



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

多地相继调整地产政策，需求端景气度有望恢复

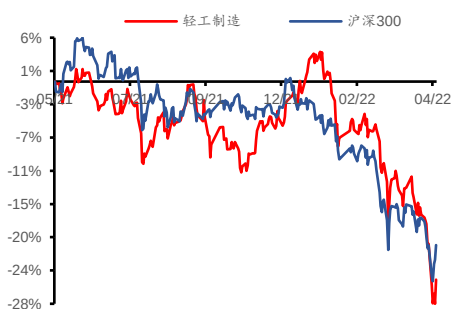
——轻工纺服行业周报（2022.04.25-04.29）

增持（维持）

行业：轻工制造
日期：2022年05月04日

分析师：彭毅
Tel：021-53686136
E-mail：pengyi@shzq.com
SAC 编号：S0870521100001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《轻工纺服行业周报（20220418-0422）
地产政策有望进一步放松，新型烟草全面
监管框架基本确立》

——2022年04月25日

《轻工纺服行业周报（20220411-0415）
疫情扰动延续，关注家居行业估值修复机
会》

——2022年04月18日

《轻工纺服行业周报（20220404-0408）
《电子烟》国标获批，关注行业长期成长
性》

——2022年04月11日

主要观点

家居：

本周家居板块整体略有下降。今年以来全国已有超过60个城市调整房地产金融政策，各市纷纷出台补贴政策，在楼市低迷的市场行情下，这波“补贴内卷”为各地的救市带来了助力。支持合理需求的政策方向和因城施策的调控是今年楼市政策的主基调之一。在政策的支持下，楼市有望逐渐回暖，家居行业估值有望缓慢修复。建议关注：顾家家居、欧派家居。

造纸：

本周造纸板块持续下行。纸浆方面，纸浆期货的价格持续高位支撑了浆价的再度上升。废纸方面，国废黄纸板价格略微上调，随着物流的逐渐通畅，未来国废价格有望下调。文化用纸方面，表现相对平稳。白卡纸海外订单火热，价格有所上浮。建议关注：华泰股份、太阳纸业、稳健医疗。

其他轻工：

公牛集团股份有限公司召开业绩说明会，公司表示无主灯是照明行业新的发展趋势，是公司的战略重点，目前公司无主灯产品已开始大规模试销，并充分发挥自身在产品、渠道、供应链和品牌方面的综合竞争优势，加快无主灯业务的发展。同时，公司将围绕以充电桩、充电桩为核心的新能源用电业务赛道，加快企业的转型升级。

泡泡玛特发布2022年第一季度最新业务状况公告。公告显示，泡泡玛特第一季度整体营业收入同比增长65%-70%，其中泡泡玛特抽盒机收入增长显著。与此同时，优衣库与泡泡玛特联名系列UT正式在优衣库全国门店与优衣库官网、掌上旗舰店同步发售。另外，泡泡玛特为SKULLPANDA打造的首款MEGA珍藏系列产品，这是继MOLLY之后泡泡玛特为又一头部IP系列化推出高端产品线，泡泡玛特也将继续布局艺术收藏产品线。建议关注：公牛集团、泡泡玛特。

纺织服装：

本周板块指数波动较大，市场预期趋势转好。曙光初显，我们认为行业中部分赛道买入价值正在显现：一、运动服饰赛道，部分高线城市经济复苏后有望优先受益，回归其与景气度匹配的长期配置价值，建议关注安踏体育、李宁、特步国际；二、纺织制造加工赛道，海外工厂受疫情影响有望得到环节，且龙头企业具有一体化优势，外部市场需求相对平稳，建议关注申洲国际、华利集团。

本周市场表现：

本周中信轻工制造行业指数较上周下跌6.09%，板块整体跑输沪深300指数6.17个百分点；本周中信纺织服装行业指数较上周下跌9.77%，板块整体跑输沪深300指数9.85个百分点。沪深300上涨0.07%，上证综指下跌1.29%，深圳成指下跌0.27%，创业板指上涨0.98%。在30个中信一级行业中，轻工制造排名第27，纺织服装排名第30。本周中信轻工制

造各二级行业中，造纸下跌5.25%，包装印刷下跌5.05%，家居下跌4.27%，文娱轻工下跌2.83%，其他轻工下跌2.16%；本周纺织服装各二级行业中，纺织制造上涨4.14%，品牌服饰上涨5.62%。

■ 投资建议

造纸板块建议关注稳健医疗、华泰股份、太阳纸业，家居板块建议关注欧派家居、顾家家居，其他轻工建议关注公牛集团、泡泡玛特，纺织服装建议关注申洲国际、华利集团、安踏体育、李宁、特步国际。

■ 风险提示

政策风险、原材料价格波动风险、下游需求不振风险、产能不达预期风险

目 录

1 本周市场回顾	5
1.1 板块行情回顾	5
1.2 个股行情回顾	6
1.3 行业要闻及公告	7
2 行业数据跟踪	11
2.1 造纸	11
2.1.1 原材料价格数据	11
2.2 家居	13
2.2.1 地产数据	13
2.2.2 原材料价格数据	14
2.2.3 家具销售数据	15
2.3 纺织服装	17
2.3.1 原材料价格数据	17
2.3.2 纺织服装销售数据	18
3 附表	20
4 风险提示	20

图

图 1 本周市场表现 (%)	5
图 2 中信轻工制造子行业表现 (%)	5
图 3 中信一级行业表现 (轻工) (%)	5
图 4 中信纺织服装子行业表现 (%)	6
图 5 中信一级行业表现 (纺服) (%)	6
图 6 指数成分股涨幅 Top10 (轻工) (%)	6
图 7 指数成分股跌幅 Top10 (轻工) (%)	6
图 8 指数成分股涨幅 Top10 (纺服) (%)	7
图 9 指数成分股跌幅 Top10 (纺服) (%)	7
图 10 阔叶浆均价走势 (元/吨)	12
图 11 针叶浆均价走势 (元/吨)	12
图 12 废旧黄板纸均价走势 (元/吨)	12
图 13 双胶纸价格走势 (元/吨)	12
图 14 铜版纸价格走势 (元/吨)	12
图 15 白卡纸价格走势 (元/吨)	12
图 16 箱板纸和瓦楞纸价格走势 (元/吨)	13
图 17 生活用纸价格走势 (元/吨)	13
图 18 30 大中城市周度成交面积 (万平方米) 及同比 (%)	13
图 19 30 大中城市月度成交面积 (万平方米) 及同比 (%)	13
图 20 房屋新开工面积累计值 (万平方米) 及同比 (%) ..	14
图 21 商品房销售面积累计值 (万平方米) 同比 (%)	14
图 22 房地产开发投资完成额累计值 (万元) 及同比 (%) ..	14
图 23 房屋竣工面积累计值 (万平方米) 及同比 (%)	14
图 24 MDI 价格走势 (元/吨)	14

图 25 TDI 价格走势（元/吨）	14
图 26 刨花板价格指数	15
图 27 中纤板价格指数	15
图 28 软泡聚醚价格走势（元/吨）	15
图 29 月度家具零售额（亿元）及同比（%）	15
图 30 中国家具出口金额累计值（万美元）及同比（%） ..	15
图 31 当月建材家居市场销售额（亿元）及同比（%）	16
图 32 中外棉价格指数	17
图 33 中国纱线价格指数	17
图 34 坯布价格指数	17
图 35 涤纶长丝市场价格（元/吨）	17
图 36 腈纶短纤市场价格（元/吨）	18
图 37 氨纶价格指数	18
图 38 锦纶价格指数	18
图 39 粘胶价格指数	18
图 40 服装类零售额累计值（亿元）及同比（%）	19
图 41 服装鞋帽、针、纺织品类零售额累计值（亿元）及同比 （%）	19
图 42 服装出口金额累计值（亿元）及同比（%）	19

1 本周市场回顾

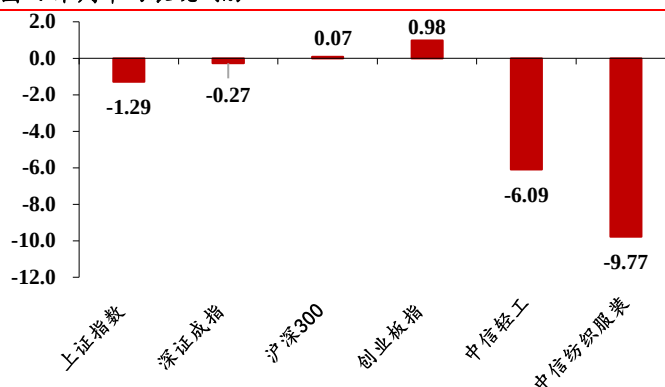
1.1 板块行情回顾

本周中信轻工制造行业指数较上周下跌 6.09%，板块整体跑输沪深 300 指数 6.17 个百分点；本周中信纺织服装行业指数较上周下跌 9.77%，板块整体跑输沪深 300 指数 9.85 个百分点。沪深 300 上涨 0.07%，上证综指下跌 1.29%，深圳成指下跌 0.27%，创业板指上涨 0.98%。

在 30 个中信一级行业中，轻工制造排名第 27，纺织服装排名第 30。

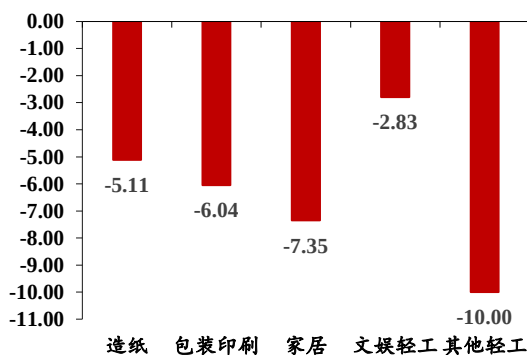
本周中信轻工制造各二级行业中，造纸下跌 5.25%，包装印刷下跌 5.05%，家居下跌 4.27%，文娱轻工下跌 2.83%，其他轻工下跌 2.16%；本周纺织服装各二级行业中，纺织制造上涨 4.14%，品牌服饰上涨 5.62%。

图 1 本周市场表现 (%)



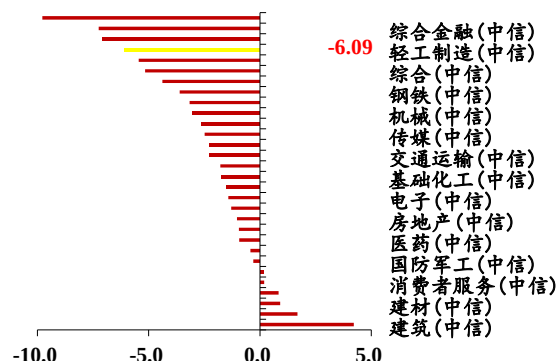
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 2 中信轻工制造子行业表现 (%)



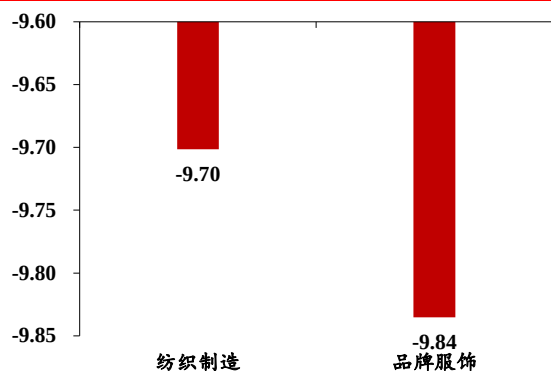
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 3 中信一级行业表现 (轻工) (%)



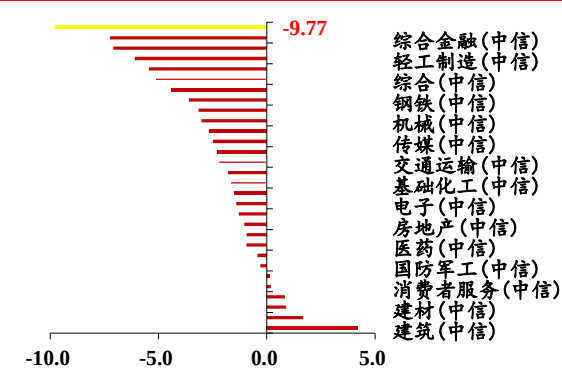
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 4 中信纺织服装子行业表现 (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 5 中信一级行业表现 (纺服) (%)

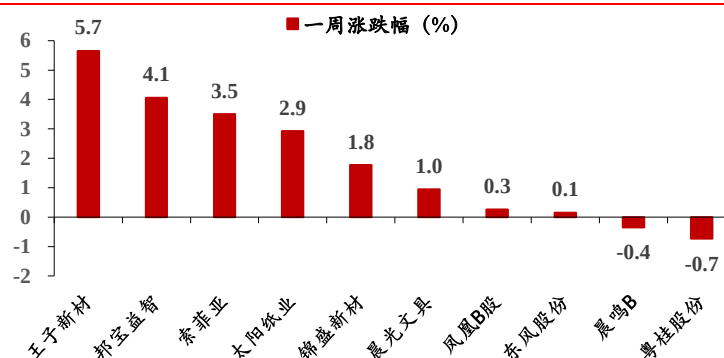


资料来源: wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情回顾

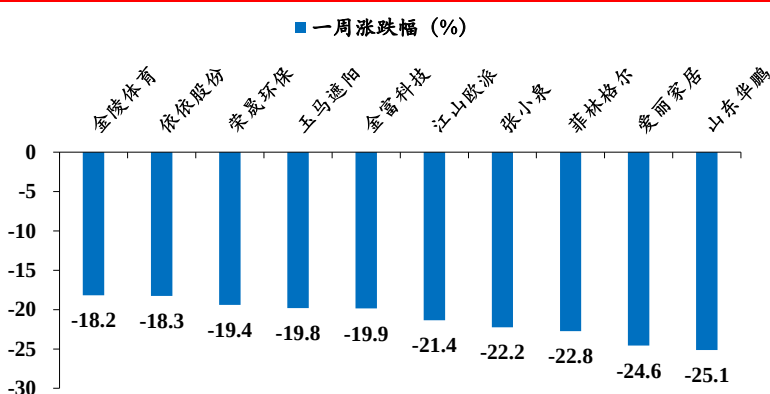
本周轻工制造行业涨幅排名前五的个股为王子新材上涨 5.7%、邦宝益智上涨 4.1%、索菲亚上涨 3.5%、太阳纸业上涨 2.9%、锦盛新材上涨 1.8%；排名后五的个股为山东华鹏下跌 25.1%、爱丽家居下跌 24.6%、菲林格尔下跌 22.8%、张小泉下跌 22.2%、江山欧派下跌 21.4%。

图 6 指数成分股涨幅 Top10 (轻工) (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

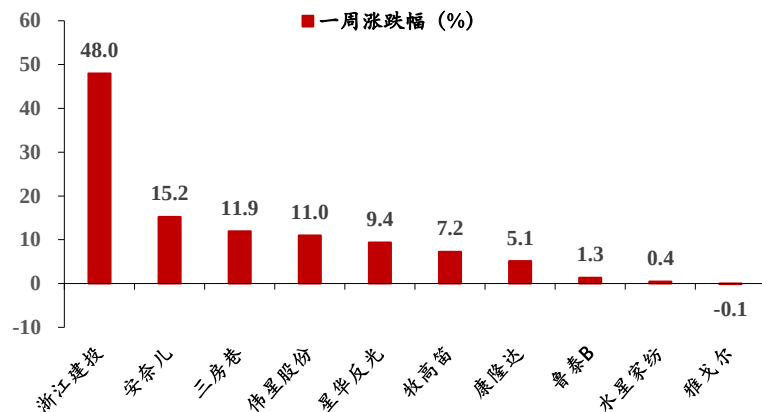
图 7 指数成分股跌幅 Top10 (轻工) (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

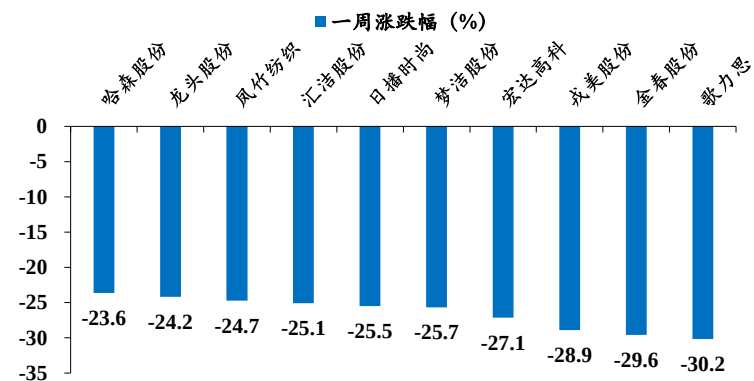
本周纺织服装行业涨幅排名前五的个股为浙江建设上涨 48.0%、安奈儿上涨 15.2%、三房巷上涨 11.9%、伟星股份上涨 11.0%、星华反光 9.4%；排名后五的个股为歌力思下跌 30.2%、金泰股份下跌 29.6%、戎美股份下跌 28.9%、宏达高科下跌 27.1%、梦洁股份下跌 25.7%。

图 8 指数成分股涨幅 Top10 (纺服) (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 9 指数成分股跌幅 Top10 (纺服) (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

1.3 行业要闻及公告

1.3.1 行业新闻

1、60 城房产金融政策调整一览

4 月 28 日据乐居财经报道, 今年以来全国已有超过 60 个城市调整房地产金融政策, 这些政策主要体现为降低首付比例、下调房贷利率、提高公积金贷款额度、加大人才引进力度、发放购房补贴等方面。这也构成了 2017 年以来最大范围的楼市政策调整潮。从实际效果来看, 购房者明显感受到贷款利率下降、放款周期缩短。2022 年的政府工作报告明确指出, 支持商品房市场更好满足

请务必阅读尾页重要声明

购房者的合理住房需求，稳地价、稳房价、稳预期，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。这充分说明了支持合理需求的政策方向和因城施策的调控是今年楼市政策的主基调之一。（来源：乐居财经）。

2、购房补贴“内卷”

4月29日据乐居财经报道，河南南阳市人民政府办公室出台新政，在中心城区购买首套新建普通商品住房并完成契税缴纳的，给予购房补贴。28日，贵阳市人民政府官网出台5大类、17条新规，鼓励、引导金融机构实行首套房贷款首付20%政策。对拥有一套住房并已结清购房贷款的家庭，为改善居住条件再次申请贷款购买普通住房的，支持、引导金融机构执行首套房贷款政策。同日，长沙市也推出长沙人才政策“升级版45条”，35周岁(含)以下、新来长沙工作的博士首次购房给予10万元购房补贴。目前出台购房补贴政策的城市已超20城，政策内容大致包含给予现金补贴、发放购房优惠券、购房契税补贴三个方面。这类政策的出台近日迎来一段小高峰，在楼市低迷的市场行情下，这波“内卷”也为各地的救市带来了助力。（来源：乐居财经）

3、日本制纸集团宣布提高溶解浆产品价格

4月30日据中纸网报道，4月25日，日本制纸集团宣布将旗下所有溶解浆产品的价格提高10%及以上，涨价计划将于2022年5月1日起开始实施。日本制纸集团表示，目前全球范围内原材料价格持续攀升，为了应对全球燃料价格、物流和劳动力成本的上涨，以及保证集团可持续发展并能更好地为客户长期服务，力求为客户提供高质量的产品，集团经过慎重考虑，不得不提高产品价格。（来源：中纸网）

4、交通运输部：目前物流不通不畅问题总体得到缓解

4月29日据中纸网报道，国铁集团客运部副主任朱文忠表示，国铁集团采取多项措施，全力保障疫情防控物资和电煤、石油、粮食、化肥等关系国计民生重点物资运输，保障重点企业原材料、产成品运输。四项措施包括：加大运力投放；统筹用好大秦、唐包、瓦日、浩吉等主要货运通道和六大繁忙干线。优化运输组织；对国计民生重点物资实行“五优先”，做到应装尽装、快装快运。加强两端衔接；用好铁路专用线，提升装卸车效率，打通“最后一公里”。强化国际联运；加强中欧班列、西部陆海新通道班列、中老铁路国际列车运输组织，提升铁路口岸站过货能力，维护国际产业链供应链稳定畅通。（来源：中纸网）

5、数字化服务政企多场景采购需求，齐心集团接连中标多个

请务必阅读尾页重要声明

项目。

4月25日据科技快报报道，近段时间以来，深耕政企服务领域30余年的齐心集团在B2B物资服务方面持续发力，接连中标多个项目，其中包括中国银联2021年互联网通用电商定点采购项目、华夏银行信用卡中心实物礼品选型采购项目、中国农业银行湖北全省农行办公业务用纸采购项目、中国农业银行股份有限公司大连市分行营销用品供应商采购项目、中国邮政集团有限公司江西省分公司2021-2022年旺季营销宣传品线上采购项目。服务期内，齐心集团将为政企客户提供一站式物资采购服务，发挥技术、产品、仓储及运营等优势，助力企业采购降本增效。（来源：科技快报）

6、泡泡玛特×优衣库联名UT上线，助力中国潮玩IP走向全球

4月29日据中国网科技报道，泡泡玛特和优衣库携手推出的“WE ARE THE MONSTERS”合作系列正式上线，四款成人装、四款童装同步在优衣库线上和线下渠道发售。在泡泡玛特优秀IP原创设计和优衣库UT强大影响力双重加持下，联名产品一经上线就引发了消费者的抢购热潮。这是优衣库首次和中国潮玩品牌进行联名合作，此次联名IP是泡泡玛特签约艺术家龙家升创作的THE MONSTERS，联名UT将艺术家手稿和潮流服饰完美结合，创造出多款备受消费者期待的联名作品。（来源：中国网科技）

7、国家烟草专卖局：严控电子烟产业新增产能 合理控制规模

4月25日据蓝洞新消费报道，国家烟草专卖局发布《关于促进电子烟产业法治化规范化的若干政策措施(试行)》（下称《政策措施》）。《政策措施》明确，调整优化电子烟产业结构，严控新增产能，合理控制产能规模，防止产能过剩；拟上市电子烟企业经审查同意后方可履行后续上市程序。（来源：蓝洞新消费）

8、《电子烟管理办法》今日生效：既存电子烟主体9月30日前仍可正常生产和销售

5月1日据蓝洞新消费报道，《电子烟管理办法》今日正式施行，意味着中国电子烟进入正式有序合规的监管时代。但因为电子烟监管过渡期的存在，电子烟管理办法虽然施行但不会立即全面执行。不少主流媒体因忽略了过渡期的特别说明，导致诸如五一后水果味禁售等消息误传。根据国家烟草专卖局在4月15日发布的

解读和说明，过渡期已经延迟至9月30日，在2021年11月10日之前登记注册的存量市场主体可以正常生产经营，这个时间段之后的主体不享有过渡期，将可能面临烟草执法部门的随时执法。所谓正常生产经营的行为之一，水果味烟弹可以继续生产和销售，直到9月30日结束。（来源：蓝洞新消费）

1.3.2 公司公告

1、【惠达卫浴】惠达卫浴(603385)4月26日发布公告，惠达卫浴股份有限公司于2022年4月25日召开第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于聘请王惠文先生为终身荣誉董事长的议案》《关于选举王彦庆先生担任公司董事长的议案》《关于聘任王佳女士担任公司总经理的议案》和《关于聘任张春玉先生担任公司常务副总经理的议案》。

2、【志邦家居】志邦家居(603208)4月27日发布公告，公司2022年第一季度营业收入7.59亿元，同比增长11.17%。归属上市公司股东净利润0.51亿元，同比增长1.37%。

3、【喜临门】喜临门(603008)4月28日发布公告，公司实际控制人陈阿裕先生计划自2022年4月28日起6个月内，以自有资金增持本公司A股股份，拟累计增持股份数量不低于公司总股本的1%，不超过公司总股本的2%。本次增持不设定价格区间，实际控制人将基于对公司股票价值的合理判断，择机逐步实施增持计划。

4、【太阳纸业】太阳纸业(002078)4月29日发布公告，公司2022一季度营业收入96.67亿元，同比增长26.48%。归属上市公司股东净利润6.75亿元，同比下降39.08%。本报告期，由于新增产能释放，致使产品销售收入及销售销量同比增长；同时，本期大宗材料物资价格远高于去年同期水平，产品销售成本同比随之增长，致使本期利润总额同比减少，实现所得税费用也相应减少，故本期实现净利润较上年同期下降较多。

5、【松炆资源】松炆资源(603863)4月30日发布公告，广东松炆再生资源股份有限公司于2022年4月2日收到中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书([2022]38号)《关于对广东松炆再生资源股份有限公司、王壮鹏、蔡建涛、陈剑丰、

林指南采取出具警示函措施的决定》，要求公司对《警示函》中指出的问题进行整改。具体内容详见公司于 2022 年 4 月 7 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于收到中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书的公告》（公告编号：2022-026）。

6、【华利集团】华利集团(SZ 300979)4 月 27 日晚间发布一季度业绩公告称，2022 年第一季度营收约 41.24 亿元，同比增加 11.39%；净利润约 6.48 亿元，同比增加 12.4%；基本每股收益 0.56 元，同比增加 1.82%。2021 年 1 至 12 月份，华利集团的营业收入构成为：运动鞋占比 99.78%。

7、【思摩尔国际】思摩尔国际(06969.HK)27 日公告，由于控股股东亿纬锂能(300014.SH)的减持计划，公司控股股东或易主。思摩尔国际公告：EVE Battery 占思摩尔国际已发行股份总数约 31.64%，EVE Battery 由亿纬亚洲直接拥有，而亿纬亚洲则由亿纬锂能全资拥有。当亿纬锂能完成 3.5%的减持后，将不再为思摩尔国际的控股股东。

8、【华泰股份】华泰股份(SH 600308，收盘价：4.91 元)发布一季度业绩公告称，2022 年第一季度营收约 38.7 亿元，同比下降 0.88%；归属于上市公司股东的净利润约 1.92 亿元，同比下降 41.40%。2021 年 1 至 12 月份，华泰股份的营业收入构成为：机制纸占比 63.96%，化工类产品占比 29.08%。

9、【公牛集团】公牛集团（代码：603195.SH）发布 2021 年全年业绩报告。2021 年 1 月 1 日-2021 年 12 月 31 日，公司实现营业收入 123.85 亿元，同比增长 23.22%，净利润 27.80 亿元，同比增长 20.18%，基本每股收益为 4.63 元。公司所属行业为家用轻工。其中，民用电工收入 123.37 亿元，同比增长 23.11%，其他业务收入 4804.56 万元。

2 行业数据跟踪

2.1 造纸

2.1.1 原材料价格数据

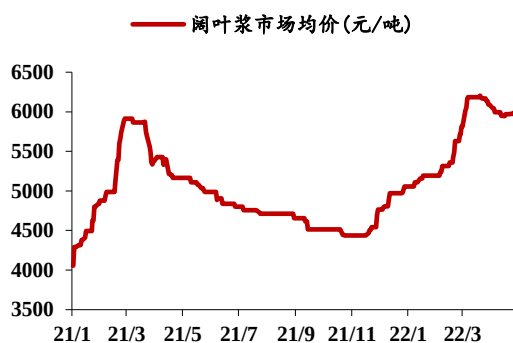
木浆：阔叶浆本周均价 5991 元/吨，较上周上涨 0.37%；针叶浆本周均价 7326 元/吨，较上周上涨 0.77%。

废纸：废旧黄板纸本周均价 2465 元/吨，较上周上涨 0.04%。

木浆纸品：双胶纸本周均价 6200 元/吨，较上周保持不变；铜版纸本周均价 5800 元/吨，较上周下降 1.69%；白卡纸本周均价 6450 元/吨，较上周上涨 0.78%。

废纸纸品：箱板纸本周均价 4920 元/吨，较上周下跌 0.14%；瓦楞纸本周均价 3888 元/吨，较上周保持不变。

图 10 阔叶浆均价走势（元/吨）



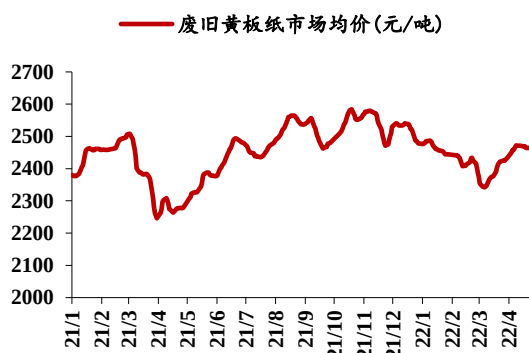
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 11 针叶浆均价走势（元/吨）



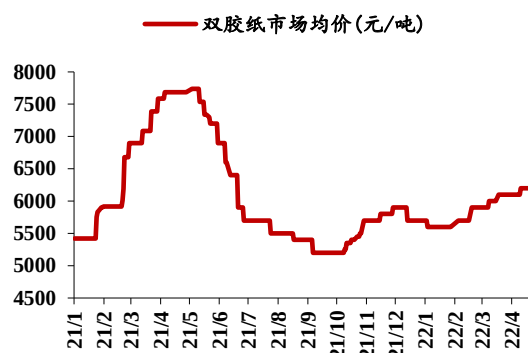
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 12 废旧黄板纸均价走势（元/吨）



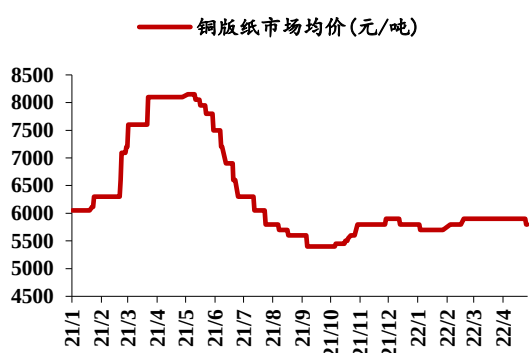
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 13 双胶纸价格走势（元/吨）



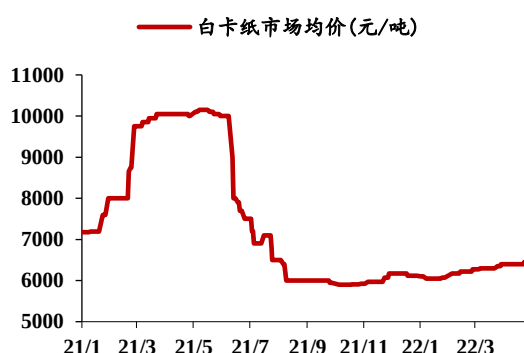
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 14 铜版纸价格走势（元/吨）



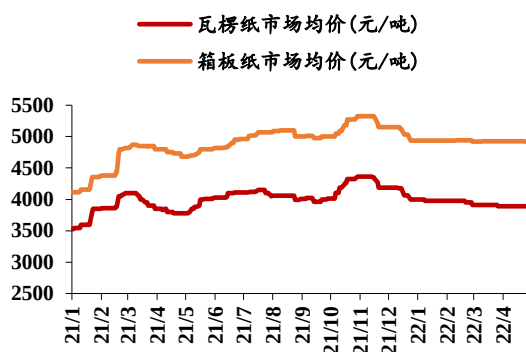
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 15 白卡纸价格走势（元/吨）



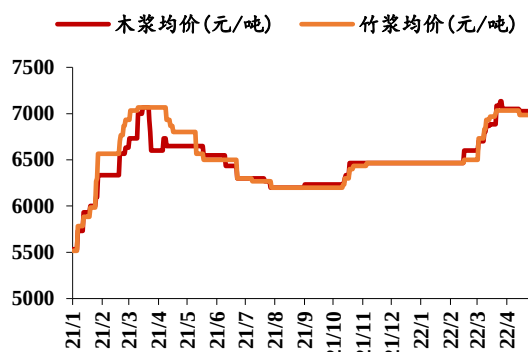
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 16 箱板纸和瓦楞纸价格走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 17 生活用纸价格走势（元/吨）



资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

2.2 家居

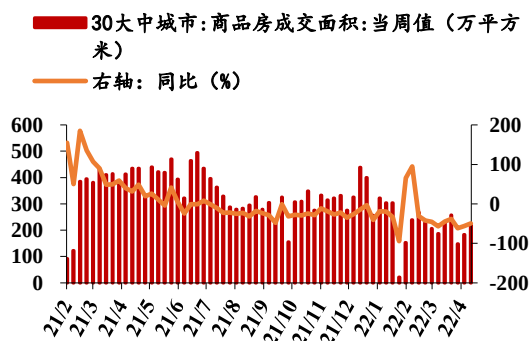
2.2.1 地产数据

截止 2022 年 4 月 24 日，30 大中城市周度成交面积同比下跌 49.64%，月度成交面积同比下降 47.33%；

房屋新开工面积累计 29837.59 万平方米，同比下跌 17.50%；
商品房销售面积累计 31045.96 万平方米，同比下降 13.80%；

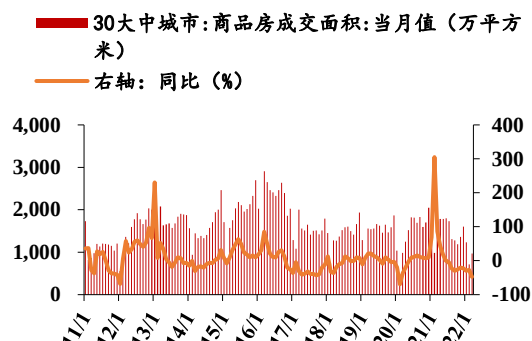
房地产开发投资完成额累计 2.78 万平方米，同比上升 0.70%。
房地产竣工面积累计 16929.25 万平方米，同比下降 11.50%。

图 18 30 大中城市周度成交面积（万平方米）及同比（%）



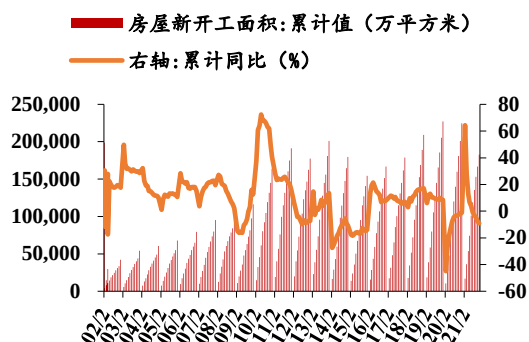
资料来源：wind，上海证券研究所

图 19 30 大中城市月度成交面积（万平方米）及同比（%）



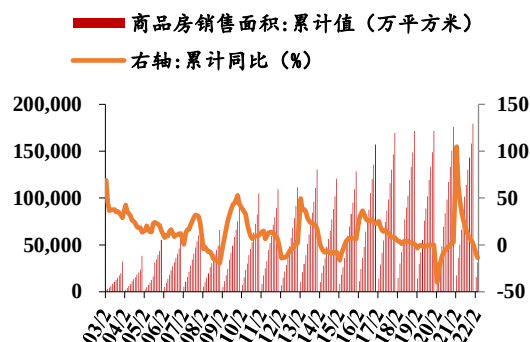
资料来源：wind，上海证券研究所

图 20 房屋新开工面积累计值（万平方米）及同比（%）



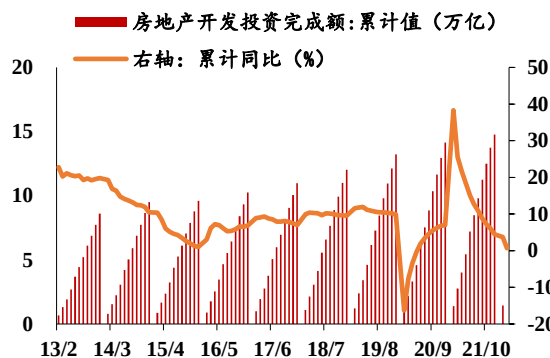
资料来源：wind，上海证券研究所

图 21 商品房销售面积累计值（万平方米）同比（%）



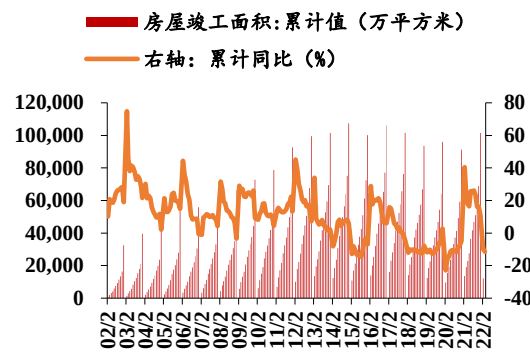
资料来源：wind，上海证券研究所

图 22 房地产开发投资完成额累计值（亿元）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

图 23 房屋竣工面积累计值（万平方米）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

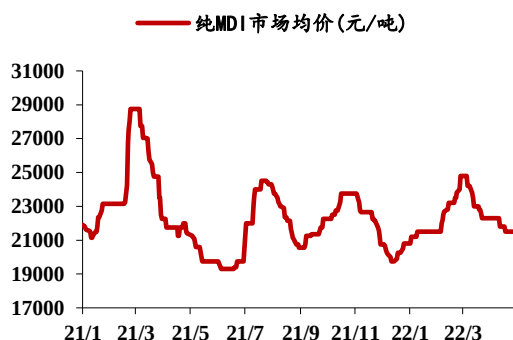
2.2.2 原材料价格数据

本周 MDI 市场均价为 21500 元/吨，较上周保持不变；TDI 市场均价为 17000 元/吨，较上周下跌 3.95%。

软泡聚醚市场均价为 11100 元/吨，较上周下跌 4.31%。

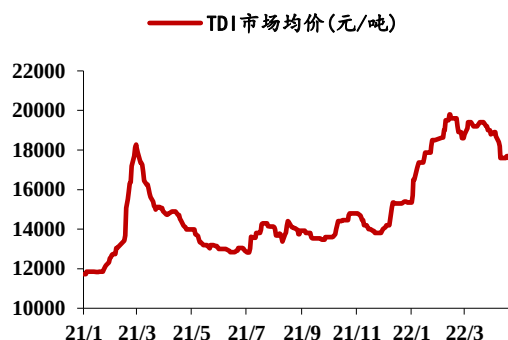
刨花板价格指数为 1130.09，较上周下跌 0.32%；中纤板价格指数为 2028.07，较上周上涨 1.21%。

图 24 MDI 价格走势（元/吨）



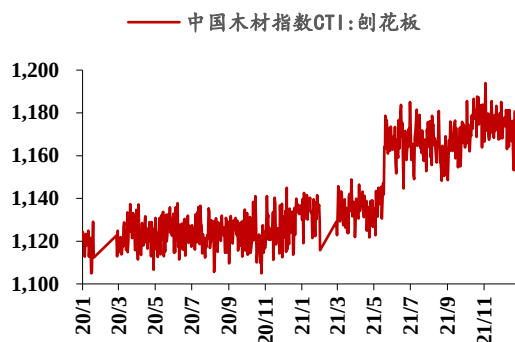
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 25 TDI 价格走势（元/吨）



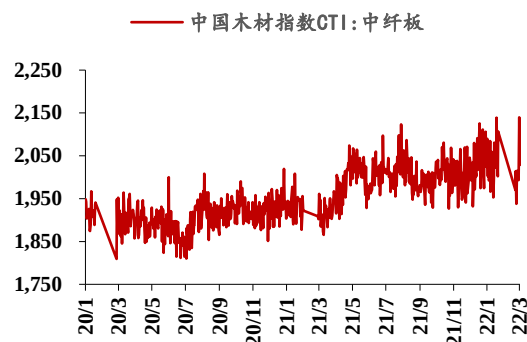
资料来源：百川盈孚，上海证券研究所

图 26 刨花板价格指数



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 27 中纤板价格指数



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 28 软泡聚醚价格走势 (元/吨)



资料来源: wind, 上海证券研究所

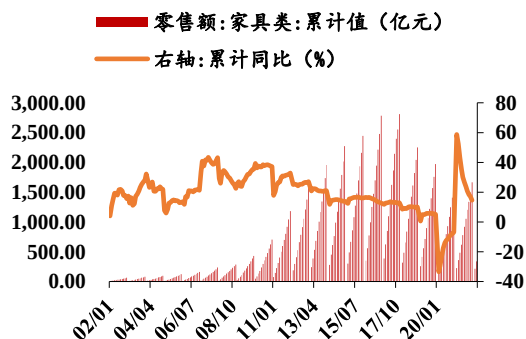
2.2.3 家具销售数据

本月中国家具零售额为 338.50 亿元，同比下降 7.05%。

今年以来累计出口金额为 1678490.0 万美元，累计同比上升 3.90%。

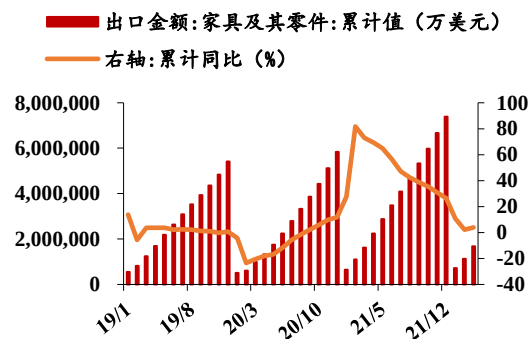
本月建材家居市场销售额为 1073.83 亿元，同比上升 38.60%。

图 29 月度家具零售额 (亿元) 及同比 (%)



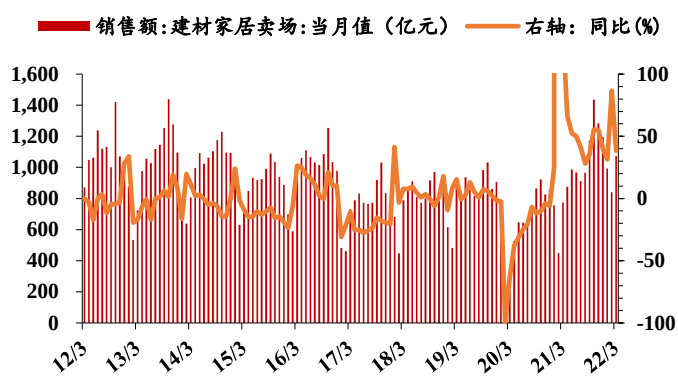
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 30 中国家具出口金额累计值 (万美元) 及同比 (%)



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 31 当月建材家居市场销售额（亿元）及同比（%）



资料来源: wind, 上海证券研究所

2.3 纺织服装

2.3.1 原材料价格数据

本周中国棉花价格指数：328 收于 22426，较上周下跌 0.44%；

Cotlook:A 指数:1%关税收于 25912，较上周下跌 6.05%。

本周中国纱线价格指数收于 28720，较上周保持不变。

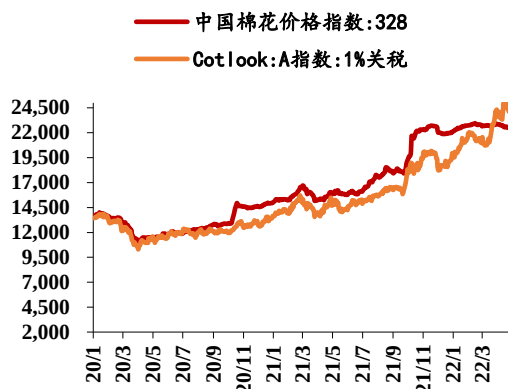
涤纶长丝市场均价为 10950 元/吨，较上周下降 1.35%；腈纶短纤市场均价为 18500 元/吨，较上周保持不变。

氨纶 20D 价格指数为 67000，较上周下跌 4.29%；氨纶 40D 价格指数为 50000，较上周下跌 1.96%。

锦纶 DTY 价格指数为 20050，较上周保持不变；锦纶 POY 价格指数为 17500，较上周下跌 0.28%。

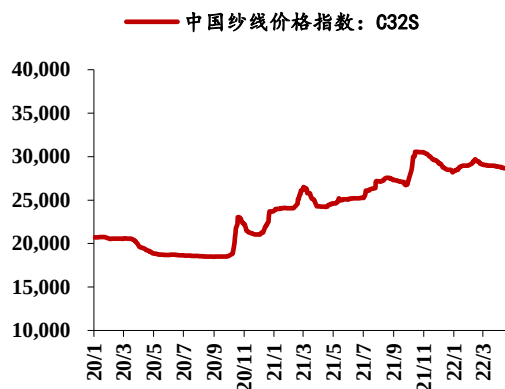
粘胶长丝价格指数为 42500，较上周保持不变；粘胶短纤 1.2D 价格指数为 14350，较上周上涨 1.06%。

图 32 中外棉价格指数



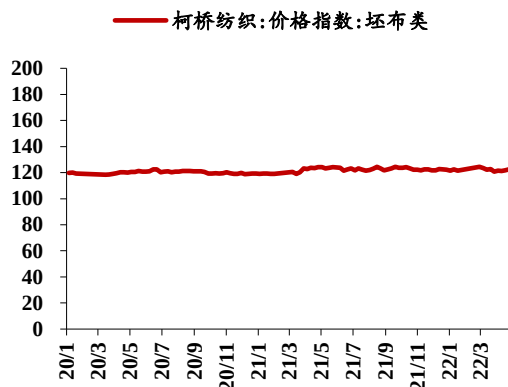
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 33 中国纱线价格指数



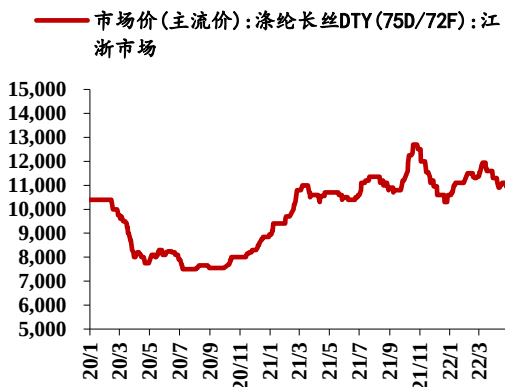
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 34 坯布价格指数



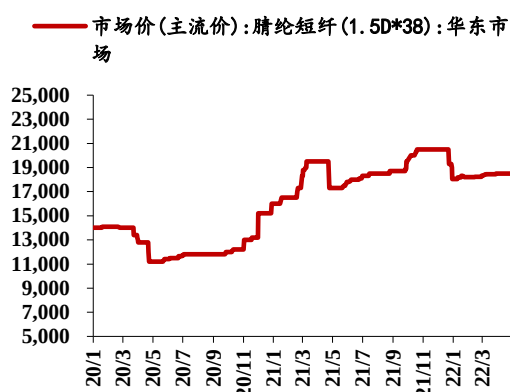
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 35 涤纶长丝市场价格 (元/吨)



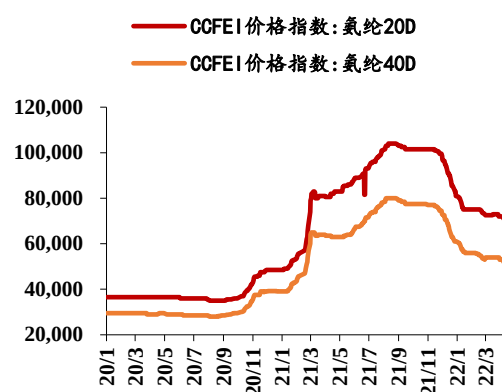
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 36 腈纶短纤市场价格 (元/吨)



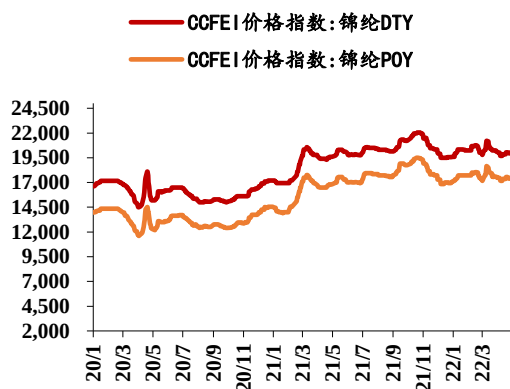
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 37 氨纶价格指数



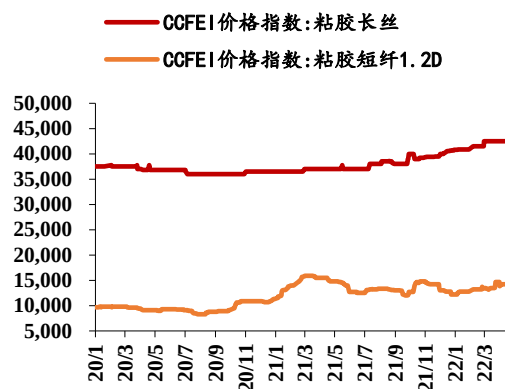
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 38 锦纶价格指数



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 39 粘胶价格指数



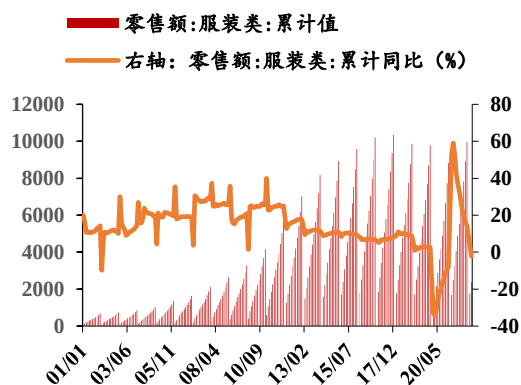
资料来源: wind, 上海证券研究所

2.3.2 纺织服装销售数据

2022 年 3 月, 服装类零售额当年累计值达到 2373.60 亿元, 同比下降 2.2%; 服装鞋帽、针、纺织品类零售额当年累计值达到 3284.70 亿元, 同比下降 0.89%。

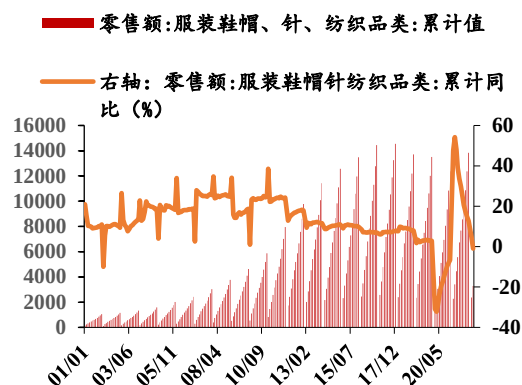
2022 年 3 月, 服装出口金额今年以来累计值达到 2003.98 亿元, 同比增长 14.6%。

图 40 服装类零售额累计值（亿元）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

图 41 服装鞋帽、针、纺织品类零售额累计值（亿元）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

图 42 服装出口金额累计值（亿元）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

3 附表

表 1 轻工制造建议关注个股（截止 2022. 04. 29 收盘）

股票代码	股票名称	总市值 (亿元人民币)	2021 年净利润 (百万元人民币)	YoY (%)
603816.SH	顾家家居	367.95	845.47	-27.20
603833.SH	欧派家居	709.54	2062.63	12.13
300888.SZ	稳健医疗	242.08	3822.55	598.57
600308.SH	华泰股份	57.33	696.45	2.39
002078.SZ	太阳纸业	331.04	1967.85	-10.45
9992.HK	泡泡玛特	427.59	523.51	16.05
603195.SH	公牛集团	861.97	2313.43	0.42

资料来源: wind, 上海证券研究所

表 2 纺织服装建议关注个股（截止 2022. 04. 29 收盘）

股票代码	股票名称	总市值 (亿元人民币)	2021 年净利润 (百万元人民币)	YoY (%)
300979.SZ	华利集团	801.96	1878.59	3.16
2313.HK	申洲国际	1380.62	5106.74	0.23
2020.HK	安踏体育	2102.09	3,858.00	-9.16
2331.HK	李宁	1380.51	1,466.16	2344
1368.HK	特步国际	258.22	513.03	-29.50

资料来源: wind, 上海证券研究所

4 风险提示

政策风险、原材料价格波动风险、下游需求不振风险、产能不达预期风险

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。