



纺织服装行业“双十一”数据 点评：国产运动表现强势 冷冬 预期利好冬装



运动：国产运动延续亮眼表现，海外品牌乏善可陈。2021 年“双十一”活动期间，李宁、安踏、特步等运动类国产品牌表现抢眼，耐克、阿迪达斯等海外品牌压力凸显。各公司官方披露的数据以及生意参谋数据显示，2021 年 11 月 1 日-11 日，1) 安踏：集团电商累计成交额 46.5 亿元/+61%，在天猫平台运动鞋服类目中，安踏集团旗下品牌总成交额占比超 22%。分品牌看，FILA 天猫旗舰店运动服和运动鞋成交额分别为 5.36/6.13 亿元，同比增长 49%/58%，位列类目第一/第五。安踏天猫官方网店运动服和运动鞋成交额分别为 3.27/7.80 亿元，同比增长 38%/59%，位列类目第四/第三。迪桑特官方旗舰店位列运动服类目第六，GMV 达 2.23 亿元/+97%。2) 李宁：天猫官方旗舰店单店销售额达到 10.6 亿元，同比增长 38%，李宁官方网店运动服/鞋类目交易额分别为 4.0/6.4 亿元，同比+51%/+32%，GMV 分别位列类目店铺第三/第四。中国李宁官方旗舰店运动服/鞋销售额达 1561 万元/1913 万元；同比+27%/76%。3) 特步：旗下主品牌特步收入突破 5 亿元，同比增长 40%以上。特步天猫官方旗舰店运动服/鞋类目交易额分别为 7001 万元/1.93 亿元，同比+5%/+13%。4) 耐克：Nike 天猫官方旗舰店运动服品类交易金额 4.26 亿元/+10.18%；运动鞋品类交易金额 15.36 亿元/-8.52%，增速落后于国产运动品牌。5) 阿迪达斯：Adidas 天猫官方旗舰店运动服品类交易金额 2.68 亿元/-47.71%；运动鞋品类交易金额 8.32 亿元/-28.86%，销售大幅下滑。

休闲：国货品牌表现良好，冷冬利好冬装销售。1) 国货增长稳健。森马、太平鸟等国货品牌表现良好。2021 年“双十一”活动期间，太平鸟全

渠道销售额达 15.6 亿元，其中线上达 11.9 亿元，同比增长 13%。其中，太平鸟女装、男装、乐町 GMV 分别为 3.66、4.06、1.93 亿元。森马电商（旗下全品牌）2021 年“双十一”活动期间，全渠道累计销售额 22.98 亿元，同比增长 33.8%。2) 冷冬利好羽绒服销售。据国家气象局预测，2021 年冬天可能出现“双拉尼娜”现象，今年冬季或再次出现冷冬。蘑菇街数据显示，“双十一”期间羽绒服品类同比去年同期增长 23%。伴随波司登 Q4 以来一系列活动（10 月发布风衣羽绒服系列，11 月签约肖战作为品牌代言人），“双十一”表现优异。2021 年 11 月 1 日-11 日，波司登集团业务全渠道销售额 27.8 亿元/+53%。波司登主品牌全渠道销售 21.8 亿元/+45%，波司登品牌在天猫男+女装类目中合计销售额排名第一。

母婴童装：各品牌延续稳定表现。1) 童装：“双十一”期间，巴拉巴拉保持童装品牌第一，官方旗舰店上榜天猫双 11 童装/婴儿装/亲子装类目销售额第一名，minibalabala 官方旗舰店类目第七；太平鸟童装销售额达 1.5 亿元/+26%，天猫排名第四；运动品牌旗下童装同样表现优异，特步儿童销售额突破 1 亿元，连续两年保持 100%以上的增长；李宁儿童旗舰店销售额同比去年增长 150%；安踏儿童与 FILA 儿童在母婴鞋服分列天猫平台第三与第五。2) 母婴：全棉时代全渠道销售额 6.7 亿/+2%，增速放缓主要系公司去年“双十一”销售产品中还包含部分防疫相关产品。公司持续强化私域流量渠道，新增会员 133 万，会员成交额同比增长 27%，同时加大新渠道拓展，微信官方商城/拼多多/抖音渠道销售同比 +88%/+448%/+4000%。从品类看，公司棉柔巾、宝宝浴巾全网销售额

排名第一，婴童抱被、婴童毛巾、户外一次性毛巾在天猫销售排名第一。

Babycare 全渠道销售额突破 11 亿元，同比增长 11%以上，在天猫婴童用品类目中排名第一。

箱包：开润旗下小米、90 分延续强势表现。2021 年“双十一”活动期间，小米品牌占据天猫&京东拉杆箱类目品牌第一；90 分品牌占据天猫品牌拉杆箱类目第三，单品第二，京东拉杆箱类目第五。90 分天猫官方旗舰店 GMV 排名类目第二。

风险因素：气候变化的不确定性；终端需求不及预期；散点状疫情复发等风险。

投资建议：国产运动服饰子板块延续强势表现，产品&渠道&品牌不断升级，未来有望继续保持高速增长。同时，伴随天气转凉，冷冬的到来有望刺激冬装需求，利好羽绒服等品类。建议积极把握运动及国产品牌的崛起机会，重点推荐李宁、安踏体育、波司登、太平鸟。

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_29480

