

中性

——维持

日期：2018年09月07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

# 服装家纺动态日报：森马代理的德国品牌请来张智霖代言 之后要快速开店

## ■ 行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.47%，收于 2691.59 点；深证成指下跌 0.93%，收于 8324.16 点；中小板指下跌 1.19%，收于 5747.95 点；创业板指下跌 0.52%，收于 1422.87 点。

28 个申万一级行业中，计算机、国防军工和通信上涨，纺织服装日跌幅 0.74%。

服装家纺子版块中均下跌，家纺跌幅最大。

个股方面，地素时尚、日播时尚和万里马涨幅前三。星期六、安正时尚和步森股份跌幅前三。

## ■ 行业主要新闻及动态

森马代理的德国品牌请来张智霖代言 之后要快速开店

## ■ 上市公司重要公告及动态

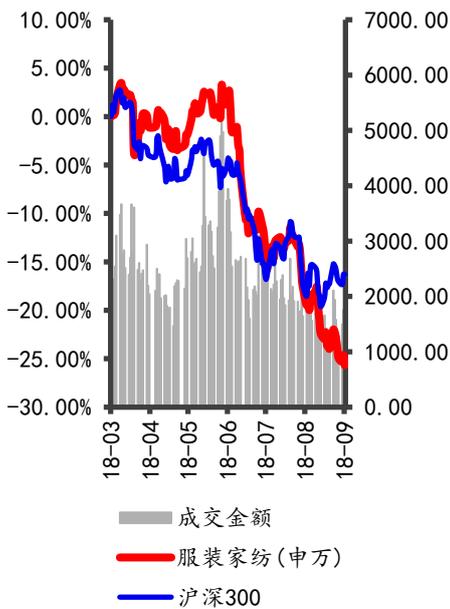
太平鸟关于实际控制人及部分董事、高级管理人员增持公司股份计划的进展公告

天创时尚关于发行股份购买资产并募集配套资金交易之实施进展公告

## ■ 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: YJW18-1T1

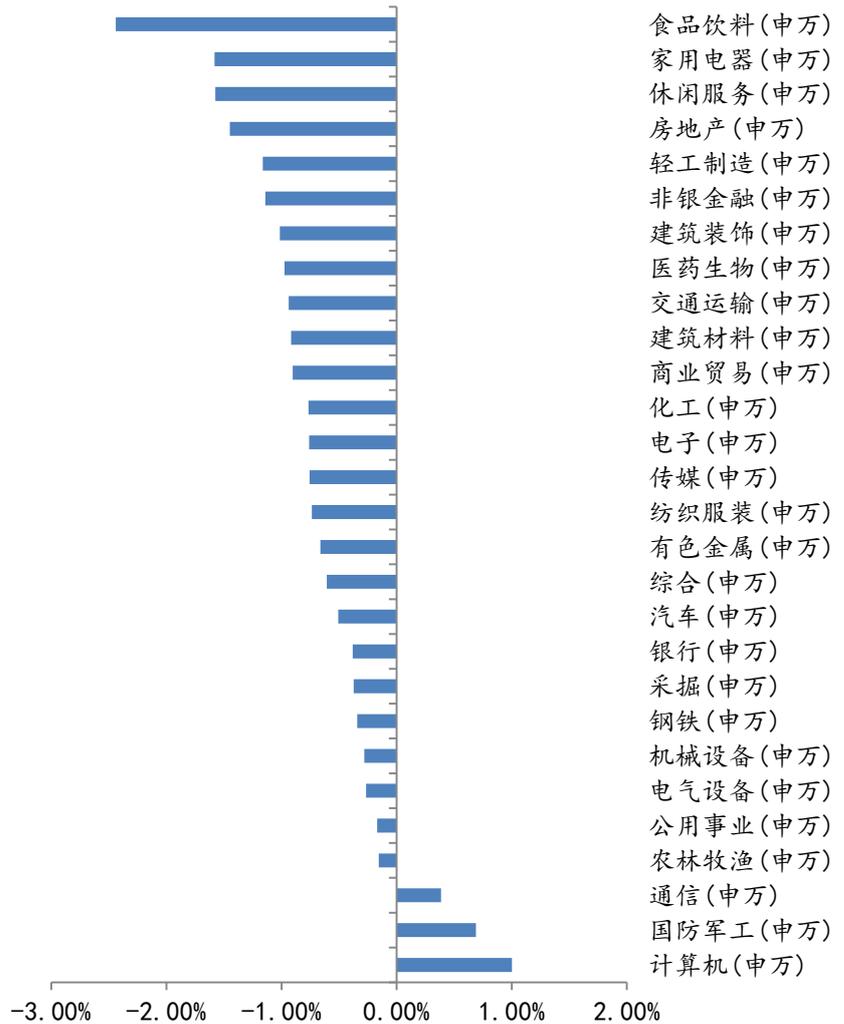
相关报告:

### 一、行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.47%，收于 2691.59 点；深证成指下跌 0.93%，收于 8324.16 点；中小板指下跌 1.19%，收于 5747.95 点；创业板指下跌 0.52%，收于 1422.87 点。

28 个申万一级行业中，计算机、国防军工和通信上涨，纺织服装日跌幅 0.74%。

图 1 申万行业指数涨跌幅

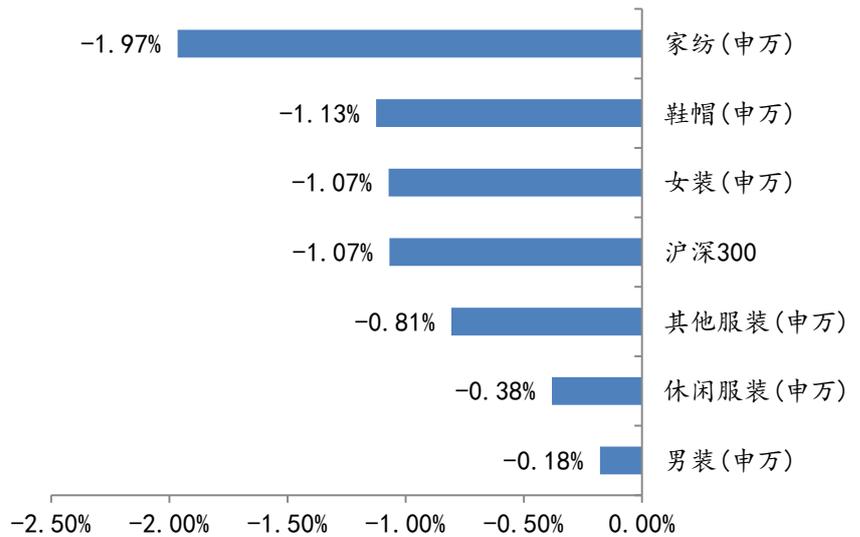


c

数据来源：Wind、上海证券研究所

服装家纺子板块中均下跌，家纺跌幅最大。

图 2 服装家纺子板块涨跌幅



数据来源: Wind、上海证券研究所

个股方面,地素时尚、日播时尚和万里马涨幅前三。

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)
地素时尚	1.30	6.64	106.89
日播时尚	0.90	2.94	21.47
万里马	0.66	0.90	6.30
三夫户外	0.53	1.70	14.56
海澜之家	0.52	0.17	72.53

数据来源: Wind、上海证券研究所

星期六、安正时尚和步森股份跌幅前三。

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	-7.79	5.68	130.46
安正时尚	-3.06	1.48	19.35
步森股份	-2.98	7.33	113.32
商赢环球	-2.79	11.09	194.74
富安娜	-2.62	0.85	34.31

数据来源: Wind、上海证券研究所

## 二、行业主要新闻及动态

森马代理的德国品牌请来张智霖代言 之后要快速开店

据好奇心日报报道:森马国际事业部引进的品牌 Marc O'Polo 在八

月底宣布请张智霖作为代言人。

目前 Marc O'Polo 在全国 18 个城市开了 47 家门店。在实现了金克军所说的“基本覆盖”和运营、渠道的建立之后，他们认为到了时间来打造品牌力。因此选择了张智霖作为代言人。

金克军强调 Marc O'Polo 是瞄准大众市场的品牌。它有着比较激进的开店计划：2016 年它的门店从前一年的 23 增加到 44 家。当年它开通了加盟业务。今年预计店铺数量能达到 90 家，几乎翻倍。

Marc O'Polo 还会下沉到三线城市。“中国城市化进程很快，”金克军对此比较乐观。

目前 Marc O'Polo 常客是 35~40 岁的成熟人群。不过品牌也在思考年轻化的问题。金克军告诉《好奇心日报》，Marc O'Polo 在德国总部加入一些年轻设计师，此外还会根据中国消费者对时尚的追逐定制更加适合中国市场的产品。未来可能会和欧美明星跨界合作，推出更符合年轻人群的产品。

谈及过去四年在运营国际品牌的经验和教训，金克军认为“存量很重要”。随着获取流量越来越难，维护已有客群和熟客变得更加重要。他说：“过去，大众休闲服饰之前是流量思维……但现在，存量大家（指大众品牌和中高端品牌）都很重视。”

不过，在维护会员及 vip 客群这点，Marc O'Polo 的方法还是比较传统：积分兑换礼品，进行节日慰问，给他们提供服饰搭配导师服务等。

目前，Marc O'Polo 在中国的销售额在 2 亿元人民币左右，电商贡献近 10%。虽然品牌名字和定位比较男性化，但是其实女装贡献的销售略高于男装，二者在中国分部占比 55% 和 45% 左右。

### 三、上市公司重要公告及动态

#### 太平鸟关于实际控制人及部分董事、高级管理人员增持公司股份计划的进展公告

公司公告：2018年8月27日—8月28日，增持主体陈红朝、王明峰、申亚欣、戎益勤、翁江宏、施朝祺、张挺、楼甲子通过上海证券交易所集中竞价交易系统合计增持了776,230股公司股份，增持比例0.16%，增持金额17,684,586.80元；2018年9月4日—9月5日，实际控制人张江波通过上海证券交易所集中竞价交易系统合计增持了38,000股公司股份，增持比例0.008%，增持金额824,220.00元。综上，截止至2018年9月5日，部分增持主体已通过上海证券交易所集中竞价交易系统合计增持了814,230股，占公司总股本的0.17%，累计增持金额18,508,806.80元。

#### 天创时尚关于发行股份购买资产并募集配套资金交易之实施进展公告

公司公告：截至目前为止，公司先后以自筹资金累计327,600,000元人民币预先支付本次交易部分现金对价，待募集资金到位再进行置换。

### 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。