

纺织服饰行业

纺织服装与轻工行业数据周报 9.23-9.30

行业评级

买入

前次评级

买入

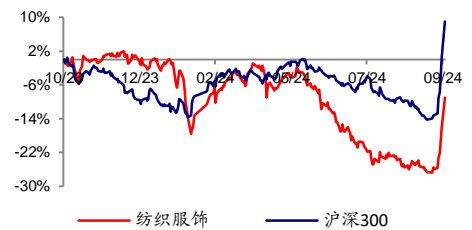
报告日期

2024-10-08

核心观点:

- **纺织服装行业周观点。**上游纺织制造板块，受益海外品牌库存去化结束，下游需求回暖，年初至今景气度较高，短中期建议关注三季度业绩有望环比二季度加速的部分龙头公司，包括华利集团、健盛集团、鲁泰A，及新澳股份、百隆东方。长期建议关注长期成长空间大的伟星股份和开润股份。下游服装家纺板块，属于顺周期板块，节前受消费大环境影响业绩承压，短期受益预期差变化，建议关注业绩具有相对优势的港股运动鞋服及A股运动休闲龙头公司安踏体育、李宁、特步国际等，及比音勒芬、报喜鸟、锦泓集团，中期建议关注三季报展望乐观的森马服饰，长期建议关注顺应消费两极分化趋势的高端及性价比定位龙头公司，除上述公司外还包括富安娜、海澜之家、波司登、中国利郎等。
- **轻工制造行业周观点。**大盘进入上行阶段，宏观政策形成催化。(1)家居：前期基本面承压，消费与交房受制，目前地产政策催化销售转暖，以旧换新推动消费改善，基本面有反转可能。(2)造纸包装预计受益于内需改善，估值目前低位。(3)轻工出口与部分必选消费景气度高，具备成长性，虽然目前位置不低，但也同样符合配置思路。建议关注太阳纸业、百亚股份、公牛集团、晨光股份、登康口腔、欧派家居、顾家家居、裕同科技、匠心家居、嘉益股份、永新股份、索菲亚。
- **纺服轻工行业行情回顾。**根据 Wind 统计，本期(9.23-9.30)，上证指数上涨 21.91%，创业板综上涨 19.00%，纺织服饰(SW)上涨 22.20%，在 31 个一级行业排名第 27；轻工制造(SW)上涨 25.27%，排名 18。
- **纺织服装行业数据跟踪。**根据 Wind，2024 年 8 月我国拉链出口金额 1.46 亿美元，同比+6.03%；棉袜出口金额 2.32 亿美元，同比增加 3.44%。根据英国国家统计局数据，2024 年 8 月英国纺织品、服装和鞋类产品零售销售额同比增长 4.51%。根据 Wind 数据，2024 年 7 月法国纺织品及皮革制品家庭消费支出同比下滑 0.02%；2024 年 8 月美国服装及服装配饰店零售销售额同比增长 0.98%；2024 年 7 月日本面料服装及配件商业零售销售额同比下滑 2.7%。根据中国棉纺织行业协会，2024 年 8 月纱产量同比增长 7.4%，布产量同比增长 5.8%。
- **轻工制造行业数据跟踪。**根据 Wind 统计，9.23-9.30 期间 30 大中城市商品房成交面积同比-23.9%；根据卓创资讯，截至 9 月 20 日针叶浆/阔叶浆价格周环比+0.56%/-0.28%；废黄板纸价周环比+0.14%；双胶/双铜纸价周环比持平/-0.18%，箱板/瓦楞纸价周环比+0.1%/+0.07%。包装方面，铝价/马口铁价格周环比+3.97%/+3.29%。
- **风险提示。**宏观经济景气度持续下行、汇率波动、原材料价格持续上涨风险、海外产能扩张不及预期风险、库存积压风险、管理不善风险。

相对市场表现



分析师:

糜韩杰



SAC 执证号: S0260516020001

SFC CE No. BPH764



021-38003650



mihanjie@gf.com.cn

分析师:

曹倩雯



SAC 执证号: S0260520110002

021-38003621



caoqianwen@gf.com.cn

分析师:

左琴琴



SAC 执证号: S0260521050001

SFC CE No. BSE791



021-38003540



zuoqinqin@gf.com.cn

分析师:

张雨露



SAC 执证号: S0260518110003

SFC CE No. BNU523



021-38003692



zhangyulu@gf.com.cn

分析师:

李咏红



SAC 执证号: S0260523100001

021-38003542



liyonghong@gf.com.cn

请注意，曹倩雯、李咏红并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	最新	最近	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
			收盘价	报告日期			2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
比音勒芬	002832.SZ	CNY	24.27	2024/09/01	买入	40.23	2.01	2.46	12.07	9.87	8.31	6.98	21.70	24.20
安踏体育	02020.HK	HKD	106.30	2024/09/26	买入	92.45	4.76	4.76	22.33	22.33	13.97	12.37	23.00	20.60
报喜鸟	002154.SZ	CNY	4.38	2024/09/29	买入	5.60	0.47	0.52	9.32	8.42	5.72	5.31	14.70	15.10
富安娜	002327.SZ	CNY	9.40	2024/08/28	买入	10.36	0.69	0.74	13.62	12.70	9.75	9.18	14.80	15.70
华利集团	300979.SZ	CNY	73.91	2024/08/25	买入	73.08	3.32	3.83	22.26	19.30	14.88	12.95	22.00	21.70
歌力思	603808.SH	CNY	7.22	2024/05/27	买入	8.70	0.58	0.80	12.45	9.02	4.03	3.29	7.00	9.10
森马服饰	002563.SZ	CNY	6.31	2024/09/08	买入	7.04	0.47	0.55	13.43	11.47	6.56	5.85	10.50	12.10
朗姿股份	002612.SZ	CNY	16.76	2024/09/12	买入	19.90	0.65	0.79	25.78	21.22	10.26	9.26	8.80	9.60
海澜之家	600398.SH	CNY	7.58	2024/10/07	买入	8.52	0.57	0.64	13.30	11.84	7.18	6.33	14.40	15.90
伟星股份	002003.SZ	CNY	13.95	2024/09/10	买入	12.93	0.59	0.67	23.64	20.82	15.73	13.85	12.80	14.20
健盛集团	603558.SH	CNY	10.71	2024/08/11	买入	13.14	0.88	1.01	12.17	10.60	7.24	6.52	12.70	14.00
新澳股份	603889.SH	CNY	7.42	2024/08/21	买入	8.62	0.62	0.70	11.97	10.60	8.09	7.13	13.20	13.90
开润股份	300577.SZ	CNY	24.72	2024/09/19	买入	25.00	1.55	1.67	15.95	14.80	10.06	9.32	17.70	16.50
申洲国际	02313.HK	HKD	66.60	2024/04/16	买入	103.86	3.76	4.64	17.71	14.35	12.30	10.23	15.77	17.71
鲁泰 A	000726.SZ	CNY	6.54	2024/05/30	买入	8.87	0.74	0.94	8.84	6.96	3.94	3.56	6.20	7.70
特步国际	01368.HK	HKD	6.98	2024/04/22	买入	7.32	0.44	0.51	15.86	13.69	10.73	9.59	12.30	13.10
百亚股份	003006.SZ	CNY	26.69	2024/06/24	买入	24.25	0.76	1.02	35.12	26.17	29.23	21.95	19.00	20.40
晨光股份	603899.SH	CNY	35.41	2024/09/12	买入	36.95	1.85	2.06	19.14	17.19	13.99	12.58	18.80	18.30
太阳纸业	002078.SZ	CNY	15.08	2024/08/31	买入	14.61	1.22	1.33	12.36	11.34	6.14	5.65	12.00	12.10
裕同科技	002831.SZ	CNY	25.72	2024/09/05	买入	27.21	1.81	2.12	14.21	12.13	8.05	7.06	13.60	13.70
志邦家居	603801.SH	CNY	12.89	2024/04/30	买入	20.10	1.55	1.72	8.32	7.49	5.96	5.36	18.70	19.00
欧派家居	603833.SH	CNY	62.50	2024/05/03	买入	94.71	5.26	6.01	11.88	10.40	8.16	7.39	16.00	16.50
思摩尔国际	06969.HK	HKD	15.18	2024/06/24	增持	9.39	0.28	0.35	54.21	43.37	41.67	34.16	7.50	8.50
百隆东方	601339.SH	CNY	5.30	2024/09/01	买入	5.96	0.37	0.63	14.32	8.41	7.12	4.69	5.90	9.70
孚日股份	002083.SZ	CNY	5.04	2024/08/10	买入	6.53	0.54	0.63	9.33	8.00	4.46	3.91	11.30	12.00
南山智尚	300918.SZ	CNY	9.45	2024/08/30	买入	11.07	0.62	0.78	15.24	12.12	8.79	7.72	10.10	11.70
恒辉安防	300952.SZ	CNY	21.58	2023/11/23	买入	23.51	1.38	1.82	15.64	11.86	9.09	7.16	14.80	16.30
中国利郎	01234.HK	HKD	4.60	2024/08/17	买入	5.10	0.47	0.53	9.79	8.68	6.74	6.05	13.60	14.70
嘉益股份	301004.SZ	CNY	104.58	2024/08/19	买入	87.85	6.76	8.47	15.47	12.35	13.44	10.80	35.00	30.50
仙鹤股份	603733.SH	CNY	19.51	2024/08/15	买入	23.18	1.55	1.97	12.59	9.90	7.17	5.68	13.60	15.60

数据来源: WIND, 广发证券发展研究中心

备注: 表中估值指标按照最新收盘价计算

目录索引

一、纺织服装行业行情回顾	6
(一) 板块及纺织服装个股行情	6
(二) 纺织服装可转债行情	9
二、纺织服装行业数据跟踪	11
(一) 中国拉链出口金额及增速	11
(二) 中国棉袜出口金额及增速	12
(三) 英法美日德服装零售情况	13
(四) 欧盟纺织服装进口情况	15
(五) 纱布产量累计增长情况	16
(六) 全球运动龙头财报核心指标	17
三、轻工制造行业行情回顾	18
四、轻工制造行业数据跟踪	19
(一) 家居行业经济运营情况	19
(二) 出口行业近况	21
(三) 造纸行业近况	21
(四) 包装行业近况	23
五、风险提示	24
(一) 宏观经济景气度持续下行风险	24
(二) 汇率波动风险	24
(三) 原材料价格持续上涨风险	24
(四) 海外产能扩张不及预期风险	24
(五) 库存积压风险	25
(六) 管理不善风险	25

图表索引

图 1: 本期(9.23-9.30)纺织服装行业 A 股涨幅前十	8
图 2: 本期(9.23-9.30)纺织服装行业 A 股涨跌幅后十	8
图 3: 纺织服装转债绝对收益与相对收益	10
图 4: 纺服可转债加权平均价格及中证可转债价格指数	11
图 5: 中国拉链出口年度金额及增速	11
图 6: 中国拉链出口月度增速	12
图 7: 中国棉袜出口年度金额及增速	12
图 8: 中国棉袜出口月度增速	13
图 9: 英国纺织品、服装和鞋类产品零售销售额同比 (%)	13
图 10: 法国纺织品及皮革制品家庭消费支出同比 (%)	14
图 11: 美国服装及服装配饰店零售销售额同比 (%)	14
图 12: 日本面料服装及配件商业零售销售额同比 (%)	15
图 13: 各国纺织服装产品金额占欧盟市场份额 (2013-2024.6)	15
图 14: 各国出口到欧盟的纺织服装产品金额增速 (2022.4-2024.7 每月同比)	16
图 15: 各国出口到欧盟的纺织服装产品金额增速 (2013-2024)	16
图 16: 规模以上棉纺织企业纱和布产量同比增速	16
图 17: 本期(9.16-9.20)轻工制造行业 A 股涨幅前十	19
图 18: 本期(9.16-9.20)轻工制造行业 A 股涨幅后十	19
图 19: 30 大中城市商品房成交面积	19
图 20: 30 大中城市商品房累计成交套数同比增速	19
图 21: 18 城二手房成交面积月度同比增速	20
图 22: 一线 2 城二手房成交面积月度同比增速	20
图 23: 二线 7 城二手房成交面积月度同比增速	20
图 24: 三线 9 城二手房成交面积月度同比增速	20
图 25: TDI 与 MDI 价格	21
图 26: 五金材料价格指数 (单位: 点)	21
图 27: CCFI 综合指数与 CCFI 美西航线	21
图 28: 美元兑人民币汇率	21
图 29: 针叶浆和阔叶浆外盘价格走势	22
图 30: 针叶浆和阔叶浆内盘价格走势	22
图 31: 国废价格走势	22
图 32: 双胶纸价格走势	22
图 33: 双铜纸价格走势	22
图 34: 白卡纸价格走势	23
图 35: 生活用纸价格走势	23
图 36: 箱板纸价格走势	23
图 37: 瓦楞纸价格走势	23
图 38: 铝价走势	23

图 39: 马口铁价格走势 (单位: 元/吨)	23
图 40: 国际原油价格走势.....	24
图 41: PVC 价格走势.....	24
表 1: SW 本期 (9.23-9.30) 纺织服装和轻工制造市场表现排名 (单位: %)	6
表 2: SW 纺织服装和轻工制造 PE 和当前 PE 所处历史分位数表现排名	7
表 3: SW 纺织服装各细分行业市场表现排名 (单位: %)	8
表 4: 纺织服装行业转债关键信息一览 (2024 年 9 月 30 日)	9
表 5: 纺织服装转债区间涨跌幅情况 (%)	9
表 6: 纺织服装转债区间换手率情况 (%)	10
表 7: H&M 核心指标汇总表 (累计)	17
表 8: H&M 核心指标汇总表 (单季)	17
表 9: SW 轻工制造各细分行业市场表现涨幅排名 (单位: %)	18

一、纺织服装行业行情回顾

(一) 板块及纺织服装个股行情

根据Wind统计，本期（9.23-9.30）上证指数上涨21.91%，创业板综上涨19.00%，纺织服饰（SW）上涨22.20%，在31个一级行业排名第27；轻工制造（SW）上涨25.27%，排名第18。

表 1: SW本期（9.23-9.30）纺织服装和轻工制造市场表现排名（单位：%）

	2024/9/2-2024/9/6		2024/9/9-2024/9/13		2024/9/16-2024/9/20		2024/9/23-2024/9/30	
	行业	涨跌幅	行业	涨跌幅	行业	涨跌幅	行业	涨跌幅
1	SW 商贸零售	0.97	SW 房地产	0.76	SW 房地产	5.67	SW 计算机	34.72
2	SW 综合	0.33	SW 建筑装饰	0.16	SW 计算机	3.88	SW 非银金融	34.69
3	SW 非银金融	-0.20	SW 非银金融	-0.06	SW 煤炭	3.27	SW 传媒	31.54
4	SW 汽车	-0.43	SW 环保	-0.28	SW 食品饮料	3.11	SW 美容护理	30.07
5	SW 交通运输	-0.50	SW 电力设备	-0.46	SW 有色金属	2.99	SW 电子	29.71
6	SW 社会服务	-0.93	SW 通信	-0.48	SW 家用电器	2.69	SW 钢铁	29.35
7	SW 传媒	-1.18	SW 计算机	-0.63	SW 通信	2.48	SW 电力设备	29.24
8	SW 房地产	-1.30	SW 钢铁	-1.05	SW 商贸零售	2.47	SW 国防军工	29.07
9	SW 纺织服饰	-1.36	SW 传媒	-1.32	SW 非银金融	2.43	SW 食品饮料	28.53
10	SW 银行	-1.74	SW 机械设备	-1.41	SW 银行	1.62	SW 社会服务	28.19
11	SW 电力设备	-1.75	SW 纺织服饰	-1.44	SW 社会服务	1.60	SW 房地产	28.17
12	SW 计算机	-1.86	SW 轻工制造	-1.45	SW 建筑材料	1.51	SW 医药生物	27.96
13	SW 农林牧渔	-1.89	SW 有色金属	-1.46	SW 汽车	1.38	SW 机械设备	27.22
14	SW 轻工制造	-1.90	SW 农林牧渔	-1.49	SW 公用事业	1.36	SW 通信	26.95
15	SW 家用电器	-2.24	SW 建筑材料	-1.62	SW 综合	1.31	SW 基础化工	25.59
16	SW 公用事业	-2.24	SW 医药生物	-1.66	SW 建筑装饰	1.24	SW 环保	25.53
17	SW 医药生物	-2.38	SW 石油石化	-1.69	SW 交通运输	1.21	SW 建筑材料	25.46
18	SW 基础化工	-2.44	SW 家用电器	-1.73	SW 轻工制造	1.21	SW 轻工制造	25.27
19	SW 环保	-2.46	SW 商贸零售	-2.02	SW 传媒	1.14	SW 商贸零售	24.77
20	SW 钢铁	-2.58	SW 基础化工	-2.15	SW 纺织服饰	1.02	SW 有色金属	24.55
21	SW 建筑材料	-2.66	SW 美容护理	-2.15	SW 美容护理	0.80	SW 汽车	24.41
22	SW 建筑装饰	-2.66	SW 综合	-2.19	SW 农林牧渔	0.74	SW 建筑装饰	24.10
23	SW 食品饮料	-2.70	SW 公用事业	-2.25	SW 机械设备	0.74	SW 煤炭	23.71
24	SW 美容护理	-2.77	SW 汽车	-2.26	SW 基础化工	0.70	SW 家用电器	23.49
25	SW 机械设备	-3.15	SW 国防军工	-2.28	SW 石油石化	0.61	SW 农林牧渔	23.35
26	SW 国防军工	-3.15	SW 煤炭	-2.99	SW 国防军工	0.49	SW 综合	22.38
27	SW 通信	-3.24	SW 社会服务	-3.02	SW 钢铁	0.44	SW 纺织服饰	22.20
28	SW 煤炭	-3.51	SW 银行	-3.19	SW 电子	0.33	SW 石油石化	20.72
29	SW 石油石化	-4.12	SW 交通运输	-3.20	SW 环保	0.03	SW 交通运输	20.29

30	SW 电子	-4.17	SW 食品饮料	-3.23	SW 电力设备	-0.50	SW 公用事业	19.35
31	SW 有色金属	-4.20	SW 电子	-3.25	SW 医药生物	-0.93	SW 银行	18.83

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

根据Wind统计,截止最新交易日(2024.9.30),纺织服饰行业最新PE(TTM)为18.59,2010年1月1日至2024年9月30日,纺织服饰行业区间最高PE为63.14,区间最低PE为14.98,性价比较高。

表 2: SW纺织服装和轻工制造PE和当前PE所处历史分位数表现排名

	行业	PE(TTM)2024.9.30	区间最高 PE	区间最低 PE	区间 PE 中位数	当前 PE 所处历史分位数
1	计算机 (申万)	60.10	159.70	29.48	53.93	69.35
2	国防军工 (申万)	59.37	245.82	28.17	61.39	47.93
3	综合 (申万)	56.12	120.55	20.71	45.74	77.74
4	电子 (申万)	49.74	118.10	20.32	46.12	61.07
5	农林牧渔 (申万)	41.06	133.51	14.95	43.20	45.80
6	房地产 (申万)	38.26	39.04	6.80	13.97	99.90
7	美容护理 (申万)	35.19	79.13	17.25	39.37	36.18
8	传媒 (申万)	34.56	141.84	19.49	39.28	30.79
9	医药生物 (申万)	32.40	74.37	20.31	37.08	28.16
10	通信 (申万)	32.22	95.06	23.89	38.91	18.01
11	商贸零售 (申万)	32.02	71.38	13.12	27.83	63.64
12	电力设备 (申万)	29.92	99.99	13.64	38.27	21.39
13	机械设备 (申万)	29.30	136.07	12.81	29.04	51.44
14	汽车 (申万)	24.47	43.47	10.87	20.67	68.50
15	基础化工 (申万)	23.47	76.55	12.52	23.70	42.36
16	社会服务 (申万)	23.28	209.69	17.40	50.20	1.87
17	食品饮料 (申万)	22.94	62.96	16.52	30.42	17.76
18	环保 (申万)	22.32	89.45	14.71	31.32	27.61
19	轻工制造 (申万)	22.25	113.29	14.23	32.12	15.76
20	建筑材料 (申万)	22.14	50.69	9.98	18.03	61.46
21	有色金属 (申万)	20.90	140.31	12.53	38.81	13.26
22	钢铁 (申万)	20.73	151.31	5.69	21.07	49.09
23	非银金融 (申万)	20.64	38.08	10.80	17.04	78.16
24	纺织服饰 (申万)	18.59	63.14	14.98	25.72	2.79
25	公用事业 (申万)	17.98	40.40	13.78	22.68	13.47
26	交通运输 (申万)	16.85	43.29	10.96	17.18	47.19
27	石油石化 (申万)	15.62	36.42	9.04	17.67	36.30
28	家用电器 (申万)	15.23	32.31	10.55	16.27	44.46
29	煤炭 (申万)	12.92	50.80	5.74	12.23	56.08
30	建筑装饰 (申万)	9.08	33.60	7.10	11.58	13.40
31	银行 (申万)	5.71	14.32	4.31	6.53	29.24

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

其中，子行业家纺上涨29.08%，运动服饰上涨24.55%，非运动服饰上涨23.73%，其他纺织上涨22.40%，表现优于SW纺织服饰行业；辅料上涨20.78%，鞋帽及其他上涨20.40%，棉纺上涨20.10%，钟表珠宝上涨19.97%，其他饰品上涨17.45%，印染上涨16.62%，纺织鞋类制造上涨14.20%，表现逊于SW纺织服饰行业。

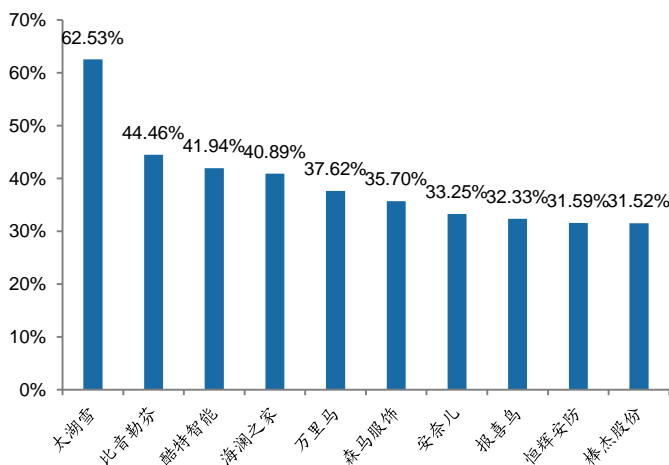
表 3: SW纺织服装各细分行业市场表现排名 (单位: %)

	2024/8/26-2024/8/30		2024/9/2-2024/9/6		2024/9/9-2024/9/13		2024/9/23-2024/9/27	
1	SW 印染	0.60	SW 其他饰品	5.90	SW 印染	2.02	SW 家纺	29.08
2	SW 棉纺	0.53	SW 纺织鞋类制造	0.65	SW 鞋帽及其他	1.98	SW 运动服装	24.55
3	SW 纺织鞋类制造	-0.03	SW 印染	0.06	SW 钟表珠宝	1.39	SW 非运动服装	23.73
4	SW 其他饰品	-0.45	SW 运动服装	-0.06	SW 其他饰品	0.98	SW 其他纺织	22.40
5	SW 鞋帽及其他	-0.85	SW 辅料	-0.41	SW 其他纺织	0.94	SW 辅料	20.78
6	SW 钟表珠宝	-1.42	SW 其他纺织	-1.01	SW 非运动服装	0.83	SW 鞋帽及其他	20.40
7	SW 其他纺织	-1.59	SW 棉纺	-1.18	SW 运动服装	0.68	SW 棉纺	20.10
8	SW 非运动服装	-1.70	SW 鞋帽及其他	-1.28	SW 棉纺	0.66	SW 钟表珠宝	19.97
9	SW 辅料	-2.01	SW 钟表珠宝	-1.97	SW 辅料	0.65	SW 其他饰品	17.45
10	SW 家纺	-2.46	SW 家纺	-2.05	SW 家纺	0.46	SW 印染	16.62
11	SW 运动服装	-2.88	SW 非运动服装	-2.19	SW 纺织鞋类制造	-0.58	SW 纺织鞋类制造	14.20

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

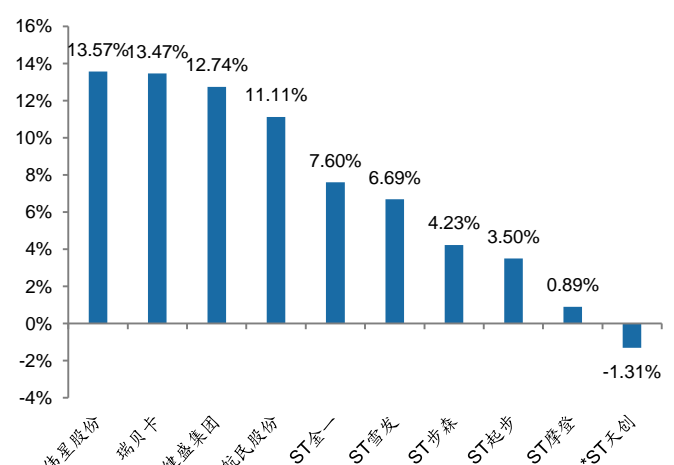
成分股方面, 根据Wind统计, 涨幅前十分别为太湖雪 (+62.53%)、比音勒芬 (+44.46%)、酷特智能 (+41.94%)、海澜之家 (+40.89%)、万里马 (+37.62%)、森马服饰 (+35.70%)、安奈儿 (+33.25%)、报喜鸟 (+32.33%)、恒辉安防 (+31.59%)、棒杰股份 (+31.52%)。涨跌幅后十分别为伟星股份 (+13.57%)、瑞贝卡 (+13.47%)、健盛集团 (+12.74%)、航民股份 (+11.11%)、ST金一 (+7.60%)、ST雪发 (+6.69%)、ST步森 (+4.23%)、ST起步 (-3.50%)、ST摩登 (0.89%)、ST天创 (-1.31%)。

图 1: 本期(9.23-9.30)纺织服装行业A股涨幅前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 2: 本期(9.23-9.30)纺织服装行业A股涨跌幅后十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

（二）纺织服装可转债行情

根据Wind，本期（2024.9.23-2024.9.30），纺织服装可转债方面，转债价格普遍上涨，恒辉转债、富春转债、孚日转债、智尚转债、盛泰转债、台21转债、太平转债、鲁泰转债、开润转债、维格转债、起步转债、天创转债涨跌幅分别为16.35%、15.88%、15.14%、12.92%、11.38%、8.19%、5.16%、3.48%、2.68%、2.17%、-0.39%、-5.91%。换手率方面，恒辉转债、起步转债、天创转债换手率分别为216.15%、224.52%、182.95%。截至2024年9月30日，纺织服饰转债中价格最高为天创转债209.07元，转股溢价率为750.80%。

表 4：纺织服装行业转债关键信息一览（2024年9月30日）

证券代码	证券简称	纯债溢价率 (%)	转股溢价率 (%)	最新转债价 (元)	平价 (元)	底价 (元)	触发强赎正股涨跌幅 (%)	转股比例 (%)	债券余额 (亿元)	剩余期限 (年)	转股价格 (元)
123039.SZ	开润转债	5.65	39.69	116.50	83.40	110.27	18.64	3.37	2.22	1.23	29.64
113627.SH	太平转债	-0.68	56.19	105.16	67.33	105.88	11.39	4.71	8.00	2.79	21.21
123248.SZ	恒辉转债	35.35	8.31	128.00	118.18	94.57	17.96	5.48	5.00	5.89	18.26
113638.SH	台 21 转债	4.89	50.20	112.65	75.00	107.40	12.73	6.08	6.00	3.24	16.44
111005.SH	富春转债	10.91	29.78	110.03	84.78	99.20	9.09	6.37	5.30	3.73	15.70
113589.SH	天创转债	118.98	750.80	209.07	24.57	95.47	1.30	8.14	0.67	1.73	12.29
111009.SH	盛泰转债	-9.82	76.85	93.17	52.69	103.32	10.29	9.43	7.01	4.10	10.61
113527.SH	维格转债	1.13	34.85	115.46	85.62	114.17	12.20	10.65	2.86	0.31	9.39
123191.SZ	智尚转债	19.69	17.51	118.77	101.07	99.23	16.25	10.70	6.99	4.52	9.35
127016.SZ	鲁泰转债	2.03	48.62	111.21	74.83	109.00	9.61	11.44	14.00	1.52	8.74
128087.SZ	孚日转债	20.94	-1.37	128.12	129.90	105.94	10.60	25.77	6.43	1.21	3.88
113576.SH	起步转债	62.71	13.43	134.17	118.29	82.46	3.88	57.14	1.49	1.52	1.75

数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

表 5：纺织服装转债区间涨跌幅情况 (%)

证券代码	证券简称	2024/09/02-2024/09/07	2024/09/09-2024/09/14	2024/09/16-2024/09/21	2024/09/23-2024/09/30
123248.SZ	恒辉转债	0.00	18.39	-7.08	16.35
111005.SH	富春转债	-1.46	-1.24	-1.13	15.88
128087.SZ	孚日转债	-2.62	-2.13	-0.19	15.14
123191.SZ	智尚转债	-1.59	-0.17	-0.04	12.92
111009.SH	盛泰转债	2.10	-2.48	-0.93	11.38
113638.SH	台 21 转债	-0.68	-2.22	-0.35	8.19
113627.SH	太平转债	-0.12	-1.80	0.85	5.16
127016.SZ	鲁泰转债	0.08	-0.72	0.24	3.48

123039.SZ	开润转债	0.48	-0.70	0.37	2.68
113527.SH	维格转债	-0.20	-0.52	0.15	2.17
113576.SH	起步转债	4.62	-1.62	1.72	-0.39
113589.SH	天创转债	0.69	-7.00	2.06	-5.91

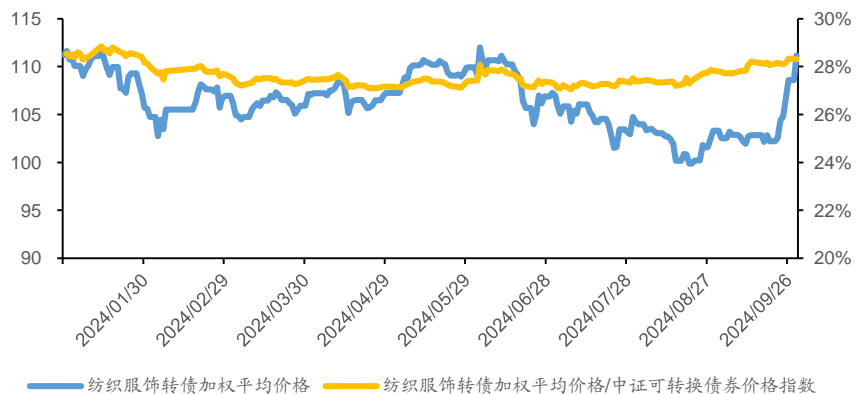
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 6: 纺织服装转债区间换手率情况 (%)

证券代码	证券简称	2024/9/2-2024/9/6	2024/9/9-2024/9/13	2024/9/16-2024/9/20	2024/9/23-2024/9/30
123248.SZ	恒辉转债		636.90%	210.83%	216.15%
113576.SH	起步转债	562.86%	142.99%	204.42%	224.52%
113589.SH	天创转债	916.79%	699.25%	174.96%	182.95%
128087.SZ	孚日转债	18.23%	15.65%	6.64%	37.67%
111005.SH	富春转债	12.72%	10.65%	7.36%	26.15%
127016.SZ	鲁泰转债	3.15%	3.18%	2.78%	12.98%
123191.SZ	智尚转债	15.40%	10.41%	5.56%	38.03%
113638.SH	台 21 转债	17.48%	8.87%	5.10%	42.65%
111009.SH	盛泰转债	9.31%	6.78%	4.33%	25.80%
123039.SZ	开润转债	8.88%	8.30%	13.56%	54.13%
113627.SH	太平转债	16.45%	4.99%	3.40%	24.98%
113527.SH	维格转债	9.66%	10.50%	4.38%	41.14%

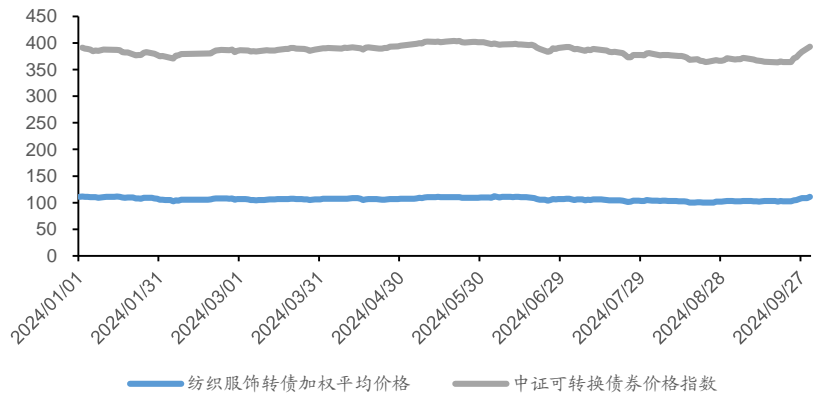
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 3: 纺织服装转债绝对收益与相对收益



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 4：纺服可转债加权平均价格及中证可转债价格指数



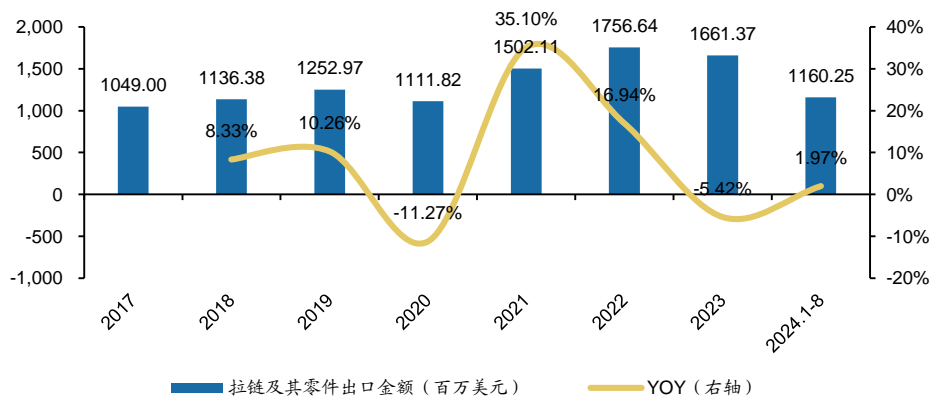
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

二、纺织服装行业数据跟踪

（一）中国拉链出口金额及增速

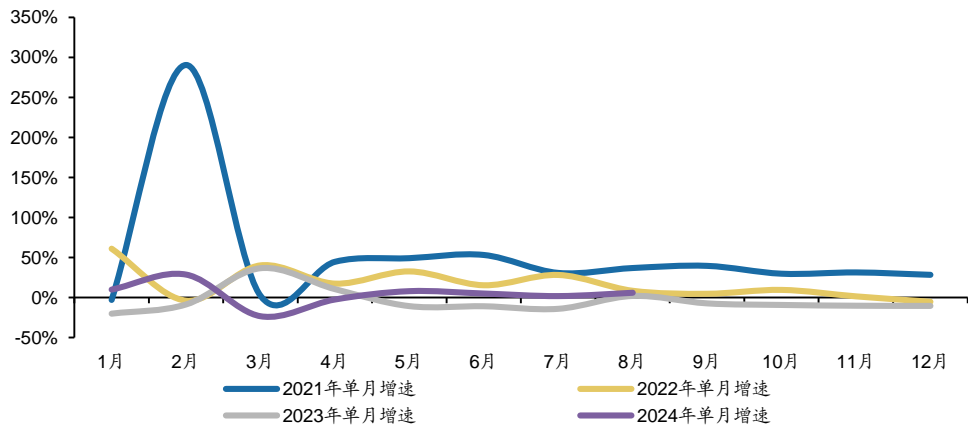
根据Wind，2024年8月我国拉链出口金额1.46亿美元，同比增加6.03%；2024年1-8月我国拉链出口金额为11.60亿美元，同比增加1.97%。

图 5：中国拉链出口年度金额及增速



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 6: 中国拉链出口月度增速

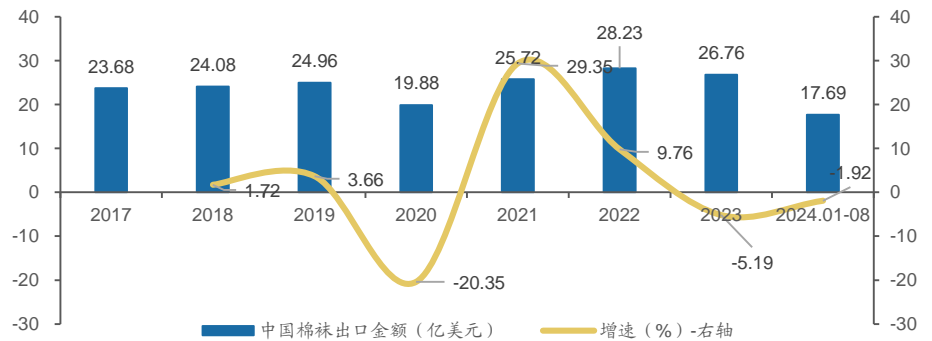


数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

(二) 中国棉袜出口金额及增速

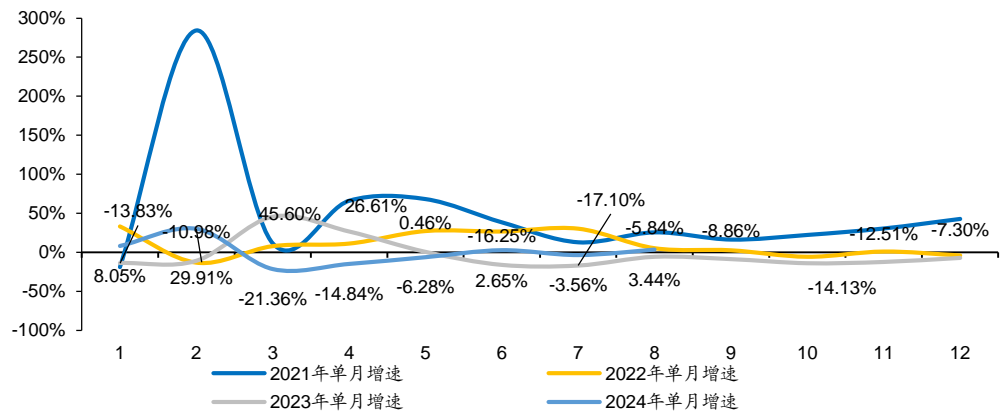
根据Wind, 2024年8月我国棉袜出口金额2.32亿美元, 同比增加3.44%; 2024年1-8月我国棉袜出口金额为17.69亿美元, 同比减少1.92%。

图 7: 中国棉袜出口年度金额及增速



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 8: 中国棉袜出口月度增速

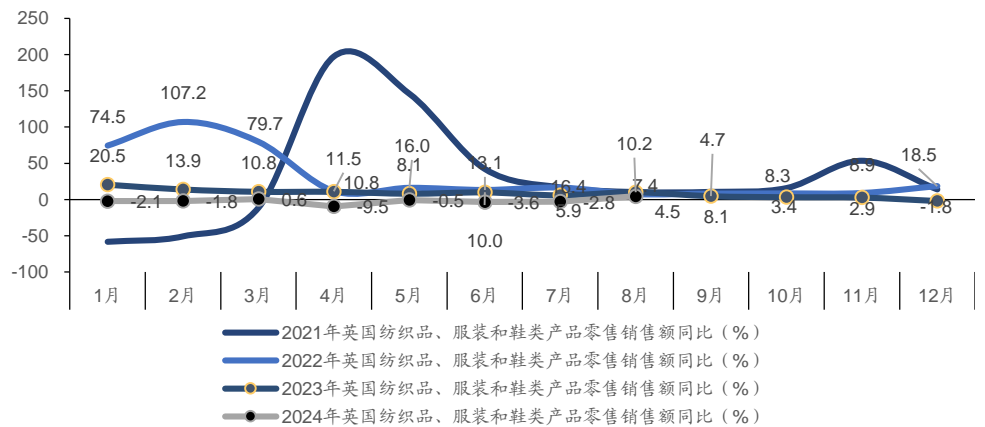


数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

(三) 英法美日服装零售情况

根据英国国家统计局数据, 2024年8月英国纺织品、服装和鞋类产品零售销售额同比增长4.51%。

图 9: 英国纺织品、服装和鞋类产品零售销售额同比 (%)



数据来源: 英国国家统计局, 广发证券发展研究中心

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/395133224210011333>