



大消费行业双周报：关注 国潮崛起下纺服企业的时 代契机



报告要点

市场行情回顾

2021年9月27日至10月8日，上证综指下跌0.58%，深证成指上涨0.39%，创业板指上涨1.10%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易指数分别下跌1.28%/1.64%/1.43%，食品饮料指数上涨8.05%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数相较于沪深300指数分别-2.94/-3.30/-3.09/9.34pct，在28个申万一级行业指数中分别排名16/18/17/2。

周专题：国潮逐步崛起下，纺服企业迎来时代契机消费主体转型、民族自信与产品力增强驱动国潮崛起，国产品牌的设计、科技、质量近年快速提升，推动国潮发展。国产纺服龙头企业顺应国潮之风，基于自身战略定位积极转型创新。企业的转型战略主要包括以下方面：（1）重视产品研发，提升产品竞争力（2）展开跨界合作，提升品牌创新力（3）重视营销，提升品牌感知力。其中，李宁以李宁品牌为主进行多品类、多渠道经营，打造“李宁式体验价值”，通过优化多渠道、提升运营效率，创新营销等举措，实现强劲复苏。波司登秉承“聚焦主航道、聚焦主品牌、收缩多元化”战略，提升羽绒服时尚性，连续五年实现营业收入和归母净利润的双位数增长，品牌内生实力强劲。

我们认为，国潮崛起背景下，国产品牌有望持续吸收国外品牌的市场与流量，实现业绩高增长。2016年以来国外品牌的中国市场份额增长缓慢，

步入瓶颈期，而国产品牌由于产品品质、品牌调性、市场营销等全方面的提升，有望进一步抢占国外品牌在中国的市场份额，提升市场占有率。我们建议积极关注李宁、安踏、特步、361 度、森马、波司登、太平鸟等公司。

风险提示

宏观经济增长不及预期风险；新冠疫情影响；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧。

关键词: 创业板 疫情

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_27508

