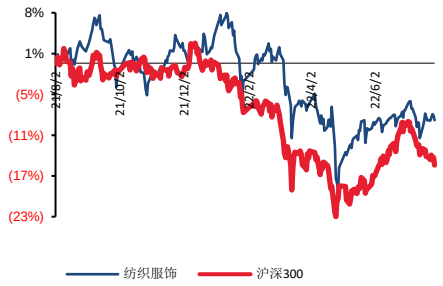
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2022-07-31
行业周报
看好/维持
纺织服饰

纺织服饰

纺织服饰周报：关注消费复苏带来的品牌机遇与转型主题

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

报告摘要

本周观点：配置思路方面维持上半年制造优于品牌，下半年品牌优于制造的思路。随着国内新冠疫情的有效控制，特别是一二线城市的防控环境好转，管控政策边际宽松，我们认为下半年整体消费环境存在优于上半年的可能性，叠加一定基数效应，上半年由于疫情压制的品牌端品种估值有望在下半年得到一定程度的修复。从我们草根调研专家及经销商情况来看，6-7 月份以来，终端品牌消费需求及流水有所回暖，趋势向好。其中运动鞋服行业疫情中凸显韧性，疫后恢复强劲，优于其他子板块，终端关注龙头企业李宁、安踏体育，特步，比音等。另外近期行业内部分转型标的表现活跃，推荐关注受益新能源汽车景气度的**兴业科技，红豆股份，孚日股份，金鹰股份等。**

本周板块及个股行情回顾：本周上证指数收 3253.24 点，较上周收盘变动-0.51%；创业板指收于 2670.45 点，较上周收盘变动-2.44%；申万纺织服装板块收于 1616.86 点，较上周收盘变动+0.04%。个股来看，本周涨跌幅前五分别为**兴业科技、欣贺股份、中国黄金、孚日股份和伟星股份**，涨幅分别为 16.06%、10.53%、10.29%、8.79%和 6.11%。跌幅前五分别为**红豆股份、开润股份、贵人鸟、酷特智能和华利集团**，跌幅分别为-13.46%、-8.12%、-7.26%、-7.19%和-6.93%。

重点公司跟踪：

- **安踏体育：**公司发布 2022Q2 营运表现，单 Q2 安踏主品牌、FILA、其他品牌（迪桑特、可隆等）零售流水端分别同比录得中单位数下滑、高单位数下滑、20~25%增长，22H1 累计分别同比录得中单位数增长、低单位数下滑、30~35%增长。FILA 和其他品牌等流水表现超预期，预计 Q3 流水增速将进一步复苏，8 月 1 日迪桑特发布全新应变流科技跑鞋，拥有爆品潜力。
- **李宁：**从草根调研情况来看，6 月南区某大区同比增速维持 20%+水平，预计 7 月份有望继续回暖修复。7 月 28 日的篮球新品发布会以进化为主题，发布韦德之道 Infinity 3.0、JB 1 代、驭帅 Evolution、Ultra 系列等新款产品，进一步完善篮球鞋产品矩阵。

相关研究报告：

《家纺行业：当前时点波动市下具有配置价值的资产》--2022/05/27

《历史上人民币贬值背景下纺织/轻工制造行业超额收益几何？》--2022/05/16

《21 年报及 22 年一季报总结：疫情带来的中长期波动逐渐收敛，短期 Q2 预计有所反复》--2022/05/09

证券分析师：郭彬

电话：18621965840

E-MAIL：guobin@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190519090001

从我们草根调研情况来看，龙头运动鞋服品牌流水 6 月份以后均存在一定程度的改善趋势，其中 618 带动 6 月线上强劲，从 618 表现来看安踏表现较为强劲；线下客流有所恢复但仍未达到最好状态，静待下半年客流继续恢复。其中安踏强调冬季产品逻辑，预计集团在冬季产品上表现强劲；李宁在技术和科技加持下，完善篮球鞋产品矩阵，产品营销并行。

- **特步：**公司发布 22Q2 流水表现，主品牌流水同比增长中双位数。公司预计 22H1 零售增长 20-25%，流水端上半年显著超预期。预计 22H1 收入和利润均同比增长超 35%，毛利率同比持平。
- **浙江自然：**预计中报维持较高增长水平，全年高增长预期不变。我们预计公司全年产能释放及爬坡节奏稳定，海外订单充沛，盈利能力稳定，新品类有望持续放量全年业绩预计保持较高增长水平。
- **台华新材：**公司 21 年 10 月发布 5 年扩产规划，共规划 42 万吨长丝产能，预计一期于 23H1 投产。己二腈国产化推进进程较快，成本端优势逐步体现。未来产能结构有望进一步优化。
- **稳健医疗：22H1 业绩超预期，有纺品类推进超预期。**公司公布 22H1 业绩预告，预计 22H1 收入+22%-29%至 49.2-51.8 亿元，归母净利+13%-18%至 8.6-9.0 亿元，扣非归母净利+25%-32%至 7.9-8.3 亿元，业绩超预期，主要来自于医用耗材业务在 Q2 的迅猛增长。有纺品类推进超预期，预计下半年有纺能实现高双位数增长。

行情数据追踪：成本端：CotlookA 指数 7 月 28 日的收盘价为 130.40 美分/磅，环比上周+1.6%；澳大利亚羊毛交易所东部市场综合指数 7 月 14 日为 1388 澳元/公斤，环比上周-1.4%。锦纶 66 切片 7 月 31 日价格为 37400 元/吨，环比上周-3.2%；从趋势上看，锦纶 66 切片价格自 2021 年底达峰值后开始下滑，逐步回落到相对正常水平。

零售端：2022 年 6 月，社零累计总额达到 21.04 万亿元，累计同比-0.7%，相较 5 月的累计同比的-1.5%边际改善。限额以上服装类累计同比-8.0%，较 5 月的-10.1%边际改善，但恢复情况慢于其他可选品如金银珠宝（5/6 月累计同比分别为-3.1%/-1.3%）、化妆品（5/6 月累计同比分别为-5.2%/-2.5%）。

行业新闻：Lululemon 日前在中国市场正式发售 Chargefeel，作为在中国市场发售的第二款运动鞋主打产品，以支持女性消费者的多种运动场景为设计理念。Skechers 第二季度收入逼近 19 亿美元，创历史新高，亚太市场因中国部分地区暂时停滞而与去年持平影响。Puma 第二季度收入大涨 18.4%至 20.02 亿欧元，中国区下滑 1.8%至 3.55 亿欧。LVMH 集团上半年销售收入大增 28%，亚洲地区受中国疫情限制措施，涨幅仅为 1%，仍是集团最大的市场。

推荐关注组合：

品牌端：安踏体育，李宁，特步国际，比音勒芬，波司登等

制造端：浙江自然，稳健医疗，台华新材，伟星股份，华利集团

转型概念：兴业科技，红豆股份，孚日股份，金鹰股份等

风险提示：原材料价格波动风险，疫情的不确定性风险等。

目录

一、 本周观点及投资建议 6
二、 板块及个股行情回顾：跑赢上证综指 0.55PCT 6
三、 行业数据追踪 7
（一） 成本端：本周棉花价格指数变动+1.6%，羊毛价格变动-1.4% 8
（二） 零售端：6 月社零及限上服装类累计同比边际改善 9
四、 行业及公司动态 10
（一） 行业新闻 10
（二） 公司公告 12
五、大宗交易一览及近期重要事项提醒 12

图表目录

图表 1：本周，申万一级子行业涨跌幅 6
图表 2：本月，申万一级子行业涨跌幅 7
图表 3：A 股纺织服装涨跌幅前五名 7
图表 4：COTLOOK:A 指数（美分/磅） 8
图表 5：中国棉花综合价格指数:CNCOTTON C 8
图表 4：进口平均单价:棉花:当月值 8
图表 5：澳大利亚羊毛交易所东部市场综合指数（澳元/公斤） 8
图表 7：粘胶短纤和粘胶长丝的市场价（元/吨） 9
图表 8：涤纶短纤和涤纶长丝的市场价（元/吨） 9
图表 9：锦纶 66 切片价格与变化 9
图表 10：锦纶丝价格与变化 9
图表 11：社零总额及累计同比 10
图表 12：限额以上商品零售额：累计同比（%） 10
图表 14 本月大宗交易一览 12
图表 15 近期纺服上市公司中报披露时间表 14

一、 本周观点及投资建议

配置思路方面维持上半年制造优于品牌，下半年品牌优于制造的思路。随着国内新冠疫情的有效控制，特别是一二线城市的防控环境好转，管控政策边际宽松，我们认为下半年整体消费环境存在优于上半年的可能性，上半年由于疫情压制的品牌端品种估值有望在下半年得到一定程度的修复。从我们草根调研专家及经销商情况来看，6-7月份以来，终端品牌消费需求及流水有所回暖，趋势向好。其中运动鞋服行业疫情中凸显韧性，疫后恢复强劲，优于其他子板块，终端关注龙头企业李宁、安踏体育，特步，比音勒芬等。

推荐关注组合：

品牌端：安踏体育，李宁，特步国际，比音勒芬，波司登等

制造端：浙江自然，稳健医疗，台华新材，伟星股份，华利集团

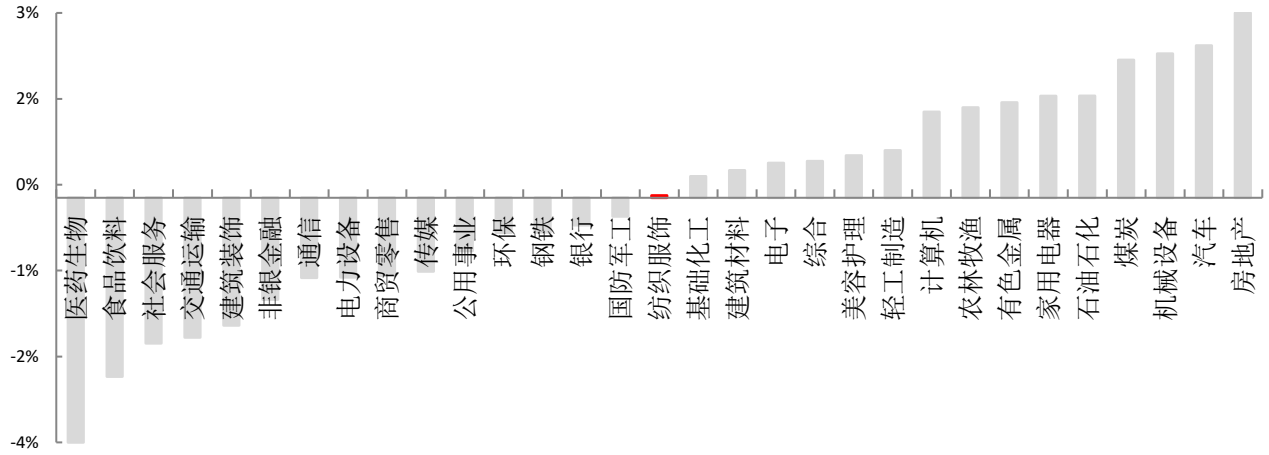
转型概念：兴业科技，红豆股份，孚日股份，金鹰股份等

二、 板块及个股行情回顾：跑赢上证综指 0.55pct

本周上证指数收3253.24点，较上周收盘变动-0.51%；创业板指收于2670.45点，较上周收盘变动-2.44%；申万纺织服装板块收于1616.86点，较上周收盘变动+0.04%。

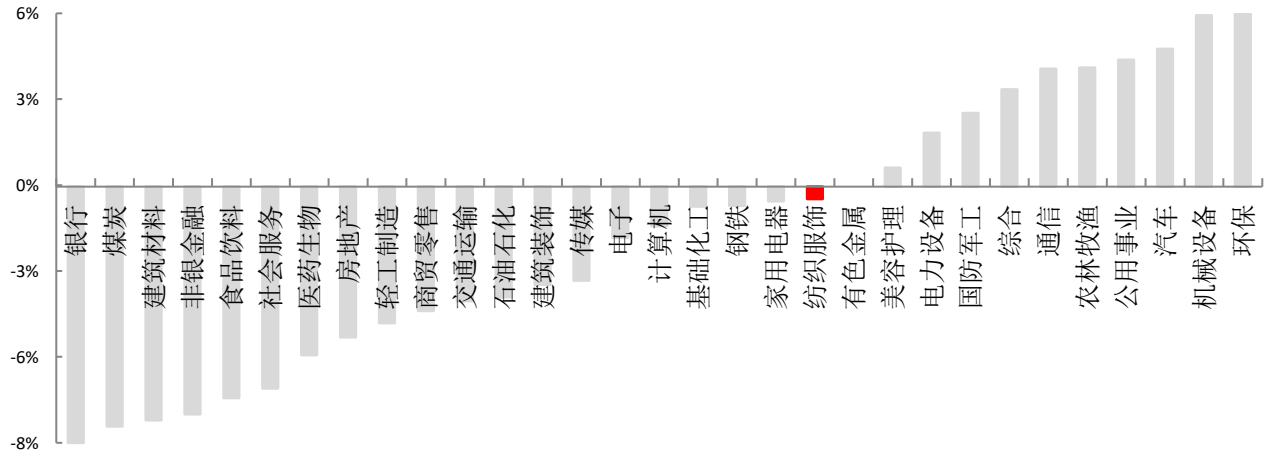
个股涨跌幅来看，本周涨跌幅前五分别为兴业科技、欣贺股份、中国黄金、孚日股份和伟星股份，涨幅分别为16.06%、10.53%、10.29%、8.79%和6.11%。本周跌幅前五分别为红豆股份、开润股份、贵人鸟、酷特智能和华利集团，跌幅分别为-13.46%、-8.12%、-7.26%、-7.19%和-6.93%。

图表 1：本周，申万一级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 2：本月，申万一级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 3：A 股纺织服装涨跌幅前五名

个股涨幅前五

序号	证券代码	证券简称	上周涨跌幅	周收盘价(元)	上周成交量（万股）
1	002674.SZ	兴业科技	16.06%	12.86	2565.084
2	003016.SZ	欣贺股份	10.53%	9.34	1683.522
3	600916.SH	中国黄金	10.29%	14.47	28021.847
4	002083.SZ	孚日股份	8.79%	5.32	23394.350
5	002003.SZ	伟星股份	6.11%	10.59	2271.058

个股跌幅前五

序号	证券代码	证券简称	上周涨跌幅	周收盘价(元)	上周成交量（万股）
1	600400.SH	红豆股份	-13.46%	4.95	21809.405
2	300577.SZ	开润股份	-8.12%	13.91	1433.667
3	603555.SH	贵人鸟	-7.26%	3.96	15084.787
4	300840.SZ	酷特智能	-7.19%	9.68	2241.062
5	300979.SZ	华利集团	-6.93%	58.98	1389.259

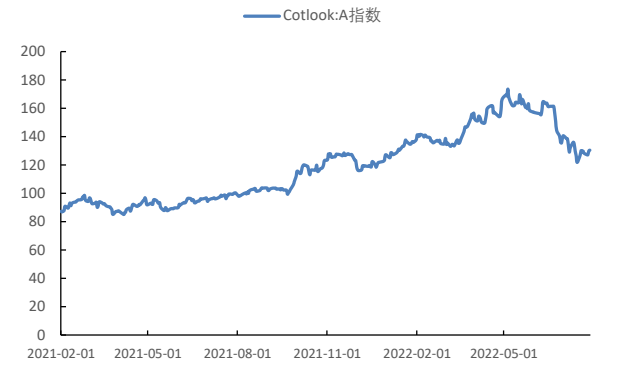
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业数据追踪

（一）成本端：本周棉花价格指数变动+1.6%，羊毛价格变动-1.4%

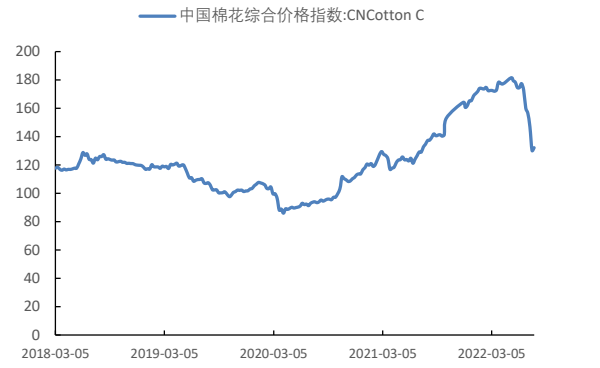
（1）棉花指数：CotlookA指数7月28日的收盘价为130.40美分/磅，较上周收盘上涨1.6%； CNCotton C指数7月25日为132.06，环比上周上涨1.5%。（2）棉花进口价格：2022年6月为2844.07元/吨，较5月的2716.63元/吨，上涨4.7%。（3）羊毛指数：澳大利亚羊毛交易所东部市场综合指数7月14日为1388澳元/公斤，环比上周下降1.4%。（4）粘胶短纤、长丝价格：7月29日，粘胶短纤价格为14700元/吨，较上周变动-2.6%；长丝价格为43000元/吨，与上周持平。（5）涤纶短纤、长丝价格：7月29日，涤纶短纤价格为7800元/吨，较上周变动+0.6%；长丝POY价格为8000元/吨，较上周变动+2.6%；长丝FDY价格为9050元/吨，较上周变动+2.3%；长丝DTY价格为9300元/吨，较上周变动+2.2%。（4）锦纶P66和锦纶丝价格：7月31日，锦纶66切片价格为37400元/吨，环比上周变动-3.2%；锦纶丝POY（华东地区）价格为16900元/吨，环比上周变动-2.1%；锦纶丝DTY（华东地区）价格为19530元/吨，环比上周变动-1.6%；锦纶丝FDY（华东地区）价格为18040元/吨，环比上周变动-2.2%。从趋势上看，锦纶66切片价格自2021年底达峰值后开始下滑，逐步回落到相对正常水平。

图表 4：Cotlook:A 指数（美分/磅）



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 5：中国棉花综合价格指数:CNCotton C



资料来源：Wind，太平洋证券整理

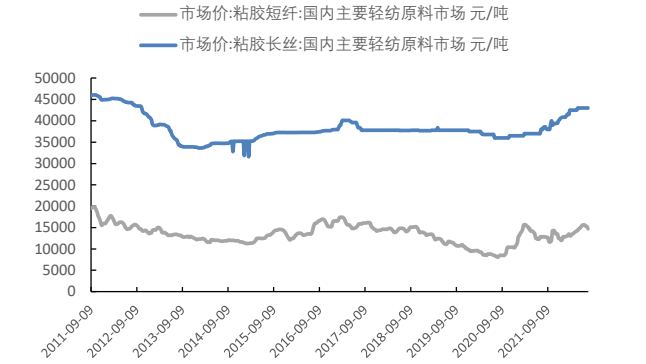
图表 6：进口平均单价:棉花:当月值

图表 7:澳大利亚羊毛交易所东部市场综合指数(澳元/公斤)

资料来源：Wind，太平洋证券整理

资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 8：粘胶短纤和粘胶长丝的市场价（元/吨）

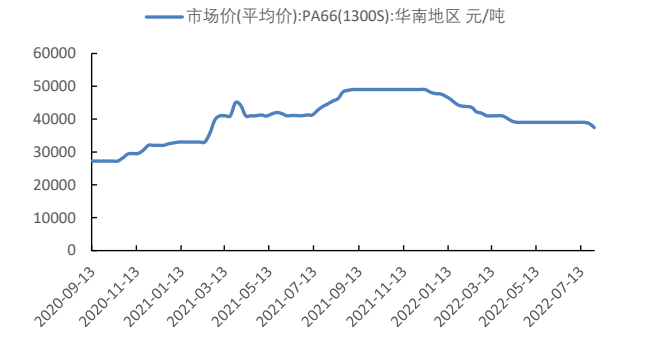


资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 9：涤纶短纤和涤纶长丝的市场价（元/吨）

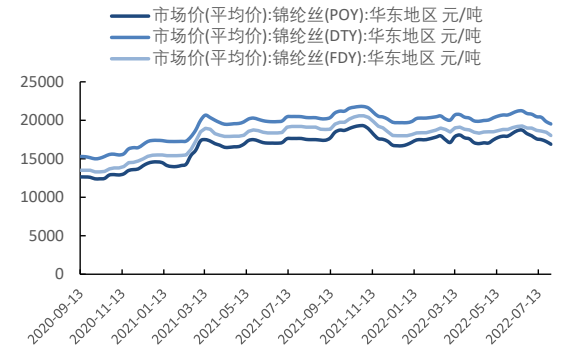
资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 10：锦纶 66 切片价格与变化



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 11：锦纶丝价格与变化

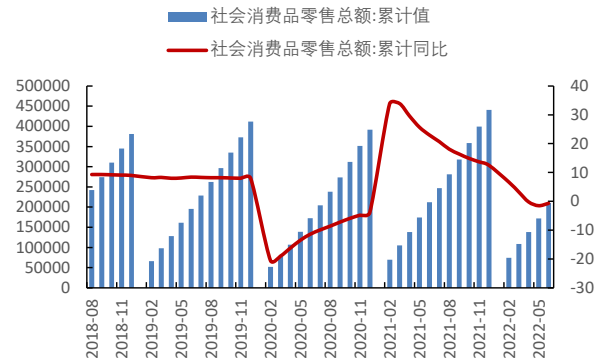


资料来源：Wind，太平洋证券整理

（二）零售端：6 月社零及限上服装类累计同比边际改善

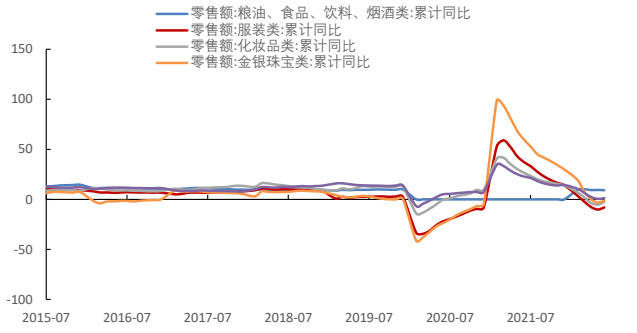
2022年6月，社零累计总额达到21.04万亿元，累计同比-0.7%，相较5月的累计同比的-1.5%边际改善。限额以上服装类累计同比-8.0%，较5月的-10.1%边际改善，但恢复情况慢于其他可选品如金银珠宝（5/6月累计同比分别为-3.1%/-1.3%）、化妆品（5/6月累计同比分别为-5.2%/-2.5%）。

图表 12：社零总额及累计同比



资料来源：Wind，太平洋证券整理

图表 13：限额以上商品零售额：累计同比（%）



资料来源：Wind，太平洋证券整理

四、行业及公司动态

（一）行业新闻

1.美国纺织服装企业采购多元化趋势更趋明显，但亚洲仍是最主要的采购来源地。7月25日讯，据中国纺织品进出口商会，美国时尚产业协会发布年度行业基准报告，2022年美国纺织服装企业采购地包括全球48个国家和地区，高于2021年的43个。在采购多元化的同时，亚洲国家仍居于主要地位，在美国纺织服装企业最主要的10个采购国中，亚洲占8个，其中中国、越南、孟加拉国和印度位居前四，分别有91%、88%、84%和72%的受访企业在上述国家进行采购。“中国+越南+其它”仍是美纺织服装采购的主流模式。与成衣相比，纺织原材料的采购来源相对集中，亚洲特别是中国，仍旧在美纺织原材料采购中居于统治地位，特别是纤维和服装附着物。主要采购来源地优劣势发生一定变化，东南亚价格优势明显。（资料来源：中国纺织品进出口商会）

2.第二届中国国际消费品博览会开幕 共有87个奢侈时尚品牌参展。7月25日讯，第二届中国国际消费品博览会正式开幕，展馆开放时间为7月26日至30日。本届消博会共有2800多个品牌参展，其中5号馆时尚生活展区共有15家企业、87个品牌参展，包括腕表、珠宝、服饰、香化、家居等品类，参展方包括欧莱雅集团、历峰集团、斯

沃琪集团、Burberry、雅诗兰黛集团、Coty集团以及开云集团旗下的麒麟珠宝Qeelin等。（资料来源：Ladymax）

3.Skechers第二季度收入逼近19亿美元，创历史新高。7月27日讯，截至6月30日的三个月内，Skechers销售额同比大涨12.4%至18.7亿美元，净利润下滑34.1%至9040万美元。按地区分，Skechers在美国本土市场录得15%的增长，国际业务增幅则放缓至10%，主要亚太市场因中国部分地区暂时停滞而与去年持平。2022上半年，Skechers收入同比大涨19.1%至36.9亿美元，净利润则下滑10.6%至2.12亿美元。（资料来源：Ladymax）

4. lululemon在中国市场发售第二款运动鞋。7月27日讯，据时尚商业快讯，运动生活方式品牌lululemon日前在中国市场正式发售Chargefeel女士运动鞋。在今年品牌首款女士跑鞋 Blissfeel发售后，Chargefeel作为在中国市场发售的第二款运动鞋主打产品，以支持女性消费者的多种运动场景为设计理念，主张一双多能。除了为消费者提供微信小程序“AR试鞋”虚拟试穿功能之外，品牌还在上海静安嘉里中心开设了鞋履限时体验店。（资料来源：Ladymax）

5. 英国6月时装销量下降。7月27日讯，据英国国家统计局数据，2022年6月英国整体零售额继5月下降0.8%后，进一步下跌0.1%。其中服装类销售额大跌4.7%，与5月2.2%的增长形成鲜明对比。分析人士表示，随着生活成本增加以及通货膨胀，英国消费者将继续收紧钱包。受此影响，ASOS已推迟部分秋季订单，以减轻库存压力。（资料来源：Ladymax）

6. 开云集团上半年销售收入同比增长23%。7月27日讯，法国奢侈品巨头开云集团公布了2022年上半财年财务数据，销售收入按实际汇率同增23%至99.3亿欧元，与2019年同期相比增长28%。受中国第二季度疫情限制措施的影响，亚太地区上半年销售额下滑8%。中国大陆受疫情影响在4-5月关闭了30%的门店。（资料来源：华丽志）

7. LVMH集团上半年销售收入大增28%。7月27日讯，据华丽志，法国奢侈品巨头LVMH集团公布了2022上半财年业绩报告，销售收入同增28%至367亿欧元，所有业务部门均实现两位数增长。欧洲和美国大幅上涨，亚洲地区受中国疫情限制措施，涨幅仅为1%，仍是集团最大的市场。集团指出，由于3月中旬开始实施的新冠疫情限制措施，LVMH在中国的营收出现了“严重的两位数”下降。（资料来源：华丽志）

8. Moncler上半年收入大涨46%至9.18亿欧元。7月28日讯，据时尚商业快讯，Moncler上半年销售同比大涨46%至9.18亿欧元，较2019年同期大涨62%，净利润几乎翻了两倍至2.11亿欧元。其中Moncler品牌的销售额大涨27%至7.24亿欧元，与2019年

相比大涨28%，Stone Island取得33%的强劲增长至1.94亿欧元。（资料来源：Ladymax）

9. Puma第二季度收入大涨18.4%至20.02亿欧元，中国区下滑1.8%至3.55亿欧。7月28日讯，据时尚商业快讯，Puma第二季度销售额同比大涨18.4%至20.02亿欧元，营业利润大涨34.4%至1.46亿欧元。报告期内，Puma在涵盖中国的亚太市场销售额下滑1.8%至3.55亿欧元，EMEA和美国市场业务分别大涨21.5%和25.6%至7.06亿和9.4亿欧元。（资料来源：Ladymax）

10. 隐形内衣品牌Goobras半年内连获两轮融资。7月28日讯，36氪独家获悉，隐形内衣品牌Goobras半年内连续完成种子轮与天使轮两轮融资，由知名消费天使投资人以及未卡母公司上海幸尚佰和品牌管理集团（V Group）共同投资，总金额近千万元。Goobras成立于2020年，是专注于“舒适裸感”的隐形内衣品牌，产品采用高品质硅胶和透气面料科技，首款专利单品为“蜜桃胸贴”，而后拓宽产品线至无胶自粘乳贴、隐形内裤和支撑文胸等，产品价格在89-169元。（资料来源：36氪）

（二）公司公告

【南山智尚】 7月28日发布2022年半年报，公司22H1营收7.8亿元，同增18.60%，其中国外收入1.79亿元，同增72.52%；归母净利润6970万元，同增16.27%。综合毛利率为31.38%，同减3.48pct，主要系原材料羊毛均采购自澳大利亚采用美元交付，上半年美元兑人民币汇率上涨导致成本上升。**分渠道看**，直营/经销收入分别为6.96亿/0.84亿元，分别同增21.3%/0.7%；毛利率分别为31.17%/33.13%，分别变动-4.51pct/+4.28%。**分产品看**，精纺呢绒/服装类营收分别为4.09/3.62亿元，同增14.39%/23.69%；毛利率分别为34.08%/26.91%，分别变动-1.07pct/-6.24pct。

【华利集团】 7月27日发布2022年半年度的业绩快报，22H1预计实现收入98.99亿，同增20.79%；归母净利润预计为15.62亿元，同增21.06%。根据公司公告，上半年客户订单需求仍比较旺盛，越南新冠肺炎疫情对公司越南工厂生产的影响逐步缓解，22Q2毛利率较22Q1有小幅回升。公司销售运动鞋1.15亿双，同比增长13.27%。

五、大宗交易一览及近期重要事项提醒

图表 14 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	相对当日收盘价折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
萃华珠宝	2022-07-14	21.24	-1.80	21.63	962.38
萃华珠宝	2022-07-07	22.10	-2.00	22.55	1,202.02
萃华珠宝	2022-07-04	22.98	-3.00	23.69	6,991.21

歌力思	2022-07-11	9.50	0.00	9.50	1,064.00
红豆股份	2022-07-28	4.93	-5.92	5.24	493.00
红豆股份	2022-07-26	4.81	-13.18	5.54	144.30
红豆股份	2022-07-26	5.21	-5.96	5.54	937.80
红豆股份	2022-07-26	4.81	-13.18	5.54	144.30
红豆股份	2022-07-26	4.81	-13.18	5.54	2,020.20
红豆股份	2022-07-25	5.18	-3.00	5.34	4,862.47
红豆股份	2022-07-05	4.90	-10.26	5.46	1,274.00
红豆股份	2022-07-05	4.90	-10.26	5.46	980.00
红豆股份	2022-07-01	4.85	-7.27	5.23	970.00
九牧王	2022-07-04	7.63	-10.86	8.56	1,754.90
南山智尚	2022-07-22	7.22	-20.13	9.04	361.00
搜于特	2022-07-27	1.21	-8.33	1.32	42.88
太平鸟	2022-07-11	20.80	-0.91	20.99	208.00
万里马	2022-07-29	4.55	-20.04	5.69	532.35
万里马	2022-07-29	4.55	-20.04	5.69	150.15
万里马	2022-07-29	4.55	-20.04	5.69	591.50
万里马	2022-07-29	4.55	-20.04	5.69	627.90
万里马	2022-07-28	4.52	-20.56	5.69	610.20
万里马	2022-07-28	4.52	-20.56	5.69	144.64
兴业科技	2022-07-13	9.77	-12.06	11.11	1,367.80
中国黄金	2022-07-27	12.12	-15.48	14.34	242.40
中国黄金	2022-07-27	12.53	-12.62	14.34	275.66
中国黄金	2022-07-27	12.12	-15.48	14.34	363.60
中国黄金	2022-07-27	12.12	-15.48	14.34	606.00
中国黄金	2022-07-25	12.00	-12.79	13.76	360.00
中国黄金	2022-07-25	12.00	-12.79	13.76	240.00
中国黄金	2022-07-25	12.00	-12.79	13.76	600.00
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	1,764.00
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	352.80
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	352.80
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	352.80
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	352.80
中国黄金	2022-07-20	11.76	-12.89	13.50	352.80
中国黄金	2022-07-14	11.56	-12.82	13.26	578.00
中国黄金	2022-07-14	11.56	-12.82	13.26	578.00
中国黄金	2022-07-14	11.56	-12.82	13.26	1,156.00
中国黄金	2022-07-05	11.07	-6.74	11.87	498.15
中国黄金	2022-07-05	11.07	-6.74	11.87	498.15
中国黄金	2022-07-05	11.07	-6.74	11.87	664.20
中国黄金	2022-07-05	11.07	-6.74	11.87	553.50

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 15 近期 A 股纺服上市公司中报披露时间表一览

股票代码	名称	预计披露日期	股票代码	名称	预计披露日期
002083.SZ	孚日股份	2022-08-02	605189.SH	富春染织	2022-08-27
300945.SZ	曼卡龙	2022-08-05	605180.SH	华生科技	2022-08-27
603908.SH	牧高笛	2022-08-10	002098.SZ	浔兴股份	2022-08-27
600398.SH	海澜之家	2022-08-12	603900.SH	莱绅通灵	2022-08-27
600916.SH	中国黄金	2022-08-16	603958.SH	哈森股份	2022-08-27
603116.SH	红蜻蜓	2022-08-16	002269.SZ	美邦服饰	2022-08-29
603889.SH	新澳股份	2022-08-18	605138.SH	盛泰集团	2022-08-29
300979.SZ	华利集团	2022-08-18	002404.SZ	嘉欣丝绸	2022-08-29
603055.SH	台华新材	2022-08-20	300840.SZ	酷特智能	2022-08-29
000026.SZ	飞亚达	2022-08-20	300952.SZ	恒辉安防	2022-08-29
002154.SZ	报喜鸟	2022-08-20	300577.SZ	开润股份	2022-08-29
001323.SZ	慕思股份	2022-08-22	301177.SZ	迪阿股份	2022-08-29
002327.SZ	富安娜	2022-08-23	301088.SZ	戎美股份	2022-08-29
002674.SZ	兴业科技	2022-08-23	002867.SZ	周大生	2022-08-30
002494.SZ	华斯股份	2022-08-24	002832.SZ	比音勒芬	2022-08-30
002574.SZ	明牌珠宝	2022-08-24	000955.SZ	欣龙控股	2022-08-30
600156.SH	华升股份	2022-08-24	603558.SH	健盛集团	2022-08-30
002042.SZ	华孚时尚	2022-08-25	605003.SH	众望布艺	2022-08-30
002029.SZ	七匹狼	2022-08-25	605599.SH	菜百股份	2022-08-30
002345.SZ	潮宏基	2022-08-25	603808.SH	歌力思	2022-08-30
002293.SZ	罗莱生活	2022-08-25	002763.SZ	汇洁股份	2022-08-30
002087.SZ	新野纺织	2022-08-25	300591.SZ	万里马	2022-08-30
002144.SZ	宏达高科	2022-08-25	603877.SH	太平鸟	2022-08-30
603587.SH	地素时尚	2022-08-26	600630.SH	龙头股份	2022-08-30
600107.SH	美尔雅	2022-08-26	300819.SZ	聚杰微纤	2022-08-30
605055.SH	迎丰股份	2022-08-26	002193.SZ	如意集团	2022-08-30
601566.SH	九牧王	2022-08-26	301066.SZ	万事利	2022-08-30
601599.SH	浙文影业	2022-08-26	002503.SZ	搜于特	2022-08-31
600400.SH	红豆股份	2022-08-26	002486.SZ	嘉麟杰	2022-08-31
600220.SH	江苏阳光	2022-08-26	603001.SH	奥康国际	2022-08-31
603511.SH	爱慕股份	2022-08-26	600612.SH	老凤祥	2022-08-31
603365.SH	水星家纺	2022-08-26	600448.SH	华纺股份	2022-08-31
600527.SH	江南高纤	2022-08-26	003016.SZ	欣贺股份	2022-08-31
000726.SZ	鲁泰 A	2022-08-26	603196.SH	日播时尚	2022-08-31
002563.SZ	森马服饰	2022-08-26	600735.SH	新华锦	2022-08-31
000982.SZ	中银绒业	2022-08-26	002721.SZ	金一文化	2022-08-31
002731.SZ	萃华珠宝	2022-08-26	002762.SZ	金发拉比	2022-08-31
300901.SZ	中胤时尚	2022-08-26	603839.SH	安正时尚	2022-08-31
002397.SZ	梦洁股份	2022-08-26	600177.SH	雅戈尔	2022-08-31
002003.SZ	伟星股份	2022-08-27	002612.SZ	朗姿股份	2022-08-31
600439.SH	瑞贝卡	2022-08-27	603608.SH	天创时尚	2022-08-31

601718.SH	际华集团	2022-08-27	603518.SH	锦泓集团	2022-08-31
300005.SZ	探路者	2022-08-27	603555.SH	贵人鸟	2022-08-31
001209.SZ	洪兴股份	2022-08-27	002780.SZ	三夫户外	2022-08-31
600493.SH	凤竹纺织	2022-08-27			

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

纺织服装行业分析师介绍

郭彬　纺织服装&商贸零售行业 首席分析师

中南财经政法大学工商管理学学士，悉尼大学金融学，经济学硕士。2019年加入太平洋证券，从事纺织服装及商贸零售行业研究。先后就职于国金证券，国泰君安证券，天风证券。多次作为团队核心成员获得金牛奖，水晶球，第一财经等卖方分析师评比奖项。擅长捕捉高景气度子行业的边际变化，从产业研判等多方角度综合验证，长期跟踪挖掘行业优质公司，深度覆盖电商，品牌服饰，化妆品，超市珠宝等子行业。

龚书慧 纺织服装&商贸零售行业 助理研究员

复旦大学经济学硕士，2022年6月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。