

## 体育服饰 Q3 流水放缓，运营质量稳健

2024 年 10 月 25 日

## 核心观点

- **体育服饰 Q3 流水整体有所承压，渠道库存维持健康。**截止 2024 年 10 月 25 日，四家国产体育服饰公司分别发布 24Q3 单季度经营情况，整体上看 Q3 终端零售表现环比弱于 Q2。在三季度消费疲软，北方沿海高温天气以及多地频发的多雨天气，导致终端客流和户外运动场景均受到影响。展望 24Q4 季度，各家国产体育服饰对终端消费持观望态度，通过旺季新品带动销售，针对线上渠道积极布局双 11 活动，同时有效控制线下渠道库存和折扣，保持稳定的产品动销水平。
- **安踏体育**主品牌安踏 Q3 流水中单位数增长（Q2 高单位数），FILA 品牌受到三季度消费信心下降影响，Q3 单季流水低单位数负增长（Q2 中单位数正增长），迪桑特和 KOLONQ3 流水维持 45%-50% 增长，增长趋势与 Q2 一致，体现户外赛道热门品牌市场渗透仍在不断提升。**李宁** Q3 单季度流水中单位数下降（Q2 低单位数下降），折扣环比持平，库存水平略有提升，但仍在健康范围。**特步国际**主品牌特步 Q3 单季流水中单位数增长（Q2 同增 10%），增速略有放缓。其中线下渠道低个位数增长，电商渠道低双位数增长，索康尼品牌同比增长 50%。**361 度**大货同增 10%，环比持平；361 童装同增 10%，增速环比下降 5pct。
- **本周行情回顾：**本周（10 月 21 日至 10 月 25 日期间），上证指数涨幅为 1.17%，深证成指涨幅为 2.53%，沪深 300 涨幅为 0.79%，创业板指涨幅为 2%。纺织服装行业涨幅为 4.38%，其中，纺织制造子行业涨幅为 3.14%，服装家纺子行业涨幅为 5.91%，饰品子行业涨幅为 2.27%。
- **原材料价格变动：**本周内棉价上涨。截至 2024 年 10 月 25 日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 15509 元/吨，较上周上涨 79 元/吨，近一月上涨 301 元/吨，较年初下跌 953 元/吨；棉花:Cotlook A 指数为 84.25 美分/磅，较上周上涨 1 美分/磅，近一月上涨 1 美分/磅，较年初下跌 7 美分/磅；Cotlook:A 指数:1%关税为 14691 元/吨，较上周上涨 249.00 元/吨，近一月下跌 228.00 元/吨，较年初下跌 1426.00 元/吨。
- **投资建议：**我们看好 2024Q4 终端消费在高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

2024-10-25



## 相关研究

## 目录

### Catalog

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 一、 体育服饰 Q3 流水放缓，经营质量维持健康水平..... | 3  |
| 二、 行业主要数据回顾 .....               | 4  |
| (一) 本周股市回顾.....                 | 4  |
| (二) 终端零售表现.....                 | 5  |
| (三) 上游纺织出口.....                 | 6  |
| (四) 上游原材料.....                  | 8  |
| 三、 本周重点公司公告.....                | 10 |
| 四、 行业本周新闻.....                  | 12 |
| 五、 板块近期事项.....                  | 13 |
| (一) 解禁.....                     | 13 |
| (二) 近期增减持一览.....                | 14 |
| (三) 股东大会.....                   | 15 |
| 六、 风险提示.....                    | 16 |

## 一、体育服饰 Q3 流水放缓，经营质量维持健康水平

**体育服饰 Q3 流水整体有所承压，渠道库存维持健康。**截止 2024 年 10 月 25 日，四家国产体育服饰公司分别发布 24Q3 单季度经营情况，整体上看 Q3 终端零售表现环比弱于 Q2。在三季度消费疲软，北方沿海高温天气以及多地频发的多雨天气，导致终端客流和户外运动场景均受到影响。展望 24Q4 季度，各家国产体育服饰对终端消费持观望态度，通过旺季新品带动销售，针对线上渠道积极布局双 11 活动，同时有效控制线下渠道库存和折扣，保持稳定的产品动销水平。

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

具体看，**安踏体育**主品牌安踏 Q3 流水中单位数增长（Q2 高单位数），FILA 品牌受到三季度消费信心下降影响，Q3 单季流水低单位数负增长（Q2 中单位数正增长），迪桑特和 KOLONQ3 流水维持 45%-50%增长，增长趋势与 Q2 一致，体现户外赛道热门品牌市场渗透仍在不断提升。**李宁** Q3 单季度流水中单位数下降（Q2 低单位数下降），折扣环比持平，库存水平略有提升，但仍在健康范围。**特步国际**主品牌特步 Q3 单季流水中单位数增长（Q2 同增 10%），增速略有放缓。其中线下渠道低个位数增长，电商渠道低双位数增长，索康尼品牌同比增长 50%。**361 度**大货同增 10%，环比持平；361 童装同增 10%，增速环比下降 5pct。

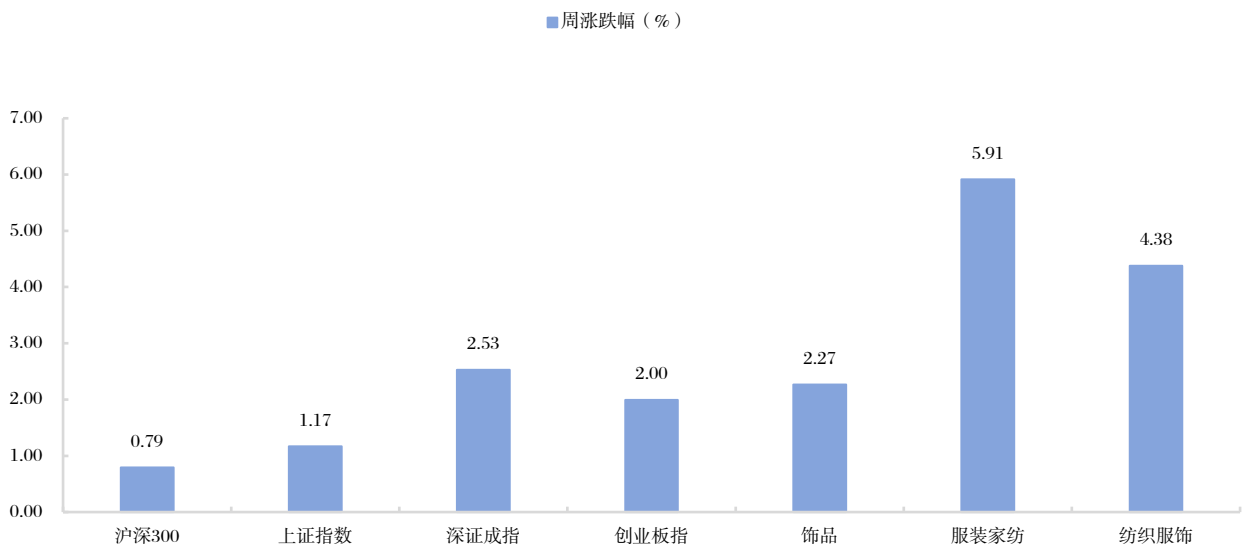
**投资建议：**我们看好 2024Q4 终端消费在高密集政策落地加持下，消费信心逐步回暖。中长期看，2023 年消费低基数也为板块优质龙头公司未来增长弹性提供坚实基础。关注前期回调较深，具有估值修复空间且具备稳定分红率的优质标的。建议关注**海澜之家、比音勒芬、报喜鸟、波司登、富安娜、罗莱生活**。港股建议关注**安踏体育、特步国际、李宁、361 度**。出口方面海外订单需求仍维持稳定，国际大牌优化供应链趋势持续，利好国内纺织制造龙头订单份额提升，建议关注**开润股份、华利集团、伟星股份、申洲国际、新澳股份、健盛集团**。

## 二、行业主要数据回顾

### （一）本周股市回顾

2024 年 10 月 21 日至 10 月 25 日期间，上证指数涨幅为 1.17%，深证成指涨幅为 2.53%，沪深 300 涨幅为 0.79%，创业板指涨幅为 2%。纺织服饰行业涨幅为 4.38%，其中，纺织制造子行业涨幅为 3.14%，服装家纺子行业涨幅为 5.91%，饰品子行业涨幅为 2.27%。

图1：本周纺织服装板块指数

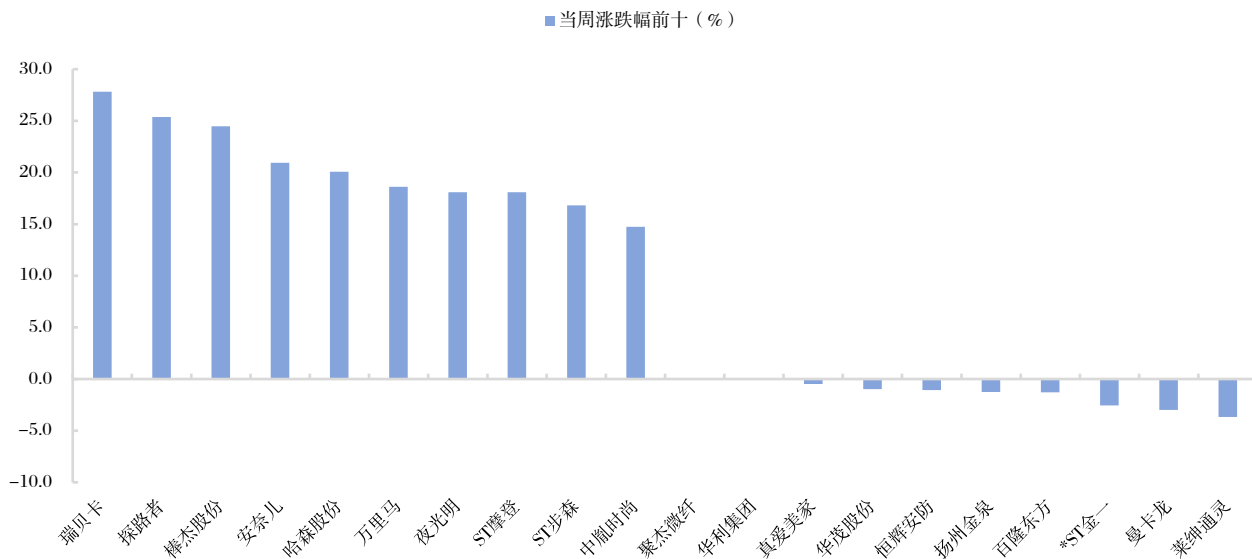


资料来源：Ifind，中国银河证券研究院

个股方面，本周涨幅纺织服饰板块内涨幅前十的公司为瑞贝卡(27.81%)，探路者(25.36%)，棒杰股份(24.46%)，安奈儿(20.95%)，哈森股份(20.05%)，万里马(18.62%)，夜光明(18.10%)，ST 摩登(18.10%)，ST 步森(16.83%)，中胤时尚(14.75%)。

个股方面，本周涨幅纺织服饰板块内跌幅前十的公司为莱绅通灵(-3.69%)，曼卡龙(-3.00%)，\*ST 金一(-2.56%)，百隆东方(-1.29%)，扬州金泉(-1.25%)，恒辉安防(-1.08%)，华茂股份(-0.96%)，真爱美家(-0.50%)，华利集团(-0.04%)，聚杰微纤(0.00%)。

图2: 本周纺织服装板块指数

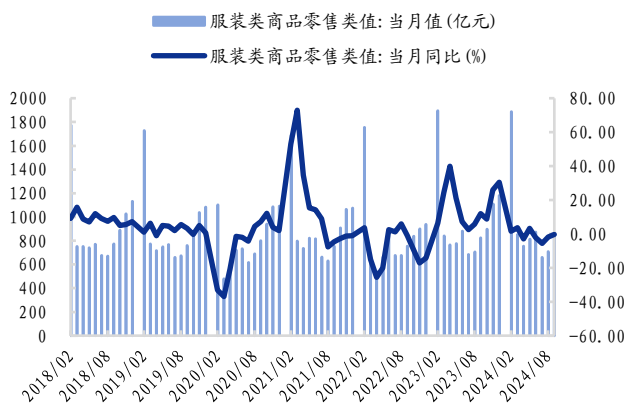


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

## (二) 终端零售表现

2024年9月, 社会消费品零售总额 41112.3 亿元, 同比增长 3.2%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额 1168.8 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 10224.7 亿元, 同比增长 0.2%。

图3: 服装品商品零售额



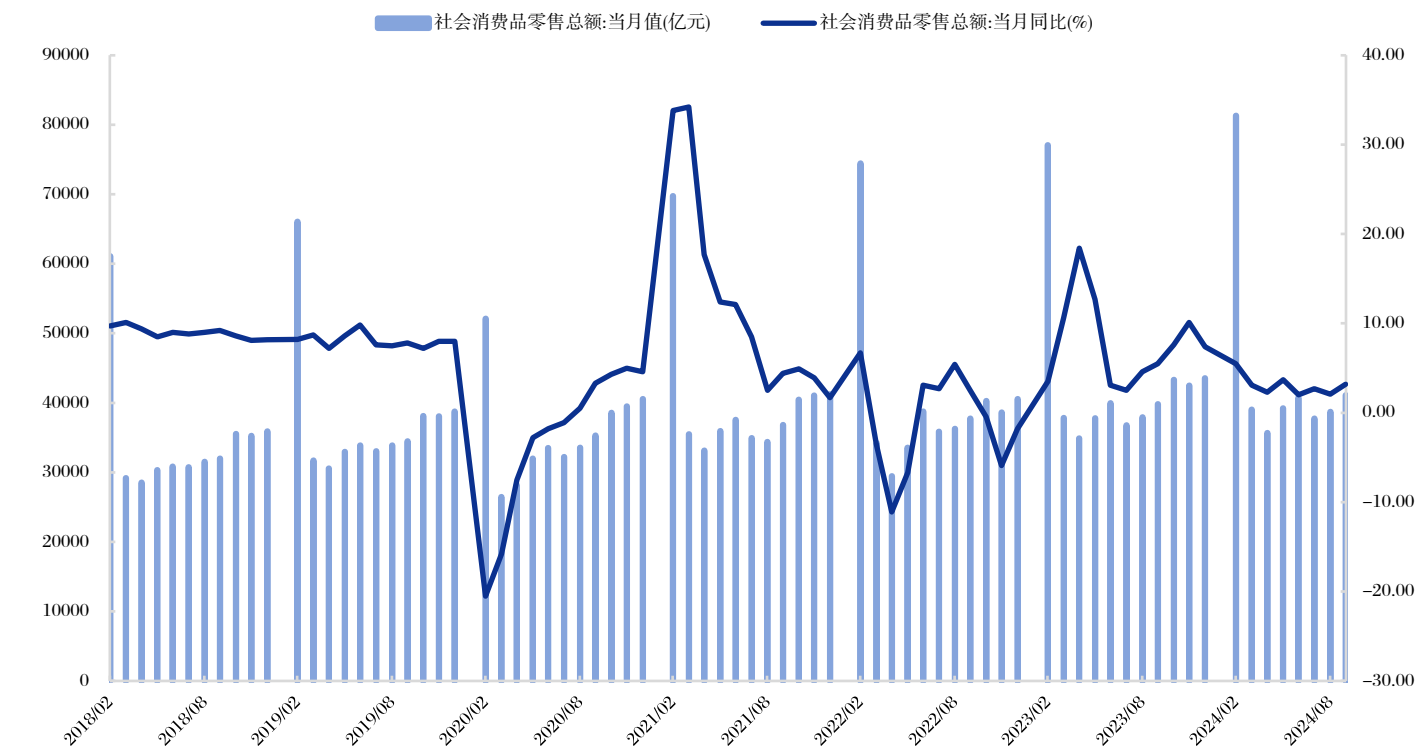
资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

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

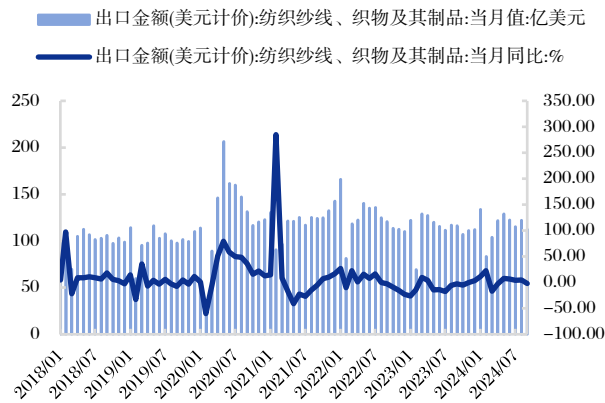


资料来源: Ifind, 中国银河证券研究院

### (三) 上游纺织出口

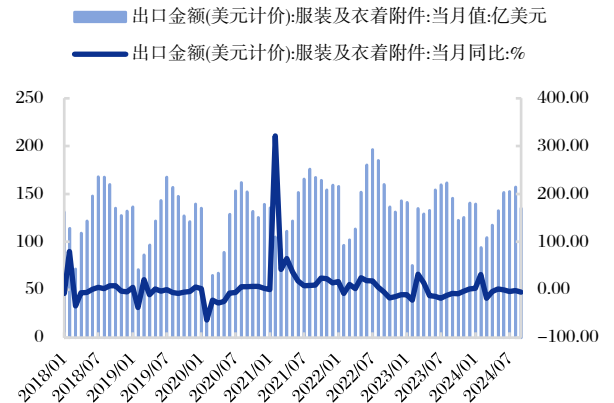
2024年9月, 纺织纱线、织物及其制品出口金额 112.46 亿美元, 同比增长-2.2%。服装及衣着附件出口金额 135.32 亿美元, 同比增长-5.1%。1-9月, 纺织纱线、织物及其制品累计出口金额 1043.04 亿美元, 同比增长 2.9%。服装及衣着附件累计出口金额 10224.70 亿美元, 同比增长 0.2%。

图6: 纺织纱线、织物及制品出口额



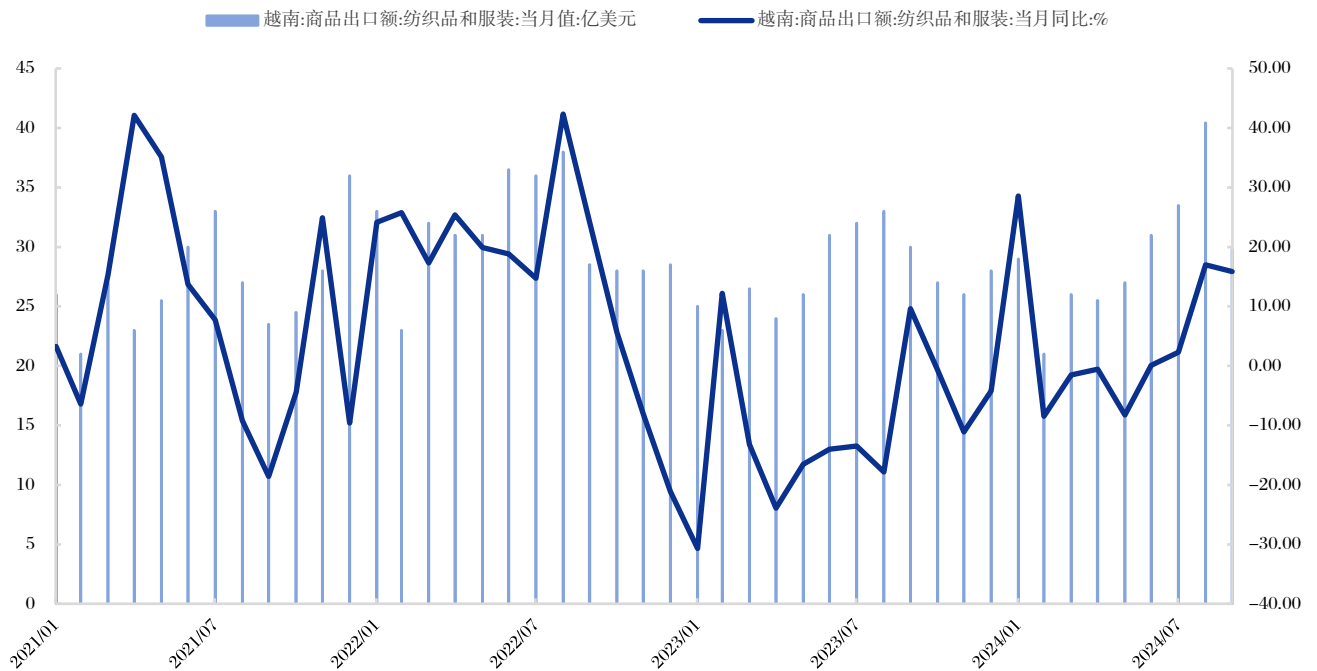
资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

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2: 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   | 2024/10/25 | 15509 | 0.51%  |
| 棉花:Cotlook A 指数        | 美分/磅  | 2024/10/24 | 84.25 | 1.75%  |
| Cotlook:A 指数:1%关税      | 元/吨   | 2024/10/24 | 14691 | 1.72%  |
| 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 | 2024/10/25 | 1131  | -0.62% |

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

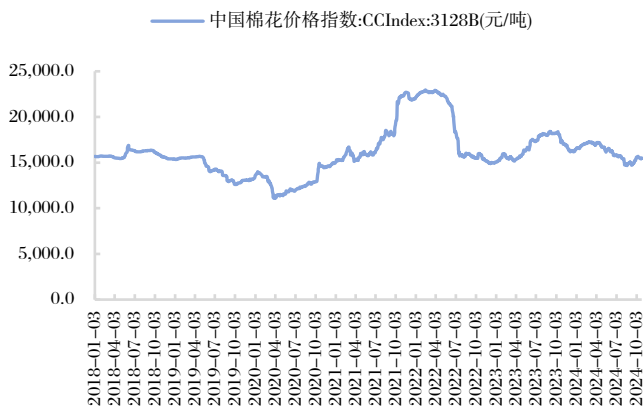
**原材料方面, 本周内棉价上涨。**截至 2024 年 10 月 25 日, 中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 15509 元/吨, 较上周上涨 79 元/吨, 近一月上涨 301 元/吨, 较年初下跌 953 元/吨; 棉花:Cotlook A 指数为 84.25 美分/磅, 较上周上涨 1 美分/磅, 近一月上涨 1 美分/磅, 较年初下跌 7 美分/磅; Cotlook:A 指数:1%关税为 14691 元/吨, 较上周上涨 249.00 元/吨, 近一月下跌 228.00 元/吨, 较年初下跌 1426.00 元/吨。

**粘胶类、涤纶类价格本周上涨。**截至 2024 年 10 月 25 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 25 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 1131 澳分/公斤, 较上周下跌 7 澳分/公斤, 近一月上涨 33 澳分/公斤, 较年初下跌 81 澳分/公斤。

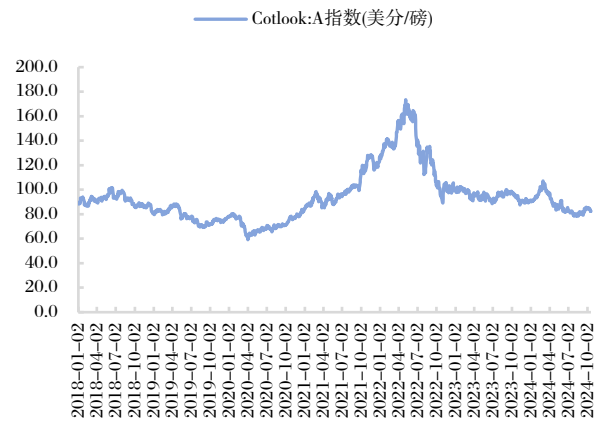


图9：2018年以来3128B棉价指数



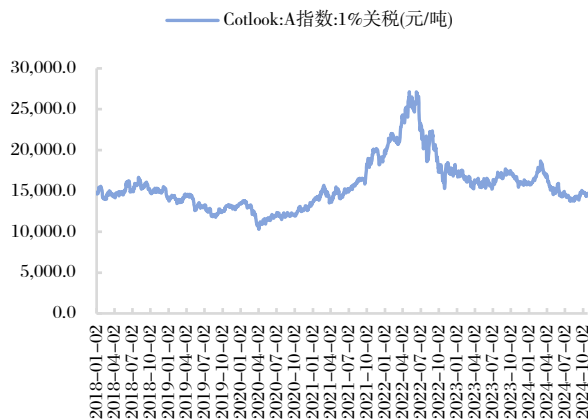
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图10：2018年以来Cotlook: A指数



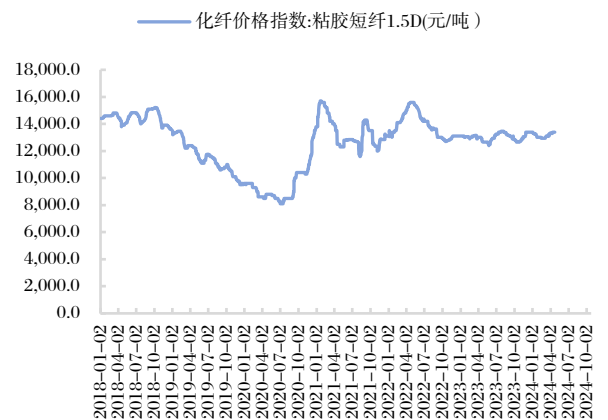
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图11：2018年以来CotlookA指数：1%关税



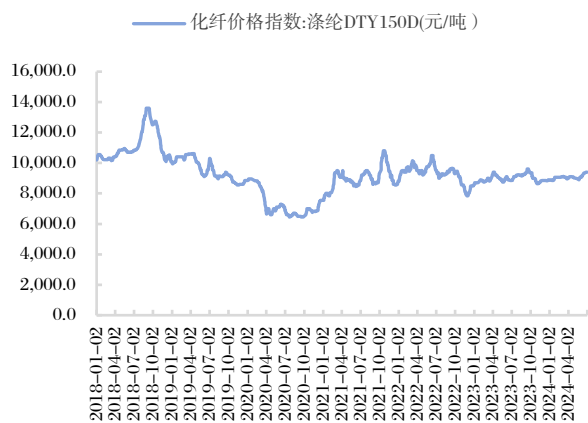
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图12：化纤价格指数：粘胶短纤



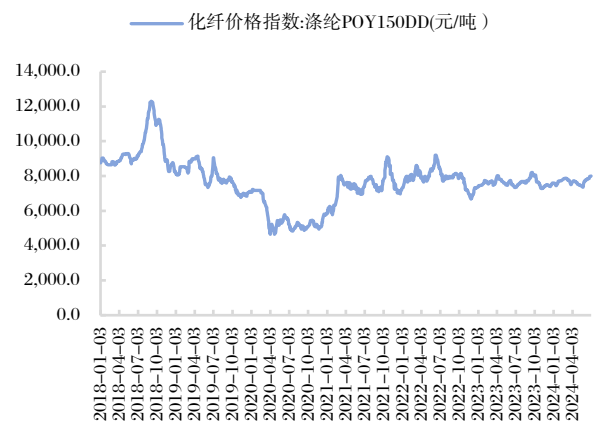
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图13：化纤价格指数：涤纶DTY150D



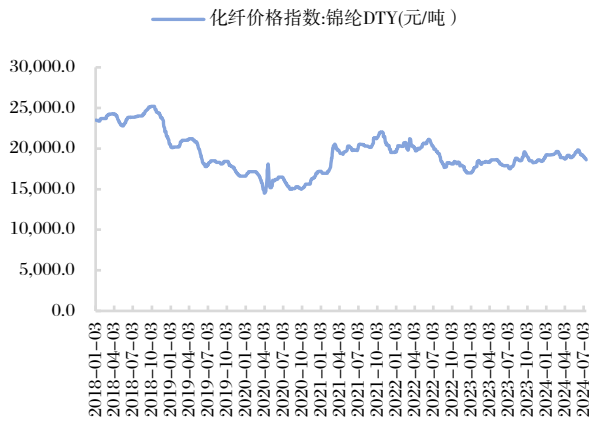
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

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



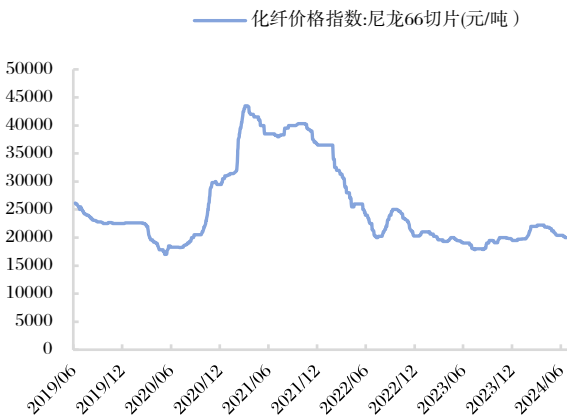
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

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

**孚日股份: 关于签署《上市公司股票回购借款合同》暨获得回购公司股份融资支持的自愿性信息披露公告。**公司本次回购公司股份相关议案已经公司 2024 年 10 月 10 日召开的第八届董事会第十次会议审议通过, 并于 2024 年 10 月 12 日披露了《关于回购部分社会公众股份的方案》(公告编号: 临 2024-049)。公司本次回购的股份种类为公司发行的人民币普通股 (A 股); 回购金额不低于人民币 1 亿元 (含), 不超过人民币 2 亿元 (含); 回购价格不超过人民币 6.50 元/股; 回购期限自董事会审议通过本方案之日起不超过 3 个月; 回购股份用途为出售。公司于 2024 年 10 月 17 日首次通过集中竞价方式实施了股份回购, 回购股份数量为 740,900 股, 占公司总股本的比例为 0.09%, 成交的最高价为 4.91 元/股, 最低价为 4.81 元/股, 支付的总金额约为 361.76 万元。

**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）。

**浪莎股份：浪莎股份控股股东部分股份质押公告。**四川浪莎控股股份有限公司（以下简称“本公司”）于 2024 年 10 月 24 日接到本公司控股股东浪莎控股集团有限公司（以下简称“该公司”或“浪莎集团”）通知，通知了关于该公司将持有本公司部分股份在中国证券登记结算有限责任公司上海市场办理质押登记情况。

**美邦服饰：关于回购股份的进展公告。**上海美特斯邦威服饰股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 30 日召开第六届董事会第十二次会议，于 2024 年 07 月 18 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用控股股东借款、自有资金等不低于人民币 3,000.00 万元、不超过人民币 5,000.00 万元回购股份，通过集中竞价交易方式以不超过 1.75 元/股的价格回购公司发行的人民币普通股（A 股）股票，具体回购资金总额以及回购股份数量以回购期限届满或回购实施完成时的实际情况为准，回购的股份用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起 6 个月内。

**开润股份：关于全资子公司受让投资基金份额暨与专业投资机构共同投资的公告。**安徽开润股份有限公司（以下简称“公司”“本公司”）全资子公司宁波浦润投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波浦润”）于 2024 年 10 月 23 日与太仓维仲投资管理有限公司（以下简称“普通合伙人”或“太仓维仲投资”）以及王慧敏（以下简称“转让人”）签署《南京祥仲创业投资合伙企业（有限合伙）合伙权益转让协议》，宁波浦润以自有资金受让上述转让人持有的南京祥仲创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“南京祥仲创业投资”）认缴出资人民币 1,500 万元所对应的 4.1096% 的合伙份额，其中已完成实缴出资人民币 0 元。本次交易对价为人民币 0 元。

**锦泓集团：锦泓时装集团股份有限公司关于变更回购股份用途并予以注销的公告。**公司于 2024 年 7 月 21 日召开第五届董事会第二十八次会议，审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，拟使用自有资金回购股份不超过 100 万股，不少于 50 万股。回购期限自董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内，并载明将在披露回购结果公告 12 个月采用集中竞价的方式出售。具体内容详见公司于 2024 年 7 月 22 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告》（公告编号：2024-051）。

## 四、行业本周新闻

### 宁夏纺织服装产业供需对接现场会在同心县举办

10月24日，宁夏纺织服装产业供需对接活动现场会在吴忠市同心县举办，旨在搭建供需对接交流平台，实现资源共享、优势互补、互利共赢，助力打赢“百日攻坚战”。对接活动现场会上，宁夏回族自治区工业和信息化厅技术改造投资处有关负责人对产业配套政策和融资支持相关政策进行了详细解读，进一步提升了金融支持纺织服装政策的知晓度和惠及面，有效扩大政策效应，充分发挥产业政策在服务新质生产力和纺织服装现代化产业体系建设中的源头活水作用。对接活动现场会上，多家企业发布供需信息并签订了合作协议，共同推动宁夏纺织服装产业发展壮大。现场会议结束后，与会人员到羊绒加工、服装生产、闽宁电商等7家企业实地观摩，交流分享产业发展实践经验。

资料来源：<https://info.texnet.com.cn/detail-1004514.html>

### 广东首发团标，规范提升航班机上纺织品卫生质量

为规范提升境内始发客运航班机上纺织品的洗涤服务质量，提升航空公司的品牌形象，广东省标准化协会于2024年10月23日发布全国首个《境内始发客运航班机上纺织品洗涤服务管理规范》团体标准。行内人士认为，随着该标准的实施，境内始发客运航班机上纺织品卫生整洁将会更上一层楼，为广大旅客提供一个干净、整洁、舒适的航空出行环境。该标准由广东南航明珠航空服务有限公司联合广东省洗染行业协会、中国质量认证中心、中国检验认证集团广东有限公司、广东南航明珠航空服务有限公司北京南方明珠酒店、湛江市汇洁洗衣有限公司等单位起草。

资料来源：<https://news.qq.com/rain/a/20241023A060SI00>

### 扩大数码印花产能 万事利拟募资6亿投建人工智能工厂项目

10月21日，杭州万事利丝绸文化股份有限公司（证券简称：万事利证券代码：301066）发布公告称，公司拟募资6亿用于建设“万事利人工智能工厂项目”，本次募投项目投产后，公司将新增约500万平米产能，本次募投项目完全投产后预计产能将再扩张0.95倍。公告显示，本次发行的发行对象为包括丝弦投资在内不超过35名符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织。本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过56,505,657股。

资料来源：<https://stock.10jqka.com.cn/20241024/c662743540.shtml>

### 逾50家意大利纺织机械企业参加2024中国国际纺织机械展览会

聚焦全球纺机最新发展脉络和全球用户需求，2024中国国际纺织机械展览会暨ITMA亚洲展览会日前在国家会展中心（上海）举办。52家意大利纺织机械企业参展，位居参展国家的前列，其中29家公司作为国家展团（由ACIMIT意大利纺织机械制造商协会和ITA意大利对外贸易委员会组织）成员，向与会者近距离展示意大利纺织机械工业的品质和技术水准。据介绍，ACIMIT（意大利纺织机械制造商协会）所代表的产业部门由大约300家制造商组成，这些制造商生产的产品有超过85%出口到大约130个国家，主要分布在亚洲和欧洲。

资料来源：<https://www.texindex.com.cn/Articles/2024-10-12/595481.html>

## 五、板块近期事项

### (一) 解禁

表3: 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4: 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     |
|-----------|------|------------|------|-------------|----------|
| 688789.SH | 宏华数科 | 2024-10-21 | 减持   | 持股 5%以上一般股东 | --       |
| 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 | 2024/9/25  | 减持   | 控股股东        | --       |
| 300798.SZ | 锦鸡股份 | 2024/9/18  | 减持   | 持股 5%以上一般股东 | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 高管          | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 其他股东        | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 减持   | 员工持股计划      | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 高管          | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 实际控制人       | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 其他股东        | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 减持   | 员工持股计划      | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 高管          | --       |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024/8/24  | 增持   | 高管          | --       |
| 603130.SH | 云中马  | 2024/8/16  | 增持   | 实际控制人       | 600-1000 |
| 603337.SH | 杰克股份 | 2024/7/27  | 减持   | 其他股东        | --       |
| 603337.SH | 杰克股份 | 2024/7/27  | 减持   | 其他股东        | --       |
| 603337.SH | 杰克股份 | 2024/7/27  | 减持   | 高管          | --       |
| 603337.SH | 杰克股份 | 2024/7/27  | 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5: 近期召开股东大会公司情况

| 代码        | 名称   | 召开日        | 类型     |
|-----------|------|------------|--------|
| 603889.SH | 新澳股份 | 2024-11-11 | 临时股东大会 |
| 300819.SZ | 聚杰微纤 | 2024-11-11 | 临时股东大会 |
| 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 |
| 600352.SH | 浙江龙盛 | 2024-09-13 | 临时股东大会 |
| 688789.SH | 宏华数科 | 2024-09-12 | 临时股东大会 |
| 603980.SH | 吉华集团 | 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 |

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 .....                 | 4  |
| 图 2: 本周纺织服装板块指数 .....                 | 5  |
| 图 3: 服装品商品零售额.....                    | 5  |
| 图 4: 服装鞋帽、纺织品类商品零售额 .....             | 5  |
| 图 5: 社会消费品零售总额 .....                  | 6  |
| 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: 9月越南纺织品和服装商品出口额.....             | 7  |
| 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 |
| <br>                                  |    |
| 表 1: 2024 年以来社会零售情况 .....             | 3  |
| 表 2: 上游原材料价格波动 .....                  | 8  |
| 表 3: 近期部分公司解禁一览 .....                 | 13 |
| 表 4: 部分公司近期增减持一览 .....                | 14 |
| 表 5: 近期召开股东大会公司情况 .....               | 15 |

### 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   | 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