

12月服装销售平稳，出口提速明显

2025年1月17日

核心观点

- 12月服装零售受暖冬影响略降，期待1月开门红。**12月份服装零售当月同比下降0.3%，与去年同期相比基本持平。12月份华北、华东地区温度较去年同期略高，导致高单价的冬装销售面临一些压力，剔除气温影响，实际消费力仍保持平稳。24Q4服装销售同比增速为0.57%，高于24Q3同比增速-2.28%，实现转正。2024年全年服装零售同比增长0.3%，与2023年基本持平，低于社零增速。服装作为传统可选消费品，近年增速不断放缓。尤其是2024年三季度，服装销售增速由于消费信心下行出现负增长。2023年公共卫生事件后，消费者服饰更替需求有所释放，导致2024年服装消费周期出现低谷。展望2025年，我们认为服装消费在前期高基数逐步消化后，更替需求会有所改善，另外随着消费政策不断推进落地，终端消费信心有望逐步修复，行业会继续保持低速平稳增长。
- 抢出口效应开始显现，关注关税政策变化。**出口方面，2024年12月当月纺织品和服装出口分别同比+17.9%、+6.5%，增速分别环比提升9.3pct和3.1pct，单月有明显提速。我们认为与美国新任总统特朗普即将上任，国内制造厂商年底抢出口导致。2024年全年来看，受益于海外需求稳健，国际大牌补库存，订单需求回暖，国内纺织品和服装出口增速分别为+7.0%、1.4%，相比2023年出现明显改善。从越南纺织服装出口数据来看，12月份出口增速+16.2%，增速环比提升5.3pct，2024年全年出口增速+11.2%（2023年为-11.36%），越南作为纺织制造新兴发展国家，相关纺织品全球出口份额保持持续增长。
- 本周行情回顾：**本周（1月13日至1月17日期间），上证指数涨幅为2.31%，深证成指涨幅为3.73%，沪深300涨幅为2.14%，创业板指涨幅为4.66%。纺织服装行业涨幅为3.16%，其中，纺织制造子行业涨幅为3.36%，服装家纺子行业涨幅为3.2%，饰品子行业涨幅为2.71%。
- 原材料价格变动：**本周内棉价上涨。截至2025年1月17日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B为14776元/吨，较上周上涨133元/吨，近一月下跌60元/吨，较年初下跌1686元/吨；棉花:Cotlook A指数为78.15美分/磅，较上周下跌1美分/磅，近一月下跌1美分/磅，较年初下跌13美分/磅。
- 投资建议：**24Q4终端消费在高密集政策落地加持下，消费信心已然有所回暖，在暖冬条件下环比Q3依旧出现改善。展望2025年，服饰消费在低基数为板块优质龙头公司未来增长弹性提供坚实基础。关注前期回调较深，具有估值修复空间且具备稳定分红率的优质标的。建议关注**海澜之家、比音勒芬、报喜鸟、波司登、富安娜、罗莱生活**。港股建议关注**安踏体育、特步国际、李宁、361度**。出口方面海外订单需求仍维持稳定，国际大牌优化供应链趋势持续，利好国内纺织制造龙头订单份额提升，建议关注**开润股份、华利集团、伟星股份、申洲国际、新澳股份、健盛集团**。
- 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；4、国际贸易政策不确定的风险。

纺织服装行业

推荐 维持

分析师

郝帅

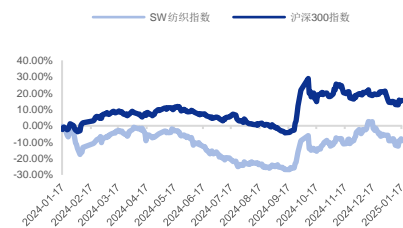
☎: 010-8092-7622

✉: haoshuai@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524040001

相对沪深300表现图

2025-1-17



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

目录

Catalog

一、 12月服装销售平稳，出口提速明显.....	3
二、 行业主要数据回顾	6
(一) 本周股市回顾.....	6
(二) 终端零售表现.....	7
(三) 上游纺织出口.....	8
(四) 上游原材料.....	10
三、 本周重点公司公告.....	12
四、 行业本周新闻.....	14
五、 板块近期事项.....	15
(一) 解禁.....	15
(二) 近期增减持一览.....	16
(三) 股东大会	17
六、 风险提示	18

一、12月服装销售平稳，出口提速明显

12月服装零售受暖冬影响略降，期待1月开门红。12月份服装零售当月同比下降0.3%，与去年同期相比基本持平。12月份华北、华东地区温度相较去年同期略高，导致高单价的冬装销售面临一些压力，剔除气温影响，实际消费力仍保持平稳。24Q4服装销售同比增速为0.57%，高于24Q3同比增速-2.28%，实现转正。2024年全年服装零售同比增长0.3%，与2023年基本持平，低于社零增速。服装作为传统可选消费品，近年增速不断放缓。尤其是2024年三季度，服装销售增速由于消费信心下行出现负增长。2023年公共卫生事件后，消费者服饰更替需求有所释放，导致2024年服装消费周期出现低谷。展望2025年，我们认为服装消费在前期高基数逐步消化后，更替需求会有所改善，另外随着消费政策不断推进落地，终端消费信心有望逐步修复，行业会继续保持低速平稳增长。

表1：2024年以来社会零售情况

时间	社零		服装		体育娱乐		网上零售	
	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%
2023.1-2	3.5	3.5	5.4	5.4	1	1	6.2	6.2
2023.3	5.8	10.6	9	17.7	5.8	15.8	8.6	-1.5
2023.4	8.5	18.4	13.4	32.4	10.1	25.7	12.3	12.3
2023.5	9.3	12.7	14.1	17.6	11	14.3	13.8	9.5
2023.6	8.2	3.1	12.8	6.9	10.5	9.2	13.1	0.2
2023.7	7.3	2.5	11.4	2.3	9.4	2.6	12.5	12.5
2023.8	7	4.6	10.6	4.5	8	-0.7	12.1	6.6
2023.9	6.8	5.5	10.6	9.9	8.3	10.7	11.6	-0.3
2023.10	6.9	7.6	10.2	7.5	9.9	25.7	11.2	-1.9
2023.11	7.2	10.1	11.5	22	10.7	16	11	11.9
2023.12	7.2	7.4	12.9	26	11.2	16.7	11	7.0
2024.1-2	5.5	5.5	1.9	1.9	11.3	11.3	15.3	15.3
2024.3	4.7	3.1	2.5	3.8	14.2	19.3	12.4	7.4
2024.4	4.1	2.3	1.5	-2	13.8	12.7	11.5	8.9
2024.5	4.1	3.7	2	4.4	15.2	20.2	12.4	15.4
2024.6	3.7	2	1.3	-1.9	11.2	-1.5	9.8	-0.2
2024.7	3.5	2.7	0.5	-5.2	11.1	10.7	9.5	7.9
2024.8	3.4	2.1	0.3	-1.6	10.1	3.2	8.9	5.1
2024.9	3.3	3.2	0.2	-0.4	9.7	6.2	8.6	6.4
2024.10	3.5	4.8	1.1	8	11.5	26.7	8.8	10.3
2024.11	3.5	3	0.4	-4.5	10.5	3.5	7.4	-2.0
2024.12	3.5	3.7	0.3	-0.3	11.1	16.7	7.2	5.4

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

抢出口效应开始显现，关注关税政策变化。出口方面，2024年12月当月纺织品和服装出口分别同比+17.9%、+6.5%，增速分别环比提升9.3pct和3.1pct，单月有明显提速。我们认为与美国新任总统特朗普即将上任，国内制造厂商年底抢出口导致。2024年全年来看，受益于海外需求稳健，国际大牌补库存，订单需求回暖，国内纺织品和服装出口增速分别为+7.0%、1.4%，相比2023年出现明显改善。从越南纺织服装出口数据来看，12月份出口增速+16.2%，增速环比提升5.3pct，2024年全年出口增速+11.2%（2023年为-11.36%），越南作为纺织制造新兴发展国家，相关纺织品全球出口份额保持持续增长。

表2：2024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	-19.3	-19.3	-2.1	-2.1	-30.7	-30.7
2023.2	-8.9	-15.9	-16.4	-7.5	12.2	-19.6
2023.3	17.6	-5.1	42.1	6.7	-13.2	-17.4
2023.4	12.1	-0.8	23.1	10.6	-23.9	-19.3
2023.5	-7.8	-2.4	-5.7	6.6	-16.6	-17.8
2023.6	-9.9	-4.5	-10.1	0.7	-14.0	-15.3
2023.7	-12.2	-5.7	-13.0	-2.1	-13.5	-15.1
2023.8	0.1	-5.1	-6.6	-2.9	-17.8	-15.0
2023.9	2.9	-4.2	-2.4	-2.8	9.6	-12.1
2023.10	-1.5	-3.9	-5.5	-3.1	-0.7	-12.5
2023.11	0.8	-3.7	-1.6	-3.3	-11.1	-12.7
2023.12	5.2	-3.1	3.5	-2.8	-4.2	-11.6
2024.1	13.5	13.5	5.1	5.1	28.6	28.6
2024.2	28.6	18.9	38.1	16.3	-8.4	15.0
2024.3	-13.4	6.1	-14.2	4.8	-1.5	-1.5
2024.4	-1.0	4.6	-5.9	3.3	-0.6	6.3
2024.5	11.7	6.1	4.9	3.5	-8.2	3.3
2024.6	8.8	6.5	1.3	3.0	0.1	3.1
2024.7	2.9	6.0	-5.0	1.6	2.3	4.2
2024.8	4.7	5.8	-2.3	1.0	17.0	7.9
2024.9	-3.0	4.8	-5.9	0.0	15.9	8.9
2024.10	14.7	5.8	6.8	0.7	25.2	10.5
2024.11	8.6	6.0	3.4	0.9	10.9	10.6
2024.12	17.9	7.0	6.5	1.4	16.2	11.2

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

表3: 2024 年以来台企订单增速情况

	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%
2024.5	16.55%	8.30%	40.76%	-11.58%	16.64%	27.82%	-16.00%
2024.6	0.82%	2.90%	39.48%	8.67%	-1.87%	26.68%	-4.08%
2024.7	3.15%	10.20%	45.09%	-9.15%	3.28%	8.60%	6.24%
2024.8	-7.98%	11.60%	66.61%	12.57%	17.24%	37.10%	7.20%
2024.9	1.26%	9.70%	26.14%	10.60%	17.53%	33.89%	-9.63%
2024.10	14.70%	-9.96%	61.56%	9.32%	6.87%	15.53%	10.22%
2024.11	10.85%	7.50%	10.54%	-3.73%	6.84%	-3.81%	45.96%
2024.12	-9.04%	6.90%	18.10%	57.31%	9.05%	27.63%	41.76%

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

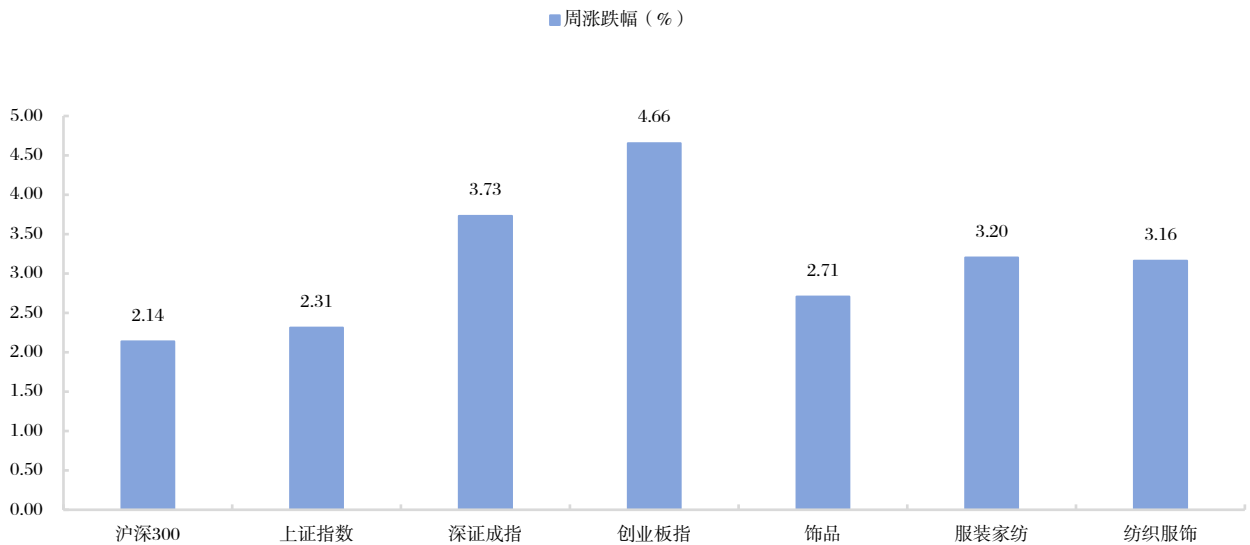
投资建议: 24Q4 终端消费在高密集政策落地加持下, 消费信心已然有所回暖, 在暖冬条件下环比 Q3 依旧出现改善。展望 2025 年, 服饰消费在低基数为板块优质龙头公司未来增长弹性提供坚实基础。关注前期回调较深, 具有估值修复空间且具备稳定分红率的优质标的。建议关注**海澜之家、比音勒芬、报喜鸟、波司登、富安娜、罗莱生活**。港股建议关注**安踏体育、特步国际、李宁、361 度**。出口方面海外订单需求仍维持稳定, 国际大牌优化供应链趋势持续, 利好国内纺织制造龙头订单份额提升, 建议关注**开润股份、华利集团、伟星股份、申洲国际、新澳股份、健盛集团**。

二、行业主要数据回顾

(一) 本周股市回顾

上证指数涨幅为 2.31%，深证成指涨幅为 3.73%，沪深 300 涨幅为 2.14%，创业板指涨幅为 4.66%。纺织服装行业涨幅为 3.16%，其中，纺织制造子行业涨幅为 3.36%，服装家纺子行业涨幅为 3.2%，饰品子行业涨幅为 2.71%。

图1: 本周纺织服装板块指数

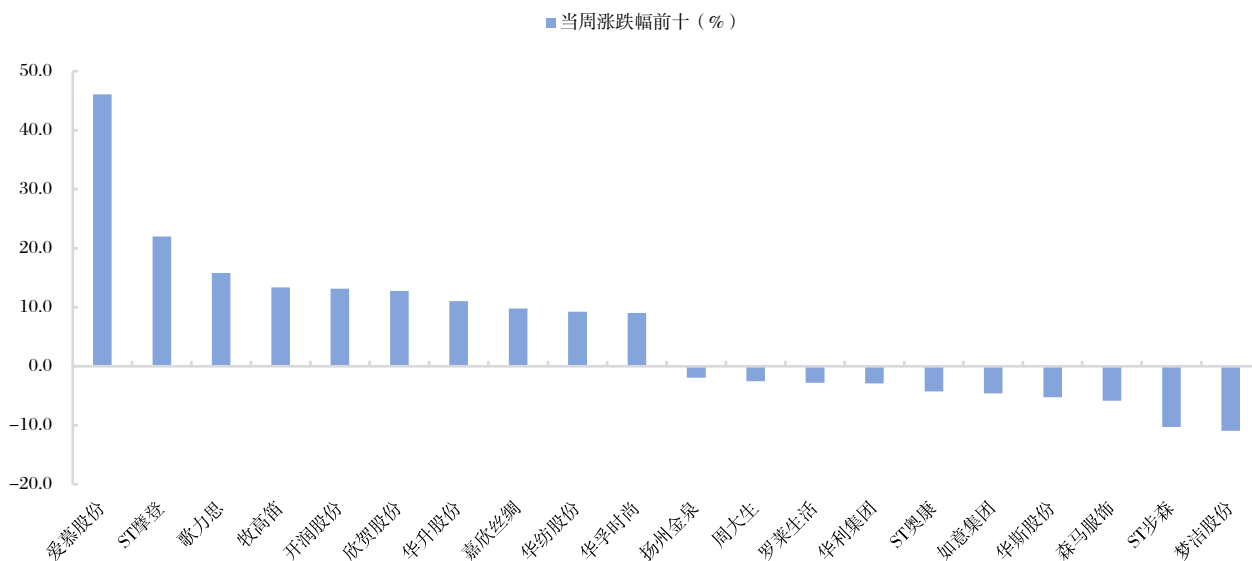


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

本周涨幅纺织服装板块内涨幅前十的公司为爱慕股份(46.05%)，ST 摩登(21.97%)，歌力思(15.81%)，牧高笛(13.38%)，开润股份(13.17%)，欣贺股份(12.78%)，华升股份(11.01%)，嘉欣丝绸(9.81%)，华纺股份(9.24%)，华孚时尚(9.01%)。

本周涨幅纺织服装板块内跌幅前十的公司为梦洁股份(-10.95%)，ST 步森(-10.29%)，森马服饰(-5.84%)，华斯股份(-5.26%)，如意集团(-4.58%)，ST 奥康(-4.26%)，华利集团(-2.93%)，罗莱生活(-2.81%)，周大生(-2.50%)，扬州金泉(-1.93%)。

图2: 本周纺织服装板块指数

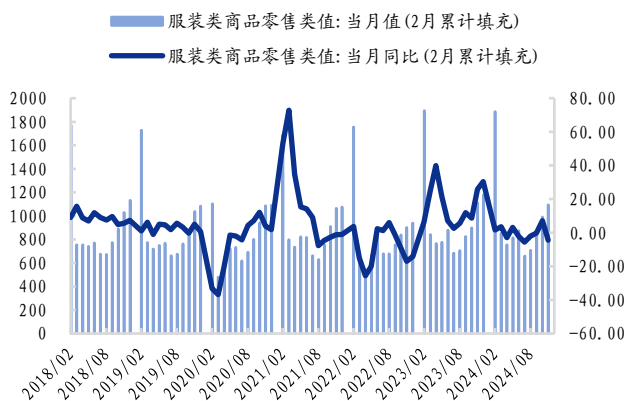


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

(二) 终端零售表现

2024年12月, 社会消费品零售总额 45172 亿元, 同比增长 3.7%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额 1629 亿元, 同比增长-0.3%。1-12月, 社会消费品零售总额 487895 亿元, 同比增长 3.5%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额累计 14691 亿元, 同比增长 0.3%。

图3: 服装品商品零售额



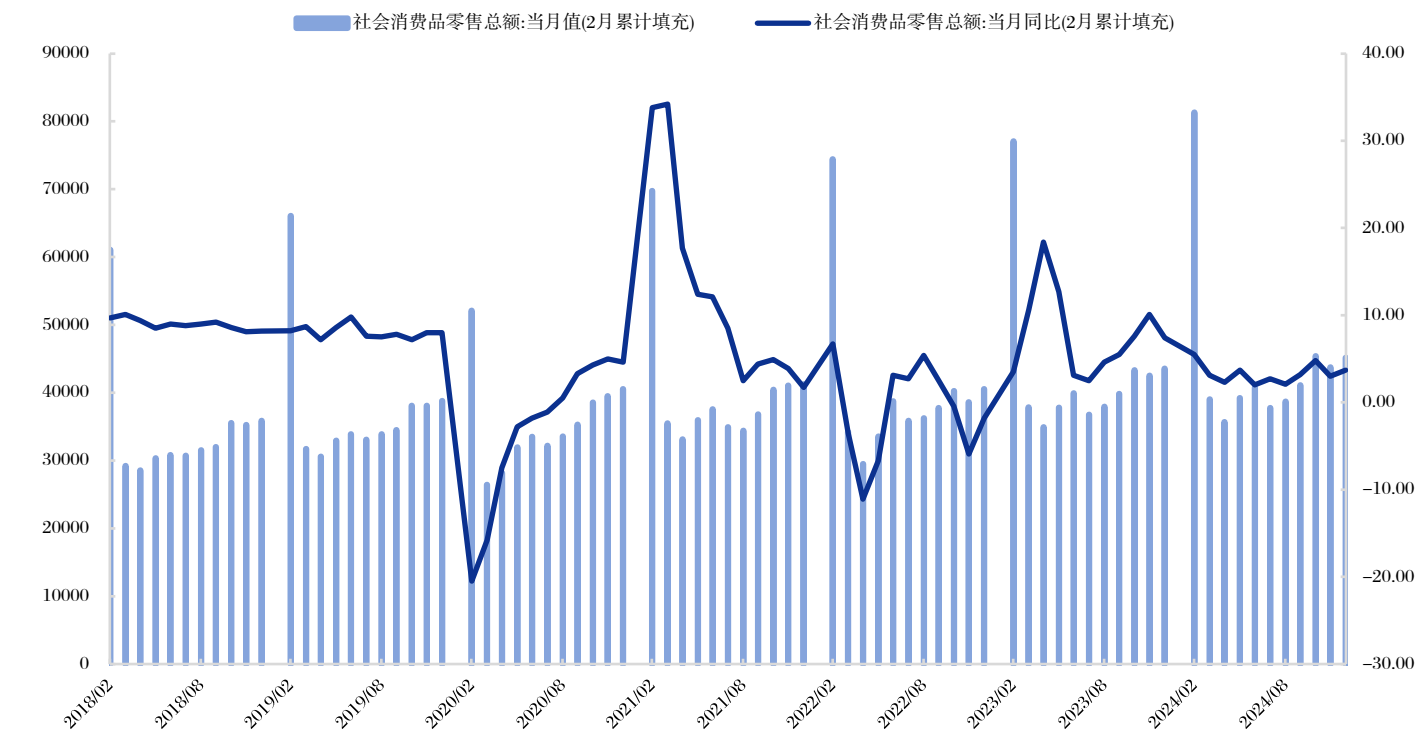
资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

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

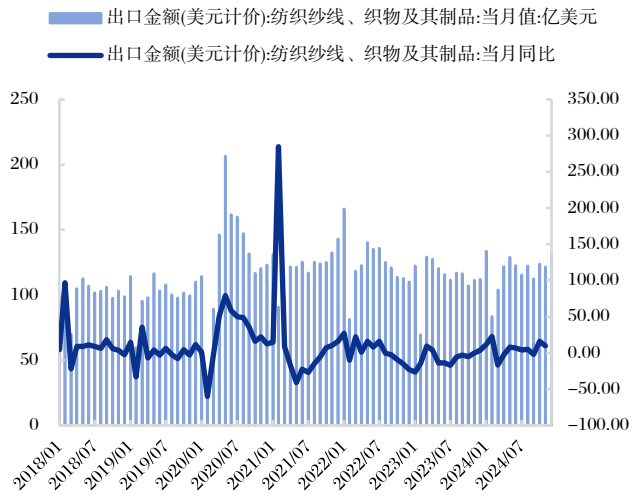


资料来源：Ifind, 中国银河证券研究院

(三) 上游纺织出口

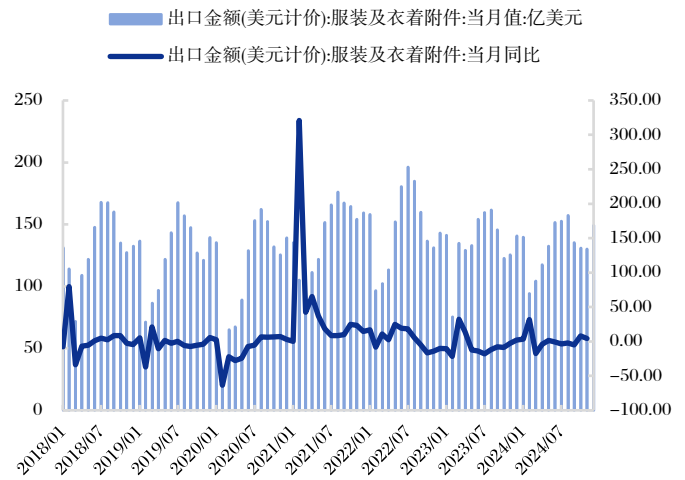
2024年12月，纺织纱线、织物及其制品出口金额131.35亿美元，同比增长9.6%。服装及衣着附件出口金额149.34亿美元，同比增长4.3%。1-12月，纺织纱线、织物及其制品累计出口金额1419.60亿美元，同比增长5.7%。服装及衣着附件累计出口金额1591.43亿美元，同比增长0.3%。

图6: 纺织纱线、织物及制品出口额



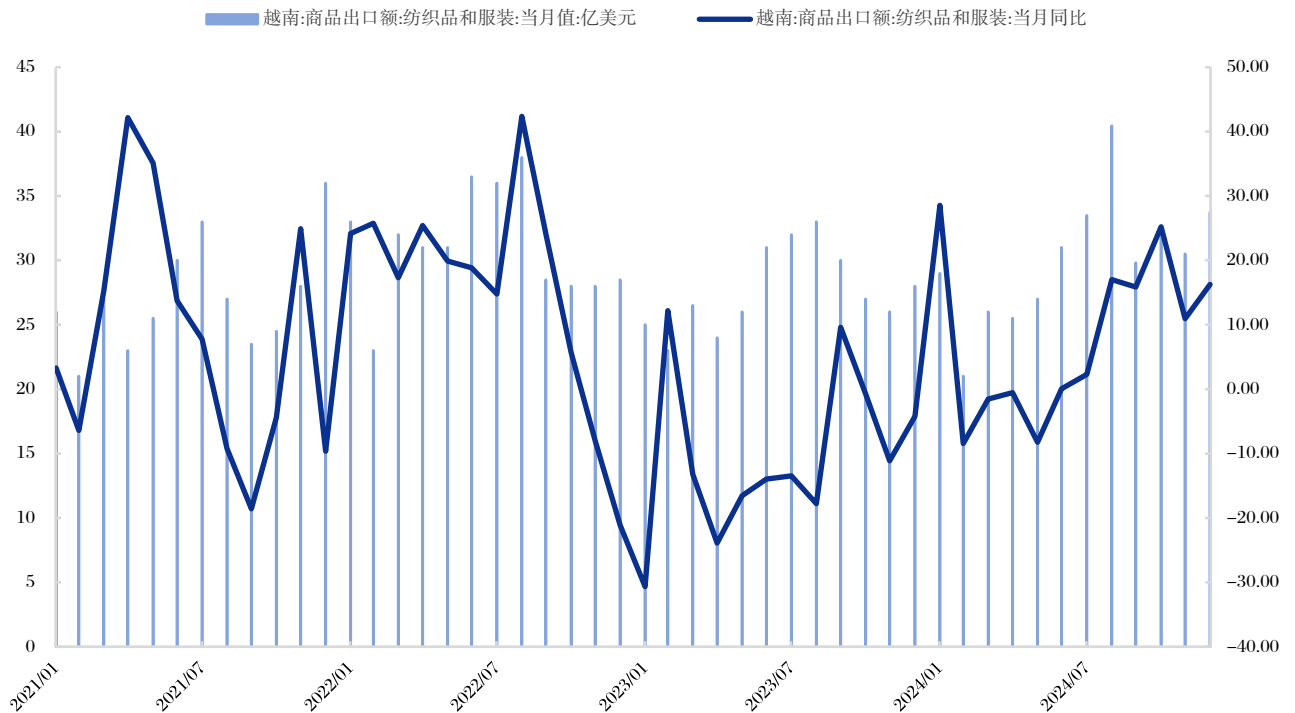
资料来源: iFind,中国银河证券研究院

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: 12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4: 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	2025/1/17	14776	0.91%
棉花:Cotlook A 指数	美分/磅	2025/1/16	78.15	-0.70%
Cotlook:A 指数:1%关税	元/吨	2025/1/16	13834	-0.69%
化纤价格指数:粘胶短纤 1.5D	元/吨	2024/7/15	13400	0.00%
化纤价格指数:涤纶 DTY150D	元/吨	2024/7/1	9400	0.53%
化纤价格指数:涤纶 POY150D	元/吨	2024/7/1	8000	1.91%
化纤价格指数:锦纶 DTY	元/吨	2024/7/15	18600	-1.06%
化纤价格指数:涤纶短纤	元/吨	2024/7/15	7810	-0.85%
化纤价格指数:尼龙 66 切片	元/吨	2024/7/15	20000	0.00%
AWEX 东部市场指数(澳元)	澳分/公斤	2025/1/17	1190	3.12%

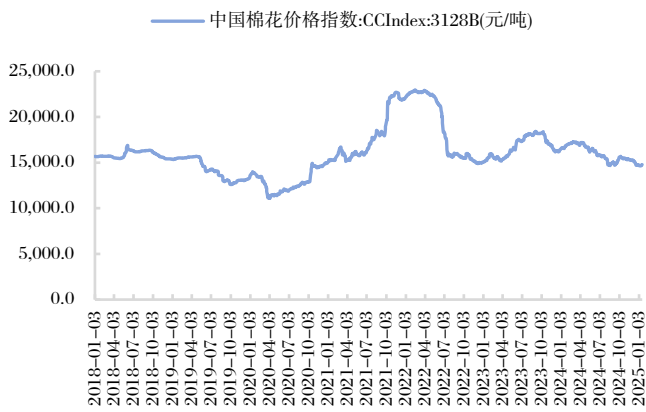
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

原材料方面, 本周内棉价上涨。截至 2025 年 1 月 17 日, 中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 14776 元/吨, 较上周上涨 133 元/吨, 近一月下跌 60 元/吨, 较年初下跌 1686 元/吨; 棉花:Cotlook A 指数为 78.15 美分/磅, 较上周下跌 1 美分/磅, 近一月下跌 1 美分/磅, 较年初下跌 13 美分/磅; Cotlook:A 指数:1%关税为 13834 元/吨, 较上周下跌 96.00 元/吨, 近一月下跌 202.00 元/吨, 较年初下跌 2283.00 元/吨。

粘胶类、涤纶类价格本周上涨。截至 2025 年 1 月 17 日, 化纤价格指数:粘胶短纤 1.5D 为 13400 元/吨, 本周价格未变, 近一月上涨 300.00 元/吨, 较年初上涨 750.00 元/吨; 化纤价格指数:涤纶 DTY150D 为 9400 元/吨, 较上周上涨 50 元/吨, 近一月上涨 300 元/吨, 较年初上涨 500 元/吨; 化纤价格指数:涤纶 POY150D 为 8000 元/吨, 较上周上涨 150 元/吨, 近一月上涨 275 元/吨, 较年初上涨 400 元/吨; 化纤价格指数:涤纶短纤为 7810 元/吨, 较上周下跌 66.67 元/吨, 近一月上涨 310.00 元/吨, 较年初上涨 510.00 元/吨。

锦纶本周价格下跌。截至 2025 年 1 月 17 日, 化纤价格指数:锦纶 DTY 为 18600 元/吨, 较上周下跌 200.000 元/吨, 近一月下跌 900.000 元/吨, 较年初下跌 350.000 元/吨; 化纤价格指数:尼龙 66 切片为 20000 元/吨, 本周价格未变, 近一月下跌 400 元/吨, 较年初上涨 500 元/吨; AWEX 东部市场指数(澳元)为 1190 澳分/公斤, 较上周上涨 36 澳分/公斤, 近一月上涨 50 澳分/公斤, 较年初下跌 22 澳分/公斤。

图9：2018年以来3128B棉价指数



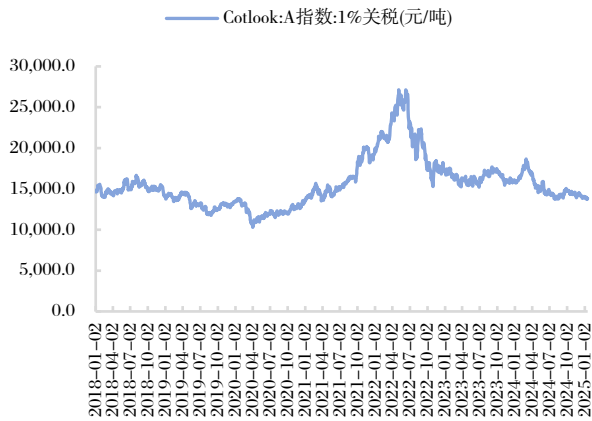
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图10：2018年以来Cotlook: A 指数



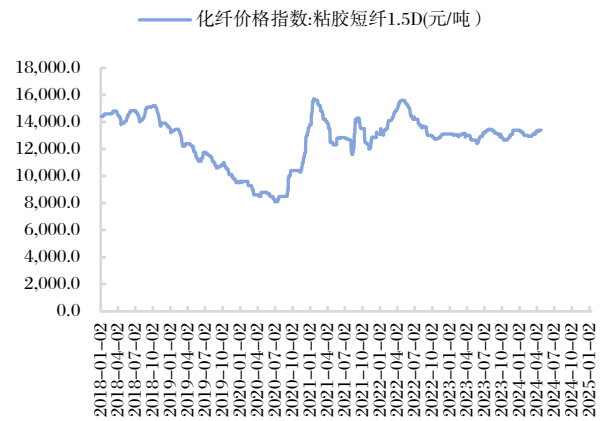
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图11：2018年以来CotlookA 指数：1%关税



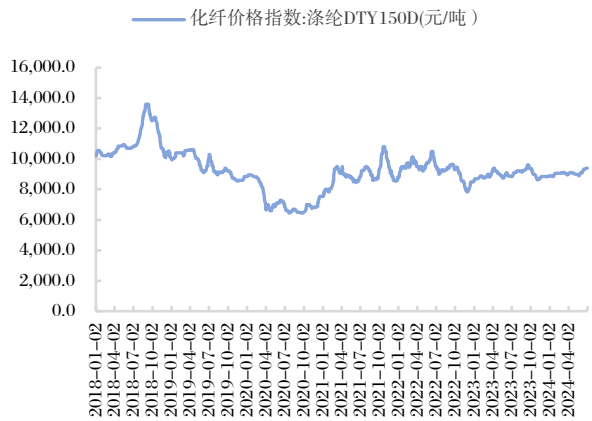
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图12：化纤价格指数：粘胶短纤



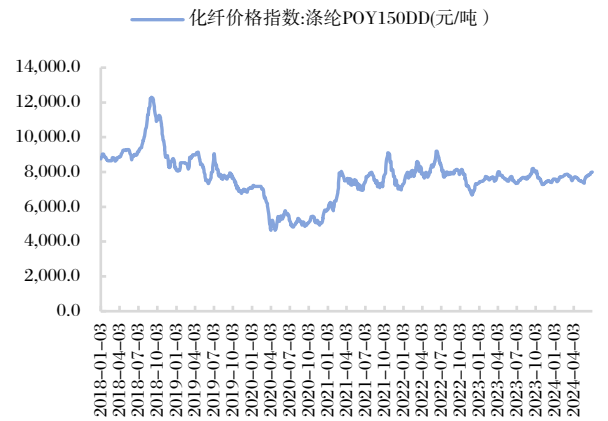
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图13：化纤价格指数：涤纶 DTY150D



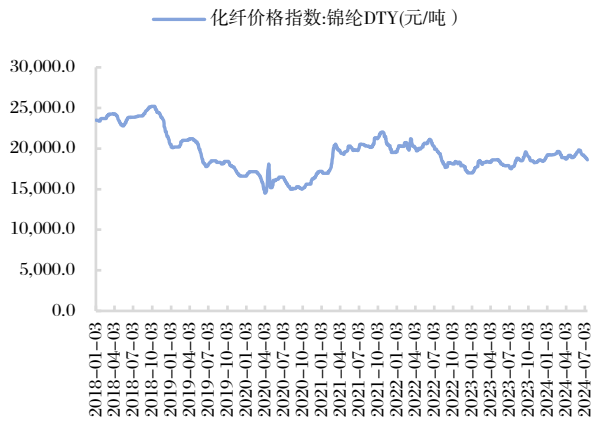
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

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



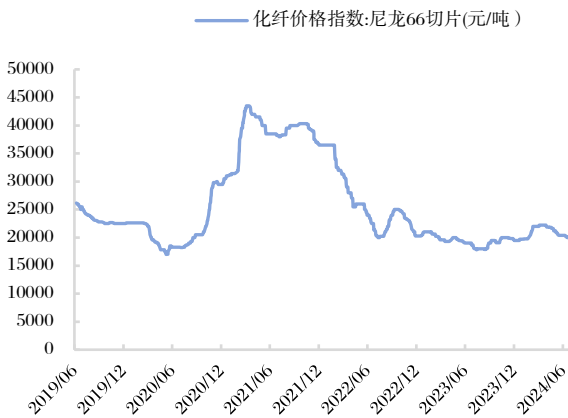
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

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

乔治白:关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告。浙江乔治白服饰股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年2月5日召开的公司第七届董事会第八次会议审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》:公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份用于后续实施股权激励或员工持股计划,回购金额总额不低于8000万元(含)且不高于15000万元(含),回购股份价格不超过人民币5.5元/股(含5.5元/股),具体回购股份的资金总额以回购期满时实际回购的资金总额为准。本次回购股份的期限为董事会审议通过本回购股份方案后12个月内。具体内容详见公司于2024年2月6日刊登在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)和《证券时报》、《上海证券报》的公告《回购报告书》(公告编号2024-006)。

开润股份:关于对外担保的进展公告。安徽开润股份有限公司(以下简称“公司”“本公司”)于2024年12月6日召开第四届董事会第二十一次会议,并于2024年12月23日召开2024年第四次临时股东大会,审议通过了《关于对外担保额度预计的议案》,预计公司及控股子公司为子公司提供担保的总额度为人民币373,600万元(含等值外币),其中为沃歌(上海)品牌管理有限公

司（以下简称“上海沃歌”）提供担保额度人民币 40,000 万元，为上海嘉乐股份有限公司（以下简称“上海嘉乐”）提供担保额度人民币 80,000 万元，具体内容详见巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn（2024-141）。

富安娜：关于投资建设富安娜总部大厦城市更新单元规划项目的公告。深圳市富安娜家居用品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 1 月 17 日召开第六届董事会第五次会议审议通过了《关于投资建设富安娜总部大厦城市更新单元规划项目的议案》。为契合深圳市南山区南油片区的城市发展，进一步挖掘土地利用潜力，提高企业竞争力，促进经济和社会的可持续发展，公司拟投资人民币 50,500 万元用于建设富安娜总部大厦城市更新单元规划项目（以下简称“本项目”）；同时授权公司董事长或其授权人员在本项目投资额度范围内办理具体的项目建设事宜及签署相关文件。

朗姿股份：关于接受关联方担保的公告。为满足日常经营和业务发展资金需要，朗姿股份有限公司（以下简称“公司”或“朗姿股份”）拟向恒丰银行股份有限公司北京分行（以下简称“恒丰银行”）申请最高授信额度人民币 5,000 万元，公司控股股东、实际控制人申东日先生及其配偶翁洁女士为公司提供保证担保。公司控股股东、实际控制人申东日先生及其配偶翁洁女士为公司提供本次保证担保，该担保不向公司收取任何担保费用，也不需要公司提供反担保。

棒杰股份：关于对外担保的进展公告。浙江棒杰控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 24 日召开第六届董事会第十次会议，于 2024 年 5 月 17 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度申请综合授信额度及担保额度预计的议案》，同意公司（含纳入公司合并报表范围内的子公司）向银行等金融机构申请总计不超过人民币 65 亿元的授信额度（含融资租赁），同意 2024 年度公司及合并报表范围内的子公司对公司合并报表范围内的子公司（含授权期限内新设立的纳入合并范围的子公司）提供总额度不超过人民币 65 亿元的担保，包括公司对子公司担保，子公司对公司担保，子公司对子公司担保，以及子公司切分占用公司或者其他子公司综合授信。其中，向资产负债率低于 70% 的下属子公司提供的担保额度合计不超过 25 亿元，向资产负债率高于 70% 的下属子公司提供的担保额度合计不超过 40 亿元。上述授信及担保额度有效期自公司股东大会审议通过之日起至 2024 年年度股东大会召开之日止。具体内容详见公司于 2024 年 4 月 26 日登载在《证券时报》《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 的《关于公司 2024 年度申请综合授信额度及担保额度预计的公告》（公告编号：2024-021）。

欣贺股份：关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告。欣贺股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 26 日召开第四届董事会第三十九次会议，审议并通过了《关于使用部分闲置募集资金和闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 6 亿元（含）闲置募集资金和不超过人民币 8 亿元（含）闲置自有资金进行现金管理，使用期限自公司本次董事会审议通过之日起十二个月内有效，在上述额度和期限范围内，资金可循环滚动使用。具体内容详见公司于 2024 年 4 月 30 日发布在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。

四、行业本周新闻

针对假冒伪劣羽绒服等，市场监管总局出手

据市说新语官微消息，为保障人民群众切身利益，市场监管总局决定于今年1月至3月对羊绒衫、羽绒服等纺织品假冒伪劣突出问题开展为期3个月的专项整治。

本次专项整治将紧紧围绕羊绒衫、羽绒服、羽绒被、蚕丝被等价格相对较高且消费者难以辨别纤维含量的纺织品开展集中整治攻坚，全面清理纺织品以假充真、以次充好、虚假标注、网售直播“货不对板”等市场乱象，强化线上线下一体化监管，全链条打击违法生产经营行为，切实提升羊绒衫、羽绒服等纺织品质量水平，促进行业规范发展。

资料来源：<https://www.163.com/dy/article/JM1HOFVM0512D3VJ.html>

央地携手赋能纺织产业转型升级

1月15日，吴江区与通用技术新材料集团有限公司举行项目签约仪式，双方将在盛泽镇设立通用技术新材长三角协同创新中心，央地携手加快推进纺织产业高端化、智能化、绿色化进程，赋能吴江、盛泽纺织产业转型升级。区委副书记、区长孙建江，通用技术新材料集团有限公司总经理姜俊华见证签约。

资料来源：<https://www.sinotex.cn/news/subject/paochu2021/newsDetails.asp?id=240975>

老龄化时代福建宜发挥特色优势抢滩“健康经济”

近日在福州市举办的福建省政协十三届三次会议上，全国政协委员、福建省政协常委、民建福建省委会主委吴志明表示，健康产业正迎来前所未有的发展机遇，福建省可发挥在森林康养、鞋帽产业、生物医药、食品加工等领域的独特优势，打造老龄化时代经济增长的新引擎。

资料来源：<https://www.fj.chinanews.com.cn/news/2025/2025-01-13/560407.html>

2024年中国纺织服装出口额超3000亿美元

中国纺织品进出口商会13日公布的数据显示，2024年中国纺织服装出口额超3000亿美元，同比增长2.8%。该商会称，2025年全行业需进一步提升供应链的稳定性和牢固性。

数据显示，2024年1月至12月，中国纺织服装累计出口3011亿美元，同比增长2.8%。其中，纺织品出口1419.6亿美元，增长5.7%；服装出口1591.4亿美元，增长0.3%。2024年12月，中国纺织服装出口280.7亿美元，同比增长11.4%，环比增长11.5%。

资料来源：http://news.ctei.cn/trade/jckxx/202501/t20250114_4373964.htm

五、板块近期事项

(一) 解禁

表5: 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
601599.SH	浙文影业	2024/6/4	26,781.75	定向增发机构配售股份
688789.SH	宏华数科	2024/7/8	4,952.02	首发原股东限售股份
603511.SH	爱慕股份	2024/7/19	187.73	股权激励限售股份
300067.SZ	安诺其	2024/8/5	10,409.84	定向增发机构配售股份
002687.SZ	乔治白	2024/8/7	681.87	股权激励限售股份
603055.SH	台华新材	2024/8/26	219.87	股权激励限售股份
301053.SZ	远信工业	2024/9/2	5609.53	首发原股东限售股份
603518.SH	锦泓集团	2024/9/6	85.28	股权激励限售股份
603337.SH	杰克股份	2024/9/18	2.74	股权激励限售股份
301066.SZ	万事利	2024/9/23	11630.36	首发原股东限售股份
603055.SH	台华新材	2024/10/10	37.71	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	25823.85	首发原股东限售股份
002634.SZ	棒杰股份	2024/11/7	47.5	股权激励限售股份
603337.SH	杰克股份	2024/11/18	327.44	股权激励限售股份
603889.SH	新澳股份	2024/12/05	421.38	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6: 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
603877.SH	太平鸟	2025-01-17	减持	持股 5%以上一般股东	--
002083.SZ	孚日股份	2025-01-07	增持	其他股东	15000-20000
002083.SZ	孚日股份	2024-12-26	增持	持股 5%以上一般股东	1000-2000
873527.BJ	夜光明	2024-12-26	减持	其他股东	--
600916.SH	中国黄金	2024-12-20	减持	其他股东	--
603900.SH	莱绅通灵	2024-12-16	减持	持股 5%以上一般股东	--
002042.SZ	华孚时尚	2024-12-05	增持	员工持股计划	0-10000
002003.SZ	伟星股份	2024-12-04	减持	高管	--
002003.SZ	伟星股份	2024-12-04	减持	高管	--
605138.SH	盛泰集团	2024-11-29	减持	持股 5%以上一般股东	--
301276.SZ	嘉曼服饰	2024-11-26	减持	其他股东	--
002486.SZ	嘉麟杰	2024-11-23	增持	高管	350-450
605138.SH	盛泰集团	2024-11-19	增持	控股股东	3500-7000
603877.SH	太平鸟	2024-11-15	增持	控股股东	15000-30000
002687.SZ	乔治白	2024-10-30	增持	其他股东	--
605180.SH	华生科技	2024-10-25	减持	其他股东	--
605180.SH	华生科技	2024-10-25	减持	其他股东	--
605180.SH	华生科技	2024-10-25	减持	其他股东	--

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(三) 股东大会

表7: 近期召开股东大会公司情况

代码	名称	召开日	类型
001209.SZ	洪兴股份	2025-02-21	临时股东大会
838262.BJ	太湖雪	2025-01-25	临时股东大会
605599.SH	莱百股份	2025-01-24	临时股东大会
002656.SZ	*ST 摩登	2025-01-24	临时股东大会
600156.SH	华升股份	2025-01-20	临时股东大会
002634.SZ	棒杰股份	2025-01-17	临时股东大会
002193.SZ	如意集团	2025-01-15	临时股东大会
301177.SZ	迪阿股份	2025-01-14	临时股东大会
300979.SZ	华利集团	2025-01-13	临时股东大会
603557.SH	ST 起步	2025-01-10	临时股东大会
002327.SZ	富安娜	2025-01-10	临时股东大会
605180.SH	华生科技	2025-01-08	临时股东大会
002721.SZ	ST 金一	2025-01-06	临时股东大会
605138.SH	盛泰集团	2025-01-03	临时股东大会
002832.SZ	比音勒芬	2025-01-03	临时股东大会
002780.SZ	三夫户外	2025-01-03	临时股东大会
002083.SZ	孚日股份	2025-01-03	临时股东大会
603808.SH	歌力思	2024-12-30	临时股东大会

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。
- 4、国际贸易政策不确定的风险。

图表目录

图 1: 本周纺织服装板块指数	6
图 2: 本周纺织服装板块指数	7
图 3: 服装品商品零售额.....	7
图 4: 服装鞋帽、纺织品类商品零售额	7
图 5: 社会消费品零售总额	8
图 6: 纺织纱线、织物及制品出口额	9
图 7: 服装及衣着附件出口金额	9
图 8: 12 月越南纺织品和服装商品出口额	9
图 9: 2018 年以来 3128B 棉价指数	11
图 10: 2018 年以来 Cotlook: A 指数	11
图 11: 2018 年以来 CotlookA 指数: 1%关税.....	11
图 12: 化纤价格指数: 粘胶短纤.....	11
图 13: 化纤价格指数: 涤纶 DTY150D	11
图 14: 化纤价格指数: 涤纶 POY150DD	11
图 15: 化纤价格指数: 锦纶 DTY 价格走势	12
图 16: 化纤价格指数: 涤纶短纤价格走势	12
图 17: 化纤价格指数: 尼龙 66 切片价格走势	12
图 18: AWEX 东部市场指数	12
表 1: 2024 年以来社会零售情况	3
表 2: 2024 年以来纺织服装出口情况.....	4
表 3: 2024 年以来台企订单增速情况.....	5
表 4: 上游原材料价格波动	10
表 5: 近期部分公司解禁一览	15
表 6: 部分公司近期增减持一览	16
表 7: 近期召开股东大会公司情况	17

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，纺织服饰行业分析师。2015年起先后在中国银河证券、东吴证券、国泰君安证券、中银证券担任分析师、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，香港市场以恒生指数为基准。	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

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn