

## 1—7月纺织企业利润同比增长20.1%

——纺服美妆行业周报

## 投资摘要:

每周一谈: 1—7月纺织企业利润同比增长20.1%

- ◆ 行业整体表现良好, 利润总额大幅提升。据海关总署、国家统计局数据, 1—7月, 规模以上纺织企业工业增加值同比增长4.7%, 营业收入27366亿元, 同比增长6.0%; 利润总额874亿元, 同比增长20.1%。规模以上纺织企业纱产量同比下降1.2%, 布、服装、化纤产量同比分别增长2.3%、4.5%、11.8%。
- ◆ 消费活力不断激发, 穿类消费增长迅速。据海关总署、国家统计局数据, 1—7月, 全国限额以上单位消费品零售总额105321亿元, 同比增长2.7%, 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0.5%, 实物商品网上穿类商品零售额同比增长6.3%。
- ◆ 外贸整体保持稳定, 当月出口略有下滑。据海关总署、国家统计局数据, 1—7月, 我国纺织品服装累计出口1698.4亿美元, 同比增长1.1%。7月当月, 纺织品服装对全球出口268亿美元, 同比减少0.5%。

市场回顾(8月26-8月30日): 在申万一级行业中, 纺织服饰行业本周上涨2.00%, 在申万31个一级行业中排名第17, 美容护理行业本周上涨4.19%, 在申万31个一级行业中排名第4。本周纺织服饰行业指数上涨2.00%, 沪深300指数下跌0.17%, 纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中, 饰品板块表现较好, 上涨4.89%, 服装家纺板块表现相对较差, 上涨0.94%。本周美容护理行业指数上涨4.19%, 沪深300指数下跌0.17%, 美容护理行业跑赢大盘。在各子板块中, 化妆品板块表现较好, 上涨7.14%, 个护用品板块表现相对较差, 上涨3.08%。

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09月04日

孔天祯

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

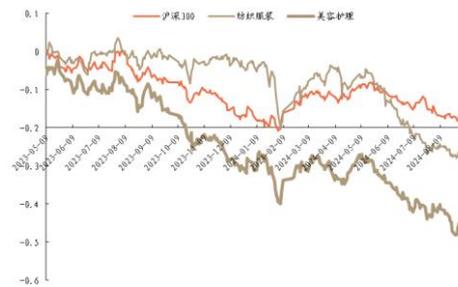
18624107608

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	15.44
美妆行业平均市盈率	26.04
市场行业平均市盈率	11.20

## 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. 纺服美妆周报《7月纺织服装出口同比微降》2024-08-20
3. 纺服美妆周报《24H1纺织企业利润同比增长20.8%》2024-08-13
4. 纺服美妆周报《江苏吴中布局再生水光PDRN“婴儿针”》2024-08-06
5. 纺服美妆周报《上美股份24H1业绩高增》2024-08-01
6. 纺服美妆周报《上半年纺织服装出口同比增长1.5%》2024-07-25
7. 纺服美妆周报《5月纺织品服装出口增长4.7%》2024-07-18
8. 纺服美妆周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10
9. 纺服美妆周报《珀莱雅发布新品光学瓶》2024-06-30
10. 纺服美妆周报《618大促收官 国货美妆龙头成绩亮眼》2024-06-23

## 内容目录

1. 1-7月纺织企业利润同比增长 20.1% .....	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 2023 年，新疆棉花综合质量居全国第一 .....	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. 1—7月纺织企业利润同比增长20.1%

行业整体表现良好，利润总额大幅提升。据海关总署、国家统计局数据，1—7月，规模以上纺织企业工业增加值同比增长4.7%，营业收入27366亿元，同比增长6.0%；利润总额874亿元，同比增长20.1%。规模以上纺织企业纱产量同比下降1.2%，布、服装、化纤产量同比分别增长2.3%、4.5%、11.8%。

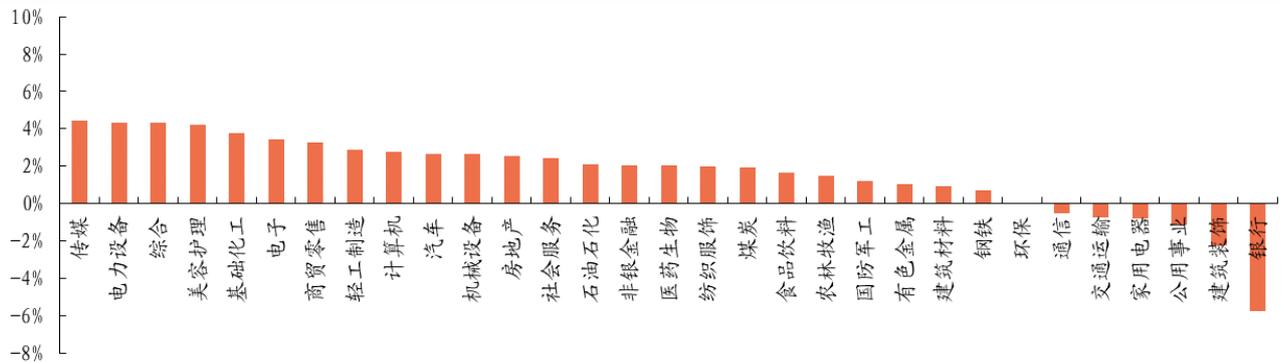
消费活力不断激发，穿类消费增长迅速。据海关总署、国家统计局数据，1—7月，全国限额以上单位消费品零售总额105321亿元，同比增长2.7%，其中，限额以上单位服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额同比增长0.5%，实物商品网上穿类商品零售额同比增长6.3%。

外贸整体保持稳定，当月出口略有下滑。据海关总署、国家统计局数据，1—7月，我国纺织品服装累计出口1698.4亿美元，同比增长1.1%。7月当月，纺织品服装对全球出口268亿美元，同比减少0.5%。

## 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2.00%，在申万31个一级行业中排名第17，美容护理行业本周上涨4.19%，在申万31个一级行业中排名第4。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

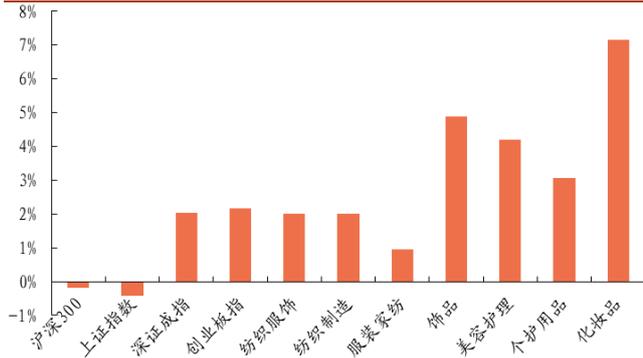


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数上涨2.00%，沪深300指数下跌0.17%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，上涨4.89%，服装家纺板块表现相对较差，上涨0.94%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌23.64%，沪深300指数下跌3.20%，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18.29%，服装家纺板块表现相对较差，下跌26.48%。

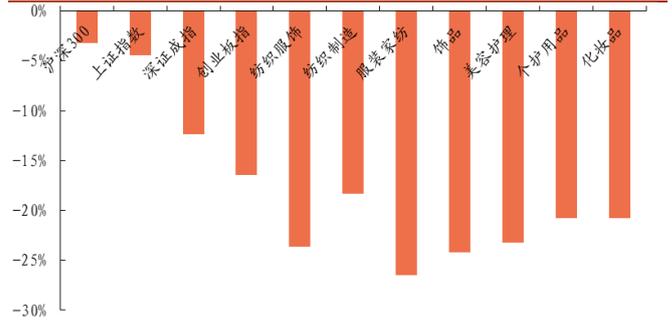
本周美容护理行业指数上涨4.19%，沪深300指数下跌0.17%，美容护理行业跑赢大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，上涨7.14%，个护用品板块表现相对较差，上涨3.08%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌23.25%，沪深300指数下跌3.20%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌20.74%，化妆品板块表现相对较差，下跌20.76%。

图2：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

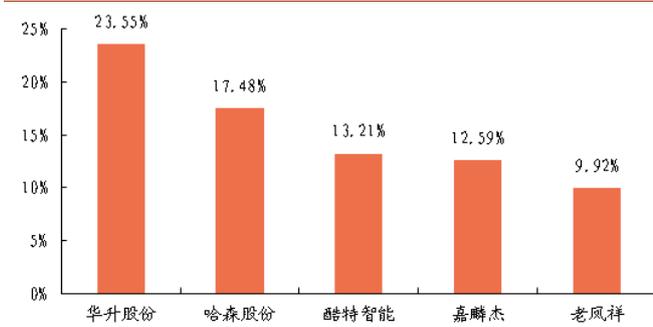
图3：市场年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

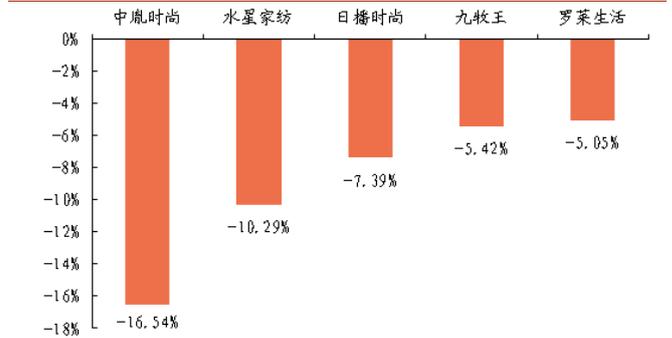
具体个股方面，本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为华升股份（23.55%）、哈森股份（17.48%）、酷特智能（13.21%）、嘉麟杰（12.59%）、老凤祥（9.92%），跌幅前五个股分别为中胤时尚（-16.54%）、水星家纺（-10.29%）、日播时尚（-7.39%）、九牧王（-5.42%）、罗莱生活（-5.05%）。

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

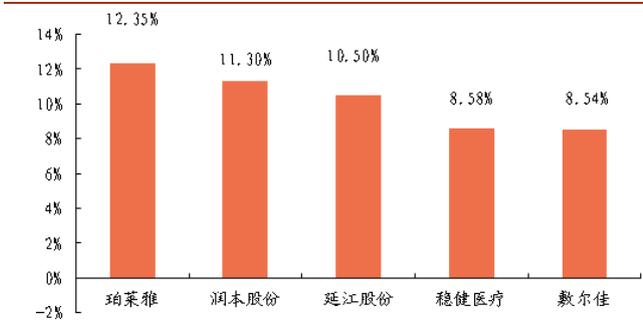
图5：纺织服装行业本周跌幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

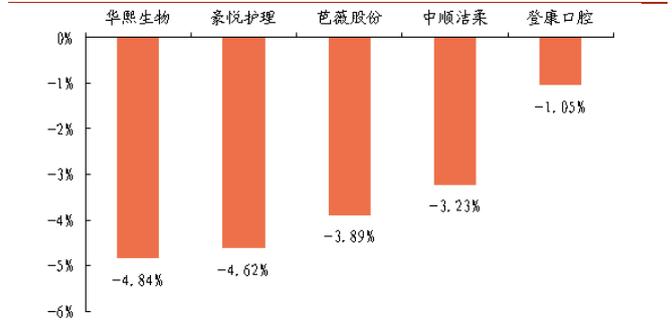
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为珀莱雅（12.35%）、润本股份（11.30%）、延江股份（10.50%）、稳健医疗（8.58%）、敷尔佳（8.54%），跌幅前五个股分别为华熙生物（-4.84%）、豪悦护理（-4.62%）、芭薇股份（-3.89%）、中顺洁柔（-3.23%）、登康口腔（-1.05%）。

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 2023 年，新疆棉花综合质量居全国第一

据天山网-新疆日报原创消息，9月3日，新疆维吾尔自治区市场监督管理局发布《2023年自治区质量状况分析报告》，报告公布：2023年度，全区制造业产品质量合格率、消费品质量合格率分别为90.66%和87%，连续两年有所提升；食品安全抽检监测总体合格率为97.8%，近5年保持较高水平；农产品质量安全例行监测合格率保持在98%以上，多数地区合格率超过了全国平均水平；药品、医疗器械和化妆品质量相对稳定；新疆棉花主要质量指标为近五年来最好水平，综合质量全国第一。与2019年相比，长度指标提升0.43毫米，强度指标提升28.9%，成熟度和细度指标提升8.49%，棉花可纺性明显提升。

#### 3.2 公司公告

【七匹狼】七匹狼发布了《七匹狼关于回购股份进展情况的公告》，截至2024年8月31日，公司累计回购股份7,671,200股，占公司目前总股本的比例为1.09%，最高成交价为5.17元/股，最低成交价为4.81元/股，交易金额为38,229,959.89元（不含交易费用）。

【乔治白】乔治白发布了《关于回购部分社会公众股份的进展公告》。截止2024年8月31日，公司以集中竞价方式回购公司股份，回购股份数量累计16,308,022股，占公司占公司总股本的3.23%，最高成交价为4.20元/股，最低成交价3.77元/股，成交金额为65,094,667.52元（不含交易费用）。

### 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。）