



纺织服装行业周报

(2014.9.1~2014.9.7)

行业：纺织服装行业
投资评级：中性

㉟ 市场表现

上周(2014.9.1~2014.9.7)纺织服装(中信)板块涨跌幅为5.55%，分别跑赢沪深300(4.75%)和上证综指(4.93%)。在29个中信一级行业中排名位居第12。

上周纺织服装(中信)板块个股涨幅前五名的分别是大杨创世(19.94%)、江苏旷达(18.60%)、凯撒股份(17.75%)、浪莎股份(15.84%)和美盛文化(15.06%)。个股跌幅前四名的分别是众和股份(-5.48%)、鹿港科技(-2.87%)、维科精华(-2.56%)和奥康国际(-1.67%)。

㉟ 行业相关信息

据海关统计数据 displays, 2014年8月, 我国服装及衣着附件实现出口额205.70亿美元, 1月至8月实现累计出口额1199.90亿美元, 累计比去年同期增长6.4%; 纺织纱线、织物及制品的8月出口额达99.64亿美元, 1月至8月的累计出口额达733.64亿美元, 累计较上年同期增长了4.7个百分点。

上周原材料方面, 国内外棉花价格均有所下跌, 国内棉花价格指数(328级)下跌0.33%, 现货报于16936元/吨。国外棉花Cotlook:A指数(人民币价格)收报10118.93元/吨, 下降1.03%。

㉟ 行业及公司动态

朗姿股份: 公布关于全资子公司签订对外投资意向书并继续停牌的公告

中纺投资: 公布重大资产重组进展暨股票继续停牌公告

众和股份: 公布关于受让厦门黄岩贸易有限公司100%股权事项的进展公告

㉟ 投资建议

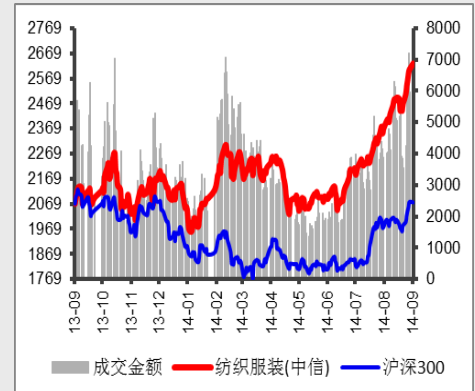
从今年7、8月份的纺织服装出口数据可以看出, 国际市场的需求已经逐渐回暖。建议继续关注业绩稳健且目前估值较低的优质龙头企业。

㉟ 风险提示

主要风险因素为内需市场恢复较为缓慢, 以及较高的原料成本和持续增高的人力成本对企业在国际市场上的竞争力造成冲击。

市场表现

截至2014.9.9



分析师: 易华强

执业证书号: S1490513080001

电话: 010-58565074

邮箱: yihuaqiang@hrsec.com.cn

联系人: 尤越

电话: 010-58566850

邮箱: youyue@hrsec.com.cn

目 录

一、市场表现.....	4
二、行业相关信息.....	4
三、行业及公司动态.....	7
四、投资建议.....	9
五、风险提示.....	9

图表目录

图表 1：上周纺织服装（中信）板块个股涨幅前五名	4
图表 2：上周纺织服装（中信）板块个股跌幅前四名	4
图表 3：服装及衣着附件出口金额（月）（2010.01~2014.08）	5
图表 4：纺织线纱、织物及制品出口金额（月）（2010.01~2014.08）	5
图表 5：国内外棉花价格指数（日）（2008.02.01~2014.09.05）	6
图表 6：国内棉花价差走势（日）（2008.01.04~2014.09.05）	6
图表 7：国内粘胶短纤价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）	6
图表 8：国内涤纶短纤价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）	7
图表 9：国内涤纶长丝价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）	7

一、市场表现

上周（2014.9.1~2014.9.7）纺织服装（中信）板块涨跌幅为 5.55%，分别跑赢沪深 300（4.75%）和上证综指（4.93%）。在 29 个中信一级行业中排名位居第 12。

图表 1：上周纺织服装（中信）板块个股涨幅前五名

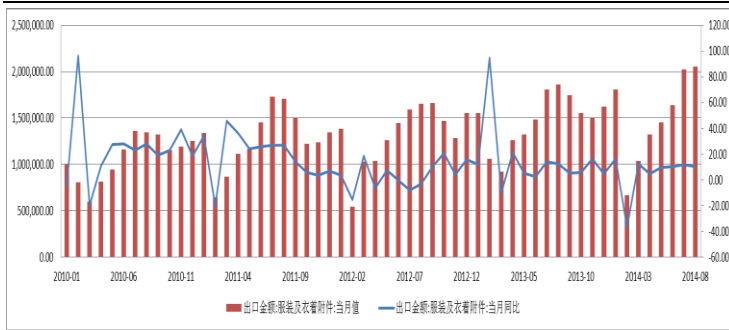
代码	简称	涨跌幅(%)
600233.SH	大杨创世	19.9416
002516.SZ	江苏旷达	18.6001
002425.SZ	凯撒股份	17.7477
600137.SH	浪莎股份	15.8422
002699.SZ	美盛文化	15.0638

图表 2：上周纺织服装（中信）板块个股跌幅前四名

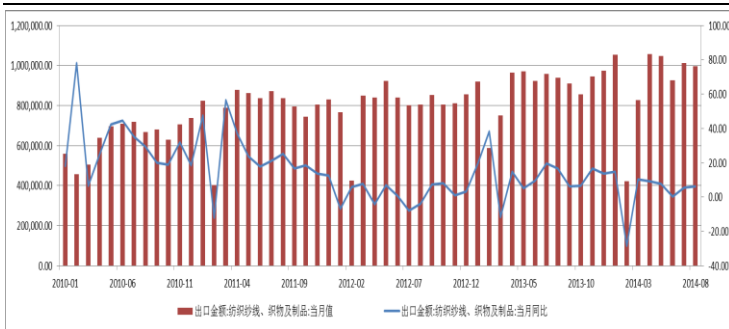
代码	简称	涨跌幅(%)
002070.SZ	众和股份	-5.4781
601599.SH	鹿港科技	-2.8689
600152.SH	维科精华	-2.5615
603001.SH	奥康国际	-1.6677

二、行业相关信息

据海关统计数据显示，2014 年 8 月，我国服装及衣着附件实现出口额 205.70 亿美元，1 月至 8 月实现累计出口额 1199.90 亿美元，累计比去年同期增长 6.4%；纺织纱线、织物及制品的 8 月出口额达 99.64 亿美元，1 月至 8 月的累计出口额达 733.64 亿美元，累计较上年同期增长了 4.7 个百分点。

图表 3：服装及衣着附件出口金额（月）（2010.01~2014.08）


数据来源：wind，华融证券整理

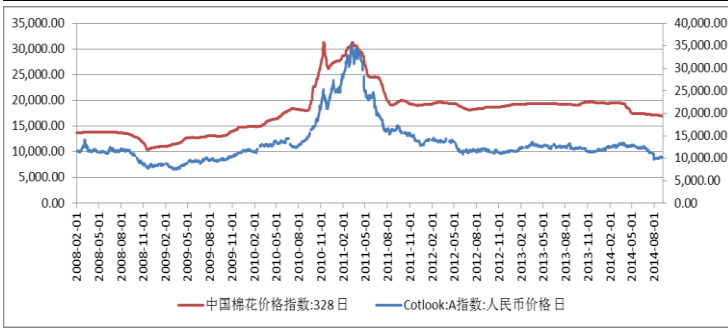
图表 4：纺织线纱、织物及制品出口金额（月）（2010.01~2014.08）


数据来源：wind，华融证券整理

近年来，受国家棉花收储政策的影响，国内外棉花的价格差一直居高不下。6月25日，国务院常务会议上表示，在保护农民利益前提下，推动最低收购价、临时收储和农业补贴政策逐步向农产品目标价格制度转变。今年“中央一号文件”中，也明确提出，要求在今年启动东北和内蒙古大豆、新疆棉花目标价格补贴试点，不断探索和推进农产品价格形成机制和政府补贴脱钩的改革，逐步形成农产品目标价格制度。国内棉花、大豆目标价格的改革，有利于整个上下游产业链以及相关产业的市场活力的恢复。同时，有利于实现国内棉花价格与国际市场价格接轨，致使内外棉花价格逐步趋于正常。

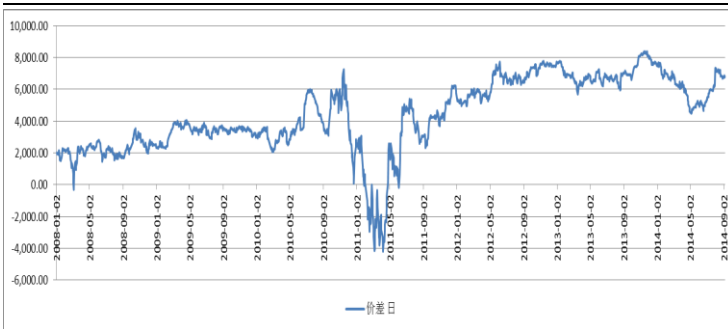
上周原材料方面，国内外棉花价格均有所下跌，国内棉花价格指数（328级）下跌0.33%，现货报于16936元/吨。国外棉花Cotlook:A指数（人民币价格）收报10118.93元/吨，下降1.03%。

图表 5：国内外棉花价格指数（日）（2008.02.01~2014.09.05）



数据来源：wind，华融证券整理

图表 6：国内棉花价差走势（日）（2008.01.04~2014.09.05）



数据来源：wind，华融证券整理

图表 7：国内粘胶短纤价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）



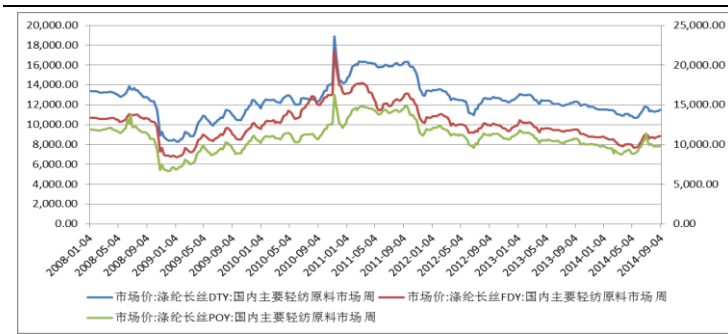
数据来源：wind，华融证券整理

图表 8：国内涤纶短纤价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）



数据来源：wind，华融证券整理

图表 9：国内涤纶长丝价格走势（周）（2008.01.04~2014.09.05）



数据来源：wind，华融证券整理

三、行业及公司动态

朗姿股份：关于全资子公司签订对外投资意向书并继续停牌的公告

基于当前国内经济形势，纺织服装行业发展状况和发展趋势，为进一步提升公司综合竞争力，根据公司中长期发展战略规划和多品牌经营策略，完善产业链，加快跨区域乃至国际化业务拓展进程。近日，朗姿股份有限公司全资子公司莱茵时装韩国株式会社（Lime Garments Korea Co.,Ltd.）（以下简称“韩国莱茵”）与韩国株式会社阿卡邦股份（以下简称“阿卡邦”）及第一大流通股股东金旭签订了《有关认购株式会社阿卡邦新股之备忘录》和《有关株式会社阿卡邦股份转让的备忘录》。韩国莱茵拟受让金旭持有阿卡邦公司 427.2 万股流通股，约占阿卡邦最近一期总股本 15.257% 的股份，并拟参与阿卡邦公司定向增发股份 420 万股，上述投资预计合计需韩元 534.6 亿元，约为人民币 3.24 亿元。若上述事项顺利实施，韩国莱茵将成为阿卡邦公司第一大流通股股东。

众和股份：公布关于受让厦门黄岩贸易有限公司 100%股权事项的进展公告

公司于2014年8月18日与喀什黄岩创业投资有限公司（以下简称“喀什黄岩”）签订了《关于厦门黄岩贸易有限公司股权转让的意向性框架协议》（以下简称“《意向性框架协议》”），拟受让喀什黄岩持有的厦门黄岩贸易有限公司（以下简称“厦门黄岩”）100%股权。该《意向性框架协议》已经公司第五届董事会第二次会议审议通过

中纺投资：公布关于重大资产重组进展暨股票继续停牌公告

公司于2014年7月21日发布《中纺投资发展股份有限公司重大资产重组停牌公告》，公告了国家开发投资公司正在筹划涉及本公司的重大资产重组事项，公司股票自2014年7月22日起停牌30日。2014年8月19日，公司发布《中纺投资发展股份有限公司关于重大资产重组进展暨股票继续停牌公告》，公司申请自2014年8月21日起继续停牌不超过30日。

公司实际控制人国家开发投资公司正继续与有关各方研究论证重大资产重组方案，积极推动重大资产重组所涉及的审计、评估等各项工作，中介机构已进场开展相关工作。

因相关程序仍在进行中，有关事项尚存在不确定性，为切实维护投资者利益，公司将在股票继续停牌期间，根据重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日发布一次有关事项的进展情况。

新野纺织：公布关于获得政府补贴的公告

根据国家民委、财政部、中国人民银行联合下发的《关于确定十二五期间全国民族特需商品定点生产企业的通知》（民委发[2012]199号）文，公司被列入民族特需商品定点生产企业，继续享受国家有关民族特需商品生产优惠政策。

根据相关政策，公司继续享受国家有关民品企业正常流动资金贷款利率实行比一年期贷款基准利率低2.88个百分点的贷款贴息优惠政策。

公司于近日收到财政局拨付的2014年度第1季度部分贷款利差补贴合计3,455,936.00元，根据《企业会计准则》的有关规定进行相应的会计处理，该笔政府补助将确认为营业外收入。具体的会计处理须以会计师年度审计确认后的结果为准。

星期六：公布停牌公告

佛山星期六鞋业股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划非公开发行股票事宜，因该事项尚存在不确定性，为维护广大投资者利益，保证信息公平性，避免公司股价异常波动，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（证券简称：星期六；股票代码：002291）已于 2014 年 9 月 1 日开市起停牌，待刊登相关事项公告后复牌。

四、投资建议

从今年 7、8 月份的纺织服装出口数据可以看出，国际市场的需求已经逐渐回暖。建议继续关注业绩稳健且目前估值较低的优质龙头企业。

五、风险提示

主要风险因素为内需市场恢复较为缓慢，以及较高的原料成本和持续增高的人力成本对企业在国际市场上的竞争力造成冲击。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推 荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖 出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区金融大街8号A座5层（100033）

传真：010-58568159 网址：www.hrsec.com.cn