



# 纺织服装行业周报：11月服装社零降幅环比收窄 安踏发布新十年战略



本周重点推荐标的：

(1) 运动鞋服零售商龙头：滔搏

(2) 运动休闲龙头:安踏体育、李宁、波司登、海澜之家、森马服饰、太平鸟 (3) 代工龙头拐点组合：华利集团、申洲国际、开润股份 (4) 防疫主题标的：稳健医疗

11月服装社零降幅环比收窄，与2020年同期基本持平。2021年12月15日，国家统计局公布11月全国社零数据。11月服装零售降幅环比有所收窄。按消费类型划分，商品零售中的服装鞋帽、针纺织品类11月零售总额为1484亿元，同比减少0.5%；1-11月累计销售总额为12363亿元，同比增长14.9%。2021年8/9/10/11月服装鞋帽、针纺织品类零售的同比变动分别为-6.0%/-4.8%/-3.3%/-0.5%，降幅环比进一步收窄。进入12月后，全国降温明显，服装鞋帽已迎来销售旺季，换季需求将释放，服装鞋帽社零数据将会继续改善。

阿里平台运动鞋服周数据：2021W50 (2021.12.06-2021.12.12) 各运动品牌的鞋服淘宝+天猫销售额分别为：Nike 5.21亿元 (-23.81%)、李宁 2.96亿元 (+16.24%)、Adidas 3.19亿元 (-60.43%)、安踏 2.14亿元 (+2.89%)、FILA 2.65亿元 (-23.58%)、特步 0.83亿元 (+5.45%)、New Balance 1.18亿元 (-0.14%)、斯凯奇 0.89亿元 (-37.06%)、彪马 0.80亿元 (-57.42%)，继续看好功能属性较强的运动鞋服赛道，重点推荐运动鞋服龙头安踏体育和李宁。

安踏集团新十年战略：创造共生价值，2030 年全球领先（1）公司举办 30 周年庆典，并发布集团新十年战略。在新的十年战略中，希望在 2025 年实现国内市场市占率第一，2030 年在全球市场市占率领先。公司的愿景是成为世界领先的多品牌运动用品集团，主要体现在市场份额、品牌价值、科技创新、社会责任以及员工发展这 5 个维度。通过分别与消费者、上下游伙伴、公司员工、环境、社会创造共生价值，来作为企业新价值。

（2）公司维持 2021 全年业绩目标不变：安踏增长 20%+，FILA 增长 20%-25%，其他品牌继续保持高增长。虽然 DTC 占比提升后，经营结果对于零售环境的敏感性会提高，但是公司对于利润的预期已经偏向保守，对于完成目前的预期有信心，全年的目标不会变。

（3）FILA 保持高质量发展：FILA 在 2021 年增长目标维持 20%-25%，目标不变，未来预期增速始终高于行业，预计到 2025-2026 年左右，年流水达到 400-500 亿。产品新鲜度管理方面：通过遍布全球的设计中心、多国营销互动、绿宝石新系列的堆出、以及 2021 全年超 10 个的联名系列来维持产品新鲜度。渠道方面：

对现有一二线核心商圈门店进行改/扩，关闭无效/低效店铺，并在三四线城市选择性开店，三四线部分新开门店年店效可达 3000 万。新推出 FILAULTRA、FILAGOLF、FILAONE 这三种门店，分别定位爆款尖货潮流店、高档运动高尔夫的专门店及球场店、以及 2000 平方以上的家庭旗舰店。

风险提示：国内外疫情反复影响终端销售，海外疫情扩散影响品牌供应链。

关键词：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\\_31531](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31531)

