



# 纺织服装 2021 年中报前瞻： 看好中报季绩优企业表现 聚 焦持续成长动能



业绩预告汇总:A 股和港股重点公司均实现大幅增长在 14 家已披露业绩预告的 A 股纺服公司中, 约七成的公司实现业绩正增长, 约三成的公司业绩下跌, 重点公司均实现 50%以上的增幅。在 4 家已披露业绩预告的港股纺服公司中, 所有公司均实现 50%以上的业绩或流水增长。

重点公司预告: 业绩均实现大幅增长, 成长动力充足森马服饰强化内核, 迎接全面恢复, 预计上半年归母净利润 5.8-7.2 亿元, 同增 2585.7%~3233.9%; 安踏体育主品牌增长加速, 预计上半年收入/经营利润/不含 Amer 净利润/含 Amer 净利润分别同比增长不少于 50%/55%/65%/110% (好于预期); 李宁预计上半年收入同增超过 60%, 纯利同增 163.5% (好于预期)。

覆盖公司前瞻: 业绩大幅反弹, 内生驱动同比 19 年正增长今年上半年行业复苏景气, 部分公司在同比较低基数和今年良好复苏下录得业绩大幅反弹, 内生成长强劲的公司录得较 2019 年大幅增长, 如申洲国际、安踏体育、李宁等。

### 风险提示

1.疫情反复多次冲击; 2.企业恶性竞争加剧; 3.汇率与原材料价格波动。

投资建议: 看好中报季绩优企业表现, 聚焦持续成长动能近期多家公司发布业绩预告, 多数重点公司表现十分良好, 在疫后复苏大背景下, 行业处于供需两旺的景气格局。去年上半年板块受疫情影响较为严重, 多数

公司将在今年上半年取得业绩的大幅反弹。同时，随着未来行业低基数效应逐步减弱，我们更为关注低基数以外，企业内生的成长动力。我们看好录得相比 2019 年正增长的优质企业，以及经过疫情调整为企业长期发展打下良好基础的公司，在未来呈现持续出色的表现。

我们持续看好品牌力、产品力领先，经营效率与健康度领先的优质企业。

我们港股重点推荐申洲国际、安踏体育、李宁、滔搏、波司登、特步国际，A 股重点推荐森马服饰、华利集团、稳健医疗。

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\\_33232](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33232)

