

1—9月纺织企业利润总额同比增长10.3%

——纺服美妆行业周报

投资摘要:

每周一谈：1—9月纺织企业利润总额同比增长10.3%

- ◆ **行业整体发展良好，利润保持较快增长。**根据海关总署、国家统计局数据，1—9月，规模以上纺织企业工业增加值同比增长4.5%，营业收入35687.7亿元，同比增长4.0%；利润总额1138.8亿元，同比增长10.3%。规模以上纺织企业纱产量同比下降1.4%，布、服装、化纤产量同比分别增长1.4%、4.4%、9.5%。
- ◆ **消费市场回升向好，网络零售稳健增长。**根据海关总署、国家统计局数据，1—9月，全国限额以上单位消费品零售总额137677亿元，同比增长2.3%，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0.2%，实物商品网上穿类商品零售额同比增长4.1%。
- ◆ **出口延续增长态势，增速有所放缓。**根据海关总署、国家统计局数据，1—9月，我国纺织品服装累计出口2224.1亿美元，同比增长0.5%。9月当月，纺织品服装对全球出口247.8亿美元，同比下降3.8%。

市场回顾（10月28日-11月1日）：在申万一级行业中，纺织服饰行业本周下跌-2.46%，在申万31个一级行业中排名第25，美容护理行业本周上涨1.01%，在申万31个一级行业中排名第11。本周纺织服饰行业指数下跌2.46%，沪深300指数下跌1.68%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌1.29%，服装家纺板块表现相对较差，下跌3.34%。本周美容护理行业指数上涨1.01%，沪深300指数下跌1.68%，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4.15%，个护用品板块表现相对较差，下跌1.07%。

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11月7日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

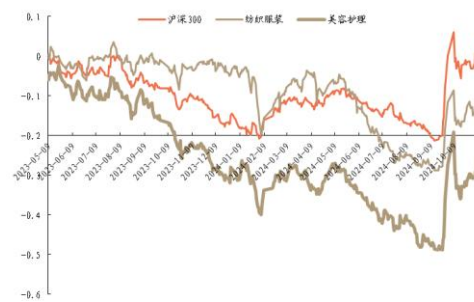
18624107608

kongtianyi@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	19.76
美妆行业平均市盈率	37.89
市场行业平均市盈率	12.98

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—9月我国服装出口同比下降1.3%》2024-10-31
2. 纺服美妆周报《1—8月家用纺织品出口同比增长4.5% 服装出口微降》2024-10-24
3. 纺服美妆周报《1—8月纺织企业利润总额同比增长14.4%》2024-10-17
4. 纺服美妆周报《8月服装品类社零降幅收窄》2024-09-23
5. 纺服美妆周报《8月棉纺织企业原料库存小幅增加》2024-09-19
6. 纺服美妆周报《8月纺织服装出口恢复1%的小幅增长》2024-09-11
7. 纺服美妆周报《1—7月纺织企业利润同比增长20.1%》2024-09-04
8. 纺服美妆周报《7月社零小幅回升》2024-08-27
9. 纺服美妆周报《7月纺织服装出口同比微降》2024-08-20
10. 纺服美妆周报《24H1 纺织企业利润同比增长20.8%》2024-08-13

内容目录

1. 1-9月纺织企业利润总额同比增长 10.3%.....	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 前三季度我国产业用纺织品行业经济运行呈恢复性增长.....	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—9 月纺织企业利润总额同比增长 10.3%

行业整体发展良好，利润保持较快增长。根据海关总署、国家统计局数据，1—9 月，规模以上纺织企业工业增加值同比增长 4.5%，营业收入 35687.7 亿元，同比增长 4.0%；利润总额 1138.8 亿元，同比增长 10.3%。规模以上纺织企业纱产量同比下降 1.4%，布、服装、化纤产量同比分别增长 1.4%、4.4%、9.5%。

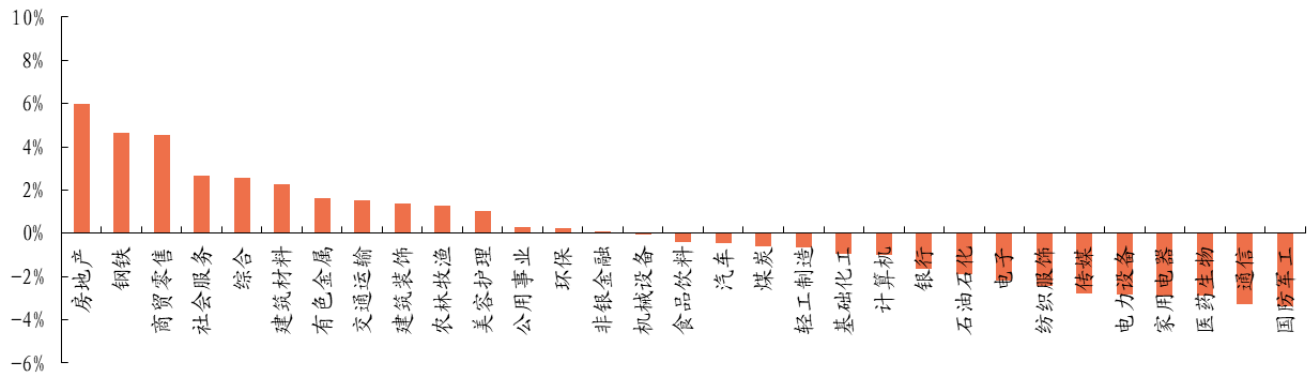
消费市场回升向好，网络零售稳健增长。根据海关总署、国家统计局数据，1—9 月，全国限额以上单位消费品零售总额 137677 亿元，同比增长 2.3%，其中，限额以上单位服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额同比增长 0.2%，实物商品网上穿类商品零售额同比增长 4.1%。

出口延续增长态势，增速有所放缓。根据海关总署、国家统计局数据，1—9 月，我国纺织品服装累计出口 2224.1 亿美元，同比增长 0.5%。9 月当月，纺织品服装对全球出口 247.8 亿美元，同比下降 3.8%。

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-2.46%，在申万 31 个一级行业中排名第 25，美容护理行业本周上涨 1.01%，在申万 31 个一级行业中排名第 11。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



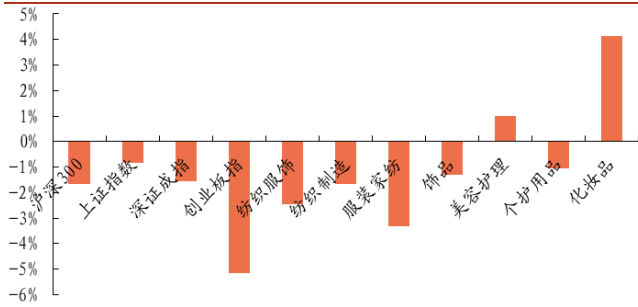
资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数下跌 2.46%，沪深 300 指数下跌 1.68%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌 1.29%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 3.34%。年初至今涨跌幅，纺织服饰行业指数下跌 12.06%，沪深 300 指数上涨 13.38%，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 6.60%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 14.82%。

本周美容护理行业指数上涨 1.01%，沪深 300 指数下跌 1.68%，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 4.15%，个护用品板块表现相对较差，下跌 1.07%。年初至今涨跌幅，美容护理行业指数下跌 3.40%，沪深 300 指数上涨 13.38%，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，

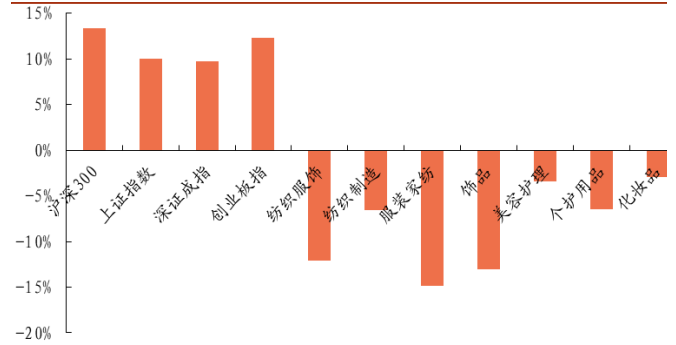
下跌 2.93%，个护用品板块表现相对较差，下跌 6.46%。

图2：本周市场涨跌幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

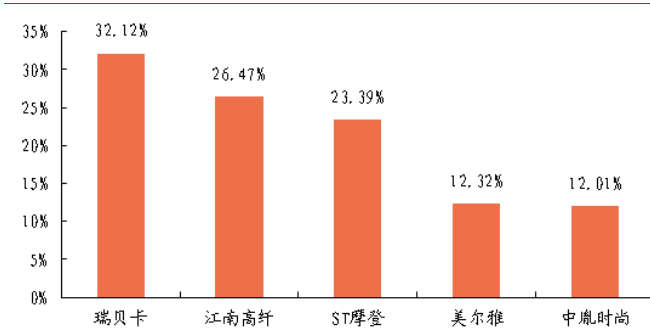
图3：市场年初至今涨跌幅 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

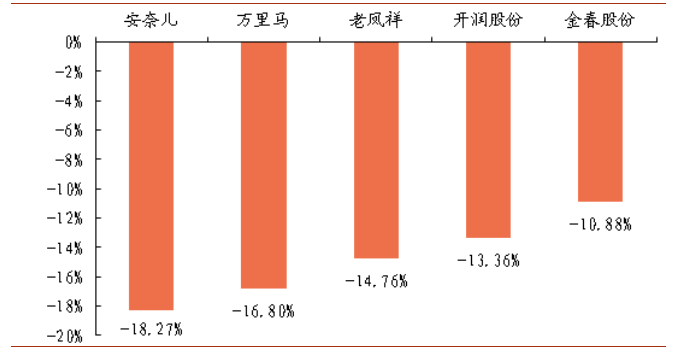
具体个股方面，本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为瑞贝卡 (32.12%)、江南高纤 (26.47%)、ST 摩登 (23.39%)、美尔雅 (12.32%)、中胤时尚 (12.01%)，跌幅前五个股分别为安奈儿 (-18.27%)、万里马 (-16.80%)、老凤祥 (-14.76%)、开润股份 (-13.36%)、金春股份 (-10.88%)。

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

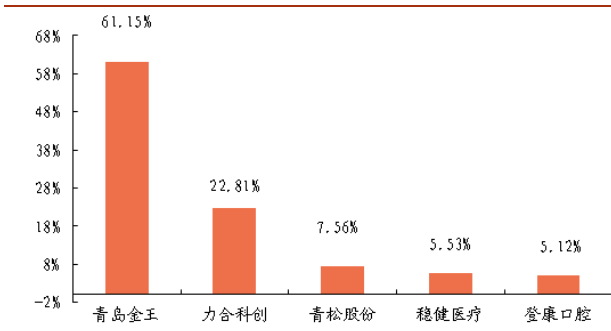
图5：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源：wind，申港证券研究所

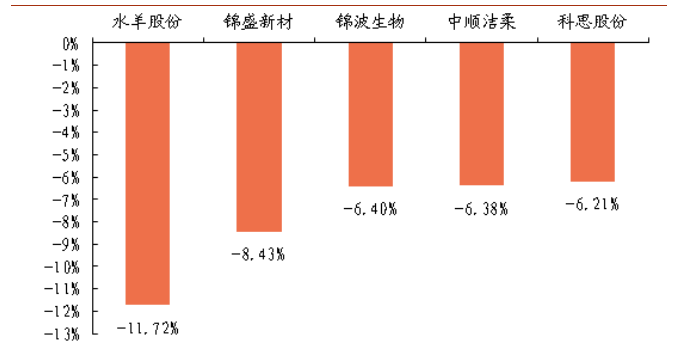
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为青岛金王 (61.15%)、力合科创 (22.81%)、青松股份 (7.56%)、稳健医疗 (5.53%)、登康口腔 (5.12%)，跌幅前五个股分别为水羊股份 (-11.72%)、锦盛新材 (-8.43%)、锦波生物 (-6.40%)、中顺洁柔 (-6.38%)、科思股份 (-6.21%)。

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 前三季度我国产业用纺织品行业经济运行呈恢复性增长

据中国产业用纺织品行业协会消息，2024 年前三季度，我国产业用纺织品行业经济运行呈恢复性增长态势，市场需求持续复苏，行业出口整体处于回暖区间。

据国家统计局统计，1-9 月，行业规上企业营业收入和利润总额分别同比增长 6.1% 和 16.4%，营业利润率为 3.8%，同比增加 0.3 个百分点。1-9 月，规上企业非织造布产量同比增长 10.1%；帘子布产量同比增长 11.8%。

据中国海关统计，1-9 月，行业出口额为 304.7 亿美元(海关 8 位 HS 编码统计数据)，同比增长 4.1%；进口额为 37.4 亿美元，同比下降 4.8%。

3.2 公司公告

【戎美股份】戎美股份发布了《关于回购股份的进展公告》，公司同意公司使用自有资金人民币不超过 240.45 万元（含）回购股份 100,000 股至 150,000 股，通过集中竞价交易方式以不超过 16.03 元/股（含）的价格回购公司发行的人民币普通股（A 股）股票，具体回购资金总额以及回购股份数量以回购期限届满或回购实施完成时的实际情况为准，回购的股份用于注销以减少注册资本。

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

孔天祯，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。）