

24H1 纺织企业利润同比增长 20.8%

——纺织服装行业周报

投资摘要:

每周一谈: 24H1 纺织企业利润同比增长 20.8%

- ◆ 行业整体稳中有进, 化纤产量大幅提升。1—6 月, 规模以上纺织企业工业增加值同比增长 4.6%, 营业收入 22692 亿元, 同比增长 5.8%; 利润总额 690 亿元, 同比增长 20.8%。规模以上企业纱同比分别下降 1.5%, 布、服装、化纤产量同比分别增长 2.1%、4.4%、13.2%。
- ◆ 市场零售规模扩大, 网络消费增长迅速。1—6 月, 全国限额以上单位消费品零售总额 91057 亿元, 同比增长 3.1%, 其中, 限额以上单位服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额同比增长 1.3%, 实物商品网上穿类商品零售额同比增长 7.0%。
- ◆ 出口呈现恢复态势, 外贸形势逐季好转。1—6 月, 我国纺织品服装累计出口 1431.8 亿美元, 同比增长 1.5%。6 月当月, 纺织品服装对全球出口 274 亿美元, 同比增长 2.5%。

市场回顾 (8 月 5 日-8 月 9 日): 在申万一级行业中, 纺织服饰行业本周上涨 0.25%, 在申万 31 个一级行业中排名第 8, 美容护理行业本周上涨 0.62%, 在申万 31 个一级行业中排名第 5。本周纺织服饰行业指数上涨 0.25%, 沪深 300 指数下跌 1.56%, 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, 上涨 0.42%, 饰品板块表现相对较差, 下跌 0.22%。本周美容护理行业指数上涨 0.62%, 沪深 300 指数下跌 1.56%, 美容护理行业跑赢大盘。在各子板块中, 个护用品板块表现较好, 上涨 1.46%, 化妆品板块表现相对较差, 上涨 0.74%。

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 15 日

孔天祯

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

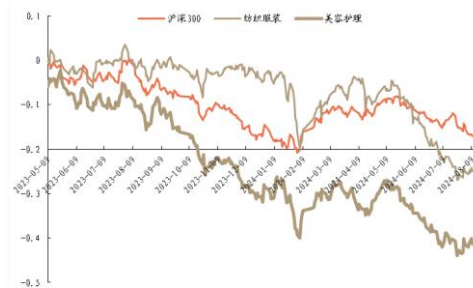
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

纺织行业股票家数	104
美妆行业股票家数	31
纺织行业平均市盈率	15.73
美妆行业平均市盈率	27.59
市场行业平均市盈率	11.47

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1.
2. 纺织服装周报《上美股份 24H1 业绩高增》2024-08-01
3. 纺织服装周报《上半年纺织服装出口同比增长 1.5%》2024-07-25
4. 纺织服装周报《5 月纺织品服装出口增长 4.7%》2024-07-18
5. 纺织服装周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10
6. 纺织服装周报《珀莱雅发布新品光学瓶》2024-06-30
7. 纺织服装周报《618 大促收官 国货美妆龙头成绩亮眼》2024-06-23
8. 纺织服装周报《京东 618 首日鞋服、户外、美妆高增长》2024-06-02
9. 纺织服装周报《618 大促进行中 国货美妆品牌势能凸显》2024-05-28
10. 纺织服装周报《618 大促开启 关注美妆品牌表现》2024-05-19

内容目录

1. 24H1 纺织企业利润同比增长 20.8%.....	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 上半年福建省箱包出口破百亿元.....	5
3.1.2 上半年宜州区蚕茧产量同比增长 21 %.....	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: 本周市场涨跌幅 (%)	4
图 3: 市场年初至今涨跌幅 (%)	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. 24H1 纺织企业利润同比增长 20.8%

行业整体稳中有进，化纤产量大幅提升。1—6 月，规模以上纺织企业工业增加值同比增长 4.6%，营业收入 22692 亿元，同比增长 5.8%；利润总额 690 亿元，同比增长 20.8%。规模以上企业纱同比分别下降 1.5%，布、服装、化纤产量同比分别增长 2.1%、4.4%、13.2%。

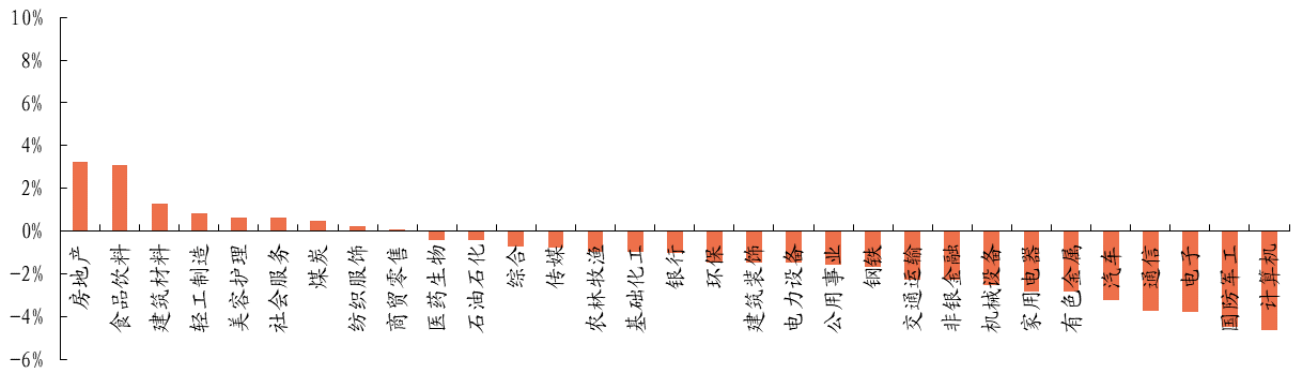
市场零售规模扩大，网络消费增长迅速。1—6 月，全国限额以上单位消费品零售总额 91057 亿元，同比增长 3.1%，其中，限额以上单位服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额同比增长 1.3%，实物商品网上穿类商品零售额同比增长 7.0%。

出口呈现恢复态势，外贸形势逐季好转。1—6 月，我国纺织品服装累计出口 1431.8 亿美元，同比增长 1.5%。6 月当月，纺织品服装对全球出口 274 亿美元，同比增长 2.5%。

2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，纺织服饰行业本周上涨 0.25%，在申万 31 个一级行业中排名第 8，美容护理行业本周上涨 0.62%，在申万 31 个一级行业中排名第 5。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

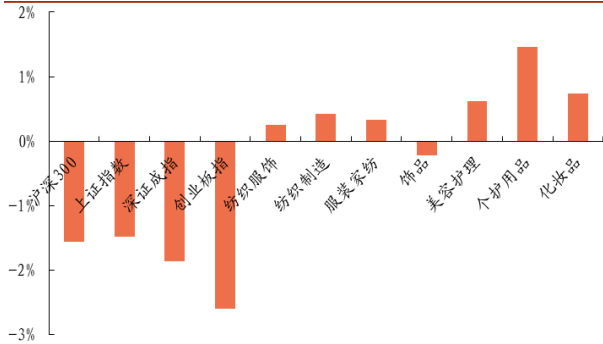


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数上涨 0.25%，沪深 300 指数下跌 1.56%，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，上涨 0.42%，饰品板块表现相对较差，下跌 0.22%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌 22.44%，沪深 300 指数下跌 2.90%，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 19.66%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 23.84%。

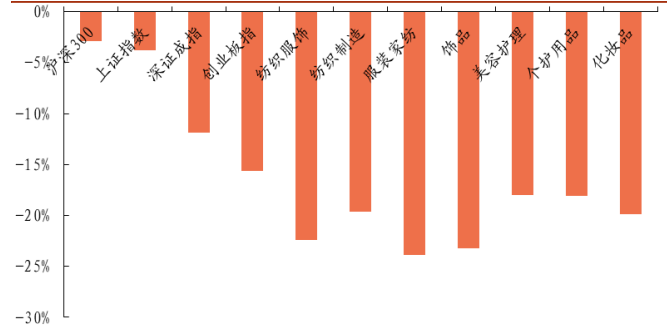
本周美容护理行业指数上涨 0.62%，沪深 300 指数下跌 1.56%，美容护理行业跑赢大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，上涨 1.46%，化妆品板块表现相对较差，上涨 0.74%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌 17.96%，沪深 300 指数下跌 2.90%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 18.09%，化妆品板块表现相对较差，下跌 19.89%。

图2：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

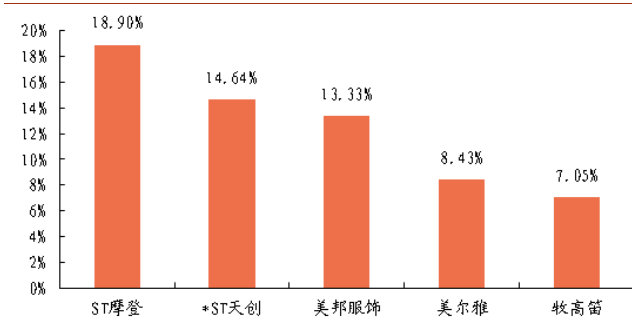
图3：市场年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

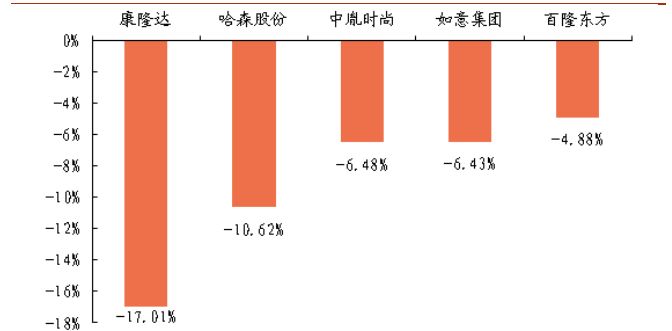
具体个股方面，本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为 ST 摩登 (18.90%)、*ST 天创 (14.64%)、美邦服饰 (13.33%)、美尔雅 (8.43%)、牧高笛 (7.05%)，跌幅前五个股分别为康隆达 (-17.01%)、哈森股份 (-10.62%)、中胤时尚 (-6.48%)、如意集团 (-6.43%)、百隆东方 (-4.88%)。

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

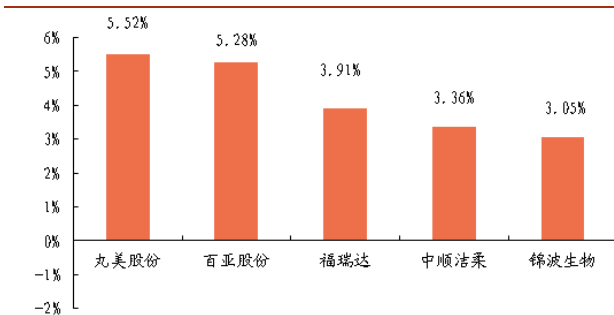
图5：纺织服装行业本周跌幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

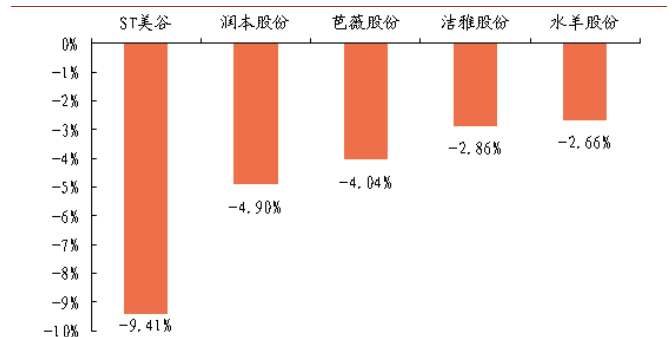
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为丸美股份 (5.52%)、百亚股份 (5.28%)、福瑞达 (3.91%)、中顺洁柔 (3.36%)、锦波生物 (3.05%)，跌幅前五个股分别为 ST 美谷 (-9.41%)、润本股份 (-4.90%)、芭薇股份 (-4.04%)、洁雅股份 (-2.86%)、水羊股份 (-2.66%)。

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 上半年福建省箱包出口破百亿元

据福州海关消息，箱包是福建省传统优势产品，随着全球旅行和消费的复苏，福建省箱包凭借着产品质量、性价比优势畅销海外。据福州海关统计，今年上半年，福建省箱包出口 128.7 亿元，同比增长 13.6%。

祥兴(福建)箱包集团有限公司是一家拥有集研发设计、生产、销售于一体的完整箱包产业链企业，具有 13 个生产厂区、161 条箱包生产线。祥兴集团高度重视研发工作，箱包品质已达到世界最高品质要求，其产品大部分出口国外。“今年我们抓住旅游、户外经济回暖的良好机遇，在海关政策支持下，在激烈的国际竞争中实现箱包出口稳步增长，今年生产销售箱包货值已达 1.2 亿元，预计还将新成立 2 家分公司扩大出口业务。”祥兴(福建)箱包集团有限公司报关经理周丽虹说。

福建省箱包广受海外消费者欢迎，热销亚洲、欧美 100 多个国家和地区，特别是东盟等新兴经济体国家，需求量正快速增长。上半年，东盟作为福建省箱包出口的第一大市场，共出口 38.3 亿元，激增 97.6%，占同期福建省箱包出口总值的 29.8%。

民营企业是福建省箱包出口领域的佼佼者。数据显示，上半年，民营企业出口箱包 111 亿元，增长 16.3%，占同期福建省箱包出口总值的 86.2%，比重较去年同期提升 2 个百分点。

为进一步提高箱包产品的国际市场竞争力，福州海关持续推进各项通关便利化改革措施，积极引导企业用好 RCEP、AEO、知识产权保护等优惠政策，服务箱包企业通过跨境电商等新业态扩大出口。

3.1.2 上半年宜州区蚕茧产量同比增长 21 %

据广西日报消息，8 月 9 日，记者从河池市宜州区政府获悉，今年以来，该区立足当地特色优势资源，抢抓“东桑西移”“东绸西移”机遇，扎实推进桑蚕一二三产业融合发展，多措并举扩大桑蚕生产规模、增加桑蚕产业科技含量，促进蚕业增效、蚕农增收。

据了解，宜州区积极健全配套体系，推动桑蚕产业可持续发展，在金融、税收、产业奖补等方面加大扶持力度的同时，狠抓科技创新，深化与高校、科研院所和企业的合作，引进区内外桑蚕产业专家到宜州开展科技服务和技术合作，加强种桑养蚕技术培训指导，提高蚕农科学种养能力；积极探索创新桑园种植和蚕茧生产新模式，积极推广运用新技术，打造桑蚕茧丝绸全产业链，推动桑蚕茧丝绸产业向饲料、食品饮料、生物医药、卫生保健、化妆护肤、文化创意等行业延伸。

今年宜州区桑园面积保持在 39.6 万亩，目前已完成桑园低产改造 9.8 万亩，超额完成全年目标任务。1—6 月，该区蚕茧产量 4.03 万吨，同比增长 21%；养蚕收入达 24.21 亿元，同比增长 36%；丝绸加工企业实现产值 14.2 亿元，同比增长 4.5%。

3.2 公司公告

【比音勒芬】比音勒芬发布了《2023 年度权益分派实施公告》，公司拟以 2023 年 12 月 31 日总股本 570,707,084 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 10 元(含税)，共计派发现金红利 570,707,084 元，不送红股，也不进行资本公积金转增，剩余未分配利润将结转至下一年度。公司 2023 年度权益分派以固定比例的方式分配。

【美邦服饰】美邦服饰发布了《回购报告书》。本次回购拟用于员工持股计划或股权激励。按照本次回购金额上限不超过人民币 5,000.00 万元，回购价格上限不超过人民币 1.75 元/股进行测算，回购数量约为 2,857.14 万股，回购股份比例约占公司总股本的 1.14%。按照本次回购金额下限不低于人民币 3,000.00 万元，回购价格上限不超过人民币 1.75 元/股进行测算，回购数量约为 1,714.29 万股，回购股份比例约占公司总股本的 0.68%，具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过本回购股份方案之日起不超过 6 个月。

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。）