



商业贸易行业：8 月瑞表出口增长强劲 中国大陆重回市场第一



投资要点:

8 月瑞表全球出口增速保持强劲, 但较 7 月有所放缓瑞表全球增长继续保持强劲。据瑞士钟表工业联合会数据, 1-8 月瑞士钟表出口金额约 142 亿瑞士法郎, 同比增长 44%, 较 2019 年增长 0.7%。其中, 8 月瑞士钟表出口金额 15.2 亿瑞士法郎, 单月增速较 7 月有所放缓 (1-7 月同比增 49.6%), 但也已基本恢复至 2019 年同期水平。从瑞表出口种类看, 高端瑞表 (单价高于 3000 瑞士法郎) 仍是增长主力, 8 月销量/金额较 2019 年同期仍增长 2.2%/3.9%, 而其他价格带瑞表仍未恢复至 2019 年水平, 其中低于 200/200-500/500-3000 瑞士法郎价格带瑞表出口金额较 2019 年同期降 35%/17%/3%, 整体仍遵循高价格带表现更好的规律。

中国大陆市场继续保持高速增长, 市场份额回升从区域看, 中国大陆市场份额 8 月重新回归第一。目前, 中国大陆与美国仍是全球最主要且增长最快的瑞表进口市场。其中, 8 月中国大陆/美国进口瑞表金额各为 2.3 亿/2.1 亿瑞士法郎, 较 2019 年同期各增 55%/20%。从市场份额看, 8 月中国大陆/美国各自占瑞表出口金额的 14.9%/14.0%, 其中中国大陆份额较 7 月提升 1.9pct, 再次反超美国成为全球最大的瑞表进口区域。中国香港仍为全球第三瑞表进口地区, 但 8 月市场份额下降 1.4pct 至 8.1%。

重申看好中国大陆钟表零售商长期成长逻辑, 推荐飞亚达鉴于奢侈品消费的长期增长趋势, 以及中国政府吸引海外消费回流的政策推出, 我们认为大陆地区的高端腕表零售行业仍有可观的增长空间, 龙头公司受益于

行业集中度的提升趋势，以及切入海南离岛免税市场，享受政策和景气红利，推荐飞亚达，关注拟 IPO 的盛时钟表。

风险提示

国内疫情反复扰动线下消费；离岛免税市场推进进展低于预期；政策风险。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26853

