



# 纺织服装行业周报：9 月社 零增长 4.4% 消费市场有 所回暖



9月消费市场有所回暖，社零整体向好。根据统计局最新社零数据，9月社零消费3.68万亿，同比增长4.4pct，昭示着消费市场的小幅回暖。相比上月，疫情的紧张局势有所缓解，恶劣天气减少，为9月金秋小长假注入更多消费活力，线上线下不同程度复苏。渠道角度：线上1-9月，实物商品网上零售额同比增长15.2%，占社零比重23.6%，与1-8月份持平；其中9月实物商品网上零售额同比增长约10.1%，两年平均增速约为10.9%，环比提升0.2pct；线下，测算9月实物商品线下零售额同比增长约2.9%，消费较8月同样有所改善。品类角度：

限额以上粮油食品、日用品9月分别增长9.2%、0.5%，两年平均增长分别约8.5%、5.5%。限额以上化妆品、纺服、金银珠宝9月同比增长约3.9%、-4.8%、20.1%；前三季度总体同比分别增长17.9%、20.6%、41.6%，较2019年同期分别增长29.4%、1.7%、15.9%。寒冬将至叠加年关影响，预期消费总体有望保持良好态势。

本周纺织服装板块落后大盘1.92pct，巨星农牧、金发拉比、ST柏龙涨幅靠前。

本周(10.18-10.22)，SW纺织服装板块下跌1.36%，沪深300上涨0.56%，纺织服装板块落后大盘1.92个百分点。其中SW纺织制造板块下跌1.60%，SW服装家纺下跌1.23%。从板块的估值水平看，目前SW纺织服装整体法(TTM，剔除负值)计算的行业PE为21.20倍，低于近1年均值。本周涨幅前5的纺织服装板块公司分别为：巨星农牧(+18.69%)、

金发拉比 (+16.39%)、ST 柏龙 (+9.64%)、健盛集团 (+9.62%)、星期六 (+8.62%)；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：汇洁股份 (-18.79%)、康隆达 (-15.3%)、百隆东方 (-14.05%)、聚杰微纤 (-12.1%)、欣贺股份 (-9.25%)。

本周家居板块领先大盘 4.55pct，麒盛科技、梦百合、顾家家居涨幅靠前。

本周(10.18-10.22)，SW 家具板块上涨 5.11%，沪深 300 上涨 0.56%，家具板块跑赢大盘 4.55 个百分点。从板块的估值水平看，目前 SW 家具整体法 (TTM，剔除负值) 计算的行业 PE 为 26.03 倍，低于近 1 年均值。本周涨幅前 5 的家具板块公司分别为：麒盛科技 (+16.78%)、梦百合 (+11.7%)、顾家家居 (+9.61%)、江山欧派 (+8.97%)、志邦家居 (+8.35%)；本周跌幅前 5 的家具板块公司分别为：亚振家居 (-5.63%)、丰林集团 (-4.26%)、曲美家居 (-3.99%)、德尔未来 (-2.85%)、好太太 (-1.52%)。

### 行业重要新闻：

1.安踏集团 Q3 全线业务增长，多品牌战略竞争力凸显。安踏三季度表现优异，旗下各个品牌均给出了较高幅度的增速。旗下安踏品牌产品零售金额与 2020 年同期相比，获得了 10-20%低段的正增长，其线上业务算得上是亮点之一，2021 年第三季度线上业务增长 25-30%，同比 2019 年增速则超过了 90%。增长源于良好的运营，其三季度零售折扣、库销比、

售罄率等主要业务指标上较 2020 年及 2019 年同期均有显著提升。另外 FILA 品牌表现亮眼，趋近于 200 亿+的规模，系调整线下门店运营模式，打通线上全价值链，大量扩增直营的同事打造私域，并以各大社交网络平台 KOL 合作与会员社群营销为抓手。

2.欧莱雅发布三季度财报，中国市场增长放缓。欧莱雅集团公布了截至 9 月 30 日的 2021 财年第三季度关键财务数据，销售额同比增长 13.6% 至 79.96 亿欧元，在可比基础上较疫情前的 2019 年同期增长 14.9%。在 2021 年前 9 个月，其香水销售额增长了 40%，而整体市场增长了 19%；护肤品销售额增长了 20%，整体市场增长了 9%；化妆品销售额增长了 15%，整体市场增长了 9%；护发和染发业务销售额增长了 12%，而全球整体市场增长了 7%左右，欧莱雅业务全品类优于整体市场。中国大陆市场保持了同比两位数增长，但速度放缓，因夏季出现新一轮疫情限制导致一些实体门店关闭，旅游购物也受到限制，但线上仍保持蓬勃增长。因中国消费者消费质量提升，护发、护肤和部分化妆品业务情况较好，高端产品线是欧莱雅在中国增长最快的品类，以奢华产品部门（尤其是香水）和活性美妆部门的表现最好。

**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\\_28237](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28237)

