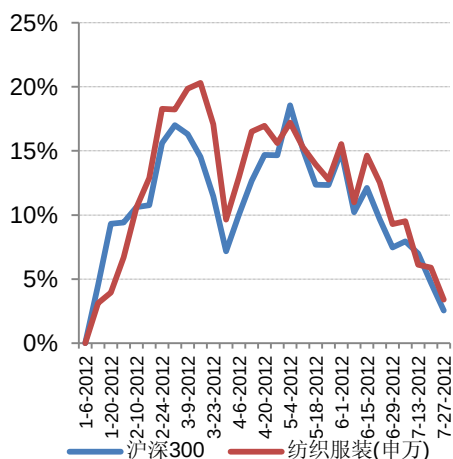


纺织服装行业周报 (7.23—7.27)

消费依然低迷 静静等待

板块	一周涨跌幅 (%)
纺织服装(申万)	-0.50
纺织制造(申万)	-0.72
服装家纺(申万)	-0.34
深证成指	0.06

行业相对市场表现



- 本周纺织服装板块走势表现弱于市场。上周纺织服装指数跌 2.86%，相对申万 A 指跌 0.64%，表现弱于市场。其中，服装家纺指数跌 2.20%，相对申万 A 指跌 0.02%；纺织制造指数跌 3.72%，相对申万 A 指跌 1.51%
- 公司跟踪：1 朗姿股份 7 月 27 日发布 2012 年半年度业绩快报。2012 年上半年公司实现营业收入 5.46 亿元，同比增长 26.45%；实现归属母公司净利润 1.42 亿元，同比增长 48.07%；摊薄 EPS 为 0.71 元。2 华孚色纺中报：2012 年中报 EPS 为 0.06 元，下降 79.3%。3 卡奴迪路中报业绩快报：预计中报 EPS 为 0.84 元，同比增长 51.7%，符合预期。
- 根据来自第一纺织网的消息：全球商业信息公司纺织情报出刊的第 156 号纺织展望国际报告，鉴于全球经济的不确定性，以及欧元区债务危机继续打击商业和消费者信心，2012 年全球纺织服装市场可能持续疲软。欧洲纺织品制造商对这一展望的反馈显示，2011 年他们市场显著复苏，但复苏在第四季度显著放缓，他们认为，欧洲经济动荡将继续对 2012 年剩下时间贸易产生不利影响，12 年一季度欧盟服装进口数量大幅减少 12%。美国 12 年一季度服装进口数量减少 3.9%
- 目前纺织服装板块无论是出口还是内销均处于底部，暂时看还未见复苏征兆，预计终端零售的复苏可能会推迟到明年；出口的恢复要看美欧的复苏情况，预计美国的复苏会快一点。品牌服装类个股，推荐中报业绩有保障的七匹狼、九牧王、奥康国际和朗姿股份

服装和零售研究小组

分析师

李项峰

证书编号 S0120511030002

联系人

李远

8621-68761616-8556

liyuan@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司

上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼

<http://www.tebon.com.cn>

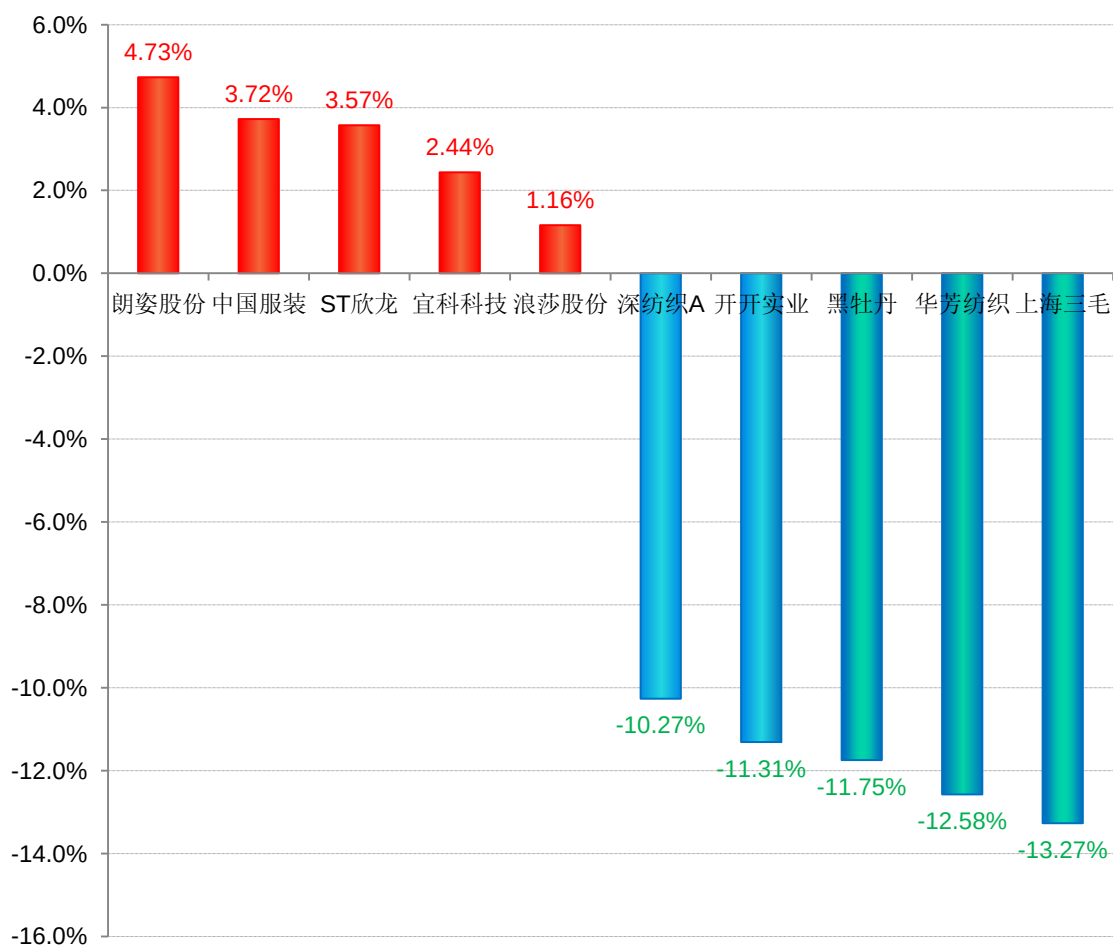
一周涨跌幅排行

图 1：SW 行业涨跌幅排行

板块	区间涨跌幅(算术平均)%	市盈率(算术平均)	市净率(算术平均)
SW 采掘	-1.24	45.30	2.94
SW 有色金属	-2.79	112.08	5.35
SW 建筑建材	-2.11	36.51	3.62
SW 金融服务	-2.28	36.57	3.00
SW 信息设备	-1.32	59.17	3.62
SW 黑色金属	-0.64	619.58	1.25
SW 电子	-0.60	61.43	3.39
SW 机械设备	-1.69	49.28	2.95
SW 信息服务	0.51	76.55	3.79
SW 化工	-2.24	55.72	2.92
沪深 300	-2.13	93.74	2.84
SW 综合	-1.37	99.35	6.99
SW 家用电器	-1.96	33.36	2.34
SW 交运设备	-1.75	78.93	2.91
SW 农林牧渔	-2.79	44.02	4.55
SW 商业贸易	-2.44	46.17	2.97
SW 纺织服装	-3.03	52.75	4.08
SW 轻工制造	-2.01	56.52	2.55
SW 食品饮料	-3.63	59.06	5.06
SW 餐饮旅游	-2.63	92.25	4.46
SW 房地产	-3.91	55.96	2.97
SW 公用事业	-2.59	65.05	2.85
SW 交通运输	-1.18	36.56	1.78
SW 医药生物	-2.93	50.63	4.63

资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

图 2：Wind 纺织服装板块涨幅前五名、跌幅前五名



资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

重点股票一周表现及评级

表 重点股票一周行情

证券代码	证券简称	收盘价	开盘价	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	市盈率 (ttm)	评级
002154.SZ	报喜鸟	12.92	13.70	-1.75	3.40	76.72	19.92	买入
002612.SZ	朗姿股份	35.43	36.00	4.73	20.42	70.86	27.80	买入
002029.SZ	七匹狼	24.12	26.48	-4.17	4.66	121.22	26.36	买入
601566.SH	九牧王	24.93	26.00	-0.12	10.13	144.26	25.59	买入
603001.SH	奥康国际	25.11	26.00	-1.10	15.82	100.69	21.83	买入
002293.SZ	罗莱家纺	60.28	63.64	0.08	9.88	84.61	21.60	增持
002327.SZ	富安娜	41.91	43.24	-3.39	6.33	67.34	29.98	
002397.SZ	梦洁家纺	16.70	19.94	-8.94	16.53	25.25	21.89	
002269.SZ	美邦服饰	20.30	20.20	-2.96	0.78	204.02	16.45	买入
002563.SZ	森马服饰	23.18	25.44	-2.48	6.86	155.31	13.84	
002503.SZ	搜于特	23.80	24.20	-2.14	12.64	68.54	37.11	
300005.SZ	探路者	18.85	19.50	-2.38	10.09	65.96	51.51	
000726.SZ	鲁泰 A	6.92	7.15	-1.70	4.64	69.82	9.24	增持
002003.SZ	伟星股份	9.50	10.36	-2.66	6.27	24.60	13.95	增持
002656.SZ	卡奴迪路	42.93	45.80	-3.85	32.41	42.93	33.47	

资料来源：Wind 资讯、德邦证券研究所

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive： 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数

中性 – In-Line： 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平

回避 – Cautious： 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy： 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$

增持 – Outperform： 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%

中性 – Neutral： 预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%

减持 – Sell： 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司就不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式

的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。