下载日志已记录，仅供内部参考

服装零售边际改善，出口 8 月回暖

2026 年 09 月 20 日

核心观点

- **服装零售边际改善，8 月单月降幅收窄。**2026 年 8 月单月全国社零总额为 39842 亿元，同比增长 0.4%，2026 年 1-8 月社零总额 327569 亿元，同比增长 1.1%。服装表现则明显优于大盘：1-8 月零售额同比增长 5.1%，跑赢社零累计增速 4.0pct。8 月单月服装类商品零售同比下降 0.5%，低于当月社零 0.9pct，但较 7 月增速环比有所改善。秋冬新品开始上市，品牌启动秋装铺货，随着各品牌秋冬新品陆续上市，服装消费有望迎来进一步边际改善。

- **出口方面，8 月呈现分化态势，服装有所回暖。**2026 年 1-8 月，国内纺织纱线出口累计同比下降 0.30%，服装出口累计同比降幅收窄至 1.60%；单月来看，8 月纺织纱线出口同比下滑 2.81%，服装出口表现亮眼，同比增长 6.57%，主要因海外秋冬备货节奏持续推进。越南纺织品服装出口保持稳健增长，8 月单月同比增速达 3.18%。从台企出口数据来看，8 月份行业分化特征显著，丰泰企业/裕元集团/聚阳实业/儒鸿企业/广越企业订单增速分别为-2.79%/-1.60%/-5.12%/-1.13%/-5.91%，仅志强国际、钰齐国际两家企业订单实现正增长，多数台企订单同比回落。纺织制造端订单还需继续关注海外大牌下半年整体动销和订单需求情况。

- **本周行情回顾：**本周（9.14-9.18）上证指数涨幅为 0.61%，深证成指涨幅为 1.26%，沪深 300 跌幅为 0.06%，创业板指涨幅为 1.52%。纺织服饰行业涨幅为 1.72%，其中，纺织制造子行业涨幅为 2.57%，服装家纺子行业涨幅为 1.84%，饰品子行业跌幅为 0.23%。

- **原材料方面，本周棉价下跌，羊毛价格有所回落：**截至 2026 年 9 月 18 日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 17464 元/吨，较上周下跌 596 元/吨，近一月下跌 495 元/吨，较年初上涨 1908 元/吨；AWEX 东部市场指数(澳元)为 1878 澳分/公斤，较上周下跌 12 澳分/公斤，近一月上涨 5 澳分/公斤，较年初上涨 337 澳分/公斤。

- **投资建议：**聚焦高景气专业运动及户外赛道，关注三夫户外、安踏体育、361 度。纺织制造方面，建议关注台华新材、伟星股份、开润股份、新澳股份。下游品牌建议关注具备红利属性、又兼业绩稳健的高股息、低估值标的：比音勒芬、海澜之家、波司登、罗莱生活、水星家纺、富安娜。

- **风险提示：**海外市场需求波动的风险；国内消费需求不及预期的风险；原材料价格波动的风险。

纺织服饰行业

推荐 维持评级

分析师

郝帅

☎：010-80927622

✉：haoshuai@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524040001

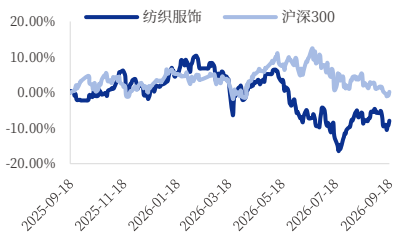
艾菲拉·迪力木拉提

☎：010-80927622

✉：aifeila_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525080004

相对沪深 300 表现图 2026 年 09 月 18 日



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

1.【银河纺服】2026 中期策略_品牌聚焦拐点红利，制造关注预期方向

2.【银河纺服】行业周报_Q1 服装零售高增长，奠定全年稳增预期

3.【银河纺服】行业周报_国产体育服饰业绩发布，行业竞争趋势加强

下载日志已记录，仅供内部参考

目录
Catalog

一、 本周观点 3
二、 行业主要数据回顾 6
（一） 本周股市回顾 6
（二） 终端零售表现 7
（三） 上游纺织出口 8
（四）上游原材料 9
三、 本周重点公司公告 12
四、 行业本周新闻 12
五、 板块近期事项 13
（一） 解禁 13
（二）近期增减持一览 13
（三）股东大会 13
六、 风险提示 14

下载日志已记录，仅供内部参考

一、本周观点

服装零售边际改善，8 月单月降幅收窄。2026 年 8 月单月全国社零总额为 39842 亿元，同比增长 0.4%，2026 年 1-8 月社零总额 327569 亿元，同比增长 1.1%。服装表现则明显优于大盘：1-8 月零售额同比增长 5.1%，跑赢社零累计增速 4.0pct。8 月单月服装类商品零售同比下降 0.5%，低于当月社零 0.9pct，但较 7 月增速环比有所改善。秋冬新品开始上市，品牌启动秋装铺货，随着各品牌秋冬新品陆续上市，服装消费有望迎来进一步边际改善。

表1：2024 年以来社会零售情况

时间	社零		服装		体育娱乐		网上零售	
	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%
2024.1-2	5.5	5.5	1.9	1.9	11.3	11.3	15.3	15.3
2024.3	4.7	3.1	2.5	3.8	14.2	19.3	12.4	-6.3
2024.4	4.1	2.3	1.5	-2	13.8	12.7	11.5	-1.9
2024.5	4.1	3.7	2	4.4	15.2	20.2	12.4	5.9
2024.6	3.7	2	1.3	-1.9	11.2	-1.5	9.8	-9.5
2024.7	3.5	2.7	0.5	-5.2	11.1	10.7	9.5	11.5
2024.8	3.4	2.1	0.3	-1.6	10.1	3.2	8.9	2.3
2024.9	3.3	3.2	0.2	-0.4	9.7	6.2	8.6	-1.8
2024.10	3.5	4.8	1.1	8	11.5	26.7	8.8	-0.1
2024.11	3.5	3	0.4	-4.5	10.5	3.5	7.4	0.1
2024.12	3.5	3.7	0.3	-0.3	11.1	16.7	7.2	1.5
2025.1-2	4	4	3.3	3.3	25	25	7.3	7.3
2025.3	4.6	5.9	3.4	3.6	25.4	26.2	7.9	16.7
2025.4	4.7	5.1	3.1	2.2	24.9	23.3	7.7	1.4
2025.5	5	6.4	3.3	4	25.7	28.3	8.5	-4.24
2025.6	5	4.8	3.1	1.9	22.2	9.5	8.5	4.28
2025.7	4.8	3.7	2.9	1.8	21.1	13.7	9.2	-1.97
2025.8	4.6	3.4	2.9	3.1	20.6	16.9	9.6	3.38
2025.9	4.5	3.0	3.1	4.7	19.6	11.9	9.2	-1.97
2025.10	4.3	2.9	3.5	6.3	18.4	10.1	9.6	2.60
2025.11	4	1.3	3.5	3.5	16.4	0.4	9.1	-0.06
2025.12	3.7	0.9	3.2	0.6	15.7	9	8.6	1.50
2026.1-2	2.8	2.8	10.4	10.4	4.1	4.1	9.2	9.20
2026.3	2.4	1.7	9.3	7	1.90	-2.00	8.00	27.8
2026.4	1.9	0.2	8.1	3.6	-0.7	-8	6.6	39.0
2026.5	1.4	-0.6	7.2	3.8	-2.4	-8	5.9	37.6
2026.6	1.3	1.0	6.7	3.9	-2.4	-2.2	5.2	26.2
2026.7	1.2	0.6	5.8	-1	-3.5	-10.6	4.8	31.6
2026.8	1.1	0.4	5.1	-0.5	-3.7	-4.8	4.6	35.1

下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

出口方面，8 月呈现分化态势，服装有所回暖。2026 年 1-8 月，国内纺织纱线出口累计同比下降 0.30%，服装出口累计同比降幅收窄至 1.60%；单月来看，8 月纺织纱线出口同比下滑 2.81%，服装出口表现亮眼，同比增长 6.57%，主要因海外秋冬备货节奏持续推进。越南纺织品服装出口保持稳健增长，8 月单月同比增速达 3.18%。从台企出口数据来看，8 月份行业分化特征显著，丰泰企业/裕元集团/聚阳实业/儒鸿企业/广越企业订单增速分别为-2.79%/-1.60%/-5.12%/-1.13%/-5.91%，仅志强国际、钰齐国际两家企业订单实现正增长，多数台企订单同比回落。纺织制造端订单还需继续关注海外大牌下半年整体动销和订单需求情况。

表2：2024 年以来纺织品出口情况

	纺织纱线织物及其制品		服装及衣着附件		越南纺织品和服装出口	
	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%	当月同比%	累计同比%
2024.1	13.5	13.5	5.1	5.1	28.56	28.56
2024.2	28.6	18.9	38.1	16.3	-8.44	15.02
2024.3	-13.4	6.1	-14.2	4.8	-1.52	-1.52
2024.4	-1.01	4.6	-5.94	3.3	-0.56	6.32
2024.5	11.7	6.1	4.9	3.5	-8.23	3.27
2024.6	8.8	6.5	1.3	3	0.08	3.06
2024.7	2.94	6	-4.95	1.6	2.28	4.19
2024.8	4.7	5.8	-2.3	1	16.99	7.94
2024.9	-3	4.8	-5.9	0	15.86	8.94
2024.10	14.70	5.80	6.80	0.70	25.20	10.50
2024.11	0.1	6.0	0.0	0.9	10.9	10.6
2024.12	17.38	7.00	6.37	1.40	16.24	11.15
2025.1	13.8	13.8	8.9	8.9	1.75	1.75
2025.2	-24.5	-0.9	-27.6	-5.8	20.69	9.26
2025.3	17.2	5.1	9.83	-0.8	14.77	11.14
2025.4	4.26	4.9	0	-0.5	17.66	12.8
2025.5	-0.56	3.7	4	0.6	9.23	11.96
2025.6	-0.37	3	2.08	1	13.51	12.33
2025.7	1.40	2.7	0.30	0.9	5.05	11.04
2025.8	1.9	2.6	-9.7	-0.7	-4.82	8.5
2025.9	6.60	3	-7.90	-1.6	9.12	8.61
2025.10	-8.86	1.80	-15.72	-3.00	-1.50	7.57
2025.11	0.8	1.7	-11.13	-3.7	-2.72	6.66
2025.12	-5.45	1.00	-0.11	-4.40	8.45	7.02
2026.1	-7.10	-7.10	-9.20	-9.20	1.80	1.80
2026.2	78.70	18	60.40	12.4	-0.61	1.17
2026.3	-30.70-	0.40	-31.60	-2.70	2.98	1.90
2026.4	-2.80	-0.50	-5.90	-3.50	0.76	1.61
2026.5	-5.00	-1.50	-8.60	-4.70	-3.38	0.37

下载日志已记录，仅供内部参考

2026.6	6.70	-0.10	-1.90	-4.20	2.58	0.94
2026.7	1.10	0.10	3.10	-2.90	1.31	1.11
2026.8	-2.81	-0.3	6.57	-1.60	3.18	1.56

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

表3：2024 年以来台企订单增速情况

	丰泰企业	裕元集团	志强国际	钰齐国际	聚阳实业	儒鸿企业	广越企业
2024.1	16.45%	12.50%	6.46%	-12.63%	15.37%	24.97%	-10.51%
2024.2	-7.89%	-12.20%	26.32%	-64.20%	2.73%	9.03%	-6.48%
2024.3	10.95%	0.20%	24.62%	-60.35%	11.96%	17.92%	-15.41%
2024.4	4.38%	2.50%	9.57%	-34.80%	6.45%	13.12%	-22.81%
2024.5	16.55%	8.30%	40.76%	-11.58%	16.64%	27.82%	-16.00%
2024.6	0.82%	2.90%	39.48%	8.67%	-1.87%	26.68%	-4.08%
2024.7	3.15%	22.00%	45.09%	-9.15%	3.28%	8.60%	6.24%
2024.8	-7.98%	21.10%	66.61%	12.57%	17.24%	37.10%	7.20%
2024.9	1.26%	26.70%	26.14%	10.60%	17.53%	33.89%	-9.63%
2024.10	14.70%	21.30%	61.56%	9.32%	6.87%	15.53%	10.22%
2024.11	10.85%	17.00%	10.54%	-3.73%	6.84%	-3.81%	45.96%
2024.12	-9.04%	13.50%	18.10%	57.31%	9.05%	27.63%	41.76%
2025.1	-6.23%	1.10%	37.43%	15.11%	27.08%	26.66%	17.33%
2025.2	11.43%	14.90%	81.49%	45.01%	8.92%	20.73%	12.58%
2025.3	-1.54%	3.50%	40.07%	76.00%	10.45%	20.87%	19.53%
2025.4	2.72%	10.50%	17.01%	39.11%	5.81%	18.18%	12.01%
2025.5	-23.38%	0.50%	8.55%	35.15%	-8.25%	-8.65%	35.27%
2025.6	-3.07%	9.40%	-6.65%	23.27%	3.23%	-3.25%	4.00%
2025.7	-8.79%	0.50%	-3.08%	5.20%	-9.22%	-2.88%	-11.82%
2025.8	-3.66%	-9.70%	-29.32%	13.87%	-8.87%	-9.67%	20.05%
2025.9	-0.87%	-3.80%	27.76%	-1.38%	-28.22%	1.59%	23.63%
2025.10	-2.26%	-7.70%	-7.31%	10.80%	-19.61%	-6.92%	62.36%
2025.11	-11.82%	-2.40%	-0.69%	6.61%	0.48%	1.54%	31.74%
2025.12	-0.62%	-3.70%	-6.34%	-2.17%	-9.17%	-3.57%	9.68%
2026.1	-1.78%	0.60%	-7.22%	-5.07%	-19.21%	7.55%	2.35%
2026.2	-12.32%	-5.90%	-24.86%	8.14%	-1.06%	-7.36%	-6.56%
2026.3	-7.66%	-11.10%	-2.96%	0.61%	-9.35%	5.54%	5.02%
2026.4	-6.17%	6.90%	5.92%	9.68%	10.23%	-3.74%	38.32%
2026.5	11.74%	-6.60%	-1.96%	-19.58%	8.84%	0.69%	-9.95%
2026.6	-3.90%	-11.80%	5.20%	15.45%	0.53%	14.42%	7.15%
2026.7	1.00%	-10.00%	6.64%	30.87%	7.86%	23.26%	12.72%
2026.8	-2.79%	-1.60%	6.86%	35.31%	-5.12%	-1.13%	-5.91%

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

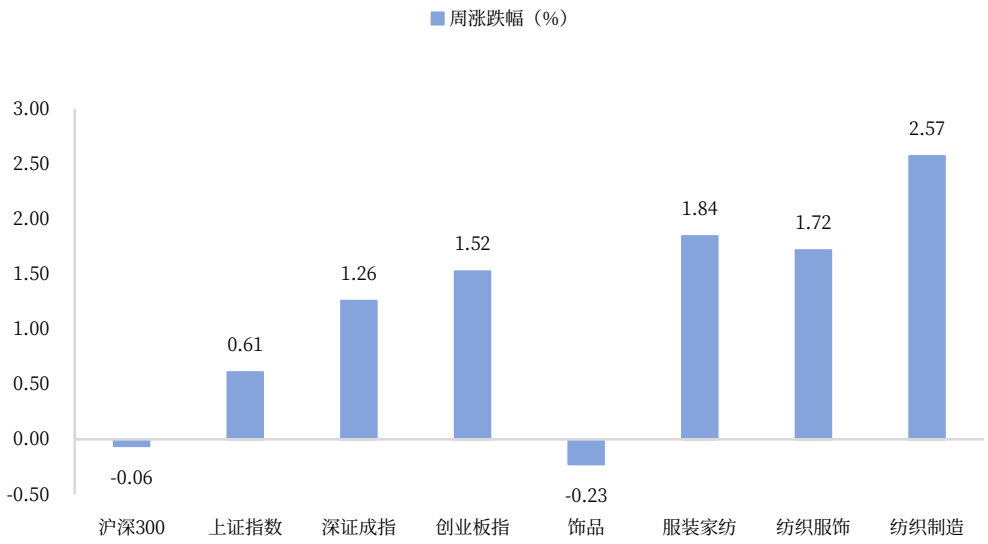
投资建议：聚焦高景气专业运动及户外赛道，关注三夫户外、安踏体育、361 度。纺织制造方面，建议关注台华新材、伟星股份、开润股份、新澳股份。下游品牌建议关注具备红利属性、又兼业绩稳健的高股息、低估值标的：比音勒芬、海澜之家、波司登、罗莱生活、水星家纺、富安娜。

二、行业主要数据回顾

（一）本周股市回顾

上证指数涨幅为 0.61%，深证成指涨幅为 1.26%，沪深 300 跌幅为 0.06%，创业板指涨幅为 1.52%。纺织服饰行业涨幅为 1.72%，其中，纺织制造子行业涨幅为 2.57%，服装家纺子行业涨幅为 1.84%，饰品子行业跌幅为 0.23%。

图1：本周纺织服装板块指数



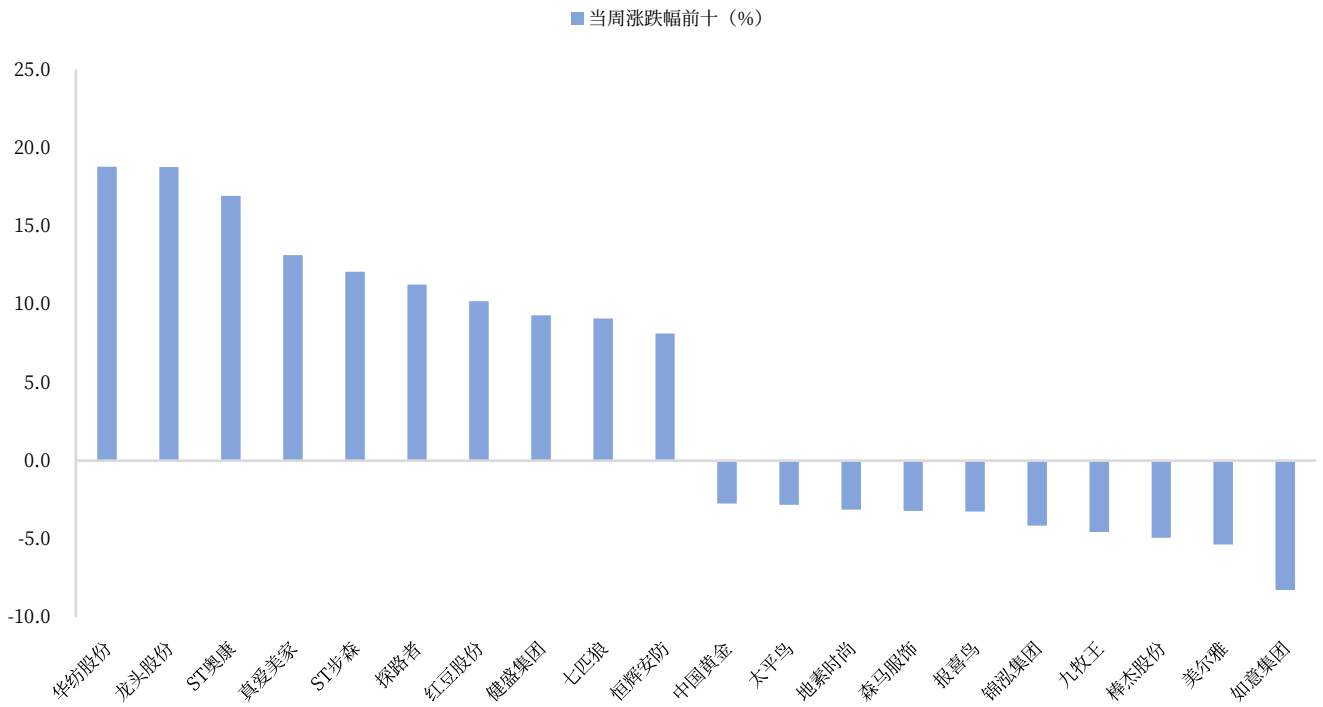
资料来源：IFinD，中国银河证券研究院

本周涨幅纺织服饰板块内涨幅前十的公司为华纺股份(18.79%)，龙头股份(18.77%)，ST 奥康(16.93%)，真爱美家(13.14%)，ST 步森(12.07%)，探路者(11.25%)，红豆股份(10.19%)，健盛集团(9.30%)，七匹狼(9.09%)，恒辉安防(8.12%)。

本周涨幅纺织服饰板块内跌幅前十的公司为如意集团(-8.25%)，美尔雅(-5.36%)，棒杰股份(-4.92%)，九牧王(-4.55%)，锦泓集团(-4.15%)，报喜鸟(-3.25%)，森马服饰(-3.21%)，地素时尚(-3.12%)，太平鸟(-2.81%)，中国黄金(-2.73%)。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2：本周纺织服装涨跌幅前十公司

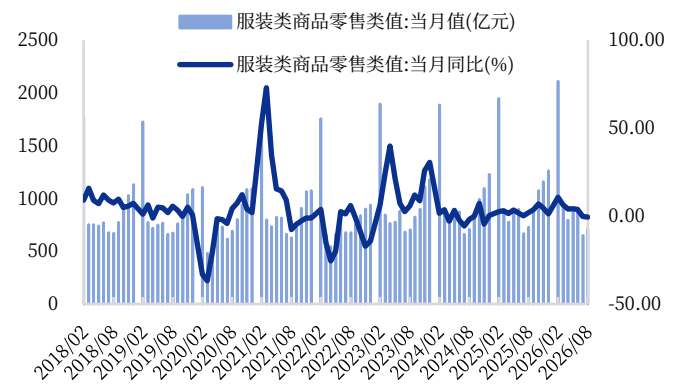


资料来源：IFinD，中国银河证券研究院

（二）终端零售表现

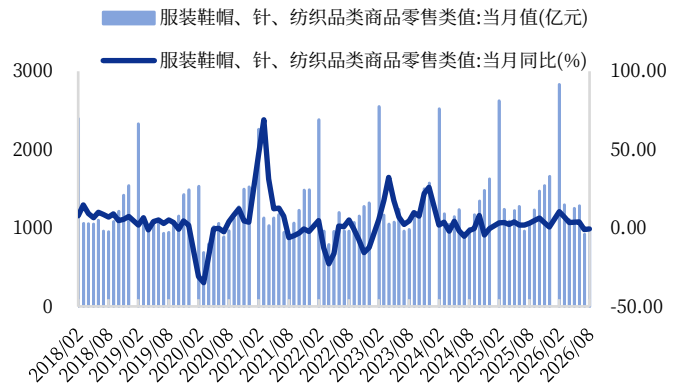
2026 年 8 月，社会消费品零售总额 39824.4 亿元，同比增长 0.4%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额 1012.6 亿元，同比减少 0.5%。1-8 月,社会消费品零售总额 327568.8 亿元，同比增长 1.1%。服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额累计 9614.9 亿元，同比增长 5.1%。

图3：服装品商品零售额及当月同比增速



资料来源：iFind,中国银河证券研究院

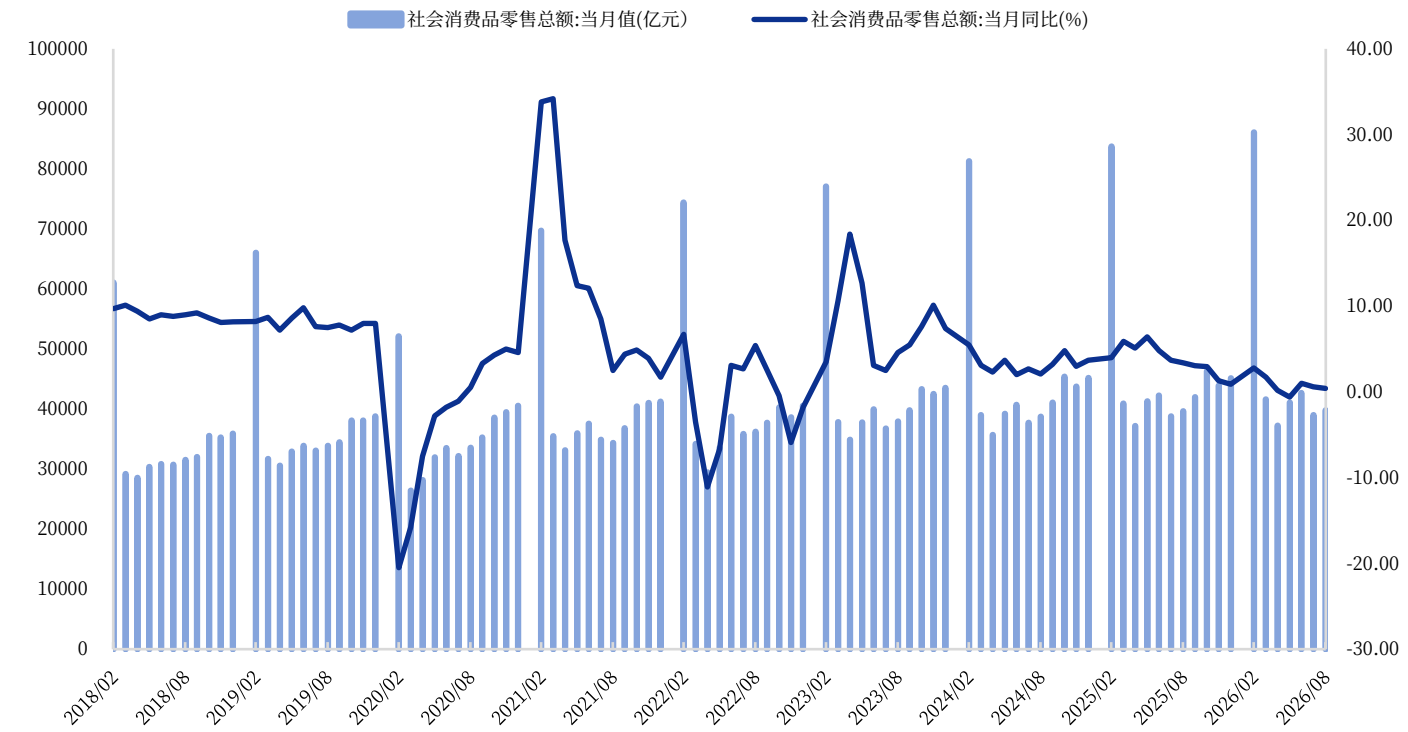
图4：服装鞋帽、纺织品类商品零售额及当月同比增速



资料来源：iFind,中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

图5：社会消费品零售总额及当月同比增速

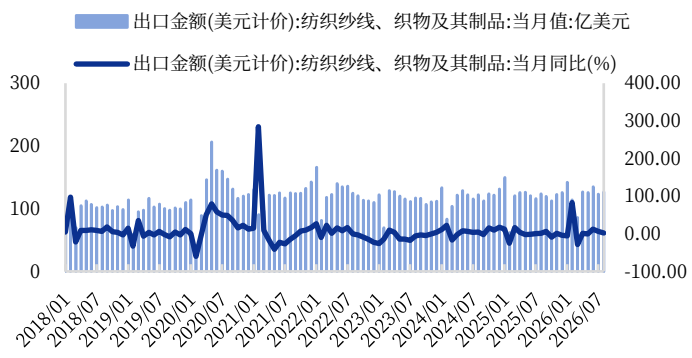


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

（三）上游纺织出口

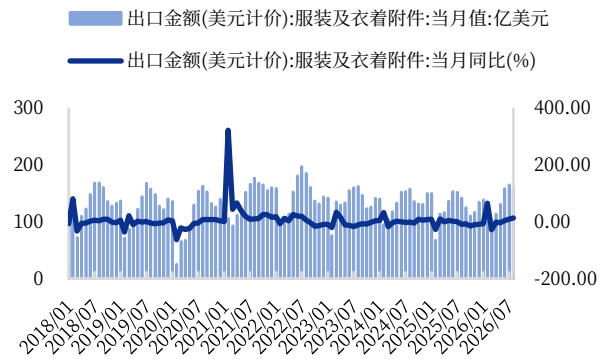
2026 年 8 月，纺织纱线、织物及其制品出口金额 126.88 亿美元，同比增长 2.4%。服装及衣着附件出口金额 158.80 亿美元，同比增长 12.3%。1-8 月，纺织纱线、织物及其制品累计出口金额 980.29 亿美元，同比增长 3.7%。服装及衣着附件累计出口金额 1052.80 亿美元，同比增长 2.5%。

图6：纺织纱线、织物及制品出口额



资料来源：iFind,中国银河证券研究院

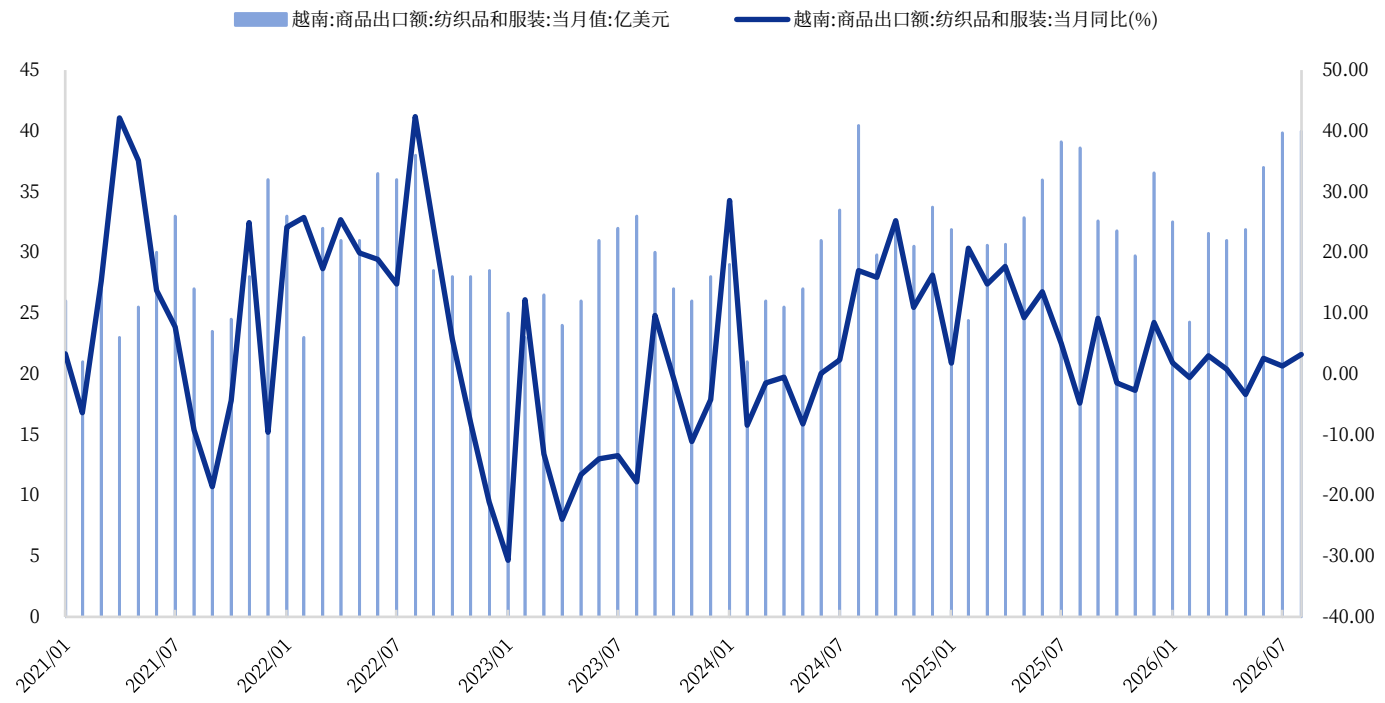
图7：服装及衣着附件出口金额



资料来源：iFind,中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

图8：越南纺织品和服装商品出口额



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

（四）上游原材料

表4：上游原材料价格波动

原材料	单位	更新日期	价格	本周涨跌
中国棉花价格指数:CCIndex:3128B	元/吨	2026/9/18	17464.0	-3.30%
棉花:Cotlook A 指数	美分/磅	2026/9/16	94.6	-1.56%
Cotlook:A 指数:1%关税	元/吨	2026/9/16	15779.0	-1.54%
化纤价格:粘胶短纤	元/吨	2026/9/17	14500.0	0.35%
化纤价格:涤纶长丝 DTY150D/48F	元/吨	2026/9/17	10600.0	2.91%
化纤价格:涤纶长丝 POY150D/48F	元/吨	2026/9/17	9700.0	3.74%
现货价:锦纶 DTY	元/吨	2026/9/17	17840.0	1.83%
现货价:涤纶短纤	元/吨	2026/9/17	8802.7	4.12%
化纤价格:聚酯原料 PTA	元/吨	2026/9/17	7300.0	6.87%
AWEX 东部市场指数(澳元)	澳分/公斤	2026/9/11	1878.0	-0.63%

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

原材料方面，本周棉价下跌。截至 2026 年 9 月 18 日，中国棉花价格指数:CCIndex:3128B 为 17464 元/吨，较上周下跌 596 元/吨，近一月下跌 495 元/吨，较年初上涨 1908 元/吨；棉花:Cotlook A 指数为 94.6 美分/磅，较上周下跌 1.50 美分/磅，近一月下跌 0.65 美分/磅，较年初上涨 20.30 美分/磅；Cotlook:A 指数:1%关税为 15779 元/吨，较上周下跌 247.00 元/吨，近一月下跌 120.00 元/吨，较年初上涨 2853.00 元/吨。

下载日志已记录，仅供内部参考

粘胶类价格上涨，涤纶类价格上涨。截至 2026 年 9 月 18 日，粘胶短纤为 14500 元/吨，较上周上涨 50.00 元/吨，近一月上涨 350.00 元/吨，较年初上涨 1770.00 元/吨；涤纶长丝 DTY150D/48F 为 10600 元/吨，较上周上涨 300 元/吨，近一月上涨 1050 元/吨，较年初上涨 2850 元/吨；涤纶长丝 POY150D/48F 为 9700 元/吨，较上周上涨 350 元/吨，近一月上涨 1100 元/吨，较年初上涨 3150 元/吨；涤纶短纤为 8802.67 元/吨，较上周上涨 348.25 元/吨，近一月上涨 1101.84 元/吨，较年初上涨 2277.04 元/吨。

锦纶价格上涨，羊毛本周价格下跌。截至 2026 年 9 月 18 日，锦纶 DTY 为 17840 元/吨，较上周上涨 320.000 元/吨，近一月上涨 1720 元/吨，较年初上涨 4080 元/吨；聚酯原料 PTA 为 7300 元/吨，较上周上涨 469 元/吨，近一月上涨 929 元/吨，较年初上涨 2262 元/吨；AWEX 东部市场指数(澳元)为 1878 澳分/公斤，较上周下跌 12 澳分/公斤，近一月上涨 5 澳分/公斤，较年初上涨 337 澳分/公斤。

图9：2018 年以来 3128B 棉价指数



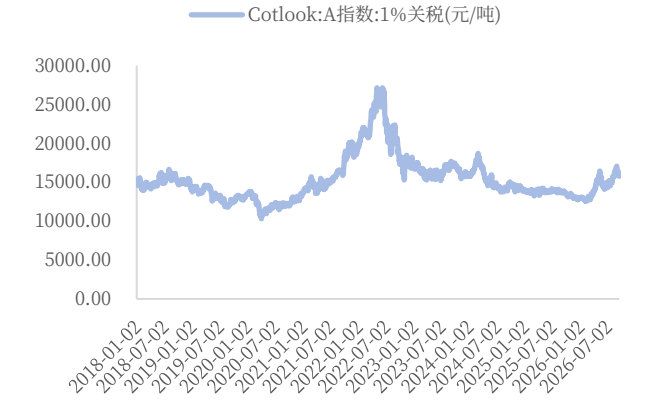
资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图10：2018 年以来 Cotlook：A 指数



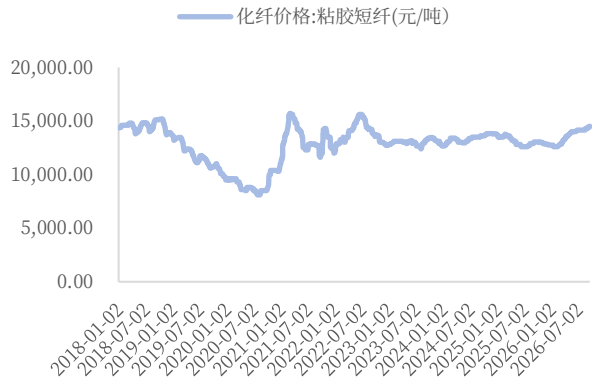
资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图11：2018 年以来 CotlookA 指数：1%关税



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

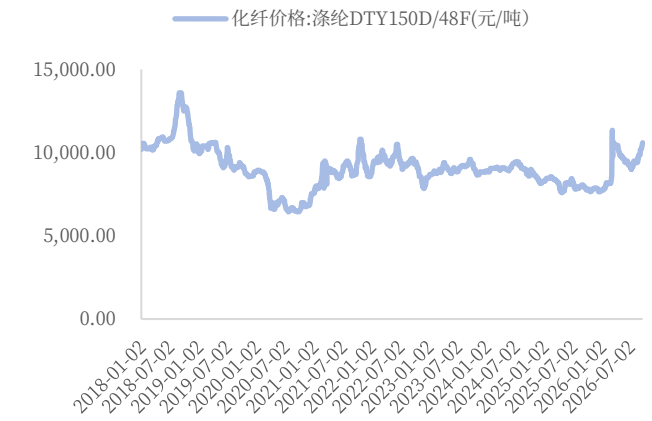
图12：化纤价格：粘胶短纤



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

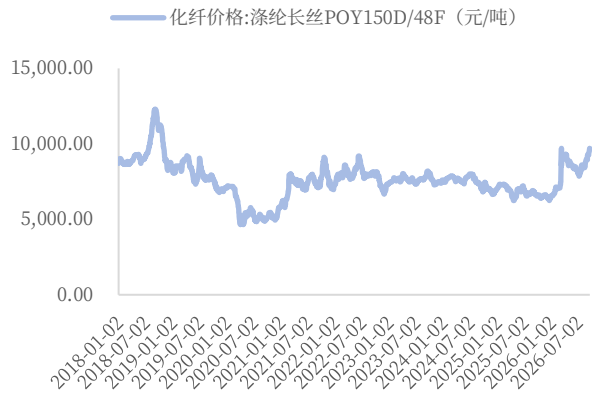
下载日志已记录，仅供内部参考

图13：化纤价格：涤纶 DTY150D/48F



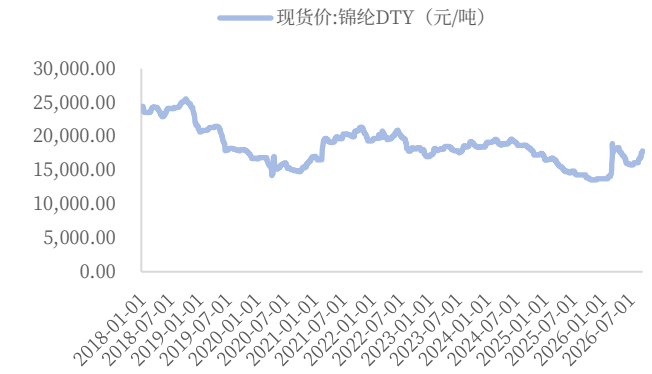
资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图14：化纤价格：涤纶长丝 POY150D/48F



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图15：化纤价格：锦纶 DTY 现货价



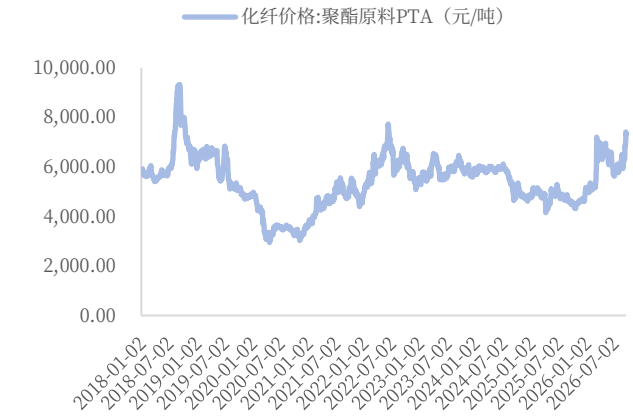
资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图16：化纤价格：涤纶短纤现货价



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图17：化纤价格：聚酯原料 PTA



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

图18：AWEX 东部市场指数



资料来源： iFinD，中国银河证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

三、本周重点公司公告

周大生：关于公司 2026 年 8 月份新增自营门店情况简报。公司 2026 年 8 月新增 4 家自营专卖店，门店布局覆盖华北、西南及西北区域，全部经营素金、镶嵌类珠宝产品。本次新增门店计划总投资合计 3468 万元，门店面积区间为 58-129.23 ㎡，于 8 月分三批完成开设。

比音勒芬：关于公司董事增持公司股份计划实施完成的公告。董事申金冬六个月增持计划实施完毕，通过集中竞价累计增持 328.72 万股，成交金额 6584.73 万元，处于原定 5000-10000 万元增持区间。增持完成后申金冬持股占比由 2.58%升至 3.16%，承诺增持完成后 6 个月内不减持。

四、行业本周新闻

Tapestry 首席增长官：中国将扮演增长关键角色

Tapestry 旗下 Coach 2026 财年中国区销售额实现 35%高增长，但受保守财年指引影响母公司股价下行，集团高管认为中国市场渗透率不足 1%，年轻入门客群储备充足，未来三到四年集团超七成增长将来自国际市场，中国为核心增长引擎；公司数据显示占新客 35%的 Z 世代复购留存表现优于市场固有认知，品牌将延续增效增长战略，审慎推进门店扩张、落地全渠道一体化，坚守 100-500 美元核心价格带，不盲目涨价或向更高端突破，同时将宏观经济、地缘环境、快速迭代的消费者行为视作国际业务的主要挑战与机遇。

资料来源：Tapestry 首席增长官：中国将扮演增长关键角色|世纪|财年|奢侈品|coach|集团总收入_网易订阅

刘强东拿下千亿服饰巨头

作为京东“必赢之战”的时尚赛道迎来关键进展，ZARA 携 ZARA HOME 全系产品正式入驻京东，这是京东与 Inditex 集团继 Massimo Dutti 之后的再度加码合作。该合作是双方需求的双向匹配，ZARA 线下关停低效二三线门店、聚焦核心城市，亟需线上高品质阵地获取增量，而京东凭借品质心智与物流履约能力，补齐自身时尚板块标志性快时尚品牌短板；对比天猫流量竞争、抖音爆款直播逻辑，京东以确定性与信任感形成差异化优势，叠加香奈儿等品牌入驻，京东已搭建起覆盖奢侈品、快时尚、中小商家的完整时尚生态，标志其时尚业务从补课阶段步入起势阶段，行业竞争也逐步从流量争夺转向履约与用户信任的比拼。

资料来源：突发，刘强东拿下千亿服饰巨头- 大数跨境

NikeSKIMS 品牌登陆中国，首家线下体验空间 9 月 29 日正式启幕

NikeSKIMS 品牌正式进入中国市场，开启全球发展新篇章，选择上海作为起点，融合耐克与 SKIMS 的优势，打造性能、版型与风格兼备的女性服饰。系列产品涵盖服装、鞋履及配饰，设计注重女性运动与日常生活需求。品牌理念为“为形而塑，为动而生”，旨在为女性提供强大、自信与舒适的穿着体验。NikeSKIMS 上海兴业太古汇慢闪空间将于 2026 年 9 月 29 日启幕，提供个性化服务与社群活动，诠释品牌对女性力量的支持与创新精神。

资料来源：NikeSKIMS 品牌登陆中国，首家线下体验空间 9 月 29 日正式启幕_新浪财经_新浪网

下载日志已记录，仅供内部参考

五、板块近期事项

（一）解禁

表5：近期部分公司解禁一览

代码	名称	解禁日期	数量(万股)	股份类型
301177.SZ	迪阿股份	2026-09-21	6.61	股权激励限售股份
001312.SZ	福恩股份	2026-10-21	117.31	首发一般股份
603055.SH	台华新材	2026-10-23	16.83	股权激励限售股份
603900.SH	莱绅通灵	2026-11-27	18.00	股权激励限售股份
603889.SH	新澳股份	2026-12-07	692.75	股权激励限售股份
603307.SH	扬州金泉	2026-12-14	38.15	股权激励限售股份

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

（二）近期增减持一览

表6：部分公司近期增减持一览

代码	名称	首次公告日期	变动方向	股东类别	变动金额(万元)
600439.SH	ST 瑞贝卡	2026-09-04	减持	持股 5%以上一般股东	
605189.SH	富春染织	2026-09-02	减持	实际控制人或其一致行动人	
002042.SZ	华孚时尚	2026-08-28	减持	其他股东	
002083.SZ	孚日股份	2026-08-27	增持	持股 5%以上一般股东	
002345.SZ	潮宏基	2026-08-27	减持	持股 5%以上一般股东	
002612.SZ	朗姿股份	2026-08-04	增持	员工持股计划	
002083.SZ	孚日股份	2026-07-15	增持	持股 5%以上一般股东	5,000.0000
603518.SH	锦泓集团	2026-07-14	增持	员工持股计划	235.6672
600400.SH	红豆股份	2026-07-11	减持	高管	--
001390.SZ	古麒绒材	2026-07-09	减持	高管	
001390.SZ	古麒绒材	2026-07-09	减持	其他股东	
001390.SZ	古麒绒材	2026-07-09	减持	持股 5%以上一般股东	--
920527.BJ	夜光明	2026-07-08	减持	实际控制人或其一致行动人	--
920527.BJ	夜光明	2026-07-08	减持	高管	

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

（三）股东大会

表7：近期召开股东大会公司情况

代码	名称	召开日	类型
601718.SH	ST 际华	2026-09-28	临时股东大会

下载日志已记录，仅供内部参考

603238.SH	诺邦股份	2026-09-23	临时股东大会
600370.SH	*ST 三房	2026-09-21	临时股东大会
002634.SZ	*ST 棒杰	2026-09-21	临时股东大会
002574.SZ	明牌珠宝	2026-09-21	临时股东大会
600439.SH	ST 瑞贝卡	2026-09-18	临时股东大会
605189.SH	富春染织	2026-09-17	临时股东大会
002875.SZ	安奈儿	2026-09-17	临时股东大会
603958.SH	哈森股份	2026-09-15	临时股东大会
603557.SH	*ST 起步	2026-09-15	临时股东大会
301088.SZ	戎美股份	2026-09-15	临时股东大会
300918.SZ	南山智尚	2026-09-15	临时股东大会
002269.SZ	美邦服饰	2026-09-15	临时股东大会
603839.SH	安正时尚	2026-09-14	临时股东大会
603511.SH	爱慕股份	2026-09-14	临时股东大会
603116.SH	红蜻蜓	2026-09-14	临时股东大会
601599.SH	浙文影业	2026-09-14	临时股东大会
002485.SZ	ST 雪发	2026-09-14	临时股东大会
002345.SZ	潮宏基	2026-09-14	临时股东大会
603908.SH	牧高笛	2026-09-11	临时股东大会

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

六、 风险提示

海外市场需求波动的风险；国内消费需求不及预期的风险；原材料价格波动的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 本周纺织服装板块指数 6
图 2： 本周纺织服装涨跌幅前十公司 7
图 3： 服装品商品零售额及当月同比增速 7
图 4： 服装鞋帽、纺织品类商品零售额及当月同比增速 7
图 5： 社会消费品零售总额及当月同比增速 8
图 6： 纺织纱线、织物及制品出口额 8
图 7： 服装及衣着附件出口金额 8
图 8： 越南纺织品和服装商品出口额 9
图 9： 2018 年以来 3128B 棉价指数 10
图 10： 2018 年以来 Cotlook：A 指数 10
图 11： 2018 年以来 CotlookA 指数：1%关税 10
图 12： 化纤价格：粘胶短纤 10
图 13： 化纤价格：涤纶 DTY150D/48F 11
图 14： 化纤价格：涤纶长丝 POY150D/48F 11
图 15： 化纤价格：锦纶 DTY 现货价 11
图 16： 化纤价格：涤纶短纤现货价 11
图 17： 化纤价格：聚酯原料 PTA 11
图 18： AWEX 东部市场指数 11

表 1： 2024 年以来社会零售情况 3
表 2： 2024 年以来纺织品出口情况 4
表 3： 2024 年以来台企订单增速情况 5
表 4： 上游原材料价格波动 9
表 5： 近期部分公司解禁一览 13
表 6： 部分公司近期增减持一览 13
表 7： 近期召开股东大会公司情况 13

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

郝帅，纺织服饰行业首席分析师。加拿大温莎大学经济学硕士，2015 年起先后在中国银河证券、东吴证券、国泰君安证券、中银国际证券担任分析师、首席分析师。曾获得 2019-2020 年机构投资者 II 评选纺织零售行业第三名，2021-2023 水晶球评选纺织服装行业入围、第四名、第五名。

艾菲拉·迪力木拉提，纺织服饰行业分析师。中国人民大学本硕，2023 年 7 月加入中国银河证券研究院，从事纺织服饰行业研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：	相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：	相对基准指数涨幅在-5%～10%之间
		回避：	相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：	相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：	相对基准指数涨幅在 5%～20%之间
		中性：	相对基准指数涨幅在-5%～5%之间
		回避：	相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn
李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn