

9月终端降幅收窄，仍有待消费信心恢复

2024年10月20日

核心观点

- 9月服装零售下降幅度收窄，仍有待消费信心恢复。**9月当月全国社零总额共计4.11万亿元，同比增长3.2%，环比8月增速提升1.1pct。其中，服装类零售额为1169亿元，同比下降0.4%，增速环比收窄1.2pct。继7月份服装增速筑底后，虽然增速尚未转正，但已经连续两个月出现降幅收窄趋势。2024年三季度整体消费偏弱，服装大类终端零售增速低于社零平均增速，主要是因为服装作为典型可选消费品，在终端消费信心不足情况下受影响较大。我们认为24Q4服装零售环比Q3整体会继续呈现优化趋势。一方面政府通过财政、货币等形式促进经济发展，针对地产、金融、民生等推出多项刺激政策，对消费信心恢复起到一定作用。另外，天气逐步转冷，异常天气导致的终端客流影响将有所削弱，终端客流有望恢复。
- 出口短期波动，不改全年稳健复苏。**9月国内纺织纱线出口801.84亿元，同比下降4.18%（7月增速为+6.06%）。服装出口964.84亿元，同比下降7.84%（8月为+3.33%）。9月纺织服装整体出口有所波动。2024年1-9月累计来看，纺织纱线和服装出口增速分别为4.80%和-1.00%，服装成衣出口产业变迁大趋势不变，纺织纱线则维持稳健增长。我们认为9月出口数据波动与出货节奏有关，随着海外市场旺季销售逐步到来，国内纺织品出口有望在Q4继续保持稳健增长。从台企9月订单增速来看，丰泰企业为1.26%（8月为-7.98%），裕元集团、志强国际、钰齐国际、聚阳实业、儒鸿企业增速分别为9.70%/26.14%/10.60%/17.53%/33.89%，增长趋势环比基本维持。
- 本周行情回顾：**本周（10月14日至10月18日期间），上证指数涨幅为1.36%，深证成指涨幅为2.95%，沪深300涨幅为0.98%，创业板指涨幅为4.49%。纺织服装行业涨幅为0.97%，其中，纺织制造子行业涨幅为0.75%，服装家纺子行业涨幅为0.57%，饰品子行业涨幅为2.38%。
- 原材料价格变动：**本周内棉价略有下跌。截至2024年10月18日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B为15430元/吨，较上周下跌142元/吨，近一月上涨544元/吨，较年初下跌1032元/吨；棉花:Cotlook A指数为82.8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9美分/磅；Cotlook:A指数:1%关税为14442元/吨，较上周下跌206.00元/吨，近一月下跌373.00元/吨，较年初下跌1675.00元/吨。
- 投资建议：**我们看好2024Q4终端消费在密集政策落地加持下，消费信心逐步回暖。中长期看，2023年消费低基数也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。

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

2024-10-18



相关研究

目录

Catalog

一、 9月服装零售持续改善，出口短期阶段性波动.....	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、9月服装零售持续改善，出口短期阶段性波动

9月服装零售下降幅度收窄，仍有待消费信心恢复。9月当月全国社零总额共计4.11万亿元，同比增长3.2%，环比8月增速提升1.1pct。其中，服装类零售额为1169亿元，同比下降0.4%，增速环比收窄1.2pct。继7月份服装增速筑底后，虽然增速尚未转正，但已经连续两个月出现降幅收窄趋势。2024年三季度整体消费偏弱，服装大类终端零售增速低于社零平均增速，主要是因为服装作为典型可选消费品，在终端消费信心不足情况下受影响较大。此外，7-8月份沿海高温天气和南方多雨天气较多，大幅度的影响终端客流。**我们认为24Q4服装零售环比Q3整体会继续呈现优化趋势。**一方面政府通过财政、货币等形式促进经济发展，针对地产、金融、民生等推出多项刺激政策，对消费信心恢复起到一定作用。另外，天气逐步转冷，异常天气导致的终端客流影响将有所削弱，终端客流有望恢复。

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%
2023.1-2	3.5	-	5.4	-	1	-	6.2
2023.3	5.8	10.6	9	17.7	5.8	15.8	8.6
2023.4	8.5	18.4	13.4	32.4	10.1	25.7	12.3
2023.5	9.3	12.7	14.1	17.6	11	14.3	13.8
2023.6	8.2	3.1	12.8	6.9	10.5	9.2	13.1
2023.7	7.3	2.5	11.4	2.3	9.4	2.6	12.5
2023.8	7	4.6	10.6	4.5	8	-0.7	12.1
2023.9	6.8	5.5	10.6	9.9	8.3	10.7	11.6
2023.1	6.9	7.6	10.2	7.5	9.9	25.7	11.2
2023.11	7.2	10.1	11.5	22	10.7	16	11
2023.12	7.2	7.4	12.9	26	11.2	16.7	11
2024.1-2	5.5	-	1.9	-	11.3	-	15.3
2024.3	4.7	3.1	2.5	3.8	14.2	19.3	12.4
2024.4	4.1	2.3	1.5	-2	13.8	12.7	11.5
2024.5	4.1	3.7	2	4.4	15.2	20.2	12.4
2024.6	3.7	2	1.3	-1.9	11.2	-1.5	9.8
2024.7	3.5	2.7	0.5	-5.2	11.1	10.7	9.5
2024.8	3.4	2.1	0.3	-1.6	10.1	3.2	8.9
2024.9	3.3	3.2	0.2	-0.4	9.7	6.2	8.6

资料来源：iFinD、中国银河证券研究院

出口短期波动，不改全年稳健复苏。9月国内纺织纱线出口801.84亿元，同比下降4.18%（7月增速为+6.06%）。服装出口964.84亿元，同比下降7.84%（8月为+3.33%）。9月纺织服装整体出口有所波动。2024年1-9月累计来看，纺织纱线和服装出口增速分别为4.80%和-1.00%，服装成衣出口产业转移大趋势不变，纺织纱线则维持稳健增长。**我们认为9月出口数据波动与出货节奏有关，随着海外市场旺季销售逐步到来，国内纺织品出口有望在Q4继续保持稳健增长。**越南纺织

服装出口继续保持快速增长，9月同比增长15.86%，体现海外订单需求依旧维持稳定。从台企9月订单增速来看，丰泰企业为1.26%（8月为-7.98%），裕元集团、志强国际、钰齐国际、聚阳实业、儒鸿企业增速分别为9.70%/26.14%/10.60%/17.53%/33.89%，增长趋势环比基本维持。

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	-30.69	-30.69
2023.2	-8.9	-15.9	-16.4	-7.5	12.19	-19.56
2023.3	17.6	-5.1	42.1	6.7	-13.21	-17.36
2023.4	12.1	-0.8	23.1	10.6	-23.92	-19.33
2023.5	-7.8	-2.4	-5.7	6.6	-16.57	-17.76
2023.6	-9.9	-4.5	-10.1	0.7	-13.99	-15.26
2023.7	-12.2	-5.7	-13	-2.1	-13.46	-15.05
2023.8	0.1	-5.1	-6.6	-2.9	-17.81	-15.02
2023.9	2.9	-4.2	-2.4	-2.8	9.62	-12.13
2023.1	-1.5	-3.9	-5.5	-3.1	-0.72	-12.47
2023.11	0.8	-3.7	-1.6	-3.3	-11.13	-12.71
2023.12	5.2	-3.1	3.5	-2.8	-4.22	-11.64
2024.1	13.5	13.5	5.1	5.1	28.56	28.56
2024.2	28.6	18.9	38.1	16.3	-8.44	15.02
2024.3	-13.4	6.1	-14.2	4.8	-1.52	-1.52
2024.4	-1.01	4.6	-5.94	3.3	-0.56	6.32
2024.5	11.7	6.1	4.9	3.5	-8.23	3.27
2024.6	8.8	6.5	1.3	3	0.08	3.06
2024.7	2.94	6	-4.95	1.6	2.28	4.19
2024.8	4.7	5.8	-2.3	1	16.99	7.94
2024.9	-4.18	4.8	-7.84	-1	15.86	8.94

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%

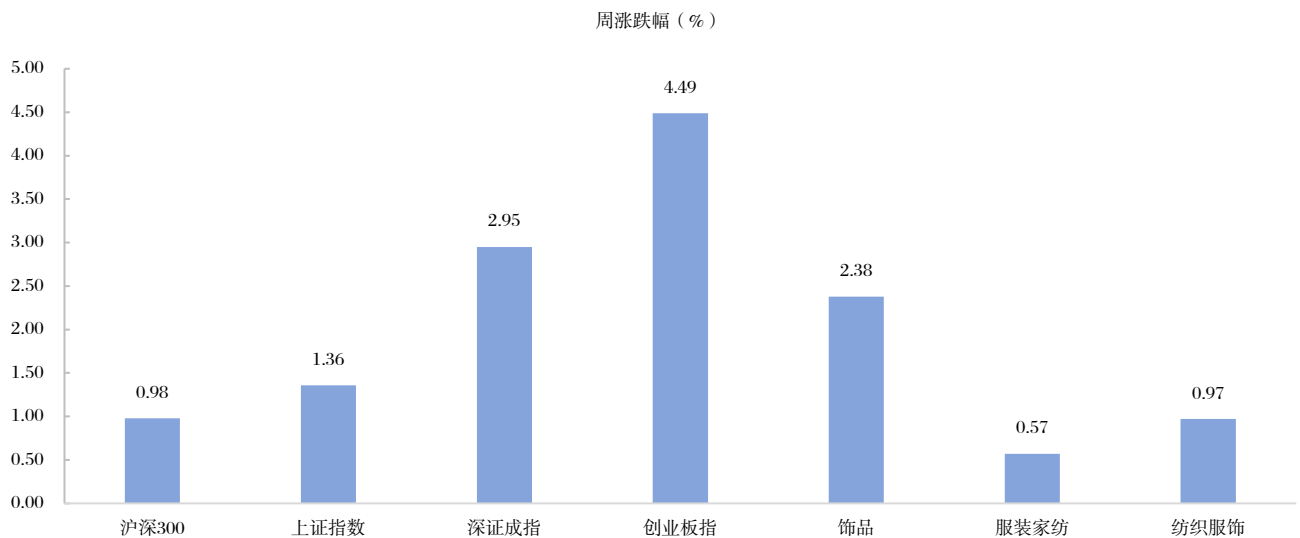
资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

二、行业主要数据回顾

(一) 本周股市回顾

2024年10月14日至10月18日期间，上证指数涨幅为1.36%，深证成指涨幅为2.95%，沪深300涨幅为0.98%，创业板指涨幅为4.49%。纺织服饰行业涨幅为0.97%，其中，纺织制造子行业涨幅为0.75%，服装家纺子行业涨幅为0.57%，饰品子行业涨幅为2.38%。

图1：本周纺织服装板块指数

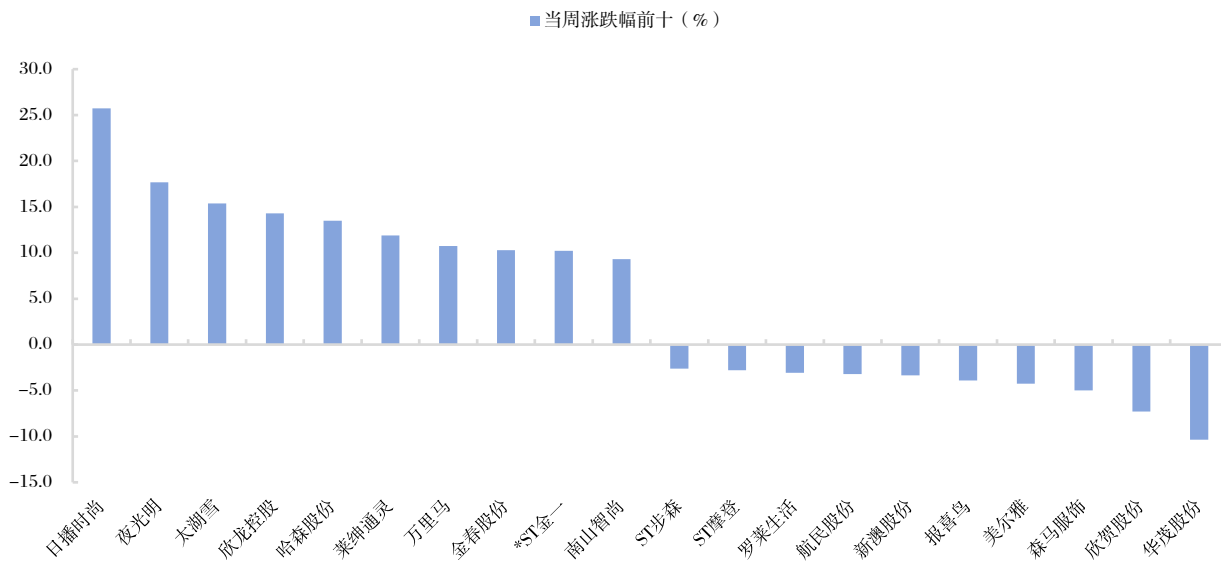


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

个股方面，本周涨幅纺织服饰板块内涨幅前十的公司为日播时尚(25.73%)，夜光明(17.69%)，太湖雪(15.38%)，欣龙控股(14.29%)，哈森股份(13.49%)，莱绅通灵(11.88%)，万里马(10.72%)，金春股份(10.28%)，*ST金一(10.21%)，南山智尚(9.29%)。

个股方面，本周涨幅纺织服饰板块内跌幅前十的公司为华茂股份(-10.34%)，欣贺股份(-7.30%)，森马服饰(-5.00%)，美尔雅(-4.26%)，报喜鸟(-3.90%)，新澳股份(-3.36%)，航民股份(-3.20%)，罗莱生活(-3.06%)，ST摩登(-2.78%)，ST步森(-2.63%)。

图2：本周纺织服装板块指数

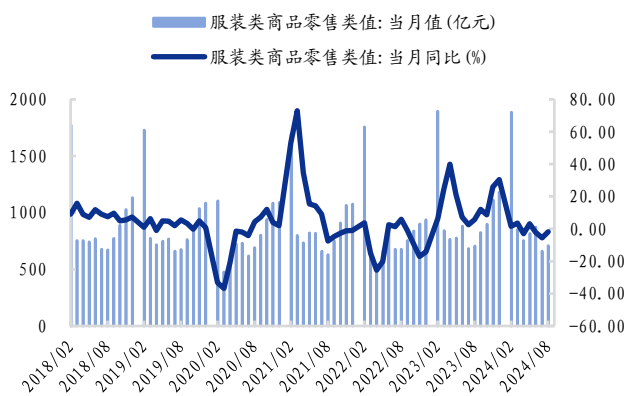


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

(二) 终端零售表现

2024年9月,社会消费品零售总额41112亿元,同比增长3.2%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额1169亿元,同比增长-0.4%。1-9月,社会消费品零售总额353564亿元,同比增长3.3%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额累计10225亿元,同比增长0.2%。

图3：服装品商品零售额



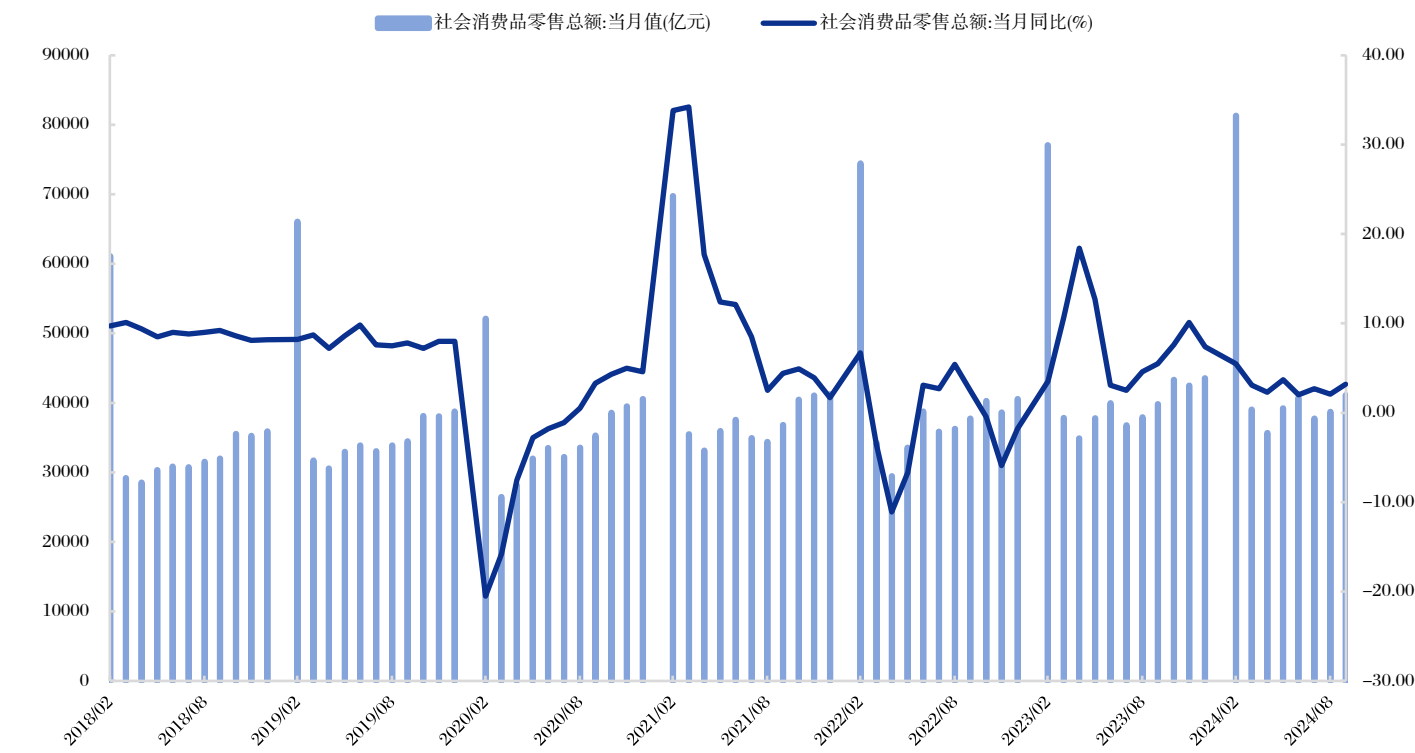
资料来源: iFind,中国银河证券研究院

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

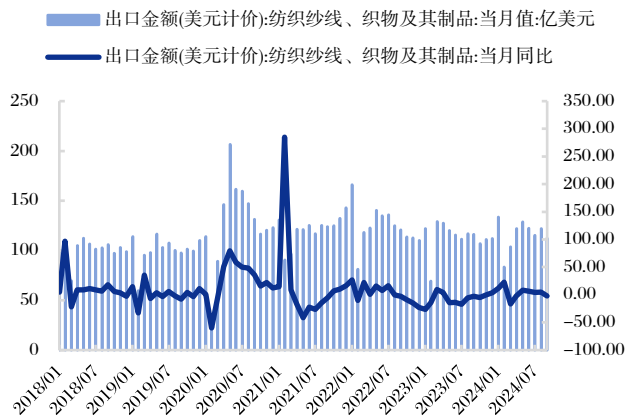


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

(三) 上游纺织出口

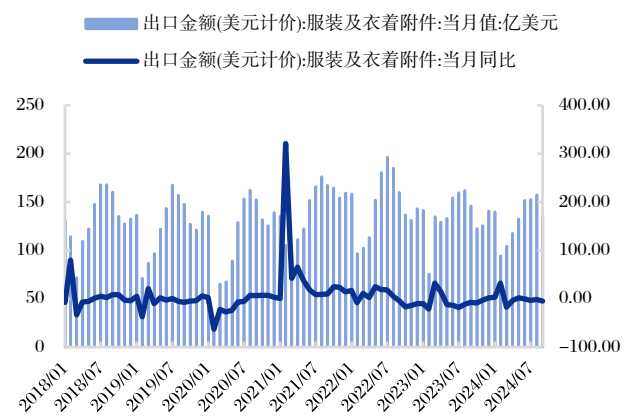
2024年9月, 纺织纱线、织物及其制品出口金额 112.46 亿美元, 同比增长-2.2%。服装及衣着附件出口金额 135.32 亿美元, 同比增长-5.1%。1-9月, 纺织纱线、织物及其制品累计出口金额 1043.04 亿美元, 同比增长 2.9%。服装及衣着附件累计出口金额 10225.00 亿美元, 同比增长 0.2%。

图6: 纺织纱线、织物及制品出口额



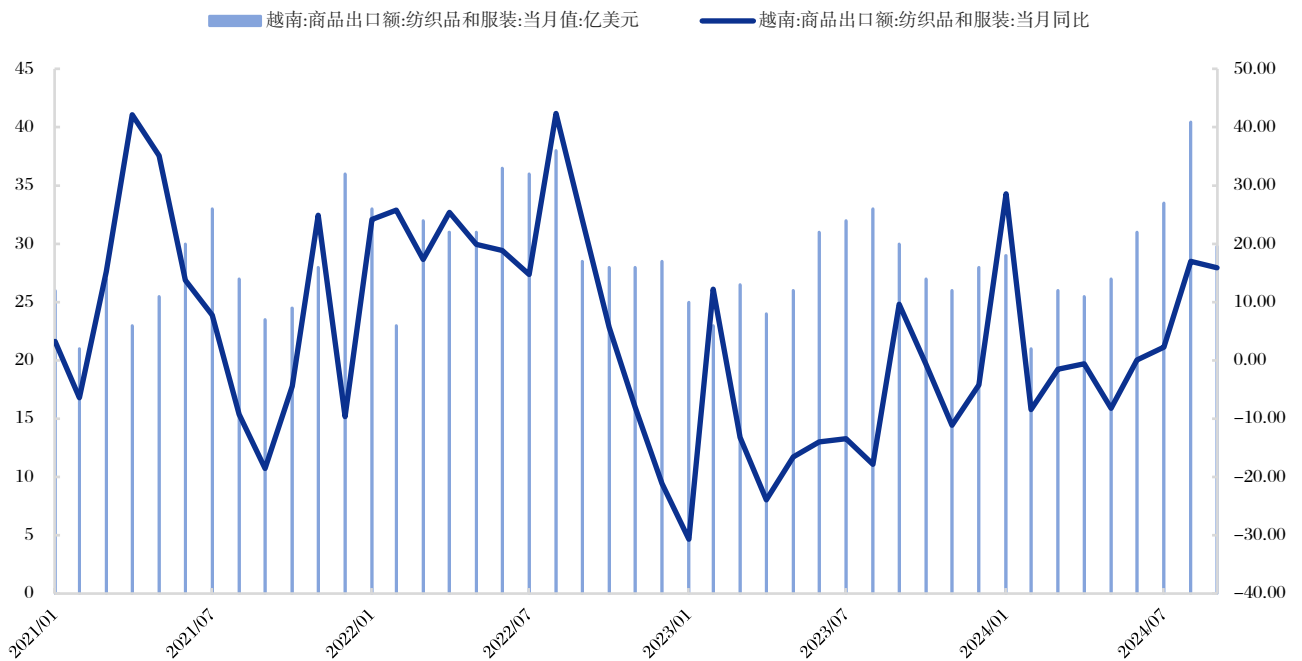
资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

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: 9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	2024/10/18	15430	-0.91%
棉花:Cotlook A 指数	美分/磅	2024/10/17	82.8	-1.43%
Cotlook:A 指数:1%关税	元/吨	2024/10/17	14442	-1.41%
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	2024/10/18	1138	-0.09%

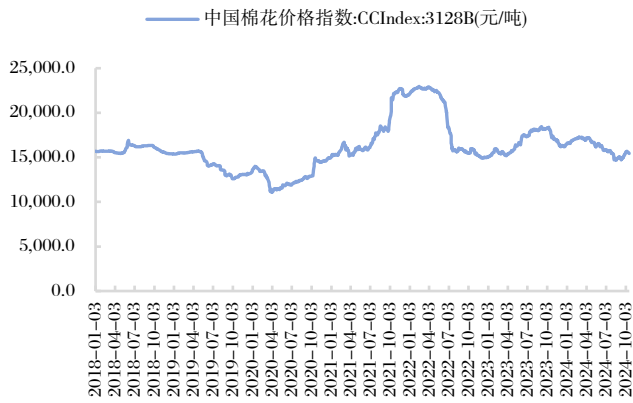
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

原材料方面，本周内棉价略有下跌。截至 2024 年 10 月 18 日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 15430 元/吨，较上周下跌 142 元/吨，近一月上涨 544 元/吨，较年初下跌 1032 元/吨；棉花:Cotlook A 指数为 82.8 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 9 美分/磅；Cotlook:A 指数:1%关税为 14442 元/吨，较上周下跌 206.00 元/吨，近一月下跌 373.00 元/吨，较年初下跌 1675.00 元/吨。

粘胶类、涤纶类价格本周上涨。截至 2024 年 10 月 18 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 2024 年 10 月 18 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 1138 澳分/公斤，较上周下跌 1 澳分/公斤，近一月上涨 39 澳分/公斤，较年初下跌 74 澳分/公斤。

图9：2018年以来3128B棉价指数



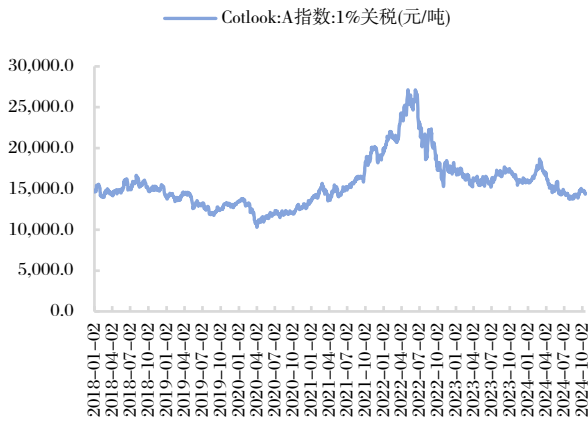
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图10：2018年以来Cotlook: A 指数



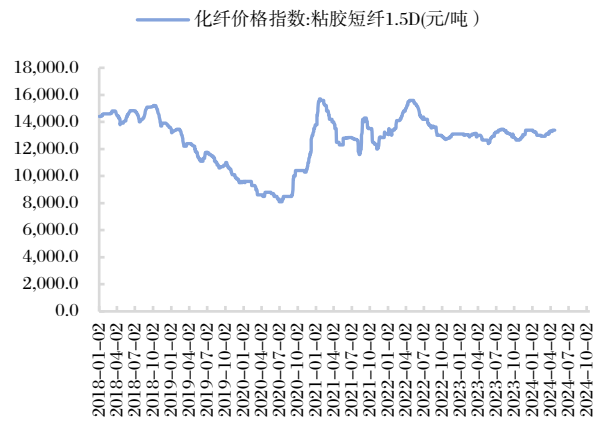
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图11：2018年以来CotlookA 指数：1%关税



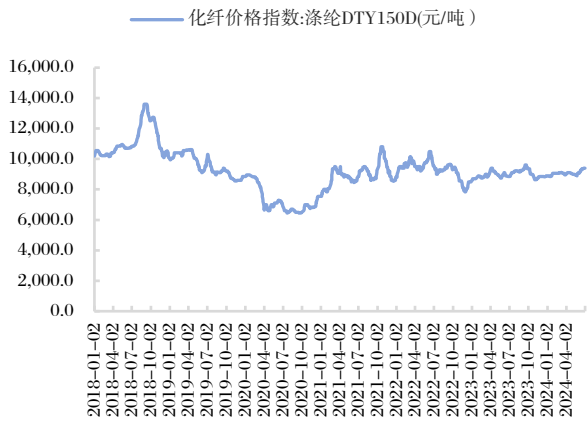
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图12：化纤价格指数：粘胶短纤



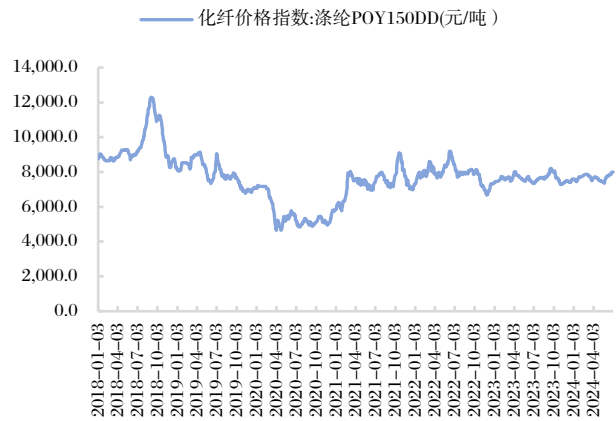
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图13：化纤价格指数：涤纶 DTY150D



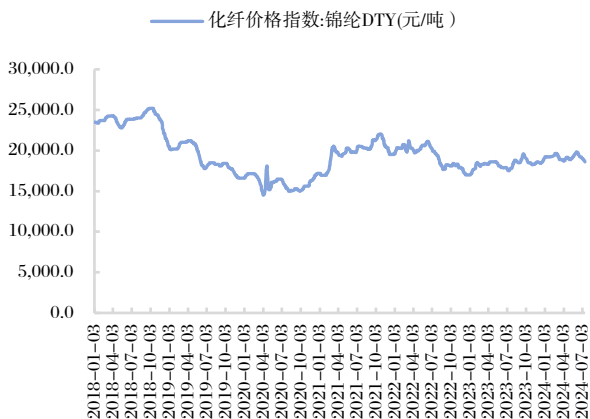
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

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: 中国银河证券研究院

图 18: AWEX 东部市场指数



资料来源: 中国银河证券研究院

三、本周重点公司公告

太平鸟: 关于不向下修正“太平转债”转股价格的公告。截至 2024 年 10 月 18 日, 宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%, 触发“太平转债”转股价格向下修正条款。经公司第四届董事会第二十八次会议审议通过, 公司董事会决定本次不向下修正“太平转债”转股价格, 同时在未来十二个月内(2024 年 10 月 19 日至 2025 年 10 月 18 日), 如再次触发“太平转债”转股价格向下修正条款, 亦不提出向下修正方案。在此之后, 若再次触发“太平转债”转股价格向下修正条款, 届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“太平转债”的转股价格向下修正权利。

孚日股份: 关于回购部分社会公众股份的报告书。根据公司 2024 年半年度报告显示, 归属于上市公司股东的净资产为 3,974,748,156.84 元, 股本为 781,018,556 股, 公司每股净资产为 5.09 元, 2024 年 10 月 10 日公司股票收盘价格为 4.97 元, 鉴于公司股票收盘价格低于其最近一期每股净资产, 在综合考虑公司业务发展前景、经营情况、财务状况、未来盈利能力以及近期公司股票在二级市场表现的基础上, 为维护公司价值及股东权益, 公司董事会提议通过集中竞价的方式回购公司股

份。本次回购可以较好的提振公司股价，维护股东的权益和公司价值；有利于维护公司资本市场形象，保护广大投资者的利益，并进一步增强投资者对公司的信心。公司本次回购的股份将用于出售，具体授权董事会依据有关法律法規决定实施方式。

七匹狼：七匹狼关于为子公司提供担保的进展公告。福建七匹狼实业股份有限公司于 2023 年度股东大会审议通过了《关于为并表范围内子公司提供担保的议案》，为进一步支持公司并表范围内子公司对生产经营资金的需要，充分应对销售备货及原材料采购的需求，更好地提升并表范围内子公司的销售能力和生产能力，公司拟采用连带责任担保方式为公司并表范围内的 14 家子公司厦门七匹狼针纺有限公司、晋江七匹狼服装制造有限公司、厦门七匹狼电子商务有限公司、晋江七匹狼电子商务有限公司、厦门七匹狼服装营销有限公司、福建七匹狼纺织服饰有限公司、上海七匹狼居家用品有限公司、堆龙德庆捷销实业有限公司、杭州尚盈服饰有限公司、武汉七匹狼服装销售有限公司、长春七匹狼服装销售有限公司、长沙七匹狼服装销售有限公司、北京七匹狼服装销售有限公司、上海七匹狼实业有限公司向银行融资提供最高额担保，拟担保额度为 161,500 万元人民币。

江南高纤：江南高纤关于闲置募集资金现金管理到期赎回的公告。江苏江南高纤股份有限公司于 2024 年 4 月 14 日召开第八届董事会第十次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在不影响募集资金投资计划的前提下，使用闲置募集资金进行现金管理，使用额度不超过人民币 1.7 亿元（含 1.7 亿元），在上述额度内可以滚动使用，现金管理期限自董事会审议通过之日起 12 个月。投资品种应选择安全性高、流动性好、发行主体有保本约定的短期（12 个月内）理财产品或结构性存款，不得用于证券投资，不得购买以股票及其衍生品及无担保债券为投资标的的高风险理财产品，不得购买关联方发行的理财产品。授权公司总经理在董事会批准的额度内行使该项投资决策权并负责签署相关合同文件及其它法律性文件。

日播时尚：日播时尚集团股份有限公司重大资产重组停牌公告。日播时尚集团股份有限公司正在筹划发行股份及支付现金购买四川茵地乐材料科技集团有限公司控股权并募集配套资金事项（以下简称“本次交易”）。根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定，本次交易预计构成重大资产重组，构成关联交易。因本次交易尚处于筹划阶段，存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经向上海证券交易所申请，公司股票将于 2024 年 10 月 18 日（星期五）开市起停牌，预计连续停牌时间不超过 10 个交易日。

恒辉安防：关于注销部分募集资金专项账户的公告。江苏恒辉安防股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目“补充流动资金项目”已实施完毕，结项后的募集资金专户余额 40,489.20 元用于永久补充流动资金。公司已于近日注销完成对应的募集资金专户。

四、行业本周新闻

2024 首届山东(诸城)国际纺织服装供应链博览会开幕

2024 首届山东（诸城）国际纺织服装供应链博览会暨 2024 山东（诸城）国际面料辅料及纱线展览会，10 月 17 日在诸城会展中心盛大开幕。联合服装产业链上下游，以融合行业发展趋势为前提，邀请来自浙江、山东、广东、福建等地的 200 余家优质面料辅料行业名企、及各地市的纺织服装行业企业、贸易公司、专家和买家汇聚一堂，共话行业发展。展会得到了政府、行业协会和行业专家的大力支持与参与。并亲临展会现场，对展览会的组织和展出内容进行了考察，并给予了高度评价及宝贵指导。对展会推动地区经济发展、促进产业结构调整升级的重要作用给予了肯定，并鼓励企业利用这一平台，加强交流合作，推动技术创新。

资料来源：<https://www.ctn1986.com/index.php?c=content&a=show&id=115697>

植物源纤维，驶入万亿级市场

中国纺织工业联合会数据显示，2023 年全球纺织品工业市场规模近 4.6 万亿元，预期 2035 年，该市场将增长至 6.5 万亿元，主要为棉、麻等传统纺织品。这其中，新兴科技材料植物源纤维制品，市场占比较小，据预测，2030 年，其市场规模预期达千亿元。然而，这一格局未来有可能被改变。今年 5 月，中国科学院大连化学物理研究所王峰团队的研究成果，在国际学术顶刊《Nature》发表，该团队在木质纤维素（植物源纤维的一种）三素分离和高值化利用方向取得重要突破。这意味着植物源纤维更大规模、更高效的利用成为可能，也意味着植物源纤维作为新兴科技材料，打破了其产业规模的天花板，将驶入纺织品市场的万亿级赛道。

资料来源：<https://www.lanjinger.com/d/242323>

绸都盛泽 再现全球丝绸纺织产业“风向标”

10 月 15 日，第十三届江苏（盛泽）纺织品博览会暨 2024 苏州湾时尚周在盛泽东纺城时尚发布厅盛大启幕。诸多地区产业集群的纺织业代表和国内外采购商于线上及线下共聚一堂，围绕供应链和时尚赋能主线，探寻产业与时尚融合发展的重要共识。今年，本届纺博会和时尚周合二为一，继续深耕“秀、展、赛、会、商”五大板块，高质量“秀出”引领国际时尚潮流的前沿风采、“展陈”盛泽优质面料的硬核实力、“赛出”国家级行业赛事的高端水准、“会话”纺织行业专业大会、“共商”纺织产业链上下游紧密合作，有效实现行业影响力大幅提升、品牌效应强势突显。

资料来源：<http://newsu.com.cn/news/20241016/36859.html>

中国轻纺城：国庆长假后至今秋冬提花面料局部震荡推升

国庆长假后至今，中国轻纺城传统市场以制作秋冬两用衫为主的提花女装面料挂样花式品种增加，现货上市款式品种增多，各地对口客商认购较为持续，以中小批量分散性成交为主，连日销量震荡推升。浙江海宁许村产提花面料多品种成交逐日增加，苏州市吴江区生产的提花面料成交局部小增；浙江诸暨、嵊州和轻纺城周边工业园区生产的提花面料成交逐日增加。至目前，轻纺城传统市场对口南北客商入市认购者局部增加，服装面料局部性成交增加，秋冬季提花服装面料局部性下单较多。在多类涤纶、纯棉、涤棉提花面料中，秋冬季提花服装面料局部性现货成交和下单相对较多，连日成交在震荡中尚有推升。

资料来源：<https://www.tnc.com.cn/info/c-042-d-3747101.html>

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
002722.SZ	物产金轮	2024-10-15	减持	持股 5%以上一般股东	--
600545.SH	卓郎智能	2024-09-25	减持	控股股东	--
300798.SZ	锦鸡股份	2024-09-18	减持	持股 5%以上一般股东	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	高管	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	其他股东	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	减持	员工持股计划	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	高管	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	实际控制人	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	其他股东	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	减持	员工持股计划	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	高管	--
600352.SH	浙江龙盛	2024-08-24	增持	高管	--
603130.SH	云中马	2024-08-16	增持	实际控制人	600-1000
603337.SH	杰克股份	2024-07-27	减持	其他股东	--
603337.SH	杰克股份	2024-07-27	减持	其他股东	--
603337.SH	杰克股份	2024-07-27	减持	高管	--
603337.SH	杰克股份	2024-07-27	减持	其他股东	--
603337.SH	杰克股份	2024-07-27	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
600156.SH	华升股份	2024-10-31	临时股东大会
603130.SH	云中马	2024-10-30	临时股东大会
002722.SZ	物产金轮	2024-10-29	临时股东大会
301066.SZ	万事利	2024-10-21	临时股东大会
600843.SH	上工申贝	2024-10-15	临时股东大会
603337.SH	杰克股份	2024-10-10	临时股东大会
603889.SH	新澳股份	2024-09-25	临时股东大会
688789.SH	宏华数科	2024-09-12	临时股东大会
300307.SZ	慈星股份	2024-09-12	临时股东大会
002722.SZ	物产金轮	2024-09-12	临时股东大会
600302.SH	标准股份	2024-09-09	临时股东大会
003036.SZ	泰坦股份	2024-09-09	临时股东大会
603130.SH	云中马	2024-09-02	临时股东大会
603095.SH	越剑智能	2024-09-02	临时股东大会
600545.SH	卓郎智能	2024-09-02	临时股东大会
688789.SH	宏华数科	2024-08-09	临时股东大会
600156.SH	华升股份	2024-07-31	临时股东大会
002021.SZ	中捷资源	2024-07-24	临时股东大会
603055.SH	台华新材	2024-07-22	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。

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	错误!未定义书签。
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: 9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 年以来台企数据情况	4
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