

中性

——维持

日期：2018年09月13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：安踏意向收购芬兰 Amer Sports

■ 行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.33%，收于 2656.11 点；深证成指下跌 0.70%，收于 8111.16 点；中小板指下跌 1.00%，收于 5518.44 点；创业板指下跌 0.67%，收于 1385.80 点。

28 个申万一级行业表现分化，纺织服装日跌幅 0.11%。

服装家纺子版块表现分化，女装、其他服装 男装上涨。

个股方面，商赢环球、安正时尚和奥康国际涨幅前三。步森股份跌幅第一。

■ 行业主要新闻及动态

安踏加码多品牌战略 意向收购芬兰 Amer Sports

■ 上市公司重要公告及动态

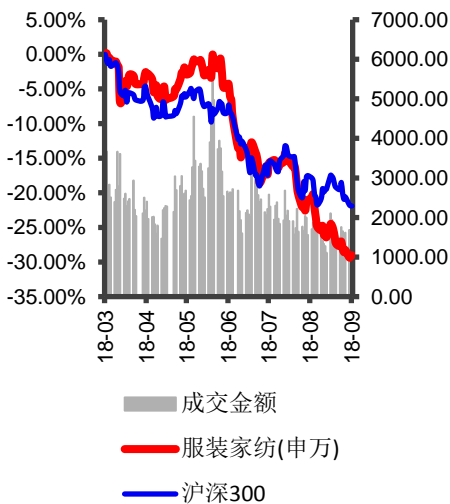
步森服饰关于持股5%以上股东减持达到1%的公告

奥康国际关于首次实施回购公司股份的公告

■ 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

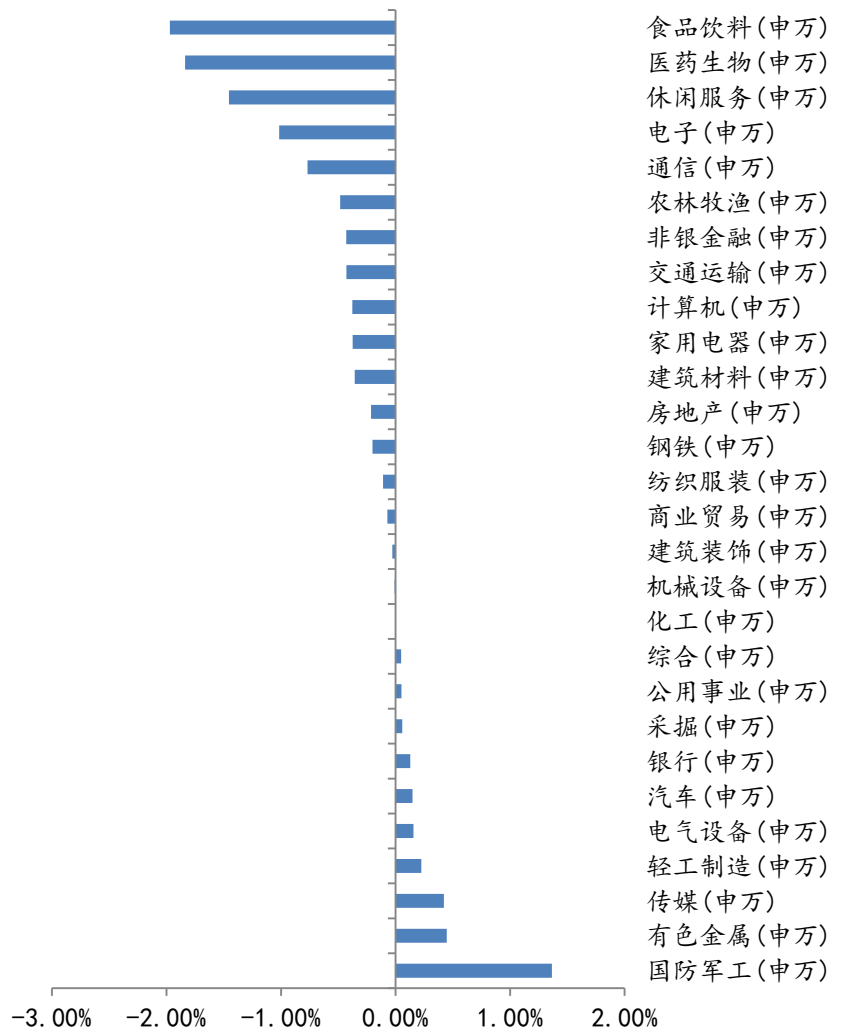
相关报告：

一、行情回顾

昨日市场区间震荡。上证综指下跌 0.33%，收于 2656.11 点；深证成指下跌 0.70%，收于 8111.16 点；中小板指下跌 1.00%，收于 5518.44 点；创业板指下跌 0.67%，收于 1385.80 点。

28 个申万一级行业表现分化，纺织服装日跌幅 0.11%。

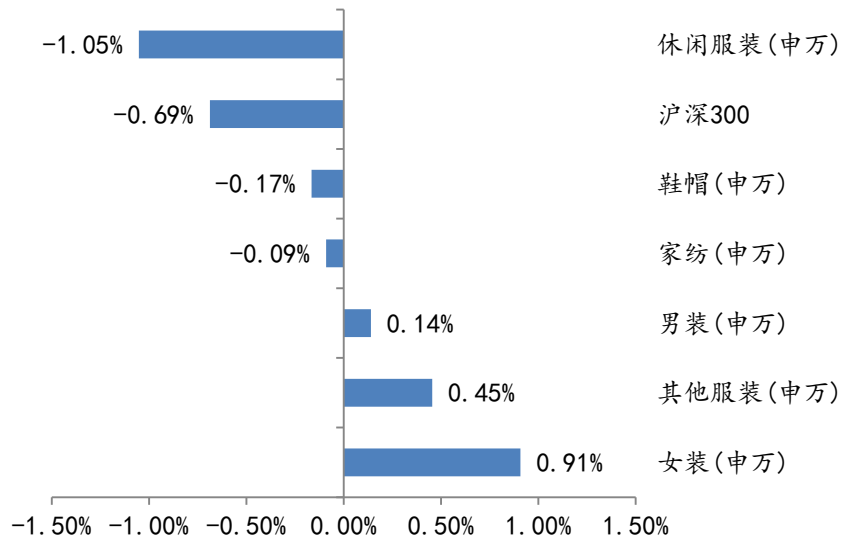
图 1 申万行业指数涨跌幅



数据来源：Wind、上海证券研究所

服装家纺子版块表现分化，女装、其他服装 男装上涨。

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, 商赢环球、安正时尚和奥康国际涨幅前三。

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)
商赢环球	4.26	23.78	509.09
安正时尚	2.59	1.30	17.09
奥康国际	2.32	0.41	18.92
七匹狼	1.79	0.69	35.70
太平鸟	1.71	0.73	29.99

数据来源: Wind、上海证券研究所

步森股份跌幅第一。

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)
步森股份	-4.10	4.48	70.20
安奈儿	-4.05	9.89	53.90
森马服饰	-3.36	0.26	49.81
星期六	-2.95	2.37	50.25
起步股份	-2.78	3.69	78.36

数据来源: Wind、上海证券研究所

二、行业主要新闻及动态

安踏加码多品牌战略 意向收购芬兰Amer Sports

据商联网报道:安踏发布公告称有初步意向收购Amer Sports(亚玛芬)。

公告显示，安踏连同私募股权投资基金方源资本，向Amer Sports Corporation (“Amer Sports”)，发出无约束力的初步意向，按每股40欧元的价格以现金方式收购Amer Sports的全部股份 (“或有收购”)。谈到有此收购意向的原因，安踏方面表示，安踏一直坚持以“单聚焦、多品牌、全渠道”的发展战略来寻求国际品牌合作的机会。Amer Sports旗下品牌在所属体育细分领域都有优势，加上其管理层已有管理国际市场的能力，安踏对其继续能管理好国际市场充满信心，至于中国市场，则将在安踏的多品牌管理经验上助其布局。

三、上市公司重要公告及动态

步森服饰关于持股5%以上股东减持达到1%的公告

公司公告：2018年9月11日，公司收到信三威中心发来的《关于股份减持实施进展的告知函》，告知公司截至2018年9月10日其已通过大宗交易方式累计减持公司股份1,570,000股，占公司总股本的 1.12%

奥康国际关于首次实施回购公司股份的公告

公司公告：公司于2018年9月11日实施了首次回购，具体情况公告如下：公司通过集中竞价方式首次回购股份数量为469,931股，占公司目前总股本的比例为0.12%，成交的最高价为11.33元/股，成交的最低价为11.16元/股，支付的总金额为5,293,586.62元（含佣金、过户费等交易费用）。

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。