

## 纺服行业半年报业绩预告中盈亏各半

——轻纺美妆行业周报

## 投资摘要:

每周谈： 纺服行业半年报业绩预告中盈亏各半

- ◆ 纺服行业多家公司发布 23 年中期业绩预告及中期业绩报告，盈亏各半。截至 8 月 12 日，纺服行业 4 家公司发布了中期业绩报告，另外，共有 48 家公司发布了中期业绩预告，其中有 24 家公司较去年同期向好。
- ◆ 4 家公司发布中期报告，其中航民股份业绩表现较为突出。2023 年 8 月 9 日，航民股份发布半年度报告，2023H1 实现营收 46.74 亿元，yoy+6.95%；归母净利润 2.8 亿元，yoy+1.53%；扣非归母净利润 2.6 亿元，yoy+19.08%。本期营业收入和利润进一步增长，主要原因系公司通过研发适销新品、大力开拓市场等措施来取得较好业绩。2023 上半年公司实现黄金饰品销售量 25.278 吨，同比增长 9.29%。同时，公司作为全国印染行业和黄金饰品行业龙头企业之一，拥有较强的生产制造能力、快速响应能力和丰富的客户资源。
- ◆ 终端需求逐步恢复促进部分公司业绩向好。在发布中期业绩预告的公司中，24 家公司较去年同期向好，其中有 9 家扭亏，15 家预增。公司业绩增长主要系消费市场复苏，终端消费需求大幅增长，同时主要能源价格、原材料价格有所下降，公司优化渠道结构，降本增效。其中，红蜻蜓积极调整产品结构，利用数智化工具打造爆款；歌力思旗下多品牌矩阵多点发力，积极扩展线下渠道；锦泓集团有效控制销售费率 and 财务费用；洪兴股份降本增效。多家公司都基于自身优势，积极调整经营战略，业绩表现优良。
- ◆ 市场竞争激烈等原因导致部分公司业绩下滑。在发布中期业绩预告的公司中，24 家公司与去年同期相比业绩有所下降，其中有 3 家首亏，14 家续亏和 7 家预减。公司业绩下降主要系国内经济虽呈恢复态势，但恢复基础尚不稳固，内需恢复不明显，同时市场竞争激烈，行业外贸形势较为严峻。
- ◆ 预期纺服板块下半年持续修复。23 年下半年，国内外终端消费需求将持续恢复，看好纺服行业在下半年的业绩表现。建议优先关注优质的运动鞋服、户外等去年低基数赛道龙头企业，同时受到婚庆补办等促进，可以关注家纺龙头企业，男女服饰板块可以关注商务出行或应用于细分场景的龙头企业。

市场回顾（8 月 07 日-8 月 11 日）：在申万一级行业中，轻工制造行业本周下跌-3.73%，在申万 31 个一级行业中排名第 17，纺织服饰行业本周下跌-2.63%，在申万 31 个一级行业中排名第 9，美容护理行业本周下跌-3.78%，在申万 31 个一级行业中排名第 18。

本周轻工制造行业指数下跌 3.73%，沪深 300 指数下跌 3.39%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 3.03%，家居用品板块表现相对较差，下跌 4.35%。本周纺织服饰行业指数下跌 2.63%，沪深 300 指数下跌 3.39%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌 2.53%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 2.71%。本周美容护理行业指数下跌 3.78%，沪深 300 指数下跌 3.39%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 2.64%，化妆品板块表现相对较差，下跌 3.03%。

行业数据追踪： 家具：本周 TDI 价格较上周有所下降， MDI 价格较上周有所上升。 纺织服装：8 月 11 日，棉花价格为 18,102 元/吨，较上周上涨 0.02%；涤纶 POY 的价格以及涤纶短纤的价格均较上周有所上升。

投资策略：建议持续关注护肤龙头【珀莱雅】、【巨子生物】、【丸美股份】、医美龙头【爱美客】、防晒剂龙头【科思股份】。

风险提示：经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

评级

增持（维持）

2023 年 08 月 13 日

孔天祯

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

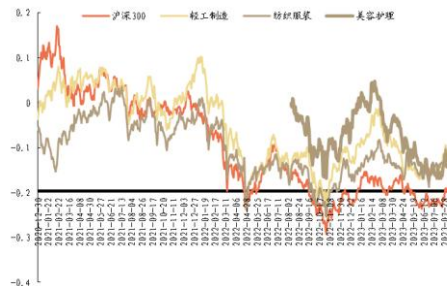
18624107608

kongtiany@shgsec.com

## 行业基本资料

|           |       |
|-----------|-------|
| 轻工行业股票家数  | 156   |
| 纺服行业股票家数  | 112   |
| 美妆行业股票家数  | 30    |
| 轻工行业平均市盈率 | 40.23 |
| 纺服行业平均市盈率 | 40.21 |
| 美妆行业平均市盈率 | 60.13 |
| 市场行业平均市盈率 | 11.75 |

## 行业表现走势图



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

## 相关报告

- 1、轻纺美妆周报《美妆行业多家公司发布中期业绩预告 业绩整体向好》2023-08-06
- 2、轻纺美妆周报《重组胶原赛道景气 后续成长空间广阔》2023-07-30
- 3、轻纺美妆周报《13 部门联合发文推荐关注家居行业龙头企业》2023-07-23
- 4、轻纺美妆周报《运动鞋行业旺运时盛 推荐关注华利集团》2023-07-16
- 5、轻纺美妆周报《多肽行业湃肽生物拟创业板上市》2023-07-09
- 6、轻纺美妆周报《互联网家居品牌致欧科技成功上市》2023-07-02
- 7、轻纺美妆周报《终端需求恢复 推荐关注科思股份》2023-06-18
- 8、轻纺美妆周报《CCER 加速重启，助推林业碳汇发展》2023-06-11
- 9、轻纺美妆周报《知名户外运动企业威邦运动申报上市》2023-06-04

## 内容目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 1. 纺织行业半年报业绩预告中盈亏各半.....           | 3  |
| 2. 本周行情回顾.....                     | 5  |
| 3. 行业数据追踪.....                     | 8  |
| 3.1 家具.....                        | 8  |
| 3.1.1 商品房成交数据.....                 | 8  |
| 3.1.2 原材料数据.....                   | 8  |
| 3.1.3 家具制造业月度数据.....               | 8  |
| 3.2 造纸及包装.....                     | 9  |
| 3.2.1 原材料价格.....                   | 9  |
| 3.2.2 成品纸价格.....                   | 9  |
| 3.3 纺织服装.....                      | 9  |
| 4. 重要新闻及公司公告.....                  | 10 |
| 4.1 新闻.....                        | 10 |
| 4.1.1 市场异动 部分纸企调涨原纸.....           | 10 |
| 4.1.2 2023 年上半年我国纺织行业经济运行承压恢复..... | 11 |
| 4.2 公司公告.....                      | 11 |
| 5. 风险提示.....                       | 12 |

## 图表目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图 1: 本周申万一级行业涨跌幅 (%).....          | 5  |
| 图 2: 本周市场涨幅 (%).....               | 6  |
| 图 3: 年初至今市场涨跌幅 (%).....            | 6  |
| 图 4: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%).....         | 6  |
| 图 5: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%).....         | 6  |
| 图 6: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%).....         | 7  |
| 图 7: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%).....         | 7  |
| 图 8: 美容护理行业本周涨幅前五 (%).....         | 7  |
| 图 9: 美容护理行业本周跌幅前五 (%).....         | 7  |
| 图 10: 30 大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速..... | 8  |
| 图 11: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速..... | 8  |
| 图 12: 商品价格指数:木材 (去年同月=100).....    | 8  |
| 图 13: 国内 TDI 市场价 (元/吨).....        | 8  |
| 图 14: 国内 MDI 市场价 (元/吨).....        | 8  |
| 图 15: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元).....      | 8  |
| 图 16: 全国家具制造业累计利润总额 (亿元).....      | 8  |
| 图 17: 国内纸浆现货价格 (万/吨).....          | 9  |
| 图 18: 国际纸浆现货价格 (万/吨).....          | 9  |
| 图 19: 包装纸市场价格 (元/吨).....           | 9  |
| 图 20: 文化印刷纸市场价格 (元/吨).....         | 9  |
| 图 21: 国内棉花市场价格 (元/吨).....          | 9  |
| 图 22: 国内纱线市场价格 (元/吨).....          | 9  |
| 图 23: 国内涤纶市场价格 (元/吨).....          | 10 |
| 图 24: 国内氨纶市场价格 (元/吨).....          | 10 |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 表 1: 各公司中期主要财务数据.....    | 3 |
| 表 2: 各公司半年度业绩预告情况整理..... | 3 |

## 1. 纺服行业半年报业绩预告中盈亏各半

纺服行业多家公司发布 23 年中期业绩预告及中期业绩报告，盈亏各半。截至 8 月 12 日，纺服行业 4 家公司发布了中期业绩报告，另外，共有 48 家公司发布了中期业绩预告，其中有 24 家公司较去年同期向好。

4 家公司发布中期报告，其中航民股份业绩表现较为突出。2023 年 8 月 9 日，航民股份发布半年度报告，2023H1 实现营收 46.74 亿元，yoy+6.95%；归母净利润 2.8 亿元，yoy+1.53%；扣非归母净利润 2.6 亿元，yoy+19.08%。本期营业收入和利润进一步增长，主要原因系公司通过研发适销新品、大力开拓市场等措施来取得较好业绩。2023 上半年公司实现黄金饰品销售量 25.278 吨，同比增长 9.29%。同时，公司作为全国印染行业和黄金饰品行业龙头企业之一，拥有较强的生产制造能力、快速响应能力和丰富的客户资源。

表1：各公司中期主要财务数据

| 证券代码      | 证券名称   | 2023H1 营业收入 (亿元) | YOY (%) | 2023H1 归母净利润 (百万元) | YOY (%) | 2023H1 扣非归母净利润 (百万元) | YOY (%) |
|-----------|--------|------------------|---------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| 002485.SZ | *ST 雪发 | 12.14            | 59.53   | -6.03              | -71.04  | -34.38               | -493.64 |
| 002083.SZ | 孚日股份   | 26.16            | -3.74   | 126.48             | -28.47  | 123.52               | -8.94   |
| 300952.SZ | 恒辉安防   | 4.41             | 6.39    | 41.99              | -3.43   | 41.01                | 0.75    |
| 600987.SH | 航民股份   | 46.74            | 6.95    | 280.15             | 1.53    | 257.80               | 19.08   |

资料来源：同花顺 iFind，各公司 2023 年半年度报告，申港证券研究所

**终端需求逐步恢复促进部分公司业绩向好。**在发布中期业绩预告的公司中，24 家公司较去年同期向好，其中有 9 家扭亏，15 家预增。公司业绩增长主要系消费市场复苏，终端消费需求大幅增长，同时主要能源价格、原材料价格有所下降，公司优化渠道结构，降本增效。其中，红蜻蜓积极调整产品结构，利用数智化工具打造爆款；歌力思旗下多品牌矩阵多点发力，积极扩展线下渠道；锦泓集团有效控制销售费率和财务费用；洪兴股份降本增效。多家公司都基于自身优势，积极调整经营战略，业绩表现优良。

**市场竞争激烈等原因导致部分公司业绩下滑。**在发布中期业绩预告的公司中，24 家公司与去年同期相比业绩有所下降，其中有 3 家首亏，14 家续亏和 7 家预减。公司业绩下降主要系国内经济虽呈恢复态势，但恢复基础尚不稳固，内需恢复不明显，同时市场竞争激烈，行业外贸形势较为严峻。

表2：各公司半年度业绩预告情况整理

| 证券代码      | 证券名称  | 中期业绩预告发布日期 | 中报预计披露日期   | 预告类型 | 预告 2023H1 归母净利润 (百万元) | YOY (%) | 预告 2023H1 扣非归母净利润 (百万元) | YOY (%)     |
|-----------|-------|------------|------------|------|-----------------------|---------|-------------------------|-------------|
| 605055.SH | 迎丰股份  | 2023-07-14 | 2023-08-24 | 扭亏   | 8-10                  | --      | 0-2                     | --          |
| 603555.SH | ST 贵人 | 2023-07-14 | 2023-08-25 | 续亏   | -23.2                 | --      | -29.1                   | --          |
| 002154.SZ | 报喜鸟   | 2023-07-14 | 2023-08-19 | 预增   | 370.7-410.4           | 40-55   | 307.1-346.8             | 51.65-71.27 |
| 002574.SZ | 明牌珠宝  | 2023-07-14 | 2023-08-26 | 预增   | 58-70                 | 56.42-  | 50-62                   | 73.78-      |

| 证券代码      | 证券名称  | 中期业绩预告发布日期 | 中报预计披露日期   | 预告类型 | 预告<br>2023H1<br>归母净利润<br>(百万元) | YOY (%)         | 预告<br>2023H1<br>扣非归母净利润<br>(百万元) | YOY (%)         |
|-----------|-------|------------|------------|------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
|           |       |            |            |      |                                | 88.78           |                                  | 115.49          |
| 603116.SH | 红蜻蜓   | 2023-07-08 | 2023-08-16 | 预增   | 35-45.5                        | 66.35-116.25    | 15-25.5                          | 406.75-621.47   |
| 301177.SZ | 迪阿股份  | 2023-07-20 | 2023-08-29 | 预减   | 43.3-54.5                      | -92.52至-90.58   | -62.92至-47.19                    | -112.84至-109.63 |
| 002875.SZ | 安奈儿   | 2023-07-15 | 2023-08-24 | 续亏   | -28至-20                        | --              | -34至-26                          | --              |
| 002394.SZ | 联发股份  | 2023-07-14 | 2023-08-26 | 预增   | 109.1-127.8                    | 75-105          | 88.3-105.1                       | 5-25            |
| 002569.SZ | ST步森  | 2023-07-15 | 2023-08-24 | 续亏   | -23至-13                        | --              | -15至-25                          | --              |
| 002780.SZ | 三夫户外  | 2023-07-15 | 2023-08-15 | 扭亏   | 11-16.5                        | --              | 8.5-12.75                        | --              |
| 603665.SH | 康隆达   | 2023-07-15 | 2023-08-31 | 首亏   | -55至-38                        | --              | -7至10                            | --              |
| 603608.SH | 天创时尚  | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 续亏   | -13.95至-9.3                    | --              | -19.6至-14.95                     | --              |
| 002397.SZ | 梦洁股份  | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 扭亏   | 18-25                          | --              | 13.5-20.5                        | --              |
| 002029.SZ | 七匹狼   | 2023-07-15 | 2023-08-25 | 预增   | 135.5-171.65                   | 50-90           | 101.5-124.6                      | 120-170         |
| 000982.SZ | 中银绒业  | 2023-07-15 | 2023-08-18 | 预增   | 8.5-10.5                       | 72.16-122.66    | 5.5-7.5                          | 935.74-1239.64  |
| 000017.SZ | 深中华A  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 扭亏   | 4-6                            | --              | 4-6                              | --              |
| 002193.SZ | 如意集团  | 2023-07-15 | 2023-08-28 | 首亏   | -70至-54                        | -280.39至-239.15 | -69至-53                          | -276.21至-235.35 |
| 600107.SH | 美尔雅   | 2023-07-15 | 2023-08-26 | 续亏   | -22.5至-15                      | -261.09至-140.73 | -24.5至-16.5                      | -175.08至-85.26  |
| 002494.SZ | 华斯股份  | 2023-07-14 | 2023-08-29 | 续亏   | -6至-3                          | 59.96-79.98     | -9.5至-6.5                        | 44.14-61.78     |
| 603557.SH | ST起步  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 续亏   | -195至-145                      | --              | -140至-95                         | --              |
| 000850.SZ | 华茂股份  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 扭亏   | 65-90                          | --              | 10-15                            | -78.04至-85.36   |
| 002731.SZ | 萃华珠宝  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 预增   | 51-71.6                        | 39.72-96.15     | 49-69.4                          | 38.72-96.47     |
| 600156.SH | 华升股份  | 2023-07-13 | 2023-08-25 | 续亏   | -10.4至-8.7                     | --              | -23.7至-20                        | --              |
| 600493.SH | 凤竹纺织  | 2023-07-14 | 2023-08-31 | 预减   | 4.28                           | -71             | -9.12                            | -216            |
| 002269.SZ | 美邦服饰  | 2023-07-15 | 2023-08-25 | 扭亏   | 0-15                           | 100-102.18      | -35至-20                          | 94.72-96.98     |
| 002563.SZ | 森马服饰  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 预增   | 450-550                        | 331.05-426.84   | 410-510                          | 1539.38-1939.23 |
| 002042.SZ | 华孚时尚  | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 预减   | 80-100                         | -72.65至-65.81   | 60-80                            | -78.32至-71.09   |
| 600630.SH | 龙头股份  | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 扭亏   | 11                             | --              | 5                                | --              |
| 002740.SZ | *ST爱迪 | 2023-07-15 | 2023-08-24 | 续亏   | -130至-95                       | 7.3-46.83       | -131至-96                         | 8.07-47.46      |
| 601718.SH | 际华集团  | 2023-07-15 | 2023-08-18 | 预减   | 59-70                          | -65.73至-59.34   | -29至-18                          | -128.30至-117.57 |
| 603877.SH | 太平鸟   | 2023-07-10 | 2023-08-22 | 预增   | 251                            | 89              | 179                              | 3480            |
| 601566.SH | 九牧王   | 2023-07-15 | 2023-08-25 | 扭亏   | 82-98                          | --              | 120-144                          | --              |
| 000955.SZ | 欣龙控股  | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 续亏   | -4至-2                          | -90.30至-80.60   | -18至-16                          | -31.34至-22.76   |
| 002721.SZ | *ST金一 | 2023-07-15 | 2023-08-28 | 续亏   | -450至-380                      | --              | -410至-340                        | --              |
| 605189.SH | 富春染织  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 预减   | 36-49                          | -69.87至-58.99   | 29-43                            | -64.02至-46.65   |
| 002634.SZ | 棒杰股份  | 2023-07-15 | 2023-08-25 | 预减   | 9-11.7                         | -68.22至-58.68   | 7-9.7                            | -72.55至-61.96   |
| 603365.SH | 水星家纺  | 2023-07-15 | 2023-08-29 | 预增   | 160.4-181.78                   | 50-70           | 128.19-143.60                    | 58-77           |
| 603808.SH | 歌力思   | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 预增   | 101-111                        | 100.40-120.24   | 94.8-105                         | 131.54-156.45   |

| 证券代码      | 证券名称   | 中期业绩预告发布日期 | 中报预计披露日期   | 预告类型 | 预告<br>2023H1<br>归母净利润<br>(百万元) | YOY (%)           | 预告<br>2023H1<br>扣非归母净利润<br>(百万元) | YOY (%)         |
|-----------|--------|------------|------------|------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|
| 603958.SH | 哈森股份   | 2023-07-11 | 2023-08-29 | 扭亏   | 1.4-2.1                        | --                | -9.42 至 -8.72                    | --              |
| 002087.SZ | *ST 新纺 | 2023-07-19 | 2023-08-31 | 续亏   | -29 至-18                       | 0.74-38.39        | -29 至-18                         | 9.89-44.07      |
| 603518.SH | 锦泓集团   | 2023-07-14 | 2023-08-16 | 预增   | 140-148                        | 293-316           | 130-138                          | 629-674         |
| 601339.SH | 百隆东方   | 2023-07-14 | 2023-08-18 | 预减   | 272-311                        | -64.99 至 -59.97   | 191-227                          | -74.80 至 -69.92 |
| 001209.SZ | 洪兴股份   | 2023-07-15 | 2023-08-25 | 预增   | 55-60                          | 983.55-1082.06    | 31.89-36.89                      | 1789.05-2085.27 |
| 002503.SZ | *ST 搜特 | 2023-07-15 | 2023-08-30 | 续亏   | -450 至 -320                    | 26.57-47.79       | -440 至 -300                      | 28.21-51.05     |
| 002656.SZ | ST 摩登  | 2023-07-14 | 2023-08-28 | 首亏   | -46.44 至 -30.96                | -169.67 至 -146.45 | -46.17 至 -30.69                  | -15.76 至 23.05  |
| 002776.SZ | *ST 柏龙 | 2023-07-18 | 2023-08-28 | 续亏   | -50 至-30                       | --                | -50 至-30                         | --              |
| 002674.SZ | 兴业科技   | 2023-07-14 | 2023-08-22 | 预增   | 88-103                         | 71.23-100.41      | 81-96                            | 102.27-139.72   |
| 605599.SH | 莱百股份   | 2023-07-14 | 2023-08-30 | 预增   | 380-430                        | 52.90-73.01       | 353.74-403.74                    | 64.47-87.72     |

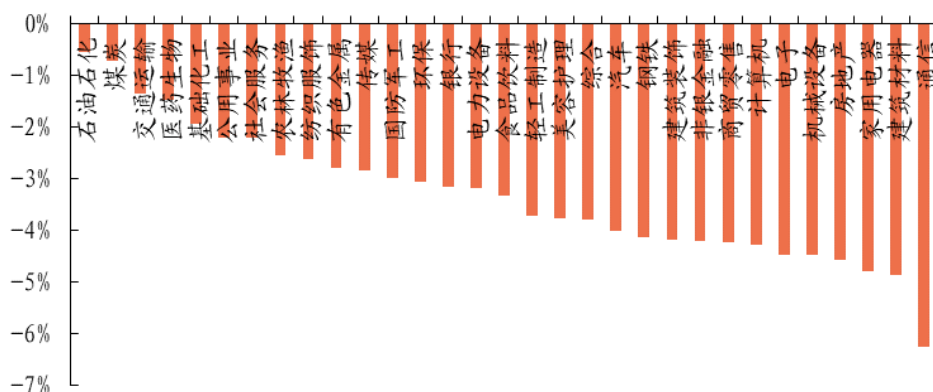
资料来源：同花顺 iFind，各公司 2023 半年度业绩预告，申港证券研究所

**预期纺服板块下半年持续修复。**23 年下半年，国内外终端消费需求将持续恢复，看好纺服行业在下半年的业绩表现。建议优先关注优质的运动鞋服、户外等去年低基数赛道龙头企业，同时受到婚庆补办等促进，可以关注家纺龙头企业，男女服饰板块可以关注商务出行或应用于细分场景的龙头企业。

## 2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周下跌-3.73%，在申万 31 个一级行业中排名第 17，纺织服饰行业本周下跌-2.63%，在申万 31 个一级行业中排名第 9，美容护理行业本周下跌-3.78%，在申万 31 个一级行业中排名第 18。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

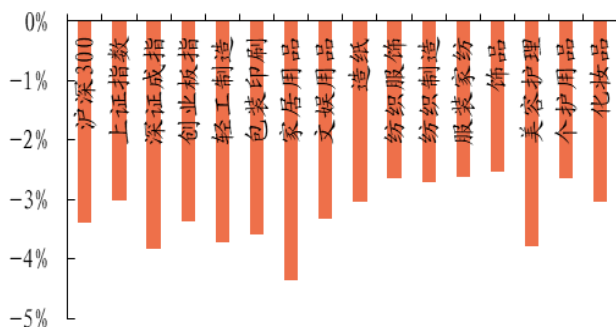
本周轻工制造行业指数下跌 3.73%，沪深 300 指数下跌 3.39%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 3.03%，家居用品板块表现相对较差，下跌 4.35%。年初至今，轻工制造行业指数下跌 1.26%，沪深 300 指数上涨

0.33%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，上涨3.51%，文娱用品板块表现相对较差，下跌10.71%。

本周纺织服饰行业指数下跌2.63%，沪深300指数下跌3.39%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，下跌2.53%，纺织制造板块表现相对较差，下跌2.71%。年初至今，纺织服饰行业指数上涨1.58%，沪深300指数上涨0.33%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，上涨3.89%，纺织制造板块表现相对较差，下跌0.84%。

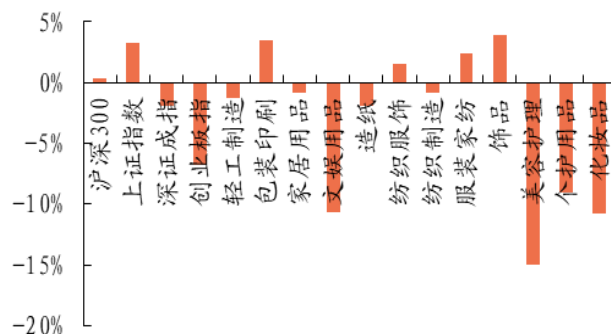
本周美容护理行业指数下跌3.78%，沪深300指数下跌3.39%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌2.64%，化妆品板块表现相对较差，下跌3.03%。年初至今，美容护理行业指数下跌14.96%，沪深300指数上涨0.33%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌9.03%，化妆品板块表现相对较差，下跌10.76%。

图2：本周市场涨幅（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图3：年初至今市场涨跌幅（%）

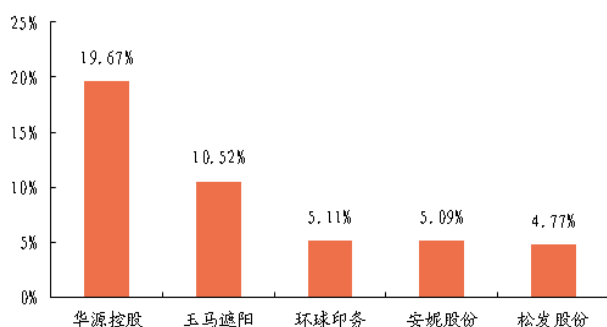


资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

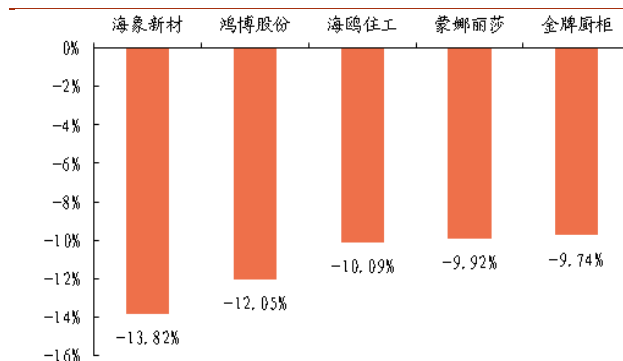
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为华源控股（19.67%）、玉马遮阳（10.52%）、环球印务（5.11%）、安妮股份（5.09%）、松发股份（4.77%），跌幅前五个股分别为海象新材（-13.82%）、鸿博股份（-12.05%）、海鸥住工（-10.09%）、蒙娜丽莎（-9.92%）、金牌厨柜（-9.74%）。

图4：轻工制造行业本周涨幅前五（%）

图5：轻工制造行业本周跌幅前五（%）



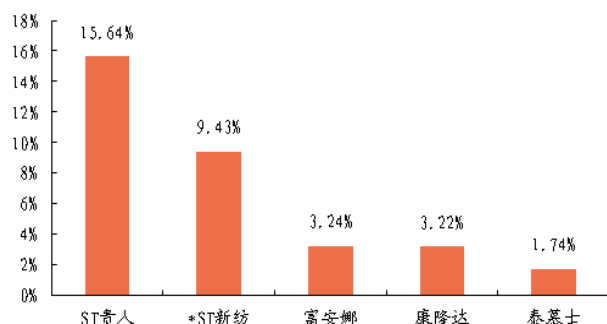
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

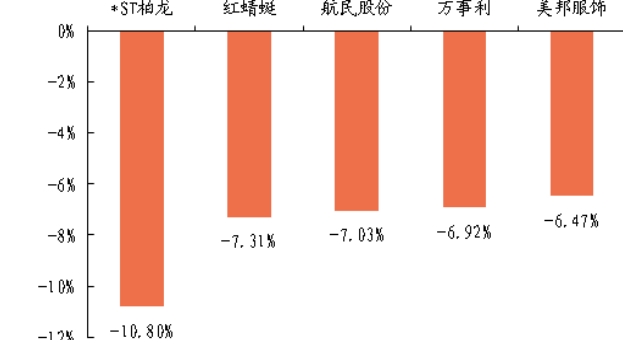
本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为 ST 贵人 (15.64%)、\*ST 新纺 (9.43%)、富安娜 (3.24%)、康隆达 (3.22%)、泰慕士 (1.74%)，跌幅前五个股分别为 \*ST 柏龙 (-10.80%)、红蜻蜓 (-7.31%)、航民股份 (-7.03%)、万事利 (-6.92%)、美邦服饰 (-6.47%)。

图6：纺织服装行业本周涨幅前五 (%)



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

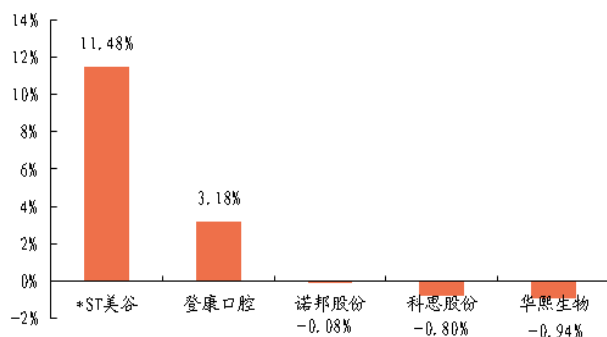
图7：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

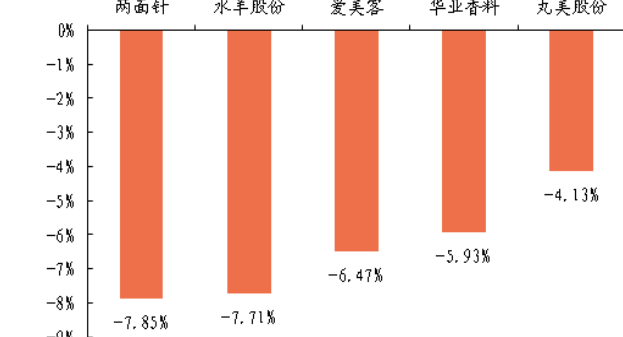
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为 \*ST 美谷 (11.48%)、登康口腔 (3.18%)、诺邦股份 (-0.08%)、科思股份 (-0.80%)、华熙生物 (-0.94%)，跌幅前五个股分别为两面针 (-7.85%)、水羊股份 (-7.71%)、爱美客 (-6.47%)、华业香料 (-5.93%)、丸美股份 (-4.13%)。

图8：美容护理行业本周涨幅前五 (%)



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图9：美容护理行业本周跌幅前五 (%)



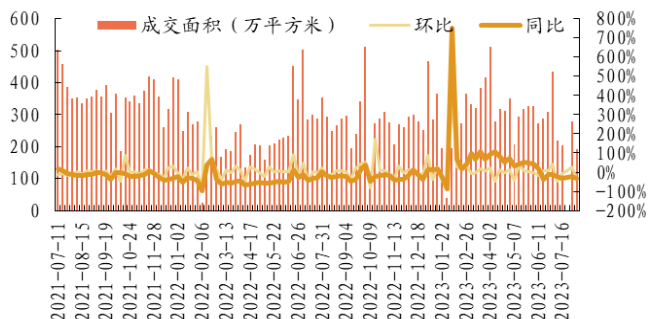
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

### 3. 行业数据追踪

#### 3.1 家具

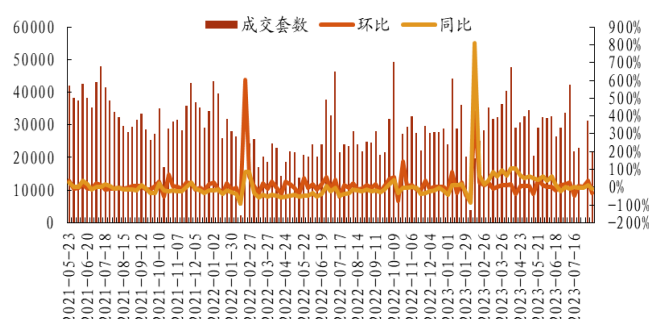
##### 3.1.1 商品房成交数据

图10: 30大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

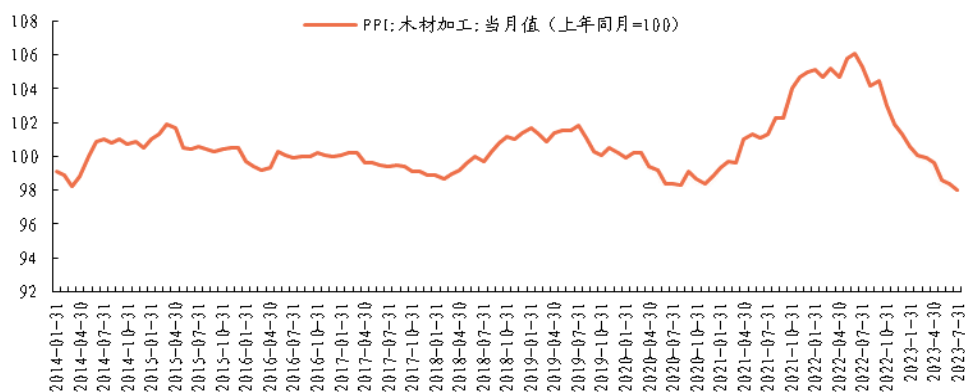
图11: 30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

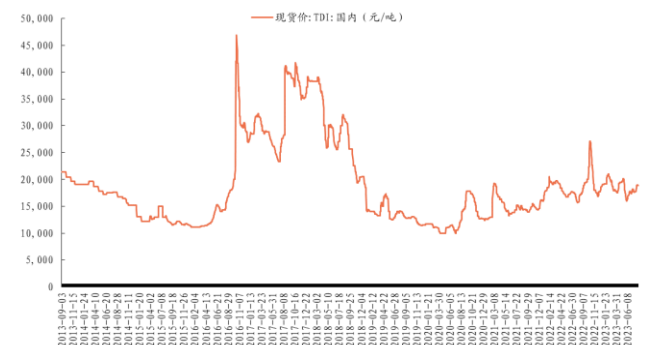
##### 3.1.2 原材料数据

图12: 商品价格指数:木材 (去年同月=100)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图13: 国内TDI市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图14: 国内MDI市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

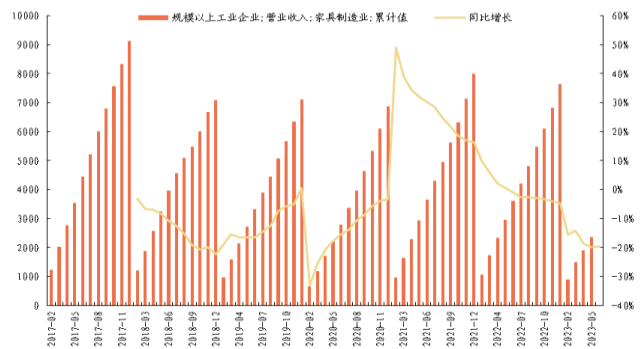
##### 3.1.3 家具制造业月度数据

图15: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元)

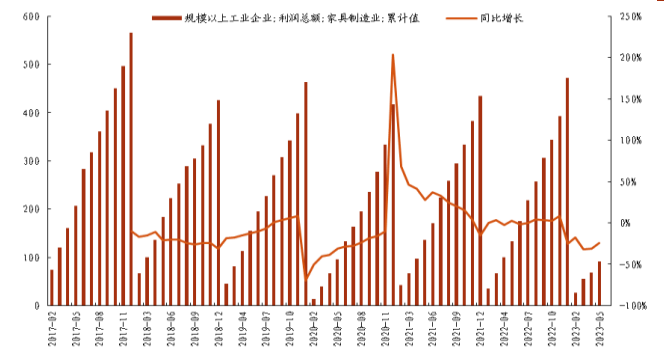
敬请参阅最后一页免责声明

图16: 全国家具制造业累计利润总额 (亿元)

证券研究报告



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

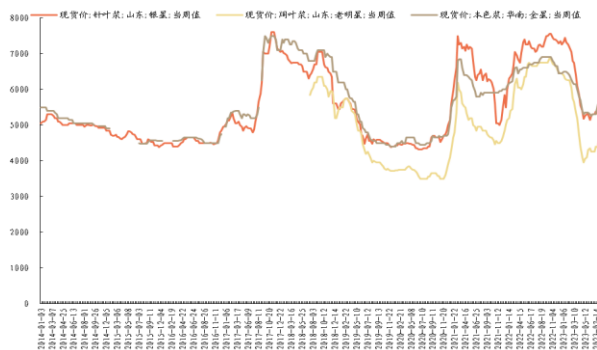


资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

## 3.2 造纸及包装

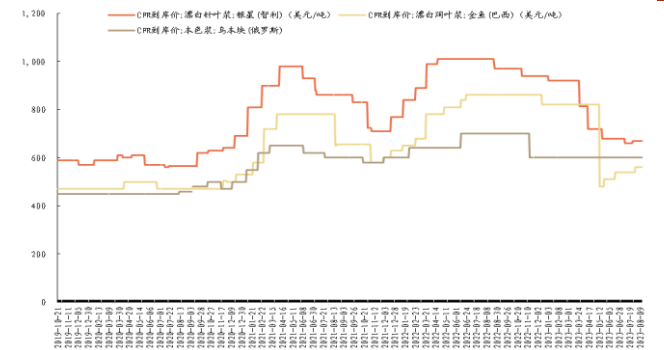
### 3.2.1 原材料价格

图17: 国内纸浆现货价格 (万/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

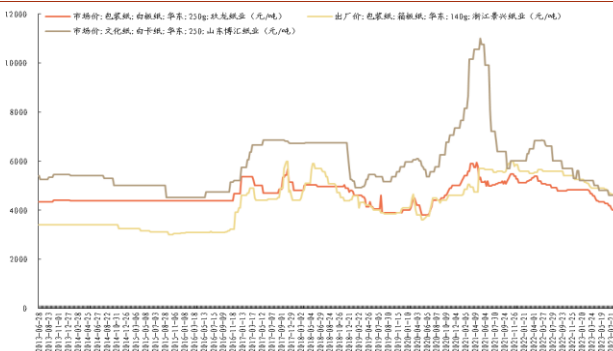
图18: 国际纸浆现货价格 (万/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

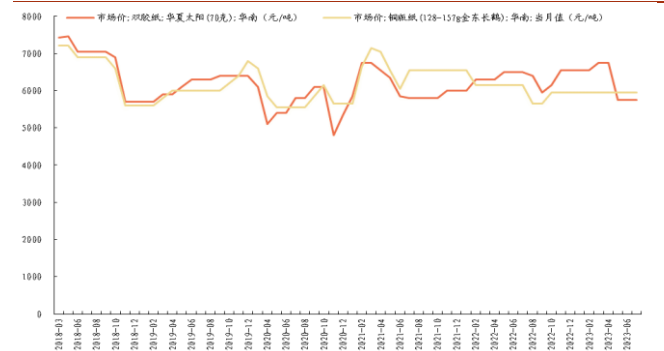
### 3.2.2 成品纸价格

图19: 包装纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图20: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

## 3.3 纺织服装

图21: 国内棉花市场价格 (元/吨)

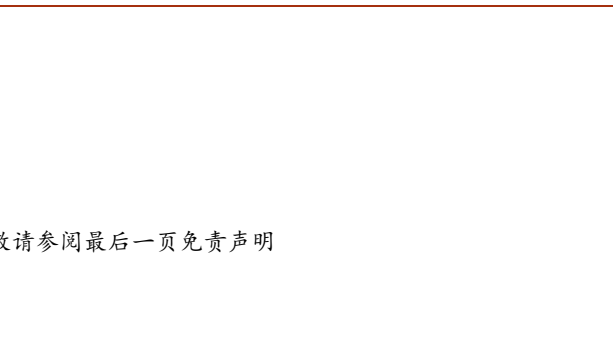
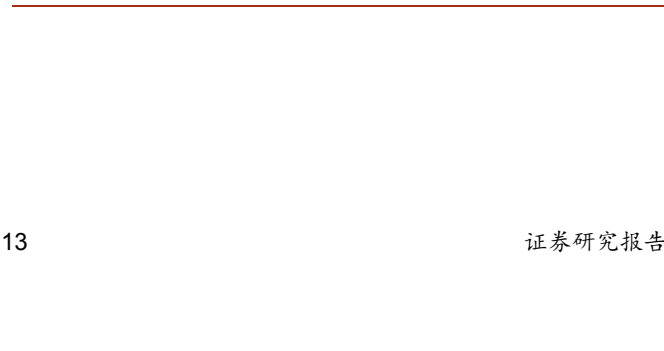
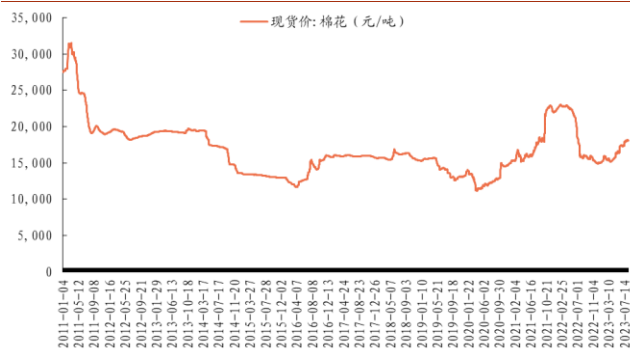
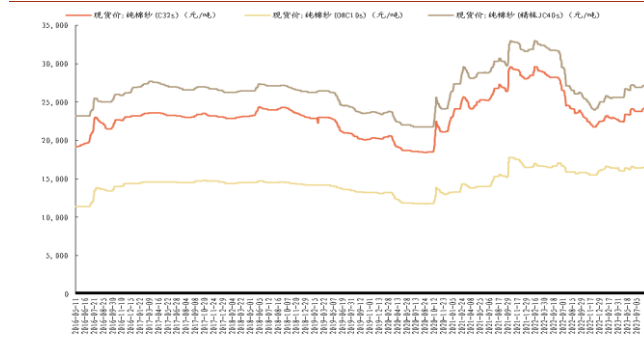


图22: 国内纱线市场价格 (元/吨)



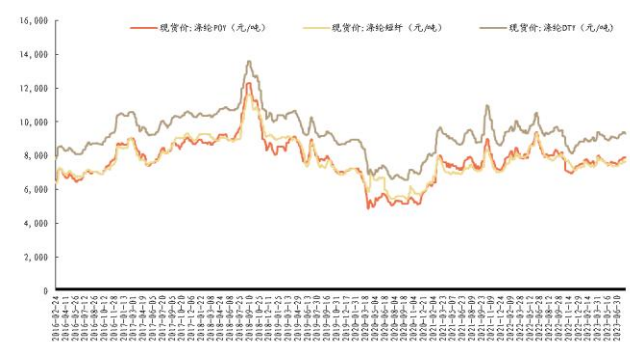


资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所



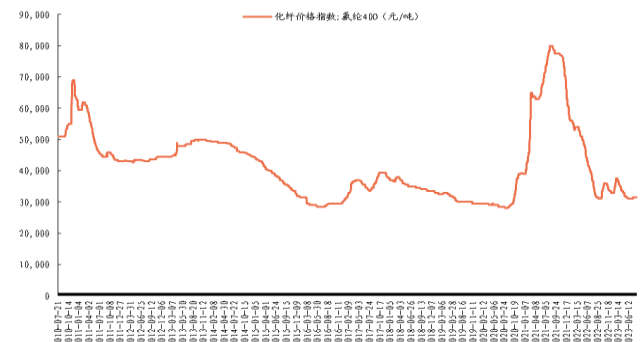
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图23：国内涤纶市场价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图24：国内氨纶市场价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

## 4. 重要新闻及公司公告

### 4.1 新闻

#### 4.1.1 市场异动 部分纸企调涨原纸

据纸业网消息，随着包装纸价格长时间稳中有跌，纸厂经营压力持续增加，净利润同比大幅下滑或亏损已成为造纸行业普遍现象。在此形势下，目前国内已有多家纸企对纸价提涨，以缓解成本压力。

8月4日，山东丰源中科造纸有限公司率先发布涨价函，宣布对高强瓦楞纸价格上调30元/吨。8月7日，此前多次下调纸价的玖龙纸业竟然释放出涨价消息，旗下沈阳基地对所有瓦纸上调50元/吨。两大造纸基地的涨价消息，无疑对行业起到一定的振奋作用。8月8日，河南省传来原纸涨价函。这份涨价函来自于新乡市亨利环保科技有限公司，涨幅为30元/吨，涨价原因几乎与山东丰源中科造纸有限公司一致。

多份原纸涨价消息在近期相继传出，意味着纸业市场即将迎来曙光，走向上涨通道了吗？至少从目前来看，恐怕还难言乐观，需求端支撑不足始终是阻碍纸价上涨的主要因素。一方面，纸价长时间低位运行，导致局部地区纸厂停机现象频繁，同时也让相关纸厂面临极大的经营挑战。另一方面，目前原纸涨价尚未形成规模，国内纸业市场整体处于涨跌不一的局面，有上涨，也有下跌。

整体而言，如今的市场行情较前几月并未有太多改善，供需失衡存在、纸厂经营

压力存在，各地区纸厂多根据自身出货情况、成本承受能力等因素，灵活调整纸价。短时间内，纸业市场可能会持续窄幅整理。

#### 4.1.2 2023 年上半年我国纺织行业经济运行承压恢复

今年以来，随着我国经济社会全面恢复常态化运行，纺织行业内销呈现回暖态势，产业循环更趋畅通，但受外需疲弱、贸易环境复杂、生产成本高企等因素影响，上半年纺织行业生产、效益、投资等主要运行指标均增长承压，出口压力明显增加。展望全年，纺织行业发展形势依然复杂严峻，世界经济复苏动能不足、外部需求收缩、国际市场竞争加剧、企业生产经营压力较大等风险因素依然较多，纺织行业企稳向好的基础仍待巩固。

行业综合景气保持回升，生产形势持续恢复。今年上半年，在国内市场形势持续改善、国家宏观政策协同发力支撑下，我国纺织行业综合景气度保持回升，企业发展预期有所改善。根据中国纺织工业联合会调查测算，二季度我国纺织行业综合景气指数为 57%，较上年同期和今年一季度分别回升 10.7 和 1.4 个百分点，为 2022 年以来的较高水平。

内销稳步回暖向好，出口压力与韧性并存。今年以来，我国生产生活秩序有序恢复，消费场景拓展、促消费政策落地显效带动纺织品服装内需实现较好增长。受海外需求收缩、国际贸易环境更趋复杂等因素影响，今年以来我国纺织行业出口压力明显增大，但对部分市场出口仍展现良好韧性。

效益降幅逐月收窄，投资规模小幅缩减。今年以来，在外需低迷、成本高位的背景下，纺织行业效益有所下滑，但在内销回暖及国家各项调控措施落地显效支撑下，行业效益降幅逐月收窄，生产经营压力较一季度有所缓解。产业链上大部分环节盈利较一季度有所改善，其中毛纺织、丝绸、家纺及纺机行业利润总额实现正增。在生产经营压力加大的形势下，纺织企业投资信心略有不足，行业投资规模有所缩减。

发展形势仍然严峻，合力共促压力下企稳。上半年，纺织行业积极把握我国经济社会全面恢复常态化运行的有利时机，努力克服需求不足、经营压力较大等风险挑战，不断提升抗风险能力和发展韧性，主要经济指标虽处于低位运行态势，但已呈现企稳迹象，为促进国民经济回升向好和助力民生改善发挥了应有作用。

## 4.2 公司公告

【广州浪奇】广州市浪奇实业股份有限公司发布了《重大资产置换暨关联交易之标的资产过户完成的公告》。公司将所持有的广州浪奇日用品有限公司、韶关浪奇有限公司和辽宁浪奇实业有限公司 100%股权与广州市日用化学工业研究有限公司 60%股权，与广州轻工工贸集团有限公司所持有的广州新仕诚企业发展股份有限公司 60%股份等值部分进行资产置换，本次交易涉及的置入资产的过户事宜已办理完毕，公司已持有新仕诚 60%的股份并成为新仕诚的控股股东。

【萃华珠宝】沈阳萃华金银珠宝股份有限公司发布了《关于为全资子公司提供担保的公告》。沈阳萃华金银珠宝股份有限公司全资子公司深圳市萃华珠宝首饰有限公司向兴业银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度壹亿元人民币并由公

司为此笔授信额度提供连带责任担保，担保金额超过最近一期经审计净资产 50%。

【曼卡龙】曼卡龙珠宝股份有限公司发布了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告》。为提高公司闲置募集资金使用效率，在保证日常经营运作资金需求、有效控制投资风险的情况下，公司拟使用暂时闲置募集资金人民币不超过 60,000 万元（含）购买安全性高、流动性好的银行、证券公司或信托公司等金融机构发行的低风险现金管理类理财产品，投资期限不超过 12 个月。

【集友股份】安徽集友新材料股份有限公司发布了《关于签订合作协议暨对外投资的公告》。合肥集新能源科技有限公司由合肥楚天汉能源科技有限公司发起设立，是一家从事新兴能源技术研发的企业。安徽集友新材料股份有限公司拟以现金方式向合肥集新能源科技有限公司增资 16,983.85 万元取得合资公司 85%的股权。

【凯恩股份】浙江凯恩特种材料股份有限公司发布了《关于出售下属控股子公司股权的公告》。浙江凯恩特种材料股份有限公司之控股子公司浙江凯丰新材料股份有限公司持有浙江凯丰特种纸业有限公司 75%的股权。凯丰新材拟以人民币 5,250 万元转让凯丰特纸 75%的股权。本次交易完成后，凯丰新材不再持有凯丰特纸，凯丰特纸不再纳入公司合并报表范围。。

## 5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

## 分析师介绍

孔天祎，上海财经大学学士，美国东北大学硕士，曾有美国股票市场和国内债券市场研究经验，善于挖掘消费行业投资机会，2021 年加入申港证券，现任轻工纺服行业分析师。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评价体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上       |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上       |

市场基准指数为沪深 300 指数

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 买入 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上      |
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间   |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上       |