

# 纺织品和服装行业研究

**行业周报**  
 证券研究报告

国金证券研究所

分析师：赵中平（执业 S1130524050003）  
 zhaozhongping@gjzq.com.cn

分析师：杨欣（执业 S1130522080010）  
 yangxin1@gjzq.com.cn

分析师：杨雨钦（执业 S1130524110005）  
 yangyuqin@gjzq.com.cn

## 李宁冬奥周期开启；从麦角硫因看 AKK 来时路

### 核心观点

**李宁冬奥周期开启，持续曝光有望提升品牌价值。**2026 年米兰冬奥会已正式拉开帷幕，中国代表团身着全套李宁装备亮相开幕式，在赛事起步阶段便为品牌获得了显著的全球曝光。同时，李宁正式入驻“中国之家”并开启主题特展，标志着公司在冬奥周期内与顶级赛事资源的进一步深度绑定。本次特展以科技体育与中国文化为核心，系统展示了公司在专业运动装备、尖端材料技术及绿色环保实践等领域的阶段性成果，强化了品牌在高端专业运动赛道品牌形象。随着赛事深入，李宁将伴随运动员在赛场及领奖环节持续亮相，这种高频、长效的国际曝光有望直接拉动“中国荣耀”等核心系列产品的终端动销。我们持续看好公司在 2026 年冬奥大年的经营表现，预计品牌声量的显著提升将对全年业绩形成有力支撑。

**AKK 与麦角硫因分别聚焦代谢健康与美容抗衰，呈现不同的成长路径。**麦角硫因受益于原料成本下降，2024 年跨境销售额已突破 2 亿元，国内产能预计 2029 年占全球近半。AKK 益生菌则凭借广泛的适应症覆盖，市场空间更大，预计到 2031 年规模达 34 亿元，期间复合增速约 17.8%。目前两者均主要依赖跨境渠道，面临国内审批严格及政策收紧的共性风险，但 AKK 展现出更广谱的增长潜力。

### 行业数据跟踪：

**1 月服装零售表现稳健。**1 月服装零售同比增长 3.3%，在 24 年较高基数以及天气偏暖情况下仍保持稳健增长，反映终端销售情况逐步好转。展望未来，3 月服装销售受北方部分地区异常天气影响，但整体来看我们认为最差的时候已经过去。鉴于服装板块的弹性和改善空间，建议对服装零售保持乐观，看好未来增长潜力。

细分行业景气指标：运动户外（稳健向上）、男装（底部企稳）、女装（底部企稳）、家纺（拐点向上）、中游代工（稳健向上）、纺织原材料（拐点向上）、美护（稳健向上）、医美（稳健向上）。

### 投资建议

- 弹性方向：**海澜之家顺应消费降级趋势商业转型拓展创新市区奥莱业态，未来开店空间较大且具备较强盈利能力，同时主业成人装筑底恢复，分红水平近年维持在高位，滔搏有望充分受益于阿迪和耐克品牌力恢复带来的流水与折扣优化，业绩有望展现大幅弹性，同时分红率具备较强吸引力，作为我们近期重点推荐。同时推荐品牌服饰龙头——比音勒芬、李宁等，推荐全棉时代品牌心智破圈，棉柔巾、卫生巾市占率持续提升的——稳健医疗。
- 确定性方向：**基本面角度来看，制造板块景气度延续，业绩韧性突出，纺织制造龙头产能向外转移已有多年历史，产业链成熟，其中龙头尤其具备较强抗风险能力。推荐制造龙头——浙江自然、华利集团等。
- 美护板块：**①**高端方向：**依托东方美学心智成功拓展护肤、香水线，新兴平台粉丝基础坚实的毛戈平；②**大众性价比方向：**高市场需求、渠道规则敏感度，成熟经验复用多元品牌矩阵的上美股份、若羽臣；具备高研发壁垒，26 中期 PDRN 有望获批的乐普医疗。

### 行情回顾及公告新闻

**行情回顾：**上周（2026 年 1 月 30 日-2026 年 2 月 6 日）沪深 300、深证成指、上证综指涨跌幅分别为-1.33%、-2.11%、-1.27%，纺织制造板块上涨 1.44%。板块对比来看，纺织服装最近一周涨跌幅在 29 个一级行业板块中位列第 13。个股方面莱百股份、棒杰股份涨幅居前，中国黄金、延江股份跌幅居前。美容护理最近一周涨跌幅在 29 个一级行业板块中位列第 2。个股方面，贝泰妮、华熙生物涨幅居前，逸仙电商、若羽臣跌幅居前。

**行业新闻动态：**1) 安徽东至：皮棉有价无市 棉籽报价上涨；2) 小北河袜业入选 2025 年度中国消费名品区域品牌名单；3) 一城一链！5G+AI 解锁纺织新赛道。

**重点公司公告：**1) 富春染织关于全资子公司收到高新技术企业证书的公告；2) 倍加洁集团股份有限公司股东、董事及高级管理人员减持股份计划公告。

**风险提示：**内需恢复不及预期、汇率波动风险、关税风险。

## 内容目录

1、周观点.....	3
1.1 米兰冬奥开幕助力李宁曝光度提升，李宁开启主题特展.....	3
1.2 从麦角硫因到 AKK，看功能性成分的赛道迁移.....	3
2、行业数据跟踪.....	5
3、投资建议.....	7
4、上周行情回顾.....	8
5、行业新闻动态.....	9
6、公司动态.....	10
7、风险提示.....	10

## 图表目录

图表 1： 冬奥开幕式中国代表团身穿李宁入场.....	3
图表 2： 李宁入驻“中国之家”.....	3
图表 3： 麦角硫因主要原料商.....	3
图表 4： 若羽臣麦角硫因相关保健品线上 GMV（万元）.....	4
图表 5： 12 月服装零售同比增速环比下降.....	5
图表 6： 12 月金银珠宝零售继续回温.....	5
图表 7： 大宗原材料价格汇总.....	5
图表 8： 328 级棉现价走势图（元/吨）.....	5
图表 9： CotlookA 指数（美分/磅）.....	5
图表 10： 粘胶短纤价格走势图（元/吨）.....	6
图表 11： 涤纶短纤价格走势图（元/吨）.....	6
图表 12： 长绒棉价格走势图（元/吨）.....	6
图表 13： 内外棉价差价格走势图（元/吨）.....	6
图表 14： COMEX 黄金期货收盘价.....	6
图表 15： 黄金现货价格（元/克）.....	6
图表 16： 化妆品社零同比增速（%）.....	7
图表 17： 棕榈油现货价（元/吨）.....	7
图表 18： 原油价格（美元/桶）.....	7
图表 19： 上周纺织服装板块涨跌幅.....	8
图表 20： 上周纺织服装板块涨跌幅走势.....	8
图表 21： 上周各板块涨跌幅（%）.....	8
图表 22： 近一周纺织服装行业涨幅前五名.....	8
图表 23： 近一周纺织服装行业跌幅前五名.....	9
图表 24： 近一周美容护理行业涨幅前五名.....	9
图表 25： 近一周美容护理行业跌幅前五名.....	9
图表 26： 上周（2026/01/30-2026/02/06）重点公司公告.....	10

## 1、周观点

### 1.1 米兰冬奥开幕助力李宁曝光度提升，李宁开启主题特展

米兰时间 2 月 5 日，李宁正式入驻米兰冬奥会“中国之家”并开启主题特展。本次特展以“中国荣耀、科技体育、守护中国文化、时尚体育、绿色体育”为五大核心主题，全方位展示了李宁在尖端运动科技、东方美学设计及环保实践领域的最新成果。活动吸引了国际奥委会及中国奥委会多位官员出席，品牌代言人丁宁、许昕等奥运冠军深度参与互动。随后，米兰冬奥会于北京时间 2 月 7 日凌晨正式举行开幕式，赛事已全面进入高关注度与高曝光度阶段。李宁是本次中国奥委会官方合作伙伴，中国代表团在开幕式入场环节身着李宁装备亮相，为李宁品牌带来较大曝光度。

在李宁开展的特展中，鞋核心科技包括极限䨻丝、超䨻、超䨻胶囊、疾䨻等核心鞋面与中底科技首次集中亮相海外，且超䨻及超䨻胶囊科技已成熟运用于本次米兰冬奥会中国体育代表团的领奖鞋中。此外，此次特展还包括航天动态保暖科技、GCU 地面控制系统及荣获 iF 设计大奖的“碳核芯结构助力系统”，体现李宁在专业运动科技层面的大力投入，已构筑坚固护城河。通过入驻“中国之家”，李宁将中国传统建筑美学、米兰时装周时尚元素以及 AI 换装互动等创新手段融入展区，实现了品牌与中国体育精神的强关联。整体来看，本次入驻“中国之家”并非单一产品或系列展示，而是对李宁近年来在专业运动、文化表达及可持续发展等多维度能力的集中呈现。

图表1：冬奥开幕式中国代表团身穿李宁入场

图表2：李宁入驻“中国之家”



来源：李宁微信公众号，国金证券研究所

来源：李宁微信公众号，国金证券研究所

中国之家作为冬奥赛期内持续运营的重要对外交流平台，将在整个赛事周期内为李宁提供稳定、高频的国际曝光。目前冬奥会已进入正式赛程，作为中国奥委会官方合作伙伴，李宁将伴随中国健儿在赛场及领奖环节持续亮相，有望获得高频、长效的国际曝光，并持续强化其专业运动与国家队形象的品牌认知。继 2025 年“龙店”快闪店在终端获得良好反馈后，本届冬奥会所带来的集中关注度，有望进一步拉动“中国荣耀”等核心系列产品的终端动销。我们持续看好公司在 2026 年冬奥大年的经营表现，预计冬奥周期内品牌声量的显著提升，将对全年业绩形成有效支撑，我们预计 2025-27 年公司净利润分别为 26.91/30.63/35.62 亿元，持续重点推荐。

### 1.2 从麦角硫因到 AKK，看功能性成分的赛道迁移

从麦角硫因的国内外审批进程看，中国对新食品原料的监管环境相对更为严格。麦角硫因在海外市场获批较早：欧盟于 2017 年批准其作为新食品配料，2018 年进一步扩大至普通食品类别；美国 FDA 于 2019 年认可其安全性，目前已有多家中国企业获美国 GRAS 认证；日本自 2020 年起也已允许其用于功能性食品。相比之下，麦角硫因在中国尚未被正式纳入新食品原料目录，但其申请已于 2024 年 5 月和 2025 年 7 月两次获得国家卫健委受理，国内审批正在推进中。

图表3：麦角硫因主要原料商

公司	地区	主营业务	麦角硫因相关业务
Barnet	美	全球化妆品原料供应商	Thiotaine 原料，核心成分为水溶性麦角硫因，主要

公司	地区	主营业务	麦角硫因相关业务
Products	美国		定位于抗氧化护肤配方
Mironova Labs	美国	小分子合成和工艺开发，美容、个人护理、生物制药和营养健康市场的多元化布局	已有十余年的生产和商业供应经验，积累了相关专利与知识产权组合
深圳瑞德林生物技术有限公司	中国	“生命分子”的绿色合成，包括氨基酸、糖、核苷酸及其衍生物功能原料	基因工程、酶工程、AI 辅助酶设计为核心的“绿色生物智造平台”，以及多学科交叉技术平台，实现麦角硫因、依克多因等多种原料的规模化生产
上海麦角硫因生物科技集团	中国	专注于应用合成生物学技术生产天然的抗衰活性成分，以及酶定向进化和高密度生物发酵技术	麦角硫因产品经过日本口服美容临床，并通过美国 FDA 双 GRAS 认证
华熙生物	中国	透明质酸全产业链平台公司	于 2024 年推出 MitoEGT™ L-麦角硫因，并成功获得美国 FDA Self-affirmed GRAS 批准，添加量上限达到 60mg/份，处于国际前列
仅三生物	中国	麦角硫因原料的生产、功能性护肤品及功能性食品的研发与销售	依托 cGMP 制药级标准生产平台可以高效制备纯度高达 99.99% 的麦角硫因

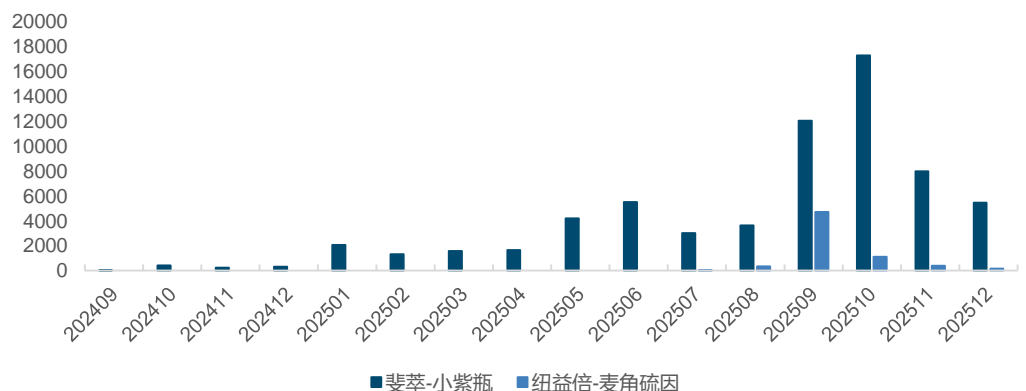
来源：Food Talk，国金证券研究所

麦角硫因在中国市场虽起步较晚，但近年呈现爆发式增长。2022 年其市场规模仅约 2200 万元，随着合成生物技术推动原料规模化生产、成本下降至万元/公斤级，下游应用迅速打开。2023 年上半年线上销售额尚不足百万元，至下半年已跃升至千万元级别；2024 年通过跨境渠道的销售额达 2.32 亿元，同比增长超过 10 倍。在市场教育上，头部品牌通过小红书、抖音等内容平台集中种草，快速打响“麦角硫因”成分概念，推动相关产品迅速放量：

- **Swisse** 第二代超光瓶，配方由多种活性成分复合而成，每 3 片含有 25mgL-麦角硫因，天猫定价 359 元/盒（30 片），产品已通过 FDA 权威科学认证，主打锁水、淡化细纹、紧致肌肤，定位于口服美容与抗衰老领域；
- 斐萃推出的女性小紫瓶定位 30+ 女性日常保养与抗衰需求，同样为多成分协同，每粒胶囊含有 30mg 麦角硫因、20mgPQQ、100mg 共晶还原型辅酶 Q10，在天猫平台售价 463 元/盒（60 粒）；
- **GeneIII** 仅三麦角硫因口服胶囊每粒含有 30mg 麦角硫因，产品已通过人体临床试验验证。在天猫定价 559 元/盒（60 粒），主打优化睡眠、抗光防垮、抗氧淡纹、细胞焕活以及降低炎症反应，并着重强调其抗氧化能力
- **华熙生物** 麦角硫因动能丸，每粒含有 50mg 高纯度麦角硫因，其麦角硫因获得中国计量科学研究院与国家市场监督管理总局的双重认证，在天猫定价 999 元/盒（50 粒），核心作用于皮肤、脑力、防御力、睡眠和精力等五大方面。

AKK 下游市场放量的主要风险在于跨境政策收紧可能带来的审批周期延长。尽管当前 AKK 相关产品仍通过跨境渠道销售，暂不受宣传类政策直接限制，但仍需密切关注后续监管动态。若其被纳入“蓝帽子”等境内保健食品监管范畴，市场准入难度将显著增加，相关产品的增长节奏可能因此明显放缓。

图4：若羽臣麦角硫因相关保健品线上 GMV（万元）



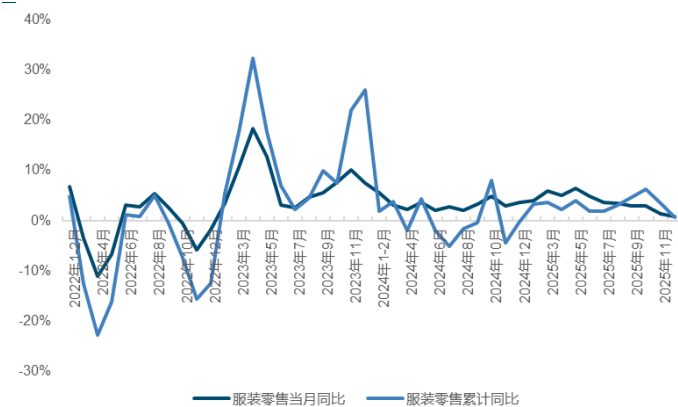
来源：久谦，国金证券研究所

从终端市场空间看，AKK 益生菌的应用前景较麦角硫因更为广阔。麦角硫因主要面向美容抗衰领域，以女性客群为主；而 AKK 益生菌主打糖脂代谢调节，受众覆盖更广，且其专利覆盖肠炎、关节炎、心血管及认知功能等多种适应症，应用场景更为多元。据 QY Research 预测，到 2031 年 AKK 相关市场销售额有望达到约 34 亿元，2025-2031 年复合增长率预计达 17.8%。麦角硫因方面，中国产能预计在 2029 年占据全球近一半份额，成为全球产业重要增长极。其应用结构预计以口服抗衰产品为主（占比约 60%），护肤品约占 30%，医药与保健食品约占 10%，整体趋势与全球市场基本一致。

## 2、行业数据跟踪

**1 月服装零售表现稳健。**1 月服装零售同比增长 3.3%，在 24 年较高基数以及天气偏暖情况下仍保持稳健增长，反映终端销售情况逐步好转。环比看，1 月零售数据较服装板块大部分品牌羽绒服占比较高，暖冬影响进店客流和转化率。环比看，1 月零售数据较 12 月改善 3.6pct，从 24 年 11 月开始呈现逐月改善趋势。展望未来，3 月服装销售受北方部分地区异常天气影响，但整体来看我们认为最差的时候已经过去。鉴于服装板块的弹性和改善空间，建议对服装零售保持乐观，看好未来增长潜力。

图表5：12月服装零售同比增速环比下降



来源：iFinD，国金证券研究所

图表6：12月金银珠宝零售继续回温



来源：iFinD，国金证券研究所

本周原材料价格整体稳定，328 级棉现货/美棉 CotlookA/粘胶短纤/涤纶短纤/长绒棉价格周涨跌幅分别为-0.98%/-1.35%/0.00%/-2.24%/0.00%，内外棉价差为 2428 元/吨，周涨幅为-3.61%。COMEX 黄金期货：本周五收盘价 4243 美元/盎司、近两周价格涨-14.08%。

图表7：大宗原材料价格汇总

原材料名称	价格	周涨跌幅	价格日期
328 级棉现货	16025 元/吨	-0.98%	2026/2/6
美棉 CotlookA	73.15 美分/磅	-1.35%	2026/2/4
粘胶短纤	12600 元/吨	0.00%	2026/2/5
涤纶短纤	6560 元/吨	-2.24%	2026/2/5
长绒棉	25695 元/吨	0.00%	2026/2/6
内外棉价差	2428 元/吨	-3.61%	2026/2/6

来源：iFinD，国金证券研究所

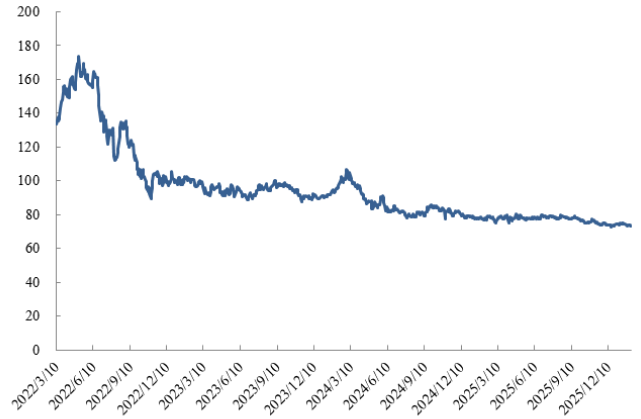
图表8：328 级棉现价走势图（元/吨）

图表9：CotlookA 指数（美分/磅）



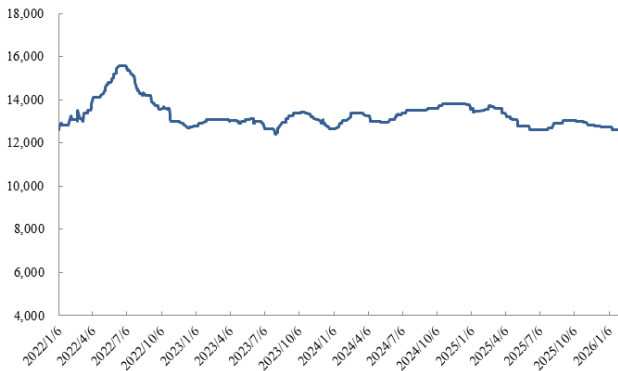
来源: iFinD, 国金证券研究所

图表10: 粘胶短纤价格走势(元/吨)



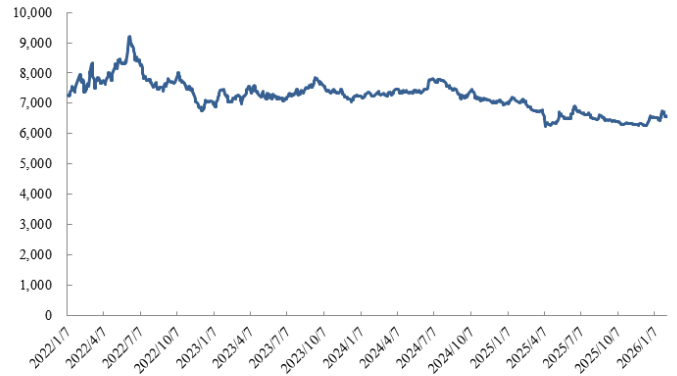
来源: iFinD, 国金证券研究所

图表11: 涤纶短纤价格走势(元/吨)



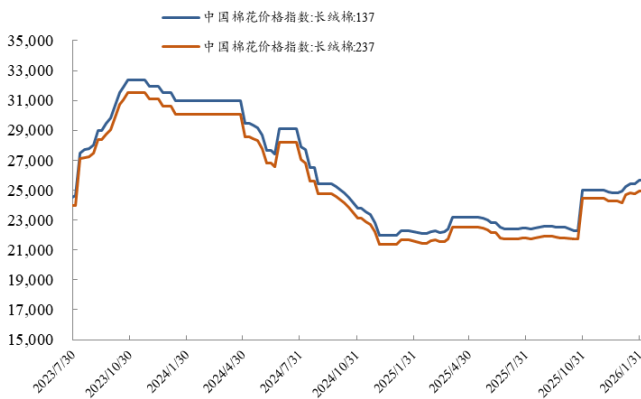
来源: iFinD, 国金证券研究所

图表12: 长绒棉价格走势(元/吨)



来源: iFinD, 国金证券研究所

图表13: 内外棉价差价格走势(元/吨)



来源: iFinD, 国金证券研究所

图表14: COMEX黄金期货收盘价



来源: iFinD, 国金证券研究所

图表15: 黄金现货价格(元/克)



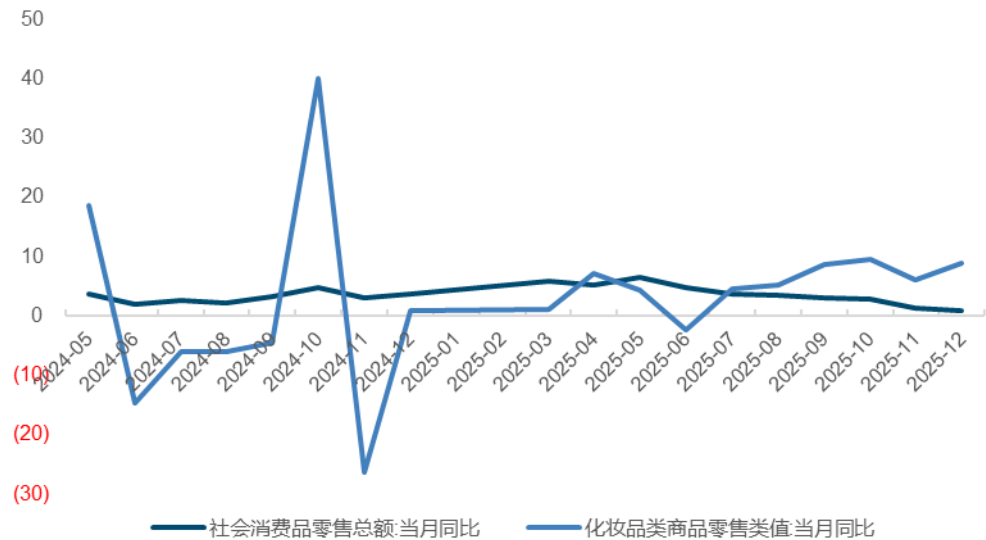
来源: iFinD, 国金证券研究所



来源: iFinD, 国金证券研究所

12月化妆品零售同比增速有所回升。12月化妆品零售同比增加8.8%，增速环比11月提高2.7pct。

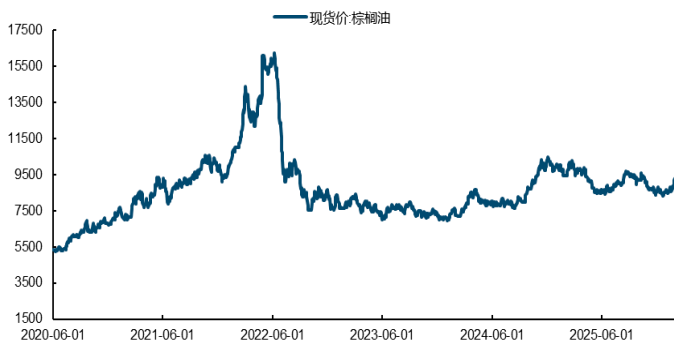
图表16: 化妆品社零同比增速 (%)



来源: iFinD, 国金证券研究所

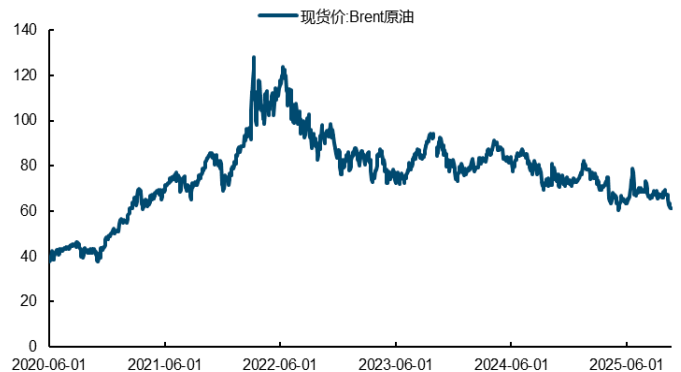
本周原材料价格小幅下降。棕榈油: 近一周(2026.1.30-2026.2.5)价格跌1.8%; 原油价格: 近一周价格跌0.2%。

图表17: 棕榈油现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 原油价格(美元/桶)



来源: Wind, 国金证券研究所

### 3、投资建议

纺织板块：海澜之家顺应消费降级趋势商业转型拓展创新市区奥莱业态，同时主业成人装筑底恢复，分红水平维持在高位；李宁 25 年处于经营调整过程，拐点可期且 COC 合作有望带来催化；26 年订单预计双位数增长，出口链中估值低位的申洲国际；减持提前终止资金面压力释放，印尼工厂净利率提升且 26 年收入有望环比提速的开润股份。歌力思作为女装龙头，多品牌矩阵稳健发展，未来利润有望持续修复。

美妆板块：市场对品牌质地认可度高，护肤、香水线有望打开新增量空间的毛戈平。

#### 4、上周行情回顾

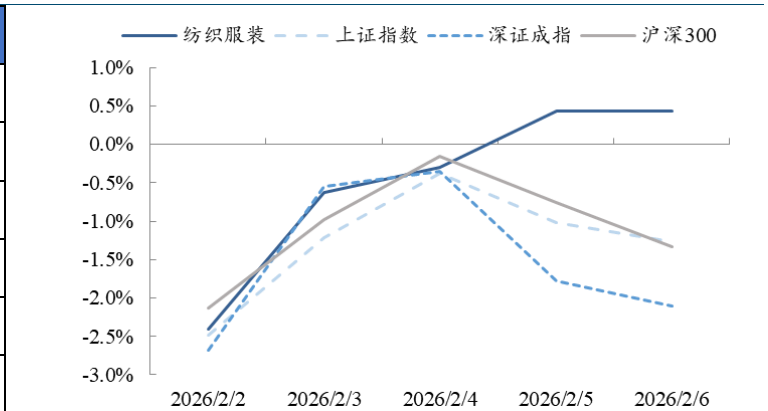
上周（2026 年 1 月 30 日-2026 年 2 月 6 日）沪深 300、深证成指、上证综指涨跌幅分别为-1.33%、-2.11%、-1.27%，纺织制造板块上涨 1.44%。板块对比来看，纺织服装最近一周涨跌幅在 29 个一级行业板块中位列第 13。个股方面菜百股份、棒杰股份涨幅居前，中国黄金、延江股份跌幅居前。

图表19：上周纺织服装板块涨跌幅

板块名称	一周涨跌幅 (%)
上证指数	-1.27
深证成指	-2.11
沪深 300	-1.33
纺织服装	0.44
纺织制造	1.44
服装家纺	2.12

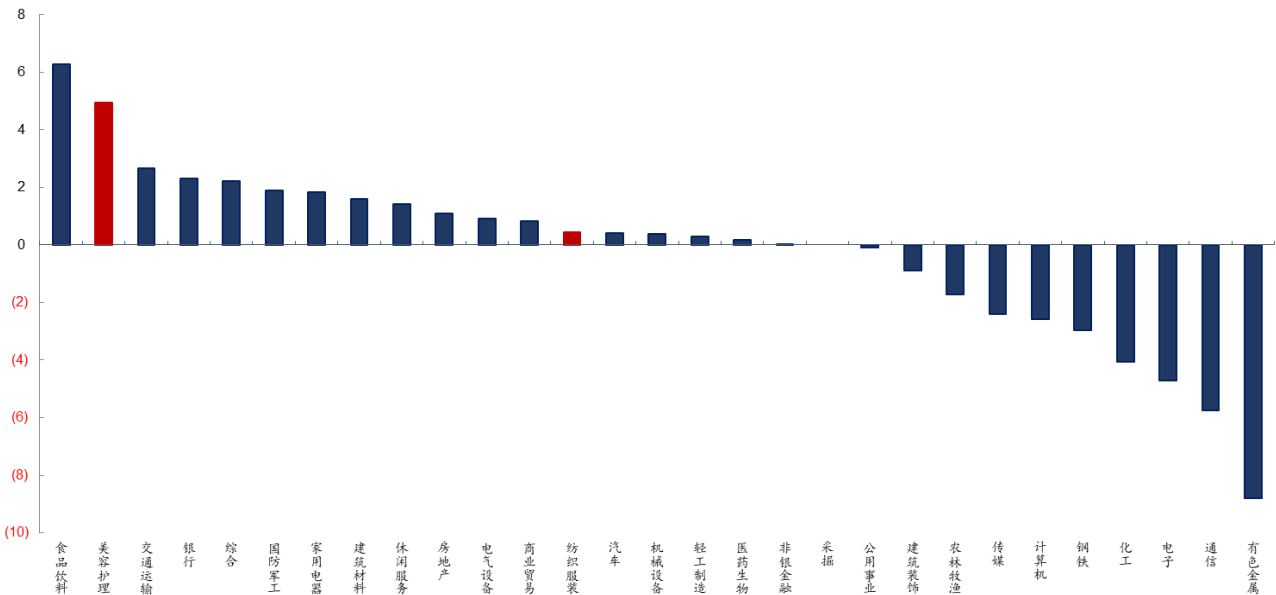
来源：iFinD，国金证券研究所

图表20：上周纺织服装板块涨跌幅走势



来源：iFinD，国金证券研究所

图表21：上周各板块涨跌幅 (%)



来源：iFinD，国金证券研究所

图表22：近一周纺织服装行业涨幅前五名

证券代码	证券简称	周度收盘价 (元)	上周涨跌幅 (%)	上周成交量 (万股)
605599.SH	莱百股份	28.06	30.39	11,167
002634.SZ	棒杰股份	6.90	25.00	11,702
603958.SH	哈森股份	21.94	18.59	10,806
603557.SH	ST起步	3.18	18.22	13,364
002193.SZ	如意集团	7.17	17.16	11,999

来源: iFinD, 国金证券研究所 (剔除 st 标的)

**图表23: 近一周纺织服装行业跌幅前五名**

证券代码	证券简称	周度收盘价 (元)	上周涨跌幅 (%)	上周成交量 (万股)
600916.SH	中国黄金	11.42	-22.21	98,382
300658.SZ	延江股份	15.55	-13.61	14,335
002731.SZ	萃华珠宝	11.34	-11.68	13,364
605003.SH	众望布艺	32.81	-10.33	1,399
600295.SH	鄂尔多斯	14.46	-8.60	6,818

来源: iFinD, 国金证券研究所 (剔除 st 标的)

板块对比来看, 美容护理最近一周涨跌幅在 29 个一级行业板块中位列第 2。个股方面, 贝泰妮、华熙生物涨幅居前, 逸仙电商、若羽臣跌幅居前。

**图表24: 近一周美容护理行业涨幅前五名**

证券代码	证券简称	周度收盘价 (元)	上周涨跌幅 (%)	上周成交量 (万股)
300957	贝泰妮	47.54	13.49	7,533
688363	华熙生物	50.20	11.98	4,994
603059	倍加洁	41.30	10.75	2,748
300896	爱美客	150.42	7.65	3,043
603630	拉芳家化	20.62	7.34	2,762

来源: iFinD, 国金证券研究所 (剔除 st 标的)

**图表25: 近一周美容护理行业跌幅前五名**

证券代码	证券简称	周度收盘价 (元)	上周涨跌幅 (%)	上周成交量 (万股)
YSG	逸仙电商	3.85	-9.62	45
003010	若羽臣	35.35	-6.48	4,483
002803	吉宏股份	18.63	-6.15	5,823
BZUN	宝尊电商	2.55	-4.85	97
02145	上美股份	65.50	-3.11	560

来源: iFinD, 国金证券研究所 (剔除 st 标的)

## 5、行业新闻动态

### • 安徽东至: 皮棉有价无市 棉籽报价上涨

中国棉花网专讯: 2月4日, 安徽东至结束了连日的阴雨天气, 临近春节, 籽棉交售活动基本停止。目前棉花企业主要有以下工作: 一是安排好春节期间的人员值班; 二是结清棉商交售的籽棉尾款; 三是安排会计核算员工工资。目前, 市场情绪好转, 郑棉止跌回升, 主力合约收于 14650 元/吨, 同时棉纱期货价格稳中略涨。由于春节临近, 纺织厂停止补库, 皮棉销售减少。当地籽棉收购价格维稳, 在 3.00-3.30 元/斤。近期在豆粕价格

上涨带动下棉粕价格紧跟上涨。棉籽是生产棉粕的原料，棉粕价格的提升在一定程度上推动了棉籽价格的上涨。当地棉籽报价较上周上涨了0.03元/斤，报价为1.41元/斤。因棉籽不同于其他产品，春节后气温升高，棉籽不易长时间保管，因此，棉花企业计划等籽棉加工全面结束后及时出售。

· 小北河袜业入选 2025 年度中国消费名品区域品牌名单

2月3日，工业和信息化部发布第二批中国消费名品区域品牌名单，小北河袜业成功入选。辽阳市特色产业“双子星”佟二堡皮草、小北河袜业相继迈入全国消费名品区域品牌行列，占全省中国消费名品区域品牌数量总数的五分之二。目前，小北河镇集聚了织袜企业188家、配套企业69家，年产袜子约15亿双，年产值近22亿元，其棉袜产量位居全国第二位，产业整体规模跻身全国前五。以袜业园区为核心载体的产业集聚效应日益凸显：一期已吸引126家企业入驻，配套服务不断完善；二期7万平方米厂房主体已封顶，将为产业链延伸提供新空间。同时，集中供水、污水处理厂二期、轻工产业大厦等配套设施相继投用，小北河大桥的竣工通车进一步优化了区域交通网络，全面增强了园区的承载力和吸引力。

· 一城一链！5G+AI 解锁纺织新赛道

央广网汕头2月6日消息：当“广货行天下·暖衣迎新春”的消费季活动在汕头国际纺织城火热开展时，这座城市首个产值突破千亿元的支柱产业——纺织服装业，正经历一场更为深刻的“智”变。在广东培育新质生产力的浪潮下，汕头正以“一城一展一条链”的产业布局为基，推动这个千亿集群从规模制造迈向质量智造与生态共生。在广东百利安内衣有限公司的工厂里，这场由广东移动赋能的变革正具象上演：智能搬运机器人精准将面料送抵每个工位，机器视觉镜头的火眼金睛能100%排查内裤成品缝合处的细微瑕疵；车间大屏上，原料入库到成品出库全流程一目了然。广东移动依托数智技术打造汕头国际纺织城首个5G数字化智能制造工厂，解开了传统工厂“产能低、响应慢、成本高”的困局，更为全国纺织企业数字化转型提供了可复制的汕头样本。

## 6、公司动态

图表26：上周（2026/01/30-2026/02/06）重点公司公告

公司名称	公告日期	公告类型	内容摘要
605189.SH	富春染织	2026/2/4	资质认定公告
			芜湖富春染织股份有限公司的全资子公司安徽富春色纺有限公司于近日收到安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202534002798，发证日期：2025年10月28日，有效期三年。根据国家有关规定，经认定的高新技术企业连续三年享受国家高新技术企业所得税等优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。该税收优惠政策不影响公司此前发布的经营业绩的财务数据。
603059.SH	倍加洁	2026/2/5	减持计划公告
			倍加洁于2026年2月5日发布股东、董事及高级管理人员减持股份计划公告。公司员工持股平台南京小倍一号、小倍二号以及董事嵇玉芳、高管薛运普，因单位或个人资金需求，计划在2026年3月10日至6月9日期间，通过集中竞价及大宗交易方式减持股份。其中小倍一号、小倍二号拟合计减持不超过300万股，占总股本约2.99%；嵇玉芳和薛运普各拟小幅减持3000股，合计占比不足0.01%。拟减持股份来源于IPO前取得或股权激励。由于小倍一号、二号与实控人张文生为一致行动人，本次减持不会导致公司控制权变更，对公司治理及持续经营无重大影响，但实施过程存在时间、价格等不确定性。

来源：iFinD，国金证券研究所

## 7、风险提示

**内需恢复不及预期：**当前我国零售仍有波动，居民消费信心尚未完全恢复，如果内需恢复不及预期，可能会进一步拖累板块表现。

**汇率波动风险：**川普上台后政策具有较大不确定性，短期内对美元指数等产生较大影响，可能波及人民币兑美元汇率，纺织制造端企业多为外贸出口型企业，人民币汇率的波动会影响行业内主要公司的整体收入、利润水平。

**关税风险：**若美国等其他国家加征更高关税，削弱我国产品在全球市场的竞争力，或影响相关出口企业的收入和利润。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

**上海**  
电话：021-80234211  
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn  
邮编：201204  
地址：上海浦东新区芳甸路1088号  
紫竹国际大厦5楼

**北京**  
电话：010-85950438  
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn  
邮编：100005  
地址：北京市东城区建内大街26号  
新闻大厦8层南侧

**深圳**  
电话：0755-86695353  
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn  
邮编：518000  
地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心  
18楼1806