

中性

——维持

日期：2018年09月06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：汇洁集团和阿里云合作 内衣服饰企业数字化转型开始

■ 行情回顾

昨日市场单边下跌。上证综指下跌 1.68%，收于 2704.34 点；深证成指下跌 1.78%，收于 8402.51 点；中小板指下跌 1.59%，收于 5817.04 点；创业板指下跌 1.74%，收于 1430.24 点。

28 个申万一级行业全线下跌，纺织服装日跌幅 1.23%。

服装家纺子板块中均下跌，鞋帽和女装跌幅居前。

个股方面，步森股份涨停。星期六、比音勒芬和安正时尚跌幅前三。

■ 行业主要新闻及动态

江南布衣男装品牌SAMO上海首店登陆久光百货

汇洁集团和阿里云合作 内衣服饰企业数字化转型开始

■ 上市公司重要公告及动态

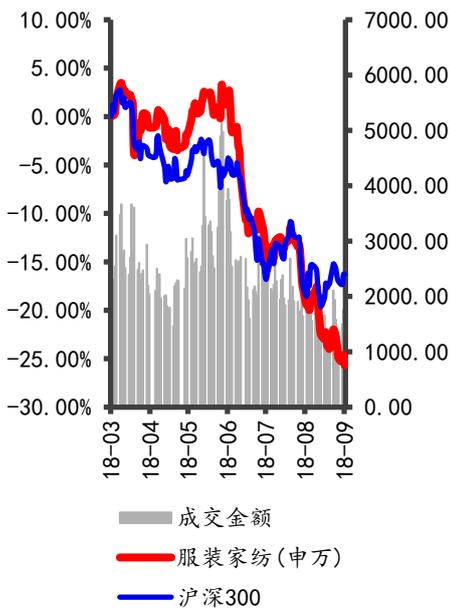
探路者关于回购公司股份实施进展公告

日播时尚集关于控股股东股权解质的公告

■ 投资建议

从整个行业的运行来看，服装品牌企业收入和利润表现平稳增长，行业利润率水平小幅提高。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：

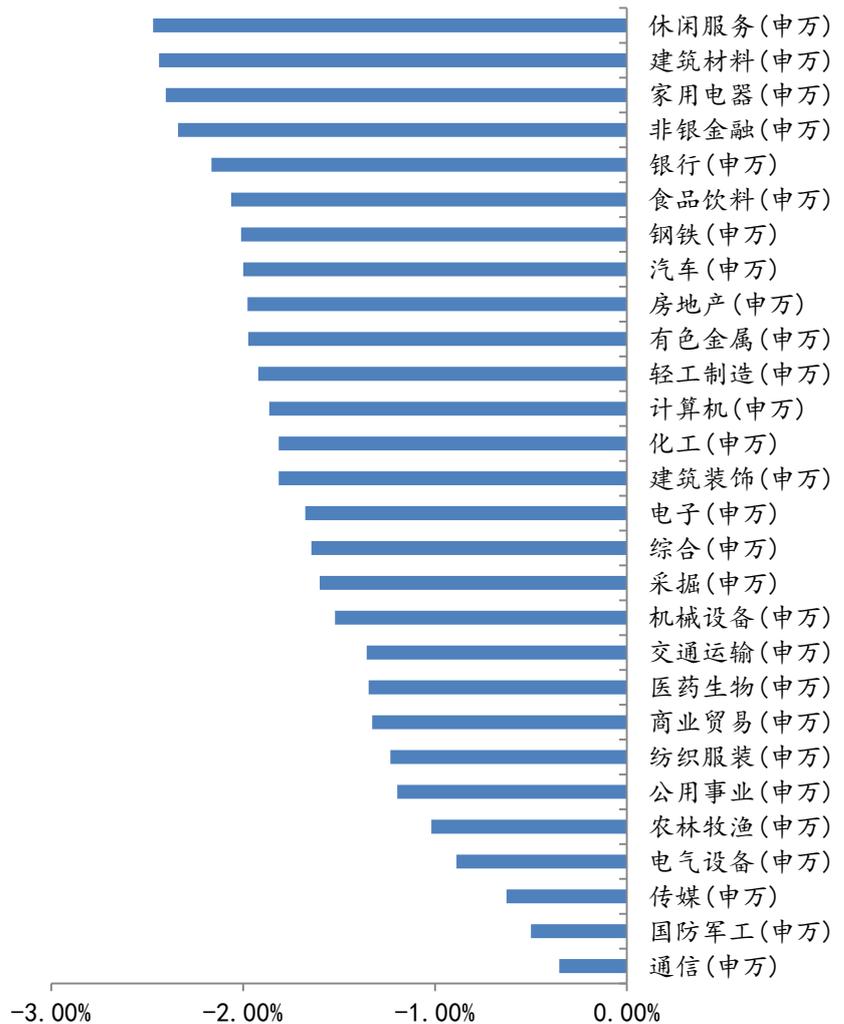
重要提示：请务必阅读尾页分析师承诺、公司业务资格说明和免责条款。

一、行情回顾

昨日市场单边下跌。上证综指下跌 1.68%，收于 2704.34 点；深证成指下跌 1.78%，收于 8402.51 点；中小板指下跌 1.59%，收于 5817.04 点；创业板指下跌 1.74%，收于 1430.24 点。

28 个申万一级行业全线下跌，纺织服装日跌幅 1.23%。

图 1 申万行业指数涨跌幅

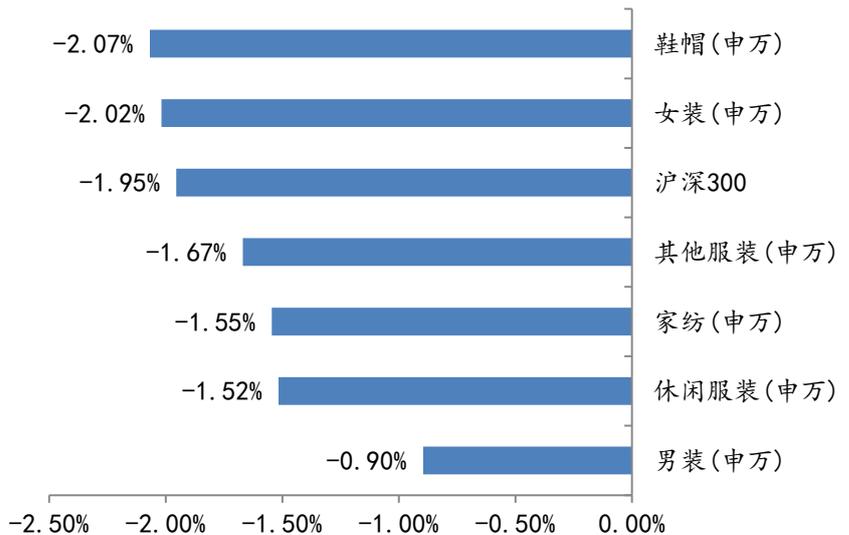


c

数据来源：Wind、上海证券研究所

服装家纺子板块中均下跌，鞋帽和女装跌幅居前。

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, 步森股份涨停。

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)
步森股份	10.04	8.36	131.01
贵人鸟	1.55	1.69	77.47
商赢环球	0.79	11.87	213.70
搜于特	0.32	0.29	17.85
健盛集团	0.12	0.43	10.79

数据来源: Wind、上海证券研究所

星期六、比音勒芬和安正时尚跌幅前三。

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)
星期六	-8.74	7.74	196.74
比音勒芬	-4.23	1.47	38.88
安正时尚	-3.85	1.54	20.75
森马服饰	-3.14	0.36	71.33
汇洁股份	-3.03	1.23	20.20

数据来源: Wind、上海证券研究所

二、行业主要新闻及动态

江南布衣男装品牌SAMO上海首店登陆久光百货

据服装新闻网报道: 新锐男装设计师服饰品牌SAMO将于9月8日在上

海久光百货开设首家线下门店，微信商场也将同步开业。SAMO是江南布衣继速写后推出的第二个男装品牌，以“简洁，但更好(Simplified, but better)”为品牌哲学，将男装市场进一步细分，面向职业男性。其设计理念为“典雅(Elegant)、简洁(Simplified)、趣味(Charming)、实用(Versatile)”，为当代男士提供充满新意的经典及适用于各种场合的时装与配饰。据了解，江南布衣集团多年来一直实行多品牌发展的策略，并透过品牌组合多元化横向扩展业务。

目前，江南布衣旗下已有8个品牌，分别是女装JNBY、女装less、男装(速写)、Pomme de terre(蓬马)、家居JNBYHOME、以及今年上半年全新推出的设计师男装品牌SAMO和全新环保时尚品牌REVERB，品类涵盖男女装、童装、青少年装和家居等各个领域。

汇洁集团和阿里云合作 内衣服饰企业数字化转型开始

据服装新闻网报道：阿里云与汇洁集团在深圳签署全面合作协议。汇洁集团是中国内衣行业龙头企业，其旗下曼妮芬在2017年的天猫双11购物节中，内衣品类交易量第一。此次与阿里云达成合作后，汇洁集团将开启深度数字化转型。汇洁集团董事长吕兴平、阿里云华南区总经理徐栋、云徙科技创始人朱铁生见证了签约仪式。

据了解，双方将在零售云、人工智能、电子商务等众多领域开展深入合作。汇洁集团目前拥有“曼妮芬”、“伊维斯”、“兰卓丽”、“加一商品”、“乔百仕”、“Body Beauty”、“秘密武器”和“土豆先生”八个品牌；拥有直营、经销、电商、奥莱和OEM等销售渠道，3000多家门店。如何在多个品牌及销售渠道之间实现最大价值的协同，创新业务活力，是此次双方合作的重心。

据介绍，阿里云输出“中台”理念和技术体系，助力汇洁集团构建企业级互联网架构，逐步实现汇洁集团会员、商品、渠道的“三通”，进而探索新零售渠道融合、全域会员运营、智能商品运营等创新业务。

此外，双方还将联合打造多家内衣服饰行业智慧门店，VR试衣、天猫机器人服务、物联网RFID等新型智能技术应用将在门店落地。阿里云生态合作伙伴云徙科技将基于阿里云零售云和微服务中台框架，助力汇洁微服务中台项目落地。

在未来，合作双方还将聚焦打造汇洁集团从生产、物流到门店的柔性供应链，继而推动内衣行业智能制造转型。

三、上市公司重要公告及动态

探路者关于回购公司股份实施进展公告

公司公告：截至2018年8月31日，公司回购股份实施进展情况如下：公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份4,295,979股，总金额为人民币17,329,761.05元（不含手续费），本次回购占公司总股本的比例为0.4820%，最高成交价为4.65元/股，最低成交价为3.31元/股。本次回购符合相关法律法规的要求。

日播时尚集关于控股股东股权解质的公告

公司公告：公司日前接到控股股东上海日播投资控股有限公司关于进行股权解质的通知，解质股份数占总股本的比例为5.625%，具体解质

情况如下： 1、 原出质人：上海日播投资控股有限公司； 2、 解质时间、解质股份数量及占公司总股本的比例： 2018年9月4日，日播控股解质13,500,000股，占公司总股本的比例为5.625%； 3、 原出质人持有上市公司股数及占总股本比例：日播控股持有公司129,600,000股，占总股本的54.00%；、 本次解质后累计剩余质押股份数、占其持有股份的比例及总股本的比例：日播控股累计质押股份数为49,028,088股，占其持有股份的比例为37.83%，占公司总股本的比例为20.43%。

四、投资建议

从整个行业的运行来看，服装品牌企业收入和利润表现平稳增长，行业利润率水平小幅提高。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。