

行业评级:

纺织服装 中性 (维持)

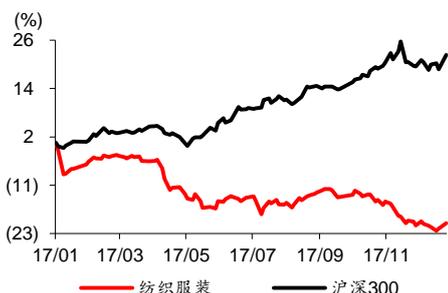
**陈羽锋** 执业证书编号: S0570513090004  
研究员 025-83387511  
chenyufeng@htsc.com

**汤培青** 021-28972050  
联系人 tangpeiqing@htsc.com

相关研究

- 1 《纺织服装: 纺服板块估值风险持续释放》  
2018.01
- 2 《纺织服装: 关注运营能力提高的本土时尚品牌》  
2017.12
- 3 《太平鸟(603877,增持): 潜修内功, 本土时尚品牌有望突围》  
2017.12

一年内行业走势图



资料来源: Wind

## 把握解禁时间, 关注市场反应程度

### 纺织服装行业周报

#### 行业周观点

未来三月内, 纺织服装板块内太平鸟、万里马、健盛集团、安正时尚、牧高笛、康隆达 6 家公司将有首发原股东限售股份解禁, 解禁部分分别占现总股本数的 30%、10%、44%、1%、10%、12%; 浙江富润、江苏国泰、华孚时尚 3 家公司将有定增限售股份解禁, 解禁部分分别占现总股本数的 9%、17%、17%。根据减持新规, 大股东在任意连续 90 日内通过竞价交易减持不得超过总股本 1%, 大宗交易减持不得超过 2%, 合计不超过 3%。建议提前把握公司的解禁时间, 关注解禁前后市场的反应程度。

#### 行业走势回顾

上周上证综指、深成指、沪深 300 涨跌幅分别为+2.56%/+2.74%/+2.68%。纺织服装涨跌幅为+1.36%, 其中纺织制造涨跌幅为+2.14%, 品牌服饰涨跌幅为+0.61%。

#### 重要公告

太平鸟(将于1月9日起上市流通公司首次公开发行14376.6万股限售股); 棒杰股份(全资子公司棒杰医疗拟以自有资金3000万元投资江苏惠泉高特佳医疗产业投资基金); 朗姿股份(全资子公司朗姿医疗将以自有或自筹资金2.67亿元收购陕西高一生医疗美容医院公司100%股权); 美邦服饰(大公国际将美邦服饰的主体长期信用等级由AA调整为AA-, 本期债券的信用等级由AA调整为AA-)。

#### 海外上市公司跟踪

Liu Jo (公布第三季度业绩, 截至2017年9月30日的9个月里, 销售额同比增长7.4%至2.697亿欧元, 税前利润增长至4500万欧元); Zara (创始人 Amancio Ortega 卸任, 并宣布两项人事任命); LVMH (Bernard Arnault 将其持有的LVMH和Dior集团价值超过3.66亿欧元的股票赠予其孩子); Topshop (内地首家旗舰店进驻上海); Mango (将大力发展线上市场, 预计2年内电商占比将达20%)。

#### 行业重要资讯

2017年12月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为51.6%, 中国非制造业商务活动指数为55%; 2017年12月江苏地区籽棉、皮棉价格较为稳定; 2017年11月中国棉纺织景气指数为49.22, 与10月相比减少1.1; 上周, 国内外棉纱市场走势分化继续保持, 内外纱价差已达195元/吨。

风险提示: 1) 国内消费复苏不及预期; 2) 海外消费环境及政治变化超预期。

## 行业表现回顾及观点

### 行业周观点

未来三月内，纺织服装板块内太平鸟、万里马、健盛集团、安正时尚、牧高笛、康隆达6家公司将有首发原股东限售股份解禁，解禁部分分别占现总股本数的30%、10%、44%、1%、10%、12%；浙江富润、江苏国泰、华孚时尚3家公司将有定增限售股份解禁，解禁部分分别占现总股本数的9%、17%、17%。根据减持新规，大股东在任意连续90日内通过竞价交易减持不得超过总股本1%，大宗交易减持不得超过2%，合计不超过3%。建议提前把握公司的解禁时间，关注解禁前后市场的反应程度。

图表1：纺织服装板块未来三个月公司解禁明细

公司	解禁日期	解禁数量(万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
			总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)	
太平鸟	2018-01-09	14,376.60	48,093.24	5,500.00	11.44	48,093.24	19,876.60	41.33	首发原股东限售股份
万里马	2018-01-10	3,120.00	31,200.00	7,800.00	25.00	31,200.00	10,920.00	35.00	首发原股东限售股份
浙江富润	2018-01-11	4,490.51	52,194.61	35,661.31	68.32	52,194.61	40,151.81	76.93	定向增发机构配售股份
跨境通	2018-01-16	400.00	143,511.04	101,810.61	70.94	143,511.04	102,210.61	71.22	追加承诺限售股份上市流通
健盛集团	2018-01-29	18,450.00	41,635.63	11,550.00	27.74	41,635.63	30,000.00	72.05	首发原股东限售股份
安正时尚	2018-02-14	336.00	28,906.06	7,126.00	24.65	28,906.06	7,462.00	25.81	首发原股东限售股份
江苏国泰	2018-02-28	26,950.21	157,346.25	69,629.18	44.25	157,346.25	96,579.39	61.38	定向增发机构配售股份
牧高笛	2018-03-06	635.93	6,669.00	1,669.00	25.03	6,669.00	2,304.93	34.56	首发原股东限售股份
康隆达	2018-03-12	1,227.09	10,000.00	2,500.00	25.00	10,000.00	3,727.09	37.27	首发原股东限售股份
华孚时尚	2018-03-23	17,432.65	101,291.70	83,762.72	82.69	101,291.70	101,195.37	99.90	定向增发机构配售股份

资料来源：Wind，华泰证券研究所

### 板块涨跌幅

上周上证综指、深成指、沪深300涨跌幅分别为+2.56%/+2.74%/+2.68%。纺织服装涨跌幅为+1.36%，其中纺织制造涨跌幅为+2.14%，品牌服饰涨跌幅为+0.61%。

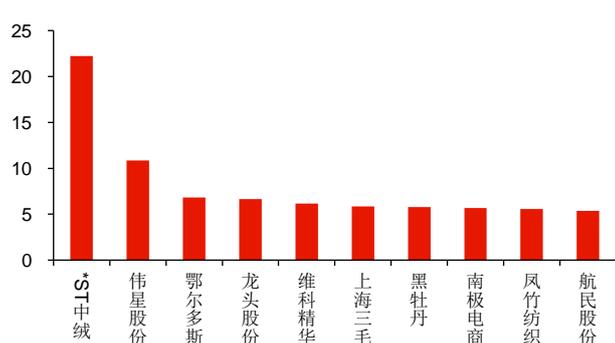
图表2：行业涨跌幅情况一览

单位	近1周涨跌幅	12月份以来涨跌幅	2017年以来涨跌幅
CS 纺织服装	1.36%	-0.57%	-21.97%
其中：CS 品牌服饰	0.61%	0.06%	-20.80%
CS 纺织制造	2.14%	-1.21%	-22.71%
上证综指	2.56%	2.23%	9.28%
深成指	2.74%	2.99%	11.45%
沪深300	2.68%	3.52%	25.03%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

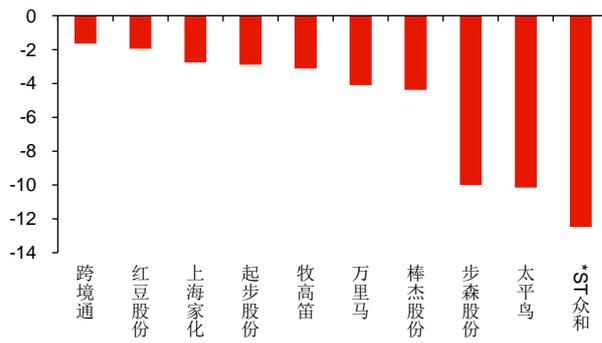
板块内涨幅前五的公司为\*ST中绒、伟星股份、鄂尔多斯、龙头股份、维科精华；跌幅前五的公司为\*ST众和、太平鸟、步森股份、棒杰股份、万里马。

图表3：纺织服装板块涨幅前十公司(%)



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：纺织服装板块跌幅前十公司(%)



资料来源：Wind，华泰证券研究所

## 行业数据

### 2017年12月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.6% 来源：国家统计局

2017年12月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.6%，虽比上月回落0.2个百分点，但仍达到2017年均值水平，制造业保持稳步增长的发展态势。分企业规模看，大型企业PMI为53.0%，比上月微升0.1个百分点，保持较快增长；中型企业PMI为50.4%，比上月微落0.1个百分点，继续处于扩张状态；小型企业PMI为48.7%，比上月下降1.1个百分点，位于临界点以下。

2017年12月份，中国非制造业商务活动指数为55%，比上月上升0.2个百分点，继续高于临界点，非制造业扩张步伐有所加快。

### 2017年12月江苏地区籽棉、皮棉价格较为稳定 来源：中国棉花交易网

2017年12月，江苏地区籽棉、皮棉价格较为稳定，轧花厂的收购和加工进度已完成40%左右。新棉的销售价格稳定，3128级报价在15200元/吨左右，销售量一般。

从生产环节来看，由于2017年江苏棉花培育期间天气条件较好，棉花质量、产量均为近三年来最高，2017年当地棉花收购报价均价在3.40元/斤左右，高于2016年报价，农户实际收益高于2016年。

### 2017年11月中国棉纺织景气指数为49.22 来源：中国棉纺织行业协会

2017年11月中国棉纺织景气指数为49.22，与10月相比减少1.1。11月，国内棉花价格下跌，国际棉价上涨，内外棉价差缩小。棉纺织市场逐步进入淡季，纱线坯布市场整体订单一般，其中纯化纤纱、纯棉布销售好转，库存减少，其他品种市场需求延续走弱态势。2017年12月，市场将维持偏弱行情，预计中国棉纺织景气指数下降。

2017年11月原料采购价格指数为49.58，较10月减少0.25；原料库存指数为47.02，较10月减少1.87；生产指数为50.45，较10月降低0.85；产品销售指数为51.76，较10月降低1.13；产品库存指数为46.45，较10月减少2.02。

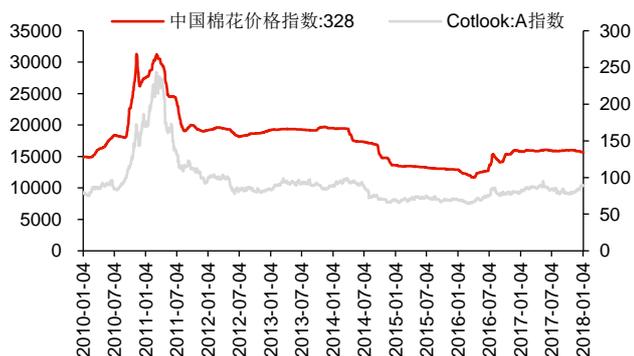
### 上周国内外棉纱市场走势分化继续保持 来源：上海国际棉花交易中心

上周，国内外棉纱市场走势分化继续保持，国产纯棉纱价格持续走弱的同时，进口棉纱价格依然在节节攀升。截至5日，进口纯棉纱FCY Index C32S现货指数以涨至23205元/吨，内外纱价差已达195元/吨。国内市场的冷淡，加上价格震荡下跌形成恶性循环，使得内外纱价差进一步拉大。但随着“双旦”结束，国内市场资金压力也将逐渐缓解，加上考虑春节因素以及年后3、4月份的旺季预期，织厂或将在1月中下旬有小批量的备货需求。

### 原材料数据

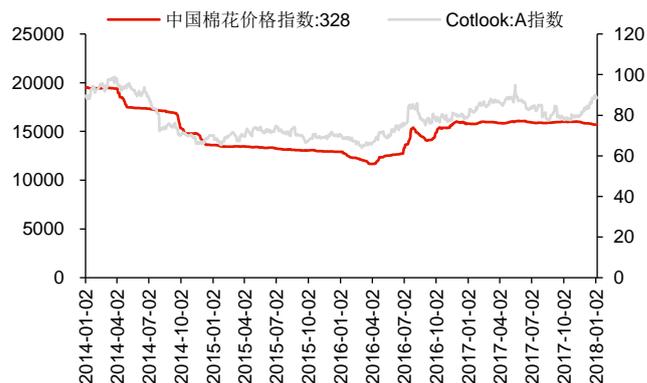
棉花：328级现货周均价15683.00元/吨(-0.18%)；CotlookA：88.82美分/磅(-0.32%)；  
 化纤：粘胶短纤14400元/吨(+0.3%)，粘胶长丝37800元/吨(+0.00%)，氨纶20D 43500元/吨(-3.8%)，氨纶40D 37250元/吨(-0.7%)，涤纶DTY10287.50元/吨(+1.11%)，涤纶POY8771.25元/吨(+1.25%)。

**图表5： 2010年以来328棉价（左轴，单位：元/吨）及Cotlook:A指数走势（右轴，单位：美分/磅）**



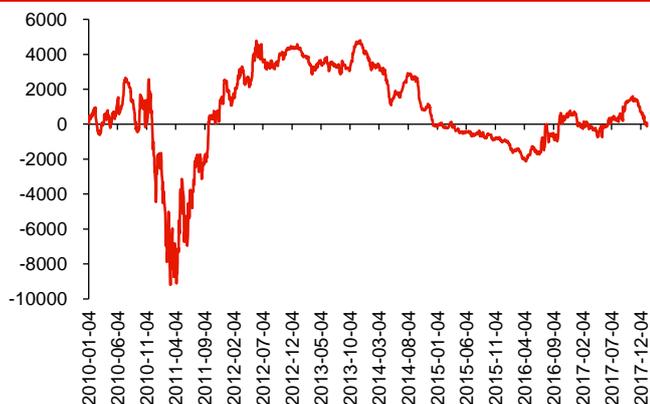
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表6： 2014年以来328棉价（左轴，单位：元/吨）及Cotlook:A指数走势（右轴，单位：美分/磅）**



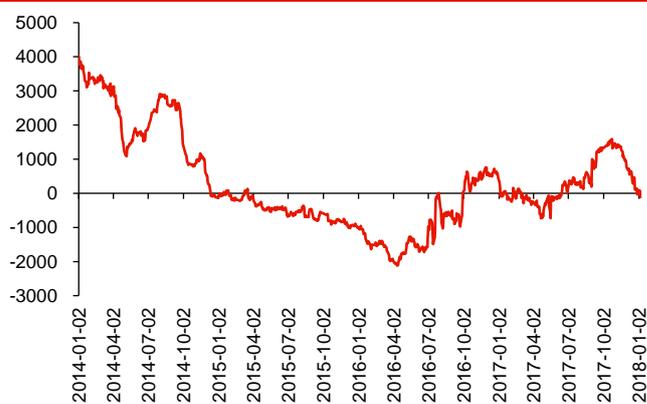
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表7： 2010年以来328棉价对进口棉价格指数(FCIndex):M:滑准税港口提货价溢价/折价**



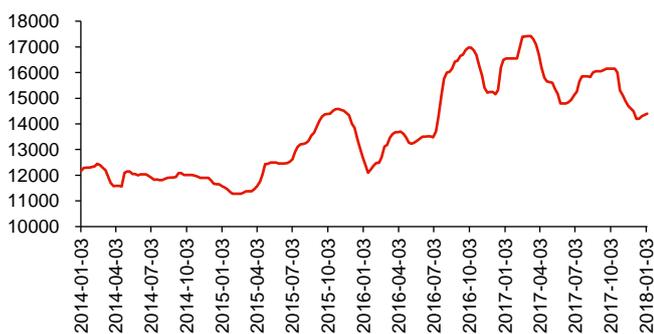
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表8： 2014年以来328棉价对进口棉价格指数(FCIndex):M:滑准税港口提货价溢价/折价**



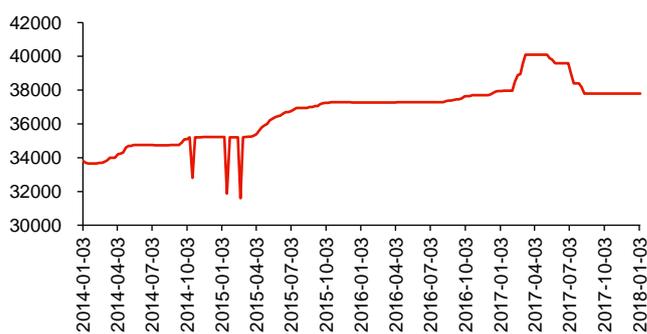
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表9： 2014年以来粘胶短纤价格走势（元/吨）**



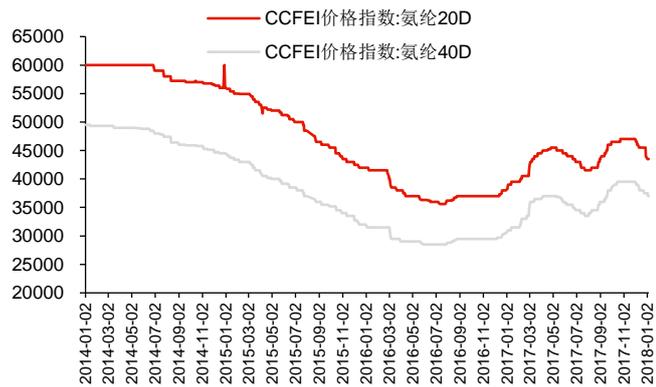
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表10： 2014年以来粘胶长丝价格走势（元/吨）**



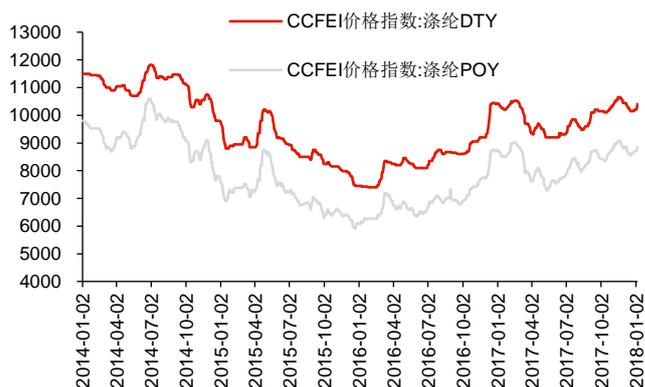
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11: 2014年以来氨纶价格走势(元/吨)



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12: 2014年以来涤纶价格走势(元/吨)



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

## 重要公告及公司跟踪

### 行业公司回购统计

图表13: 行业公司回购情况(截至1月7日, 单位: 元)

证券简称	公告时间	回购价格	最新收盘价	收盘价定点复权	自回购价涨跌幅(%后复权)	进度
三夫户外	2017/9/23	20.88	24.58	24.58	17.72%	完成
	2017/4/26	31.32		36.92	17.87%	完成
森马服饰	2017/8/29	5.92	7.95	7.95	34.29%	董事会预案
	2017/6/7	5.92		7.95	34.29%	董事会预案
	2017/5/17	5.55		7.95	43.37%	完成
歌力思	2017/3/31	13.14	22.67	29.74	126.28%	完成
兴业科技	2017/5/24	4.27	10.57	10.70	150.61%	完成
	2017/5/24	5.75		10.70	86.10%	完成
美邦服饰	2017/5/16	4.65	3.31	3.31	-28.82%	完成
上海家化	2017/4/28	18.90	34.75	34.86	84.46%	股东大会通过
旷达科技	2017/10/25	1.82	5.43	5.43	198.35%	完成
	2017/1/25	1.82		10.47	475.59%	完成
富安娜	2017/12/22	4.59	10.47	10.47	128.10%	完成
	2017/12/8	4.59		10.47	128.10%	董事会预案
	2017/10/27	3.34		10.47	213.47%	董事会预案
	2017/9/14	4.59		10.47	128.10%	股东大会通过
	2017/8/24	4.70		10.47	122.77%	董事会预案
	2017/2/17	4.60		10.60	130.33%	董事会预案
	2017/1/24	3.24		10.60	227.02%	董事会预案

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

### 行业公司增发统计

图表14: 行业公司增发实施统计(截至1月7日, 单位: 元)

公司名称	发行日期	发行价格	最新收盘价	收盘价定点复权	自发行价涨跌幅(%后复权)
三夫户外	2017/12/8	23.38	24.58	5.58	-76.13%
天创时尚	2017/11/30	14.37	11.32	12.83	-10.72%
华纺股份	2017/11/15	5.91	5.58	12.83	117.09%
健盛集团	2017/11/13	14.00	12.43	12.43	-11.21%
南极电商	2017/10/9	13.44	12.83	12.83	-4.54%
南极电商	2017/9/27	8.29	12.83	12.83	54.76%
维科精华	2017/8/25	8.75	8.1	8.10	-7.43%
维科精华	2017/8/25	10.22	8.1	8.10	-20.74%
健盛集团	2017/8/14	21.67	12.43	12.43	-42.64%
摩登大道	2017/7/24	15.71	24.67	24.67	57.03%
新澳股份	2017/7/14	13.01	14.47	14.47	11.22%
摩登大道	2017/4/14	14.16	24.67	24.67	74.22%
际华集团	2017/4/11	8.19	6.88	6.92	-15.49%
华孚时尚	2017/2/23	12.62	13.2	13.26	5.08%
江苏国泰	2017/1/17	13.52	9.15	12.09	-10.57%
浙江富润	2017/1/12	7.50	9.5	9.59	27.82%

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

图表15: 行业公司增发预案统计 (截至1月7日, 单位: 元)

公司名称	预案公告日	最新公告日	方案进度	增发价格	预案价下限	最新收盘价	预案差价率 (%)
嘉欣丝绸	2017/8/11	2017/9/20	证监会批准		7.19	6.91	-3.89%
鄂尔多斯	2017/8/1	2017/9/29	停止实施		6.90	15.63	126.52%
星期六	2017/7/5	2017/7/21	股东大会通过			7.33	
天创时尚	2017/6/27	2017/11/7	证监会批准	14.37		11.32	-21.22%
天首发展	2017/6/27	2017/7/14	股东大会未通过			7.67	
梦洁股份	2017/6/10	2017/8/23	证监会批准		7.48	6.7	-10.43%
商赢环球	2017/6/6	2017/6/6	董事会预案	27.22		25.42	-6.61%
商赢环球	2017/6/6	2017/6/6	董事会预案			25.42	
申达股份	2017/5/19	2017/6/13	股东大会通过			7.92	
罗莱生活	2017/4/26	2017/8/15	证监会批准	11.84		14.14	19.43%
跨境通	2017/4/11	2017/10/27	发审委通过			19	
贵人鸟	2017/3/13	2017/9/6	停止实施	23.6		18.09	-23.35%
贵人鸟	2017/3/13	2017/9/6	停止实施			18.09	
朗姿股份	2017/3/2	2017/9/28	停止实施		15.63	11.76	-24.76%
维格娜丝	2017/3/1	2017/11/25	证监会核准			19.33	
中潜股份	2017/1/26	2017/9/15	停止实施	41.525		18.92	-54.44%
歌力思	2017/1/25	2017/7/18	停止实施		20.97	22.67	8.09%

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

### 行业公司员工持股及股权激励统计

图表16: 行业公司员工持股统计 (截至1月7日, 单位: 元)

公司名称	初始资金规模 (万元)	实际资金规模 (万元)	占总股本	员工认购比例	高管认购比例	成交平均价 (元)	最新收盘价
浙江富润	20000.00			70.00%	30.00%		9.5
美邦服饰	10000.00			80.00%	20.00%		3.31
伟星股份	5000.00			90.80%	9.20%		12.67
红豆股份	6666.67			95.80%	4.20%		7.06
开润股份	15300.00	14630.52	0.02%	68.85%	1.74%	61.60	63.27
比音勒芬	5000.00			93.40%	6.60%		59.59
红豆股份	8000.00	7630.91	0.62%	30.45%	69.55%	6.78	7.06
贵人鸟	25000.00	48710.83	3.54%	100%	0%	21.92	18.09

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

图表17: 行业公司股权激励统计 (截至1月7日, 单位: 元)

公司名称	预案公告日	最新公告日期	方案进度	授予价格	最新收盘价	收盘价定点复权	自授予价涨跌幅 (%后复权)
跨境通	2017/11/14	2017/12/7	实施	20.22	19	19.00	-6.03%
中潜股份	2017/9/30	2017/11/21	实施	12.66	18.92	18.92	49.45%
安奈儿	2017/9/27	2017/12/14	实施	16.45	26.78	26.78	62.80%
跨境通	2017/8/21	2017/10/17	实施	19.51	19	19.00	-2.61%
红蜻蜓	2017/8/8	2017/10/21	实施	8.86	15.59	15.59	75.96%
安正时尚	2017/8/1	2017/10/11	实施	12.81	23.83	23.83	86.03%
金发拉比	2017/7/11	2017/7/28	实施	12.35	16.47	16.47	33.36%
太平鸟	2017/7/5	2017/9/16	实施	13.96	24.53	24.53	75.72%
开润股份	2017/5/23	2017/8/5	实施	27.96	63.27	114.50	309.51%
维格娜丝	2017/5/23	2017/8/4	实施	13.13	19.33	19.33	47.22%
罗莱生活	2017/4/1	2017/6/8	实施	6.46	14.14	14.40	122.88%
天创时尚	2017/3/22	2017/8/21	实施	7.36	11.32	16.13	119.24%
歌力思	2017/1/20	2017/3/27	实施	15.39	22.67	29.74	93.22%
报喜鸟	2017/1/19	2017/3/23	实施	2.68	3.49	3.50	30.58%

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

## 行业公司高管增持统计

**图表18: 行业公司高管增持统计 (截至1月7日, 单位: 元)**

证券简称	公告日期	高管姓名	职位	交易平均价	最新收盘价	收盘价定点复权	自授予价涨跌幅 (%后复权)
孚日股份	2017-06-07	闫永选	董事	7.53	6.7	6.97	-7.40%
浔兴股份	2017-02-21	郑兰瑛	原董事	15.44	16.33	16.42	6.37%
浙江富润	2017-01-04	徐航芳	职工监事	14.34	9.5	9.59	-33.15%
	2017-01-04	赏冠军	职工监事	14.45		9.59	-33.66%
	2017-01-05	赵育	董事	14.39		9.59	-33.38%
	2017-12-14	应叶华	副总经理	9.18		9.50	3.49%
	2017-12-19	傅国柱	副董事长	9.11		9.50	4.28%
	2017-12-21	应叶华	副总经理	9.02		9.50	5.32%
	2017-12-28	应叶华	副总经理	13.84		9.5	-31.36%
健盛集团	2017-07-24	张茂义	董事长、总经理	16.07	12.43	12.43	-22.65%
	2017-06-20	张茂义	董事长、总经理	16.25		12.43	-23.52%
	2017-07-20	张茂义	董事长、总经理	15.82		12.43	-21.43%
	2017-07-20	张茂义	董事长、总经理	15.81		12.43	-21.35%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.22		12.43	-27.82%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.08		12.43	-27.22%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.04		12.43	-27.05%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.29		12.43	-28.11%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.85		12.43	-30.36%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	15.77		12.43	-21.18%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	16.09		12.43	-22.75%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	15.67		12.43	-20.68%
罗莱生活	2017-06-02	肖媛丽	副总裁	10.92	14.14	14.14	29.49%
	2017-05-31	肖媛丽	副总裁	10.92		14.40	31.85%
凯撒文化	2017-07-31	吴裔敏	总经理、董事	9.28	7.21	7.21	-22.31%
	2017-07-31	熊波	董事	9.28		7.21	-22.31%
	2017-07-28	郑合明	董事长	8.88		7.21	-18.81%
跨境通	2017-06-30	徐佳东	副董事长、副总经理	20.78	19	19.00	-8.57%
	2017-06-29	徐佳东	副董事长、副总经理	20.13		19.00	-5.61%
	2017-07-03	徐佳东	副董事长、副总经理	21.43		19.00	-11.34%
三夫户外	2017-07-18	孙雷	董事	23.01	24.58	24.58	6.82%
雅戈尔	2017-05-27	徐鹏	职工监事	13.65	9.56	13.88	1.67%
红豆股份	2017-03-21	奚丰	监事	7.96	7.06	7.87	-1.15%
歌力思	2017-04-26	夏国新	董事长、总经理	42.98	22.67	29.74	-30.82%
	2017-04-26	夏国新	董事长、总经理	38.36		29.74	-22.48%
美盛文化	2017-07-19	郭瑞	董事、总经理	13.10	17.7	17.70	35.11%
	2017-05-23	郭瑞	董事、总经理	25.67		32.18	25.35%
	2017-05-19	郭瑞	董事、总经理	25.74		32.18	25.00%
	2017-05-16	郭瑞	董事、总经理	25.87		32.18	24.38%
星期六	2017-07-21	于洪涛	副董事长、董事	9.49	7.33	7.33	-22.76%
	2017-07-14	李刚	董事	10.88		7.33	-32.63%
	2017-07-14	于洪涛	副董事长、董事	10.88		7.33	-32.63%
	2017-07-17	李刚	董事	10.17		7.33	-27.93%
	2017-07-17	于洪涛	副董事长、董事	10.18		7.33	-28.00%
华斯股份	2017-02-13	李净钢	职工监事	12.39	9.55	9.56	-22.87%
旷达科技	2017-05-08	徐文健	副总裁	5.91	5.43	5.45	-7.77%
	2017-05-05	徐文健	副总裁	5.98		5.45	-8.85%
太平鸟	2017-11-24	翁江宏	总经理	24.30	24.53	24.53	0.96%
	2017-11-29	张江平	董事长	25.77		24.53	-4.81%
	2017-12-01	张江平	董事长	26.81		24.53	-8.50%
	2017-12-04	张江平	董事长	27.04		24.53	-9.28%
报喜鸟	2017-12-01	吴婷婷	董事长之女	3.41	3.49	3.49	2.35%
	2017-12-11	吴婷婷	董事长之女	3.33		3.49	4.80%
	2017-12-13	吴婷婷	董事长之女	3.32		3.49	5.12%
	2017-12-14	吴婷婷	董事长之女	3.31		3.49	5.44%
	2017-12-15	吴婷婷	董事长之女	3.31		3.49	5.44%
	2017-12-25	吴婷婷	董事长之女	3.35		3.49	4.18%
	2017-12-26	吴婷婷	董事长之女	3.38		3.49	3.25%

	2017-12-27	吴婷婷	董事长之女	3.44		3.49	1.45%
	2017-12-28	吴婷婷	董事长之女	3.45		3.49	1.16%
	2017-12-29	吴婷婷	董事长之女	3.45		3.49	1.16%
	2017-01-02	吴婷婷	董事长之女	3.48		0.00	-100.00%
	2017-01-04	吴婷婷	董事长之女	3.47		0.00	-100.00%
	2017-01-05	吴婷婷	董事长之女	3.48		3.50	0.56%
兴业科技	2017-11-29	李光清	财务总监	10.64	10.57	10.57	-0.66%
	2017-11-30	李光清	财务总监	10.64		10.57	-0.66%
天创时尚	2017-12-01	王向阳	财务总监	10.59	11.32	11.32	6.89%
	2017-12-01	王海涛	副总经理	7.19		11.32	57.44%
	2017-12-01	杨璐	董事会秘书	7.36		11.32	53.80%
	2017-12-01	王向阳	财务总监	7.17		11.32	57.88%
	2017-12-01	李林	副董事长、总经理	10.85		11.32	4.33%
	2017-12-01	石正久	副总经理	7.12		11.32	58.99%
	2017-12-01	倪兼明	总经理	10.66		11.32	6.19%
	2017-12-18	梁耀华	董事长	10.54		11.32	7.40%
	2017-12-18	李林	副董事长	9.69		11.32	16.82%
	2017-12-28	倪兼明	总经理	10.53		11.32	7.50%
梦洁股份	2017-12-12	姜天武	董事长	6.77	6.7	6.7	-1.03%
	2017-12-12	伍静	董事长配偶	6.77		6.7	-1.03%
	2017-12-18	姜天武	董事长	7.16		6.7	-6.42%
金鹰股份	2017-12-28	傅祖平	副总经理	8	7.81	7.81	-2.38%
	2017-12-28	傅祖平	副总经理	7.43		7.81	5.11%
	2017-12-28	傅祖平	副总经理	8.04		7.81	-2.86%
江苏阳光	2017-12-28	李明凤	监事	4.5	3.13	3.13	-30.44%
安奈儿	2017-12-28	曹丽艳	董秘之妻	26.55	26.78	26.78	0.87%
南极电商	2017-01-04	张玉祥	董事长	11.23	12.83	12.83	14.25%
中潜股份	2017-01-02	明小燕	副总经理、董事会秘书	18.24	18.92	37.90	107.79%
	2017-01-03	明小燕	副总经理、董事会秘书	18.33	18.92	37.90	106.77%
	2017-01-04	明小燕	副总经理、董事会秘书	18.45	18.92	37.90	105.43%
富安娜	2017-01-02	何雪晴	董事、副总经理	10.49	10.47	10.60	1.00%

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

## 上市公司重要公告

### 业绩预告

**康隆达:** 经财务部门初步测算, 预计 2017 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将减少 576 万元到 1476 万元, 同比减少 6%到 16%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将减少 910 万元到 1810 万元, 同比减少 10%到 19%。

### 对外投资计划

**棒杰股份:** 公司的全资子公司棒杰医疗拟以自有资金投资江苏隼泉高特佳医疗产业投资基金(有限合伙), 本合伙企业的认缴出资总额为 10.6263 亿元, 其中棒杰医疗作为有限合伙人认缴出资人民币 3000 万元, 占认缴出资总额的 2.82%。

**朗姿股份:** 全资子公司朗姿医疗管理有限公司将以自有或自筹资金 2.67 亿元收购陕西高一生医疗美容医院有限公司 100%股权; 公司拟将朗姿医疗未实缴注册资本 1.6 亿元所对应的目标公司增资前 32.78%的股权和实缴义务转让给交易对方十月吴巽、合源融微、中韩基金及申东日先生, 同时交易对方以 8112 万元对朗姿医疗进行增资, 本次交易完成后, 交易对方共向朗姿医疗实缴和增资金额合计 2.45 亿元, 朗姿医疗注册资本增至 5.45 亿元, 公司对朗姿医疗的持股比例变为 61.58%。

### 股东减持

**贵人鸟：**股东减持股份计划实施结果：贵人鸟投资本次减持计划期限届满，且未实际实施本次减持计划，仍持有公司无限售条件流通股 1050 万股，占公司总股本 1.67%。贵人鸟集团在减持计划实施期间，通过大宗交易方式减持公司 525 万股无限售条件的流通股，占公司总股本的 0.84%。减持计划期限届满，贵人鸟集团持有公司无限售条件流通股 47,911.50 股，占公司总股本 76.22%。

**如意集团：**东方资产的减持期限已经届满，在计划期间内，东方资产共减持公司无限售条件流通股 85700 股，占公司总股本的 0.0327%。

### 理财计划

**罗莱生活：**公司下属控股子公司上海内野、南通罗莱、南通扬莱分别于 2018 年 1 月 2 日购买了 1000 万元、970 万元、300 万元理财产品。

**水星家纺：**公司于 2018 年 1 月 3 日与中国光大银行签订了《结构性存款合同》，合计使用闲置自有资金人民币 8000 万元，合计使用暂时闲置募集资金人民币 10000 万元。

**安正时尚：**为提高闲置募集资金使用效率，公司及其全资子公司向中信证券、平安银行进行委托理财合计人民币 39936.79 万元。

### 其他筹资和补助

**朗姿股份：**公司全资子公司西藏哗叽服饰有限公司获得政府补助 925.16 万元，朗姿韩亚收到政府补助 112.62 万元。

**跨境通：**2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》。

**新野纺织：**公布公司及子公司 2017 年第四季度获得政府补助基本情况，本次收到的政府补助，预计将会增加本年度利润 946.15 万元。

**\*ST 中绒：**公司于 2017 年 12 月 29 日收到政府补助资金 4.45 亿元。

### 股权转让

**欣龙控股：**公司已于 2017 年 12 月 29 日与海南德璟置业投资有限责任公司签署了正式股权转让协议，并已于同日收到交易对方共计人民币 8989.3 万元的股权转让款项。

**上海三毛：**关于挂牌转让所持上海一毛条纺织重庆有限公司 100% 股权的进展：项目于 2017 年 12 月 29 日挂牌期满，截至目前，未征集到意向受让方。根据公告约定，挂牌期满，若未征集到意向受让方，则延长信息发布，不变更挂牌条件，按照 5 个工作日为一个周期延长，直至征集到意向受让方。

**江苏国泰：**2018 年 1 月 3 日，控股孙公司国泰投资收到上海联合产权交易所《产权交易凭证》，国泰投资所持朗诗集团 19.889% 股权已挂牌协议转让，受让方为南京鼎重。

**维科精华：**公司将持有全资子公司宁波甬大纺织有限公司 100% 股权通过拍卖的方式进行转让，公司控股股东维科控股集团股份有限公司以 790 万元的价格，竞拍成功。

### 其他事项

**太平鸟：**将于 2018 年 1 月 9 日起上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，共涉及 3 名股东持有限售股共计 14376.6 万股，占公司总股本的 29.89%。

**富安娜：**公司于 2017 年顺利通过了高新技术企业的认定，并取得《高新技术企业证书》，有效期三年。

**搜于特：**公司的全资子公司搜于特供应链公司现拟向交通银行申请贷款 1 亿元人民币，贷款期限 5 年。该笔贷款拟以搜于特供应链公司所持有的广州集亚特和苏州聚通各 30% 的股权进行质押担保，并由公司为其提供连带责任担保。

**朗姿股份：**公司获得高新技术企业重新认定，三年内可享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按 15% 的税率征收企业所得税。

**浪莎股份：**控股股东四川浪莎控股股份有限公司将原持有浪莎股份其中的 200 万股股份托管给兴业证券所属兴证证券资产管理有限公司，划转业务需临时进行股份冻结，冻结期限为 3 个工作日内。控股股东浪莎控股集团解除持有公司 200 万股股份临时冻结股份。

**凤竹纺织:** 1 月 2 日凤竹纺织于晋江市国土资源局获得“晋江市 GY2015-84 号”宗地的土地证。

**万里马:** 发布关于收到〇五单位五五二部被装物资邀请招标采购项目评标结果暨预中标的提示性公告。

**百隆东方:** 经公司财务部门初步测算, 预计 2017 年全年将形成汇兑损失约人民币 1.5 亿元; 2017 年度上海信聿企业管理中心(有限合伙) 预计实现净利润 1.33 亿元, 将增加公司 2017 年度净利润 1.33 亿元。

**商赢环球:** 控股子公司环球星光对其全资子公司 APS Global 的无形资产(客户关系) 进行减值测试, 预计将出现减值约 1500 万元人民币到 2500 万元人民币(以 2017 年 9 月 30 日美元兑人民币汇率 1:6.63 为基数)。

**兴业科技:** 公司通过高新技术企业的重新认定, 高新技术企业资格有效期三年。

**浙江富润:** 发行股份购买资产部分限售股上市流通公告: 本次限售股上市流通数量为 4490.51 万股, 本次限售股上市流通日期为 2018 年 1 月 11 日。

**美邦服饰:** 2017 年 12 月 27 日, 大公国际将美邦服饰的主体长期信用等级由 AA 调整为 AA-, 评级展望调整为稳定, 本期债券的信用等级由 AA 调整为 AA-, 提请投资者关注本期债券相关风险。

**天创时尚:** 公司本次发行股份及支付现金购买资产事项实施完毕。

**维格娜丝:** 董事会拟聘请吴基学先生为公司副总经理、朴正根先生为公司财务总监。

**美尔雅:** 公司收到控股子公司美尔雅房地产公司与黄石市国土资源局签署的《国有建设用地使用权出让合同》。

## 海外上市公司动态

**Liu Jo:** 近期公布第三季度业绩, 截至 2017 年 9 月 30 日的 9 个月, 销售额同比增长 7.4% 至 2.697 亿欧元, 税前利润增长至 4500 万欧, EBITDA (息税折旧摊销前利润) 同比增长 8% 至 5600 万欧元。

**Zara:** 创始人 Amancio Ortega 卸任, 宣布任命 Iñigo Bengoechea 为其 7 家公司的法定代表人, 其投资公司 Pontegadea 董事 Bengoechea 则被任命为另外 5 家公司的负责人。

**LVMH:** 老板 Bernard Arnault 于圣诞节前夕将其持有的 LVMH 和 Dior 集团价值超过 3.66 亿欧元的股票赠予其孩子。

**Canada Goose:** 在官网上发布商品辨别指南和新型全息防伪标签、线上注册验证的措施, 以防止消费者购买到假冒商品。

**Topshop:** 内地首家旗舰店进驻上海。

**Mango:** 将大力发展线上市场, 预计 2 年内电商占比将达 20%。

## 近期板块内停牌公司

图表 19: 近期停牌公司一览(截至 1 月 7 日)

股票名称	停牌时间	停牌原因
商赢环球	2017/9/5	重大资产重组
浔兴股份	2017/11/13	重大事项(对外投资)
步森股份	2017/12/20	重大事项(对外投资)
凯撒文化	2017/12/28	重大战略合作

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

## 风险提示

- 1) 国内消费复苏不及预期;
- 2) 海外消费环境及政治变化超预期。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，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，也可能为之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。本公司的资产管理部、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或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com