

2022H1 轻工、纺服、美护行业业绩复盘

——轻纺美妆行业周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈: 2022H1 轻工、纺服、美护行业业绩复盘

◆ 轻工制造

轻工制造行业 2022H1 营收较快增长, 归母净利润下滑。按照最新行业分类, SW 轻工制造行业共覆盖 146 家上市公司, 2022H1 轻工制造行业实现营业收入 2775 亿元, 同比增长 14%; 归母净利润 155 亿元, 同比下降 31%。

2022H1 轻工制造行业毛利率、净利率均有下滑。2022H1 轻工制造行业毛利率与净利率分别为 20% 和 6%, 分别同比下降 4.70pct 和 3.78pct。毛利率下滑系原材料价格上涨所致。期间费用率 11%, 同比下降 0.37pct。

2022H1 轻工制造行业营运能力下滑, 资产负债率微增。2022H1 行业存货周转天数、应收账款周转天数分别为 84、58 天, 分别同比增加 6 天、8 天, 营运效率下滑。2022H1 行业整体资产负债率为 50.07%, 同比上升 1.48pct。

◆ 纺织服装

2022H1 纺织服装行业营收稳增, 归母净利润下降。按照最新行业分类, SW 纺织服装行业共 115 家上市公司, 2022H1 行业实现营业总收入 2431 亿元, 同比增长 4%; 归母净利润 147 亿元, 同比下降 10%。

2022H1 纺织服装行业毛利率、净利率下降。2022H1 纺织服装行业毛利率同比下降 3.21pct 至 21.03%, 净利率同比下降 0.26pct 至 6.18%。期间费用率同比下降 0.26pct 至 14%。

2022H1 行业营运能力下降, 资产负债率上升。2022H1 纺织服装行业存货、应收账款周转天数分别为 135 天、34 天, 分别同比变动+16 天、-4 天。22H1 行业整体资产负债率同比增长 1.98pct 至 43.36%。

◆ 美容护理

美容护理行业 2022H1 营收稳健增长, 归母净利润显著下降。按照最新行业分类, SW 美容护理行业共 29 家上市公司, 2022H1 行业实现营业总收入 392 亿元, 同比增长 6.54%; 归母净利润 38 亿元, 同比下降 14%。

2022H1 毛利率、净利率均有所下滑。2022H1 美容护理行业毛利率、净利率分别同比下降 4.06pct、1.88pct 至 43.89%、9.58%。期间费用率同比下降 3.87pct 至 28.97%。

2022H1 营运能力、资产负债率均下降。2022H1 美容护理行业存货周转天数 124 天, 同比增加 5 天, 应收账款周转天数 45 天, 同比增加 31 天。22H1 资产负债率 32.69%, 同比下降 3.18pct。

市场回顾 (8 月 29 日-9 月 2 日):

在申万一级行业中, 轻工制造行业本周上涨 1.58%, 在申万 31 个一级行业中排名第 3, 跑赢大盘, 子板块中, 文娱用品板块表现较好, 上涨 2.95%, 造纸板块表现相对较差, 上涨 0.25%; 纺织服装行业本周下跌 0.48%, 在申万 31 个一级行业中排名第 11, 跑赢大盘, 子板块中, 纺织制造板块上涨 1.98%, 服装家纺板块下跌 1.35%, 饰品板块下跌 2.54%; 美容护理行业本周下跌 1.81%, 在申万 31 个一级行业中排名第 18, 跑输大盘, 子板块中, 个护用品板块上涨 3.30%, 化妆品板块下跌 2.66%。

行业数据追踪:

家具: 本周 TDI 价格较上周有所上涨, MDI 价格较上周有所下跌。

评级

增持 (维持)

2022 年 09 月 04 日

孔天祚

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

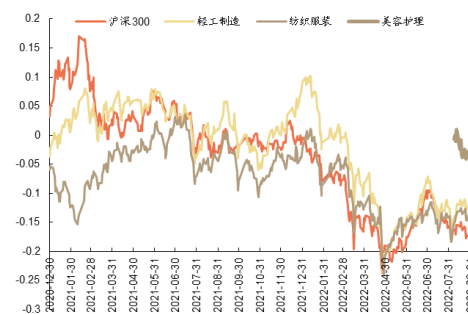
18624107608

kongtianyu@shgsec.com

行业基本资料

轻工行业股票家数	146
纺服行业股票家数	115
美护行业股票家数	29
轻工行业平均市盈率	29.69
纺服行业平均市盈率	21.19
美护行业平均市盈率	44.22
市场行业平均市盈率	11.65

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、轻纺美妆周报《四部门发布<推进家居产业高质量发展行动方案>》2022-08-14
- 2、轻纺美妆周报《医美行业获政策支持 重点推荐龙头企业》2022-08-07
- 3、轻纺美妆周报《抗衰老护肤品前景广阔 国货龙头快速崛起》2022-07-17
- 4、轻纺美妆周报《露营市场高景气发展 行业发展空间大》2022-07-10
- 5、轻纺美妆周报《地产销售回升 关注弹性大的家居企业》2022-07-03
- 6、轻工纺服周报《锦波生物 IPO 注重胶原蛋白行业》2022-06-26

造纸：根据卓创资讯，纸浆方面，9月2日，针叶浆市场价 7257.14 元/吨，较上周五持平；阔叶浆市场价 6676.14 元/吨，较上周五下跌 0.05%；本色浆市场价 6816.67 元/吨，较上周五下跌 0.73%；化机浆市场价 5341.67 元/吨，较上周五下跌 0.39%。包装纸方面，9月2日，瓦楞纸市场价 3418.75 元/吨，较上周五下跌 0.64%；白板纸市场价 3987.50 元/吨，较上周五下跌 1.69%。文化印刷纸方面，9月2日，双胶纸市场价 6175.00 元/吨，较上周五持平；生活用纸方面，9月2日市场价 7883.33 元/吨，较上周五上涨 1.07%。

纺织服装：9月2日，棉花价格为 15,957.69 元/吨，较上周上涨 0.16%；纱线的价格有所下跌，涤纶的价格有所下跌。

投资策略：

下半年家居板块龙头公司业绩反弹值得期待，推荐关注行业龙头【顾家家居】、【欧派家居】、【索菲亚】。

风险提示：疫情反复风险，行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 轻工制造行业 2022H1 业绩复盘	6
1.1 行业整体情况：营收稳定增长 毛利率下降	6
1.2 细分板块情况：造纸行业营收增长最快	7
1.2.1 造纸：营收较快增长 毛利率下降	7
1.2.2 包装印刷：归母净利润下滑 毛利率下降	8
1.2.3 家居用品：归母净利润下滑 毛利率下降	8
1.2.4 文娱用品：归母净利润下滑 毛利率下降	9
2. 纺织服饰行业 2022H1 业绩复盘	10
2.1 行业整体情况：营收稳定增长 净利率下降	10
2.2 细分板块情况：纺织制造营收及归母净利润增速最佳	11
2.2.1 纺织制造：营收、归母净利润稳增	11
2.2.2 服装家纺：营收保持稳定 归母净利润下降	12
2.2.3 饰品：归母净利润下降 毛利率上升	12
3. 美容护理行业 2022H1 业绩复盘	13
3.1 行业整体情况：营收稳健增长 毛利率下滑	13
3.2 细分板块情况：医疗美容行业业绩表现较好	14
3.2.1 个护用品：归母净利润下降 毛利率相对稳定	14
3.2.2 化妆品：营收保持稳定 毛利率下降	15
3.2.3 医疗美容：营收快速增长，毛利率下降	16
4. 本周行情回顾	16
5. 行业数据追踪	19
5.1 家具	19
5.1.1 商品房成交数据	19
5.1.2 原材料数据	19
5.1.3 家具制造业月度数据	19
5.2 造纸及包装	20
5.2.1 原材料价格	20
5.2.2 成品纸价格	20
5.3 纺织服装	21
6. 重要新闻及公司公告	21
6.1 新闻	21
6.1.1 首款原创“莆田鞋”上线“鞋都”正式进入“原创品牌”时代	21
6.1.2 供需双弱 纸浆低位反弹后仍存回落压力	22
6.1.3 美棉产区迎来集中降水 郑棉延续震荡	22
6.2 公司公告	22

图表目录

图 1：17-21 年、22H1 轻工制造行业营业收入（亿元，%）	6
图 2：17-21 年、22H1 轻工制造行业归母净利润（亿元，%）	6
图 3：17-21 年、22H1 轻工制造行业毛利率、净利率（%）	6
图 4：17-21 年、22H1 轻工制造行业期间费用率（%）	6
图 5：17-21 年、22H1 轻工制造行业存货周转天数、应收账款周转天数（天）	7
图 6：17-21 年、22H1 轻工制造行业资产负债率（%）	7

图 7: 18-21 年、22H1 造纸行业营收及归母净利 (亿元, %)	7
图 8: 18-21 年、22H1 造纸行业毛利率、净利率 (%)	7
图 9: 18-21 年、22H1 包装印刷行业营收及归母净利润 (亿元, %)	8
图 10: 18-21 年、22H1 包装印刷行业毛利率、净利率 (%)	8
图 11: 18-21 年、22H1 家居用品行业营收及归母净利润 (亿元, %)	9
图 12: 18-21 年、22H1 家居用品行业毛利率、净利率 (%)	9
图 13: 18-21 年、22H1 文娱用品行业营收及归母净利润 (亿元, %)	9
图 14: 18-21 年、22H1 文娱用品行业毛利率、净利率 (%)	9
图 15: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业营收 (亿元, %)	10
图 16: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业归母净利 (亿元, %)	10
图 17: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业毛利率净利率 (%)	10
图 18: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业期间费用率 (%)	10
图 19: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业存货周转天数、应收账款周转天数 (天)	11
图 20: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业资产负债率 (%)	11
图 21: 17-21 年、22H1 纺织制造行业营收及归母净利润 (亿元, %)	11
图 22: 17-21 年、22H1 纺织制造行业毛利率、净利率 (%)	11
图 23: 18-21 年、22H1 服装家纺行业营收及归母净利润 (亿元, %)	12
图 24: 18-21 年、22H1 服装家纺行业毛利率、净利率 (%)	12
图 25: 18-21 年、22H1 饰品行业营收及归母净利润 (亿元, %)	13
图 26: 18-21 年、22H1 饰品行业毛利率、净利率 (%)	13
图 27: 17-21 年、22H1 美容护理行业营业收入 (亿元, %)	13
图 28: 17-21 年、22H1 美容护理行业归母净利 (亿元, %)	13
图 29: 17-21 年、22H1 美容护理行业毛利率及净利率 (%)	14
图 30: 17-21 年、22H1 美容护理行业期间费用率 (%)	14
图 31: 17-21 年、22H1 美容护理行业存货周转天数、营收账款周转天数 (天)	14
图 32: 17-21 年、22H1 美容护理行业资产负债率 (%)	14
图 33: 18-21 年、22H1 个护用品行业营收及归母净利润 (亿元, %)	15
图 34: 18-21 年、22H1 个护用品行业毛利率、净利率 (%)	15
图 35: 18-21 年、22H1 化妆品行业营收及归母净利润 (亿元, %)	15
图 36: 18-21 年、22H1 化妆品行业毛利率、净利率 (%)	15
图 37: 18-21 年、22H1 医疗美容行业营收及归母净利润 (亿元, %)	16
图 38: 18-21 年、22H1 医疗美容行业毛利率、净利率 (%)	16
图 39: 本周申万一级行业涨跌幅 (%)	17
图 40: 本周市场涨跌幅 (%)	17
图 41: 年初至今市场涨跌幅 (%)	17
图 42: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%)	18
图 43: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%)	18
图 44: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%)	18
图 45: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)	18
图 46: 美容护理行业本周涨幅前五 (%)	18
图 47: 美容护理行业本周跌幅前五 (%)	18
图 48: 30 大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速	19
图 49: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速	19
图 50: 中国主要市场木材价格 (元/张)	19
图 51: 国内 MDI、TDI、软泡聚醚市场价 (元/吨)	19
图 52: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元)	19

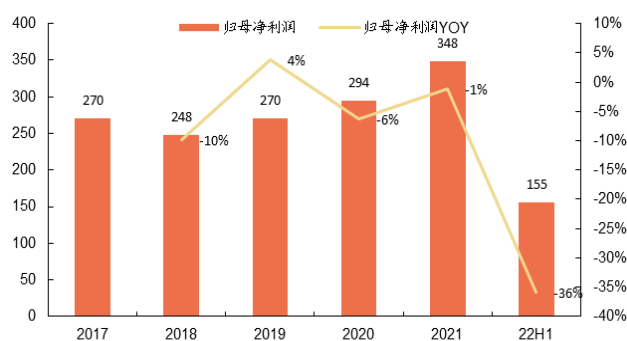
图 53: 全国家具制造业累计利润总额 (万元)	19
图 54: 国内纸浆现货价格 (元/吨)	20
图 55: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨)	20
图 56: 包装纸市场价格 (元/吨)	20
图 57: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)	20
图 58: 生活用纸市场价格 (元/吨)	20
图 59: 国内棉花市场价格 (元/吨)	21
图 60: 国内纱线市场价格 (元/吨)	21
图 61: 国内涤纶市场价格 (元/吨)	21
图 62: 国内氨纶锦纶市场价格 (元/吨)	21
表 1: 2022H1 造纸板块个股财务情况 (亿元, %)	7
表 2: 2022H1 年包装印刷板块个股财务情况 (亿元, %)	8
表 3: 2022H1 家居用品板块个股财务情况 (亿元, %)	9
表 4: 2022H1 文娱用品板块个股财务情况 (亿元, %)	10
表 5: 2022H1 纺织制造板块个股财务情况 (亿元, %)	12
表 6: 2022H1 服装家纺板块个股财务情况 (亿元, %)	12
表 7: 2022H1 饰品板块个股财务情况 (亿元, %)	13
表 8: 2022H1 个护用品板块个股财务情况 (亿元, %)	15
表 9: 2022H1 化妆品板块个股财务情况 (亿元, %)	16
表 10: 2022H1 医疗美容板块个股财务情况 (亿元, %)	16

1. 轻工制造行业 2022H1 业绩复盘

1.1 行业整体情况：营收稳定增长 毛利率下降

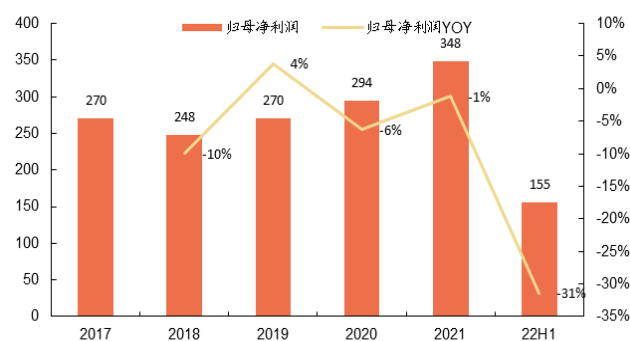
2022H1 轻工制造行业营收稳定增长，归母净利润下滑。按照最新行业分类，SW 轻工制造行业共覆盖 146 家上市公司，2022H1 轻工制造行业实现营业收入 2775 亿元，同比增长 6%；归母净利润 155 亿元，同比下降 36%。

图1：17-21 年、22H1 轻工制造行业营业收入（亿元，%）



资料来源：wind，申港证券研究所

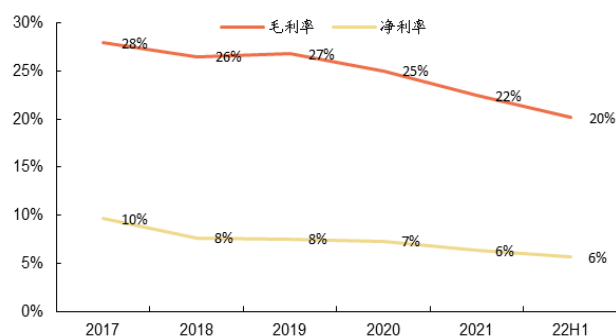
图2：17-21 年、22H1 轻工制造行业归母净利润（亿元，%）



资料来源：wind，申港证券研究所

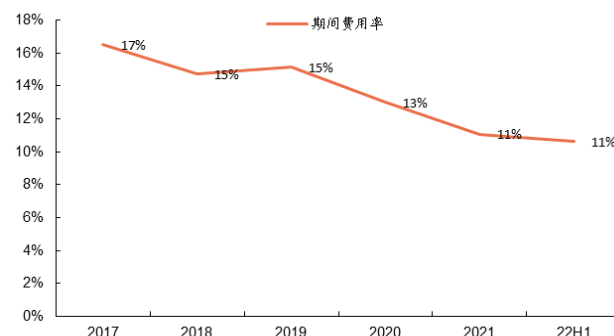
2022H1 轻工制造行业毛利率、净利率下滑。2022H1 轻工制造行业毛利率与净利率分别为 20%和 6%，分别同比下降 4.20pct、3.78pct。毛利率下滑系原材料价格上涨所致。期间费用率为 11%，同比下降 0.37pct。

图3：17-21 年、22H1 轻工制造行业毛利率、净利率（%）



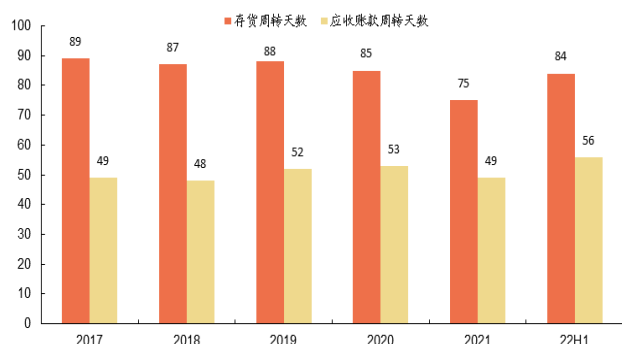
资料来源：wind，申港证券研究所

图4：17-21 年、22H1 轻工制造行业期间费用率（%）

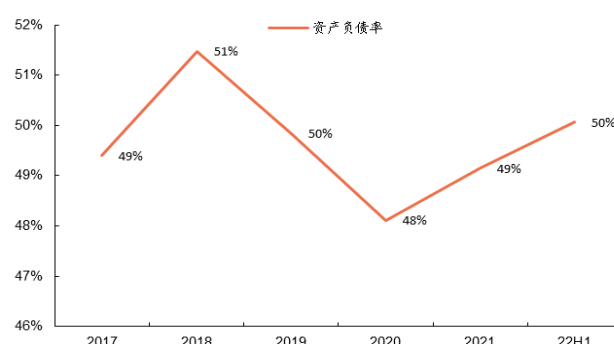


资料来源：wind，申港证券研究所

2022H1 轻工制造行业营运能力下滑，资产负债率微增。2022H1 行业存货周转天数、应收账款周转天数分别为 84、58 天，分别同比增加 6 天、8 天，营运能力有所下滑。2022H1 行业整体资产负债率为 50.07%，同比上升 1.48pct。

图5：17-21 年、22H1 轻工制造行业存货周转天数、应收账款周转天数（天）


资料来源：wind，申港证券研究所

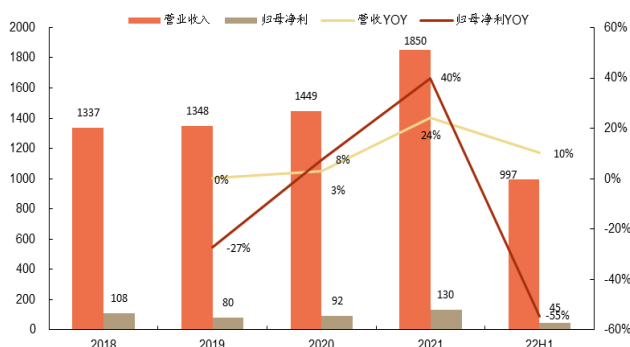
图6：17-21 年、22H1 轻工制造行业资产负债率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

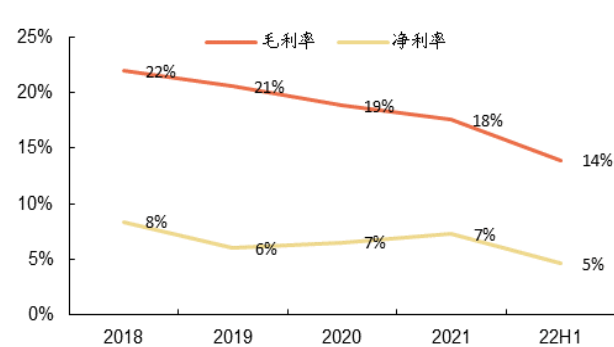
1.2 细分板块情况：造纸行业营收增长最快

1.2.1 造纸：营收较快增长 毛利率下降

2022H1 营收增长较快，受原材料价格上涨影响净利润下降。22H1 造纸行业实现营收 997 亿元，同比增长 10%；归母净利润 45 亿元，同比减少 55%，系木浆等原材料价格上涨致使产品价格上涨，拉动企业营收，但由于国内需求疲软，高昂成本难以传导至下游，归母净利润普遍下降。预计下半年原料供应链将会有所修复，成本将会下降。22H1 造纸行业毛利率 14%，净利率 5%，分别同比下降 8.58pct、6.75pct。

图7：18-21 年、22H1 造纸行业营收及归母净利（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图8：18-21 年、22H1 造纸行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，**2022H1 松炆资源营收增长最快。**22H1 营收增速前三为松炆资源、五洲特纸、安妮股份，其营收分别为 4.88 亿元/29.73 亿元/2.32 亿元，同比增长 83.85%/82.25%/40.82%。营收增速前 5 名的企业中，太阳纸业资产最多，达 461.74 亿元。

表1：2022H1 造纸板块个股财务情况（亿元，%）

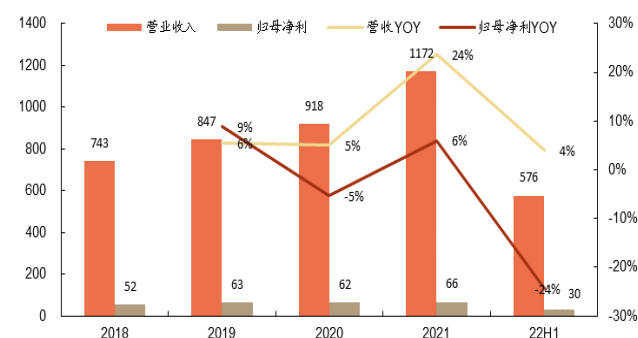
公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
松炆资源	603863.SH	18.11	4.88	83.55%	-0.55	-382.30%	38.19%	-5.15%	-11.22%
五洲特纸	605007.SH	60.33	29.73	82.25%	2.14	-18.17%	63.38%	15.15%	7.19%
安妮股份	002235.SZ	14.39	2.32	40.82%	0.07	-34.58%	15.02%	16.57%	2.96%
太阳纸业	002078.SZ	461.74	198.55	25.53%	16.61	-25.79%	54.53%	16.49%	8.36%
仙鹤股份	603733.SH	125.94	35.98	24.94%	3.56	-41.73%	47.98%	12.96%	9.89%

资料来源: wind, 申港证券研究所

1.2.2 包装印刷: 归母净利润下滑 毛利率下降

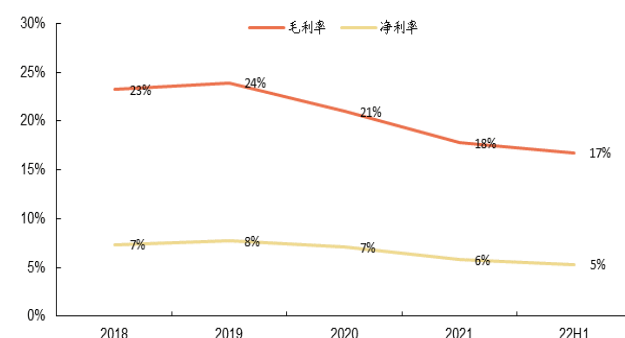
22H1 包装印刷行业营收稳增, 归母净利润大幅下跌。22H1 包装印刷行业实现营收 576 亿元, 同比增长 4%; 归母净利 30 亿元, 同比下降 24%。行业收入规模和利润水平受疫情和原材料成本上涨影响。22H1 毛利率、净利率分别同比下降 2.12pct、2.03pct 至 16.77%、5.31%。

图9: 18-21 年、22H1 包装印刷行业营收及归母净利润 (亿元, %)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图10: 18-21 年、22H1 包装印刷行业毛利率、净利率 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

个股来看, 22H1 永吉股份营收增速最快, 净利表现不佳。22H1 永吉股份、N 新巨丰营收增速前二, 其营收分别为 2.51 亿元、6.96 亿元, 同比增长 41.38%、32.09%。但净利润分别同比下降 88.09%、10.72%。营收增速前 5 名的企业中, 集友股份毛利率、净利率最高, 分别为 36.96%、21.91%。

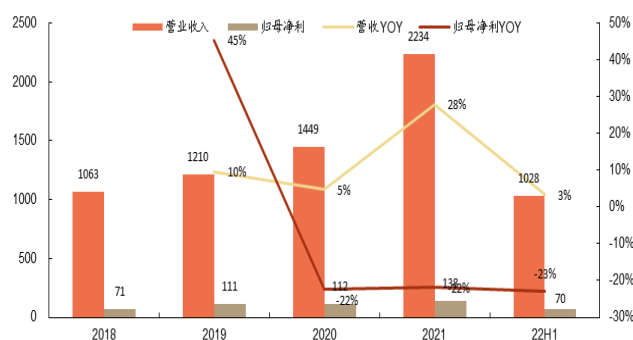
表2: 2022H1 年包装印刷板块个股财务情况 (亿元, %)

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
永吉股份	603058.SH	17.88	2.51	41.38%	0.10	-88.09%	29.58%	27.18%	4.09%
N 新巨丰	301296.SZ	18.25	6.96	32.09%	0.72	-10.72%	33.39%	21.26%	10.28%
昇兴股份	002752.SZ	72.98	30.81	32.02%	1.09	62.22%	60.97%	9.04%	3.54%
大胜达	603687.SH	34.92	9.66	27.77%	0.56	72.34%	37.10%	13.97%	5.84%
集友股份	603429.SH	18.44	3.44	23.10%	0.75	46.79%	26.39%	36.96%	21.91%

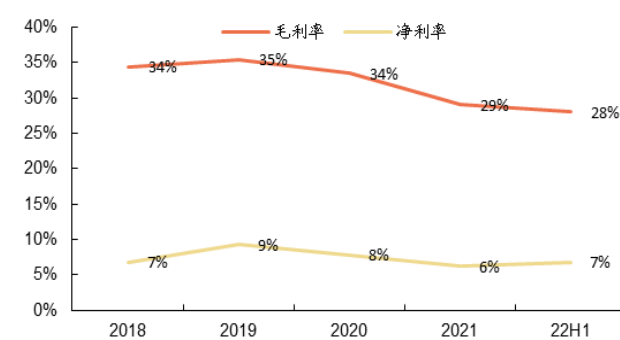
资料来源: wind, 申港证券研究所

1.2.3 家居用品: 归母净利润下滑 毛利率下降

家居用品行业 22H1 营收保持稳定, 归母净利润下滑, 毛利率略有下降。2022H1 家居用品行业实现营收 1028 亿元, 同比增长 3%; 归母净利 70 亿元, 同比下降 23%; 毛利率 28%, 同比下降 2pct; 净利率 7%, 同比增加 2.35pct。2022H1 业绩受疫情反复影响。随着疫情逐渐回归常态化, 以及受各地房地产政策回暖的刺激, 消费需求将进一步释放, 家居行业有望修复。

图11: 18-21 年、22H1 家居用品行业营收及归母净利润 (亿元, %)


资料来源: wind, 申港证券研究所

图12: 18-21 年、22H1 家居用品行业毛利率、净利率 (%)


资料来源: wind, 申港证券研究所

个股来看, 2022H1 嘉益股份营收及净利润快速增长。2022H1 嘉益股份营收、归母净利润分别同比增长 109.67%、160.40%; 家联科技营收、归母净利润分别同比增长 72.11%、139.17%。在营收增速前 5 公司中, 华瓷股份毛利率最高, 为 33.58%, 嘉益股份净利率最高, 为 18.75%。

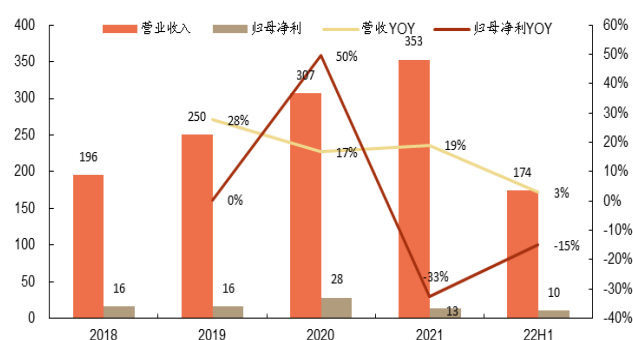
表3: 2022H1 家居用品板块个股财务情况 (亿元, %)

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
嘉益股份	301004.SZ	8.46	4.57	109.67%	0.86	160.40%	21.89%	29.87%	18.75%
家联科技	301193.SZ	22.82	9.95	72.11%	0.81	139.17%	36.56%	21.19%	8.09%
华瓷股份	001216.SZ	17.21	7.26	51.60%	0.90	66.59%	19.41%	33.58%	12.46%
龙竹科技	831445.BJ	5.33	2.04	43.14%	0.35	29.31%	25.89%	28.66%	16.99%
松霖科技	603992.SH	40.19	17.12	42.74%	1.63	20.59%	36.41%	29.42%	9.55%

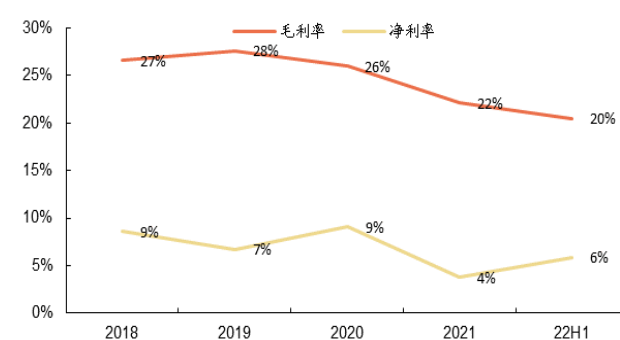
资料来源: wind, 申港证券研究所

1.2.4 文娱用品: 归母净利润下滑 毛利率下降

2022H1 文娱用品归母净利润下滑, 毛利率有所下降。2022H1 文娱用品行业实现营收 174 亿元, 同比增长 3%; 归母净利润 10 亿元, 同比下降 15%。22H1 毛利率、净利率分别为 20%和 6%, 分别同比下降 2.43pct、1.54pct。

图13: 18-21 年、22H1 文娱用品行业营收及归母净利润 (亿元, %)


资料来源: wind, 申港证券研究所

图14: 18-21 年、22H1 文娱用品行业毛利率、净利率 (%)


资料来源: wind, 申港证券研究所

个股来看, 2022H1 群兴玩具营收保持高速增长, 归母净利润大幅下降。2022H1 群兴玩具营收增速最高, 为 369.02%, 归母净利润同比下降 89.87%。创源股份

净利润同比增速最快，为 1210.18%。沐邦高科、浙江自然营收同比增速分别为 79.45%/28.38%，归母净利润同比变动分别为-69.02%、+26.89%。

表4：2022H1 文娱用品板块个股财务情况（亿元，%）

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
群兴玩具	002575.SZ	8.23	0.66	369.02%	0.01	-89.87%	4.76%	15.11%	1.22%
沐邦高科	603398.SH	27.58	3.86	79.45%	0.09	-69.02%	65.41%	21.19%	2.26%
浙江自然	605080.SH	20.10	6.36	28.38%	1.74	26.89%	13.02%	35.89%	27.42%
创源股份	300703.SZ	14.91	7.47	18.34%	0.63	1210.18%	47.79%	28.75%	8.49%
源飞宠物	001222.SZ	9.41	5.48	14.43%	1.11	71.85%	18.23%	25.86%	20.28%

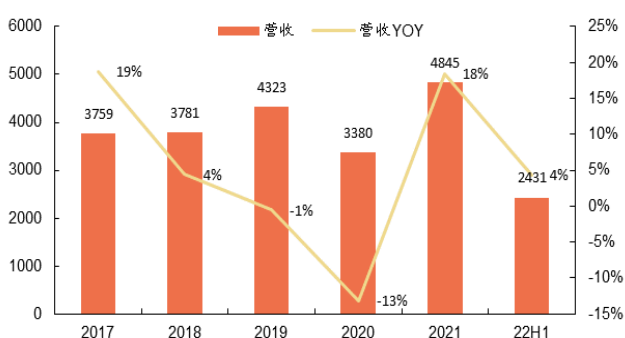
资料来源：wind，申港证券研究所

2. 纺织服饰行业 2022H1 业绩复盘

2.1 行业整体情况：营收稳定增长 净利率下降

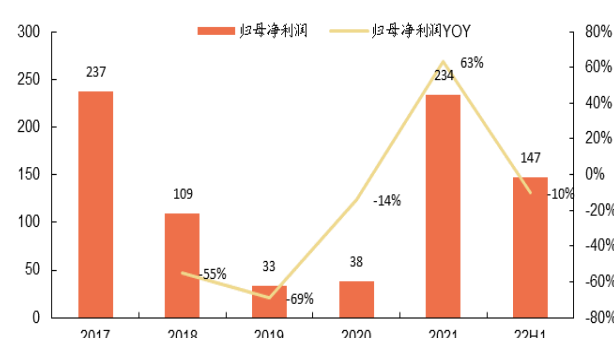
2022H1 纺织服饰行业营收稳定增长，归母净利润下降。按照最新行业分类，SW 纺织服饰行业共 115 家上市公司，2022H1 行业实现营业总收入 2431 亿元，同比增长 4%；归母净利润 147 亿元，同比下降 10%。

图15：17-21 年、22H1 纺织服饰行业营收（亿元，%）



资料来源：wind，申港证券研究所

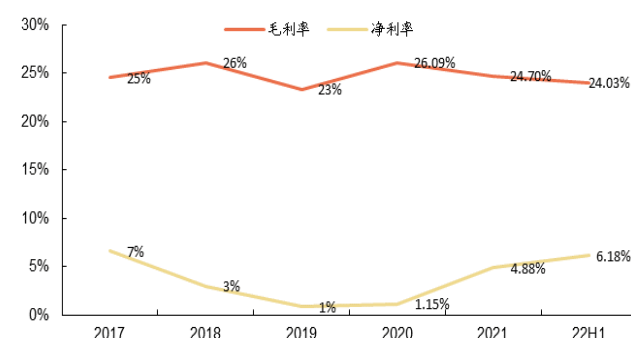
图16：17-21 年、22H1 纺织服饰行业归母净利（亿元，%）



资料来源：wind，申港证券研究所

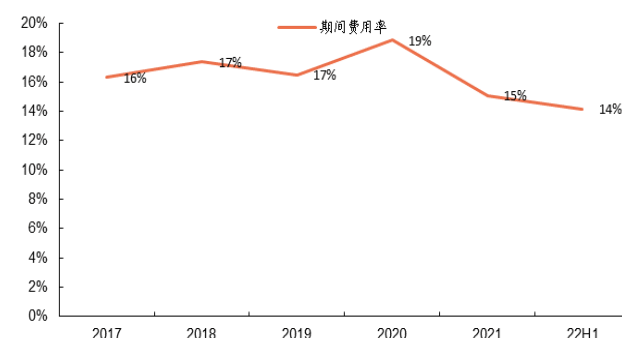
2022H1 纺织服饰行业毛利率、净利率下降。2022H1 纺织服饰行业毛利率同比下降 0.21pct 至 24.03%，净利率同比下降 0.26pct 至 6.18%。期间费用率同比下降 0.26pct 至 14%。

图17：17-21 年、22H1 纺织服饰行业毛利率净利率（%）



敬请参阅最后一页免责声明

图18：17-21 年、22H1 纺织服饰行业期间费用率（%）

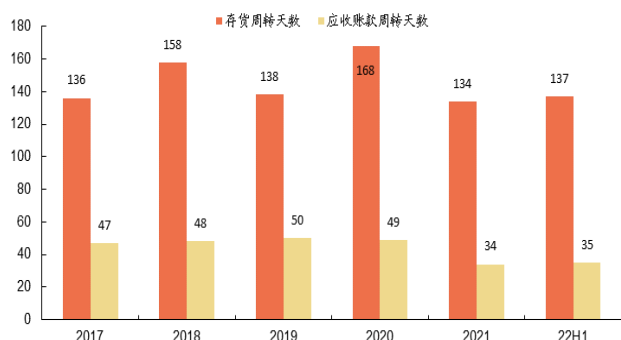


资料来源: wind, 申港证券研究所

资料来源: wind, 申港证券研究所

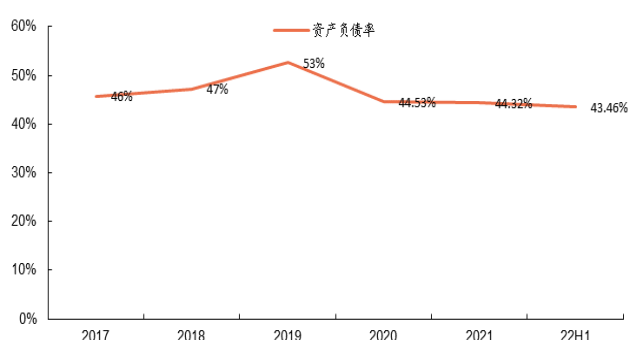
2022H1 行业营运能力下降, 资产负债率上升。22H1 纺织服饰行业存货、应收账款周转天数分别为 135 天、34 天, 分别同比变动+16 天、-4 天, 营运效率整体下降。22H1 行业整体资产负债率同比增长 1.98pct 至 43.46%。

图19: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业存货周转天数、应收账款周转天数 (天)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图20: 17-21 年、22H1 纺织服饰行业资产负债率 (%)



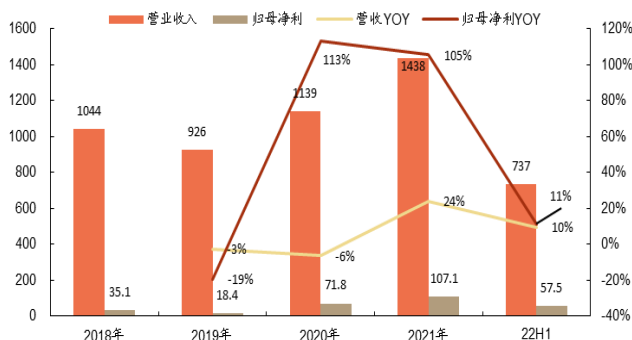
资料来源: wind, 申港证券研究所

2.2 细分板块情况: 纺织制造营收及归母净利润增速最佳

2.2.1 纺织制造: 营收、归母净利润稳增

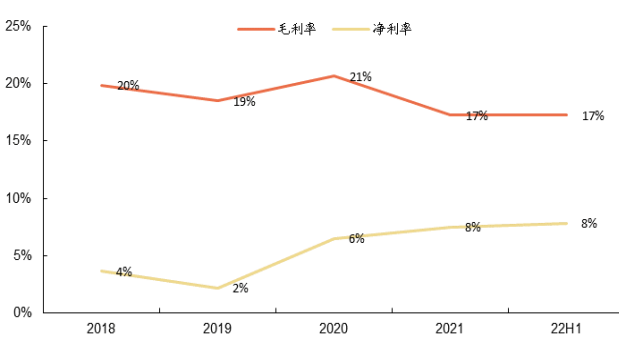
2022H1 纺织制造行业营收、归母净利润稳定增长。22H1 纺织制造行业营收、归母净利润分别为 737 亿元、57.5 亿元, 分别同比增长 10%、11%, 毛利率同比下降 1.29pct 至 17.28%, 净利率同比下降 0.03pct 至 7.82%。

图21: 17-21 年、22H1 纺织制造行业营收及归母净利润 (亿元, %)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图22: 17-21 年、22H1 纺织制造行业毛利率、净利率 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

个股来看, 2022H1 聚杰微纤营收快速增长, 鲁泰 A、鲁泰 B 净利润增长显著。22H1 年聚杰微纤、鲁泰 A、鲁泰 B 营收分别同比增长 54.07%/50.34%/50.34%, 净利润分别同比增长 88.35%/174.38%/174.38%。迎丰股份、中银绒业营收高速增长, 分别同比增长 47.24%/45.16%, 净利润大幅下降, 分别同比下降 115.56%/77.57%。

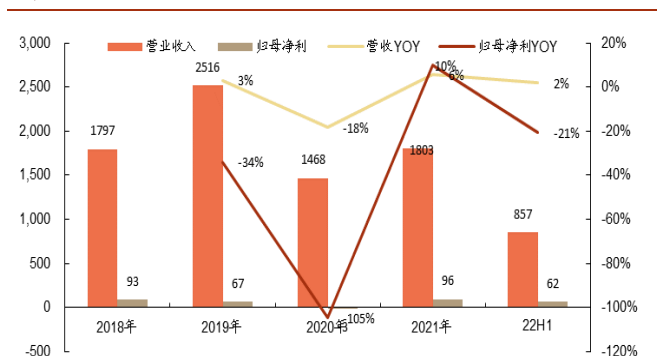
表5：2022H1 纺织制造板块个股财务情况（亿元，%）

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
聚杰微纤	300819.SZ	10.25	3.53	54.07%	0.33	88.35%	18.63%	22.26%	9.49%
鲁泰 A	000726.SZ	134.64	33.30	50.34%	3.94	174.38%	34.38%	25.01%	11.82%
鲁泰 B	200726.SZ	134.64	33.30	50.34%	3.94	174.38%	34.38%	25.01%	11.82%
迎丰股份	605055.SH	20.92	6.64	47.24%	-0.09	-115.56%	44.86%	10.79%	-1.31%
中银绒业	000982.SZ	13.46	2.64	45.16%	0.05	-77.57%	10.58%	16.58%	2.04%

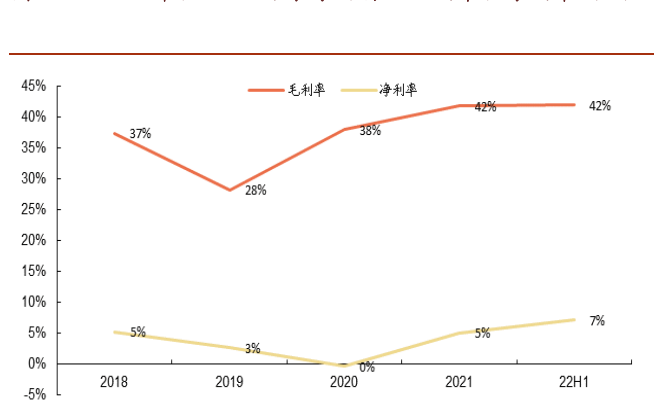
资料来源：wind，申港证券研究所

2.2.2 服装家纺：营收保持稳定 归母净利润下降

2022H1 服装家纺行业营收略增，归母净利润下降。22H1 服装家纺行业实现营收 857 亿元，同比增长 2%；归母净利润 62 亿元，同比增长-21%。2022H1 行业整体毛利率、净利率分别同比变动+0.58pct/-0.59pct。

图23：18-21 年、22H1 服装家纺行业营收及归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图24：18-21 年、22H1 服装家纺行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，**2022H1 雅戈尔营收增长最快，牧高迪净利润增长显著。**22H1 雅戈尔、牧高迪营收分别同比增长 130.56%/61.46%，净利润分别同比增长 91.96%/111.80%。在营收增速前五的公司中，雅戈尔毛利率和净利率最高，分别为 56.42%/33.06%。

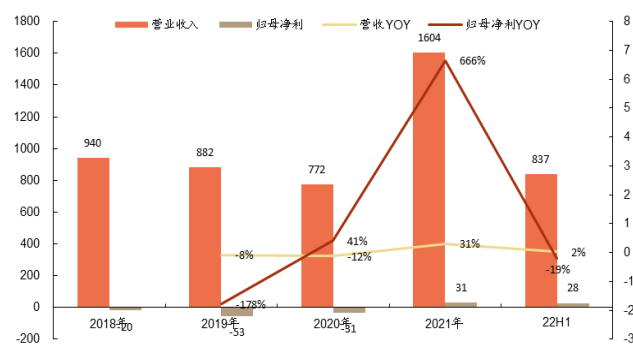
表6：2022H1 服装家纺板块个股财务情况（亿元，%）

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
雅戈尔	600177.SH	749.02	95.49	130.56%	31.57	91.96%	52.17%	56.42%	33.06%
*ST 中潜	300526.SZ	3.78	0.24	76.79%	-0.08	77.41%	40.00%	21.64%	-33.22%
牧高笛	603908.SH	13.64	8.67	61.46%	1.13	111.80%	61.77%	27.27%	13.05%
*ST 雪发	002485.SZ	33.22	14.45	51.07%	-0.06	-13.50%	47.43%	-0.55%	-0.38%
开润股份	300577.SZ	37.20	13.19	33.32%	0.45	-49.75%	52.37%	23.20%	3.41%

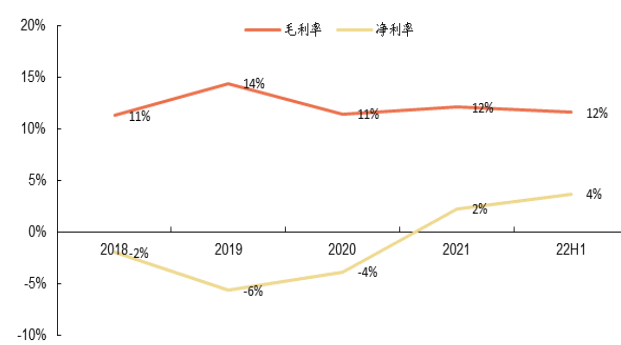
资料来源：wind，申港证券研究所

2.2.3 饰品：归母净利润下降 毛利率上升

2022H1 饰品行业营收保持稳定，归母净利润大幅下降。22H1 饰品行业实现营收 837 亿元，同比增长 2%；归母净利润 28 亿元，同比下降 19%。毛利率、净利率分别同比变动+1.59pct、-0.02pct 至 11.62%、3.70%。

图25：18-21 年、22H1 饰品行业营收及归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图26：18-21 年、22H1 饰品行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，2022H1 深中华 A、深中华 B、周大生营收增速高。22H1 深中华 A、深中华 B、周大生营收分别同比增长 97.12%/97.12%/83.22%，净利润分别同比下降-177.52%/-177.52%/-4.29%。新华锦净利润增速显著，同比增长 26.94%。

表7：2022H1 饰品板块个股财务情况（亿元，%）

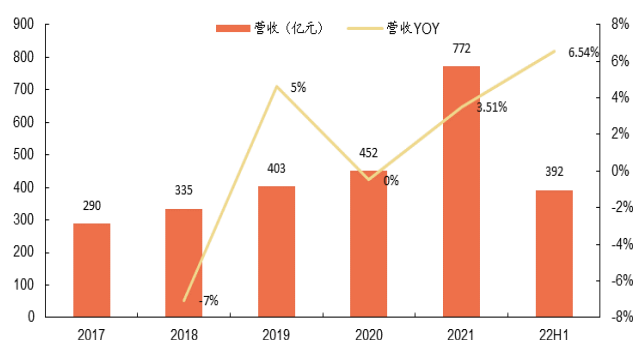
公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
深中华 A	000017.SZ	1.01	1.07	97.12%	-0.01	-177.52%	77.55%	6.05%	-1.15%
深中华 B	200017.SZ	1.01	1.07	97.12%	-0.01	-177.52%	77.55%	6.05%	-1.15%
周大生	002867.SZ	69.62	50.98	83.22%	5.83	-4.29%	17.05%	22.16%	11.44%
萃华珠宝	002731.SZ	33.72	19.78	47.18%	0.36	-11.51%	61.54%	7.11%	1.82%
新华锦	600735.SH	21.88	9.17	42.20%	0.63	26.94%	30.20%	23.54%	6.82%

资料来源：wind，申港证券研究所

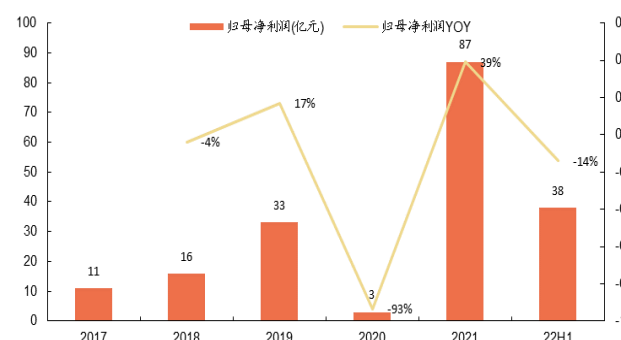
3. 美容护理行业 2022H1 业绩复盘

3.1 行业整体情况：营收稳健增长 毛利率下滑

美容护理行业 22H1 营收稳健增长，归母净利润显著下降。按照最新行业分类，SW 美容护理行业共 29 家上市公司，2022H1 行业实现营业总收入 392 亿元，同比增长 6.54%；归母净利润 38 亿元，同比下降 14%。

图27：17-21 年、22H1 美容护理行业营业收入（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

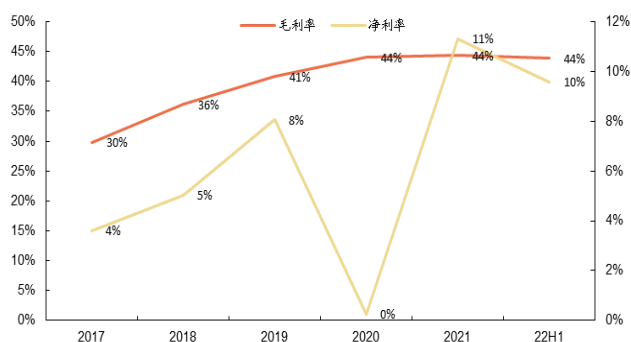
图28：17-21 年、22H1 美容护理行业归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

2022H1 毛利率、净利率、期间费用率均下滑。22H1 美容护理行业毛利率、净利率

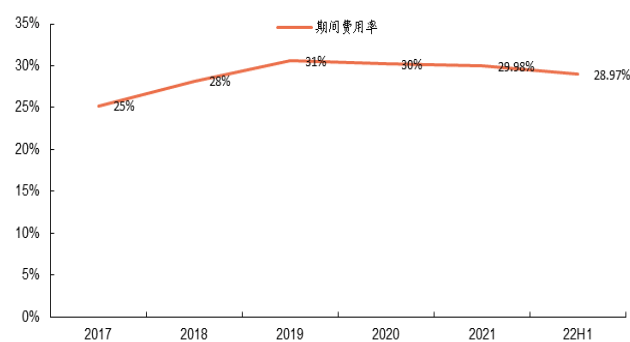
分别同比下降 4.06pct、1.88pct 至 43.89%、9.58%。期间费用率 28.97%，同比下降 3.87pct。

图29：17-21 年、22H1 美容护理行业毛利率及净利率（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

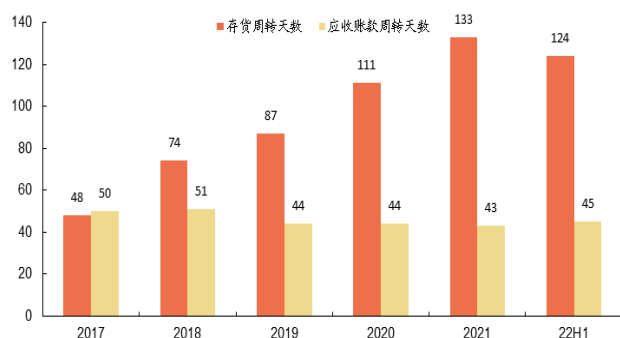
图30：17-21 年、22H1 美容护理行业期间费用率（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

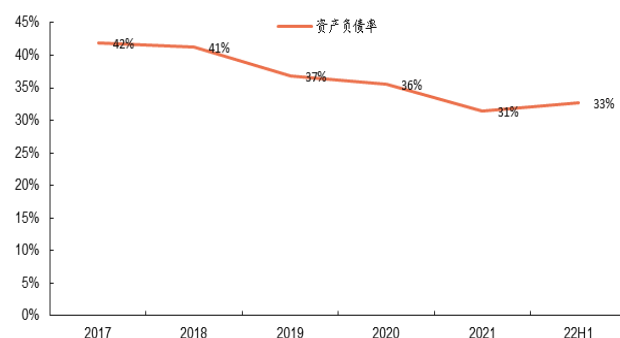
2022H1 营运能力、资产负债率均下降。22H1 美容护理行业存货周转天数 124 天，同比增加 5 天，应收账款周转天数 45 天，同比增加 3 天。22H1 资产负债率 32.69%，同比下降 3.18pct。

图31：17-21 年、22H1 美容护理行业存货周转天数、应收账款周转天数（天）



资料来源：wind，申港证券研究所

图32：17-21 年、22H1 美容护理行业资产负债率（%）

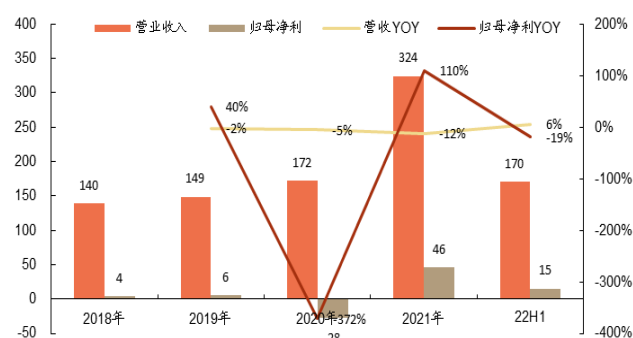


资料来源：wind，申港证券研究所

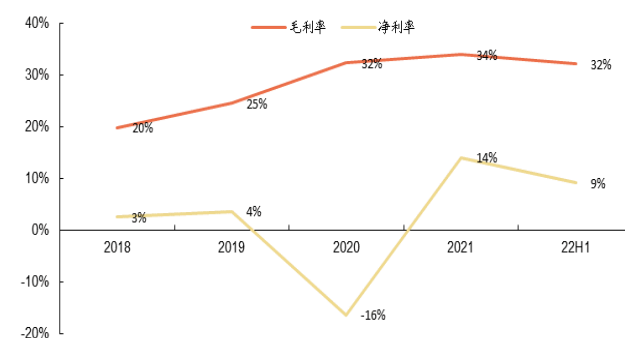
3.2 细分板块情况：医疗美容行业业绩表现较好

3.2.1 个护用品：归母净利润下降 毛利率相对稳定

2022H1 行业营收增长，归母净利润下滑。22H1 个护用品行业实现营收 170 亿元，同比增长 6%；归母净利润 15 亿元，同比下降 19%。2022H1 毛利率、净利率分别为 32%、9%，分别同比减少 0.53pct/0.24pct。

图33：18-21 年、22H1 个护用品行业营收及归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图34：18-21 年、22H1 个护用品行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，2022H1 依依股份营收增速领先，延江股份净利润显著增长。22H1 依依股份、稳健医疗营收分别为 7.31、51.58 亿元，分别同比增长 27.74%、27.07%。延江股份营收 6.16 亿元，同比增长 8.44%，净利润 0.16 亿元，同比增长 113.19%。

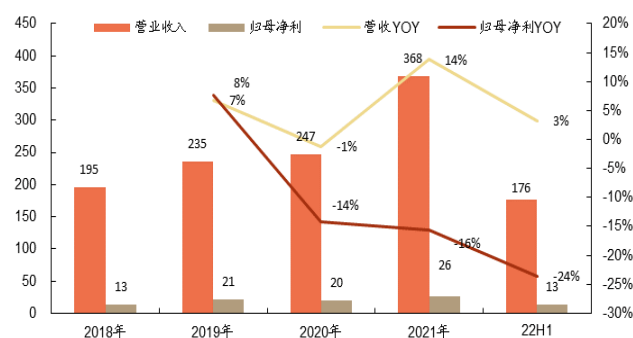
表8：2022H1 个护用品板块个股财务情况（亿元，%）

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
依依股份	001206.SZ	19.67	7.31	27.74%	0.65	8.19%	12.30%	11.64%	8.97%
稳健医疗	300888.SZ	155.22	51.58	27.07%	8.93	17.92%	27.30%	48.39%	17.54%
豪悦护理	605009.SH	38.56	12.77	17.76%	1.61	-16.37%	26.75%	22.15%	12.68%
延江股份	300658.SZ	22.63	6.15	8.44%	0.16	113.19%	54.24%	14.95%	2.54%
广州浪奇	000523.SZ	23.66	13.13	3.78%	-0.34	53.15%	58.18%	8.31%	-2.60%

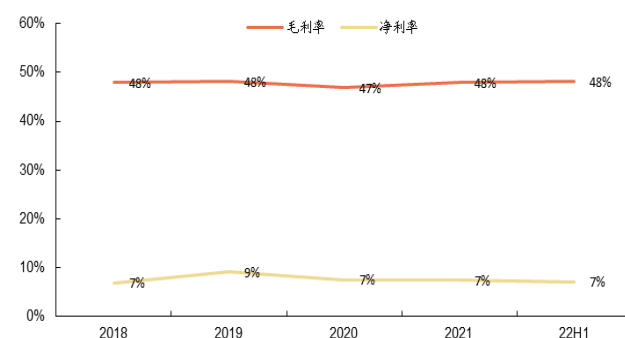
资料来源：wind，申港证券研究所

3.2.2 化妆品：营收保持稳定 毛利率下降

22H1 营收基本持平，归母净利润下降。22H1 化妆品行业实现营收 176 亿元，同比增加 3%；归母净利润 13 亿元，同比减少 24%。22H1 毛利率、净利率同比下降 4.13pct/2.53pct 至 48.08%/7.06%。

图35：18-21 年、22H1 化妆品行业营收及归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图36：18-21 年、22H1 化妆品行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，科思股份营收、净利润增长迅速，贝泰妮毛利率领先。22H1 科思股份、贝泰妮营收分别为 8.2、20.5 亿元，分别同比增长 61.44%、45.63%，毛利率分别为 29.59%、76.01%。

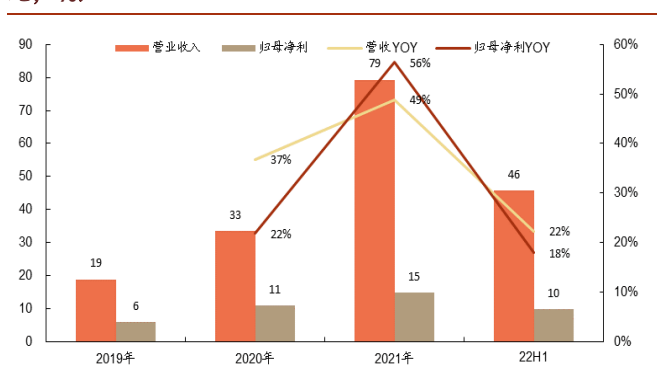
表9：2022H1 化妆品板块个股财务情况（亿元，%）

公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
科思股份	300856.SZ	19.59	8.20	61.44%	1.47	69.79%	12.98%	29.59%	18.04%
贝泰妮	300957.SZ	59.00	20.50	45.63%	3.95	48.66%	16.65%	76.65%	19.43%
珀莱雅	603605.SH	50.71	26.26	36.98%	2.97	47.88%	41.21%	67.81%	11.87%
力合科创	002243.SZ	136.89	11.27	12.00%	1.15	-48.45%	42.63%	24.05%	9.23%
水羊股份	300740.SZ	33.59	22.01	3.83%	0.83	-7.43%	49.63%	54.78%	3.75%

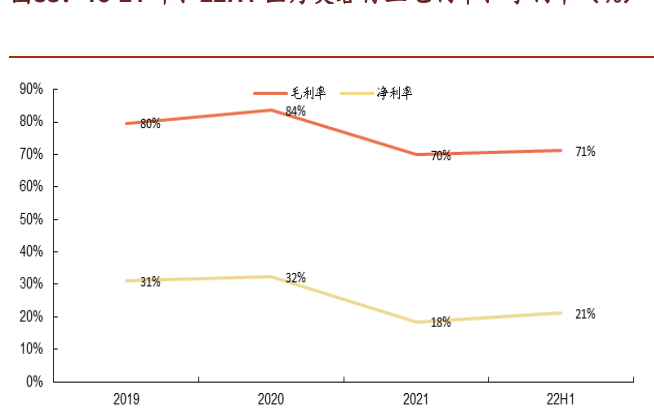
资料来源：wind，申港证券研究所

3.2.3 医疗美容：营收快速增长，毛利率下降

医美行业 2022H1 营收、归母净利快速增速，毛利率同比下降。2022H1 医疗美容行业实现营收 46 亿元，同比增长 22%；归母净利 10 亿元，同比增长 18%。22H1 毛利率、净利率同比下降 10.42pct/9.45pct 至 71.27%/21.09%。

图37：18-21 年、22H1 医疗美容行业营收及归母净利润（亿元，%）


资料来源：wind，申港证券研究所

图38：18-21 年、22H1 医疗美容行业毛利率、净利率（%）


资料来源：wind，申港证券研究所

个股来看，2022H1 华熙生物营收增长迅速。华熙生物、爱美客营收分别同比增长 51.59%、39.64%，归母净利润分别同比增长 29.78%、39.06%，毛利率分别为 77.14%、94.36%。

表10：2022H1 医疗美容板块个股财务情况（亿元，%）

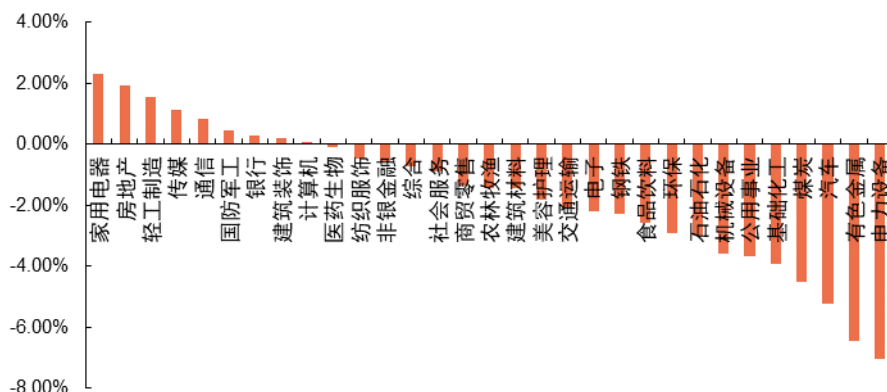
公司	代码	总资产	营业收入	营收同比	净利润	净利润同比	资产负债率	毛利率	净利率
华熙生物	688363.SH	78.32	29.35	51.59%	4.73	29.78%	22.52%	77.14%	16.11%
爱美客	300896.SZ	53.95	8.85	39.64%	5.91	39.06%	4.38%	94.36%	67.11%
奥园美谷	000615.SZ	39.20	7.49	-35.21%	-0.78	-320.43%	54.88%	19.27%	-12.68%

资料来源：wind，申港证券研究所

4. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨 1.58%，在申万 31 个一级行业中排名第 3；纺织服饰行业本周下跌 0.48%，在申万 31 个一级行业中排名第 11；美容护理行业本周下跌 1.81%，在申万 31 个一级行业中排名第 18。

图39：本周申万一级行业涨跌幅（%）



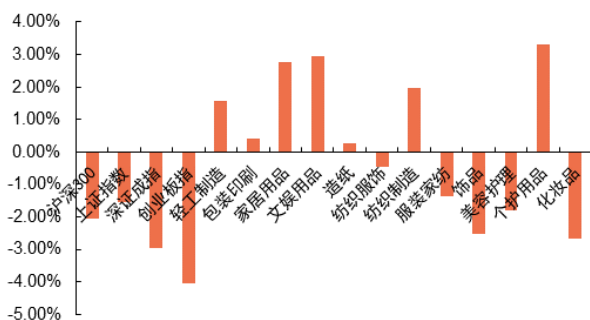
资料来源：wind，申港证券研究所

本周轻工制造行业指数上涨 1.58%，上证指数下跌 1.54%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，文娱用品板块表现较好，上涨 2.95%，造纸板块表现相对较差，上涨 0.25%。年初至今，轻工制造行业下跌 18.84%，上证指数下跌 12.45%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，文娱用品板块表现较好，下跌 10.41%，包装印刷板块表现较差，下跌 23.58%。

本周纺织服装行业指数下跌 0.48%，上证指数下跌 1.54%，纺织服装行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块上涨 1.98%，服装家纺板块下跌 1.35%，饰品板块下跌 2.54%。年初至今，纺织服装行业下跌 13.23%，上证指数下跌 12.45%，纺织服装行业跑输大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，下跌 7.61%。

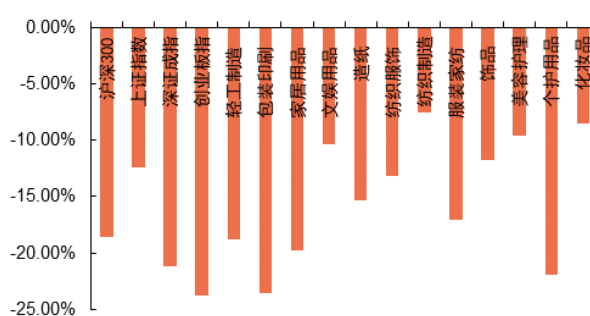
本周美容护理行业指数下跌 1.81%，上证指数下跌 1.54%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块上涨 3.30%，化妆品板块下跌 2.66%。年初至今，美容护理行业下跌 9.63%，上证指数下跌 12.45%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，下跌 8.50%，个护用品板块表现较差，下跌 21.96%。

图40：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

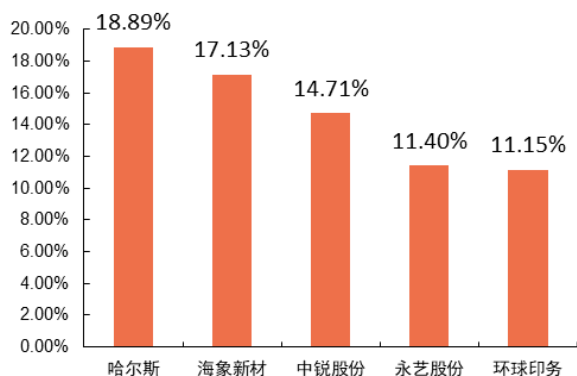
图41：年初至今市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

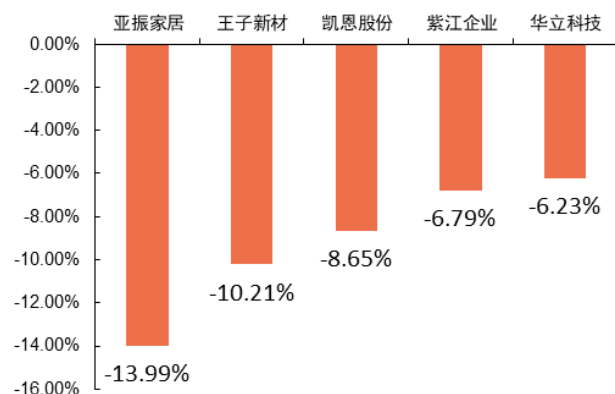
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为哈尔斯（18.89%）、海象新材（17.13%）、中锐股份（14.71%）、永艺股份（11.40%）、环球印务（11.15%），跌幅前五个股分别为亚振家居（-13.99%）、王子新材（-10.21%）、凯恩股份（-8.65%）、紫江企业（-6.79%）、华立科技（-6.23%）。

图42: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

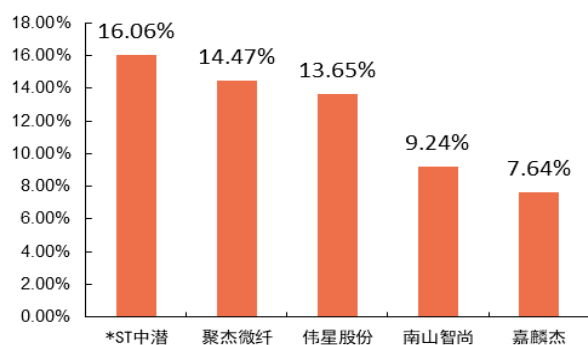
图43: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

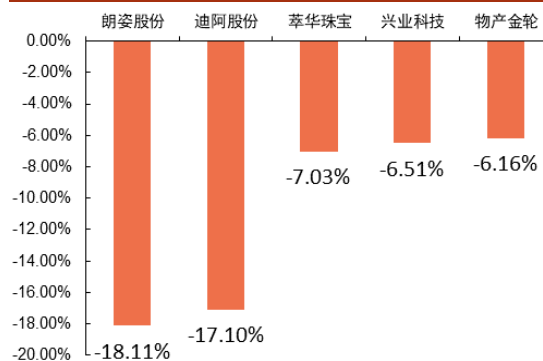
本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为 *ST 中潜 (16.06%)、聚杰微纤 (14.47%)、伟星股份 (13.65%)、南山智尚 (9.24%)、嘉麟杰 (7.64%)，跌幅前五个股分别为朗姿股份 (-18.11%)、迪阿股份 (-17.10%)、萃华珠宝 (-7.03%)、兴业科技 (-6.51%)、物产金轮 (-6.16%)。

图44: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图45: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

本周美容护理行业涨幅前五个股分别为豪悦护理 (13.08%)、拉芳家化 (6.37%)、可靠股份 (5.13%)、科思股份 (5.10%)、稳健医疗 (3.62%)，跌幅前五个股分别为珀莱雅 (-4.71%)、奥园美谷 (-3.87%)、贝泰妮 (-3.74%)、广州浪奇 (-3.56%)、爱美客 (-3.30%)。

图46: 美容护理行业本周涨幅前五 (%)

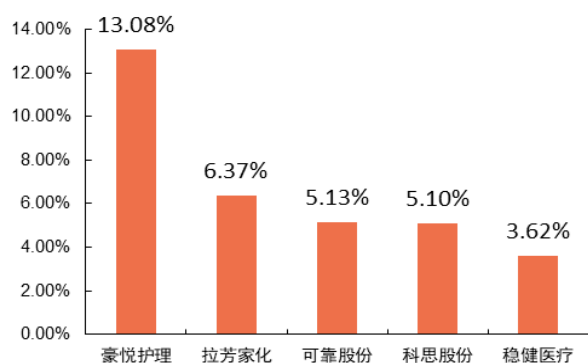
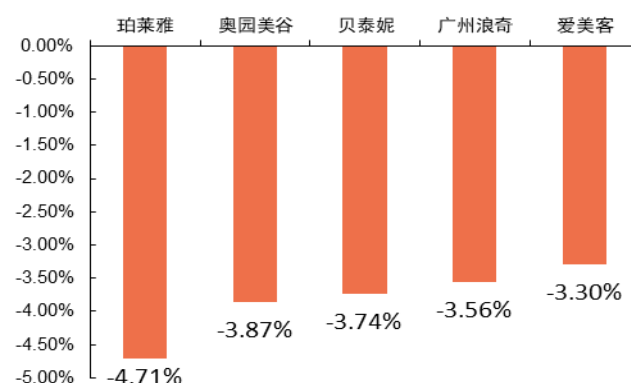


图47: 美容护理行业本周跌幅前五 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

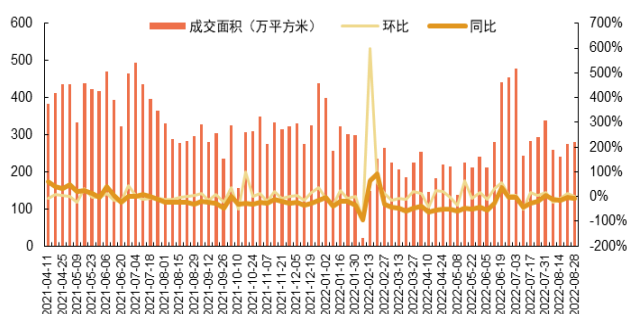
资料来源: wind, 申港证券研究所

5. 行业数据追踪

5.1 家具

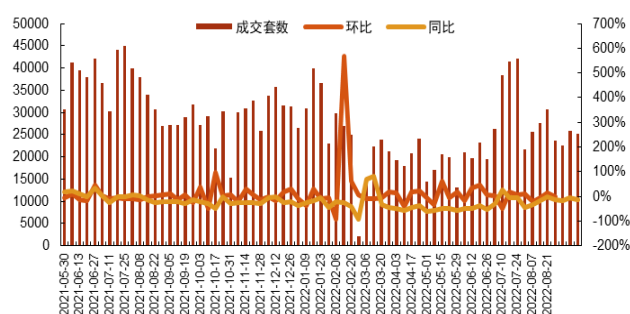
5.1.1 商品房成交数据

图48: 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: wind, 申港证券研究所

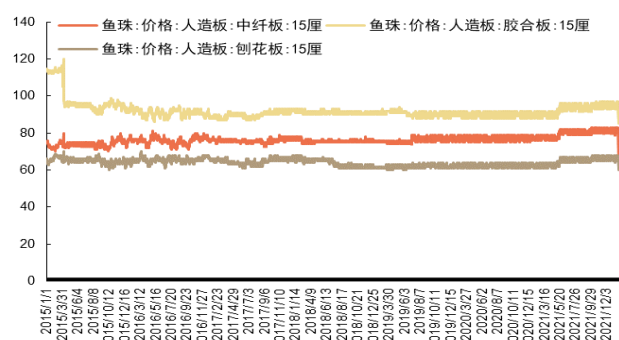
图49: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: wind, 申港证券研究所

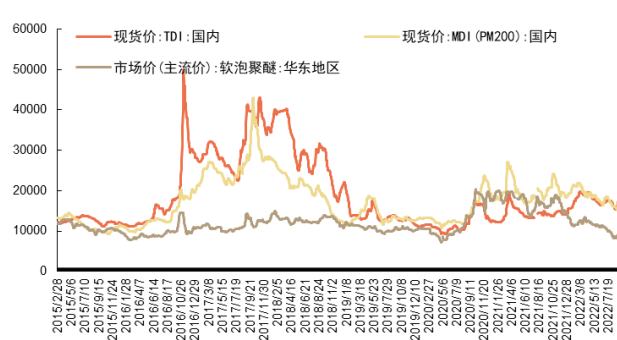
5.1.2 原材料数据

图50: 中国主要市场木材价格（元/张）



资料来源: wind, 申港证券研究所

图51: 国内 MDI、TDI、软泡聚醚市场价（元/吨）



资料来源: wind, 申港证券研究所

5.1.3 家具制造业月度数据

图52: 全国家具制造业累计营业收入（亿元）

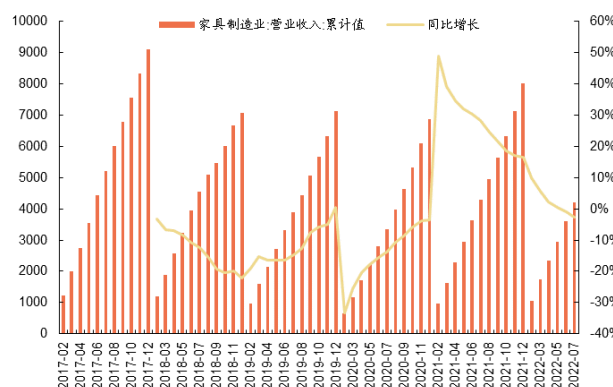
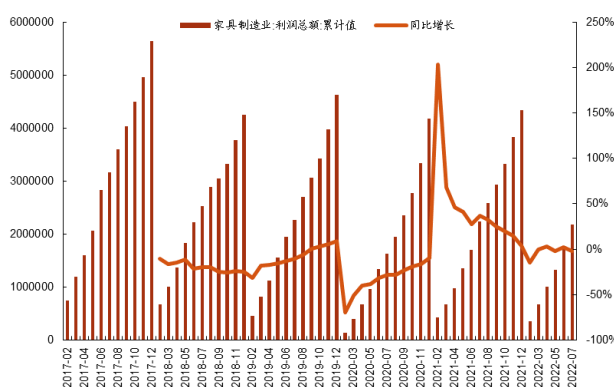


图53: 全国家具制造业累计利润总额（万元）



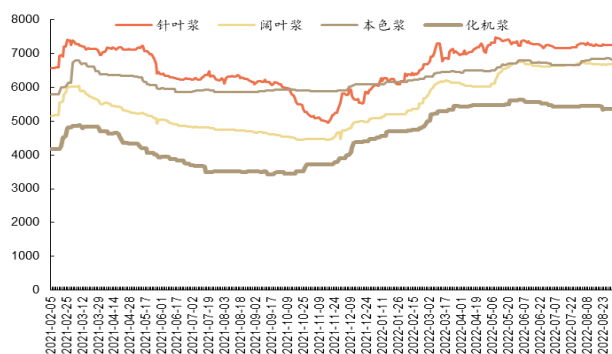
资料来源: wind, 申港证券研究所

资料来源: wind, 申港证券研究所

5.2 造纸及包装

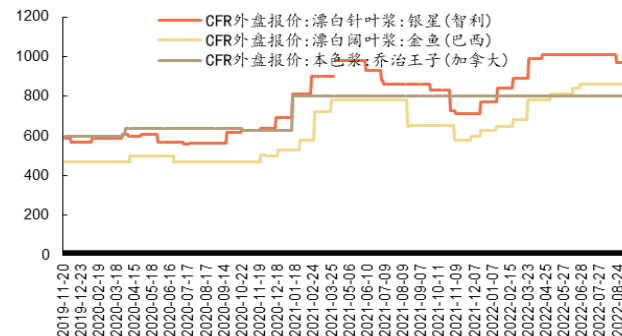
5.2.1 原材料价格

图54: 国内纸浆现货价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

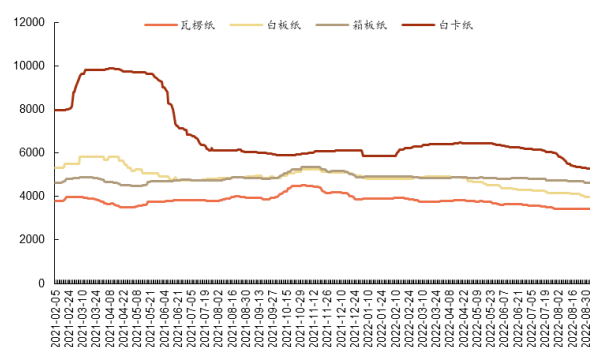
图55: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

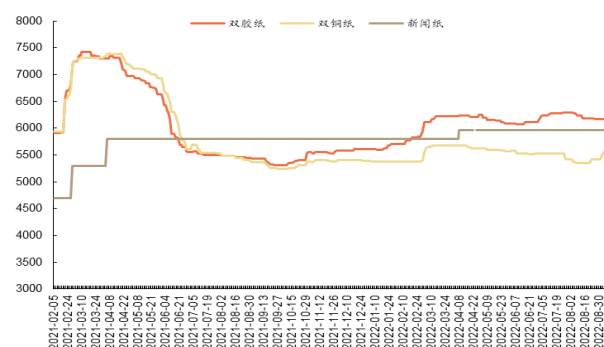
5.2.2 成品纸价格

图56: 包装纸市场价格 (元/吨)



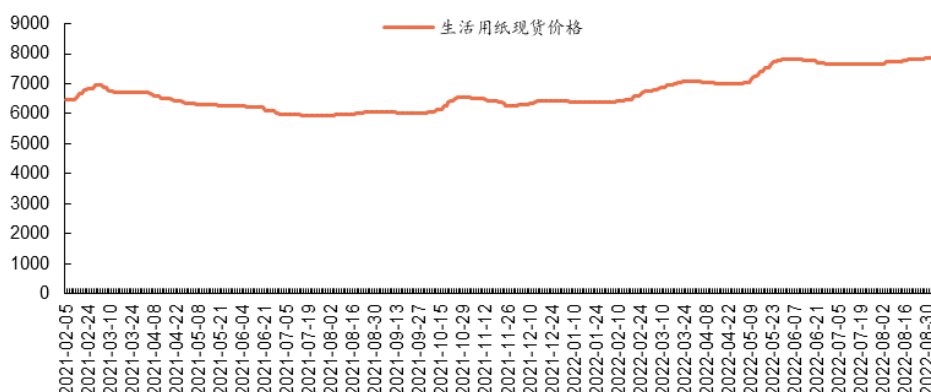
资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

图57: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

图58: 生活用纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

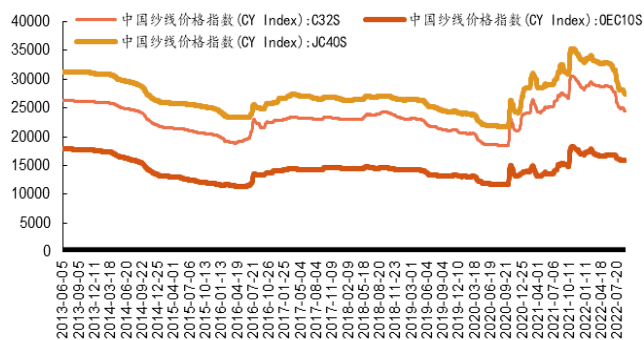
5.3 纺织服装

图59：国内棉花市场价格（元/吨）



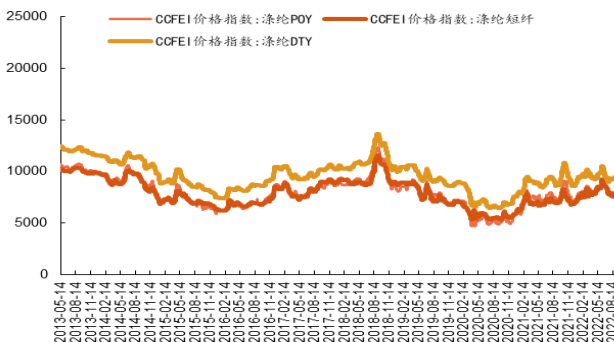
资料来源：Wind，申港证券研究所

图60：国内纱线市场价格（元/吨）



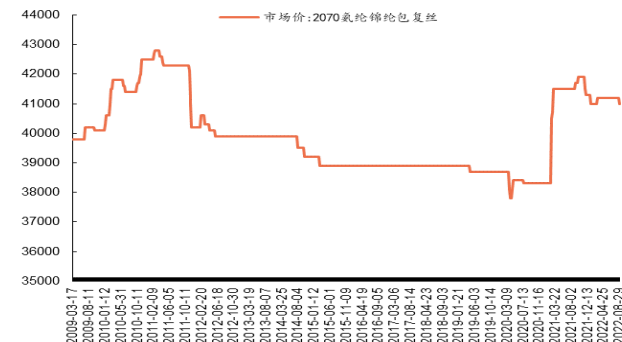
资料来源：Wind，申港证券研究所

图61：国内涤纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图62：国内氨纶锦纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

6. 重要新闻及公司公告

6.1 新闻

6.1.1 首款原创“莆田鞋”上线 “鞋都”正式进入“原创品牌”时代

据新京报消息，首款带有莆田鞋集体商标的授权原创新品——“超火异形鞋”上线电商平台，标志着莆田鞋业正式进入“原创品牌”时代。该款鞋是由首批获得“莆田鞋”集体商标之一的“超火鞋业”原创设计生产。据超火鞋业总经理陈长炜介绍，该鞋款式模样有别于传统潮鞋，鞋底四周为七面不规则、有棱有角的设计，足以体现其鲜明的个性。更让人关注的是，鞋舌上有“PT”盲文印花，鞋底印有莆田鞋集体商标的LOGO。

早从上个世纪70年代开始，莆田当地厂商们就开始涉足制鞋领域，经过多年发展更成为莆田支柱产业之一。据官方数据统计显示，2021年莆田全市鞋产量为13.9亿双，产值达到1311亿元，占全国1/10、全省1/3的规模。尽管早已是名副其实的“鞋都”，但在自有品牌领域上却远落后于相邻110公里的泉州晋江，更多鞋企仍集中在代工领域上。而随着近年来代工利润的微薄，仿冒鞋灰色产业规模的壮大，莆田鞋业的名声饱受“假鞋”“抄袭”煎熬。

2022年3月，由莆田市政府牵头，莆田鞋业协会所注册的“莆田鞋”图形集体商标正式获得国家知识产权局批准注册。这意味着莆田鞋自此有了统一品牌标识，开

始进入品牌化生产推广。值得注意的是，继此次“异形鞋”上线后，板鞋、跑鞋、篮球鞋、硫化鞋、休闲运动鞋等多款“莆田鞋”授权原创新品也在开发生产中。

6.1.2 供需双弱 纸浆低位反弹后仍存回落压力

据期货日报网消息，8月国内成品纸产量波动不大，从木浆纸类开工率看，受价格影响开工率表现不一，纸浆需求维持弱稳的状态，但投机及纸厂大幅补库的力度较低。从进口量看，8月份主要港口库存增加，预计进口量也难有明显增量，8-9月进口回升的幅度也较小，同时到货成本会维持高位，这使得纸浆期货近月在需求进一步走弱前，仍会受到国内现货及进口价格的支撑，大幅回落后存在修复贴水的驱动。

目前，纸浆供需面依然是供需双弱的状态，发货回升预期较强但不确定性较大，针叶浆进口量依然较低，终端需求未有改善，内需疲软，节日备货不及预期，美联储维持鹰派表态，欧美经济步入衰退带动纸浆需求下滑的风险仍较大。前期纸浆大跌后，纸厂补库积极性提升，提振盘面价格，但纸厂利润仍较差同时出货一般，在价格低位反弹后，对高价接受度也比较有限，预计将限制上行高度。

对期货而言，基差修复后上方压力将逐步增大，以银星 970 美元/吨进口成本计算，参考前期 09 合约基差波动幅度，01 合约参考区间在 6200—6900 元/吨，需求弱势扭转前，建议低位反弹后，6700 元以上逐步考虑逢高空配，多近空远套利机会逢低关注，下游纸企则关注后期进口情况，进口量无增加的情况下，期货下跌至 6200 以下可再度尝试买保。

6.1.3 美棉产区迎来集中降水 郑棉延续震荡

据华泰期货消息，本周美棉主产区德州迎来了丰沛的降水，异常干旱面积已经减少，旱情得以缓解，对棉价有一定利空影响。但是由于前期的高温天气，美棉的生长情况较同期快两到三周，许多棉花已经裂铃吐絮，因此此次降雨对美棉产量端的影响应当是有限的，美棉本周也处于震荡的态势。印度方面，虽然前期季风带来的降水较为及时，植棉进度同比领先 6%，但是后期面临的洪涝灾害可能也会对棉花产量造成影响，且部分棉田深陷虫害困扰，具体产量需要后期持续观察。国内方面，虽然即将迎来金九银十的传统消费旺季，但是由于政策端的影响，上游收花缓慢，下游纺厂订单情况依然没有实质性好转，库存高企，很有可能出现旺季不旺的情况。从整体上来看，国内宏观方面没有利好消息传出，在政策端不变的情况下，郑棉预计仍将维持震荡态势。

6.2 公司公告

【华泰股份】山东华泰纸业股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 79.01 亿元，同比增长 5.97%；归属于上市公司股东的净利润 3.29 亿元，同比增长-43.89%。

【高乐股份】广东高乐玩具股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 1.61 亿元，同比增长-12.10%；归属于上市公司股东的净利润 -0.57 亿元，同比增长-60.99%，基本每股收益-0.0604 元/股，同比增长-61.07%。

【沐邦高科】江西沐邦高科股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 3.86 亿元，同比增长 79.53%；归属于上市公司股东的净利润

871 万元，同比增长-69.02%。基本每股收益 0.03 元 / 股，同比增长-66.67%。

【尚品宅配】广州尚品宅配家居股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 23.04 亿元，同比增长-27.46%；归属于上市公司股东的净利润-1.00 亿元；基本每股收益-0.51 元/股，同比增长-342.86%。

【奥瑞金】奥瑞金科技股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 684 万元，同比增长-2.50%；归属于上市公司股东的净利润 35.7 万元，同比增长-38.24%。

【皮阿诺】广东皮阿诺科学艺术家居股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 5.75 亿元，同比增长-31.93%；归属于上市公司股东的净利润 5956 万元，同比增长-39.00%。

【伟星股份】浙江伟星实业发展股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 18.3 亿元，同比增长 23.32%；归属于上市公司股东的净利润 3.11 亿元，同比增长 31.78%。

【珀莱雅】珀莱雅化妆品股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 26.25 亿元，同比增长 36.93%；归属于上市公司股东的净利润 2.97 亿元，同比增长 31.33%。

【贝泰妮】云南贝泰妮生物科技集团股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 20.49 亿元，同比增长 45.19%；归属于上市公司股东的净利润 3.95 亿元，同比增长 49.06%。

【科思股份】南京科思化学股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 8.20 亿元，同比增长 61.29%；归属于上市公司股东的净利润 1.46 亿元，同比增长 69.79%。

【永艺股份】永艺家具股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 2,210,673,120.94 元，同比下降 8.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 136,416,287.54 元，同比增长 19.67%。

【欧派家居】欧派家居集团股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 9,693,361,053.75 元，同比增长 18.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,018,277,914.88 元，同比增长 0.58%。

【曲美家居】曲美家居集团股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 2,536,930,123.88 元，同比增长 0.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 125,548,592.49 元，同比下降 2.18%。

【金牌橱柜】金牌厨柜家居科技股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 1,430,896,529.34 元，同比增长 7.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 92,577,059.48 元，同比增长 6.70%。

【趣睡科技】成都趣睡科技股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 180,555,149.68 元，同比下降 19.60%；实现归属于上市公司股东的净利润

股东的净利润 24,905,892.74 元，同比增长 24.46%。

【乐歌股份】乐歌人体工学科技股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 1,548,456,083.65 元，同比增长 10.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 130,453,218.42 元，同比增长 55.30%。

【太平鸟】宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 419,686.55 元，同比下降 16.31%；实现归属于上市公司股东的净利润 13,331.02 元，同比下降 67.57%。

【周大生】周大生珠宝股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 5,097,983,818.74 元，同比增长 82.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 585,114,866.66 元，同比下降 4.07%。

【晨鸣纸业】山东晨鸣纸业集团股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 166.76 亿元，同比增长-2.89%；归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元，同比增长-88.64%。

【中顺洁柔】中顺洁柔纸业股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 43.68 亿元，同比增长 2.82%；归属于上市公司股东的净利润 2.28 亿元，同比增长-44.09%。

【索菲亚】索菲亚家居股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 47.81 亿元，同比增长 11.19%；归属于上市公司股东的净利润 4.12 亿元，同比增长-7.64%。

【美克家居】美克国际家居用品股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 21.24 亿元，同比增长-10.79%；归属于上市公司股东的净利润-1.96 亿元，同比增长-643.36%。

【梦百合】梦百合家居科技股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 40.83 亿元，同比增长 4.69%；归属于上市公司股东的净利润 0.84 亿元，同比增长 849.03%。

【我乐家居】南京我乐家居股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 7.11 亿元，同比增长-4.52%；归属于上市公司股东的净利润 0.40 亿元，同比增长-23.13%。

【景兴纸业】浙江景兴纸业股份有限公司发布《2022 年半年度报告》。公告指出，公司半年度营业收入 30.41 亿元，同比增长 7.16%；归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元，同比增长-56.17%。

分析师介绍

孔天祚，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