

中性

——维持

日期：2018年07月24日

行业：纺织服装



分析师：虞婕雯

Tel: 021-53686153

Email: yujiewen@shzq.com

SAC 证书编号：S0870515070001

证券研究报告/行业研究/行业动态报告

# 服装家纺动态日报：美盛文化拟参与发起设立保险公司

## ■ 行情回顾

昨日市场低开高走。上证综指上涨 1.07%，收于 2859.54 点；深证成指上涨 0.68%，收于 9314.30 点；中小板指数上涨 0.75%，收于 6528.12 点；创业板指上涨 0.71%，收于 1620.97 点。

28 个申万一级行业中，医药生物大跌(-3.94%)，国防军工涨幅超 4%，纺织服装日涨幅 0.32%。

服装家纺子板块中，仅休闲服装下跌(-1.85%)，男装上涨超 1%。

个股方面，红豆股份、美尔雅和美盛文化涨停板。森马服饰、水星家纺、柏堡龙跌幅超 2%。

## ■ 行业主要新闻及动态

生产周期从15天缩短到2天 雅戈尔西服智能工厂亮相

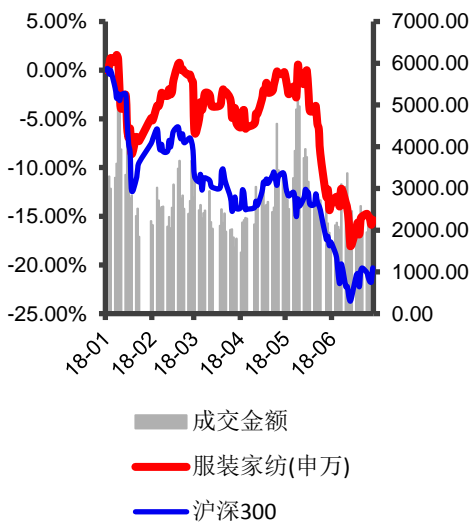
## ■ 上市公司重要公告及动态

美盛文化关于参与发起设立保险公司的公告

## ■ 投资建议

从整个行业的运行来看，服装品牌企业正表现出复苏态势，收入和净利润的有所增长，行业销售净利率正在提升。因此对于服装家纺板块，我们建议关注业绩增长较为确定，运营效率持续提升的企业。

近 6 个月服装家纺指数和沪深 300 指数



报告编号：YJW18-IT1

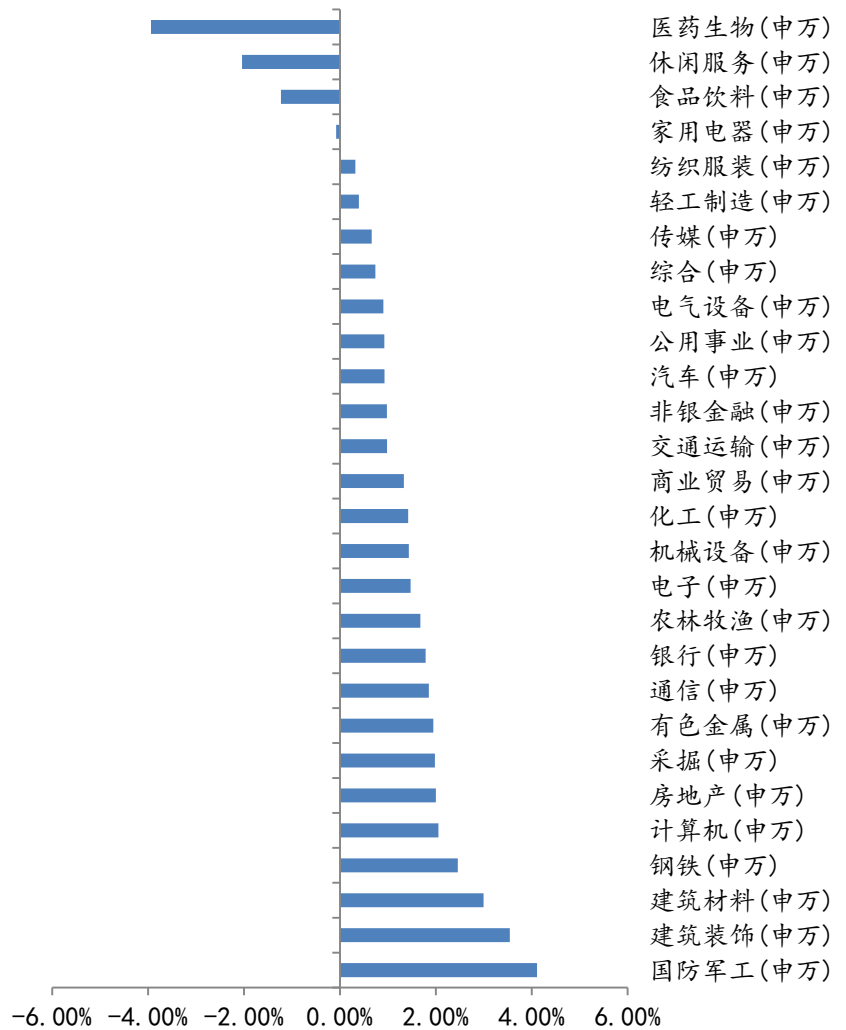
相关报告：

### 一、行情回顾

昨日市场低开高走。上证综指上涨 1.07%，收于 2859.54 点；深证成指上涨 0.68%，收于 9314.30 点；中小板指数上涨 0.75%，收于 6528.12 点；创业板指上涨 0.71%，收于 1620.97 点。

28 个申万一级行业中，医药生物大跌（-3.94%），国防军工涨幅超 4%，纺织服装日涨幅 0.32%。

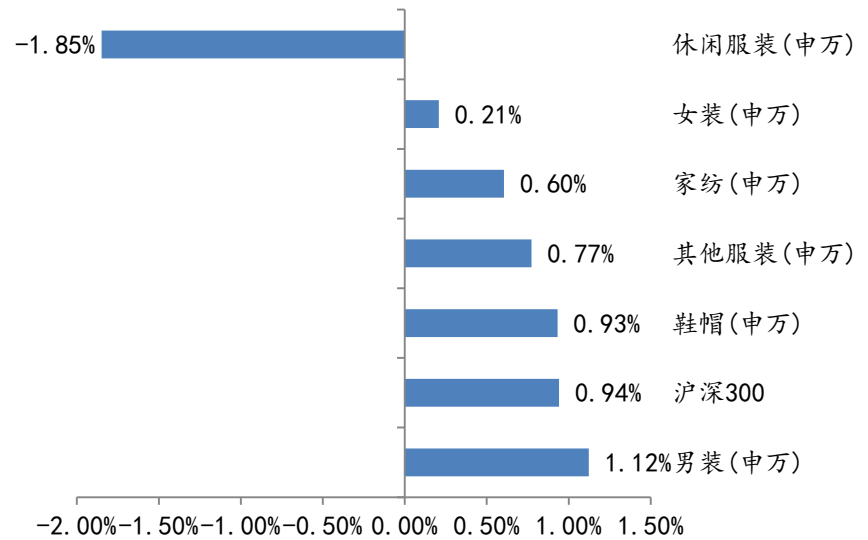
图 1 申万行业指数涨跌幅



数据来源：Wind、上海证券研究所

服装家纺子版块中，仅休闲服装下跌（-1.85%），男装上涨超 1%。

图2 服装家纺子版块涨跌幅



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面, 红豆股份、美尔雅和美盛文化涨停板。

表1 服装家纺个股涨幅排行前五

个股	涨幅榜 (%)	换手率 (%)	成交额 (万元)
红豆股份	10.03	1.51	122.54
美尔雅	10.00	2.81	64.41
美盛文化	9.99	0.60	82.05
天创时尚	2.89	1.08	12.63
际华集团	2.23	0.41	74.08

数据来源: Wind、上海证券研究所

森马服饰、水星家纺、柏堡龙跌幅超2%。

表2 服装家纺个股跌幅排行前五

个股	涨幅榜 (%)	换手率 (%)	成交额 (万元)
森马服饰	-3.93	0.28	67.77
水星家纺	-3.41	7.35	109.08
柏堡龙	-2.68	1.03	23.30
安奈儿	-2.00	11.56	79.34
贵人鸟	-1.97	1.26	78.37

数据来源: Wind、上海证券研究所

## 二、行业主要新闻及动态

### 生产周期从15天缩短到2天 雅戈尔西服智能工厂亮相

据服装新闻网报道: 随着传统服装行业的升级, 智能制造实力也成了

企业的新动能。7月21日，一直处于磨合试运作状态下的雅戈尔西服智能制造工厂正式亮相，记者参观了这条目前全国唯一的联通了缝制和整烫的西服生产吊挂系统。雅戈尔斥资一亿元改建的这座智能工厂，总面积1万平方米，于今年4月底改造完成，专门用于生产市场售价在6800元以上的高级定制西服套装。

记者在现场看到，生产流水线上方的几条红白相间的吊挂系统正带着各种半成品的布料游走在各个工位之间。工人们从系统上接过布料，熟练地完成自己的工作后，交还给吊挂系统，此时传送带会自动带着它们走向下一个工位。记者注意到，这里的每个吊挂架上都有一个编号。智能工厂项目组成员张懿介绍，它就是这套西服的“身份代码”，包含着诸如面料、尺寸、工艺标准等所有信息。而这些信息通过每个工位前的一个专属平板电脑显示给工人。这样，在布料到达工位的同时，工人已经了解了这套西服的工艺要求，在缝制的时候就不会出现偏差。“70多片布料，300多道工序，以前生产一件量体裁衣的雅戈尔西服需要花15天的时间，现在只需要2天。智能工厂上线之后，预计年产量可达14万套以上，从产能上来看，提高了20%。”张懿说。

### 三、上市公司重要公告及动态

#### 美盛文化关于参与发起设立保险公司的公告

公司公告：公司拟发起设立康元人寿保险股份有限公司（暂定名，最终以相关登记部门核准确定的名称为准），公司出资额为40,000万元人民币，占设立后康元人寿20%的股权。

### 四、投资建议

从整个行业的运行来看，服装品牌企业正表现出复苏态势，收入和净利润的有所增长，行业销售净利率正在提升。因此对于服装家纺板块，我们建议关注业绩增长较为确定，运营效率持续提升的企业。

## 分析师承诺

虞婕雯

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。