



纺织服装业行业周报：能耗 双控加码 江浙区域印染厂 产能受限



摘要:

1) 国货崛起大潮下，继续推荐高景气度、竞争格局佳的运动鞋服赛道，尽管疫情或导致短期终端销售情况不佳，但行业长期向好趋势不改，继续推荐国产运动鞋服龙头安踏体育、李宁、特步国际，以及运动代工龙头申洲国际，受益标的华利集团；2) 推荐近年来实现品牌升级的羽绒服龙头波司登，以及积极进行数字化转型的多品牌时尚集团太平鸟；3) 推荐业绩稳健、分红较高且估值较低的地素时尚、海澜之家；4) 推荐需求旺盛的户外用品的上游企业，推荐浙江自然、华生科技

行业新闻：1) 江苏、浙江等地印染厂大面积停产。受能耗双控影响，9月21日，浙江绍兴柯桥区161家高耗能重点用能企业被通知停产至月底，其中绝大部分为印染、化纤企业（24日，绍兴柯桥区召开会议通知限产停产不再“一刀切”，根据亩均效益评定结果等级进行限产停产，最严为D类企业和规下企业开4停6）；此外江苏苏州数十家印染企业从9月19日至10月1日分四批停产。浙江和江苏是全国主要印染企业聚集区，上述两地的停产限工对全国印染产能影响较大，部分印染企业已进行涨价，江苏常熟、浙江桐乡均不同程度上调印染费。2) 耐克发布FY2022Q1业绩，中国市场表现不佳：耐克发布2022财年第一季度（2021年6月1日-2021年8月31日）业绩，披露营业收入同比增长16%至122.48亿美元，低于市场预期；净利润同比增长23%至18.74亿美元。按区域划分，大中华区

销售仅上升 11%至 19.82 亿美元，剔除汇率影响，增幅仅为 1%，是表现最差的市场。此外，自 7 月以来越南严峻的疫情对于耐克的产品供应产生了非常严重的影响，鉴于供应链暂时无法正常供应产品，耐克集团已将 2022 财年的收入增长预期从此前预计的低双位数增幅下调至中个位数。3) Lululemon 成为加拿大奥委会和残奥会合作伙伴：9 月 23 日，Lululemon 发布报告称，品牌已和加拿大奥委会、加拿大残奥会达成合作伙伴关系，将在 2028 年前为加拿大队官方运动员提供所需要的运动用品，期间涉及 2022 年北京冬奥会、2024 年巴黎夏季奥运会、2026 年米兰冬奥会、2028 年在洛杉矶夏季奥运会共四届赛事。

上周行情：9 月 20 日-9 月 24 日，上证综指、沪深 300 指数、深证成指、创业板指数分别下跌 0.02%、下跌 0.13%、下跌 0.01%、上涨 0.46%，SW 纺织服装板块下跌 0.59%，其中 SW 纺织制造板块上涨 0.90%，SW 服装家纺下跌 1.33%。A 股纺织制造涨幅第一为中银绒业(15.47%)，服装家纺涨幅第一为廉隆达 (20.55%)；恒生指数下跌 2.9%，恒生非必须消费业指数下跌 5.2%，纺织服装 HK (中信) 下跌 9.3%，H 股纺织服装行业涨幅第一为千百度 (8.96%)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26934

