

纺织服装行业：周报（2017.11.27~2017.12.03）

2017 年 12 月 4 日

纺织服装行业周报

（2017. 11. 27~2017. 12. 03）

看好（维持）

⑤ 市场表现

上周（2017.11.27~2017.12.03）纺织服装（中信）板块涨跌幅为 0.78%，分别跑输沪深 300（-2.58%）和上证综指（-1.08%）。在 29 个中信一级行业中排名第 9。

⑤ 行业相关信息

出口方面：根据海关总署公布数据显示，2017 年 10 月份全国出口纺织品（纺织纱线、织物及制品）金额达 91.85 亿美元，同比上涨 6.91%；1-10 月份累计出口额为 898.28 亿美元，较去年同期上涨 3.30%。服装（服装及衣着附件）10 月份出口金额达 161.48 亿美元，同比上升 0.49%；1-10 月份累计出口额为 1303.28 亿美元，较去年同期下降 0.6%。

⑤ 行业及公司动态

九牧王：关于全资子公司从厦门西堤叁号投资合伙企业（有限合伙）退伙。

万里马：公司收到〇五单位五五二部就 17 作战靴应急采购与公司签订的《2017 年度被装物资（应急）采购合同》（编号为：2017-YJ-被装-ZHTJ-5026），合同总金额为 17,863,300.00 元。

安奈儿：公司于 2017 年 11 月 27 日收到深圳市经济贸易和信息化委员会有关 2017 年企业国际化拓展奖励资金 69 万元，于 2017 年 11 月 28 日收到深圳市财政委员会有关 2017 年应用及创新奖励资金 300 万元，截至本公告日，公司 2017 年累计收到政府补贴 1,055.60 万元，占公司最近一个会计年度经审计净利润的 13.34%。

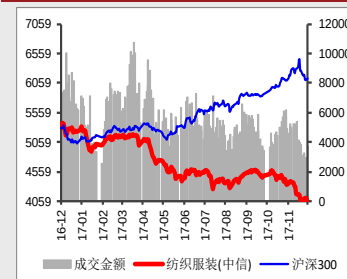
⑤ 投资建议

外需方面，2017 年 10 月份服装类出口数据继续向好改善。1-10 月份，纺织类和服饰类规模以上工业企业利润数据较去年同期同比上升。国内原材料方面，11 月份原材料价格和棉花价格有小幅回落。我们建议重点关注行业龙头及业绩弹性空间大的公司。

⑤ 风险提示

主要风险因素为内需市场恢复较为缓慢，以及持续增高的人力成本对企业国际市场上的竞争力造成冲击。

市场表现 截至 2017.12.4



分析师：尤越

执业证书号：S1490516110001

电话：010- 85556172

邮箱：youyue@hrsec.com.cn

证券研究报告

目 录

一、市场表现.....	4
二、行业相关信息.....	5
三、行业原材料价格.....	6
四、行业及公司动态.....	8
五、投资建议.....	8
六、风险提示.....	9

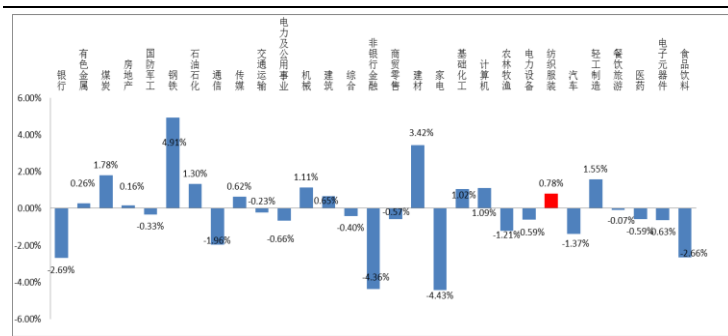
图表目录

图表 1：上周纺织服装行业在 29 个中信一级行业中排名第 9	4
图表 2：上周纺织服装（中信）板块个股涨幅前五名	4
图表 3：上周纺织服装（中信）板块个股跌幅前五名	4
图表 4：服装及衣着附件出口金额（月）（2010.01~2017.10）	5
图表 5：纺织线纱、织物及制品出口金额（月）（2010.01~2017.10）	6
图表 6：国内外棉花价格指数（日）（元/吨）（2013.01.04~2017.12.01）	6
图表 7：国内外棉花价差走势（日）（元/吨）（2013.01.04~2017.12.01）	6
图表 8：国内粘胶短纤价格走势（周）（2014.01.04~2017.12.01）	7
图表 9：国内涤纶短纤价格走势（周）（2014.01.04~2017.12.01）	7
图表 10：国内涤纶长丝价格走势（周）（2013.01.04~2017.12.01）	7

一、市场表现

上周(2017.11.27~2017.12.03)纺织服装(中信)板块涨跌幅为0.78%,分别跑输沪深300(-2.58%)和上证综指(-1.08%)。在29个中信一级行业中排名第9。

图表1: 上周纺织服装行业在29个中信一级行业中排名第9



数据来源: wind, 华融证券整理

图表2: 上周纺织服装(中信)板块个股涨幅前五名

代码	简称	涨跌幅(%)
000982.SZ	*ST 中线	15.5172
002485.SZ	希努尔	10.3788
603877.SH	太平鸟	10.2731
600137.SH	浪莎股份	9.1592
000955.SZ	欣龙控股	7.3836

数据来源: wind, 华融证券整理

图表3: 上周纺织服装(中信)板块个股跌幅前五名

代码	简称	涨跌幅(%)
603365.SH	水星家纺	-9.9929
002087.SZ	新野纺织	-6.3516
002486.SZ	嘉麟杰	-5.2464
002503.SZ	搜于特	-4.0984
600398.SH	海澜之家	-3.355

数据来源: wind, 华融证券整理

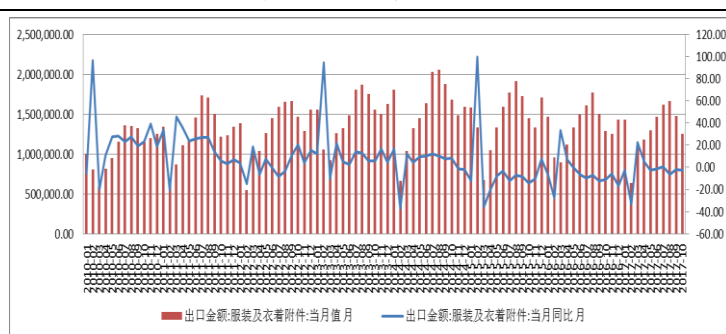
二、行业相关信息

出口方面：根据海关总署公布数据显示，2017 年 10 月份全国出口纺织品（纺织纱线、织物及制品）金额达 91.85 亿美元，同比上涨 6.91%；1-10 月份累计出口额为 898.28 亿美元，较去年同期上涨 3.30%。服装（服装及衣着附件）10 月份出口金额达 161.48 亿美元，同比上升 0.49%；1-10 月份累计出口额为 1303.28 亿美元，较去年同期下降 0.6%。

据国家统计局统计数据显示，2017 年 1-10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 62450.8 亿元，同比增长 23.3%，增速较 1-9 月份加快了 0.5 个百分点。其中，1-10 月份纺织业规模以上工业企业实现营 3.2%。1-10 月份服饰业（纺织服装、服饰业）规模以上工业企业实现营业收入 19832.4 亿元，同比增长 5.0%；实现利润总额 1097.7 亿元，同比增长 8.6%。

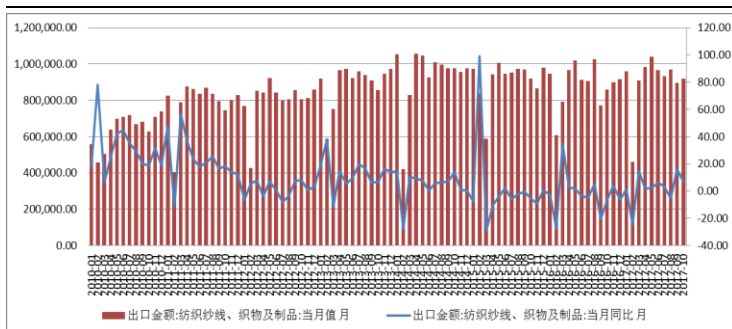
内需方面：据中华全国商业信息中心统计显示，2017 年 10 月份全国百家重点大型零售企业服装类商品零售额同比增长 7.6%，相比去年同期提升了 1.8 个百分点，较 9 月份上涨了 5.7 个百分点。10 月份全国百家重点大型零售企业各类服装零售量同比增长 11.2%，增速较去年同期增长 11.6 个百分点，较今年 9 月份提高 16 个百分点。今年双十一黄金周期间，服装类商品零售额增速为 7.8%，较去年同期提升 6.9 个百分点。

图表 4：服装及衣着附件出口金额（月）（2010.01~2017.10）



数据来源：wind，华融证券整理

图表 5：纺织线纱、织物及制品出口金额（月）（2010.01~2017.10）

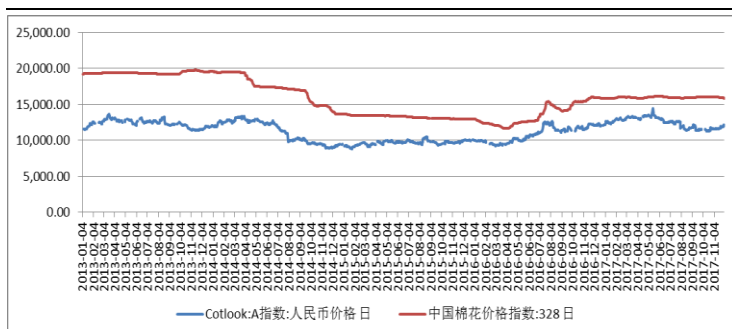


数据来源：wind，华融证券整理

三、行业原材料价格

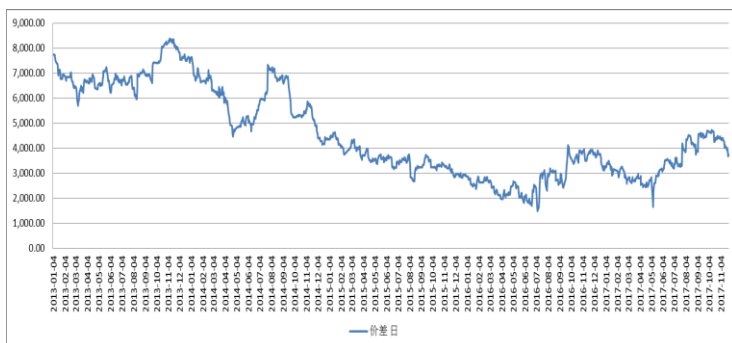
本周（2017.11.27-2017.12.03）原材料方面，国内棉花价格指数（328 级）较上周末下降 0.23%，现货报于 15845 元/吨。国外棉花 Cotlook:A 指数（人民币价格）本周价格收报 12099.92 元/吨，较上周末上升 2.30%。

图表 6：国内外棉花价格指数（日）（元/吨）（2013.01.04~2017.12.01）



数据来源：wind，华融证券整理

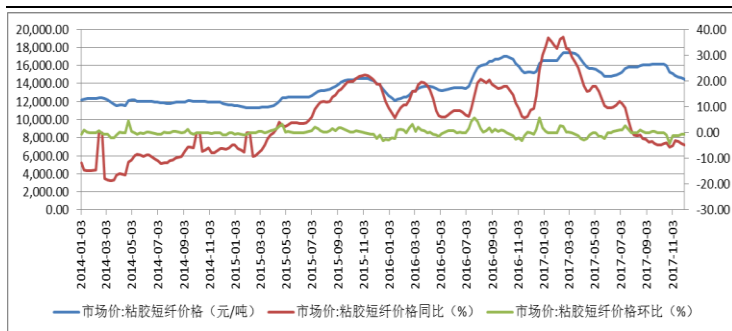
图表 7：国内外棉花价差走势（日）（元/吨）（2013.01.04~2017.12.01）



数据来源：wind，华融证券整理

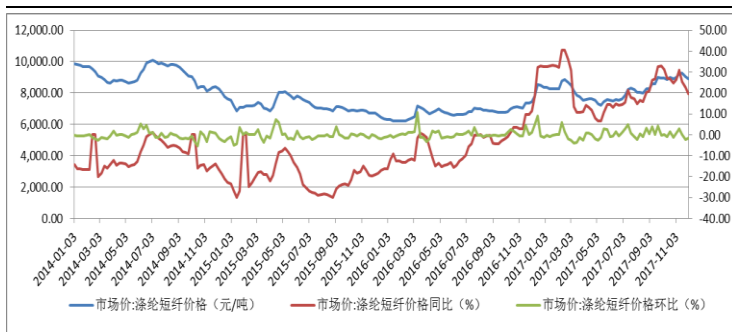
本周（2017.11.27-2017.12.03）国内主要轻纺原料价格方面：粘胶短纤收报 14500 元/吨，同比下降 4.86%，环比下降 0.68%；涤纶短纤收报 8900 元/吨，同比上升 19.46%，环比下降 1.66%。

图表 8：国内粘胶短纤价格走势（周）（2014.01.04~2017.12.01）



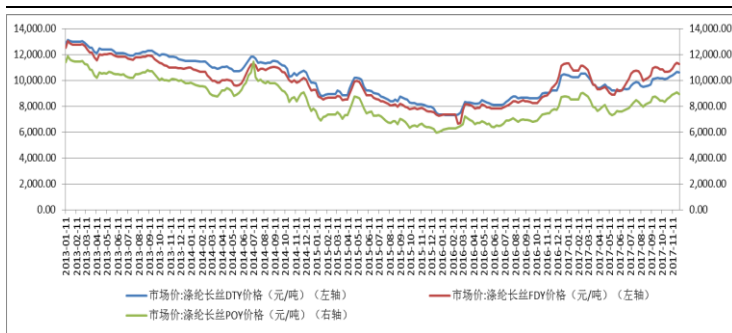
数据来源：wind，华融证券整理

图表 9：国内涤纶短纤价格走势（周）（2014.01.04~2017.12.01）



数据来源：wind，华融证券整理

图表 10：国内涤纶长丝价格走势（周）（2013.01.04~2017.12.01）



数据来源：wind，华融证券整理

四、行业及公司动态

九牧王：关于全资子公司从厦门西堤叁号投资合伙企业（有限合伙）

退伙的公告

2016年4月，九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司西藏工布江达县九盛投资有限责任公司（以下简称“九盛投资”）作为有限合伙人认购厦门西堤叁号投资合伙企业（有限合伙）份额，认缴出资1,000万元。详见公司于2016年4月26日刊载于上海证券交易所网站的《关于全资子公司认购厦门西堤叁号投资合伙企业（有限合伙）份额的公告》（临2016-015）。厦门西堤叁号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“合伙企业”）已于2017年10月全部退出投资项目，并对合伙企业的财产份额进行了分配。近期，九盛投资和其他相关合伙人签署了《退伙协议》，拟退出合伙企业。九盛投资退出合伙企业不会对公司的经营发展产生重大影响，公司将继续利用资本市场平台，增加公司投资收益，实现公司的可持续发展。（公司公告）

万里马：关于签订重大合同的公告

2017年11月24日，我司收到〇五单位五五二部就17作战靴应急采购与公司签订的《2017年度被装物资（应急）采购合同》（编号为：2017-YJ-被装-ZHTJ-5026），合同总金额为17,863,300.00元，合计占公司2016年度经审计营业总收入的2.98%。公司作为服务军警系统的民营企业之一，上述合同不仅能够为公司带来稳定的团购业务收益，在保障公司现有合格供应商资格得以维持的同时，又提高了公司的综合竞争力。若项目顺利实施，将对公司2017年度经营业绩产生积极的影响，为公司开拓良好的销售局面，提升公司盈利能力。上述合同的履行对公司业务的独立性无重大影响。（公司公告）

安奈儿：公司关于收到政府补贴的公告

深圳市安奈儿股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年11月27日收到深圳市经济贸易和信息化委员会有关2017年企业国际化拓展奖励资金69万元，于2017年11月28日收到深圳市财政委员会有关2017年应用及创新奖励资金300万元，截至本公告日，公司2017年累计收到政府补贴1,055.60万元，占公司最近一个会计年度经审计净利润的13.34%（公司公告）

五、投资建议

外需方面，2017 年 10 月份服装类出口数据继续向好改善。1-10 月份，纺织类和服饰类规模以上工业企业利润数据较去年同期同比上升。国内原材料方面，11 月份原材料价格和棉花价格有小幅回落。我们建议重点关注行业龙头及业绩弹性空间大的公司。

六、风险提示

主要风险因素为内需市场恢复较为缓慢，以及持续增高的人力成本对企业国际市场上的竞争力造成冲击。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推 荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖 出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

华越, 在此声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司(以下简称本公司)的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号 15 层(100020)

传真: 010-85556173

网址: www.hrsec.com.cn