

1—8 月家用纺织品出口同比增长 4.5% 服装出口微降

——纺织服装行业周报

投资摘要:

每周一谈: 1—8 月家用纺织品出口同比增长 4.5% 服装出口微降

- ◆ **1—8 月家用纺织品出口同比增长 4.5%**。据中国家用纺织品行业协会统计,今年 1-8 月我国家用纺织品出口 222.1 亿美元,同比增长 4.5%,占全国纺织服装总出口的 11.2%。今年以来,家纺行业在我国纺织服装出口各细分行业中表现最为强劲,增速比同期全国纺织服装出口增速快 5.3 个百分点。
- ◆ **主要细分产品出口增势稳健**。床品、地毯、床毯、厨浴纺织品、窗帘、毛巾、桌布为我国家纺出口主要细分产品。前 8 个月除毛巾出口大幅下滑外,其他产品出口均实现不同程度正增长。具体而言,床品出口 95.3 亿美元,增长 5.6%;地毯出口 28.4 亿美元,增长 7.6%;床毯出口 25.6 亿美元,增长 0.2%;厨浴纺织品出口 21.5 亿美元,增长 9.5%;窗帘出口 20.2 亿美元,增长 8.1%;桌布出口 5.9 亿美元,增长 9.9%;其他制品出口 12.4 亿美元,增长 6.2%。前 8 个月毛巾出口 12.9 亿美元,大幅下降 14%。主要原因一是对第一大市场东盟出口暴跌 32.3%,其中对泰国、菲律宾出口分别下滑 41.7%、43.2%,二是对俄罗斯出口也骤减 42.4%。
- ◆ **中国在美欧市场份额回稳**。1-7 月美国进口家纺 99 亿美元,同比增长 7.7%。其中自中国进口增长 12.7%,占比 42.8%,回升 1.9 个百分点。自印度和巴基斯坦进口分别增长 5.4%和 1.6%。1-7 月欧盟进口家纺 56.5 亿美元,同比下降 0.1%。其中自中国进口增长 1.5%,占比 34.1%,微增 0.5 个百分点。自巴基斯坦进口增长 1.8%,自土耳其进口下降 8.9%。1-7 月日本进口家纺 16.4 亿美元,同比下降 7.5%。其中自中国进口下降 8.6%,占比 73%,减少 0.8 个百分点。自越南进口下降 6.1%,自印度进口猛增 23.2%。
- ◆ **1-8 月我国服装出口微降**。据中国海关统计,1-8 月我国服装(含衣着附件,下同)出口 1048.5 亿美元,同比微降 0.8%。8 月出口 157.3 亿美元,同比下降 2%,较 7 月出口降幅收窄 1.6 个百分点。
- ◆ **出口延续量增价跌趋势**。1-8 月针织和梭织服装出口数量同比增幅均超过 12%,但单价同比降幅较大。针织服装出口 479 亿美元,同比增长 3.1%;出口数量 154.6 亿件,同比增长 12.5%;出口价格同比下降 8.3%。梭织服装出口 433 亿美元,同比下降 4.8%;出口数量 91.7 亿件,同比增长 12.7%;出口价格同比下降 15.5%。衣着附件出口 102.8 亿美元,同比下降 2.9%。今年服装出口延续“量增价跌”趋势,从 8 月数据看,较前几个月单价下跌有扩大趋势,8 月针织和梭织服装单价分别下跌 11.2%和 18.1%。
- ◆ **针织 T 恤衫出口大幅增长**。1-8 月衬衫、内衣类服装出口保持较快增长,其中针织 T 恤衫出口大幅增长 29%(主要由对哈萨克斯坦出口拉动,1-8 月对哈萨克斯坦出口针织 T 恤衫同比大幅增长 572%)。衬衫、内衣/睡衣、胸衣、婴儿服装出口分别增长 9.9%、8.5%、6.9%、3.4%。外套类服装出口出现较大降幅。大衣/防寒服、西服/便服套装出口分别下降 19.6%、12.7%。

市场回顾 (10 月 14 日-10 月 18 日): 在申万一级行业中,纺织服饰行业本周上涨 0.97%,在申万 31 个一级行业中排名第 20,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 23。本周纺织服饰行业指数上涨 0.97%,沪深 300 指数上涨 0.98%,纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中,饰品板块表现较好,上涨 2.38%,服装家纺板块表现相对较差,上涨 0.57%。本周美容护理行业指数上涨 0.62%,沪深 300 指数上涨 0.98%,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,上涨 1.42%,化妆品板块表现相对较差,下跌 1.09%。

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 10 月 24 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

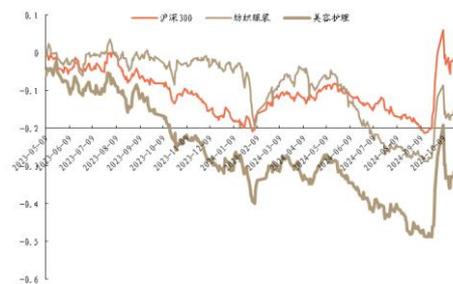
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

纺织服装行业股票家数	104
美妆行业股票家数	31
纺织服装行业平均市盈率	18.03
美妆行业平均市盈率	32.61
市场行业平均市盈率	12.83

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

1. 纺织服装周报《1—8 月纺织企业利润总额同比增长 14.4%》2024-10-17
2. 纺织服装周报《8 月服装品类社零降幅收窄》2024-09-23
3. 纺织服装周报《8 月棉纺织企业原料库存小幅增加》2024-09-19
4. 纺织服装周报《8 月纺织服装出口恢复 1% 的小幅增长》2024-09-11
5. 纺织服装周报《1—7 月纺织企业利润同比增长 20.1%》2024-09-04
6. 纺织服装周报《7 月社零小幅回升》2024-08-27
7. 纺织服装周报《7 月纺织服装出口同比微降》2024-08-20
8. 纺织服装周报《24H1 纺织企业利润同比增长 20.8%》2024-08-13
9. 纺织服装周报《江苏吴中布局再生水光 PDRN “婴儿针”》2024-08-06
10. 纺织服装周报《上美股份 24H1 业绩高增》2024-08-01

内容目录

1. 1-8月家用纺织品出口同比增长4.5% 服装出口微降	3
2. 本周行情回顾	4
3. 重要新闻及公司公告	5
3.1 新闻	5
3.1.1 1-8月福建省鞋靴出口525.59亿元 居全国首位	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 (%)	4
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 (%)	5
图5: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)	5
图6: 美容护理行业本周涨幅前五 (%)	5
图7: 美容护理行业本周跌幅前五 (%)	5

1. 1—8 月家用纺织品出口同比增长 4.5% 服装出口微降

1—8 月家用纺织品出口同比增长 4.5%。据中国家用纺织品行业协会统计，今年 1—8 月我国家用纺织品出口 222.1 亿美元，同比增长 4.5%，占全国纺织服装总出口的 11.2%。今年以来，家纺行业在我国纺织服装出口各细分行业中表现最为强劲，增速比同期全国纺织服装出口增速快 5.3 个百分点。

主要细分产品出口增势稳健。床品、地毯、床毯、厨浴纺织品、窗帘、毛巾、桌布为我国家纺出口主要细分产品。前 8 个月除毛巾出口大幅下滑外，其他产品出口均实现不同程度正增长。具体而言，床品出口 95.3 亿美元，增长 5.6%；地毯出口 28.4 亿美元，增长 7.6%；床毯出口 25.6 亿美元，增长 0.2%；厨浴纺织品出口 21.5 亿美元，增长 9.5%；窗帘出口 20.2 亿美元，增长 8.1%；桌布出口 5.9 亿美元，增长 9.9%；其他制品出口 12.4 亿美元，增长 6.2%。前 8 个月毛巾出口 12.9 亿美元，大幅下降 14%。主要原因一是对第一大市场东盟出口暴跌 32.3%，其中对泰国、菲律宾出口分别下滑 41.7%、43.2%，二是对俄罗斯出口也骤减 42.4%。

中国在美欧市场份额回稳。1—7 月美国进口家纺 99 亿美元，同比增长 7.7%。其中自中国进口增长 12.7%，占比 42.8%，回升 1.9 个百分点。自印度和巴基斯坦进口分别增长 5.4%和 1.6%。1—7 月欧盟进口家纺 56.5 亿美元，同比下降 0.1%。其中自中国进口增长 1.5%，占比 34.1%，微增 0.5 个百分点。自巴基斯坦进口增长 1.8%，自土耳其进口下降 8.9%。1—7 月日本进口家纺 16.4 亿美元，同比下降 7.5%。其中自中国进口下降 8.6%，占比 73%，减少 0.8 个百分点。自越南进口下降 6.1%，自印度进口猛增 23.2%。

1—8 月我国服装出口微降。据中国海关统计，1—8 月我国服装(含衣着附件，下同)出口 1048.5 亿美元，同比微降 0.8%。8 月出口 157.3 亿美元，同比下降 2%，较 7 月出口降幅收窄 1.6 个百分点。

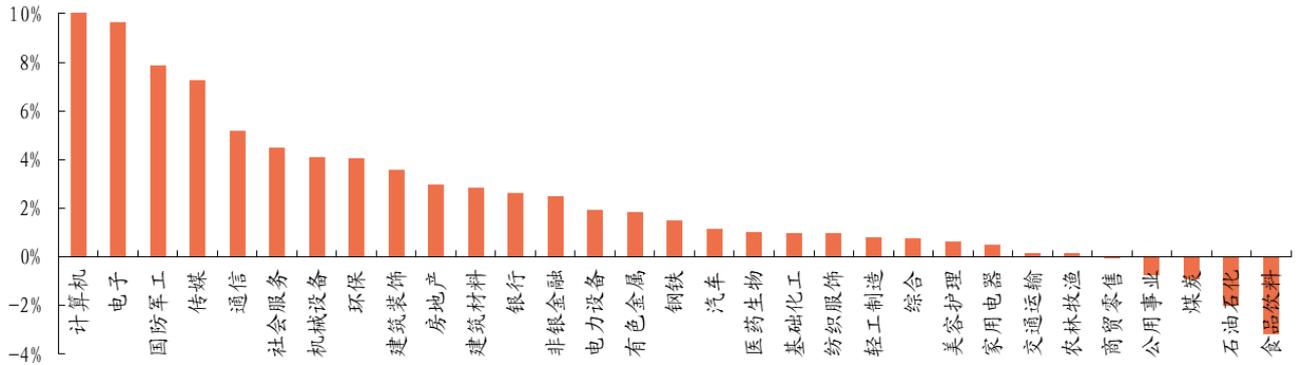
出口延续量增价跌趋势。1—8 月针织和梭织服装出口数量同比增幅均超过 12%，但单价同比降幅较大。针织服装出口 479 亿美元，同比增长 3.1%；出口数量 154.6 亿件，同比增长 12.5%；出口价格同比下降 8.3%。梭织服装出口 433 亿美元，同比下降 4.8%；出口数量 91.7 亿件，同比增长 12.7%；出口价格同比下降 15.5%。衣着附件出口 102.8 亿美元，同比下降 2.9%。今年服装出口延续“量增价跌”趋势，从 8 月数据看，较前几个月单价下跌有扩大趋势，8 月针织和梭织服装单价分别下跌 11.2%和 18.1%。

针织 T 恤衫出口大幅增长。1—8 月衬衫、内衣类服装出口保持较快增长，其中针织 T 恤衫出口大幅增长 29%(主要由对哈萨克斯坦出口拉动，1—8 月对哈萨克斯坦出口针织 T 恤衫同比大幅增长 572%)。衬衫、内衣/睡衣、胸衣、婴儿服装出口分别增长 9.9%、8.5%、6.9%、3.4%。外套类服装出口出现较大降幅。大衣/防寒服、西服/便服套装出口分别下降 19.6%、12.7%。

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 0.97%，在申万 31 个一级行业中排名第 20，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 23。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

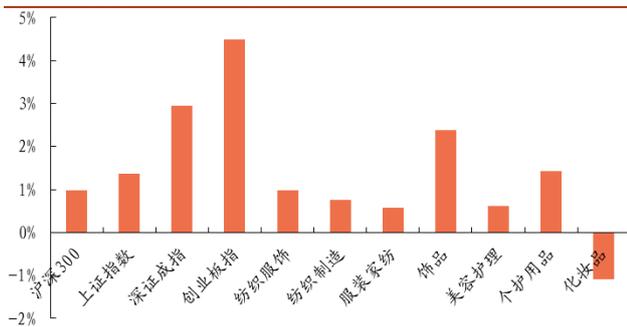


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数上涨 0.97%，沪深 300 指数上涨 0.98%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，上涨 2.38%，服装家纺板块表现相对较差，上涨 0.57%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌 13.62%，沪深 300 指数上涨 14.40%，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 7.90%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 16.80%。

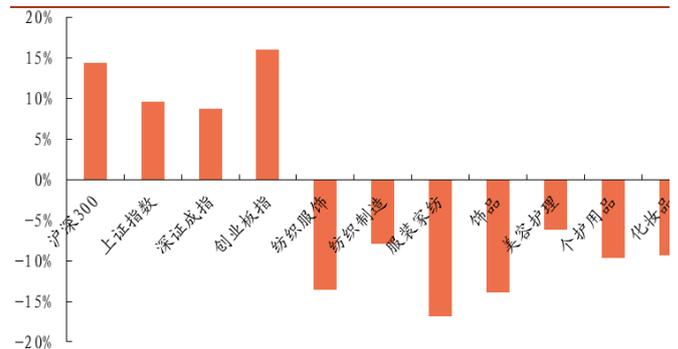
本周美容护理行业指数上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 0.98%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，上涨 1.42%，化妆品板块表现相对较差，下跌 1.09%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌 6.19%，沪深 300 指数上涨 14.40%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 9.32%，个护用品板块表现相对较差，下跌 9.70%。

图2：本周市场涨跌幅（%）



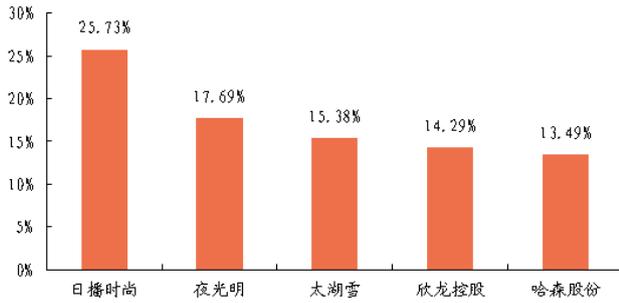
资料来源：wind，申港证券研究所

图3：市场年初至今涨跌幅（%）

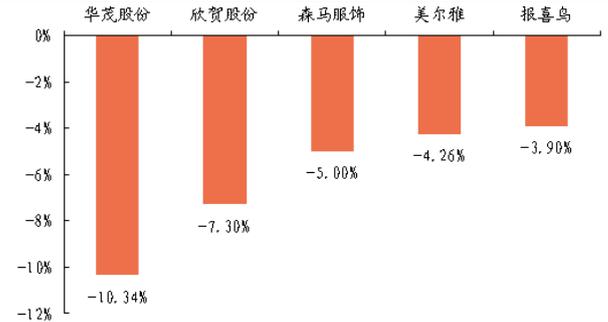


资料来源：wind，申港证券研究所

具体个股方面，本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为日播时尚（25.73%）、夜光明（17.69%）、太湖雪（15.38%）、欣龙控股（14.29%）、哈森股份（13.49%），跌幅前五个股分别为华茂股份（-10.34%）、欣贺股份（-7.30%）、森马服饰（-5.00%）、美尔雅（-4.26%）、报喜鸟（-3.90%）。

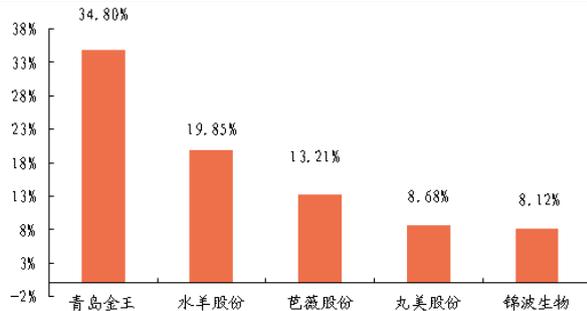
图4：纺织服装行业本周涨幅前五（%）


资料来源：wind，中港证券研究所

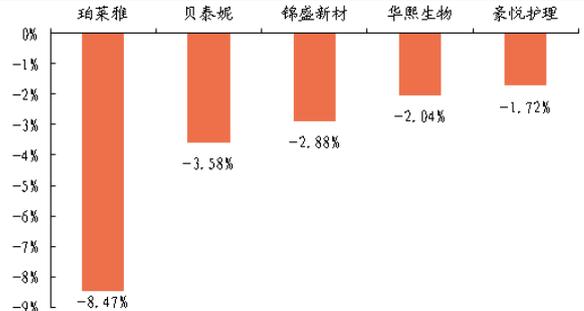
图5：纺织服装行业本周跌幅前五（%）


资料来源：wind，中港证券研究所

本周美容护理行业涨幅前五个股分别为青岛金王（34.80%）、水羊股份（19.85%）、芭薇股份（13.21%）、丸美股份（8.68%）、锦波生物（8.12%），跌幅前五个股分别为珀莱雅（-8.47%）、贝泰妮（-3.58%）、锦盛新材（-2.88%）、华熙生物（-2.04%）、豪悦护理（-1.72%）。

图6：美容护理行业本周涨幅前五（%）


资料来源：wind，中港证券研究所

图7：美容护理行业本周跌幅前五（%）


资料来源：wind，中港证券研究所

3. 重要新闻及公司公告

3.1 新闻

3.1.1 1-8月福建省鞋靴出口525.59亿元 居全国首位

据厦门海关消息，9月25日，在ECCO(厦门)有限公司注塑车间的自动化生产线上，排列整齐的鞋面半成品依次传入专用制鞋设备，一双双采用鞋底直接注塑工艺的休闲鞋陆续下线，这批一万双高端休闲鞋经整理、打包后，即将踏上出海旅途交付海外客户。

随着国际市场逐步回暖，福建鞋靴出口再创佳绩。据厦门海关统计，1-8月福建省出口鞋靴525.58亿元，同比增长1.23%，占同期全国鞋靴出口总值的23.34%，居全国首位。其中，对欧洲、北美洲分别出口153.17亿元、164.44亿元，同比分别增长2.01%、11.38%；对新兴市场拉美出口50.97亿元，同比增长16.51%。民营企业发挥主力军作用，出口413.27亿元，同比增长3.04%，占同期福建省鞋靴出口总值的78.23%。

“近年来，公司持续深耕欧美市场，尤其在中高端市场，订单稳中有升。”ECCO(厦门)有限公司关务经理吴圣材介绍，该公司今年1-8月出口鞋靴8.05亿美

元，产品远销美国、德国、日本、丹麦等地。

为服务鞋靴企业抢抓出口机遇，厦门海关全力支持企业引进先进设备，通过改进技术、提高产能，提升质量，实现传统产业的转型升级；优化危险化学品查验模式，降低企业仓储成本。同时提供通关前置指导、预约通关、不停产盘仓、集中内销等定制化监管服务，为福建省鞋靴企业进一步开拓国际市场提供助力。

3.2 公司公告

【金春股份】金春股份发布了《关于回购股份完成暨股份变动的公告》，截至 2024 年 10 月 16 日，公司已完成回购，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份 2,364,309 股，占公司目前总股本的比例为 1.97%，最高成交价为 13.34 元/股，最低成交价为 11.84 元/股，成交总金额为 29,968,269.06 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。）