

618 大促开启 关注美妆品牌表现

——纺织服装行业周报

投资摘要:

每周一谈: 618 大促开启 关注美妆品牌表现

- ◆ **618 活动开启前 30 分钟多美妆品牌破亿。**根据封面新闻, 首个取消预售的天猫 618 于 5 月 20 日晚 8 点正式开卖, 记者获悉, 开卖 30 分钟, 多个美妆大牌迅速卖爆。其中珀莱雅、兰蔻开卖 20 分钟 GMV 双双破亿; 开卖 26 分钟, 欧莱雅 GMV 破亿; 开卖 28 分钟, 雅诗兰黛也加入亿元俱乐部; 开卖 40 分钟, 可复美、修丽可破亿。
- ◆ **开卖 30 分钟后多美妆单品破千万。**根据天猫公布的数据显示, 天猫 618 开卖 30 分钟后, 可复美次抛、娇韵诗双萃、修丽可 AGE 面霜、欧莱雅玻色因面膜、赫莲娜黑绷带面霜等 30 个单品成交破千万。
- ◆ **关注各美妆品牌在本次 618 活动的表现。**今年 618 活动刚刚开幕, 各平台简化各项流程, 贴近了用户和商家的需求, 分阶段拉长活动时间, 力度较往年更大, 利于拉动购买力。但各平台间、各品牌间的竞争仍然激烈, 建议持续关注美妆板块各品牌在大促期间的表现情况。

市场回顾 (5 月 13 日-5 月 17 日): 在申万一级行业中, 纺织服饰行业本周上涨 1.30%, 在申万 31 个一级行业中排名第 6, 美容护理行业本周下跌-0.72%, 在申万 31 个一级行业中排名第 21。本周纺织服饰行业指数上涨 1.30%, 沪深 300 指数上涨 0.32%, 纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中, 服装家纺板块表现较好, 上涨 1.59%, 饰品板块表现相对较差, 上涨 0.25%。本周美容护理行业指数下跌 0.72%, 沪深 300 指数上涨 0.32%, 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 0.47%, 化妆品板块表现相对较差, 下跌 2.68%。

投资策略: 建议持续关注护肤龙头【珀莱雅】、【巨子生物】、【丸美股份】、医美龙头【爱美客】、防晒剂龙头【科思股份】。

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 05 月 21 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

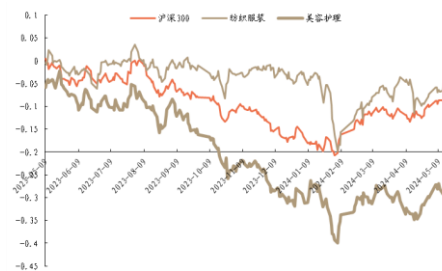
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

纺织行业股票家数	112
美妆行业股票家数	32
纺织行业平均市盈率	19.91
纺织行业平均市净率	36.70
市场行业平均市盈率	12.22

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《618 大促即将开启 关注美妆品牌表现》2024-05-12
2. 轻纺美妆周报《多地以旧换新补贴落地激发消费活力》2024-04-28
3. 轻纺美妆周报《2024 年 3 月份社会消费品零售总额增长 3.1%》2024-04-21
4. 轻纺美妆周报《商务部等 14 部门联合发布〈推动消费品以旧换新行动方案〉》2024-04-14
5. 轻纺美妆周报《3 月 PMI 指数向好 企业生产经营活动扩张加快》2024-03-31
6. 轻纺美妆周报《2024 年 1-2 月份社会消费品零售总额增长 5.5%》2024-03-24
7. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布 23 年度业绩预告》2024-01-28
8. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布 23 年度业绩预告》2024-01-21
9. 轻纺美妆周报《染发剂第一股鼎龙科技上市》2024-01-14
10. 轻纺美妆周报《众鑫股份上交所 IPO 提交注册待发行》2024-01-01

内容目录

1. 618 大促开启 关注美妆品牌表现	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 2024 年一季度纺织行业运行情况	5
3.1.2 2024 年 2 月印度出口棉纱 10.06 万吨	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：本周市场涨幅（%）	4
图 3：年初至今市场涨跌幅（%）	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. 618 大促开启 关注美妆品牌表现

618 活动开启前 30 分钟多美妆品牌破亿。根据封面新闻，首个取消预售的天猫 618 于 5 月 20 日晚 8 点正式开卖，记者获悉，开卖 30 分钟，多个美妆大牌迅速卖爆。其中珀莱雅、兰蔻开卖 20 分钟 GMV 双双破亿；开卖 26 分钟，欧莱雅 GMV 破亿；开卖 28 分钟，雅诗兰黛也加入亿元俱乐部；开卖 40 分钟，可复美、修丽可破亿。

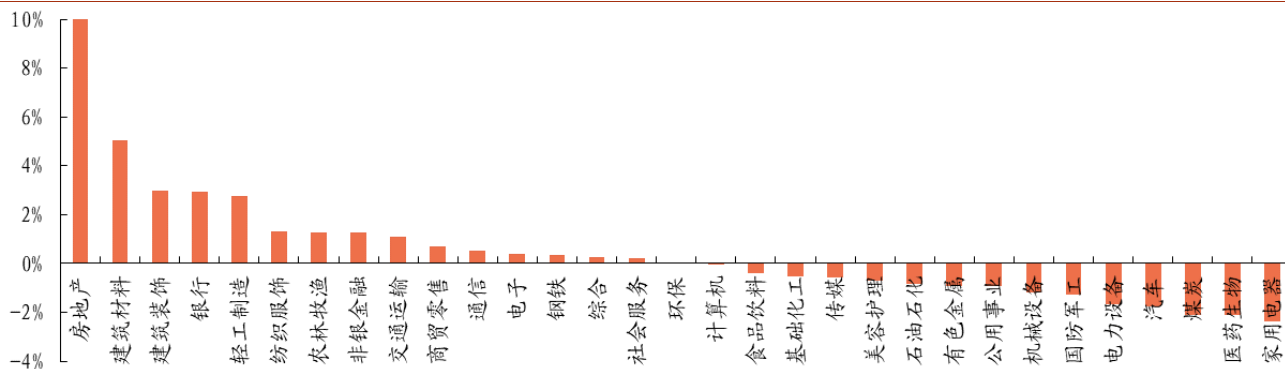
开卖 30 分钟后多美妆单品破千万。根据天猫公布的数据显示，天猫 618 开卖 30 分钟后，可复美次抛、娇韵诗双萃、修丽可 AGE 面霜、欧莱雅玻色因面膜、赫莲娜黑绷带面霜等 30 个单品成交破千万。

关注各美妆品牌在本次 618 活动的表现。今年 618 活动刚刚开幕，各平台简化各项流程，贴近了用户和商家的需求，分阶段拉长活动时间，力度较往年更大，利于拉动购买力。但各平台间、各品牌间的竞争仍然激烈，建议持续关注美妆板块各品牌在大促期间的表现情况。

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 1.30%，在申万 31 个一级行业中排名第 6，美容护理行业本周下跌-0.72%，在申万 31 个一级行业中排名第 21。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



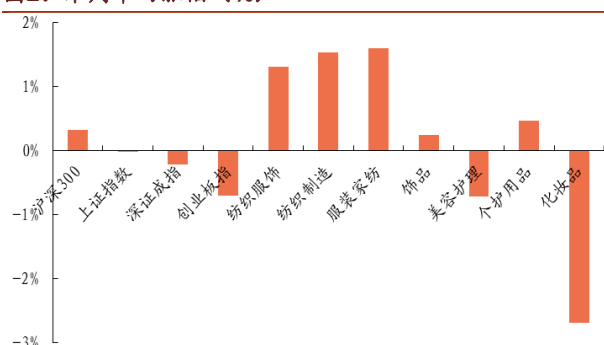
资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业指数上涨 1.30%，沪深 300 指数上涨 0.32%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，服装家纺板块表现较好，上涨 1.59%，饰品板块表现相对较差，上涨 0.25%。年涨跌幅方面，纺织服饰行业指数下跌 2.61%，沪深 300 指数上涨 7.14%，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 3.90%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 4.43%。

本周美容护理行业指数下跌 0.72%，沪深 300 指数上涨 0.32%，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 0.47%，化妆品板块表现相对较差，下跌 2.68%。年涨跌幅方面，美容护理行业指数下跌 0.19%，沪深 300 指数上涨 7.14%，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

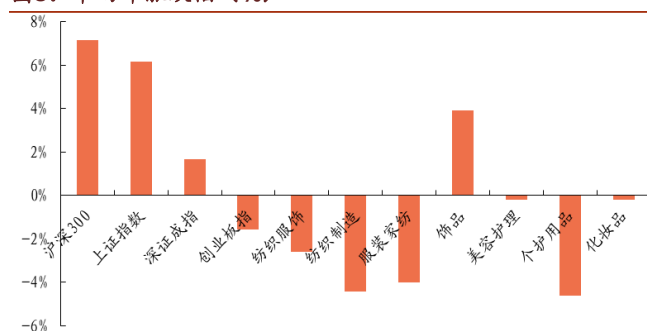
0.20%，个护用品板块表现相对较差，下跌4.63%。

图2：本周市场涨幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

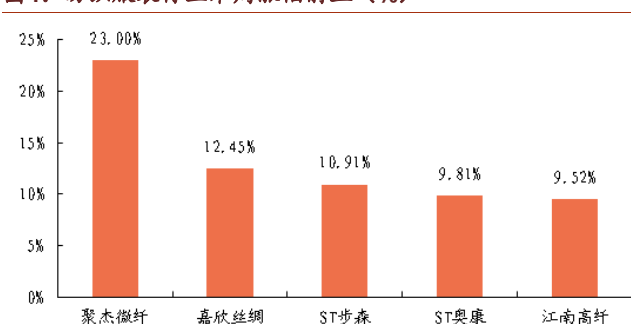
图3：市场年涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

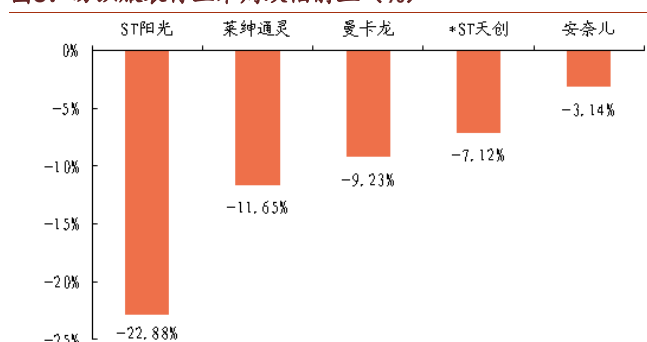
具体个股方面，本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为聚杰微纤（23.00%）、嘉欣丝绸（12.45%）、ST步森（10.91%）、ST奥康（9.81%）、江南高纤（9.52%），跌幅前五个股分别为ST阳光（-22.88%）、莱绅通灵（-11.65%）、曼卡龙（-9.23%）、*ST天创（-7.12%）、安奈儿（-3.14%）。

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

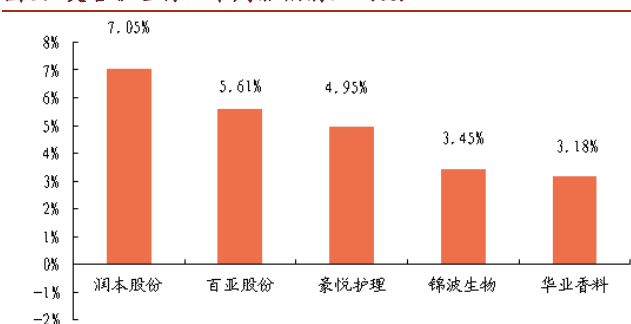
图5：纺织服装行业本周跌幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

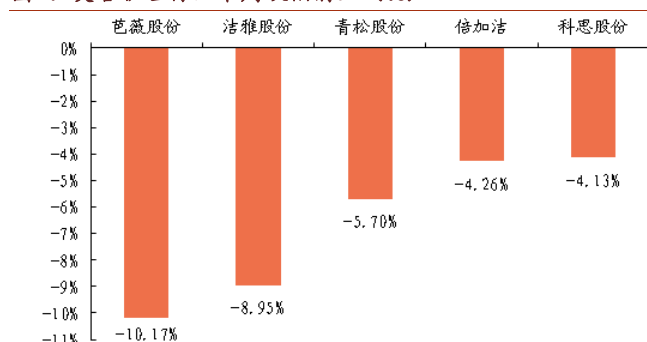
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为润本股份（7.05%）、百亚股份（5.61%）、豪悦护理（4.95%）、锦波生物（3.45%）、华业香料（3.18%），跌幅前五个股分别为芭薇股份（-10.17%）、洁雅股份（-8.95%）、青松股份（-5.70%）、倍加洁（-4.26%）、科思股份（-4.13%）。

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 2024 年一季度纺织行业运行情况

据消费品工业司消息，纺织工业收入保持平稳增长，利润总额增速加快，纺织品服装产量各有涨跌。1—3 月，规模以上纺织企业工业增加值同比增长 4.9%，营业收入 10824 亿元，同比增长 8.0%；利润总额 277 亿元，同比增长 35.2%。规模以上企业纱、布产量同比分别下降 2.1%、2.2%，服装、化纤产量同比分别增长 1.9%、20.1%。

零售潜力加速释放，纺织消费实现稳步恢复。1—3 月，全国限额以上单位消费品零售总额 45451 亿元，同比增长 5.2%，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 2.5%，实物商品网上穿类商品零售额同比增长 12.1%。

国际市场需求有所回暖，纺织出口延续增势。1—3 月，我国纺织品服装累计出口 659 亿美元，同比上升 2.0%，高于我国货物贸易整体出口增速 0.5 个百分点，其中纺织品出口 321 亿美元，同比增长 2.6%；服装出口 338 亿美元，同比增长 1.4%。

3.1.2 2024 年 2 月印度出口棉纱 10.06 万吨

根据锦桥纺织网消息，2023/24 年度 2 月印度出口棉纱 10.06 万吨 (HS:5205 项下)，环比增加 22.38%，同比增加 29.64%。欧美品牌商库存基本消耗，终端产品需求上升，孟加拉国、中国等服装出口国订单增多促使上游纱线需求量增多，印度纱线出口量随之增加。

2023/24 年度 (8 月-2 月) 印度棉纱主要出口方向及出口量占比如下：出口至孟加拉 28.269 万吨，同比增加 162.78% (去年同期 10.84 万吨)，占比 41.5%；出口至中国 14.25 万吨，同比增长 223.08% (去年同期仅 4.41 万吨)，占比 20.91%

3.2 公司公告

【台华新材】台华新材发布了《浙江台华新材料股份有限公司关于“台 21 转债”预计满足转股价格修正条件的提示性公告》，本次触发转股价格修正条件的期间从 2024 年 4 月 30 日起算，截至 2024 年 5 月 16 日，已有十个交易日的收盘价低于当期转股价格 16.60 元/股的 85%，即 14.11 元/股，若未来二十个交易日内有五个交易日公司股票价格继续满足相关条件的，将可能触发“台 21 转债”的转股价格修正条款。

【盛泰集团】盛泰集团发布了《5%以上股东减持股份计划公告》。公司持股 5%以上股东雅戈尔服装控股有限公司（以下简称“雅戈尔服装”）持有公司无限售条件流通股 87,065,055 股，占公司总股本 15.67%，上述所持股份全部来源于公司首次公开发行前持有的股份，并于 2022 年 10 月 28 日起上市流通。雅戈尔服装自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内拟通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%，即减持数量不超过 5,555,600 股，且在任意连续 90 个自然日内，通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%，即 5,555,600 股；自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内拟通过大宗交易方式减持不超过公司总

股本的 2%，即减持数量不超过 11,111,200 股，且在任意连续 90 个自然日内，通过大宗交易方式减持不超过公司总股本的 2%，即 11,111,200 股。

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。

投资评级说明

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。）