

7月纺织服装出口同比微降

——纺服美妆行业周报

投资摘要:

每周一谈: 7月纺织服装出口同比微降

- ◆ 1-7月中国纺织服装累计出口同比增长1.1%。中国纺织品进出口商会消息,海关总署最新数据显示,2024年1-7月,中国纺织服装累计出口1698.4亿美元,比去年同期(下同)增长1.1%,其中纺织品出口808.6亿美元,增长3.3%,服装出口889.8亿美元,下降0.8%。对美国出口增长5.1%,对东盟出口增长9.5%。
- ◆ 7月纺织服装出口同比下降0.5%。7月单月,纺织服装出口268亿美元,同比下降0.5%,环比下降2.2%,其中纺织品出口115.4亿美元,同比增长4%,环比下降5.8%,服装出口152.5亿美元,同比下降3.6%,环比增长0.7%。官方数据显示,7月中国纺织服装出口在基数较低的情况下出现超预期下降,出口负增长主要受服装出口下降拖累。

市场回顾(8月12日-8月16日):在申万一级行业中,纺织服饰行业本周下跌-1.22%,在申万31个一级行业中排名第19,美容护理行业本周下跌-2.09%,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1.22%,沪深300指数上涨0.42%,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,上涨0.28%,饰品板块表现相对较差,下跌3.40%。本周美容护理行业指数下跌2.09%,沪深300指数上涨0.42%,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1.56%,化妆品板块表现相对较差,下跌2.07%。

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20日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

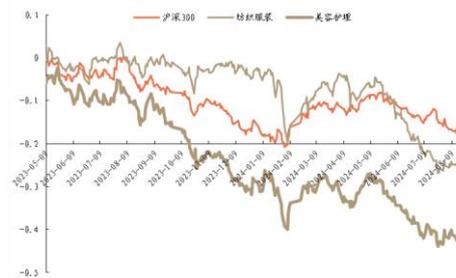
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

纺服行业股票家数	104
美妆行业股票家数	31
纺服行业平均市盈率	15.29
美妆行业平均市盈率	26.69
市场行业平均市盈率	11.51

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《24H1 纺织企业利润同比增长20.8%》2024-08-13
2. 纺服美妆周报《江苏吴中布局再生水光PDRN“婴儿针”》2024-08-06
3. 纺服美妆周报《上美股份24H1业绩高增》2024-08-01
4. 纺服美妆周报《上半年纺织服装出口同比增长1.5%》2024-07-25
5. 纺服美妆周报《5月纺织品服装出口增长4.7%》2024-07-18
6. 纺服美妆周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10
7. 纺服美妆周报《珀莱雅发布新品光学瓶》2024-06-30
8. 纺服美妆周报《618大促收官 国货美妆龙头成绩亮眼》2024-06-23
9. 纺服美妆周报《京东618首日鞋服、户外、美妆高增长》2024-06-02

内容目录

1. 7月纺织服装出口同比微降	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 印度尼西亚继续对进口织物实施保障措施	5
3.1.2 7月越南纺织品服装出口额近43亿美元，同比增长12%	5
3.1.3 国家统计局：2024年8月上旬流通领域棉花价格下跌2.6%	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. 7月纺织服装出口同比微降

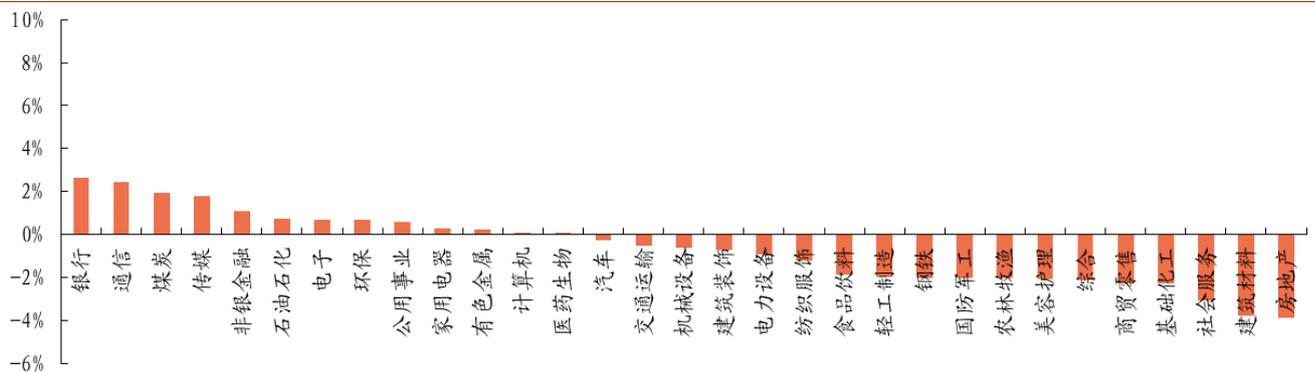
1-7月中国纺织服装累计出口同比增长1.1%。中国纺织品进出口商会消息，海关总署最新数据显示，2024年1-7月，中国纺织服装累计出口1698.4亿美元，比去年同期(下同)增长1.1%，其中纺织品出口808.6亿美元，增长3.3%，服装出口889.8亿美元，下降0.8%。对美国出口增长5.1%，对东盟出口增长9.5%。

7月纺织服装出口同比下降0.5%。7月单月，纺织服装出口268亿美元，同比下降0.5%，环比下降2.2%，其中纺织品出口115.4亿美元，同比增长4%，环比下降5.8%，服装出口152.5亿美元，同比下降3.6%，环比增长0.7%。官方数据显示，7月中国纺织服装出口在基数较低的情况下出现超预期下降，出口负增长主要受服装出口下降拖累。

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-1.22%，在申万31个一级行业中排名第19，美容护理行业本周下跌-2.09%，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（%）

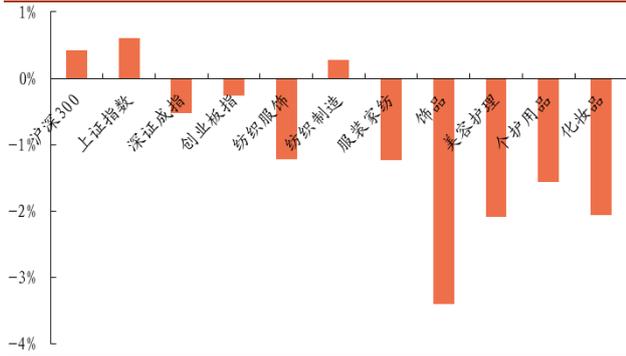


资料来源：wind, 申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌1.22%，沪深300指数上涨0.42%，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，上涨0.28%，饰品板块表现相对较差，下跌3.40%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌23.39%，沪深300指数下跌2.49%，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19.44%，饰品板块表现相对较差，下跌25.83%。

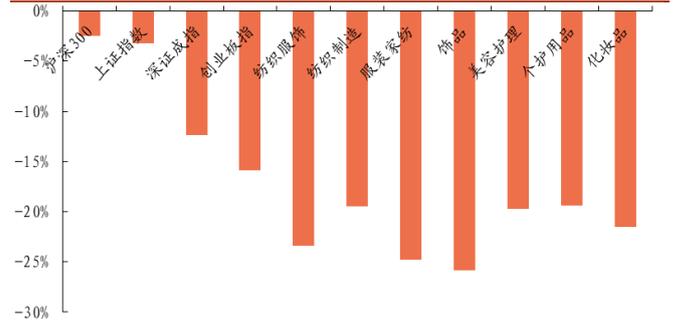
本周美容护理行业指数下跌2.09%，沪深300指数上涨0.42%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌1.56%，化妆品板块表现相对较差，下跌2.07%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌19.68%，沪深300指数下跌2.49%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌19.37%，化妆品板块表现相对较差，下跌21.54%。

图2: 本周市场涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

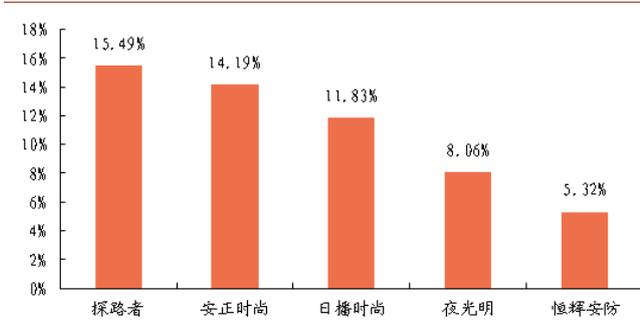
图3: 市场年初至今涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

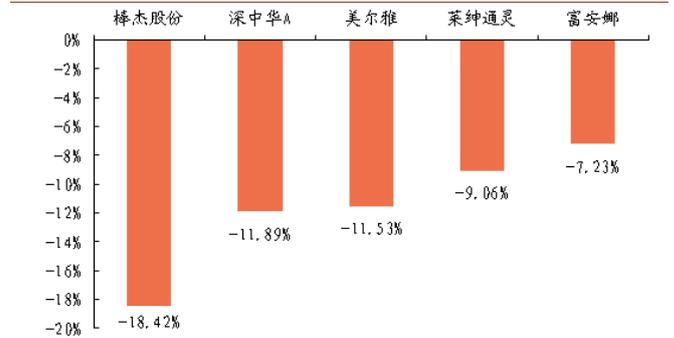
具体个股方面, 本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为探路者 (15.49%)、安正时尚 (14.19%)、日播时尚 (11.83%)、夜光明 (8.06%)、恒辉安防 (5.32%), 跌幅前五个股分别为棒杰股份 (-18.42%)、深中华 A (-11.89%)、美尔雅 (-11.53%)、莱绅通灵 (-9.06%)、富安娜 (-7.23%)。

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

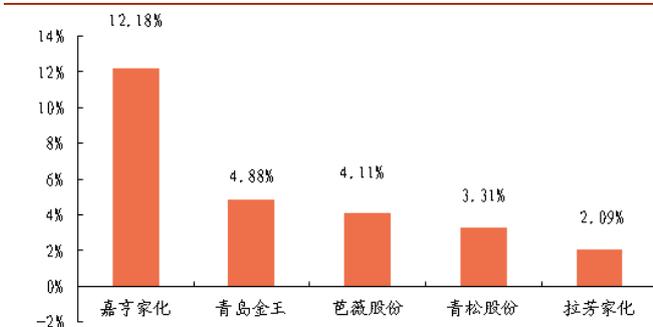
图5: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

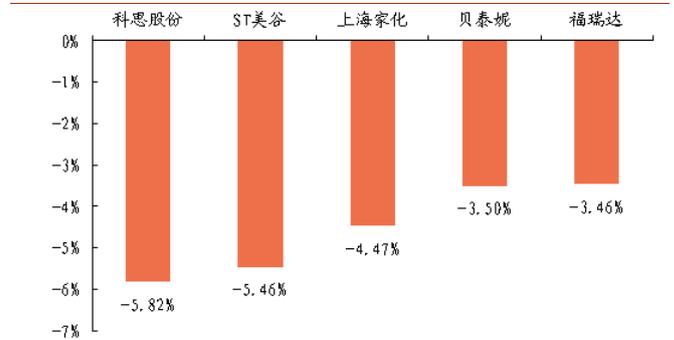
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为嘉亨家化 (12.18%)、青岛金王 (4.88%)、芭薇股份 (4.11%)、青松股份 (3.31%)、拉芳家化 (2.09%), 跌幅前五个股分别为科思股份 (-5.82%)、ST 美谷 (-5.46%)、上海家化 (-4.47%)、贝泰妮 (-3.50%)、福瑞达 (-3.46%)。

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 印度尼西亚继续对进口织物实施保障措施

据中国贸易救济信息网消息，2024年8月12日，WTO保障措施委员会发布印尼代表团向其提交的保障措施通报。依据印尼财政部2024年第48号令，印尼财政部接受印尼保障措施委员会对进口织物(Fabrics)作出的保障措施第一次日落复审终裁建议，继续对进口织物征收为期三年的保障措施税，同时调整了保障措施的计征方式，将税号5810.92项下及税号60项下涉案产品的计征方式由印尼盾/米变更为印尼盾/千克，措施详见附表。涉案产品包括棉织物、长丝织物、短纤织物、特种刺绣织物以及针织物。进口自中国内地、中国香港特别行政区的以上全部产品都适用本案保障措施。

2019年9月18日，印度尼西亚对进口织物启动保障措施调查。2020年5月27日，印尼财政部决定自2020年5月27日至2022年11月8日对进口织物征收保障措施税，计征单位为印尼盾/米。2021年6月29日，印尼财政部将税号5804项下织物保障措施税的计征方式由印尼盾/米改为印尼盾/千克；同时，开始对马来西亚和越南的进口涉案产品实施保障措施。2022年4月25日，印度尼西亚对进口织物启动保障措施第一次日落复审调查。2022年8月12日，WTO保障措施委员会发布印尼代表团向其提交的保障措施通报，印度尼西亚保障措施委员会对进口织物作出保障措施第一次日落复审终裁，建议自2022年11月9日起继续对进口织物征收为期三年的保障措施税。

3.1.2 7月越南纺织品服装出口额近43亿美元，同比增长12%

据商务部网站消息，越南之声8月11日报道称，据海关总局统计，7月越南纺织品服装出口额近43亿美元，同比增长12%，创2022年8月以来新高；1—7月，累计出口纺织品服装近240亿美元，同比增长约6%。现越南向113个国家和地区出售纺织品和服装，主要市场为美国、欧盟、日本、韩国和中国，年内出口额目标为440亿美元。

3.1.3 国家统计局：2024年8月上旬流通领域棉花价格下跌2.6%

据国家统计局消息，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2024年8月上旬与7月下旬相比，9种产品价格上涨，36种下降，5种持平，其中棉花（皮棉，白棉三级）本期价格为14715.1元/吨，比上期下跌399元/吨，跌幅为2.6%。

3.2 公司公告

【云中马】云中马发布了《关于董事长、实际控制人增持公司股份计划的公告》，公司董事长、实际控制人叶福忠先生（以下简称“增持主体”）拟自2024年8月19日起6个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，本次增持未设定价格区间，合计增持金额不低于人民币600万元，不超过人民币1,000万元。

【鲁泰 A】鲁泰 A 发布了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》。公司本次回购注销的限制性股票数量为 59,000 股，占本次回购注销前公司总股本的 0.0072%。本次回购注销的限制性股票的回购价格：首次授予股份 3.09 元/股，预留授予股份 3.39 元/股。本次回购注销完成后，依据公司截至 2024 年 7 月 31 日的总股本，公司总股本将由 817,364,896 股减至 817,305,896 股。截至本公告披露日，上述限制性股票已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续。

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。）