

4月纺织服饰出口环比改善，主要制造服企订单稳健提升

纺织服饰

推荐 (维持)

核心观点：

- **4月国内出口降幅环比收窄。** 2024年4月单月国内出口纺织纱线865.28亿元，同比下降1.01%，增速环比3月收窄12.39pct。服装出口833.56亿元，同比下降5.94%，增速环比收窄8.26pct。1-4月累计来看，国内纺织出口金额为3145.91亿元，同比增长4.6%，服装出口金额3236.30亿元，同比增长3.30%。**越南4月纺织服装出口基本持平，3-4月出口表现略优于国内。**2024年4月单月越南纺织服装出口金额为25.5亿美元，与2023年同期基本持平。1-4月出口累计金额103.71亿元，同比增长6.32%。
- **全球纺织服装出口整体延续改善趋势。**具体分析来看，国内纺织服装出口3、4月份增速为负，主要是因为2023年同期疫情后纺织企业集中开工出货导致高基数影响。剔除基数影响，2024年出口整体延续改善趋势。国内2024Q1制造服企收入端亦有所验证，华利集团/健盛集团/新澳股份/台华新材24Q1收入增速分别为30.15%、10.42%、12.48%和51.72%，均实现了较好增长。**我们预计5、6月份国内纺织服装出口增速环比提速，Q2整体出口增速与Q1相比持平或略高，延续稳健复苏的趋势。**
- **本周行情回顾：**本周（5月6日至5月10日）期间，上证指数涨幅为1.6%，深证成指涨幅为1.5%，沪深300涨幅为1.72%，创业板指涨幅为1.06%。纺织服饰行业涨幅为0.59%，其中，纺织制造子行业涨幅为0.37%，服装家纺子行业涨幅为0.63%，饰品子行业涨幅为0.8%。
- **原材料价格变动：**本周内棉价略有下跌。截至2024年5月10日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B为16529元/吨，较上周下跌152元/吨，近一月下跌668元/吨，较年初上涨67元/吨；棉花:Cotlook A指数为87.9美分/磅，较上周上涨4美分/磅，近一月上涨4美分/磅，较年初下跌4美分/磅；Cotlook:A指数:1%关税为15352元/吨，较上周上涨750.00元/吨，近一月下跌806.00元/吨，较年初下跌765.00元/吨。
- **投资建议：**2024年出口企稳向好的大方向不改变，4月份虽然国内出口尚未转正，但主要由于基数影响，预计未来三个月会持续向好。海外大牌经历2023年全年去库存后，库存基本恢复至健康水平，2024年各品牌采购实行稳健策略，同时继续扶持核心供应商，利好国内纺织制造龙头订单份额提升，建议关注**华利集团、申洲国际、新澳股份、健盛集团**。除此之外，体育服饰行业调整结束，国产龙头有望凭借较强竞争力继续实现逆势增长。同时，奥运会及大型赛事催化下国内运动消费持续增长。建议关注**安踏体育、特步国际、李宁、361度**。拥有品牌影响力，客户粘性、以及渠道竞争力的中高端品牌服饰，建议关注**报喜鸟、比音勒芬、波司登**。低估值、高股息标的，关注**海澜之家、罗莱生活、富安娜**。
- **风险提示：**线下消费复苏不及预期的风险；市场竞争加剧的风险；原材料价格波动的风险

分析师

郝帅

☎：010-80927622

✉：haoshuai@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524040001

相对沪深300表现图



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河纺织郝帅】行业周报_纺织服饰_2023 全年服饰消费如期修复，24Q1 出口拐点显现

目录

一、4月纺织服饰出口环比改善，主要制造服企订单稳健提升	3
二、行业主要数据回顾	5
（一）本周股市回顾	5
（二）终端零售表现	6
（三）上游纺织出口	7
（四）上游原材料	8
三、本周重点公司公告	10
四、行业本周要闻	11
五、板块近期事项	12
（一）解禁	12
（二）近期增减持一览	13
（三）股东大会	13
六、风险提示	14

一、4月纺织服饰出口环比改善，主要制造服企订单稳健提升

4月国内出口降幅环比收窄。 2024年4月单月国内出口纺织纱线 865.28 亿元，同比下降 1.01%，增速环比 3 月收窄 12.39pct。服装出口 833.56 亿元，同比下降 5.94%，增速环比收窄 8.26pct。1-4 月累计来看，国内纺织出口金额为 3145.91 亿元，同比增长 4.6%，服装出口金额 3236.30 亿元，同比增长 3.30%。

越南4月纺织服装出口基本持平，3-4月出口表现略优于国内。 2024年4月单月越南纺织服装出口金额为 25.5 亿美元，与 2023 年同期基本持平。1-4 月出口累计金额 103.71 亿元，同比增长 6.32%。

全球纺织服装出口整体延续改善趋势。 具体分析来看，国内纺织服装出口 3、4 月份增速为负，主要是因为 2023 年同期疫情后纺织企业集中开工出货导致高基数影响，剔除基数影响，2024 年出口整体延续改善趋势。国内 2024Q1 制造服企收入端亦有所验证，华利集团/健盛集团/新澳股份/台华新材 24Q1 收入增速分别为 30.15%、10.42%、12.48%和 51.72%，均实现了较好增长。**我们预计 5、6 月份国内纺织服装出口增速环比提速，Q2 整体出口增速与 Q1 相比持平或略高，延续稳健复苏的趋势。**

表1：2023 年以来纺织服装出口情况

	纺织纱线织物及其制品		服装及衣着附件		越南纺织品和服装出口	
	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%
2023.1	-19.30	-19.30	-2.10	-2.10	-30.69	-30.69
2023.2	-8.90	-15.90	-16.40	-7.50	12.19	-19.56
2023.3	17.60	-5.10	42.10	6.70	-13.21	-17.36
2023.4	12.10	-0.80	23.10	10.60	-23.92	-19.33
2023.5	-7.80	-2.40	-5.70	6.60	-16.57	-17.76
2023.6	-9.90	-4.50	-10.10	0.70	-13.99	-15.26
2023.7	-12.20	-5.70	-13.00	-2.10	-13.46	-15.05
2023.8	0.10	-5.10	-6.60	-2.90	-17.81	-15.02
2023.9	2.90	-4.20	-2.40	-2.80	9.62	-12.13
2023.10	-1.50	-3.90	-5.50	-3.10	-0.72	-12.47
2023.11	0.80	-3.70	-1.60	-3.30	-11.13	-12.71
2023.12	5.20	-3.10	3.50	-2.80	-4.22	-11.64
2024.1	13.50	13.50	5.10	5.10	28.56	28.56
2024.2	28.60	18.90	38.10	16.30	-8.44	15.02
2024.3	-13.40	6.10	-14.20	4.80	-1.52	-1.52
2024.4	-1.01	4.60	-5.94	3.30	-0.56	6.32

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

主要海外大牌龙头供应商 4 月营收维持正增长。2024 年 4 月单月份主要出口台企维持稳健增长。丰泰企业（耐克主要供应商之一）、聚阳实业（美洲市场成衣出口）、儒鸿企业（美洲和亚洲市场成衣出口）、志强国际（欧美市场鞋履出口）、钰齐国际（欧美市场运动鞋出口）、广越企业（欧美市场户外鞋履出口）、裕元集团（运动鞋履出口）4 月单月出口营收分别同比+4.38%/+6.45%/+13.12%/+9.57%/-34.80%/-22.81%/+2.50%。其中，钰齐国际月度营收下降幅度较大，但下降幅度环比收窄，广越企业降幅环比扩大，其余企业均保持稳定趋势。从 2024 年 1-4 月累计来看，丰泰企业、聚阳实业、儒鸿企业、志强国际和裕元集团经营收入同比 2023 年同期均实现稳健增长。

表2：2023 年以来台企月度经营收入情况

	丰泰企业	裕元集团	志强国际	钰齐国际	聚阳实业	儒鸿企业	广越企业
2023.1	-15.24%	-25.00%	-12.92%	3.56%	-16.45%	-42.85%	-11.82%
2023.2	-0.42%	-5.90%	-21.67%	33.53%	3.76%	-27.82%	-18.52%
2023.3	-22.15%	-21.30%	-0.95%	0.84%	9.26%	-35.78%	-4.32%
2023.4	-16.34%	-25.40%	4.67%	8.14%	-9.24%	-31.49%	1.06%
2023.5	-18.11%	-10.80%	-22.38%	-15.01%	-3.13%	-24.68%	7.96%
2023.6	-13.67%	-24.20%	-36.24%	-51.92%	6.54%	-33.87%	-9.62%
2023.7	-8.39%	-23.90%	-44.62%	-18.01%	-20.23%	-25.98%	-15.44%
2023.8	-2.60%	-19.80%	-48.37%	-63.34%	7.48%	-30.91%	-14.44%
2023.9	-21.72%	-28.70%	-36.63%	-65.70%	15.38%	-17.83%	-18.86%
2023.10	-5.97%	-17.30%	-33.86%	-40.07%	1.87%	26.66%	-26.85%
2023.11	4.26%	-9.60%	-4.73%	-32.96%	-1.27%	8.33%	-48.44%
2023.12	-1.69%	-2.40%	-0.93%	-48.70%	31.07%	1.50%	-48.19%
2024.1	16.45%	12.50%	6.46%	-12.63%	15.37%	24.97%	-10.51%
2024.2	-7.89%	-12.20%	26.32%	-64.20%	2.73%	9.03%	-6.48%
2024.3	10.95%	0.20%	24.62%	-60.35%	11.96%	17.92%	-15.41%
2024.4	4.38%	2.50%	9.57%	-34.80%	6.45%	13.12%	-22.81%

资料来源：公司公告，中国银河证券研究院

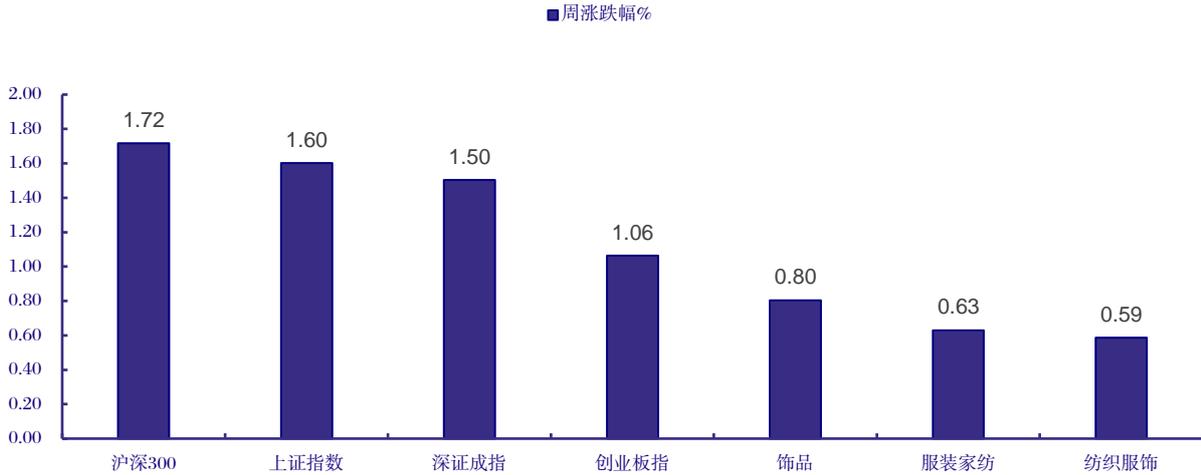
投资建议：2024 年出口企稳向好的大方向不改变，4 月份虽然国内出口尚未转正，但主要由于基数影响，预计未来三个月会持续向好。海外大牌经历 2023 年全年去库存后，库存基本恢复至健康水平，2024 年各品牌采购实行稳健策略，同时继续扶持核心供应商，利好国内纺织制造龙头订单份额提升，建议关注**华利集团、申洲国际、新澳股份、健盛集团**。除此之外，体育服饰行业调整结束，国产龙头有望凭借较强竞争力继续实现逆势增长。同时，奥运会及大型赛事催化下国内运动消费持续增长。建议关注**安踏体育、特步国际、李宁、361 度**。拥有品牌影响力，客户粘性、以及渠道竞争力的中高端品牌服饰，建议关注**报喜鸟、比音勒芬、波司登**。低估值、高股息标的，关注**海澜之家、罗莱生活、富安娜**。

二、行业主要数据回顾

(一) 本周股市回顾

2024年5月6日至5月10日期间，上证指数涨幅为1.6%，深证成指涨幅为1.5%，沪深300涨幅为1.72%，创业板指涨幅为1.06%。纺织服饰行业涨幅为0.59%，其中，纺织制造子行业涨幅为0.37%，服装家纺子行业涨幅为0.63%，饰品子行业涨幅为0.8%。

图1：本周纺织服装板块指数

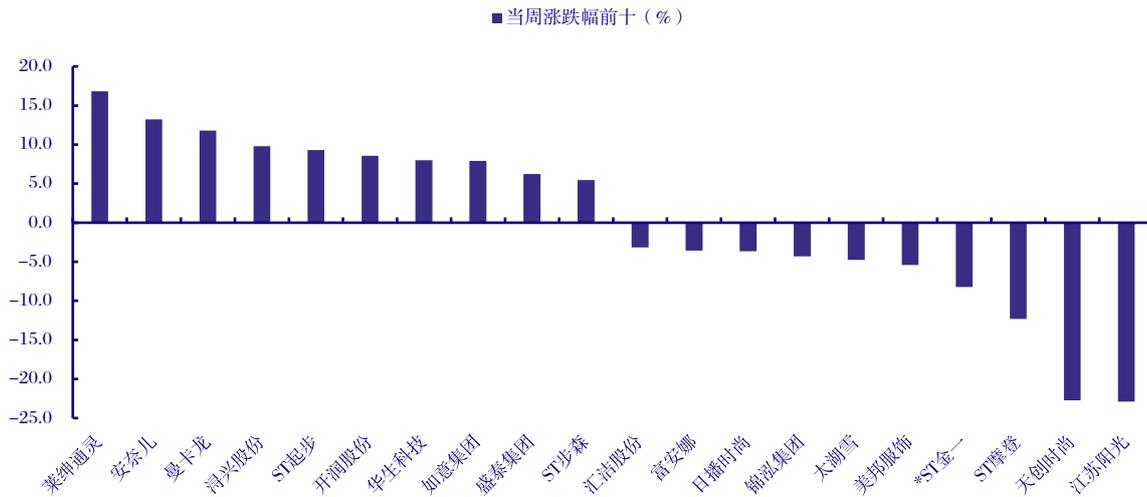


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

个股方面，本周涨幅纺织服饰板块内涨幅前十的公司为：莱绅通灵(16.81%)，安奈儿(13.24%)，曼卡龙(11.81%)，浔兴股份(9.81%)，ST 起步(9.32%)，开润股份(8.58%)，华生科技(7.99%)，如意集团(7.90%)，盛泰集团(6.23%)，ST 步森(5.46%)。

个股方面，本周跌幅纺织服饰板块内跌幅前十的公司为：江苏阳光(-22.88%)，天创时尚(-22.73%)，ST 摩登(-12.31%)，*ST 金一(-8.24%)，美邦服饰(-5.42%)，太湖雪(-4.76%)，锦泓集团(-4.32%)，日播时尚(-3.66%)，富安娜(-3.56%)，汇洁股份(-3.17%)。

图2: 纺织服装行业本周涨个股表现

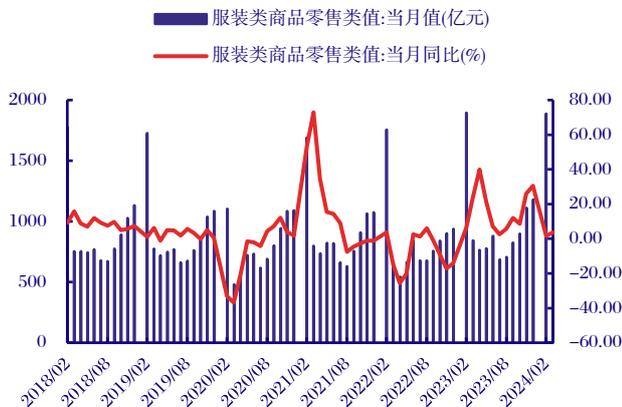


资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(二) 终端零售表现

2024年4月, 社会消费品零售总额 39019.9 亿元, 同比增长 3.1%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额 1181.6 亿元, 同比增长 3.8%。1-4月, 社会消费品零售总额 120326.8 亿元, 同比增长 4.7%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额累计 3693.6 亿元, 同比增长 2.5%。

图3: 服装类商品零售额



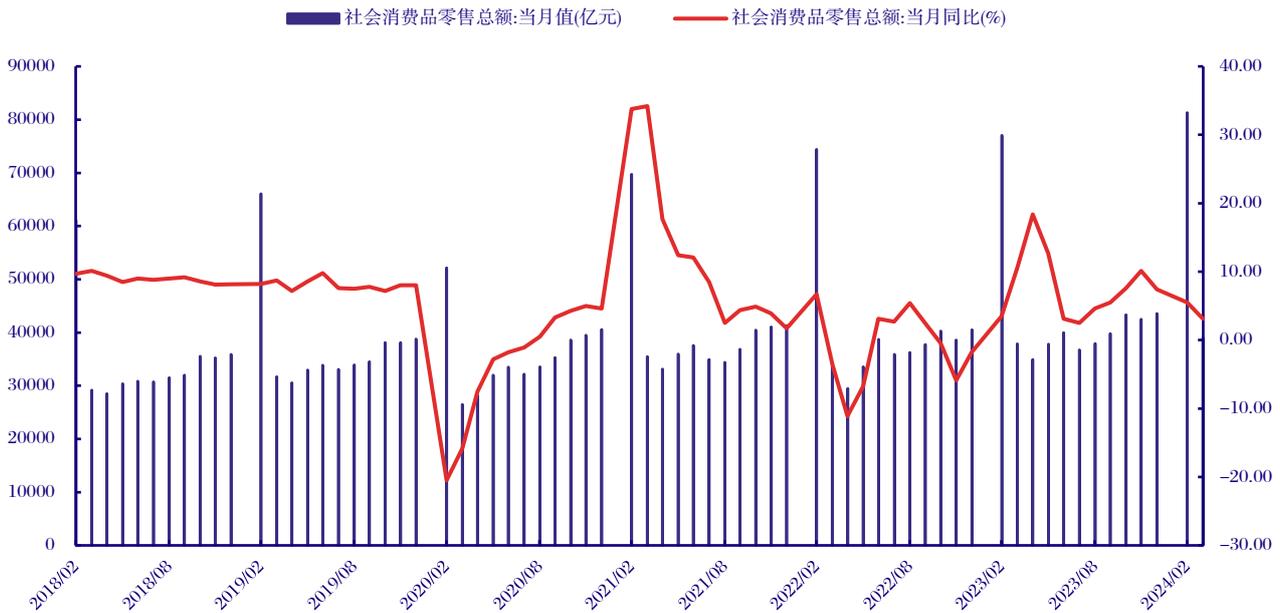
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图4: 服装鞋帽、纺织品类商品零售额



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图5: 社会消费品零售总额

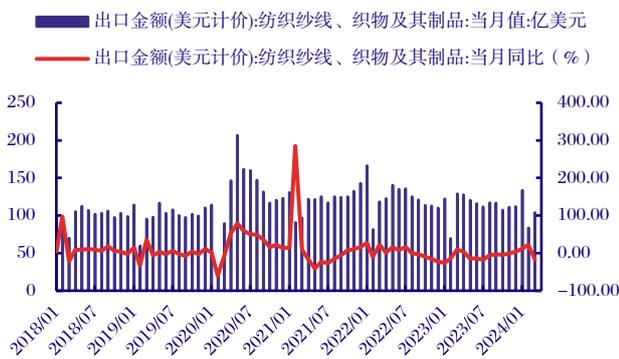


资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(三) 上游纺织出口

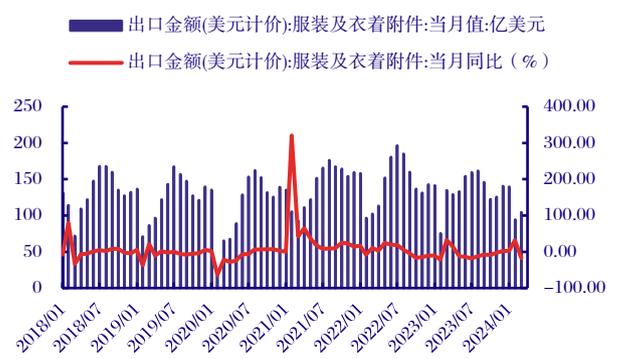
2024年4月, 纺织纱线、织物及其制品出口金额 103.84 亿美元, 同比增长-16.8%。服装及衣着附件出口金额 104.34 亿美元, 同比增长-17.6%。1-4月, 纺织纱线、织物及其制品累计出口金额 320.94 亿美元, 同比增长 2.6%。服装及衣着附件累计出口金额 3693.60 亿美元, 同比增长 2.5%。

图6: 纺织纱线、织物及制品出口额



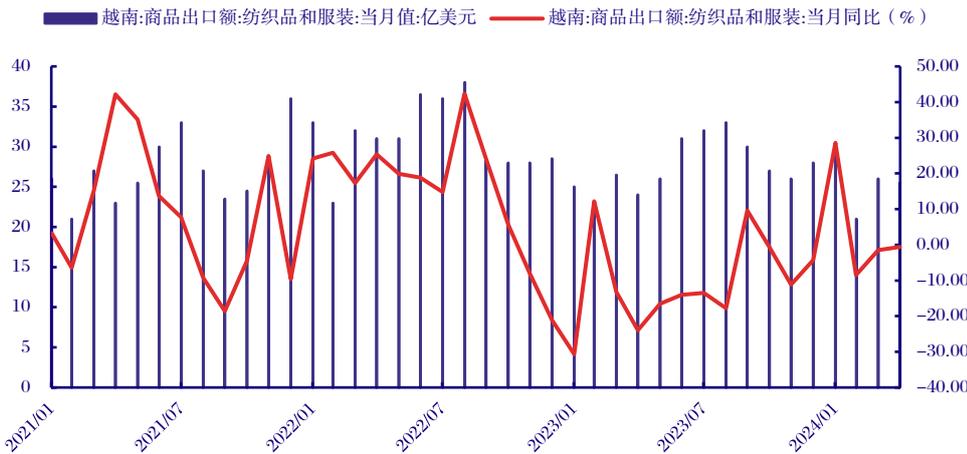
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图7: 服装及衣着附件出口金额



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图8: 4月越南纺织品和服装商品出口额



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(四) 上游原材料

表3: 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:CCIndex:3128B	元/吨	2024/5/10	16529.0	-0.91%
棉花:Cotlook A 指数	美分/磅	2024/5/9	87.9	5.21%
Cotlook:A 指数:1%关税	元/吨	2024/5/9	15352.0	5.14%
化纤价格指数:粘胶短纤 1.5D	元/吨	2024/5/10	12950.0	-0.38%
化纤价格指数:涤纶 DTY150D	元/吨	2024/5/9	9000.0	-0.28%
化纤价格指数:涤纶 POY150D	元/吨	2024/5/9	7470.0	-0.40%
化纤价格指数:锦纶 DTY	元/吨	2024/5/10	19000.0	0.53%
化纤价格指数:涤纶短纤	元/吨	2024/5/10	7416.7	-0.36%
化纤价格指数:尼龙 66 切片	元/吨	2024/5/10	21650.0	-0.69%
AWEX 东部市场指数(澳元)	澳分/公斤	2024/5/10	1134.0	-1.56%

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

原材料方面, 本周内棉价略有下跌。截至 2024 年 5 月 10 日, 中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 16529 元/吨, 较上周下跌 152 元/吨, 近一月下跌 668 元/吨, 较年初上涨 67 元/吨; 棉花:Cotlook A 指数为 87.9 美分/磅, 较上周上涨 4 美分/磅, 近一月上涨 4 美分/磅, 较年初下跌 4 美分/磅; Cotlook:A 指数:1%关税为 15352 元/吨, 较上周上涨 750.00 元/吨, 近一月下跌 806.00 元/吨, 较年初下跌 765.00 元/吨。

粘胶类、涤纶类价格本周下跌。截至 2024 年 5 月 10 日, 化纤价格指数:粘胶短纤 1.5D 为 12950 元/吨, 较上周下跌 50.00 元/吨, 近一月下跌 300.00 元/吨, 较年初上涨 300.00 元/吨; 化纤价格指数:涤纶 DTY150D 为 9000 元/吨, 较上周下跌 25 元/吨, 近一月下跌 100 元/吨, 较年初上涨 100 元/吨; 化纤价格指数:涤纶 POY150D 为 7470 元/吨, 较上周下跌 30 元/吨, 近一月下跌 255 元/吨, 较年初下跌 130 元/吨; 化纤价格指数:涤纶短纤为 7416.67 元/吨, 较上周下跌 26.66 元/吨, 近一月下跌 83.33 元/吨, 较年初上涨 116.67 元/吨。

锦纶本周价格上涨。截至 2024 年 5 月 10 日, 化纤价格指数:锦纶 DTY 为 19000 元/吨, 较上周上涨 100.000 元/吨, 近一月上涨 100.000 元/吨, 较年初上涨 50.000 元/吨; 化纤价格指数:尼龙 66 切片为 21650

元/吨，较上周下跌 150 元/吨，近一月下跌 550 元/吨，较年初上涨 2150 元/吨；AWEX 东部市场指数(澳元)为 1134 澳分/公斤，较上周下跌 18 澳分/公斤，近一月下跌 8 澳分/公斤，较年初下跌 78 澳分/公斤。

图9：2018 年以来 3128B 棉价指数



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图10：2018 年以来 Cotlook: A 指数



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图11：2018 年以来 CotlookA 指数：1%关税



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图12：化纤价格指数：粘胶短纤



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图13：化纤价格指数：涤纶 DTY150D



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图14：化纤价格指数：涤纶 POY150DD



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图15: 化纤价格指数: 锦纶 DTY 价格走势



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图16: 化纤价格指数: 涤纶短纤价格走势



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图17: 化纤价格指数: 尼龙 66 切片价格走势



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图18: AWEX 东部市场指数



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

三、本周重点公司公告

报喜鸟: 2023 年度权益分派实施公告。同意公司以 2023 年 12 月 31 日的总股本 1,459,333,729 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.5 元 (含税), 不送红股、不进行公积金转增股本。若在分配方案实施前公司总股本发生变化, 公司将以 2023 年度权益分派方案实施的股权登记日当天的总股本为基数, 分红总额不变仍为 364,833,432.25 元, 剩余未分配利润 493,251,915.55 元结转下一年度。

太平鸟: 2024 年股票期权与限制性股票激励计划。宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司拟向激励对象授予权益总计 23,353,107 份/股, 约占该激励计划草案公告时公司股本总额的 4.93%。其中: 首次授予 21,854,107 份/股, 占该计划拟授予权益总数的 93.58%, 约占该计划公告时公司股本总额的 4.61%; 预留 1,499,000 份/股, 占该计划拟授予权益总数的 6.42%, 约占该计划公告时公司股本总额的 0.32%。

盛泰集团: 5%以上股东减持股份计划公告。盛泰智造集团股份有限公司持股 5%以上股东伊藤忠卓越纤维 (亚洲) 有限公司拟通过大宗交易方式减持不超过公司总股本 2%, 即减持数量不超过 11,111,200 股, 将在减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行, 且在任意连续 90 个自然日内, 通过大宗交易方式减持不超过公司总股本 2%。

安正时尚：2024 年第一期股票期权激励计划激励对象授予股票期权公告。安正时尚集团股份有限公司审议通过《关于调整公司 2024 年第一期股票期权激励计划激励对象人员名单及授予数量的议案》《关于向公司 2024 年第一期股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，本次激励计划中规定的股票期权授予条件已经成就，同意确定 2024 年 5 月 9 日为本次激励计划授权日，以 5.68 元/股的行权价格向符合条件的 34 名激励对象授予股票期权 600.00 万份。

南山智尚：关于董事会提议向下修正“智尚转债”转股价格的公告。截至 2024 年 5 月 9 日，山东南山智尚科技股份有限公司股票自 2024 年 4 月 16 日至 2024 年 5 月 9 日已出现连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85% 的情形，触发“智尚转债”转股价格向下修正条款，修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之中的较高者。

华斯股份：关于回购股份进展公告。截至 2024 年 4 月 30 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股 4,227,600 股，占公司总股本 377,310,718 股的比例为 1.1205%，回购成交的最高价为 3.87 元/股，最低价为 3.51 元/股，支付的资金总额为人民币 15,001,041 元。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的回购价格上限 6.80 元/股。

四、 行业本周要闻

特步国际：1.51 亿美元出售盖世威和帕拉丁 高瓴入局

5 月 9 日晚间，特步国际（1368.HK）公告称，集团董事局主席兼 CEO 丁水波及其家族将以 1.51 亿美元的价格对盖世威和帕拉丁品牌进行私有化。特步已经与丁水波家族就此次交易达成了最终协议，将出售旗下全资拥有的 KP Global Investment Limited，该公司持有盖世威和帕拉丁品牌。特步方面表示，通过剥离表现不佳的业务，公司将能够更加集中其资源和注意力，以推动其核心且盈利能力更强的品牌——特步主品牌、索康尼和迈乐的增长和发展。

资料来源：http://www.cnenergynews.cn/news/2024/05/10/detail_20240510159565.html

“新中式”服饰：京东发布《2024 国货消费观察》：“新中式”销量增超 110%

今年悄然刮起的“新中式”风成为消费者选购夏季服饰的关注热点，“新中式”服饰产品的消费者数量同比提升超 10 倍。52% 的用户倾向于选购连衣裙，31% 的用户倾向于选购衬衫，30% 的用户倾向于选购汉服。从销售趋势上来看，近一年“新中式”风格的连衣裙、衬衫、汉服、半身裙、女士 T 恤、短外套等诸多服饰产品收获消费者的关注，购物用户数同比增幅均超 10 倍。

资料来源：<https://www.bkeconomy.com/detail-1715348442168309.html>

太平鸟：全球首家旗舰店亮相宁波

5 月 9 日，太平鸟全球首家品牌旗舰店在宁波天一广场开业，总面积达到 1500 m²，汇聚了太平鸟旗下四大品牌——男装 PEACEBIRD MEN、女装 PEACEBIRD WOMEN、少女装乐町 LEDiN 和童装 mini peace。2024 年，太平鸟要升级终端形象，推动店务形象全面升级。据报道，除了宁波，太平鸟品牌旗舰店未来将在武汉、长春等地落地。

资料来源：<https://news.winshang.com/html/072/3699.html>

索康尼：母公司 2024 年第一季度收入同比下降 34% 至 3.95 亿美元

据索康尼(Saucony)母公司 Wolverine World Wide, Inc. 2024 年第一季度财报，第一季度收入同比下降 34% 至 3.95 亿美元，去年同期为 5.99 亿美元。其中，零售业务收入同比下滑 15.9% 至 1.1 亿美元，国际市场收入同比下滑 31.5% 至 1.79 亿美元。户外品牌迈乐(Merrell)收入 1.33 亿美元，比去年同期的 1.80 亿美元同比下降 26.2%；跑鞋品牌索康尼本季度收入同比下降 24.5% 至 1.01 亿美元；女性运动服饰品牌 Sweaty Betty 收入同比下降 4.8% 至 4520 万美元。

资料来源：<https://life.caijing.com.cn/20240510/5010313.shtml>

五、板块近期事项

(一) 解禁

表4：近期部分公司解禁一览

代码	名称	解禁日期	数量(万股)	股份类型
002003.SZ	伟星股份	2024-05-13	688.35	股权激励限售股份
002397.SZ	梦洁股份	2024-05-13	40.00	股权激励限售股份
605189.SH	富春染织	2024-05-28	9,984.00	首发原股东限售股份
603511.SH	爱慕股份	2024-05-31	34,557.22	首发原股东限售股份
601599.SH	浙文影业	2024-06-04	26,781.75	定向增发机构配售股份
000726.SZ	鲁泰 A	2024-06-07	718.95	股权激励限售股份
838262.BJ	太湖雪	2024-07-01	3,766.78	首发原股东限售股份
603511.SH	爱慕股份	2024-07-03	324.44	股权激励限售股份
002634.SZ	棒杰股份	2024-07-15	541.25	股权激励限售股份
002687.SZ	乔治白	2024-07-29	685.53	股权激励限售股份
603055.SH	台华新材	2024-08-26	231.87	股权激励限售股份
002327.SZ	富安娜	2024-09-03	51.92	股权激励限售股份
603518.SH	锦泓集团	2024-09-06	85.28	股权激励限售股份
301066.SZ	万事利	2024-09-23	11,630.36	首发原股东限售股份
603055.SH	台华新材	2024-10-10	43.21	股权激励限售股份
603587.SH	地素时尚	2024-10-16	281.05	股权激励限售股份
603196.SH	日播时尚	2024-10-25	73.81	股权激励限售股份
605138.SH	盛泰集团	2024-10-28	25,823.85	首发原股东限售股份
002634.SZ	棒杰股份	2024-11-07	47.50	股权激励限售股份

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

(二) 近期增减持一览

表5: 部分公司近期增减持一览

代码	名称	首次公告日期	变动方向	股东类别	变动金额
603196.SH	日播时尚	2024-05-01	减持	其他股东	--
603608.SH	天创时尚	2024-03-16	增持	员工持股计划	5489.6 以下
002763.SZ	汇洁股份	2024-02-29	减持	持股 5%以上一般股东	--
300591.SZ	万里马	2024-02-27	减持	持股 5%以上一般股东	--
600107.SH	美尔雅	2024-02-09	增持	实际控制人	1500-3000
605189.SH	富春染织	2024-02-08	增持	实际控制人	500-700.0000
605189.SH	富春染织	2024-02-08	增持	实际控制人	200-300.0000
603608.SH	天创时尚	2024-02-08	增持	高管	--
600137.SH	浪莎股份	2024-02-08	增持	控股股东	--
605189.SH	富春染织	2024-02-07	增持	实际控制人	300-500.0000
002098.SZ	浔兴股份	2024-02-07	增持	持股 5%以上一般股东	3000-6000
003016.SZ	欣贺股份	2024-02-07	增持	高管	1000 以上
600400.SH	红豆股份	2024-02-05	增持	高管	500-1000
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	30-60
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	20-40
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	20-40
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	90-180
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	20-40
300005.SZ	探路者	2024-01-31	增持	高管	20-40

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(三) 股东大会

表6: 近期召开股东大会公司情况

代码	名称	召开日	类型
603665.SH	康隆达	2024-05-10	年度股东大会
601599.SH	浙文影业	2024-05-10	年度股东大会
601339.SH	百隆东方	2024-05-10	年度股东大会
300877.SZ	金春股份	2024-05-10	年度股东大会
603116.SH	红蜻蜓	2024-05-13	年度股东大会
600527.SH	江南高纤	2024-05-13	年度股东大会
301276.SZ	嘉曼服饰	2024-05-13	年度股东大会
300952.SZ	恒辉安防	2024-05-14	年度股东大会
605138.SH	盛泰集团	2024-05-15	年度股东大会
600400.SH	红豆股份	2024-05-15	年度股东大会
002674.SZ	兴业科技	2024-05-15	年度股东大会
002612.SZ	朗姿股份	2024-05-15	年度股东大会
000726.SZ	鲁泰 A	2024-05-15	年度股东大会
605180.SH	华生科技	2024-05-16	年度股东大会
605055.SH	迎丰股份	2024-05-16	年度股东大会
605003.SH	众望布艺	2024-05-16	年度股东大会
601566.SH	九牧王	2024-05-16	年度股东大会
301088.SZ	戎美股份	2024-05-16	年度股东大会
300979.SZ	华利集团	2024-05-16	年度股东大会
300819.SZ	聚杰微纤	2024-05-16	年度股东大会

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、线下消费复苏不及预期的风险。
- 2、市场竞争加剧的风险。
- 3、原材料价格波动的风险。

图表目录

图 1: 本周纺织服装板块指数.....	5
图 2: 纺织服装行业本周涨个股表现.....	6
图 3: 服装类商品零售额.....	6
图 4: 服装鞋帽、纺织品类商品零售额.....	6
图 5: 社会消费品零售总额.....	7
图 6: 纺织纱线、织物及制品出口额.....	7
图 7: 服装及衣着附件出口金额.....	7
图 8: 4 月越南纺织品和服装商品出口额.....	8
图 9: 2018 年以来 3128B 棉价指数.....	9
图 10: 2018 年以来 Cotlook: A 指数.....	9
图 11: 2018 年以来 CotlookA 指数: 1%关税.....	9
图 12: 化纤价格指数: 粘胶短纤.....	9
图 13: 化纤价格指数: 涤纶 DTY150D.....	9
图 14: 化纤价格指数: 涤纶 POY150DD.....	9
图 15: 化纤价格指数: 锦纶 DTY 价格走势.....	10
图 16: 化纤价格指数: 涤纶短纤价格走势.....	10
图 17: 化纤价格指数: 尼龙 66 切片价格走势.....	10
图 18: AWEX 东部市场指数.....	10

表格目录

表 1: 2023 年以来纺织服装出口情况.....	3
表 2: 2023 年以来台企月度经营收入情况.....	4
表 3: 上游原材料价格波动.....	8
表 4: 近期部分公司解禁一览.....	12
表 5: 部分公司近期增减持一览.....	13
表 6: 近期召开股东大会公司情况.....	13

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

郝帅，纺织服装行业分析师。加拿大温莎大学经济学硕士，2015年起先后在中国银河证券、东吴证券、国泰君安证券、中银国际证券担任分析师、首席分析师。曾获得2019-2020年机构投资者II评选纺织零售行业第三名，2021-2023水晶球评选纺织服装行业入围、第四名、第五名。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn