

## 8月纺织服装出口恢复1%的小幅增长

——纺服美妆行业周报

## 投资摘要:

每周一谈: 8月纺织服装出口恢复1%的小幅增长

- ◆ **8月纺织服装出口同比增长1%**。根据海关总署9月10日发布的最新数据,受主要市场需求放缓,贸易壁垒增多,出口价格下跌等因素影响,8月纺织服装出口同比仅增长1%,虽较上月略有好转,但增速仍低于全国货物贸易。按美元计,8月纺织服装出口额279.5亿美元,同比增长1%。其中,纺织品出口增长5.1%,拉动整体出口恢复增长。服装出口在去年基数较低的情况下同比仍下降2%,降幅较上月收窄1.6个百分点。
- ◆ **纺织品服装出口按人民币计**: 2024年1-8月,纺织服装累计出口14059.9亿元,比去年同期(下同)增长3.2%,其中纺织品出口6616亿元,增长5.8%,服装出口7443.9亿元,增长1%。8月,纺织服装出口1992.8亿元,同比下降0.7%,环比增长4.5%,其中纺织品出口871.2亿元,同比增长3.3%,环比增长6.1%,服装出口1121.6亿元,同比下降3.6%,环比增长3.3%。
- ◆ **纺织品服装出口按美元计**: 2024年1-8月,纺织服装累计出口1977.7亿美元,增长1.1%,其中纺织品出口930.7亿美元,增长3.5%,服装出口1047.1亿美元,下降1%。8月,纺织服装出口279.5亿美元,同比增长1%,环比增长4.3%,其中纺织品出口122.2亿美元,同比增长5.1%,环比增长5.8%,服装出口157.3亿美元,同比下降2%,环比增长3.1%。

**市场回顾(9月2-9月6日)**: 在申万一级行业中,纺织服装行业本周下跌1.56%,在申万31个一级行业中排名第9,美容护理行业本周下跌3.83%,在申万31个一级行业中排名第26。本周纺织服装行业指数下跌1.56%,沪深300指数下跌2.71%,纺织服装行业跑赢大盘。在各子板块中,纺织制造板块表现较好,下跌0.51%,服装家纺板块表现相对较差,下跌2.42%。本周美容护理行业指数下跌3.83%,沪深300指数下跌2.71%,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2.29%,化妆品板块表现相对较差,下跌3.97%。

**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11日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

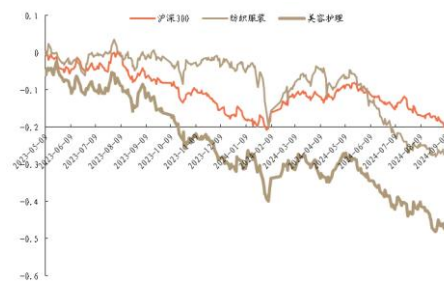
18624107608

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	15.25
美妆行业平均市盈率	25.51
市场行业平均市盈率	10.93

## 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《1-7月纺织企业利润同比增长20.1%》2024-09-04
2. 纺服美妆周报《7月社零小幅回升》2024-08-27
3. 纺服美妆周报《7月纺织服装出口同比微降》2024-08-20
4. 纺服美妆周报《24H1纺织企业利润同比增长20.8%》2024-08-13
5. 纺服美妆周报《江苏吴中布局再生水光PDRN“婴儿针”》2024-08-06
6. 纺服美妆周报《上美股份24H1业绩高增》2024-08-01
7. 纺服美妆周报《上半年纺织服装出口同比增长1.5%》2024-07-25
8. 纺服美妆周报《5月纺织品服装出口增长4.7%》2024-07-18
9. 纺服美妆周报《海澜之家与京东合作》2024-07-10

## 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 .....	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. 8月纺织服装出口恢复1%的小幅增长

**8月纺织服装出口同比增长1%。**根据海关总署9月10日发布的最新数据，受主要市场需求放缓，贸易壁垒增多，出口价格下跌等因素影响，8月纺织服装出口同比仅增长1%，虽较上月略有好转，但增速仍低于全国货物贸易。按美元计，8月纺织服装出口额279.5亿美元，同比增长1%。其中，纺织品出口增长5.1%，拉动整体出口恢复增长。服装出口在去年基数较低的情况下同比仍下降2%，降幅较上月收窄1.6个百分点。

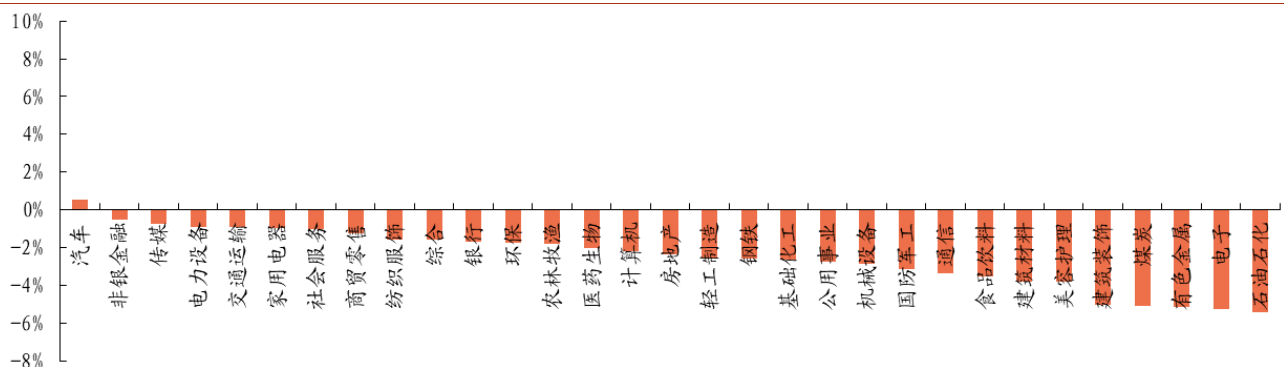
**纺织品服装出口按人民币计：**2024年1-8月，纺织服装累计出口14059.9亿元，比去年同期(下同)增长3.2%，其中纺织品出口6616亿元，增长5.8%，服装出口7443.9亿元，增长1%。8月，纺织服装出口1992.8亿元，同比下降0.7%，环比增长4.5%，其中纺织品出口871.2亿元，同比增长3.3%，环比增长6.1%，服装出口1121.6亿元，同比下降3.6%，环比增长3.3%。

**纺织品服装出口按美元计：**2024年1-8月，纺织服装累计出口1977.7亿美元，增长1.1%，其中纺织品出口930.7亿美元，增长3.5%，服装出口1047.1亿美元，下降1%。8月，纺织服装出口279.5亿美元，同比增长1%，环比增长4.3%，其中纺织品出口122.2亿美元，同比增长5.1%，环比增长5.8%，服装出口157.3亿美元，同比下降2%，环比增长3.1%。

## 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1.56%，在申万31个一级行业中排名第9，美容护理行业本周下跌3.83%，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（%）

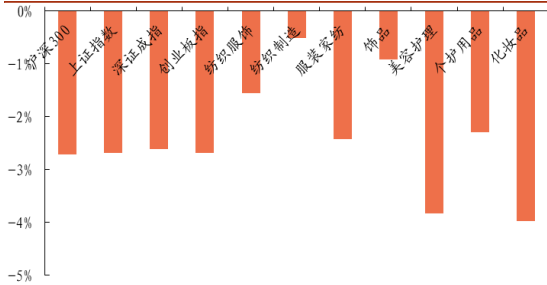


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌1.56%，沪深300指数下跌2.71%，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0.51%，服装家纺板块表现相对较差，下跌2.42%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌24.83%，沪深300指数下跌5.82%，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18.71%，服装家纺板块表现相对较差，下跌28.26%。

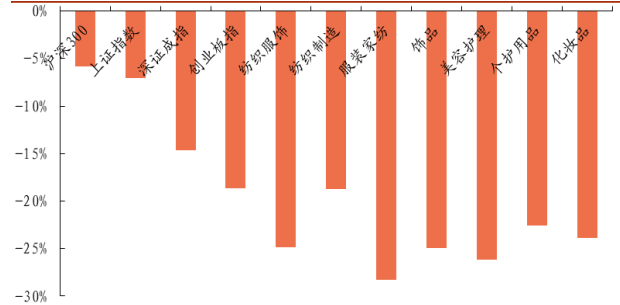
本周美容护理行业指数下跌 3.83%，沪深 300 指数下跌 2.71%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 2.29%，化妆品板块表现相对较差，下跌 3.97%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌 26.19%，沪深 300 指数下跌 5.82%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 22.55%，化妆品板块表现相对较差，下跌 23.90%。

图2：本周市场涨跌幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

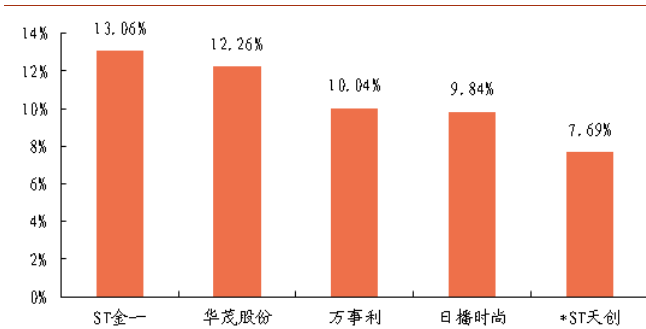
图3：市场年初至今涨跌幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

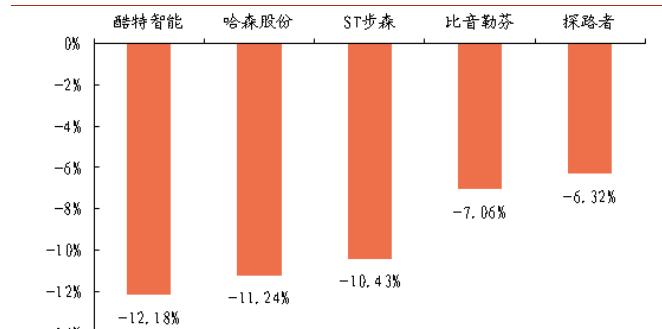
具体个股方面，本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为 ST 金一 (13.06%)、华茂股份 (12.26%)、万事利 (10.04%)、日播时尚 (9.84%)、\*ST 天创 (7.69%)，跌幅前五个股分别为 酷特智能 (-12.18%)、哈森股份 (-11.24%)、ST 步森 (-10.43%)、比音勒芬 (-7.06%)、探路者 (-6.32%)。

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

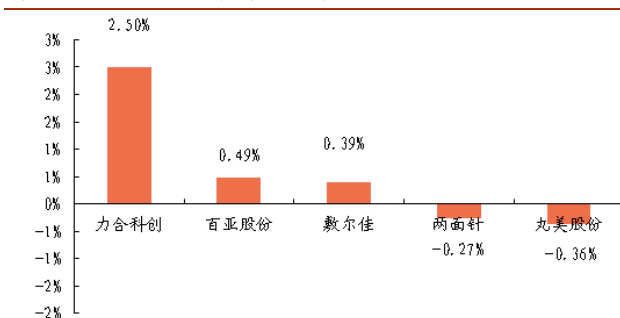
图5：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

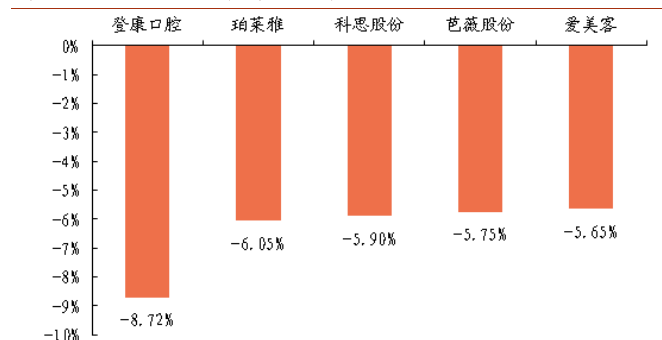
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为力合科创 (2.50%)、百亚股份 (0.49%)、敷尔佳 (0.39%)、两面针 (-0.27%)、丸美股份 (-0.36%)，跌幅前五个股分别为登康口腔 (-8.72%)、珀莱雅 (-6.05%)、科思股份 (-5.90%)、芭薇股份 (-5.75%)、爱美客 (-5.65%)。

图6：美容护理行业本周涨幅前五 (%)



敬请参阅最后一页免责声明

图7：美容护理行业本周跌幅前五 (%)



证券研究报告

### 3. 重要新闻及公司公告

#### 3.1 新闻

##### 3.1.1 1-7月福建省鞋靴出口463.5亿元 位居全国第一

据厦门海关消息,近年来,福建省鞋业发展迅猛,晋江、莆田两大“中国鞋都”形成强大产业集群优势并辐射带动各地鞋企不断发展壮大,推动鞋靴类产品外贸规模再创佳绩。据厦门海关统计,1-7月,福建省共出口鞋靴463.5亿元,同比增长0.8%,占同期全国鞋靴出口总值的23.6%,出口值位居全国第一。其中,民营企业出口363.5亿元,同比增长2%,占福建省鞋靴出口总值的78.4%,主力军作用突出。

据厦门海关人士介绍,美欧日等传统市场是福建省鞋靴出口的主要市场,1-7月,福建省共对其出口267.2亿元,同比增长7.6%,占同期福建省鞋靴出口总值的57.7%。其中,美国是第一大出口市场,1-7月福建共对其出口鞋靴137.4亿元,同比增长14.4%,占同期福建省鞋靴出口总值近三成。

作为一家有着多年外贸经验的鞋类企业,漳州凯斯达贸易有限公司紧随当下海外时尚流行趋势,乘借国际鞋服产品消费回暖的“东风”,积极扩大国际市场份额,老爹鞋、板鞋、休闲鞋、皮靴等各式时尚鞋品畅销美洲、欧洲、拉丁美洲等地区。凯斯达经理郑小红介绍:“得益于全球经济复苏,我们公司的鞋靴出口业务也迎来了新的春天。今年来,我们结合流行元素加大新品设计研发力度,鞋靴产品出口额同比劲增约1.8倍。如今,不仅老客户粘性高、返单频率稳定,新客户订单数量也在逐渐增加,公司发展势头良好。”

为帮助福建鞋靴出口企业提升国际市场竞争力,厦门海关积极开展“税惠赋能”行动和“进千企、解千题”活动,提供原产地认定、归类指导、知识产权保护等专业技术辅导,帮助企业降低外贸成本和风险,并引导企业通过引进数字化先进设备、培育产研技术团队等方式加快转型升级,培育新质生产力。同时,持续畅通出口“绿色通道”,叠加运用出口原产地证书“智能审单+自助打印+掌上申领”、货物“即到即报、快验快放”等便捷通关措施,持续提升口岸通关效率,服务福建鞋靴加速“走”向世界。

#### 3.2 公司公告

【红蜻蜓】红蜻蜓发布了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告》,截至2024年8月31日,公司已累计回购公司股份8,507,478股,占公司总股本的1.48%,成交的最高价为5.10元/股,最低价为4.30元/股,累计支付的资金总额为人民币40,337,035.80元(不含交易费用)。

【报喜鸟】报喜鸟发布了《2024年半年度权益分派实施公告》。公司以2024年6月30日的总股本1,459,333,729股为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.7元(含税),不送红股、不进行公积金转增股本。若在分配方案实施前公司总股本发生变化,公司将以2024年半年度权益分派方案实施的股权登记日当天的总股本为基数,分红总额不变仍为102,153,361.03元。

#### 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。）