工持股计划。回购股份资金总额不低于人民币 1.5 亿元且不超过 3 亿元（含），回购价格不超过人民币 5.50 元/股（含），若按回购价格上限人民币 5.50 元/股进行测算，本次回购股份数量下限至上限为：27,272,727 股至 54,545,454 股，占公司目前总股本比例下限至上限为：3.87%至 7.74%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购实施期限自公司第八届董事会第十次会议审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。公司于 2024 年 7 月 18 日以集中竞价方式首次实施回购股份，首次回购股份 20 万股，占公司总股本 0.03%。最高成交价为 5.05 元/股，最低成交价为 4.98 元/股，交易金额为 1,005,336.89 元（不含交易费用）。

**【富春染织】**富春染织发布了《关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》。2024 年 7 月 19 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式首次回购公司股份 10,500 股，占公司总股本比例 0.0070%，回购成交的最高价为 11.08 元/股、最低价为 11.08 元/股，支付的资金总额为人民币 116,340.00 元（不含交易费用）。本次回购公司股份行为符合法律法规的规定及公司既定的回购股份方案要求。

### 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。

## 行业评价体系

### 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。）