

## 行业研究/行业周报

2018年03月12日

### 行业评级:

纺织服装

中性（维持）

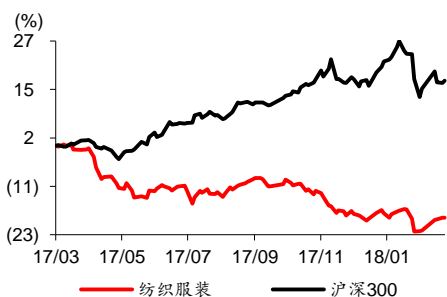
**陈羽锋** 执业证书编号: S0570513090004  
研究员 025-83387511  
chenyufeng@htsc.com

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

### 相关研究

- 1《纺织服装：关注腾讯阿里新零售布局》2018.02
- 2《纺织服装：业绩预告密集发布，关注预增企业》2018.02
- 3《太平鸟(603877,增持): 入股太平鸟巢, 涉足家居扩品类》2018.01

### 一年内行业走势图



资料来源: Wind

## 年报披露在即，关注表现突出板块

### 纺织服装行业周报

#### 行业周观点

纺织服装行业公司 2017 年报公布陆续展开，我们整理了板块内 48 家已公布业绩快报的公司，其中 42 家公司营业收入同比增速为正，6 家为负；35 家公司归母净利润同比增速为正，13 家为负。分子板块来看家纺、女装行业依旧 2017 年复苏明显，收入、净利总体增速较高；四季度大众品牌在电商旺季及节假日销售中表现亮眼，拉动全年营收增速提升。

#### 行业走势回顾

上周上证综指、深成指、沪深 300 涨跌幅分别为+1.62%/+3.12%/+2.30%。纺织服装涨跌幅为+1.86%，其中纺织制造涨跌幅为+2.01%，品牌服饰涨跌幅为+1.73%。

#### 重要公告

维格娜丝（公司 2017 年营业收入约为 25.64 亿元，同比增长 244.50%；归母净利润约为 1.89 亿元，同比增长 89.32%）；三毛派神（公司 2017 年营业收入约为 2.79 亿元，同比增长 12.34%；归母净利润约为 7925.06 万元，同比增长 503.07%）；天创时尚（标的公司北京小子科技有限公司已依法就发行股份及支付现金购买资产过户事宜履行了工商变更登记手续）；嘉欣丝绸（公司非公开发行 A 股股票，本次发行的发行对象为不超过十名特定投资者，发行价格不低于 7.19 元/股，发行数量不超过 5767 万股）。

#### 海外上市公司跟踪

Crocs Inc（美国休闲鞋履制造商 Crocs Inc. 发布了 2017 财报的业绩预期，预计 2018 财年的收入只能持平于 2017 年的 10.235 亿美元）；American Eagle Outfitters Inc（截至 2 月 3 日，AEO 集团四季度同店销售上涨 8%，内衣品牌 aerie 增长加速，同店销售增幅达到 34%，远超前三季度 23% 的表现）；Kiko SpA（将美国业务 Kiko USA Inc. 申请破产，Apollo Global Management LLC、Carlyle Group LP、Investindustrial Advisors SpA 和 Peninsula Capital Partners LLC 等私募股权公司有意向收购）。

#### 行业重要资讯

2018 年 1 月，我国棉制纺织品及服装出口 71.71 亿美元，同比下降 4.79%，出口压力较大，棉制纺织品出口 21.52 亿美元，同比增长 3.61%，棉制服装出口 50.19 亿美元，同比下降 7.99%；2018 年 1 月，我国进口棉花 13.37 万吨，同比增长 16.40%，我国进口棉纱线 19.58 万吨，同比增长 12.32%；欧睿国际发布的数据显示，2017 年全球服饰和鞋履市场的零售额同比增长 4% 至 1.7 万亿美元。

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

纺织服装行业公司 2017 年报公布陆续展开，我们整理了板块内 48 家已公布业绩快报的公司，其中 42 家公司营业收入同比增速为正，6 家为负；35 家公司归母净利润同比增速为正，13 家为负。分子板块来看家纺、女装行业依旧 2017 年复苏明显，收入、净利总体增速较高；四季度大众品牌在电商旺季及节假日销售中表现亮眼，拉动全年营收增速提升。

图表1： 纺织服装板块 2017 年报业绩快报汇总

证券简称	营业收入 (单位：亿元)	营业收入同比增速 (单位：%)	归母净利润 (单位：亿元)	归母净利润同比增速 (单位：%)
搜于特	183.49	190.14	6.36	75.81
南极电商	9.84	88.92	5.31	76.27
朗姿股份	23.54	72.10	1.92	17.07
跨境通	140.00	63.99	7.51	90.73
浔兴股份	18.72	59.26	1.20	1.13
开润股份	11.62	49.84	1.33	58.23
罗莱生活	46.63	47.94	4.29	35.25
美盛文化	9.13	44.25	2.28	20.12
华孚时尚	125.97	42.54	6.75	40.82
凯撒文化	7.15	37.53	2.75	80.89
梦洁股份	19.64	35.76	0.61	-37.70
新野纺织	53.35	30.60	3.01	44.89
报喜鸟	26.01	29.53	0.26	106.72
柏堡龙	8.44	28.91	1.37	15.65
华斯股份	6.33	26.27	-0.71	-573.48
新澳股份	23.12	26.02	2.07	30.18
比音勒芬	10.54	25.23	1.75	31.73
延江股份	7.38	23.18	0.90	0.79
嘉欣丝绸	27.73	23.06	1.12	12.25
摩登大道	9.24	22.46	1.34	146.80
嘉麟杰	8.83	21.26	0.29	144.45
伟星股份	26.13	20.20	3.56	20.43
江苏国泰	348.70	17.26	7.93	46.72
七匹狼	30.82	16.76	3.15	17.78
宏达高科	6.49	13.96	0.94	-7.17
富安娜	26.22	13.43	4.98	13.50
森马服饰	120.28	12.76	11.18	-21.63
安奈儿	10.32	12.15	0.69	-12.55
金发拉比	4.30	11.61	0.91	25.71
希努尔	7.75	11.31	0.35	372.61
乔治白	7.81	11.15	0.76	21.02
孚日股份	48.22	10.21	4.10	8.39
如意集团	11.94	10.06	0.72	48.68
棒杰股份	4.49	8.64	0.49	20.55
联发股份	40.37	7.99	3.53	-10.41
探路者	30.36	5.50	-0.85	-151.45
汇洁股份	21.36	4.27	2.17	18.23
中潜股份	3.86	4.20	0.43	21.80
星期六	15.38	3.60	0.25	19.69
多喜爱	6.81	1.60	0.23	7.70
旷达科技	23.33	1.38	3.82	26.81
步森股份	3.71	0.34	-0.37	-654.93
美邦服饰	64.73	-0.71	-3.06	-945.81
三夫户外	3.50	-0.86	-0.12	-134.44
万里马	5.92	-1.62	0.38	1.69
*ST 众和	7.30	-17.61	-2.46	-23.40
兴业科技	21.13	-17.66	0.45	-28.49
雅戈尔	98.94	-33.58	3.55	-90.36

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+1.62%/+3.12%/+2.30%。纺织服装涨跌幅为+1.86%，其中纺织制造涨跌幅为+2.01%，品牌服饰涨跌幅为+1.73%。

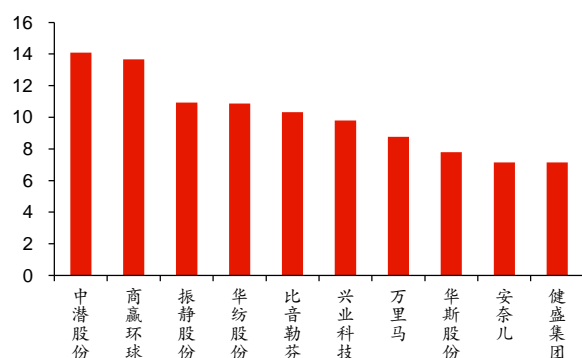
图表2： 行业涨跌幅情况一览

	近 1 周涨跌幅	3 月份以来涨跌幅	2018 年以来涨跌幅
CS 纺织服装	1.86%	1.85%	-0.60%
其中：CS 品牌服饰	1.73%	1.71%	3.47%
CS 纺织制造	2.01%	2.00%	-4.80%
上证综指	1.62%	1.02%	0.00%
深成指	3.12%	2.30%	1.40%
沪深 300	2.30%	1.48%	1.94%

资料来源：Wind，华泰证券研究所

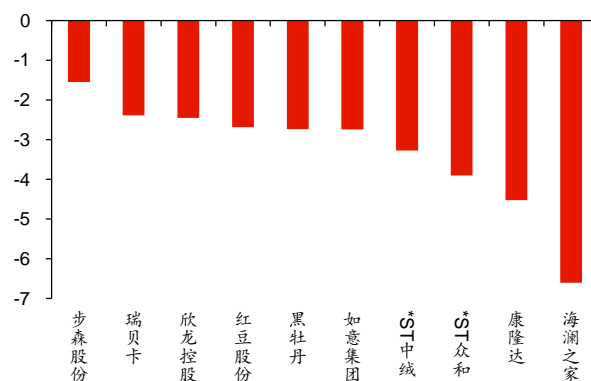
板块内涨幅前五的公司为中潜股份、商赢环球、振静股份、华纺股份、比音勒芬；跌幅前五的公司为海澜之家、康隆达、\*ST 众和、\*ST 中绒、如意集团。

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

### 2018 年 1 月我国棉制纺织品及服装出口额同比下降 4.79% 来源：中国纱线网

2018 年 1 月，我国棉制纺织品及服装出口 71.71 亿美元，同比下降 4.79%，出口压力较大。其中，棉制纺织品出口 21.52 亿美元，同比增长 3.61%；棉制服装出口 50.19 亿美元，同比下降 7.99%。从我国对出口市场的数据上看，我国棉制纺织品出口到东盟市场相对去年同期有所增加，日本和欧盟市场明显下降。

### 2018 年 1 月我国进口棉花量同比增长 16.40% 来源：中国纱线网

2018 年 1 月，我国进口棉花 13.37 万吨，同比增长 16.40%。2018 年棉花进口关税配额仍为 89.4 万吨，储备棉中高品质棉花也越来越少，高品质棉花供应缺口大。

2018 年 1 月，我国进口棉纱线 19.58 万吨，同比增长 12.32%。从棉纱线进口分市场来看，越南依然是我国棉纱线最大进口来源国。2018 年 1 月，我国从越南进口棉纱线 6.80 万吨，同比增长 39.85%。值得一提的是，今年 1 月，我国从印度尼西亚进口棉纱线 1.31 万吨，同比增长 89.59%，数量增长明显。

### 2017 年全球服饰和鞋业市场零售同比增长 4% 来源：欧睿国际

欧睿国际发布的数据显示，2017 年全球服饰和鞋履市场的零售额同比增长 4% 至 1.7 万亿美元。运动服饰增长 6.8% 至 3000 亿美元，童装增长 6.2% 至 1600 亿美元。男装和女装分别增长 3.7% 和 3.3% 至 4190 亿美元和 6430 亿美元。

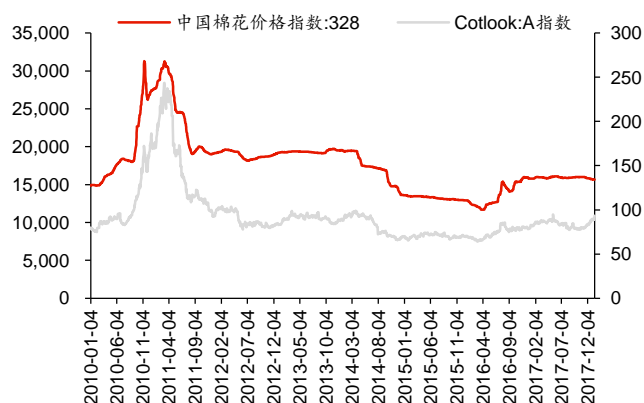
### 2018 年 2 月，制造业 PMI 为 50.3%，回落 1.0 个百分点 来源：国家统计局

2018 年 2 月 28 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。2 月份，制造业 PMI 为 50.3%，环比回落 1.0 个百分点，制造业采购经理指数有所放缓，但仍延续扩张。

## 原材料数据

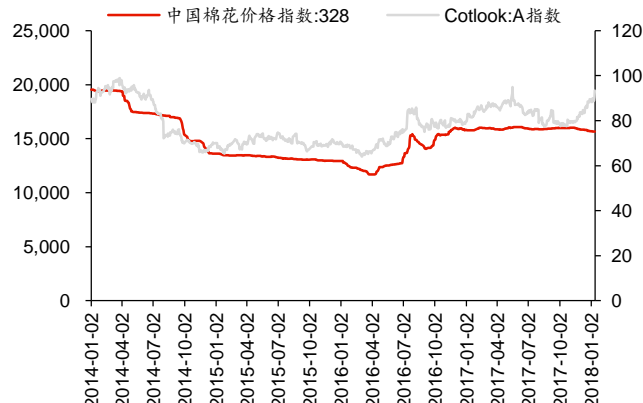
棉花:328 级现货周均价 15707.80 元/吨(+0.12%);CotlookA: 92.91 美分/磅(+1.39%);  
 化纤: 粘胶短纤 14650 元/吨(+0.3%), 粘胶长丝 37800 元/吨(+0.0%), 氨纶 20D 44500 元/吨(+2.1%), 氨纶 40D 37800 元/吨(+1.9%), 涤纶 DTY10301.00 元/吨(-0.03%), 涤纶 POY8781.00 元/吨(-0.05%)。

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）



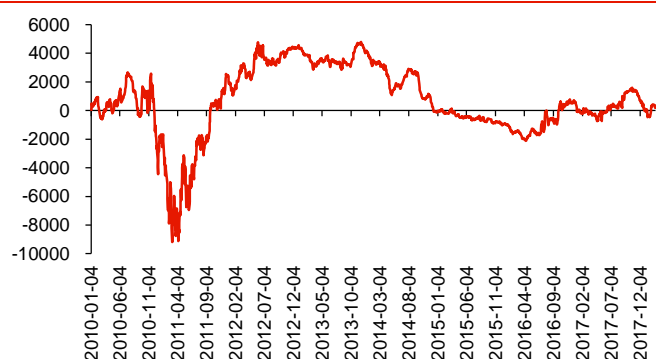
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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）



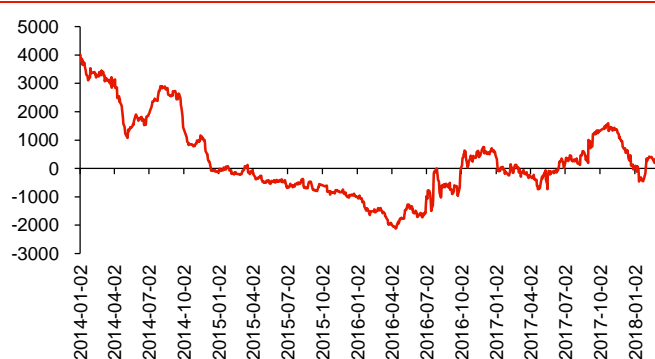
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**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**



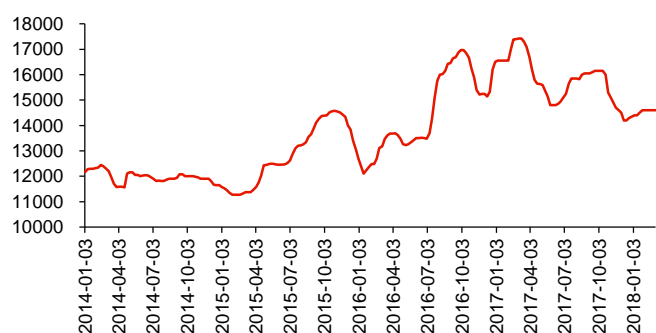
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**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**



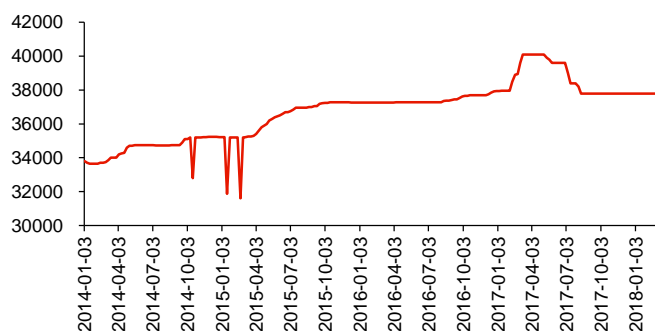
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表9： 2014 年以来粘胶短纤价格走势（元/吨）**



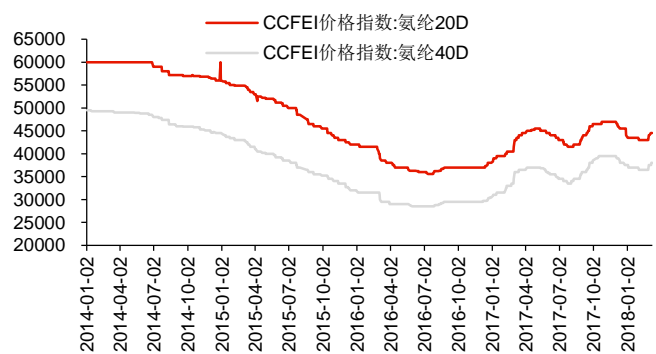
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表10： 2014 年以来粘胶长丝价格走势（元/吨）**



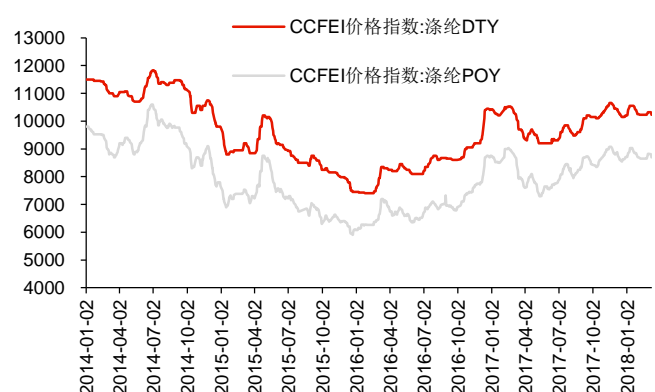
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**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 3 月 10 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	18.27	18.27	-12.50%	完成
	2017/4/26	31.32		27.44	-12.39%	完成
森马服饰	2017/8/29	5.92	9.97	9.97	68.41%	董事会预案
	2017/6/7	5.92		9.97	68.41%	董事会预案
	2017/5/17	5.55		9.97	79.80%	完成
歌力思	2017/3/31	13.14	21.69	28.45	116.49%	完成
兴业科技	2017/5/24	4.27	10.31	10.44	144.45%	完成
	2017/5/24	5.75		10.44	81.53%	完成
美邦服饰	2017/5/16	4.65	2.94	2.94	-36.77%	完成
上海家化	2017/1/10	18.90	34.94	35.05	85.47%	完成
旷达科技	2017/10/25	1.82	5.81	5.81	219.23%	完成
	2017/1/25	1.82		5.83	220.61%	完成
富安娜	2017/12/22	4.59	11.87	11.87	158.61%	完成
	2017/12/8	4.59		11.87	158.61%	董事会预案
	2017/10/27	3.34		11.87	255.39%	董事会预案
	2017/9/14	4.59		11.87	158.61%	股东大会通过
	2017/8/24	4.70		11.87	152.55%	董事会预案
	2017/2/17	4.60		12.01	161.13%	董事会预案
	2017/1/24	3.24		12.01	270.75%	董事会预案
	2018/1/30	4.70		11.87	152.55%	董事会预案
柏堡龙	2018/2/8		16.20	16.20		股东大会通过

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 3 月 10 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	18.27	5.00	-78.61%
天创时尚	2017/11/30	14.37	10.29	14.88	3.55%
华纺股份	2017/11/15	5.91	5	14.88	151.78%
健盛集团	2017/11/13	14.00	12	12.00	-14.29%
南极电商	2017/10/9	13.44	14.88	14.88	10.71%
南极电商	2017/9/27	8.29	14.88	14.88	79.49%
维科精华	2017/8/25	8.75	6.59	6.59	-24.69%
维科精华	2017/8/25	10.22	6.59	6.59	-35.52%
健盛集团	2017/8/14	21.67	12	12.00	-44.62%
摩登大道	2017/7/24	15.71	24.29	24.29	54.61%
新澳股份	2017/7/14	13.01	15.75	15.75	21.06%
摩登大道	2017/4/14	14.16	24.29	24.29	71.54%
际华集团	2017/4/11	8.19	5.49	5.52	-32.56%
华孚时尚	2017/2/23	12.62	12.72	12.78	1.26%
江苏国泰	2017/1/17	13.52	8.55	11.30	-16.44%
浙江富润	2017/1/12	7.50	9.42	9.51	26.74%
梦洁股份	2018/1/11	7.48	6.29	6.29	-15.91%
跨境通	2017/12/31	15.88	19.15	19.15	20.59%
罗莱生活	2018/1/23	11.84	15.9	15.90	34.29%
嘉欣丝绸	2018/1/31	7.19	6.94	6.94	-3.48%
维格娜丝	2018/2/5	18.46	23.69	23.69	28.33%

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 3 月 10 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 (%)
商赢环球	2017/6/6	2017/6/6	董事会预案	27.22		26.11	-4.08%
商赢环球	2017/6/6	2017/6/6	董事会预案			26.11	
天首发展	2017/6/27	2017/7/14	股东大会未通过			7.24	
歌力思	2017/1/25	2017/7/18	停止实施		20.97	21.69	3.42%
贵人鸟	2017/3/13	2017/9/6	停止实施	23.6		22.91	-2.92%
贵人鸟	2017/3/13	2017/9/6	停止实施			22.91	
中潜股份	2017/1/26	2017/9/15	停止实施	41.525		15.96	-61.57%
嘉欣丝绸	2017/8/11	2017/9/20	证监会批准		7.19	6.94	-3.48%
朗姿股份	2017/3/2	2017/9/28	停止实施		15.63	12.25	-21.63%
鄂尔多斯	2017/8/1	2017/9/29	停止实施		6.90	12.49	81.01%
天创时尚	2017/6/27	2017/11/7	证监会核准	14.37		10.29	-28.39%
维格娜丝	2017/3/1	2017/11/25	证监会核准			23.69	
跨境通	2017/4/11	2017/12/9	证监会核准			19.15	
申达股份	2017/5/19	2017/12/13	股东大会通过			6.65	
星期六	2017/7/5	2017/12/15	股东大会通过			6.49	

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 3 月 10 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	成交均价 (元)	最新收盘价
浙江富润	20000.00			70.00%	30.00%		9.42
美邦服饰	10000.00			80.00%	20.00%		2.94
伟星股份	5000.00			90.80%	9.20%		12.15
红豆股份	6666.67			95.80%	4.20%		6.53
开润股份	15300.00	14630.52	0.02%	68.85%	1.74%	61.60	65.69
比音勒芬	5000.00			93.40%	6.60%		62.8
红豆股份	8000.00	7630.91	0.62%	30.45%	69.55%	6.78	6.53
贵人鸟	25000.00	48710.83	3.54%	100%	0%	21.92	22.91
如意集团	20000.00			58%	42%		16.32

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 3 月 10 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)
哈森股份	2018/1/30	2018/1/30	股东大会通过	7.10	11.55	11.55	62.68%
跨境通	2017/11/14	2018/1/16	实施	20.22	19.15	19.15	-5.29%
跨境通	2017/11/14	2017/12/7	实施	20.22	19.15	19.15	-5.29%
中潜股份	2017/9/30	2017/11/21	实施	12.66	15.96	15.96	26.07%
安奈儿	2017/9/27	2017/12/14	实施	16.45	24.11	24.11	46.57%
跨境通	2017/8/21	2017/10/17	实施	19.51	19.15	19.15	-1.85%
红蜻蜓	2017/8/8	2017/10/21	实施	8.86	14.72	14.72	66.14%
安正时尚	2017/8/1	2017/10/11	实施	12.81	22.9	22.90	78.77%
金发拉比	2017/7/11	2017/7/28	实施	12.35	15.31	15.31	23.97%
太平鸟	2017/7/5	2017/9/16	实施	13.96	30.74	30.74	120.20%
开润股份	2017/5/23	2017/8/5	实施	27.96	65.69	118.88	325.18%
维格娜丝	2017/5/23	2017/8/4	实施	13.13	23.69	23.69	80.43%
罗莱生活	2017/4/1	2017/6/8	实施	6.46	15.9	16.19	150.63%
天创时尚	2017/3/22	2017/8/21	实施	7.36	10.29	14.66	99.29%
歌力思	2017/1/20	2017/3/27	实施	15.39	21.69	28.45	84.86%
报喜鸟	2017/1/19	2017/3/23	实施	2.68	3.15	3.16	17.86%

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 3 月 10 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	6.1	6.35	-15.69%
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	9.42	9.51	-33.71%
	2017-01-04	赏冠军	职工监事	14.45		9.51	-34.22%
	2017-01-05	赵育	董事	14.39		9.51	-33.94%
	2017-12-14	应叶华	副总经理	9.18		9.42	2.61%
	2017-12-19	傅国柱	副董事长	9.11		9.42	3.40%
	2017-12-21	应叶华	副总经理	9.02		9.42	4.43%
	2017-12-28	应叶华	副总经理	13.84		9.42	-31.94%
	2017-07-24	张茂义	董事长、总经理	16.07	12	12.00	-25.33%
健盛集团	2017-06-20	张茂义	董事长、总经理	16.25		12.00	-26.17%
	2017-07-20	张茂义	董事长、总经理	15.82		12.00	-24.15%
	2017-07-20	张茂义	董事长、总经理	15.81		12.00	-24.07%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.22		12.00	-30.31%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.08		12.00	-29.74%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.04		12.00	-29.58%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.29		12.00	-30.60%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	17.85		12.00	-32.77%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	15.77		12.00	-23.91%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	16.09		12.00	-25.42%
	2017-08-03	张茂义	董事长、总经理	15.67		12.00	-23.42%
	2017-05-13	张茂义	董事长、总经理	14.92		12.00	-19.57%
	2017-06-02	肖媛丽	副总裁	10.92	15.9	15.90	45.60%
	2017-05-31	肖媛丽	副总裁	10.92		16.19	48.26%
凯撒文化	2017-07-31	吴裔敏	总经理、董事	9.28	7.87	7.87	-15.19%
	2017-07-31	熊波	董事	9.28		7.87	-15.19%
	2017-07-28	郑合明	董事长	8.88		7.87	-11.37%
跨境通	2017-06-30	徐佳东	副董事长、副总经理	20.78	19.15	19.15	-7.84%
	2017-06-29	徐佳东	副董事长、副总经理	20.13		19.15	-4.87%
	2017-07-03	徐佳东	副董事长、副总经理	21.43		19.15	-10.64%
	2018-02-07	徐佳东	副董事长、总经理	16.47		19.15	16.27%
	2018-02-12	徐佳东	总经理	15.99		19.15	19.76%
三夫户外	2018-02-23	徐佳东	总经理	16.99		19.15	12.71%
	2017-07-18	孙雷	董事	23.01	18.27	18.27	-20.60%
	2018-02-08	赵栋伟	董事、副总经理	16.39		18.27	11.47%
	2018-02-08	张恒	董事长、总经理	16.26		18.27	12.36%
	2018-02-07	赵栋伟	董事、副总经理	16.37		18.27	11.61%
	2018-02-07	张恒	董事长	16.26		18.27	12.36%
	2018-02-08	赵栋伟	副总经理	16.39		18.27	11.47%
	2018-02-12	赵栋伟	副总经理	15.92		18.27	14.76%
	2018-02-13	孙雷	副总经理	16.93		18.27	7.91%
	2018-02-14	孙雷	副总经理	16.73		18.27	9.21%
	2018-02-14	张恒	董事	16.75		18.27	9.07%
	2018-02-14	赵栋伟	副总经理	17.11		18.27	6.78%
雅戈尔	2017-05-27	徐鹏	职工监事	13.65	8.97	13.02	-4.61%
	2018-02-09	李如成	董事长			8.97	
	2018-02-08	李如成	董事长			8.97	
红豆股份	2017-03-21	奚丰	监事	7.96	6.53	7.28	-8.57%
歌力思	2017-04-26	夏国新	董事长、总经理	42.98	21.69	28.45	-33.81%
	2017-04-26	夏国新	董事长、总经理	38.36		28.45	-25.83%
美盛文化	2017-07-19	郭瑞	董事、总经理	13.10	18.76	18.76	43.21%
	2017-05-23	郭瑞	董事、总经理	25.67		34.10	32.85%
	2017-05-19	郭瑞	董事、总经理	25.74		34.10	32.49%
	2017-05-16	郭瑞	董事、总经理	25.87		34.10	31.83%
星期六	2017-07-21	于洪涛	副董事长、董事	9.49	6.49	6.49	-31.61%
	2017-07-14	李刚	董事	10.88		6.49	-40.35%
	2017-07-14	于洪涛	副董事长、董事	10.88		6.49	-40.35%
	2017-07-17	李刚	董事	10.17		6.49	-36.18%



	2017-07-17	于洪涛	副董事长、董事	10.18		6.49	-36.25%
	2018-01-12	李刚	董事	7.42		6.49	-12.53%
华斯股份	2017-02-13	李净钢	职工监事	12.39	8.43	6.49	-47.62%
旷达科技	2017-05-08	徐文健	副总裁	5.91	5.81	6.49	9.81%
	2017-05-05	徐文健	副总裁	5.98		6.49	8.53%
太平鸟	2017-11-24	翁江宏	总经理	24.30	30.74	30.74	26.52%
	2017-11-29	张江平	董事长	25.77		30.74	19.29%
	2017-12-01	张江平	董事长	26.81		30.74	14.66%
	2017-12-04	张江平	董事长	27.04		30.74	13.68%
报喜鸟	2017-12-01	吴婷婷	董事长之女	3.41	3.15	3.15	-7.62%
	2017-12-11	吴婷婷	董事长之女	3.33		3.15	-5.41%
	2017-12-13	吴婷婷	董事长之女	3.32		3.15	-5.12%
	2017-12-14	吴婷婷	董事长之女	3.31		3.15	-4.83%
	2017-12-15	吴婷婷	董事长之女	3.31		3.15	-4.83%
	2017-12-25	吴婷婷	董事长之女	3.35		3.15	-5.97%
	2017-12-26	吴婷婷	董事长之女	3.38		3.15	-6.80%
	2017-12-27	吴婷婷	董事长之女	3.44		3.15	-8.43%
	2017-12-28	吴婷婷	董事长之女	3.45		3.15	-8.70%
	2017-12-29	吴婷婷	董事长之女	3.45		3.15	-8.70%
	2017-01-02	吴婷婷	董事长之女	3.48		3.16	-9.24%
	2017-01-04	吴婷婷	董事长之女	3.47		3.16	-8.98%
	2017-01-05	吴婷婷	董事长之女	3.48		3.16	-9.24%
兴业科技	2017-11-29	李光清	财务总监	10.64	10.31	10.31	-3.10%
	2017-11-30	李光清	财务总监	10.64		10.31	-3.10%
	2018-02-05	吴美红	董事	9.34		10.31	10.39%
天创时尚	2017-12-01	王向阳	财务总监	10.59	10.29	10.29	-2.83%
	2017-12-01	王海涛	副总经理	7.19		10.29	43.12%
	2017-12-01	杨璐	董事会秘书	7.36		10.29	39.81%
	2017-12-01	王向阳	财务总监	7.17		10.29	43.51%
	2017-12-01	李林	副董事长、总经理	10.85		10.29	-5.16%
	2017-12-01	石正久	副总经理	7.12		10.29	44.52%
	2017-12-01	倪兼明	总经理	10.66		10.29	-3.47%
	2017-12-18	梁耀华	董事长	10.54		10.29	-2.37%
	2017-12-18	李林	副董事长	9.69		10.29	6.19%
	2017-12-28	倪兼明	总经理	10.53		10.29	-2.28%
	2018-02-27	王向阳	财务总监	9.32		10.29	10.44%
梦洁股份	2017-12-12	姜天武	董事长	6.77	6.29	6.29	-7.09%
	2017-12-12	伍静	董事长配偶	6.77		6.29	-7.09%
	2017/12/18	姜天武	董事长	7.16		6.29	-12.15%
金鹰股份	2017/12/28	傅祖平	副总经理	8	6.35	6.35	-20.63%
	2017/12/28	傅祖平	副总经理	7.43		6.35	-14.54%
	2017/12/28	傅祖平	副总经理	8.04		6.35	-21.02%
江苏阳光	2017/12/28	李明凤	监事	4.5	2.86	2.86	-36.44%
安奈儿	2017/12/28	曹丽艳	董秘之妻	26.55	24.11	24.11	-9.19%
南极电商	2017-01-04	张玉祥	董事长	11.23	14.88	14.88	32.50%
	2018-01-17	张玉祥	董事长	12.09		14.88	23.08%
	2018-01-22	张玉祥	董事长	11.74		14.88	26.75%
中潜股份	2017-01-02	明小燕	副总经理,董事会秘书	18.24	15.96	14.88	-18.42%
	2017-01-03	明小燕	副总经理,董事会秘书	18.33	15.96	31.97	74.42%
	2017-01-04	明小燕	副总经理,董事会秘书	18.45	15.96	12.01	-34.89%
富安娜	2017-01-02	何雪晴	董事,副总经理	10.49	11.87	23.21	121.30%
安正时尚	2018-01-20	郑安政	董事长	23.21	22.9	22.90	-1.34%
	2018-02-07	陈克川	副董事长	22.35		22.90	2.46%
	2018-02-13	郑安政	董事长	22.22		22.90	3.04%
步森股份	2018-01-26	陈竞先	董事配偶	23.89	19.69	19.69	-17.58%
柏堡龙	2018-01-31	陈伟雄	董事长	19.56	16.2	16.20	-17.18%
	2018-02-02	陈伟雄	董事长	19.66		16.20	-17.60%
	2018-02-01	陈伟雄	董事长	19.56		16.20	-17.18%

	2018-02-22	李艳贞	独立董事	15.69		16.20	3.25%
维科精华	2018-02-02	何承命	董事长	6.2	6.59	6.59	6.29%
	2018-02-02	杨东文	副董事长			6.59	
嘉欣丝绸	2018-01-30	周国建	董事长	6.95	6.94	6.94	-0.14%
	2018-01-29	周国建	董事长	6.81		6.94	1.91%
美邦服饰	2018-02-05	吴玲丽	监事	2.85	2.94	2.94	3.16%
维格娜丝	2018-02-06	曹益堂	独立董事	21.99	23.69	23.69	7.75%

资料来源: Wind, 公司公告, 华泰证券研究所

## 上市公司重要公告

### 公司年报

**维格娜丝:** 公司 2017 年营业收入约为 25.64 亿元, 同比增长 244.50%; 归母净利润约为 1.89 亿元, 同比增长 89.32%。

**三毛派神:** 公司 2017 年营业收入约为 2.79 亿元, 同比增长 12.34%; 归母净利润约为 7925.06 万元, 同比增长 503.07%

### 对外投资

**天创时尚:** 标的公司北京小子科技有限公司已依法就发行股份及支付现金购买资产过户事宜履行了工商变更登记手续, 小子科技成为公司的全资子公司。

### 股票增发

**嘉欣丝绸:** 公司非公开发行 A 股股票, 根据本次发行方案, 本次发行的发行对象为不超过十名特定投资者, 发行价格不低于 7.19 元/股, 发行数量不超过 5767 万股。

### 股东增持

**鄂尔多斯:** 公司控股股东内蒙古鄂尔多斯羊绒集团有限责任公司其一致行动人鄂尔多斯资产管理(香港)有限公司计划于 2018 年 2 月 23 日起 12 个月内择机增持公司 B 股股份, 本次增持股份的价格不低于每股 0.9 美元, 且不高出每股 1.5 美元, 在此价格之间, 香港公司将根据市场择机进行增持; 增持数量不低于 1090 万股, 且不高出 3000 万股。

**雅戈尔:** 李如成先生及一致行动人已增持公司股份约 3581 万股, 占公司总股本的 1%, 达到增持计划下限, 且达到增持计划上限的 50%。

### 股东减持

**天创时尚:** 北京和谐成长投资中心(有限合伙)持有公司股份约 1956 万股, 占减持计划披露时公司总股本的 4.99% (减持计划披露时公司总股本约为 3.92 亿股), 均为公司首次公开发行股票上市前发起人股份。截止 2018 年 3 月 9 日星期五, 和谐成长持有公司无限售条件流通股约 1256 万股, 占目前公司总股本的 2.91%。

### 股票回购

**鲁泰 A:** 公司本次回购内上市外资股(B 股)股份价格为不高出 9.90 港元/股 (折合 8.01 元人民币/股, 按 2018 年 3 月 2 日港币对人民币汇率基准价 1 港元=0.8091 元人民币换算)。回购 B 股价格上限 9.90 港元/股较 2018 年 3 月 2 日公司 B 股收盘价 8.42 港元/股溢价 17.58%。拟用于回购的资金总额不超过 6 亿元人民币。

### 理财计划

**江苏国泰:** 公司 2018 年第一次临时股东大会同意公司使用不超过 18.5 亿元暂时闲置募集资金进行现金管理。

**康隆达:** 浙江康隆达特种防护科技股份有限公司于 2018 年 3 月 8 日召开第三届董事会第三次会议决定将最高不超过人民币 9000 万元暂时闲置募集资金购买期限不超过一年的银行理财产品。

### 股权转让

**步森股份:** 第四届董事会第三十五次会议审议通过《关于终止稠州银行股权转让的议案》，中易金经由于自身经营和融资出现重大不利变化，资金筹措遇到困难，已无力支付剩余转让款。鉴于本次交易最终完成可能性较低，为维护上市公司权益，上市公司拟与中易金经签署《股份转让解除协议》，终止向中易金经转让稠州银行股权事项。

### 其他事项

**森马服饰:** 公司董事会现调整章军荣先生财务总监职务，调整后，章军荣先生不再担任公司财务总监职务，由公司另行任用。公司聘任陈新生先生为浙江森马服饰股份有限公司副总经理、财务总监，任期与本届董事会相同。

**江苏阳光:** 公司董事会秘书徐伟民先生辞职和公司董事会同意聘任赵静女士为公司董事会秘书，任期与公司第七届董事会一致，自董事会审议通过之日起生效。公司独立董事对此发表了独立意见。

**诺邦股份:** 公司“年产 15,000 吨产业用水刺复合非织造材料项目”中部分内容进行变更。本次募投项目变更主要系工艺流程及产品，将原湿法成网水刺工艺变为双梳理成网水刺工艺，其产品从原湿法产品变为卫生用水刺复合保湿功能湿巾材料和医疗用水刺复合抑菌湿巾材料。

**康隆达:** 康隆达上市流通的限售股属于首次公开发行限售股，限售期为十二个月。本次上市流通的限售股股东为 5 名法人股东：浙江满博投资管理有限公司、浙江满古投资合伙企业（有限合伙）、浙江乐融投资合伙企业（有限合伙）、佐力控股集团有限公司和杭州高磊投资合伙企业（有限合伙）。本次解除限售并申请上市流通股份数量约为 1227 万股，将于 2018 年 3 月 13 日上市流通。

### 海外上市公司动态

#### 业绩披露

**Crocs Inc:** 美国休闲鞋履制造商 Crocs Inc. 发布了 2017 财报的业绩预期，预计 2018 财年的收入只能持平于 2017 年的 10.235 亿美元。

**American Eagle Outfitters Inc:** 截至 2 月 3 日，AEO 集团四季度同店销售上涨 8%，内衣品牌 aerie 增长加速，同店销售增幅达到 34%，远超前三季度 23% 的表现，同名品牌 American Eagle 则录得 5% 的增幅。市场预期四季度集团同店销售 7.34%。

**Urban Outfitters Inc:** 截至 2018 年 1 月 31 日的四季度内，Urban Outfitters Inc. 录得 4% 的可比零售销售增长，较三季度的 1% 显著提速，批发销售按年上涨 6.3%。集团净销售总计 10.891 亿美元，按年增加 5.7%，符合市场预期。

#### 其他重要信息

**Kiko SpA:** 将美国业务 Kiko USA Inc. 申请破产，Apollo Global Management LLC、Carlyle Group LP (NASDAQ:CG)、Investindustrial Advisors SpA 和 Peninsula Capital Partners LLC 等私募股权公司有意向收购。

### 近期板块内停牌公司

图表19：近期停牌公司一览（截至 3 月 10 日）

股票名称	停牌时间	停牌原因
美盛文化	2018/2/5	重大事项
新华锦	2018/2/5	重大事项（对外投资）
浔兴股份	2017/11/13	重大事项（对外投资）
摩登大道	2018/2/2	重大事项（资产收购）
航民股份	2018/3/5	重大事项

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门、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：A0K809

©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