



纺织服装行业周报：8 月服装 出口延续良好势头 华孚时尚 Q3 预计实现净利润 1.3-1.8 亿元



投资要点

8月纺织品服装出口同比小幅下降，服装出口延续良好势头。2021年8月，我国纺织品服装出口301.16亿美元，同比下滑2.6%，降幅收窄7.1pct，两年复合增长8.3%。其中，纺织纱线、织物及制品出口125.20亿美元，同比下滑15.1%，降幅收窄11.5pct，环比增长7.1%；服装及衣着附件出口175.96亿元，同比增长8.5%，环比增长6.2%，服装出口在上年8月增速开始转正的基础上，继续实现高单位数增长，同比增速较上月提升0.2pct。

华孚时尚21Q3预计实现净利润1.3~1.8亿元，同比扭亏。公司公布2021年前三季度业绩预告，受益于1)全球服饰消费继续恢复性增长，补库存需求仍然存在；2)南亚及东南亚疫情反复使得部分海外订单回流国内；3)原材料价格震荡上行，产能利用率提升推动毛利率上行；4)公司在强化纱线主业的同时，积极开拓国内市场，大力发展网链业务，推进数智化升级，公司2021年前三季度，预计实现归属于上市公司股东的净利润4.3~4.8亿元，上年同期为亏损2.4亿元；21Q3，预计实现归属于上市公司股东的净利润1.3~1.8亿元，上年同期为亏损5425.11万元。

本周纺织服装板块落后大盘0.97pct，台华新材、三房巷、中银绒业涨幅靠前。

本周(09.06-09.10)，SW纺织服装板块上涨2.55%，沪深300上涨3.52%，纺织服装板块落后大盘0.97个百分点，其中SW纺织制造板块上

涨 3.99%，SW 服装家纺上涨 1.87%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 21.87 倍，低于近 1 年均值。本周涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：台华新材(+23.72%)、三房巷(+20.98%)、中银绒业(+14.17%)、延江股份(+10.22%)、江苏阳光(+9.91%)；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：中潜股份(-10%)、*ST 环球(-7.79%)、巨星农牧(-6.37%)、三夫户外(-5.16%)、锦泓集团(-5.16%)。

行业重要新闻：

1.2021 年 8 月 CPI 总体平稳，PPI 涨幅扩大。1) CPI 总体平稳：从环比看，CPI 上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；从同比看，CPI 上涨 0.8%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。据测算，在 8 月份 0.8%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 0.2 个百分点，新涨价影响约为 0.6 个百分点。2) PPI 涨幅扩大：从环比看，PPI 上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点；从同比看，PPI 上涨 9.5%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点。据测算，在 8 月份 9.5%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 1.8 个百分点，新涨价影响约为 7.7 个百分点。

2.Lululemon 上季度净销售同比劲增 61%，上调全年业绩指引。截至 2021 年 7 月 31 日的第二季度，Lululemon 净销售额同比增长 61%至 15 亿美元，按不变汇率计增长了 56%，超过了此前预期的 13.4 亿美元，与疫情前的 2019 年同期相比增长了 64%。经调整后每股盈利 1.65 美元，高于

此前预期的 1.19 美元。Lululemon 预计本财年第三季度，净销售额将在 14-14.3 亿美元之间，调整后每股收益预计在 1.33-1.38 美元之间。预计整个 2021 财年，净销售额将在 61.9-62.6 亿美元之间，高于此前预计的 58.3-59.1 亿美元；经调整后的全年每股收益将在 7.38-7.48 美元之间，高于此前给出的区间 6.73-6.86 美元。

3.Tod' s 集团上半财年销售明显复苏,大中华区比疫情前增长 43.5%。在截止到 6 月 30 日的上半财年中, Tod' s 销售额 3.98 亿欧元, 同比增长 55%, 较 2019 年同期依然下跌了 11%, 净亏损 2070 万欧元, 去年同期亏损 8060 万欧元。因为疫情的影响, 上半财年集团的全球门店中平均只有 85%处于营业状态, 大中华区的销售相比 2019 年同期实现了 43.5%的增长, 是上半年销售增长的主要动力。

截止到 6 月 30 日, Tod' s 在全球共有 304 家直营门店和 96 家授权经营门店, 去年同期这两个数字分别为 292 和 112。大中华区销售额为 1.56 亿欧元, 同比增长 110.2%, 相比 2019 年同期增长 45.3%。

公司重要公告:【华孚时尚】2021 年前三季度业绩预告,【中银绒业】

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_35042

