

上美股份 24H1 业绩高增

——纺服美妆行业周报

投资摘要:

每周一谈: 上美股份 24H1 业绩高增

- ◆ **上美股份业绩预告大增。**近日, 上美股份发布业绩预告, 截至 2024 年 6 月 30 日止六个月, 公司收入介乎约人民币 3,400.0 百万元至人民币 3,600.0 百万元, 较去年同期增加约 114.3%至 126.9%。另外, 公司 24H1 利润介乎约人民币 390.0 百万元至人民币 410.0 百万元, 较去年同期增加约 286.1%至 305.9%。收入及利润增加主要由于本集团主力品牌韩束产生的收入多渠道快速增长及本集团第二品牌梯队 newpage 一页的销售业绩同比大幅增长。
- ◆ **建议持续关注上美股份。**公司主品牌韩束连续多月霸榜抖音美妆榜首, 公司销售策略及定位精准, 吻合抖音客户群, 抓住短剧流量, 同时在提高多平台的客户粘性, 线下加持, 同策略推广公司其他子品牌, 提高覆盖率和回购率, 建议持续关注上美股份。

市场回顾 (7 月 22 日-7 月 26 日): 在申万一级行业中, 纺织服饰行业本周下跌 2.15%, 在申万 31 个一级行业中排名第 16, 美容护理行业本周下跌 3.99%, 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 2.15%, 沪深 300 指数下跌 3.67%, 纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中, 纺织制造板块表现较好, 下跌 1.03%, 饰品板块表现相对较差, 下跌 3.92%。本周美容护理行业指数下跌 3.99%, 沪深 300 指数下跌 3.67%, 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 2.38%, 化妆品板块表现相对较差, 下跌 5.83%。

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 08 月 01 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

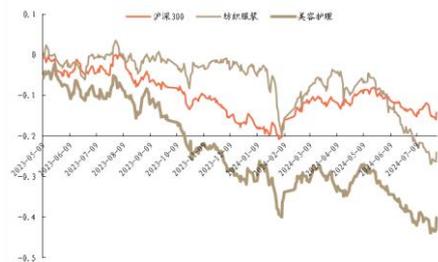
18624107608

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	15.90
美妆行业平均市盈率	28.77
市场行业平均市盈率	11.70

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《上半年纺织服装出口同比增长 1.5%》2024-07-25
2. 纺服美妆周报《5 月纺织品服装出口增长 4.7%》2024-07-18
3. 纺服美妆周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10
4. 纺服美妆周报《珀莱雅发布新品光学瓶》2024-06-30
5. 纺服美妆周报《618 大促收官 国货美妆龙头成绩亮眼》2024-06-23
6. 纺服美妆周报《京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长》2024-06-02
7. 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
8. 纺服美妆周报《618 大促开启 关注美妆品牌表现》2024-05-19
9. 纺服美妆周报《618 大促即将开启 关注美妆品牌表现》2024-05-12
10. 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

内容目录

1. 上美股份 24H1 业绩高增	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 广西大化：科技服务下基层 助力蚕桑产业发展	5
3.2 公司公告	5
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. 上美股份 24H1 业绩高增

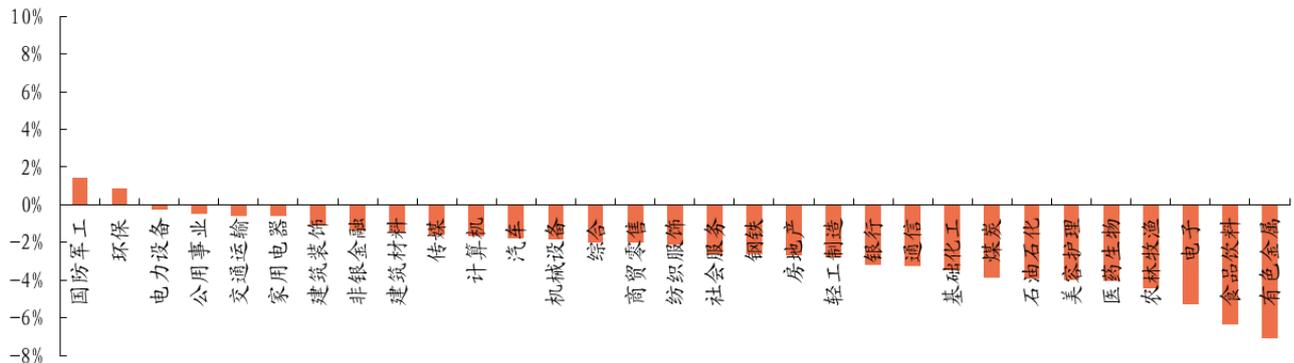
上美股份业绩预告大增。近日，上美股份发布业绩预告，截至 2024 年 6 月 30 日止六个月，公司收入介乎约人民币 3,400.0 百万元至人民币 3,600.0 百万元，较去年同期增加约 114.3%至 126.9%。另外，公司 24H1 利润介乎约人民币 390.0 百万元至人民币 410.0 百万元，较去年同期增加约 286.1%至 305.9%。收入及利润增加主要由于本集团主力品牌韩束产生的收入多渠道快速增长及本集团第二品牌梯队 newpage 一页的销售业绩同比大幅增长。

建议持续关注上美股份。公司主品牌韩束连续多个月霸榜抖音美妆榜首，公司销售策略及定位精准，吻合抖音客户群，抓住短剧流量，同时在提高多平台的客户粘性，线下加持，同策略推广公司其他子品牌，提高覆盖率和回购率，建议持续关注上美股份。

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 2.15%，在申万 31 个一级行业中排名第 16，美容护理行业本周下跌 3.99%，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（%）

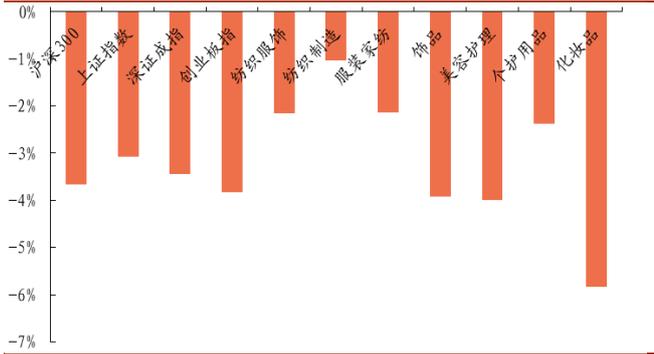


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌 2.15%，沪深 300 指数下跌 3.67%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，下跌 1.03%，饰品板块表现相对较差，下跌 3.92%。年初至今，纺织服饰行业指数下跌 23.08%，沪深 300 指数下跌 0.64%，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 20.74%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 24.22%。

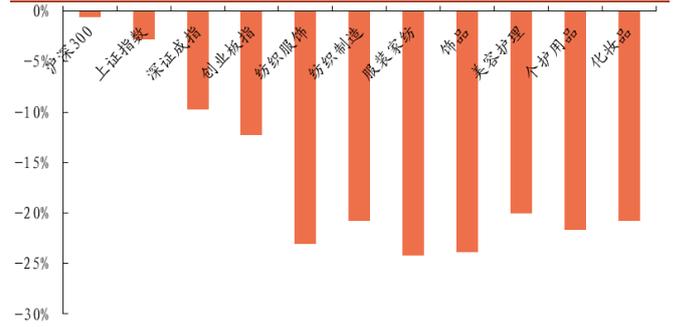
本周美容护理行业指数下跌 3.99%，沪深 300 指数下跌 3.67%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 2.38%，化妆品板块表现相对较差，下跌 5.83%。年初至今，美容护理行业指数下跌 20.02%，沪深 300 指数下跌 0.64%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 20.77%，个护用品板块表现相对较差，下跌 21.69%。

图2: 本周市场涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

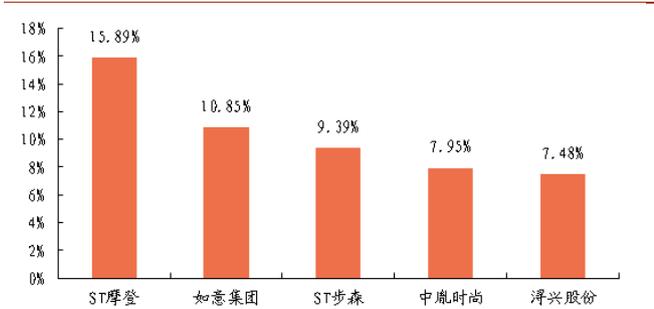
图3: 市场年涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

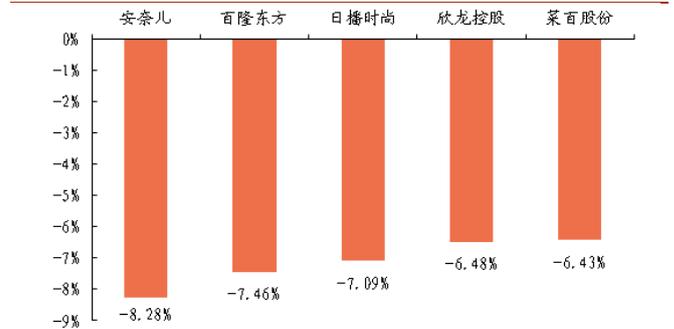
具体个股方面, 本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为 ST 摩登 (15.89%)、如意集团 (10.85%)、ST 步森 (9.39%)、中胤时尚 (7.95%)、浔兴股份 (7.48%), 跌幅前五个股分别为安奈儿 (-8.28%)、百隆东方 (-7.46%)、日播时尚 (-7.09%)、欣龙控股 (-6.48%)、莱百股份 (-6.43%)。

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

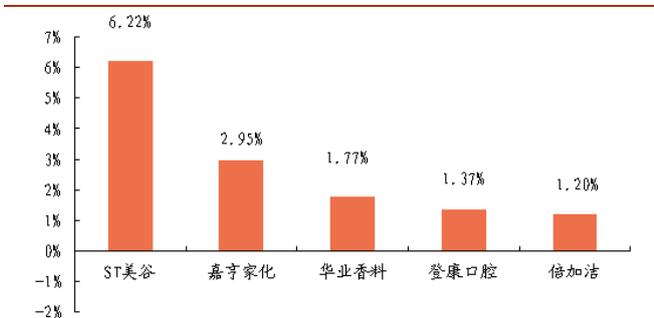
图5: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

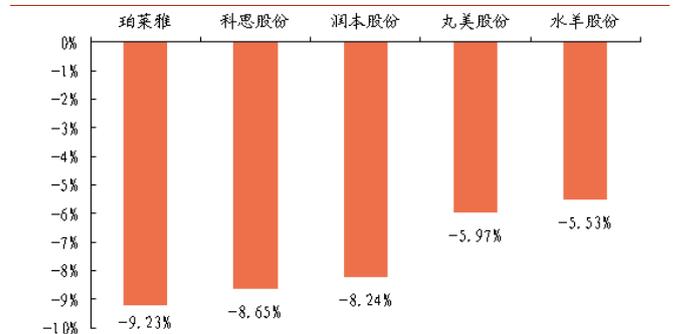
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为 ST 美谷 (6.22%)、嘉亨家化 (2.95%)、华业香料 (1.77%)、登康口腔 (1.37%)、倍加洁 (1.20%), 跌幅前五个股分别为珀莱雅 (-9.23%)、科思股份 (-8.65%)、润本股份 (-8.24%)、丸美股份 (-5.97%)、水羊股份 (-5.53%)。

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 广西大化：科技服务下基层 助力蚕桑产业发展

据大化融媒消息，7月29日至30日，国家科技特派团大化团蚕桑产业组到广西大化瑶族自治县开展科技服务工作。

期间，国家科技特派团广西大化团蚕桑产业组组长、河池市蚕业技术推广站站长、正高级农艺师黄康东等4名蚕桑专家先后到共和乡、六也乡，通过举办蚕桑技术培训班、现场调研指导等方式，助力蚕桑产业发展。

在共和乡水力村举办的蚕桑技术培训班上，授课专家结合2024年上半年水力村蚕农种桑养蚕存在的问题，围绕桑树病虫害防控、蚕病防控、桑蚕资源综合利用等内容，用通俗易懂的语言，向50多名蚕桑养殖户详细讲解，传授蚕桑技术。

在共和乡水力村、碧草村，六也乡加司村、吞依村、茶油村，专家们和自治县经济作物工作站，乡、村有关人员及群众等，就蚕桑产业发展目前存在的问题、村集体经济发展、基地建设、规模化养蚕、小蚕共育、蚕桑收购价格保障等问题进行了深入探讨，有效解决养蚕群众在生产中存在的问题，进一步理清蚕桑产业发展思路。

据悉，为贯彻落实党中央对巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接工作的重要部署，集中支持160个国家乡村振兴重点帮扶县着力推进乡村产业发展，强化科技和人才支撑，中央组织部会同农业农村部等部门统筹全国涉农科技人才资源，向包括大化在内的160个国家乡村振兴重点帮扶县选派科技特派团，并开展为期三年的服务。帮扶期间，国家科技特派团专家将签订帮扶服务承诺书，聚焦大化桑蚕产业，围绕产业技术指导服务、品种技术引进推广、本土人才帮带、农业产业功能拓展等方面，开展全产业链技术服务，为大化蚕桑产业发展提供强有力的科技力量。

3.2 公司公告

【兴业科技】兴业科技发布了《关于调整2023年股票期权激励计划行权价格的公告》，鉴于公司实施了2023年年度权益分派方案，具体分配方案为：以公司现有总股本291,862,944股为基数，每10股派6.00元（含税）现金股利，共派现175,117,766.40元。对首次及预留授予股票期权的行权价格进行相应调整： $P=7.69-0.60=7.09$ 元/份；据此，公司董事会同意2023年股票期权激励计划首次及预留授予股票期权的行权价格由7.69元/份调整为7.09元/份。

【盛泰集团】盛泰集团发布了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到1%的进展公告》。截至2024年7月26日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份5,710,000股，占公司当前总股本的比例为1.03%，回购成交的最高价为6.00元/股，最低价为4.41元/股，已支付的资金总额为人民币2,865.70万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

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，现任轻工纺织行业分析师。

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。）