

中性

——维持

日期：2018年09月12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：都市丽人联手健盛集团寻找业务新增长的契合点

### ■ 行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.18%，收于 2664.80 点；深证成指上涨 0.12%，收于 8168.10 点；中小板指上涨 0.18%，收于 5574.29 点；创业板指上涨 0.31%，收于 1395.17 点。

28 个申万一级行业表现分化，纺织服装日涨幅 0.13%。

服装家纺子版块表现分化，鞋帽、男装等上涨，家纺下跌较大。

个股方面，步森股份涨幅第一（+8.64%）。富安娜、商赢环球和拉夏贝尔跌幅前三。

### ■ 行业主要新闻及动态

九牧王发布2018世界斯诺克·上海大师赛指定服装  
都市丽人联手健盛集团寻找业务新增长的契合点

### ■ 上市公司重要公告及动态

罗莱生活子公司拟收购控股孙公司剩余40%股权暨关联交易的公告  
歌力思关于以集中竞价交易方式回购股份预案

### ■ 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

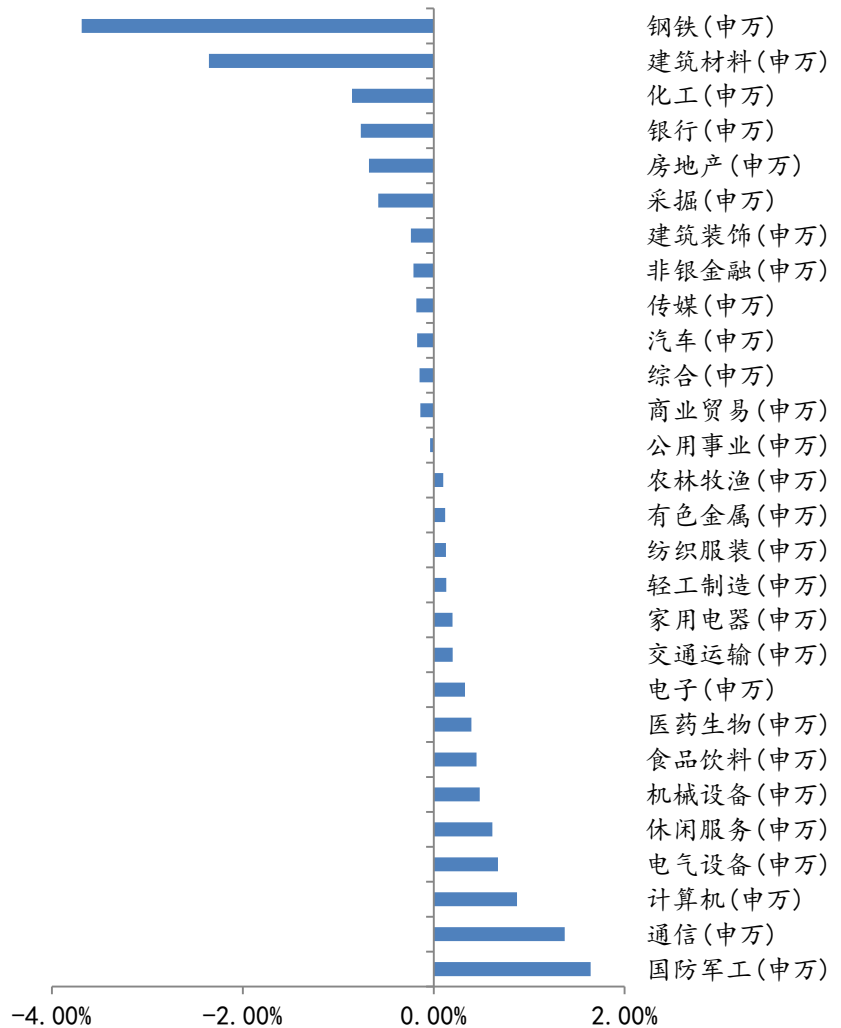
相关报告：

### 一、行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.18%，收于 2664.80 点；深证成指上涨 0.12%，收于 8168.10 点；中小板指上涨 0.18%，收于 5574.29 点；创业板指上涨 0.31%，收于 1395.17 点。

28 个申万一级行业表现分化，纺织服装日涨幅 0.13%。

图 1 申万行业指数涨跌幅

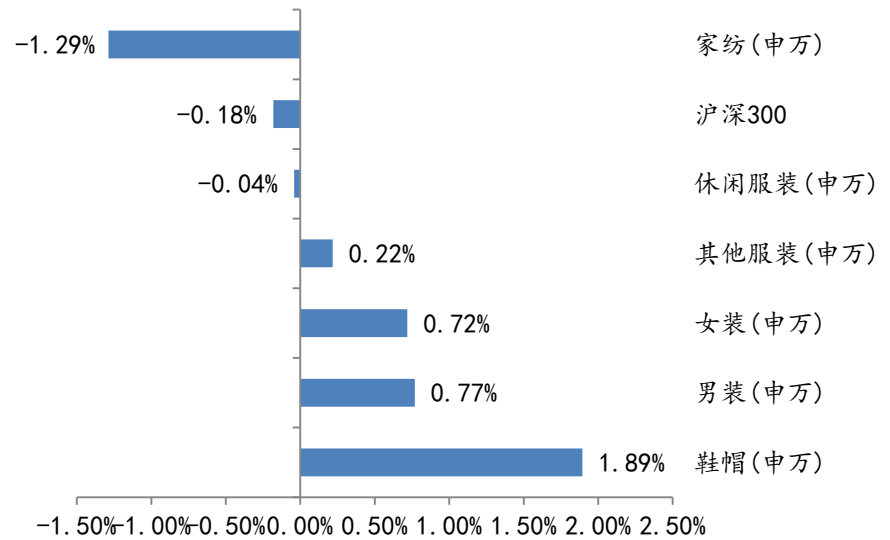


c

数据来源：Wind、上海证券研究所

服装家纺子版块表现分化，鞋帽、男装等上涨，家纺下跌较大。

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, 步森股份涨幅第一 (+8.64%)。

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	8.64	7.30	116.26
起步股份	5.44	5.45	123.18
歌力思	3.32	0.49	27.66
红蜻蜓	2.34	0.30	13.56
天创时尚	2.05	0.78	8.82

数据来源: Wind、上海证券研究所

富安娜、商赢环球和拉夏贝尔跌幅前三。

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)
富安娜	-2.97	1.12	42.99
商赢环球	-1.90	18.70	378.49
拉夏贝尔	-1.71	4.21	27.87
柏堡龙	-1.29	0.66	17.61
安奈儿	-0.89	5.21	29.64

数据来源: Wind、上海证券研究所

## 二、行业主要新闻及动态

### 九牧王发布2018世界斯诺克·上海大师赛指定服装

据服装新闻网道: 9月9日, 国内知名男装品牌九牧王男装在上海富豪

环球东亚酒店召开媒体见面会，正式宣布成为2018世界斯诺克·上海大师赛指定服装供应商，并发布了本届赛事的服装装备。

对于双方的此次合作，九牧王股份有限公司品牌管理中心总监解浩表示：“斯诺克运动是新绅士精神的代表，2018世界斯诺克·上海大师赛则是斯诺克选手们挑战自我的顶级舞台，作为绅士服装的打造者，我们在901西裤的设计和工艺上精益求精，与斯诺克专注、不断挑战自我的精神高度契合，因此双方的合作可谓水到渠成。本次赛事期间，我们希望各位选手都能发挥自己的最高水平，为球迷们带来最精彩的比赛。”

2018世界斯诺克·上海大师赛是代表世界斯诺克最高水平的顶级赛事，也是目前中国最具影响力的国际体育赛事之一。本届赛事，共有24名选手受邀参加，其中包括了世界排名前16的选手与世界排名最高的4名中国选手、2名由中国台球协会推荐的选手以及全国业余大师赛冠亚军选手。

### 都市丽人联手健盛集团寻找业务新增长的契合点

据服装新闻网道：都市丽人(02298)发布公告，附属广东都市丽人于2018年9月7日与健盛集团订立框架合作协议，据此，订约方拟利用其各自的优势生产及分销棉袜类产品。

公告称，健盛集团在棉袜类产品的研发设计、生产技术、生产管理和供应链方面具有竞争优势及资源。健盛集团邀请广东都市丽人投资于其属下一家新生产工厂20%股权，而广东都市丽人已同意投资。

广东都市丽人将利用其在零售管理、电商营运、品牌推广、产品销售等方面的竞争优势及战略资源来分销棉袜类产品。广东都市丽人将成立一家销售公司，采购和销售生产工厂所制造的棉袜类产品，并邀请健盛集团投资于该销售公司的20%股权，而健盛集团已同意作出投资。

据了解，本次都市丽人联手健盛集团，也是看中国内棉袜产品的销售前景。数据显示，目前中国袜子产量约200亿双。以每人年均6-8双、单一售价8-10元的消费频率，常规袜类（中短袜）的年销售规模约为700亿元。

### 三、上市公司重要公告及动态

#### 罗莱生活子公司拟收购控股孙公司剩余40%股权暨关联交易的公告

公司公告：公司全资子公司南通罗莱品牌管理有限公司拟以自有资金2275.30万元收购南通莱邦投资管理合伙企业（有限合伙）持有的公司控股孙公司南通廊湾家居用品有限公司40%之股权（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，罗莱品牌将持有南通廊湾100%股权，南通廊湾将成为公司的全资孙公司。

#### 歌力思关于以集中竞价交易方式回购股份预案

公司公告：鉴于近期股票市场出现较大波动，同时公司股价出现下跌，公司认为目前公司股价不能正确反映公司价值，不能合理体现公司的实际经营状况，为彰显对公司未来发展前景的信心及对公司价值的高度认可，维护广大股东利益，增强投资者信心，公司董事会决定以自

有资金回购公司部分社会公众股股份。公司本次回购股份将依法注销，相应减少注册资本。本次回购资金总额不低于人民币5000万元，不超过人民币2亿元。如以回购资金总额上限2亿元、回购价格上限21.00元/股测算，预计回购股份数量约为952.38万股，约占公司目前总股本337,002,965股的2.83%，具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。

#### 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。