



纺织服装行业周报：伟星股份 创历史新高 继续看好低估值 确定性成长的细分龙头



核心观点

行情回顾：全周沪深 300 指数上涨 1.08%，创业板指数上涨 2.93%，纺织服装行业指数上涨 1.95%，表现介于沪深 300 和创业板指数之间，其中纺织制造板块上涨 2.11%，品牌服饰板块上涨 1.8%。个股方面，我们覆盖的伟星股份、波司登和珀莱雅等取得了正收益。

海外要闻：(1) 爱马仕年度净利润大增 77%。(2) 开云集团或已与法国税务部门达成和解，补缴 2.1 亿欧元税款。(3) 路易威登全球提价，部分高端手袋涨幅或接近 20%。

行业与公司重要信息：(1) 珀莱雅：公司董事兼总经理方玉友先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 189.7 万股，占公司总股本 0.94%；通过大宗交易方式累计减持公司股份 396.68 万股，占公司总股本的 1.97%；合计减持公司股份 586.38 万股，占公司目前总股本 2.92%。(2) 周大生：公司披露 1 月份新增 3 家自营专卖店，所在地区分别为华北、西北、华南，总投资金额合计 1276 万元，主要商品类别均为素金，镶嵌。(3) 森马服饰：公司控股股东邱光和于 2022 年 2 月 14 日以大宗交易方式向钟德达转让其持有的公司股票 269.41 万股，占公司总股本 0.10%；向张宏亮转让其持有的公司股票 269.41 万股，占公司总股本的 0.10%。(4) 2/12~2/18 消费行业投融资情况：a.合成生物科技护肤品牌溯华完成数千万人民币天使轮融资；b.新晋香氛品牌 SEVENCHIC 香氛笔完成天使轮融资。C.中高端酒店连锁品牌富士丽雅国完成 1 亿元人民币天使轮融资。

本周建议板块组合：伟星股份、华利集团、安踏体育、罗莱生活和浙江自然。上周组合表现：伟星股份 17%、华利集团-2%、安踏体育-4%、罗莱生活 4%和浙江自然-1%。

投资建议与投资标的

在经过了连续几周的下落后，市场在本周出现反弹，前期跌幅较大的高成长赛道股也伴随上涨（比如可选消费中的化妆品）。值得注意的是，从年前开始至今，一批低估值、较高确定性成长的细分龙头呈现接力上涨的态势，从之前的纺织制造、家纺到黄金珠宝和羽绒服等子行业，本周我们从去年中报开始一直重点推荐的纺织辅料龙头伟星股份股价更是创出了历史新高！我们认为，随着春节后旺季的开启，22 年部分具有全球竞争力的纺织制造龙头将延续去年下半年以来的业绩增长，而另一部分具有消费韧性的子行业如家纺、黄金珠宝等短期也值得重点关注。对品牌服饰板块来说，短期终端数据缺少催化剂，随着高基数的消化，预计全年经营业绩将呈现前低后高的走势，在投资上将更多为结构性机会。2022 年全年维度，我们依然看好高景气的运动服饰和大美容（化妆品和医美）两大确定性赛道，其中运动服饰板块推荐李宁(02331, 买入)、安踏体育(02020, 买入)、华利集团(300979, 买入)和申洲国际(02313, 买入)等，建议关注特步国际(01368, 买入)，大美容板块中长期看好珀莱雅(603605, 买入)、贝泰妮(300957, 增持)、建议关注上海家化(600315, 增持)、华熙生物(688363, 未评级)和爱美客(300896, 买入)。传统服饰板块推荐伟星股份(002003,

买入)、波司登(03998, 买入)、浙江自然(605080, 买入)、罗莱生活(002293, 增持)、森马服饰(002563, 买入)等。另外建议关注报喜鸟(002154, 未评级)、比音勒芬(002832, 未评级)等。

风险提示

全球疫情的反复、经济减速对国内零售终端的压力、贸易摩擦、棉价和人民币汇率波动等。

关键词: 创业板 疫情 黄金

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_37399

