



# 纺织服装行业 8 月第三周周报： 贝泰妮 H1 利润增长 65% 敏 感肌大有可为



贝泰妮半年报业绩增长 65%，毛利率可比口径基本持平：2021 年 8 月 10 日，贝泰妮发布半年度报告，2021 上半年实现营业收入 14.12 亿元，同比增长 49.94%；实现归母净利润 2.65 亿元，同比增长 65.28%；扣非净利润 2.53 亿元，同比增长 68.46%；基本每股收益为 0.68 元，去年同期为 0.45 元。分季度来看，公司 Q2 单季度业绩继续大幅增长，Q2 单季度营收为 9.04 亿元，同比增长 45.14%；归母净利润为 1.86 亿元，同比增长 75.13%。

盈利能力角度，公司 2021 上半年销售毛利率约 77.19%，按上年同期统计口径约为 81.62%，同比下降 0.34pct，基本保持稳定；销售净利率约为 18.78%，同比提升 1.77pct。公司主品牌“薇诺娜”深耕敏感肌赛道，并且持续推进多品牌多品类布局，打造差异化产品矩阵。公司拟赴港股上市，有望提升国际影响力，并借助海外资本进行国际化外延收购，一步步夯实公司龙头地位。

本周行业指数跑输大盘 0.29pct：本周上证综指上升 1.68%，SW 纺织服装行业上升 1.39%，SW 纺织服装行业跑输大盘 0.29pct。其中，SW 纺织制造上升 2.04%，SW 服装家纺上升 1.08%。从个股看，上周涨幅前五的个股分别为乔治白 (+26.70%)、振静股份 (+12.92%)、商赢环球 (+12.25%)、新澳股份 (+10.80%)、报喜鸟 (+10.69%)；上周跌幅前五的个股分别为贵人鸟 (-6.53%)、拉夏贝尔 (-6.27%)、比音勒芬 (-5.26%)、\*ST 中绒 (-4.92%)、百隆东方 (-4.62%)。

投资建议：（1）纺织服装行业：推荐哈吉斯品牌快速增长同时大股东大比例认购定增的中高端男装龙头【报喜鸟】、半年报业绩高增的家纺龙头【罗莱生活】、聚焦年轻消费者需求及启动科技数字化转型的休闲服饰龙头【太平鸟】、定位中高端同时电商业务发展迅速的高端女装龙头【地素时尚】、量价齐升的色纺纱龙头【百隆东方】、毛利率显著提升的皮革制造龙头【兴业科技】；（2）化妆品及医美行业：推荐国产敏感肌龙头品牌【贝泰妮】、线上优势突出及大单品持续发力【珀莱雅】、国货医美注射剂龙头【爱美客】、业绩超预期的全球透明质酸龙头【华熙生物】、医美与制药双轮驱动【四环医药】。

风险提示：终端消费需求疲软；汇率波动风险；原材料价格下跌或大幅波动；疫情影响时间过长。

关键词: ST 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\\_34334](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34334)

