

强于大市

纺织服装行业周报

平台加码布局 618，服装品牌积极参与有望受益

天猫、京东和抖音设立 618 新玩法，促销活动丰富，服装品牌响应潮流上新各种折扣优惠活动，销售成绩优秀。

- **618 优惠活动丰富，促销力度大。** 电商平台纷纷推出全新 618 促销玩法，天猫活动兼顾“全”和“新”的特点：在参与活动的品牌中包含 140 万款新品，在提升消费体验上天猫采取提前预售，回归至“定金+满减+补贴”的形式策略；京东加码预售力度，共有 90% 核心品牌参与本次活动，推出定金膨胀，尾款立减，百亿购物金等福利优惠，同时与抖音合作，提升用户购物和售后体验；抖音则围绕“好”的主题，推出定金预售和互动城玩法，并提供好物补贴、服务费优惠、直播间奖励等各种福利。
- **各大品牌纷纷布局 618，营销效果显著。** 618 活动中服饰会场表现优异，龙头服饰企业优势明显。各品牌推出大量满减、直降等优惠活动，销售量迅速爆发，取得耀眼的销售成绩。整体来看国产品牌零售额占比 79%，国产品牌斐乐以及李宁成交金额超过阿迪达斯，分别位于第二位和第四位，国潮品牌 BEASTER 位于男装榜单第三位，女装榜单 top3 均为国产品牌。
- **板块复查：** 创业板(+0.32%)，深证成指(+0.12%)，沪深 300(-0.73%)，上证综指(-0.25%)。纺织服装行业涨幅为 1.5%，在申万行业中处于上游水平，纺织制造子版块跌幅为 0.18%，服装家纺子版块涨幅为 2.25%。
- **重点公司公告：** 地素时尚 (603587)：2021 年限制性股票激励计划；朗姿股份(002612)：关于股东股份减持计划预披露公告；比音勒芬(002832)：关于股东股份减持计划实施进展的公告；锦泓集团 (603518)：关于持股 5% 以上股东集中竞价减持股份计划的公告；航民股份 (600987)：持股 5% 以上股东减持股份时间过半暨减持进展公告。
- **风险因素：** 疫情后消费复苏不及预期、市场竞争加剧、新零售发展不及预期。

相关研究报告

《罗莱生活深度报告：行业龙头变革图新，新零售添翼成长可期》 20210529

《服装行业深度报告：疫情后行业改善明显，布局品牌龙头》 20210512

《服装行业深度报告：把握疫情恢复良机，国产大牌崛起势在必行》 20210511

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

纺织服装

证券分析师：郝帅

(8610)66229231

shuai.hao@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521030002

目录

一、618 各大电商平台加大促销力度，各大品牌纷纷布局.....	5
各大电商平台推出全新 618 玩法，促销力度加强.....	5
行业内各大品牌进行 618 布局，安踏李宁运动国潮品牌领跑.....	7
二、行业主要数据回顾	9
板块复查	9
品牌零售端	10
品牌出口端	12
上游原材料	13
三、公司重点公告	16
四、行业新闻一览	17
五、板块近期事项	18
解禁	18
近期增减持一览	18
股东大会	20

图表目录

图表 1. 2021 年 618 购物节天猫推出天猫榜单.....	5
图表 2. 抖音 618 购物节流程示意图	6
图表 3. 服饰行业内主要品牌 618 大促策略	7
图表 4. 品牌爆发期 (6 月 1 日-3 日) 服饰行业天猫榜单.....	8
图表 5. 纺服板块本周上涨明显	9
图表 6. 纺服板块本月上涨明显	9
图表 7. 股指与纺服板块年内均有上涨	9
图表 8. 纺织服装行业日播时尚本周领涨.....	10
图表 9. 服装类零售额 4 月平稳上升	10
图表 10. 全国百大零售企业服装类零售额 4 月保持平稳	10
图表 11. 服装鞋帽、针纺织品零售额 4 月平稳增长	11
图表 12. 社会消费品零售额 4 月平稳增长	11
图表 13. 限额以上企业消费品零售额当月平稳增长	11
图表 14. 全国 50 家大型零售企业零售额保持平稳	11
图表 15. 居民消费价格指数当月同比上升(城市、农村).....	11
图表 16. 居民消费价格指数相对平稳(食品、非食品、消费品).....	11
图表 17. 纺织纱线、织物及制品出口金额 4 月同比下滑	12
图表 18. 鞋类出口金额 4 月稳定增长.....	12
图表 19. 服装及衣着附件出口金额 4 月平稳增长.....	12
图表 20. 人民币汇率合理范围内波动	12
图表 21. 上游原材料价格波动.....	13
图表 22. 2011 年以来 328 棉价整体下行	14
图表 23. 2018 年以来 328 棉价指数有所波动	14
图表 24. 2011 年以来长绒棉 137 价格逐渐平稳	14
图表 25. 2018 年以来长绒棉 137 价格走势平稳.....	14
图表 26. 2011 年以来 Cotlook: A 指数走势逐渐平稳	14
图表 27. 2018 年以来 Cotlook: A 指数有所波动.....	14
图表 28. 2011 年以来美国皮马 2 级长绒棉现货价格整体下行.....	15
图表 29. 2018 年以来美国皮马 2 级长绒棉现货价格上行	15

图表 30. 近期部分公司解禁数额较大	18
图表 31. 部分公司近期增减持频繁	18
续图表 31. 部分公司近期增减持频繁	19
图表 32. 近期召开股东大会公司较多	20

一、618 各大电商平台加大促销力度，各大品牌纷纷布局

各大电商平台推出全新 618 玩法，促销力度加强

天猫、京东作为 618 购物节核心战场，在 5 月 24 日正式启动，可划分为三个阶段。2021 年天猫和京东的 618 预售活动均在 5 月 24 日启动，比往年时间更加提前。整个活动阵线较长，主要可以分为三个阶段：第一阶段为开门红，5 月 24 日预售期正式启动持续到月末，6 月 1 日至 3 日为尾款期；第二阶段是品牌日活动，从 6 月 4 日至 6 月 16 日，各品类商品轮流进行促销活动；最后为大促期，6 月 16 日至 18 日，其中还包括后续两天的返场期。

天猫：促销方式精简，促销力度加强

天猫 618 活动参与品牌众多，新品牌孵化成熟。天猫 2021 年的 618 购物大促活动共有 25 万品牌参与，是 2020 年的 2.5 倍，参加折扣的商品数量达 1300 万。值得关注的是上架产品中包括 140 万款新品发布。8200 家品牌今年在天猫新开店、初次参与 618，包括爱马仕、GUCCI、La Prairie、Dior 等高奢美妆，乔尔卢布松、和苑酒家等黑珍珠餐厅等。同时还引进了健康、农业、新能源汽车等新产业。天猫 618 活动在品牌方面兼顾“全”和“新”的特点。

重视提升消费者体验，促销方式做减法。在消费体验上，天猫 2021 年做出重大变化，首先是预售提前，即 5 月 24 日晚上 8 点开启预售，提前 4 个小时，扩充了部分由于不能熬夜而错过或放弃活动的消费者；其次新增官方课代表正式推出“天猫榜单”，有助于开发潜在消费者的购物需求，最后在促销方式上，摒弃往年组战队、pk 等复杂形式，回归至“定金+满减+补贴”的形式，促销方式的精简减少消费者的时间成本，更加适合当代消费者的消费理念与习惯。

图表 1. 2021 年 618 购物节天猫推出天猫榜单



资料来源：天猫 APP，中银证券

促销方式精简不等于促销力度打折。天猫 2021 年 618 活动促销力度加大，延长活动持续时间同时加大补贴，在 6 月 1 日至 6 月 20 日之间均可享受折扣，天猫每天补贴 5 亿元；降低满减门槛，全场满 200 减 30，整体折扣基本在 7.5 折，同时还推出了 20 减 2 的小额满减优惠；力推 88VIP 会员，88VIP 会员可再叠加 95 折优惠，每人还能再领至少 520 元。

直播成为天猫 2021 年重点关注领域，目前效果超预期。据亿邦动力网数据显示，2021 年 618 活动超过 90% 的天猫新品牌开启了品牌直播，初步统计，已经有 100 位明星预备淘宝直播与粉丝互动。天猫在直播方面投入较多，目前来看效果超预期，根据胖球数据显示，截至 2021 年 5 月 25 日 0 点，李佳琦和薇娅直播间在线观看数分别达到了 1.06 亿和 1.04 亿。李佳琦直播间卖了 849.86 万件商品，销售额 25.65 亿，薇娅直播间卖出了 617 万件商品，销售额 23.79 亿。

京东：与抖音合作互补，优惠形式丰富

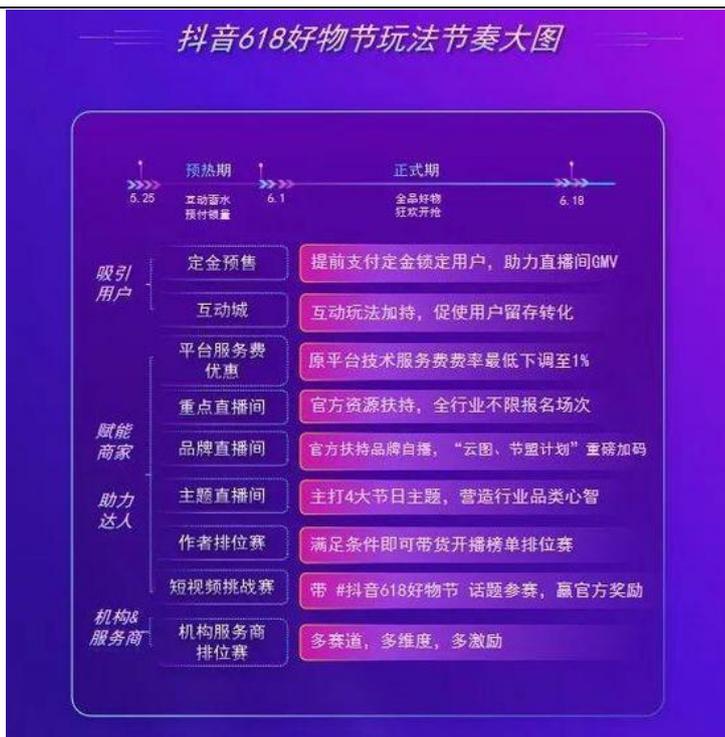
加码预售力度，提供多样性优惠折扣。京东将重心放在预售方面，加码预售力度，有超过 90% 的核心品牌参加预售。在促销力度上，预售期为消费者提供了定金膨胀、尾款立减、礼品加赠等福利；同时推出“百亿购物金”，包括现金红包、优惠券、头号京贴、首购礼金等多种优惠形式。

与抖音合作，推出多种互动玩法。2021 年京东选择与抖音合作，京东将开设官方抖音蓝 V 店，未来全量京东商品将接入该抖音小店以及全抖音平台小店，消费者通过抖音购买京东商品将无需跳转，并享受京东提供的物流和售后。同时开启以直播、短视频、大图文打造出全新的内容生态，将有超 1000 位专业 KOC 种草官成团。预计通过抖音引流，京东有望弥补劣势从而大幅增加平台成交量。

抖音：618 购物节新兴主力，特色玩法丰富

摆脱 2020 年“弱参加”状态，抖音提早官宣强势入局。2021 年在 4 月 22 日抖音开启 618 好物节招商大会，围绕“好”为主题，致力于提供好商品、好内容、好服务。抖音 618 好物节，分为前后 2 个阶段：第一阶段为预热期，从 5 月 25 日延续至 5 月 31 日，平台会推出吸引用户的定金预售和互动城玩法，来为活动蓄水；第二阶段为正式活动期，从 6 月 1 日延续至 6 月 18 日，会推出服务费优惠、直播间奖励、短视频话题挑战赛等一系列活动吸引消费者。

图表 2. 抖音 618 购物节流程示意图



资料来源：亿邦动力网，中银证券

抖音将补贴与特色玩法相结合，营造兴趣电商购物场景。在品质方面，抖音聚焦品牌商家，设有官方精选好货池，平台给予好物补贴；在优惠力度方面，抖音推出“互动城”玩法，消费者可积累游戏道具到一定数量即可支付1分钱换取心仪好物；同时推出拼团、限时限量购、店铺、达人粉丝券、主播券等加大促销力度；在服务方面，抖音提供运费险、极速退、Dou分期等多重服务，为消费者提供安心的后续保障。2021年抖音为618大促各方面准备充分，有望带来销售增长和用户粘性增长。

行业内各大品牌进行618布局，安踏李宁运动国潮品牌领跑

服饰行业作为重要会场之一，服饰品牌纷纷进行618布局。在618大促中，服饰会场一直表现优异，尤其是品牌优势较为明显的上市服装企业，优势凸显。女装、童装以及运动服饰子行业销量突出。对此，行业内重点企业投入618布局，加大优惠力度，除平台官方的满减补贴外，额外推出两小时之内五折、三件八五折等一系列活动刺激消费，提高618销售量。

从6月1日-3日的品牌爆发期，国货品牌取得耀眼的销售成绩。根据欧特欧咨询数据，2020年服装行业销售额全网零售第一，并且从618整体销量数据来看，2020年国产品牌零售额占比79%，当代消费者对国货的喜爱度增加。从目前反馈的数据看，6月1日-3日，在运动服饰天猫榜单中，国产品牌斐乐以及李宁成交金额超过阿迪达斯，分别位于第二位和第四位；国潮品牌BEASTER位于男装榜单第三位，女装榜单top3均为国产品牌。预计2021年将延续国潮趋势，优秀国产品牌将持续领跑。

图表3. 服饰行业内主要品牌618大促策略

公司	品牌	品牌策略	
		天猫平台	京东平台
森马服饰	森马服饰	6月4日-6日满300减90，满500减170	6月7日前两个小时，满319减120
	巴拉巴拉	立减+6月4日-6日满400减170	立减+6月4日-6日满400减170
	太平鸟	"千款直降，告别凑单"	/
太平鸟	乐町女装	6月4日-6日，直降	全场直降，满400减90
	Mini Peace 童装	6月4日-6日，直降	全场直降，满400减90
歌力思	歌力思	6月4日-5日，赠300元满减券	/
	Ed Hardy	立减+6月7日前两个小时1件8折，两件75折	/
	IRO Paris	部分产品1件8折两件7折	/
特步集团	特步	6月4日-5日6折起+满减	6月6日-7日满400减170
	Saucony	6月7日0-1点立减	6月6日0-2点9折
	Merrell	6月7日0-1点折上八五折	6月6日-7日限时折扣价+店铺券
安踏体育	安踏 ANTA	6月7日-9日立减+满减	6月6日-8日满减
	斐乐 FILA	6月4日-6日活动价+店铺券	6月6日-10日活动价
	迪桑特 DESCENTE	6月7日-9日立减	6月7日-9日立减
	可隆体育	6月7日0-1点折上85折	6月6日0点开始活动价+店铺券
锦鸿集团	Teenie Weenie	6月7日-8日3件88折2件9折+立减	6月4日-6日3件85折两件9折
	VGRASS	6月4日-6日3件8折2件9折	/
罗莱生活	罗莱	6月4日-6日，前几名立减	6月1日0点，满199减40，满399减80，满799减200
	乐蜗	6月1日-3日，满400减90	6月5日，直降+满200减30
富安娜	富安娜	下单立减，满999送赠品	6月5日，下单立享五折
	馨而乐	/	6月5日-6日，下单立享五折
	维莎	6月6日-8日满减	/
	酷奇智	6月4日-9日立减	6月5日-6日，下单立享五折

资料来源：天猫APP，京东APP，中银证券

图表 4. 品牌爆发期（6月1日-3日）服饰行业天猫榜单

排名	体育类	童装类	女装类	男装类
1	耐克	Balabala	ITIB	优衣库
2	FILA	DAVE&BELLA	UR	MENSHARK
3	安德玛	GAP	伊芙丽	BEASTER
4	李宁	安踏	优衣库	太平鸟
5	阿迪达斯	耐克	MO&CO	海澜之家
6	安踏	优衣库	PSALTER	南极人
7	迪桑特	南极人	Vero Moda	森马
8	lululemon	FILA	ONLY	GXG
9	PUMA	MiniPeace	Tennie Weenie	PLAYBOY
10	KAPPA	迪士尼	COS	雅戈尔
本土品牌数量	3	6	5	6
国际品牌数量	7	4	5	4

资料来源：ECdataway 数据威，亿邦动力网，中银证券（数据说明：榜单根据统计期内各类目品牌“成交金额”进行排名，以上信息均为初步公开数据，未经审计）

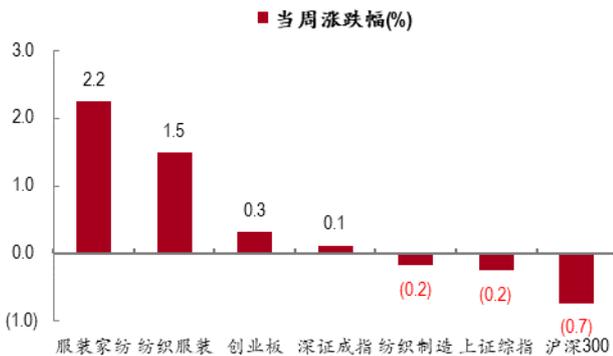
二、行业主要数据回顾

板块复查

本周上证综指跌 0.25%，报 3591.84 点；创业板指数涨 0.32%，报 3242.61 点；深证成指涨 0.12%，报 14870.91 点；沪深 300 跌 0.73%，报 5282.28 点。

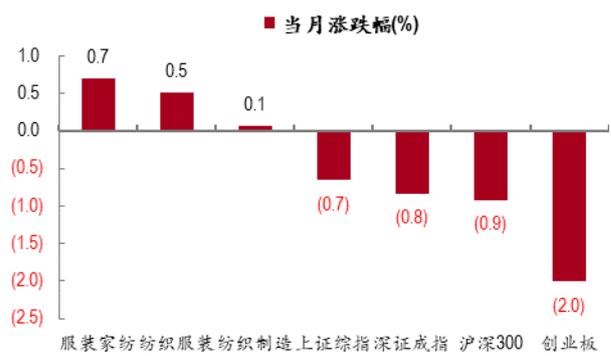
本周申万板块涨跌互现。化工(3.16%)、采掘(2.46%)、通信(2.12%)涨幅位列前三，建筑材料(0.41%)、机械设备(0.28%)涨幅较小，休闲服务(-5.49%)跌幅最大，而纺织服装行业涨幅为 1.5%，在申万行业中处于上游水平，纺织制造子版块跌幅为 0.18%，服装家纺子版块涨幅为 2.25%。

图表 5. 纺服板块本周上涨明显



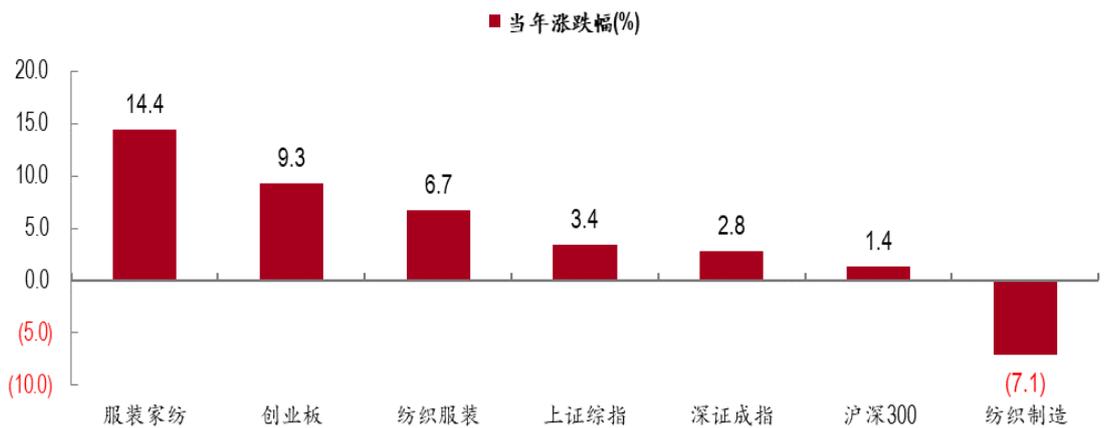
资料来源：万得，中银证券

图表 6. 纺服板块本月上涨明显



资料来源：万得，中银证券

图表 7. 股指与纺服板块年内均有上涨

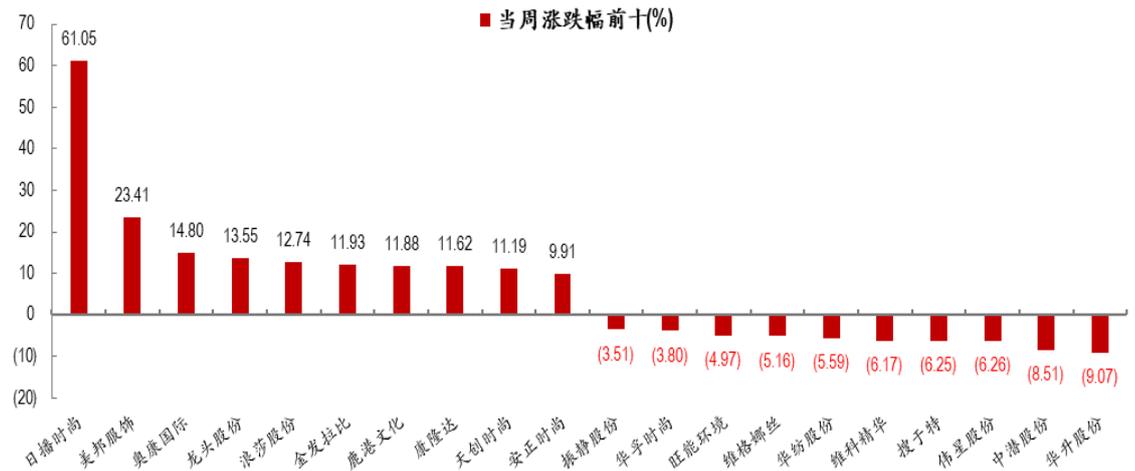


资料来源：万得，中银证券

个股方面，当周纺织服装行业涨幅前十：日播时尚(61.05%)、美邦服饰(23.41%)、奥康国际(14.80%)、龙头股份(13.55%)、浪莎股份(12.74%)、金发拉比(11.93%)、鹿港文化(11.88%)、康隆达(11.62%)、天创时尚(11.19%)、安正时尚(9.91%)。

个股方面，当周纺织服装行业跌幅前十：振静股份(-3.51%)、华孚时尚(-3.80%)、旺能环境(-4.97%)、维格娜丝(-5.16%)、华纺股份(-5.59%)、维科精华(-6.17%)、搜于特(-6.25%)、伟星股份(-6.26%)、中潜股份(-8.51%)、华升股份(-9.07%)。

图表 8. 纺织服装行业日播时尚本周领涨



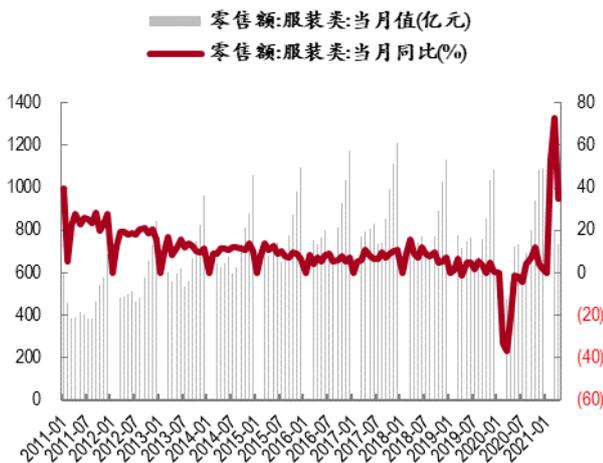
资料来源：万得，中银证券

品牌零售端

品牌零售端 2021 年 4 月平稳上升：2021 年 4 月，我国服装类零售额同比上升 34.6%，增速环比减少 38.4pct；服装鞋帽针纺织品类零售额同比增加 31.2%，增速环比减少 37.9pct。

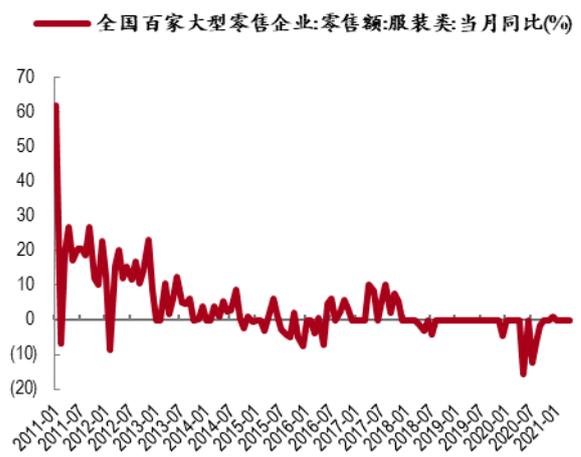
社会零售端 2021 年 4 月平稳上升：2021 年 4 月，我国社会消费品零售总额同比上升 17.7%，增速环比减少 16.5pct；限额以上企业消费品零售总额同比上升 18.5%，增速环比减少 20.1pct。

图表 9. 服装类零售额 4 月平稳上升



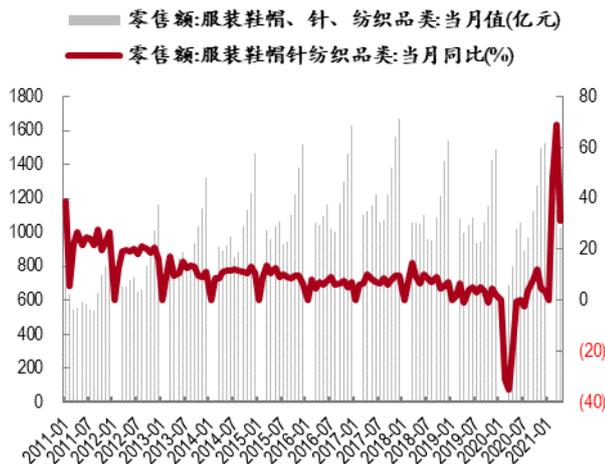
资料来源：万得，中银证券

图表 10. 全国百家零售企业服装类零售额 4 月保持平稳



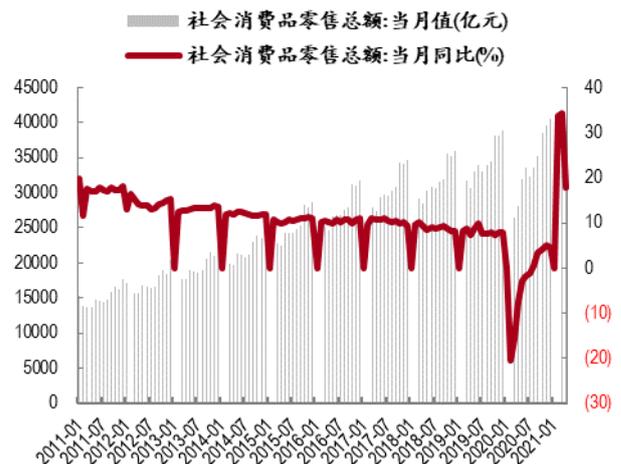
资料来源：万得，中银证券

图表 11. 服装鞋帽、针纺织品零售额 4 月平稳增长



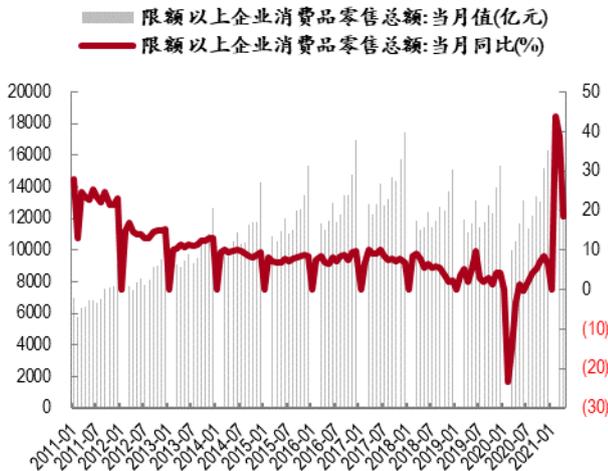
资料来源: 万得, 中银证券

图表 12. 社会消费品零售额 4 月平稳增长



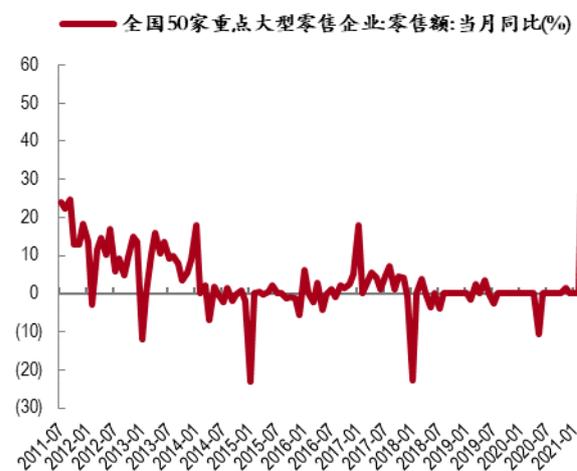
资料来源: 万得, 中银证券

图表 13. 限额以上企业消费品零售额当月平稳增长



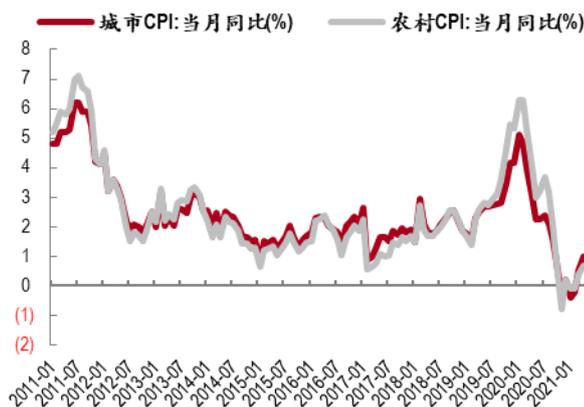
资料来源: 万得, 中银证券

图表 14. 全国 50 家大型零售企业零售额保持平稳



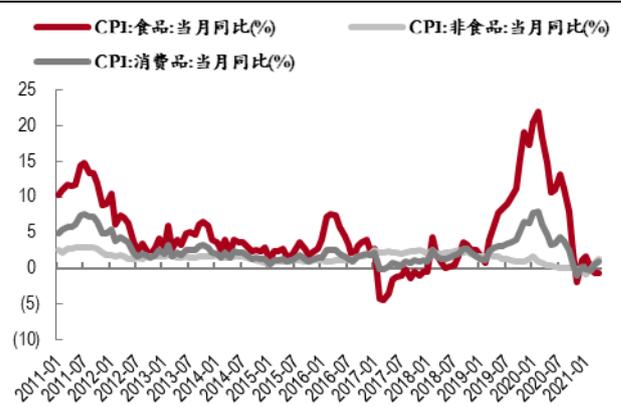
资料来源: 万得, 中银证券

图表 15. 居民消费价格指数当月同比上升(城市、农村)



资料来源: 万得, 中银证券

图表 16. 居民消费价格指数相对平稳(食品、非食品、消费品)

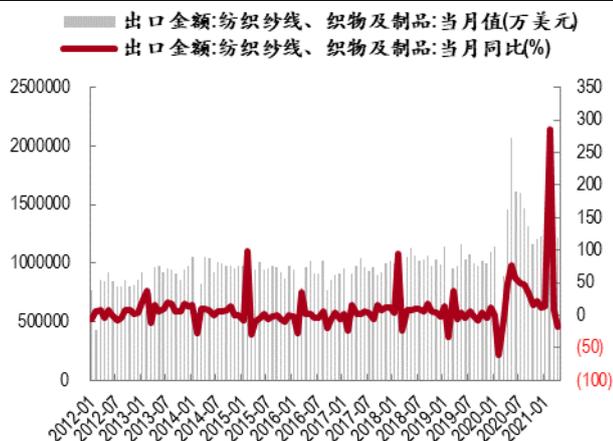


资料来源: 万得, 中银证券

品牌出口端

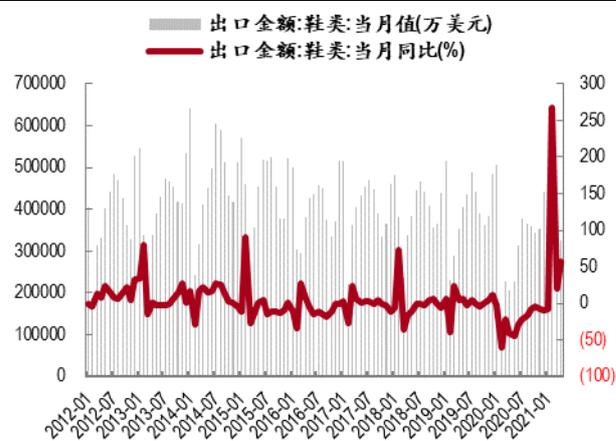
2021年4月，纺织纱线、织物及制品出口额当月同比减少16.82%（增速环比-25.24pct，同比-66.11pct）；鞋类出口额当月同比下降100.00%（增速环比0.00pct，同比-60.94pct）；服装及衣着附件出口额当月同比下降8.55%（增速环比-26.21pct，同比+29.17pct）。

图表 17. 纺织纱线、织物及制品出口金额 4 月同比下滑



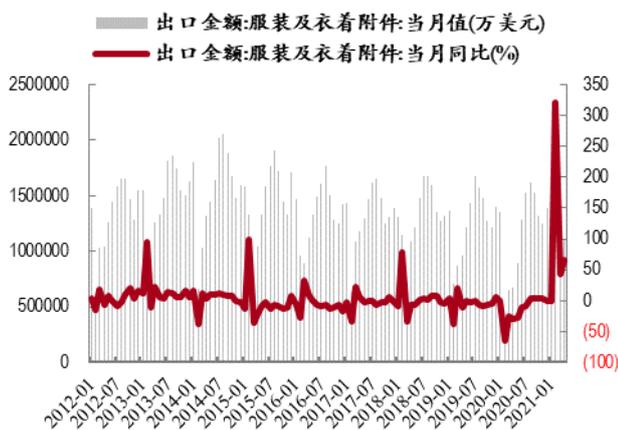
资料来源：万得，中银证券

图表 18. 鞋类出口金额 4 月稳定增长



资料来源：万得，中银证券

图表 19. 服装及衣着附件出口金额 4 月平稳增长



资料来源：万得，中银证券

图表 20. 人民币汇率合理范围内波动



资料来源：万得，中银证券

上游原材料

图表 21. 上游原材料价格波动

原材料	单位	更新日期	价格	本周涨跌(%)
中国棉花价格指数:328	元/吨	2021/6/4	15992	1.39
中国棉花价格指数:长绒棉:137	元/吨	2021/6/2	23000	0.88
Cotlook:A 指数	美分/磅	2021/6/4	92.2	2.79
棉花:长绒棉:美国皮马 2 级 (现货价)	美分/磅	2021/6/3	195	0.00
中外棉花价差	元/吨	2021/6/3	1430	(5.05)
产品价格指数:纱线:32 支纯棉普梳纱	元/吨	2021/5/24	25300	0.80
产品价格指数:坯布:32 支纯棉斜纹布	元/米	2021/5/24	6	0.00
重量无烙印阉牛皮:芝加哥 (离岸价)	美分/磅	2021/6/2	54	0.00
CCFEI 价格指数:氨纶 40D	元/吨	2021/6/4	67500	3.85
粘胶短纤 (市场价)	元/吨	2021/6/4	12500	(7.41)
涤纶短纤 (市场价)	元/吨	2021/6/4	6700	1.06

资料来源: 万得, 中银证券

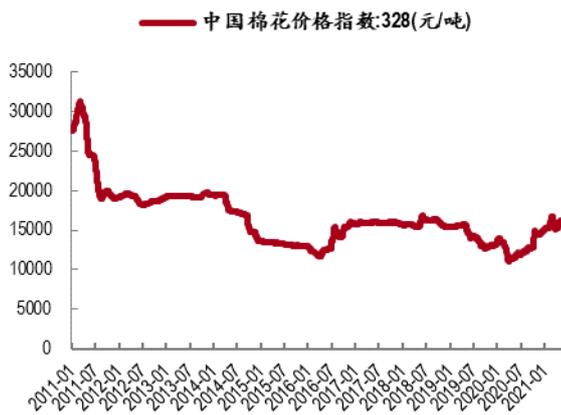
原材料方面, 本周内外棉价差有所缩小。截至 2021 年 6 月 4 日, 中国棉花价格指数:328 为 15992 元/吨, 较上周上涨 220 元/吨, 近一月上涨 120 元/吨, 较年初上涨 1029 元/吨; 中国棉花价格指数:长绒棉:137 为 23000 元/吨, 较上周上涨 200 元/吨, 近一月上涨 300 元/吨, 较年初上涨 1700 元/吨; Cotlook:A 指数为 92.2 美分/磅, 较上周上涨 2.50 美分/磅, 近一月下跌 0.10 美分/磅, 较年初上涨 7.06 美分/磅; 中外棉花价差为 1430 元/吨, 较上周下跌 76 元/吨, 较年初上涨 135 元/吨;

棉纱价格本周有所上涨。截至 2021 年 6 月 4 日, 中国纱线价格指数(CY Index):OEC10S 报 13550 元/吨, 较上周报价未变, 近一月上涨 100 元/吨, 较年初下跌 250 元/吨; 中国纱线价格指数(CY Index):C32S 报 25165 元/吨, 较上周上涨 85 元/吨, 近一月上涨 565 元/吨, 较年初上涨 1465 元/吨; 中国纱线价格指数(CY Index):JC40S 报 29000 元/吨, 较上周上涨 10 元/吨, 近一月上涨 340 元/吨, 较年初上涨 1900 元/吨。

粘胶类价格相对平稳, 涤纶类价格涨跌各异。截至 2021 年 6 月 4 日, 粘胶长丝报 37000 元/吨, 较上周报价未变, 近一月报价未变, 较年初上涨 500 元/吨; 粘胶短纤 1.5D 报 12500 元/吨, 较上周下跌 1000 元/吨, 近一月下跌 1700 元/吨, 较年初上涨 1500 元/吨; 涤纶短纤报 6766.67 元/吨, 较上周上涨 97 元/吨, 近一月下跌 167 元/吨, 较年初上涨 860 元/吨; 涤纶 POY 报 7230 元/吨, 较上周上涨 215 元/吨, 近一月下跌 245 元/吨, 较年初上涨 1360 元/吨; 涤纶 DTY 报 8600 元/吨, 较上周上涨 100 元/吨, 近一月下跌 300 元/吨, 较年初上涨 1050 元/吨。

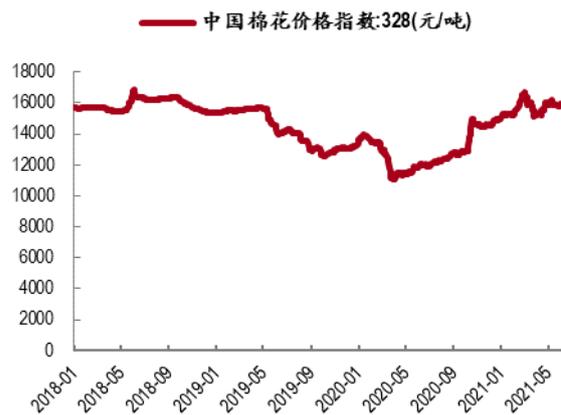
棉纱期货成交量数和持仓数下跌。截至 2021 年 6 月 4 日, 棉纱期货成交量 37874 手, 较上周下跌 2442 手, 同比下跌 6.06%。棉纱期货持仓数 39052 手, 较上周下跌 328 手, 同比下跌 0.83%。

图表 22. 2011 年以来 328 棉价整体下行



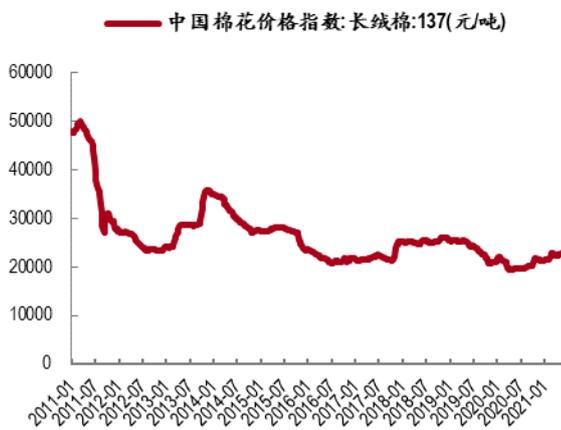
资料来源: 万得, 中银证券

图表 23. 2018 年以来 328 棉价指数有所波动



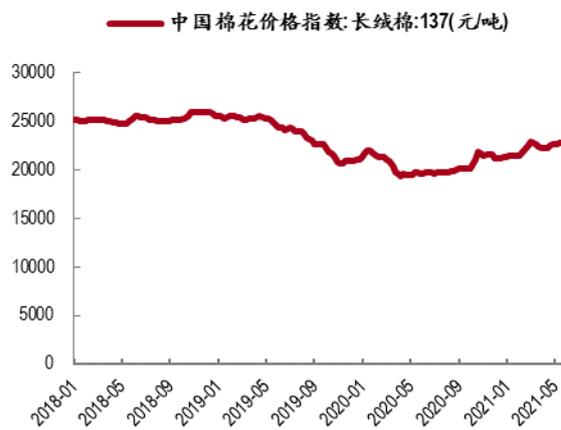
资料来源: 万得, 中银证券

图表 24. 2011 年以来长绒棉 137 价格逐渐平稳



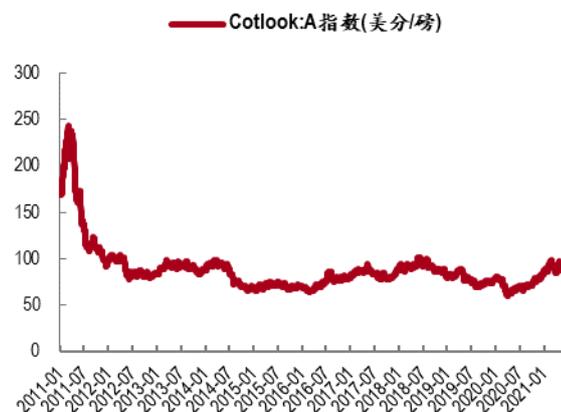
资料来源: 万得, 中银证券

图表 25. 2018 年以来长绒棉 137 价格走势平稳



资料来源: 万得, 中银证券

图表 26. 2011 年以来 Cotlook: A 指数走势逐渐平稳



资料来源: 万得, 中银证券

图表 27. 2018 年以来 Cotlook: A 指数有所波动



资料来源: 万得, 中银证券

图表 28. 2011 年以来美国皮马 2 级长绒棉现货价格整体下行



资料来源: 万得, 中银证券

图表 29. 2018 年以来美国皮马 2 级长绒棉现货价格上行



资料来源: 万得, 中银证券

三、公司重点公告

朗姿股份 (002612) : 关于股东股份减持计划预披露公告

朗姿股份有限公司实际控制人申东日先生和实际控制人申金花女士的一致行动人申炳云先生因个人需要,自本公告发布起 6 个月内,拟通过集中竞价交易或大宗交易等方式减持其持有的公司股份不超过 19876900 股,占公司总股本的 4.49%。

比音勒芬 (002832) : 关于股东股份减持计划实施进展的公告

比音勒芬服饰股份有限公司股东谢挺先生自 2021 年 3 月 20 日披露《公司股东减持股份预披露公告》后,已通过集中竞价交易方式坚持 5394487 股,占总股本的 1%,本次减持计划数量已过半,集中竞价减持的股份来源为公司首次公开发行前取得及资本公积转增的股份。

锦泓集团 (603518) : 关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划的公告

锦泓时装集团股份有限公司 5%以上股东朔明德投资有限公司计划通过集中竞价方式减持股份合计不超过不超过 5623489 股,占公司总股本的 2%。

航民股份 (600987) : 持股 5%以上股东减持股份时间过半暨减持进展公告

公司持股 5%以上股东万向三农集团有限公司自 2021 年 2 月 26 日披露了《浙江航民股份有限公司关于持股 5%以上股东减持股份计划公告》后,截止目前万向三农持有公司股份的数量已由 120025003 股减少至 109216903 股,持股比例由 11.105%减少至 10.105%。

地素时尚 (603587) : 2021 年限制性股票激励计划

地素时尚股份有限公司于 2021 年 6 月 1 日发布了《地素时尚股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划》。本激励计划采取的激励形式为限制性股票,拟授予激励对象的限制性股票数量为 509.8318 万股,约占本激励计划草案公告日公司股本总额 48,120.00 万股的 1.06%。其中,首次授予限制性股票 441.00 万股,约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.92%,占本激励计划拟授予限制性股票总数的 86.50%。本激励计划的有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止,最长不超过 48 个月。

四、行业新闻一览

MLB 大陆首批童装独立店在上海开业

6月1日，MLB推出的童装品牌MLBKIDS内地首批独立门店在上海环球港和上海第一八佰伴同步开业。截至2021年6月，MLB及MLBKIDS在中国大陆已经拥有超过180家门店，且将在今年年底完成400家线下门店的布局。（来源：服装新闻网）

Gap 集团第一季度销售额大涨 28%

截止6月1日，Gap集团一季度销售额同比大涨28%至39.9亿美元，较2019年也录得13%的增长，净利润为1.87亿美元，上年同期亏损9.32亿美元。按品牌分，Gap销售额大涨69%至8.86亿美元，Old Navy猛涨119%至22.8亿美元，Banana Republic录得34.6%的增幅至3.89亿美元，Athleta同样大涨69%至3.47亿美元。对于本财年全年，Gap集团预计销售额将录得20%的增长。（来源：服装新闻网）

爱慕内衣正式上市，市值达 121 亿

5月31日，爱慕股份（603511）新股于上交所上市，发行价为20.99元。爱慕股份此次共发行4001万股，募资总额为8.4亿元。当前股价为30.23元，较发行价上涨44%，以当前股价计算，爱慕股份市值达120.92亿元。最新财报显示，爱慕股份预计2021年第一季度营收约为9亿至11亿，预计同比增长14.24%至39.63%；预计净利约为0.96亿至1.4亿，预计同比增长19.35%至74.97%。（来源：中服圈）

运动服饰需求高涨，Lululemon 一季度收入 12.26 亿美元

6月3日，国际运动品牌lululemon发布第一财季业绩报告。报告显示，该品牌第一季度净收入增长88%至12.26亿美元，毛利润增长109%至7.003亿美元。毛利率增长了580个基点，达到57.1%。分部门来看，公司自营店净收入增长106%，达到5.366亿美元，主要是因为去年因新冠疫情受到影响关闭的门店重新营业。直接面对顾客销售净收入增长55%至5.451亿美元。截至报告期末，lululemon在全球拥有523家直营门店，其中美国315家，加拿大62家，中国56家，中国市场门店在近3个月内增加了一家。（来源：中服网）

五、板块近期事项

解禁

图表 30. 近期部分公司解禁数额较大

代码	名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股份类型
002397.SZ	梦洁股份	2021/6/21	6972	首发原股东限售股份
603587.SH	地素时尚	2021/6/22	464	首发一般股份,首发机构配售股份
300918.SZ	南山智尚	2021/6/22	9611	首发原股东限售股份
300840.SZ	酷特智能	2021/7/8	20355	定向增发机构配售股份
603477.SH	巨星农牧	2021/7/20	2050	首发原股东限售股份
300877.SZ	金春股份	2021/8/24	187	首发一般股份,首发机构配售股份
300952.SZ	恒辉安防	2021/9/13	8810	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300888.SZ	稳健医疗	2021/9/17	12870	定向增发机构配售股份
600370.SH	三房巷	2021/9/17	3893	首发原股东限售股份
003016.SZ	欣贺股份	2021/10/26	492	首发一般股份,首发机构配售股份
300979.SZ	华利集团	2021/10/26	6167	首发原股东限售股份
300901.SZ	中胤时尚	2021/10/29	315	首发原股东限售股份
300877.SZ	金春股份	2021/12/20	7821	定向增发机构配售股份
600987.SH	航民股份	2021/12/20	2700	首发原股东限售股份
300918.SZ	南山智尚	2021/12/22	29748	首发原股东限售股份
603587.SH	地素时尚	2021/12/22	315	首发原股东限售股份
300877.SZ	金春股份	2021/12/27	6972	首发原股东限售股份

资料来源: 万得, 中银证券

近期增减持一览

图表 31. 部分公司近期增减持频繁

代码	名称	公告日期	股东类型	方向	变动数量(万股)
002327.SZ	富安娜	2021/5/10	高管	增持	0.43
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/7	高管	减持	20
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/10	高管	减持	12
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/11	高管	减持	20
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/12	高管	减持	30
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/13	高管	减持	60
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/14	高管	减持	30
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/19	高管	减持	9
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/24	高管	减持	3
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/21	高管	减持	8
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/26	高管	减持	70
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/27	高管	减持	42.96
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/28	高管	减持	148.07
002397.SZ	梦洁股份	2021/5/31	高管	减持	53
002397.SZ	梦洁股份	2021/6/1	高管	减持	0.94
002397.SZ	梦洁股份	2021/6/3	高管	减持	5
600987.SH	航民股份	2021/5/29	公司	减持	1,081.81
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	57
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	140
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	80
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	223
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	55
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	85
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	60

资料来源: 万得, 中银证券

续图表 31. 部分公司近期增减持频繁

代码	名称	公告日期	股东类型	方向	变动数量(万股)
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	80
600987.SH	航民股份	2021/5/12	公司	增持	20
002029.SZ	七匹狼	2021/4/29	公司	减持	1,503.78
002029.SZ	七匹狼	2021/4/29	公司	减持	141.25
002503.SZ	搜于特	2021/5/12	高管	减持	354.73
002503.SZ	搜于特	2021/5/20	高管	减持	800.67
002503.SZ	搜于特	2021/5/21	高管	减持	206.59
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	0.06
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	0.29
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	1.43
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	7.06
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	34.94
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	176.22
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	0.02
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	0.09
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	0.46
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	2.3
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	11.58
002503.SZ	搜于特	2021/6/3	公司	减持	58.63
002503.SZ	搜于特	2021/5/21	公司	减持	516.16
002503.SZ	搜于特	2021/5/21	公司	减持	1,722.05
002762.SZ	金发拉比	2021/5/12	高管	减持	88.57
002762.SZ	金发拉比	2021/5/13	高管	减持	162.97
002762.SZ	金发拉比	2021/5/13	高管	增持	0.02
002762.SZ	金发拉比	2021/5/14	高管	减持	0.39
002763.SZ	汇洁股份	2021/4/30	高管	减持	0.47
002832.SZ	比音勒芬	2021/5/14	高管	减持	0.12
002832.SZ	比音勒芬	2021/6/4	个人	减持	25.4044
002832.SZ	比音勒芬	2021/5/8	个人	减持	514.0443
600146.SH	*ST 环球	2021/4/14	公司	增持	50
600146.SH	*ST 环球	2021/4/14	公司	增持	50
600146.SH	*ST 环球	2021/4/14	公司	增持	50
600146.SH	*ST 环球	2021/4/14	公司	增持	50
600400.SH	红豆股份	2021/5/25	公司	减持	3,677.03
603555.SH	*ST 贵人	2021/5/18	公司	减持	163.54
603877.SH	太平鸟	2021/4/23	高管	减持	66
603877.SH	太平鸟	2021/5/8	公司	减持	473.979
300591.SZ	万里马	2021/5/13	个人	减持	181.13
300591.SZ	万里马	2021/4/23	个人	减持	0.01
603958.SH	哈森股份	2021/6/3	公司	减持	39.86

资料来源: 万得, 中银证券

股东大会

图表 32. 近期召开股东大会公司较多

代码	名称	会议日期	会议类型
002087.SZ	新野纺织	2021/6/28	股东大会
002656.SZ	ST摩登	2021/6/17	临时股东大会
300918.SZ	南山智尚	2021/6/16	临时股东大会
600630.SH	龙头股份	2021/6/16	股东大会
002404.SZ	嘉欣丝绸	2021/6/15	临时股东大会
003016.SZ	欣贺股份	2021/6/15	临时股东大会
603518.SH	锦泓集团	2021/6/15	临时股东大会
601718.SH	际华集团	2021/6/11	股东大会
603518.SH	锦泓集团	2021/6/11	股东大会
600689.SH	上海三毛	2021/6/10	股东大会
603157.SH	*ST拉夏	2021/6/10	股东大会
900922.SH	三毛B股	2021/6/10	股东大会
002634.SZ	棒杰股份	2021/6/8	临时股东大会

资料来源：万得，中银证券

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买 入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增 持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中 性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减 持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中 性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371