

男女装同比实现高增长，FILA、李宁等表现亮眼

——8月纺织服装电商数据跟踪

同步大市（维持）

日期：2020年09月14日

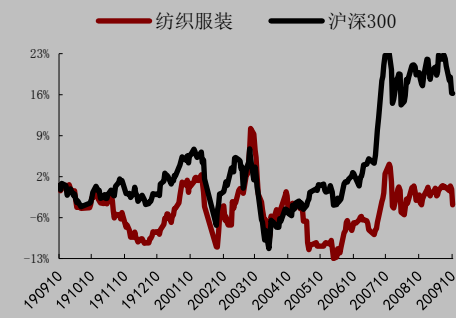
行业核心观点：

8月淘系平台服装行业（含女装/女士精品、男装、童装/婴儿装/亲子装、运动服/休闲服装和运动鞋）成交额为483亿元，同比+39%，环比-13%。其中女装和男装板块为当月成交额同比增长主要驱动板块，本月女装/女士精品成交额为288亿元，同比+44%，环比-28%；男装成交额为98亿元，同比+46%，环比+14%；品牌方面，男装和童装板块的品牌整体表现较好，跟踪的7个重点品牌均实现全网成交额同比正增长。短期来看，纺织服装需求量进一步释放，线上销售持续向好，线上布局强势的品牌将迎来投资良机。中长期来看，未来随着人们外出活动次数的增加和锻炼身体习惯的养成，体育服饰需求正迎来反弹。建议关注受疫情影响而超跌的优质运动鞋服龙头企业。

投资要点：

- **行业数据跟踪：**8月，淘系平台服装行业（含女装/女士精品、男装、童装/婴儿装/亲子装、运动服/休闲服装和运动鞋）成交额为483亿元，同比+39%，环比-13%。其中，女装/女士精品成交额为288亿元，同比+44%，环比-28%；男装成交额为98亿元，同比+46%，环比+14%；运动服/休闲服装成交额为16亿元，同比+32%，环比+10%；运动鞋成交额为35亿元，同比+11%，环比+32%；童装/婴儿装/亲子装成交额为46亿元，同比+27%，环比+47%。
- **重点品牌淘系平台全网数据跟踪：**8月，我们跟踪主要品牌全网成交额整体表现较好，20个主要品牌中15个实现同比增长。1) **男装女装：**海澜之家、七匹狼销售额同比+61%/+39%；2) **童装：**安踏儿童表现亮眼，销售额同比+85%；3) **休闲服装：**太平鸟、美邦销售额同比+49%/+6%优于同业，森马、拉夏贝尔同比下滑明显；4) **运动鞋服：**FILA、李宁表现最优，销售额分别同比+85%/+37%，特步、阿迪达斯、361°同比出现下滑。
- **重点品牌天猫官方旗舰店数据跟踪：**8月我们重点跟踪的28个品牌中，18个品牌官方旗舰店实现销售额同比正增长。男装、童装和家纺的重点品牌旗舰店销售额同比增速表现较好。细分来看，1) **男装女装：**除红豆和歌力思销售额同比录得负增长之外，其余品牌旗舰店销售额均同比正增长，其中，海澜之家、七匹狼同比大幅增长64%；2) **童装：**安踏儿童表现耀眼，销售额同比+103%，巴拉巴拉、安奈儿销售额同比+21%/+4%；3) **休闲服装：**品牌分化明显，太平鸟、美邦服饰、森马、拉夏贝尔销售额同比+33%/+10%/+9%/-59%；4) **运动服装：**安踏集团旗下FILA和李宁品牌表现优秀，分别同比+76%/+75%；5) **家纺：**罗莱、水星家纺、富安娜、梦洁旗舰店销售额同比+87%/+30%/+26%/+14%。
- **风险因素：**疫情复发、市场竞争加剧、存货跌价损失风险。

纺织服装行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2020年09月10日

相关研究

万联证券研究所 20200811_7月纺织服装电商数据跟踪_AAA_7月女装同比实现高增长，安踏、FILA表现抢眼

分析师：陈雯

执业证书编号：S0270519060001

电话：18665372087

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

研究助理：李滢

电话：15521202580

邮箱：liying1@wlzq.com.cn

每日免费获取报告

- 1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
- 2、每日分享当日**华尔街日报**、金融时报；
- 3、每周分享**经济学人**
- 4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，起点财经仅分发做内部学习。

扫一扫二维码

关注公众号

回复：**研究报告**

加入“起点财经”微信群。。



目录

1、行业数据跟踪.....	4
2、重点品牌数据跟踪.....	6
2.1 重点品牌全网数据追踪.....	6
2.2 重点品牌官方网店数据跟踪.....	7
2.2.1 男装女装：海澜之家、七匹狼表现较优，红豆同比负增长.....	8
2.2.2 童装：安踏儿童销售额同比+103%增幅居前.....	11
2.2.3 休闲服装：拉夏贝尔销售额同比-59%，表现低迷.....	13
2.2.4 运动鞋服：安踏集团 FILA 和李宁品牌表现亮眼，板鞋成最畅销品类.....	15
2.2.5 家纺：罗莱销售额同比涨幅破百，梦洁同比增速由负转正.....	18
3、投资建议.....	20
4、风险提示.....	20
图表 1：淘系平台 8 月服装行业成交额及同比增速.....	4
图表 2：淘系平台 8 月服装行业成交额（亿元）及增速.....	4
图表 3：淘系平台 8 月服装行业单件均价（元）及增速.....	5
图表 4：淘系平台 8 月服装行业销量（亿件）及增速.....	5
图表 5：淘系平台近期女装/女士精品成交额及环比增速.....	5
图表 6：淘系平台近期男装成交额及环比增速.....	5
图表 7：淘系平台运动服/休闲服装成交额及环比增速.....	6
图表 8：淘系平台近期运动鞋成交额及环比增速.....	6
图表 9：童装/婴儿装/亲子装成交额及环比增速.....	6
图表 10：重点跟踪品牌 8 月淘系平台全网销售额/销量以及单价情况.....	7
图表 11：主要上市公司旗下品牌 8 月天猫官方旗舰店成交额（万元）和销量（万件）.....	8
图表 12：男女装重点品牌 8 月官方网店销售额及同比增速.....	9
图表 13：男女装重点品牌 8 月官方网店销量及同比增速.....	9
图表 14：男女装重点品牌 8 月官方网店销售额及环比增速.....	9
图表 15：男女装重点品牌 8 月官方网店销量及环比增速.....	9
图表 16：dazzle 官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 17：歌力思官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 18：七匹狼官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 19：雅戈尔官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 20：报喜鸟官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 21：红豆官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	10
图表 22：海澜之家官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	11
图表 23：童装重点品牌 8 月官方网店销售额及同比增速.....	11
图表 24：童装重点品牌 8 月官方网店销量及同比增速.....	11
图表 25：童装重点品牌 8 月官方网店销售额及环比增速.....	12
图表 26：童装重点品牌 8 月官方网店销量及环比增速.....	12
图表 27：安踏儿童官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	12
图表 28：安奈儿官方网店 8 月细分产品销售额占比.....	12

图表 29: 巴拉巴拉官方网店 8 月细分产品销售额占比	13
图表 30: 休闲服装重点品牌 8 月官方网店销售额及同比增速	13
图表 31: 休闲服装重点品牌 8 月官方网店销量及同比增速	13
图表 32: 休闲服装重点品牌 8 月官方网店销售额及环比增速	14
图表 33: 休闲服装重点品牌 8 月官方网店销量及环比增速	14
图表 34: 森马官方网店 8 月细分产品销售额占比	14
图表 35: 美特斯邦威官方网店 8 月细分产品销售额占比	14
图表 36: 拉夏贝尔官方网店 8 月细分产品销售额占比	15
图表 37: 太平鸟官方网店 8 月细分产品销售额占比	15
图表 38: 运动鞋服重点品牌 8 月官方网店销售额及同比增速	15
图表 39: 运动鞋服重点品牌 8 月官方网店销量及同比增速	15
图表 40: 运动鞋服重点品牌 8 月官方网店销售额及环比增速	16
图表 41: 运动鞋服重点品牌 8 月官方网店销量及环比增速	16
图表 42: 李宁官方网店 8 月细分产品销售额占比	16
图表 43: 安踏官方网店 8 月细分产品销售额占比	16
图表 44: 特步官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 45: 361 度官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 46: New Balance 官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 47: FILA 官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 48: NIKE 官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 49: ADIDAS 官方网店 8 月细分产品销售额占比	17
图表 50: 比音勒芬官方网店 8 月细分产品销售额占比	18
图表 51: 探路者官方网店 8 月细分产品销售额占比	18
图表 52: 家纺重点品牌 8 月官方网店销售额及同比增速	18
图表 53: 家纺重点品牌 8 月官方网店销量及同比增速	18
图表 54: 家纺重点品牌 8 月官方网店销售额及环比增速	19
图表 55: 家纺重点品牌 8 月官方网店销量及环比增速	19
图表 56: 罗莱官方网店 8 月细分产品销售额占比	19
图表 57: 富安娜官方网店 8 月细分产品销售额占比	19
图表 58: 梦洁官方网店 8 月细分产品销售额占比	20
图表 59: 水星家纺官方网店 8 月细分产品销售额占比	20

1、行业数据跟踪

服装行业：8月淘系平台服装行业成交额为483亿元，环比-13%，同比+39%

2020年8月，淘系平台服装行业（含女装/女士精品、男装、童装/婴儿装/亲子装、运动服/休闲服装和运动鞋）成交额为483亿元，同比+39%，环比-13%。其中，女装/女士精品（下称“女装”）成交额为288亿元，同比+44%，环比-28%；男装成交额为98亿元，同比+46%，环比+14%；运动服/休闲服装成交额为16亿元，同比+32%，环比+10%；运动鞋成交额为35亿元，同比+11%，环比+32%；童装/婴儿装/亲子装（下称“童装”）成交额为46亿元，同比+27%，环比+47%。

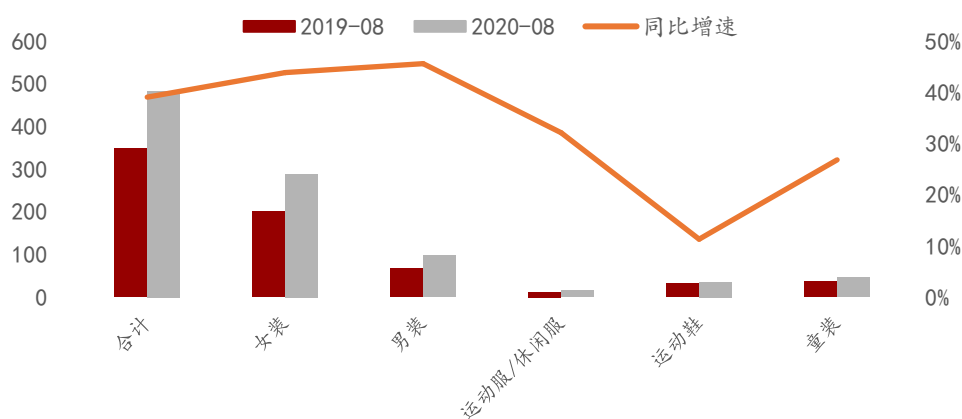
图表1：淘系平台8月服装行业成交额及同比增速

二级板块	成交额 (亿元)	同比增速	环比增速	销量 (万件)	同比增速	环比增速	客单价 (元)	同比增速	环比增速
女装	288	44%	-28%	22589	27%	-24%	128	13%	-4%
男装	98	46%	14%	8829	34%	3%	111	8%	10%
运动服/休闲服	16	32%	10%	1205	32%	2%	129	0%	8%
运动鞋	35	11%	32%	1090	16%	30%	325	-5%	0%
童装	46	27%	47%	9749	21%	30%	47	4%	13%
合计	483	39%	-13%	43461	27%	-9%	111	10%	-4%

资料来源：淘系平台、万联证券研究所

8月服装行业成交额同比增幅主要系男装和女装板块驱动。8月服装行业成交额较去年同期增长136亿元，其中女装成交额较去年同期增长88亿元，对行业成交额增长贡献度达65%，是本月服装行业成交额增长主要驱动板块。男装成交额较去年同期增长31亿元，对行业增长贡献度为23%，童装成交额较去年同期增长10亿元，对本月行业增长贡献度为7%。运动服/休闲服、运动鞋成交额贡献度较小。从环比涨幅来看，女装成交额较上月环比-28%，是本月服装行业成交额环比降幅的主要因素。除女装板块外，其余板块均实现环比正增速，其中童装环比+47%改善最为显著。

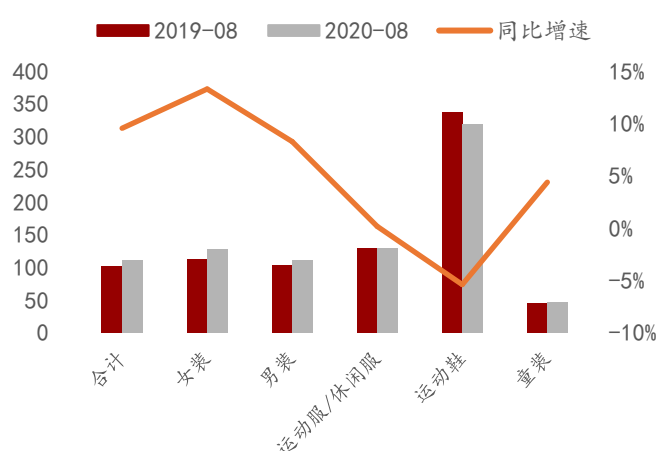
图表2：淘系平台8月服装行业成交额（亿元）及增速



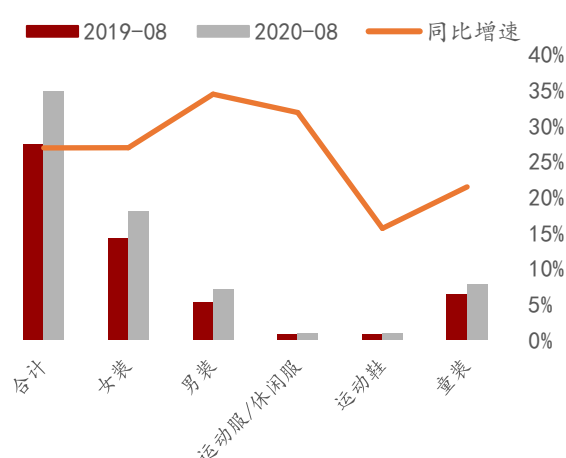
资料来源：淘系平台、万联证券研究所

量价拆分来看，女装和男装销量大涨推动成交额同比增长。销量来看，8月全行业成交量为4.35亿件，同比+27%。其中各大二级板块销量均实现同比正增长，其中男装(+34%)和运动服/休闲服(+32%)涨幅居前。女装成交量为2.26亿件，同比+27%，对行业销量增长达52%。男装和童装销量增长明显，对本月销量增长贡献度为25%和19%。价格来看，8月服装行业单件成交均价为111元/件，同比+10%。其中运动服/休闲服、运动鞋和童装单件成交均价较去年同期变化维持在5%水平左右，女装和男装单件均价同比+13%/+8%，带动本月全行业单件均价同比上升。总体上，各大板块价格变动平稳，而女装和男装销量同比增长为本月服装行业成交额增长的主要驱动因素。

图表3：淘系平台8月服装行业单件均价（元）及增速



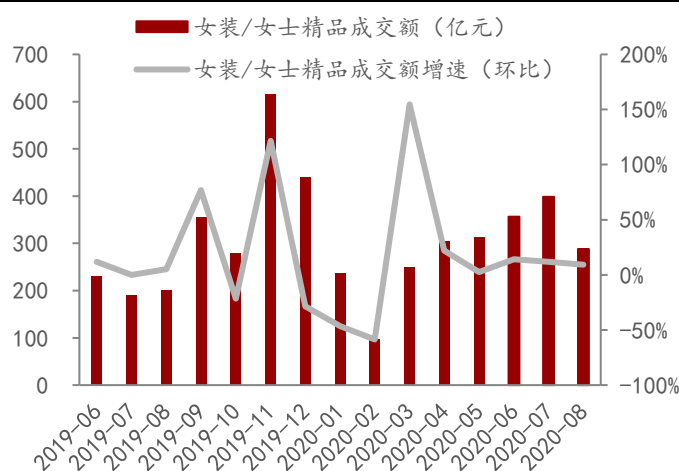
图表4：淘系平台8月服装行业销量（亿件）及增速



资料来源：淘系平台、万联证券研究所

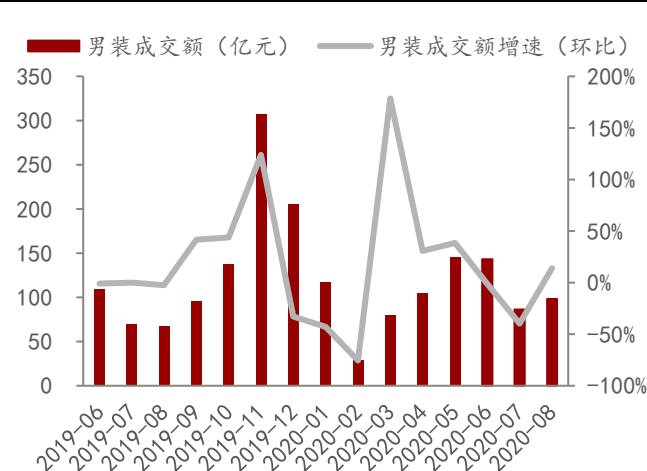
资料来源：淘系平台、万联证券研究所

图表5：淘系平台近期女装/女士精品成交额及环比增速



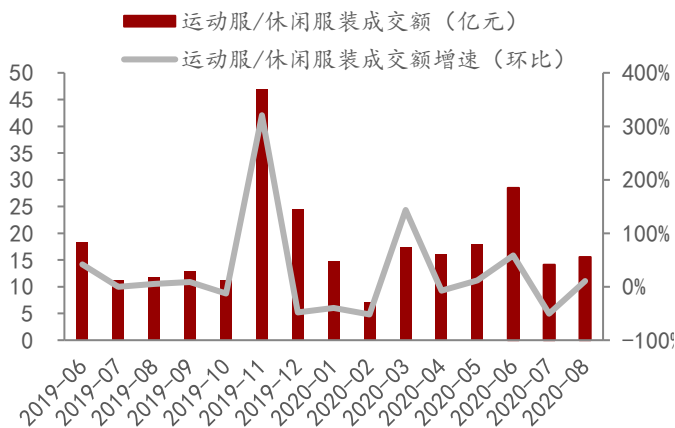
资料来源：淘系平台、万联证券研究所

图表6：淘系平台近期男装成交额及环比增速

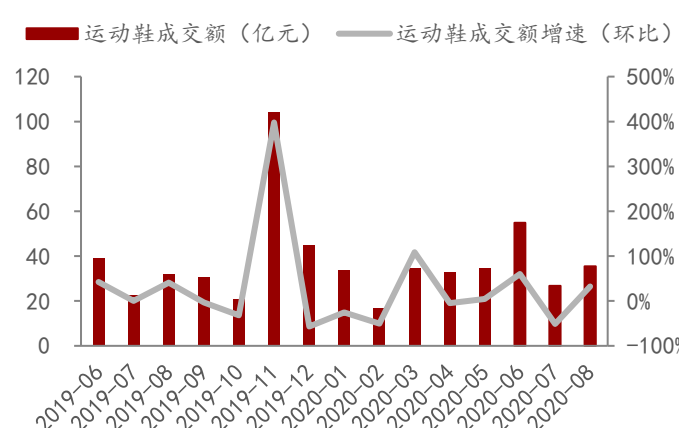


资料来源：淘系平台、万联证券研究所

图表7：淘系平台运动服/休闲服装成交额及环比增速



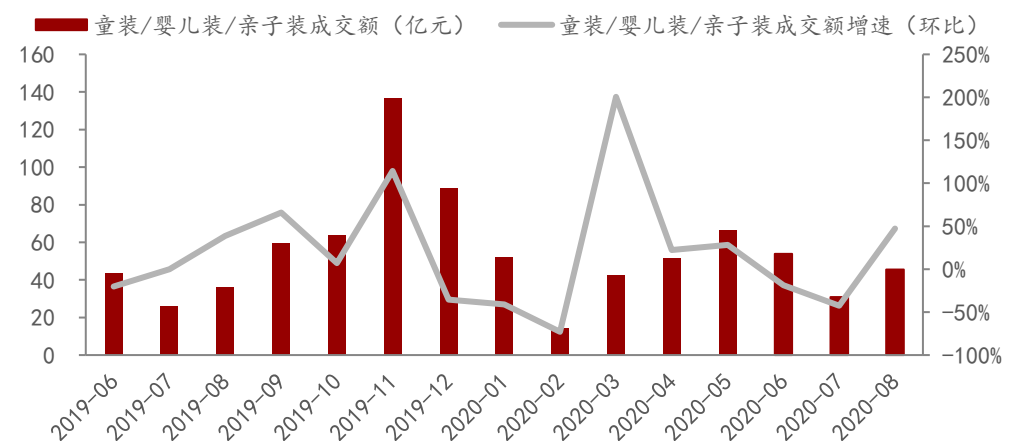
图表8：淘系平台近期运动鞋成交额及环比增速



资料来源：淘系平台、万联证券研究所

资料来源：淘系平台、万联证券研究所

图表9：童装/婴儿装/亲子装成交额及环比增速



资料来源：淘系平台、万联证券研究所

2、重点品牌数据跟踪

2.1 重点品牌全网数据追踪

8月，淘系平台数据显示，男装和童装板块的品牌整体表现较好。女装品牌，dazzle销售额为3104万元，同比+26%，环比+1%；歌力思销售额为922万元，同比-17%，环比+43%，销售复苏态势较好，但距离去年同期水平仍有差距。男装和童装方面，跟踪的7个重点品牌继续延续上月增长趋势，均实现全网销售额同比正增长。其中男装海澜之家销售额同比+61%，七匹狼同比+39%，涨幅居前。童装方面，安踏儿童销售额同比+85%，表现亮眼。休闲服装方面，跟踪的4个重点品牌出现分化。太平鸟和美特斯邦威销售额增幅明显，而森马和拉夏贝尔销售额同比增速录得-26%/-84%，表现持续低迷。运动鞋服方面，8个品牌中5个销售额实现同比正增长，安踏集团旗下FILA和李宁表现最好，销售额同比+85%/+37%，在重点品牌中排行前两名。特步、阿迪达斯以及361°表现较为逊色，同比录得跌幅。从环比涨幅来看，除了FILA外其余品牌环比实

现正涨幅。

价格来看，跟踪的重点品牌单价较为平稳，同比变化幅度不大。环比涨幅来看，各大品牌单件均价受促销节后价格回调影响，多数品牌单价环比正增长。

图表10：重点跟踪品牌8月淘系平台全网销售额/销量以及单价情况

板块	品牌	销售额 (万元)	环比	同比	销量 (万件)	环比	同比	单价(元)	环比	同比
女装	dazzle/地素	3104	1%	26%	3.16	-4%	10%	981	5%	15%
	ellassay/歌力思	922	43%	-17%	0.77	42%	-31%	1194	1%	20%
男装	hila/海澜之家	3449	-17%	61%	23.65	-30%	43%	146	18%	13%
	septwolves/七匹狼	3224	1%	39%	14.94	-13%	56%	216	15%	-11%
	saint angelo/报喜鸟	557	48%	22%	0.92	23%	24%	603	20%	-2%
	youngor/雅戈尔	1939	7%	19%	6.31	3%	15%	307	3%	4%
童装	anta/安踏儿童	3586	39%	85%	34.54	26%	114%	104	11%	-14%
	巴拉巴拉	18880	74%	15%	206.21	58%	29%	92	10%	-11%
	annil/安奈儿	1552	40%	13%	14.04	47%	23%	111	-5%	-9%
休闲服饰	peacebird/太平鸟	18386	34%	49%	73.40	35%	54%	251	0%	-3%
	meters bonwe/美特斯邦威	7715	16%	4%	76.55	19%	8%	101	-3%	-4%
	semir/森马	9664	7%	-26%	111.74	-6%	-9%	86	13%	-19%
	la chapelle/拉夏贝尔	533	-61%	-84%	2.37	-61%	-86%	225	2%	16%
运动鞋服	斐乐/fila	14975	-11%	85%	31.13	-19%	78%	481	10%	4%
	lining/李宁	46703	71%	37%	233.31	34%	28%	200	27%	7%
	new balance	9127	46%	25%	21.15	37%	10%	431	7%	14%
	nike/耐克	92854	22%	25%	233.05	18%	45%	398	4%	-14%
	anta/安踏	33110	1%	16%	181.54	-5%	20%	182	7%	-4%
	xtep/特步	12774	39%	-11%	93.87	37%	-4%	136	1%	-7%
	adidas/阿迪达斯	68959	31%	-13%	215.47	26%	18%	320	4%	-26%
	361°	6115	32%	-17%	44.71	21%	-17%	137	9%	0%

资料来源：淘系平台、万联证券研究所

注：休闲服装品牌全网数据为品牌全网男装数据与女装数据加总

运动鞋服品牌全网数据为品牌运动服/休闲服数据与运动鞋数据加总

销售额不包括拍下未支付的金额

2.2 重点品牌官方网店数据跟踪

8月，我们跟踪的纺织服装行业重点28个品牌中，9个品牌旗舰店销售额实现同比负增长，18个品牌实现同比正增长。细分板块来看，男装、童装和家纺的重点品牌旗舰店成交额同比增速表现较好，而休闲服装、运动服/休闲服板块各大品牌店铺表现有所分化。其中anta安踏童装旗舰店、罗莱官方旗舰店、太平鸟官方旗舰店销售额分别为同比增长103%/87%/81%，涨幅位居全部店铺前三位，拉夏贝尔官方旗舰店、红豆官方旗舰店、探路者官方旗舰店销售额同比下降80%/34%/29%，降幅最为明显。

图表11：主要上市公司旗下品牌8月天猫官方旗舰店成交额（万元）和销量（万件）

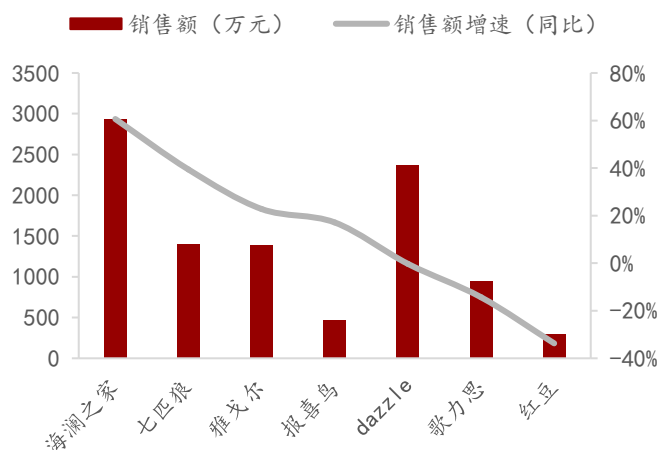
板块	店铺名称	销售额 (万元)	同比	环比	销量 (万件)	同比	环比	单价 (元)	同比	环比
女装	dazzle 官方旗舰店	2373	0%	-3%	2.17	-19%	-10%	1091	23%	8%
	歌力思官方旗舰店	952	-14%	49%	0.79	-29%	47%	1200	21%	2%
男装	海澜之家官方旗舰店	2938	61%	-20%	20.62	42%	-32%	142	13%	16%
	七匹狼官方旗舰店	1394	39%	-15%	6.77	52%	-24%	206	-8%	12%
	雅戈尔官方旗舰店	1386	23%	12%	3.79	24%	14%	366	-1%	-2%
	报喜鸟官方旗舰店	467	17%	72%	0.66	27%	60%	706	-8%	7%
	红豆官方旗舰店	290	-34%	23%	2.06	-22%	18%	141	-15%	4%
童装	anta 安踏童装旗舰店	6122	103%	73%	47.00	129%	56%	130	-11%	10%
	巴拉巴拉官方旗舰店	12697	21%	60%	121.49	19%	48%	105	2%	8%
	安奈儿旗舰店	978	4%	39%	8.02	19%	55%	122	-13%	-10%
休闲服装	太平鸟官方旗舰店	10849	81%	33%	45.39	89%	35%	239	-4%	-2%
	美特斯邦威官方网店	6409	-7%	10%	59.38	-10%	10%	108	4%	0%
	森马官方旗舰店	6923	-10%	9%	71.81	-9%	-1%	96	-2%	10%
	拉夏贝尔官方旗舰店	828	-80%	-59%	3.31	-83%	-61%	250	17%	7%
运动鞋服	比音勒芬旗舰店	239	-	-22%	0.32	-	-34%	741	-	18%
	李宁官方网店	28868	76%	143%	125.98	53%	76%	229	15%	38%
	FILA 官方旗舰店	14151	75%	-11%	28.25	89%	-18%	501	-7%	9%
	NIKE 官方旗舰店	33285	29%	17%	85.66	30%	15%	389	-1%	2%
	安踏官方网店	20339	23%	-14%	113.29	34%	-21%	180	-8%	9%
	New Balance 旗舰店	4290	19%	17%	8.59	2%	4%	499	16%	13%
	361 度官方旗舰店	3752	-9%	51%	25.87	-6%	34%	145	-3%	12%
	adidas 官方旗舰店	32953	-25%	50%	95.16	27%	50%	346	-41%	0%
	特步官方旗舰店	5958	-26%	23%	41.12	-20%	20%	145	-8%	2%
	探路者官方旗舰店	437	-29%	9%	1.69	-16%	-10%	258	-16%	20%
家纺	罗莱官方旗舰店	4266	87%	41%	9.81	109%	-1%	435	-10%	42%
	水星家纺旗舰店	6568	30%	-3%	24.56	32%	8%	267	-2%	-10%
	富安娜官方旗舰店	3260	26%	54%	10.80	27%	42%	302	-1%	8%
	梦洁旗舰店	1391	14%	73%	3.97	17%	43%	351	-3%	21%

资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

2.2.1 男装女装：海澜之家、七匹狼表现较优，红豆同比负增长

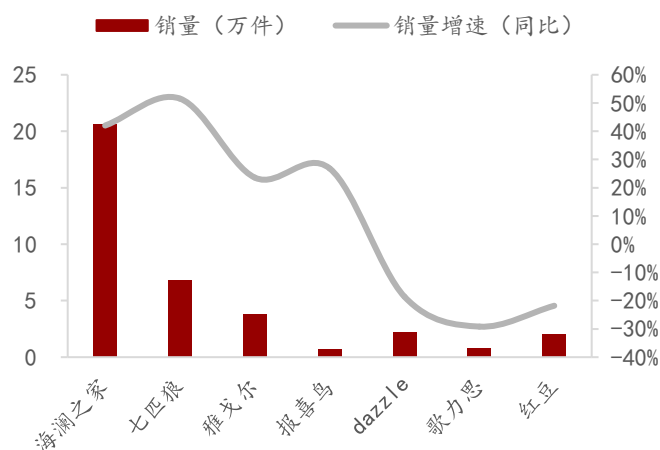
8月天猫官方旗舰店数据显示，跟踪的5个重点男装品牌：海澜之家、七匹狼、报喜鸟、雅戈尔、红豆官方旗舰店分别实现销售额2938、1394、1386、467、290万元，同比+61%/+39%/+23%/+17%/-34%；实现销量20.62、6.77、3.79、0.66、2.06万件，同比+42%/+52%/+24%/+27%/-22%；男装板块除了红豆品牌同比录得负增长外，其余品牌旗舰店销售额增长明显。跟踪的重点女装品牌dazzle和歌力思，其官方旗舰店实现销售额分别为2456、952万元，同比+0%/-14%，实现销量2.17、0.79万件，同比-19%/-29%。

图表12: 男女装重点品牌8月官方网店销售额及同比增速



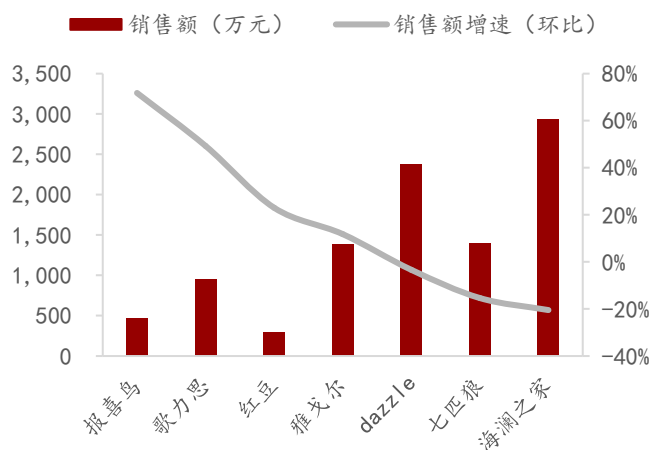
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表13: 男女装重点品牌8月官方网店销量及同比增速



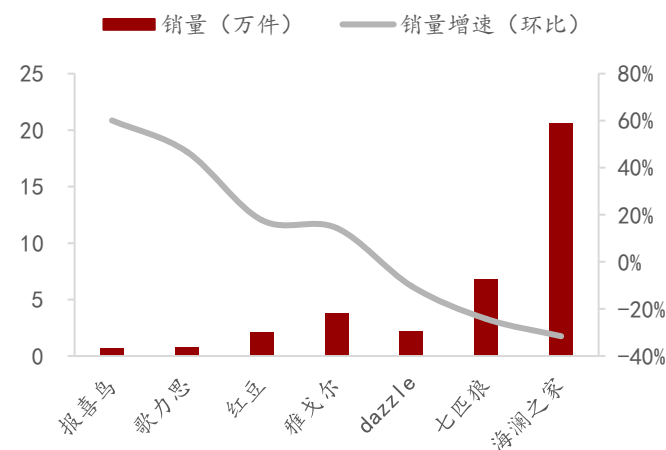
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表14: 男女装重点品牌8月官方网店销售额及环比增速



资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

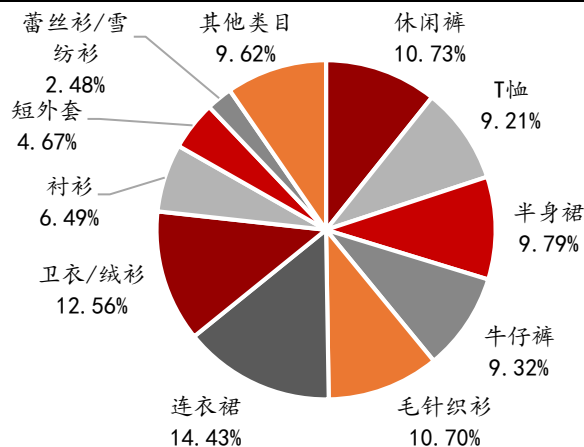
图表15: 男女装重点品牌8月官方网店销量及环比增速



资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

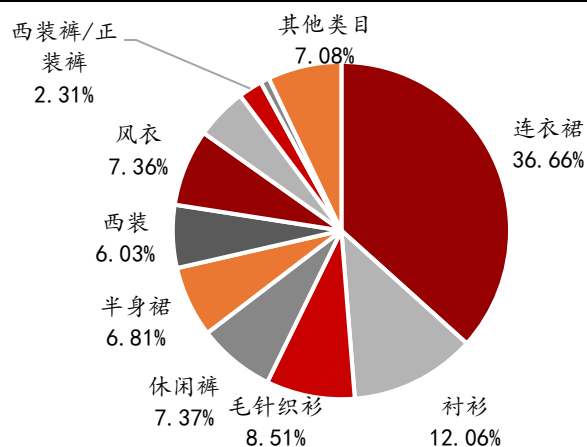
品牌旗舰店品类占比分析: 8月品牌天猫旗舰店数据显示, dazzle官方旗舰店收入占比最高的品类为夏日应季的连衣裙 (14%)、卫衣 (13%)、毛针织衫 (11%), 连衣裙占比持续下降, 冬季单品如卫衣、毛针织衫占比开始上升; 歌力思官方旗舰店占比最高的三大品类依次为连衣裙 (37%)、衬衫 (12%)、毛针织衫 (9%)。男装方面, 海澜之家收入最高产品为T恤 (21%)、Polo衫 (17%)、衬衫 (17%), 比重较上月均有所下降, 其他类目比重大幅上升; 受季节变化影响, 各大店铺T恤销量下滑, 七匹狼店铺主打产品T恤占比较7月下降16pct至58%; 雅戈尔T恤下降5pct至51%; 报喜鸟方面, 本月西服套装占收入比重继续上升, 较7月增11pct至29%, 成为店铺第一大收入来源; 红豆品牌店铺收入主要来品类为衬衫、西裤、休闲裤, 分别占比21%、20%、16%, 整体结构较上月变化不大。

图表16: dazzle官方网店8月细分产品销售额占比



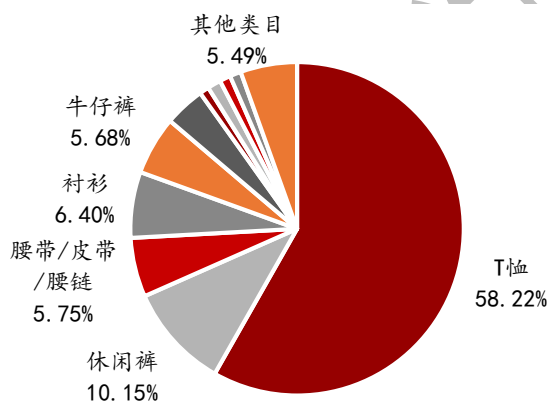
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表17: 歌力思官方网店8月细分产品销售额占比



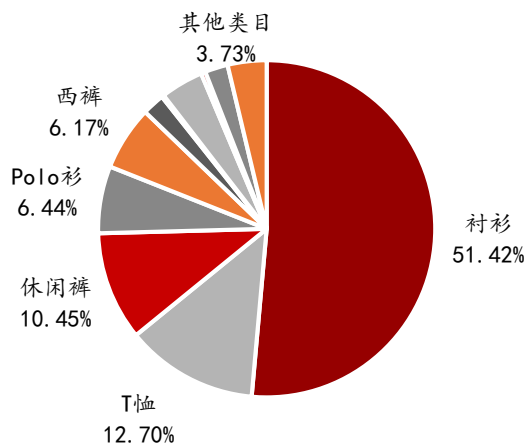
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表18: 七匹狼官方网店8月细分产品销售额占比



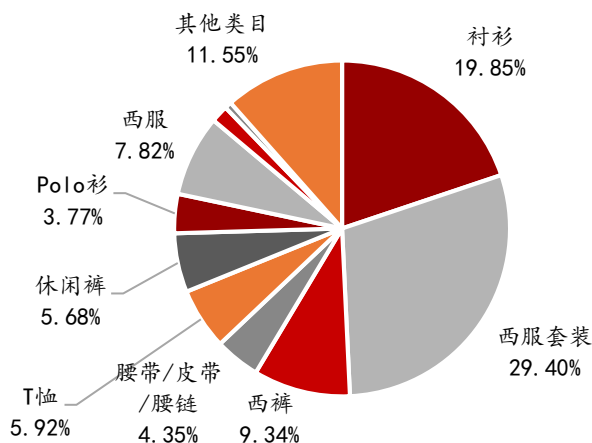
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表19: 雅戈尔官方网店8月细分产品销售额占比



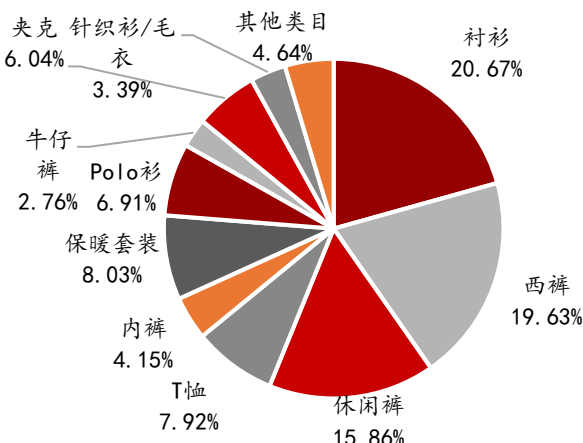
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表20: 报喜鸟官方网店8月细分产品销售额占比



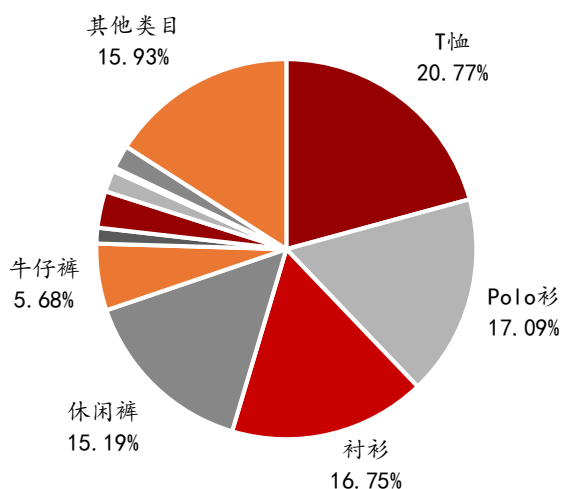
资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表21: 红豆官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源: 天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表22：海澜之家官方网店8月细分产品销售额占比

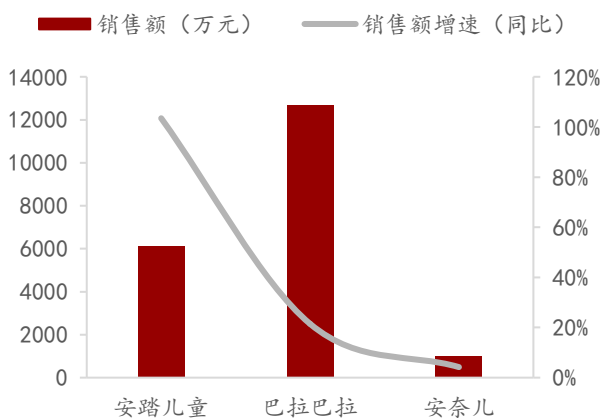


资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

2.2.2 童装：安踏儿童销售额同比+103%增幅居前

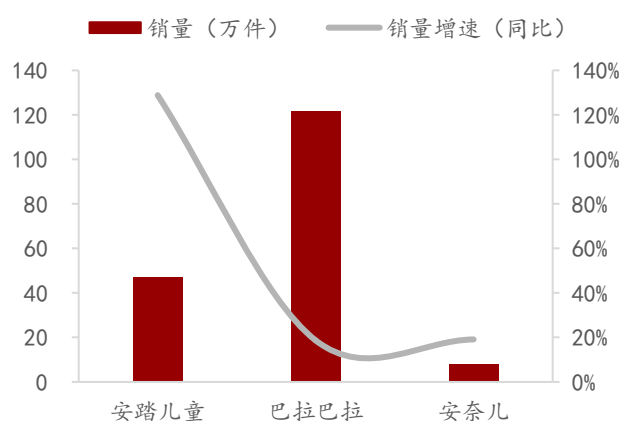
8月天猫官方旗舰店数据显示，跟踪的3个重点童装品牌：安踏儿童、巴拉巴拉、安奈儿天猫官方旗舰店分别实现销售额6122、12697、978万元，同比+103%/+21%/+4%；各品牌实现销量为47、121.49、8.02万件，同比+129%/+19%/+19%。3个品牌整体表现较好，其中安踏儿童涨幅最为亮眼。量价拆分来看，3个品牌官方旗舰店单件成交均价平稳，主要是量升推动销售额增加。

图表23：童装重点品牌8月官方旗舰店销售额及同比增速



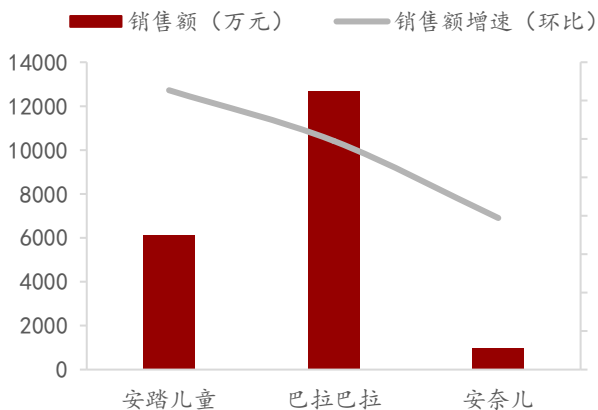
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表24：童装重点品牌8月官方旗舰店销量及同比增速



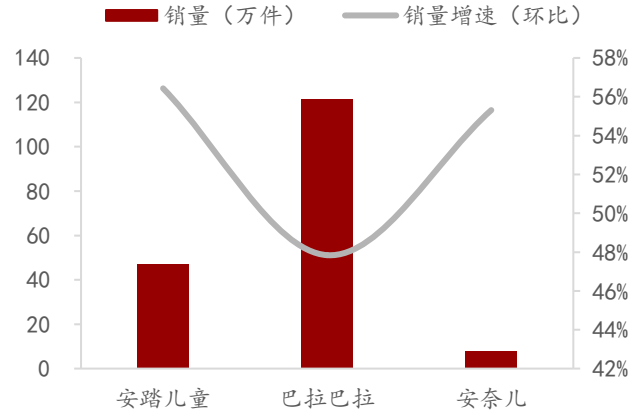
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表25：童装重点品牌8月官方网店销售额及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

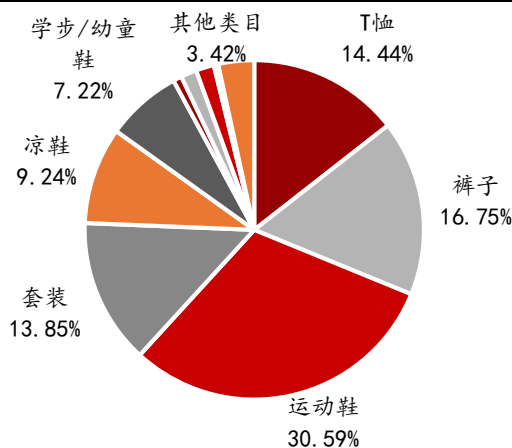
图表26：童装重点品牌8月官方网店销量及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

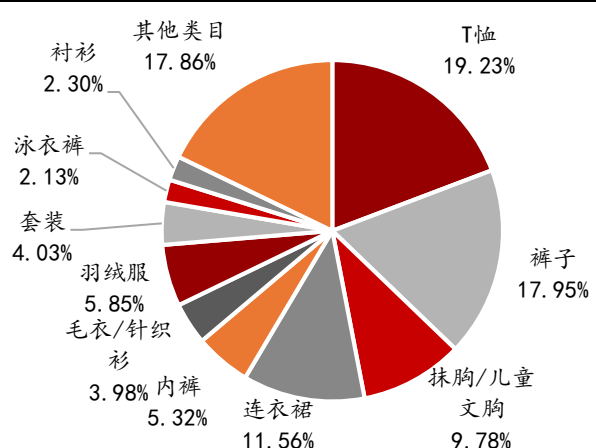
品牌旗舰店品类占比分析：8月品牌天猫旗舰店数据显示，巴拉巴拉官方旗舰店收入占比较高的品类依次为裤子（18%）、套装（12%）、T恤（11%），三大品类占比较上月皆有所下滑，整体收入结构较上月变化不大；安踏儿童官方旗舰店收入占比较高的品类依次为运动鞋（37%）、裤子（15%）、幼童鞋（11%），运动鞋占比较上月上升6pct，增长较快；安奈儿方面，其店铺收入三大来源依次为裤子（20%）、T恤（19%）和连衣裙（12%），连衣裙占收入比重较上月下降较多。

图表27：安踏儿童官方网店8月细分产品销售额占比



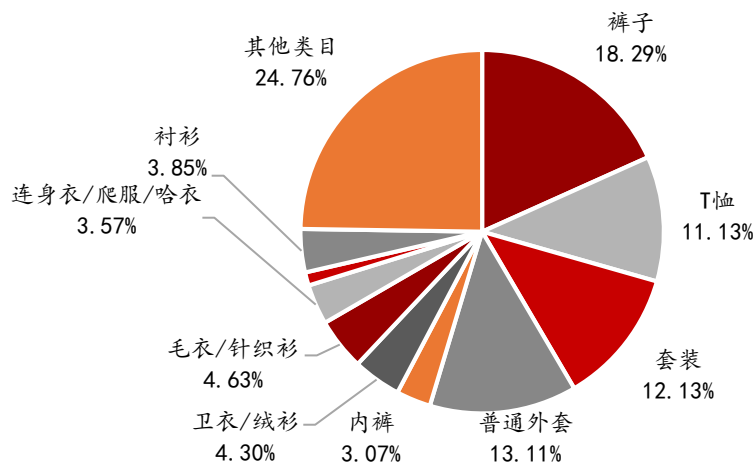
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表28：安奈儿官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表29：巴拉巴拉官方网店8月细分产品销售额占比

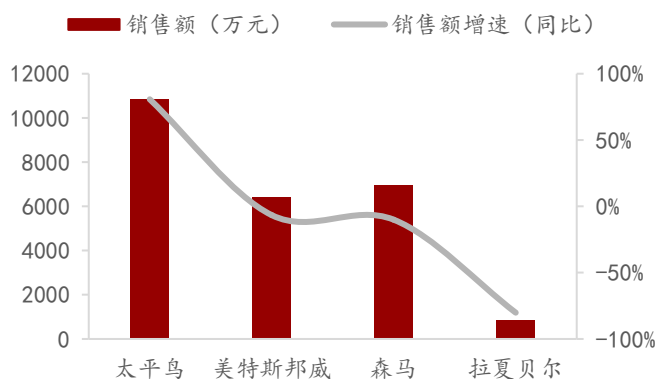


资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

2.2.3 休闲服装：拉夏贝尔销售额同比-59%，表现低迷

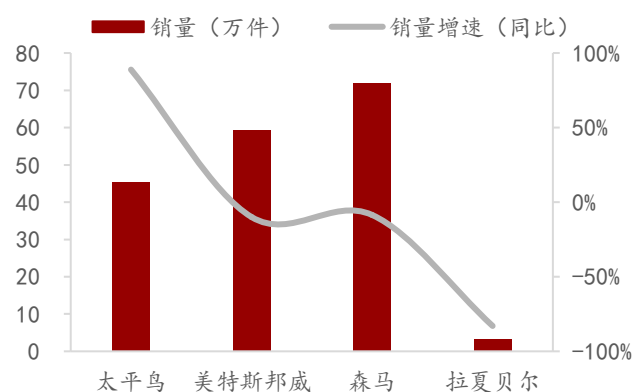
8月天猫官方旗舰店数据显示，跟踪的4个重点休闲服装品牌中：太平鸟、美特斯邦威、森马、拉夏贝尔现销售额10849、6409、6923、828万元，同比+33%/+10%/+9%/-59%；各品牌实现销量45.39、59.38、71.81、3.31万件，同比+89%/-10%/-9%/-83%。

图表30：休闲服装重点品牌8月官方网店销售额及同比增速



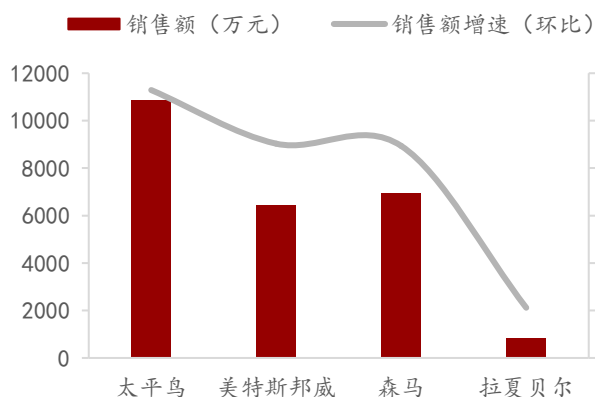
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表31：休闲服装重点品牌8月官方网店销量及同比增速



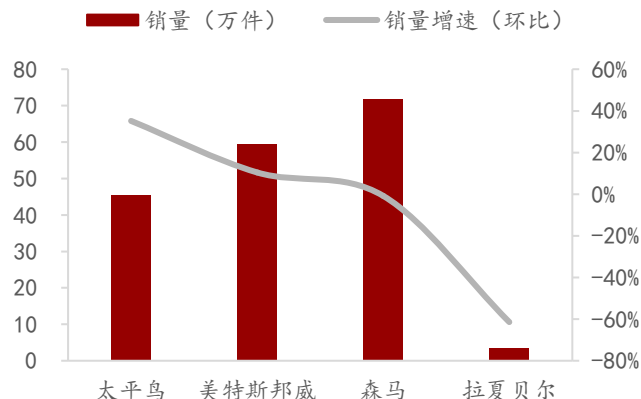
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表32：休闲服装重点品牌8月官方网店销售额及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

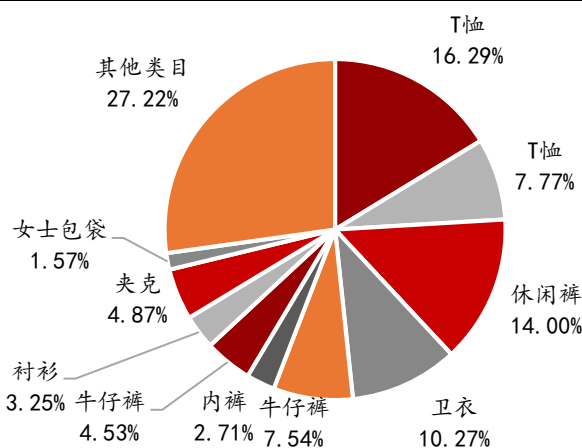
图表33：休闲服装重点品牌8月官方网店销量及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

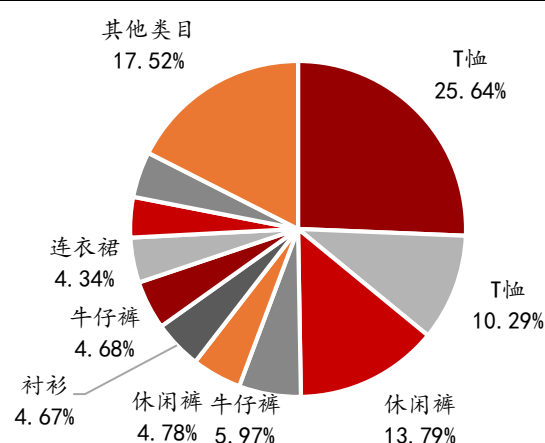
品牌旗舰店品类占比分析：8月品牌天猫旗舰店数据显示，休闲服装品牌主要收入品类主要包括男女T恤、连衣裙、休闲裤以及卫衣。森马收入占比最高的三大品类为男装T恤(16%)、休闲裤(14%)以及卫衣(10%)。美特斯邦威占比最高的是男装T恤(26%)、休闲裤(14%)以及女士T恤(10%)。主打女性群体休闲品牌方面，拉夏贝尔收入中33%来自于连衣裙，相较上月下降4pct。太平鸟主要收入品类为牛仔裤(18%)、西装(11%)和连衣裙(11%)，收入结构较上月变化较大，其中连衣裙收入占比下降8pct，牛仔裤占比上升明显。

图表34：森马官方网店8月细分产品销售额占比



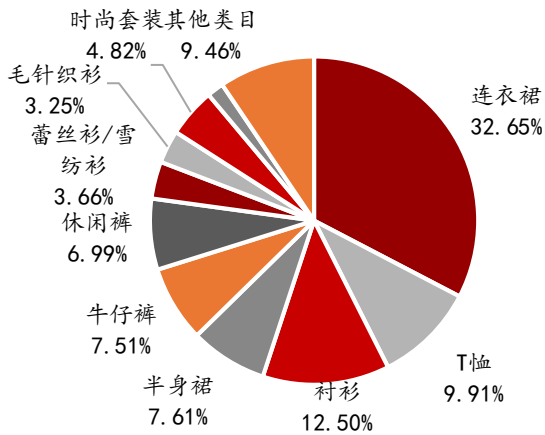
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表35：美特斯邦威官方网店8月细分产品销售额占比



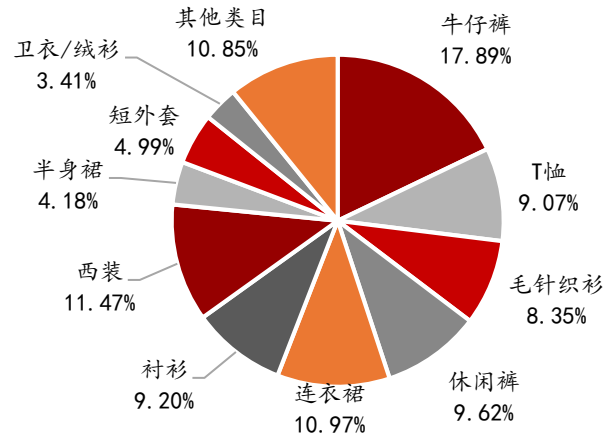
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表36：拉夏贝尔官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表37：太平鸟官方网店8月细分产品销售额占比

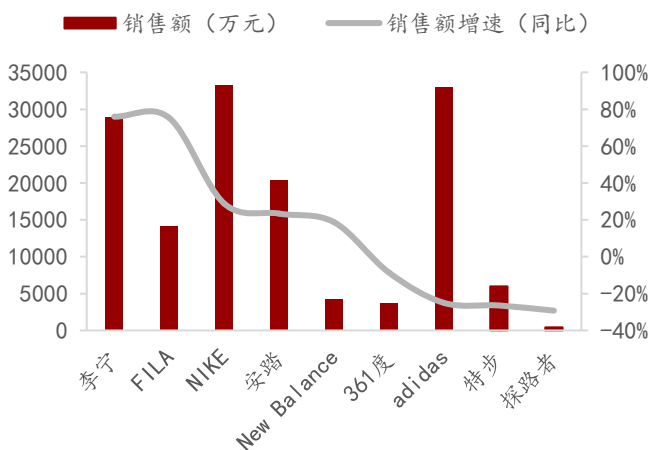


资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

2.2.4 运动鞋服：安踏集团FILA和李宁品牌表现亮眼，板鞋成最畅销品类

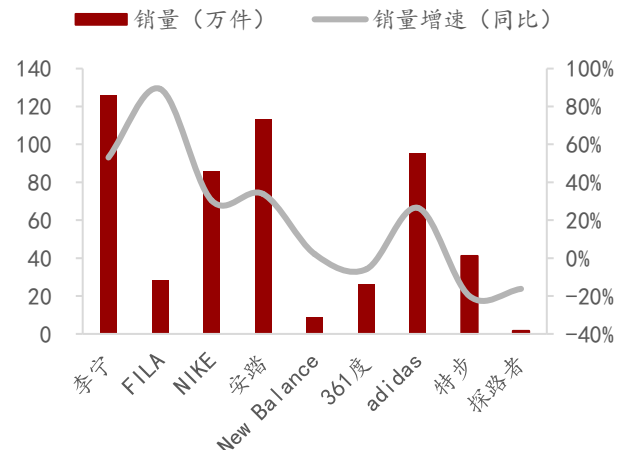
8月天猫官方旗舰店数据显示，跟踪的10个重点运动鞋服和运动户外品牌中，官方店铺的销售额涨幅出现分化。李宁和安踏体育旗下的FILA品牌的销售额涨幅在10个品牌中最高，李宁实现销售额2.89亿元，同比+76%，FILA实现销售额1.41亿元，同比+75%。361度、阿迪达斯、特步和探路者销售额分别同比-9%/-25%/-26%，同比增速在8个运动鞋服品牌中排名最后。户外品牌方面，探路者销售额同比-29%，表现持续低迷。

图表38：运动鞋服重点品牌8月官方网店销售额及同比增速



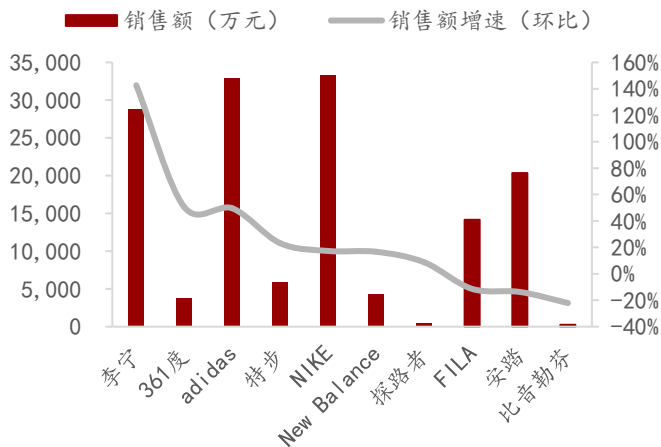
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表39：运动鞋服重点品牌8月官方网店销量及同比增速



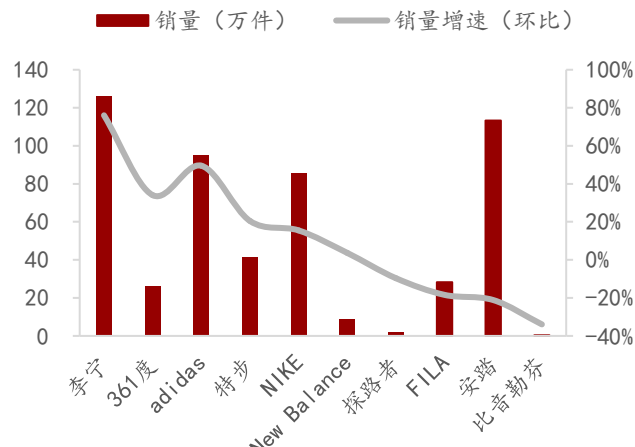
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表40：运动鞋服重点品牌8月官方网店销售额及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

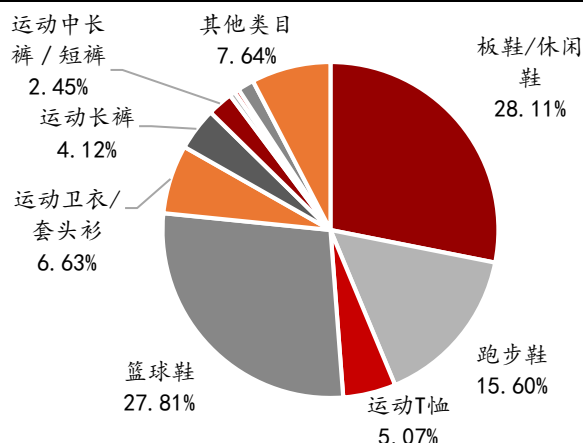
图表41：运动鞋服重点品牌8月官方网店销量及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

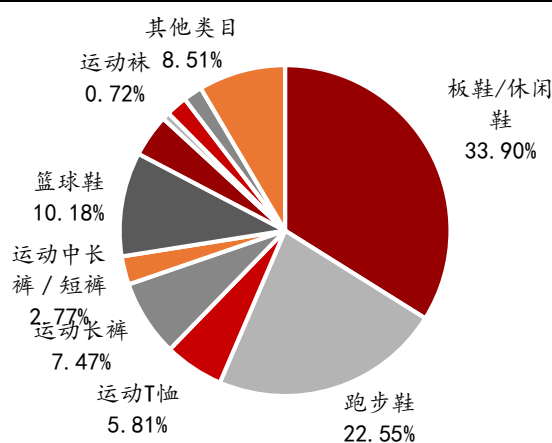
品牌旗舰店品类占比分析：8月品牌天猫旗舰店数据显示，运动方面，8月占比最高的品类集中在运动鞋（包括跑步鞋、休闲鞋）、运动裤子（短裤/中长裤）、运动T恤等，8个重点跟踪国内外运动品牌中，收入最大来源的品类都为板鞋/休闲鞋。李宁板鞋/休闲鞋和跑步鞋占收入比重较上月变化较小，篮球鞋占比上升17pct至28%，成为店铺第二大收入来源。FILA方面，板鞋/休闲鞋占比涨幅明显，运动T恤占比有所下降。户外方面，比音勒芬占比最高的品类为Polo衫（24%）和T恤（19%），占比较上月均有所下降；探路者收入占比最大的品类为户外休闲衣（25%）和运动户外风衣（13%）。

图表42：李宁官方网店8月细分产品销售额占比



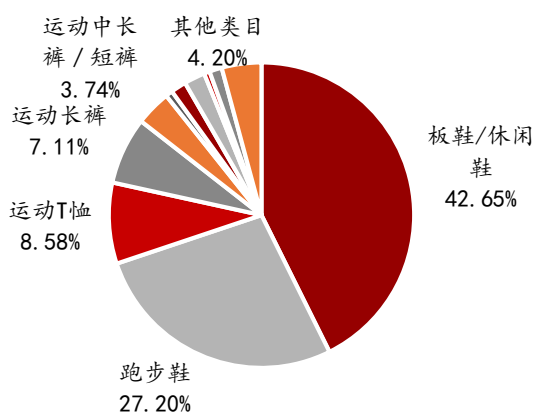
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表43：安踏官方网店8月细分产品销售额占比

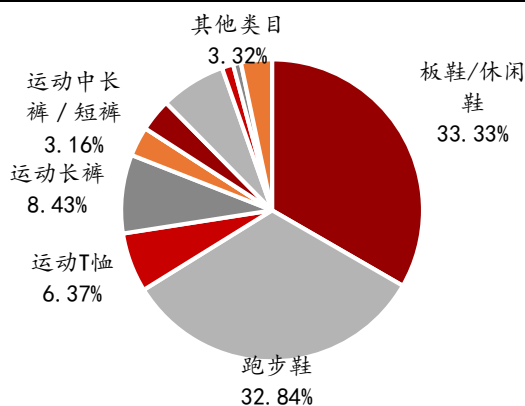


资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表44：特步官方网店8月细分产品销售额占比



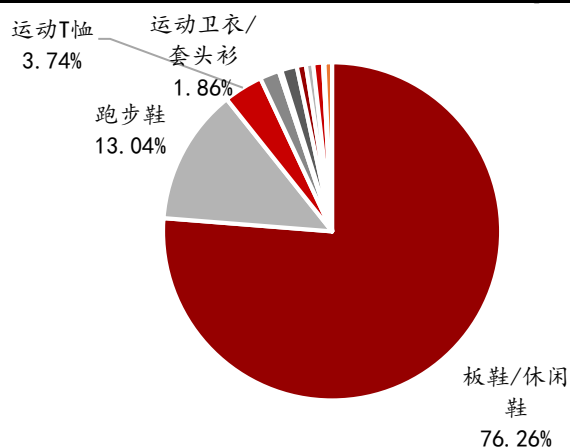
图表45：361度官方网店8月细分产品销售额占比



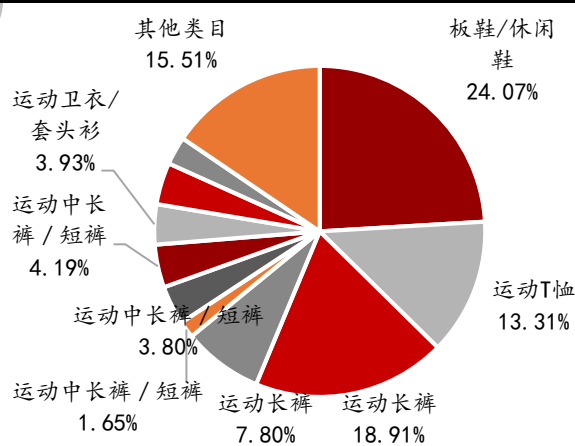
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表46：New Balance官方网店8月细分产品销售额占比



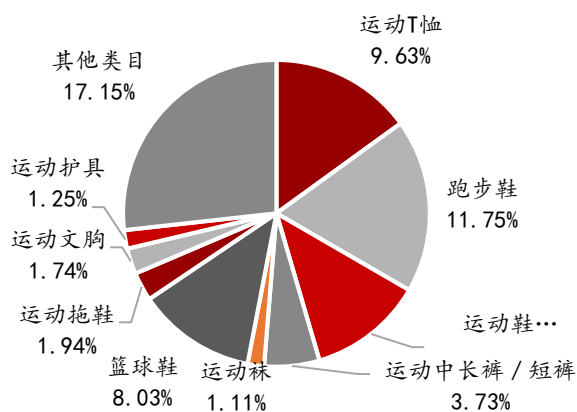
图表47：FILA官方网店8月细分产品销售额占比



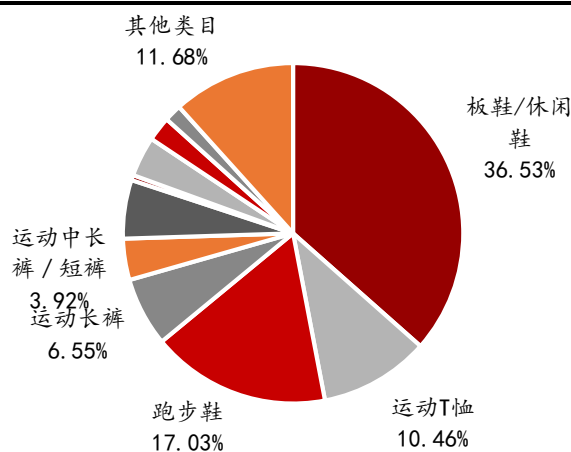
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表48：NIKE官方网店8月细分产品销售额占比



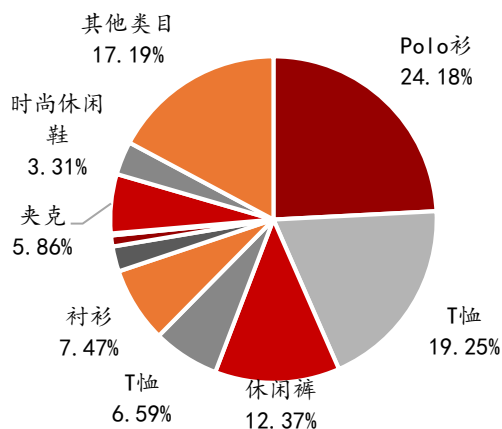
图表49：ADIDAS官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

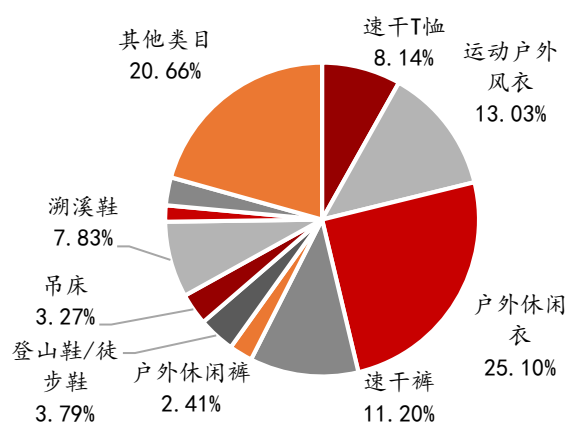
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表50：比音勒芬官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表51：探路者官方网店8月细分产品销售额占比

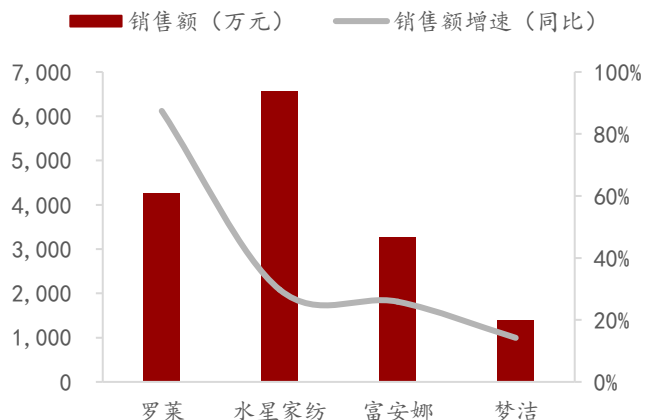


资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

2.2.5 家纺：罗莱销售额同比涨幅破百，梦洁同比增速由负转正

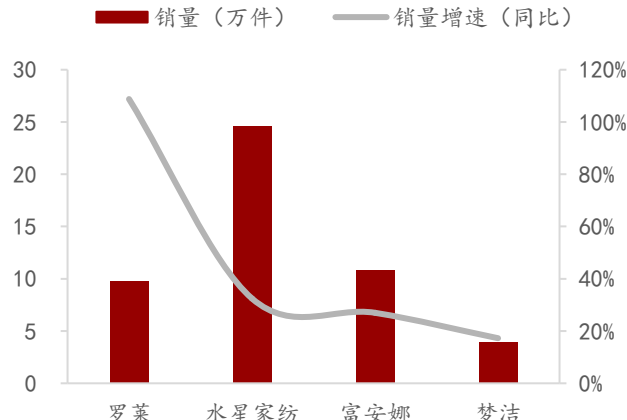
8月，跟踪的4个重点家纺品牌中：罗莱、水星家纺、富安娜、梦洁官方旗舰店分别实现销售额4266、6568、3260、1391万元，同比+87%/+30%/+26%/+14%；各品牌实现销量为9.81、24.56、10.80、3.97万件，同比+109%/+32%/+27%/+17%。梦洁销售额同比增速由负转正，全板块表现较好。

图表52：家纺重点品牌8月官方网店销售额及同比增速



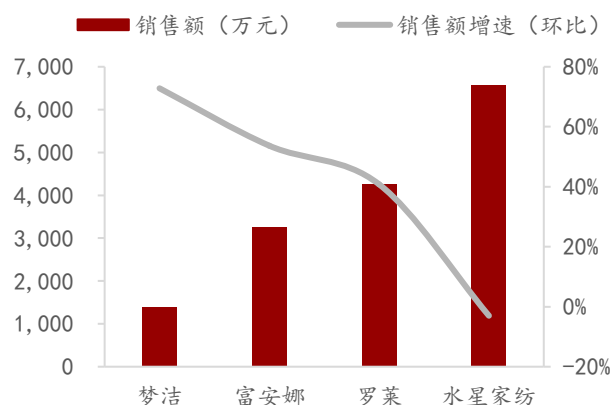
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表53：家纺重点品牌8月官方网店销量及同比增速



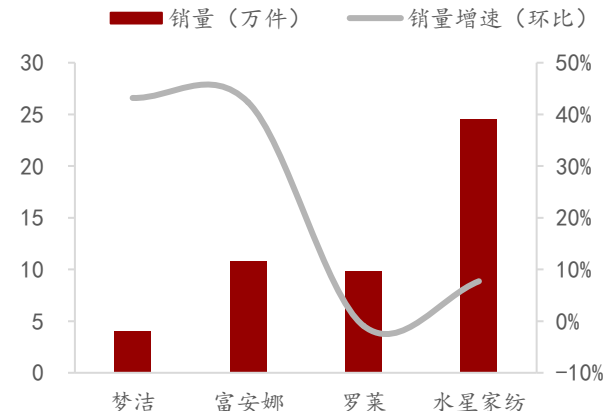
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表54：家纺重点品牌8月官方网店销售额及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

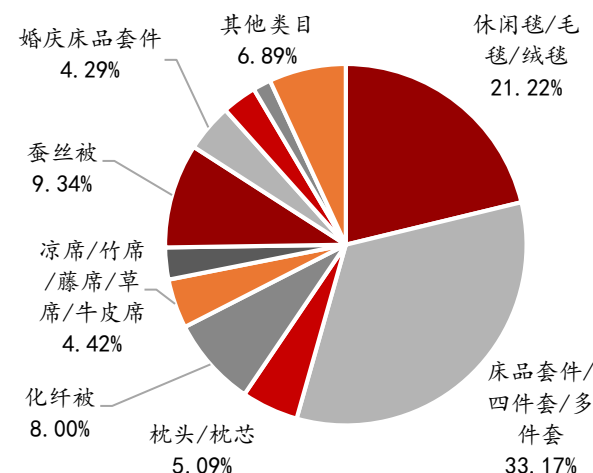
图表55：家纺重点品牌8月官方网店销量及环比增速



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

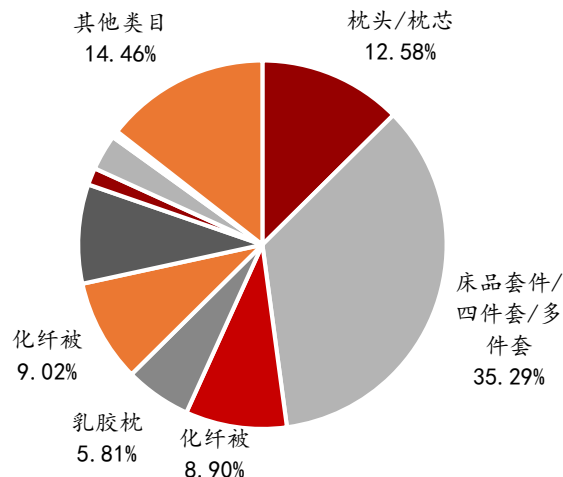
品牌旗舰店品类占比分析：8月品牌天猫旗舰店数据显示，跟踪4个品牌店铺最为畅销的品类为床品套件/四件套/多件套，其中梦洁传统四件套收入占比较6月大幅提升至42%。上月各大店铺较为畅销化纤被，本月收入占比有所下降，其中罗莱旗下化纤被销售额占比下降22pct至8%，水星家纺化纤被占收入比重下降21pct至12%。

图表56：罗莱官方网店8月细分产品销售额占比



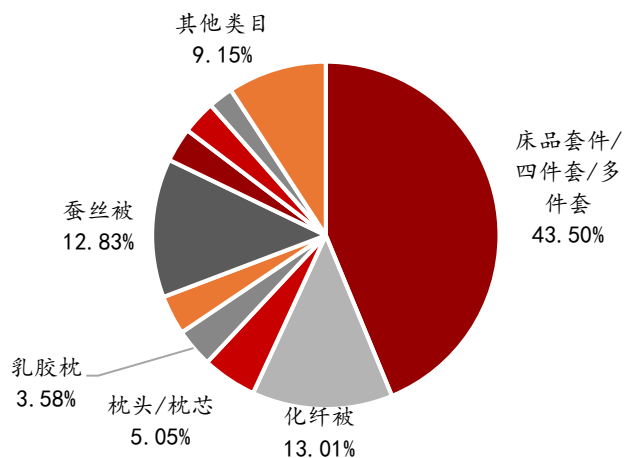
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表57：富安娜官方网店8月细分产品销售额占比



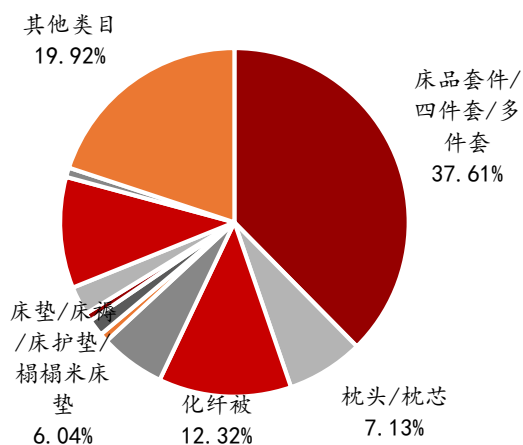
资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表58：梦洁官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

图表59：水星家纺官方网店8月细分产品销售额占比



资料来源：天猫官方旗舰店、万联证券研究所

3、投资建议

8月淘系平台服装行业成交额为483亿元，同比+39%，环比-13%。其中女装和男装销量大涨推动成交额同比增长，本月女装/女士精品成交额为288亿元，同比+44%，环比-28%；男装成交额为98亿元，同比+46%，环比+14%；**品牌方面**，男装和童装板块的品牌整体表现较好，跟踪的7个重点品牌均实现全网成交额同比正增长。**短期来看**，纺织服装需求量进一步释放，线上销售持续向好，线上布局强势的品牌将迎来投资良机。**中长期来看**，未来随着人们外出活动次数的增加和锻炼身体习惯的养成，体育服饰需求正迎来反弹。**建议关注受疫情影响而超跌的优质运动鞋服龙头企业。**

4、风险提示

疫情复发风险、市场竞争加剧风险、存货跌价损失风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场



START YOUR FINANCE



起点财经，网罗天下报告