

## 人造草坪需求增长 关注龙头企业

——轻纺美妆行业周报

申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

- ◆ 周一谈:人造草坪需求增长 关注龙头企业
- ◆ 事件:城市绿化与健身设施需求高增,推动人造草坪行业发展。近年来,全球运动场地及城市绿化需求显著提升,人造草坪因其低维护成本、使用寿命长且不易受环境影响等特性逐渐替代天然草坪,被应用于体育球场及室内外草皮装饰等项目建设,人造草坪市场也随之迅速扩张。
- ◆ 人造草需求高增,对比天然草成本优势明显。据 Synthetic Grass Ware 官网数据显示,在 12 年的使用期内,人造草坪与天然草坪的总成本分别为 8.6 万人民币及 23.2 万人民币,相差 2.7 倍。此外,人造草坪相比于天然草皮,显著降低了运动员受伤概率,随着近年国内加快建设体育场地及海外的场地更新,加上人造草替代天然草优势明显,人造草坪近年需求高增。
- ◆ 人造草行业成长快速,2017-2019 年复合增速达 8.93%。2017 至 2019 年,全球人造草坪销售额由 150 亿元提升至 178 亿元, CAGR 达 8.9%, 行业规模维持较高增速成长。其中,休闲草为主要增速来源,2019 年全球运动草、休闲草销量分别为 1.6 亿平方米、1.37 亿平方米;而 2015 年至 2019 年,运动草与休闲草销量年均复合增长率达 8.72%、24.91%,休闲草市场增速明显较快。
- ◆ EMEA 市场销量最大,美洲市场单价最高。2019 年 EMEA 地区(欧洲、中东、非洲地区)、亚太地区及美洲地区人造草坪销量分别达 1.29 亿、1.05 亿及 0.63 亿,全球总销售量占比分别达 43.49%、35.42%及 21.09%。其中,EMEA 人造草市场销量第一,美洲为全球人造草单价最高的地区。
- ◆ 亚太地区销量增速快,中国市场有望迅速扩大。2019 年,中国人造草坪销量为 0.75 亿平方米,占亚太地区及全球总销量 71.2%、25.16%,为亚太地区主要销售国家。据 AMI Consulting 预测,2023 年亚太地区人造草坪销量将达 1.64 亿平方米,且 2019 至 2023 年人造草销量 CAGR 高达 21.6%,国内人造草市场规模有望迅速扩大。此外,中国为全球人造草第一大出口国,2019 年中国人造草出口量占全球总出口量 61%,全球各地区销量成长将同步带动中国人造草行业发展。
- ◆ 行业集中度提升,中国头部企业扩大市场份额。截至 2019 年为止,全球近 400 家人造草坪企业,其中 43 家企业产能大于 150 万平方米,占总体产能 85%,市场集中度较高。按销量看,全球前十大企业有 4 间中国企业,其中共创草坪销量达 3000 万平方米,远高于国内外其他竞争对手,稳居全球第一。按市占率看,国内头部企业“共创草坪”、“青岛青禾”、“傲胜股份”、“乐陵泰山”占据全球总销量的 32%,分别达 15%、10%、4%、3%,整体较 2017 年成长 2pct,国内企业竞争力稳定提升。
- ◆ 国内城市健身与体育项目激励政策陆续实施,推动人造草坪行业发展。21 年起,政府陆续推行支持足球、健身步道及各类体育设施的规划和投资政策。预计 2025 年每万人拥有足球场数量达 0.9 块,较 2019 年每万人拥有 0.75 块有显著提升,且将扩建或改建 2000 个以上不限于体育公园、健身中心及公共体育场馆等场地设施,使人造草坪行业中长期需求得到支撑。此外,《“十四五”体育发展规划》明确指出将重点培养足球相关人才,提高足球运动于国内的渗透力,间接扩大人造草市场需求,预计国内人造草行业未来规模成

评级

增持(维持)

2022 年 06 月 19 日

孔天祎

分析师

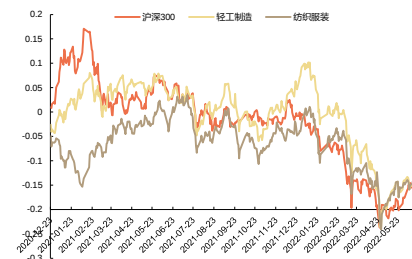
SAC 执业证书编号: S1660522030001

kongtianyi@shgsec.com

## 行业基本资料

|           |       |
|-----------|-------|
| 轻工行业股票家数  | 141   |
| 纺服行业股票家数  | 117   |
| 轻工行业平均市盈率 | 25.61 |
| 纺服行业平均市盈率 | 19.73 |
| 市场平均市盈率   | 12.61 |

## 行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

## 相关报告

- 1、轻工纺服周报《“睡眠专家”慕思股份 IPO 过会》2022-06-12
- 2、轻工纺服周报《“小黑伞”蕉下拟赴港上市》2022-06-05
- 3、轻工纺服周报《重组胶原蛋白龙头巨子生物赴港 IPO》2022-05-29
- 4、轻工纺服周报《地产政策松动, 看好家居板块龙头》2022-05-22
- 5、轻工纺服周报《轻纺美妆行业 2022Q1 基金重仓分析》2022-05-15
- 6、轻工纺服周报《轻纺&美妆 21 年报及 22Q1 业绩复盘》2022-05-04
- 7、轻工纺服周报《政策出台, 助力产业用纺织品行业高质量发展》2022-04-24
- 8、轻工纺服周报《电子烟政策密集发布 促进行业有序发展》2022-04-17

长可期。

- ◆ **政策端、消费端持续发酵，看好人造草坪行业前景。**政策端、消费端持续发酵，从政策端看，国内外正推进健康管理及体育设施等长期建设政策，利好人造草坪持续发展。从消费端看，近期国内以新建运动场地为人造草主要需求来源，而国外以更新运动场地为人造草主要需求来源。政策端与需求端皆使人造草坪行业中长期需求得到支撑，企业业绩成长可期。建议关注人造草坪行业龙头企业：共创草坪（605099.SH）。

#### 市场回顾（6月13日-6月17日）：

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨2.88%，在申万31个一级行业中排名第9，跑赢大盘，子板块中，家居用品板块表现较好，上涨4.37%，造纸板块上涨2.57%，包装印刷板块上涨1.62%，文娱用品板块上涨1.31%；纺织服装行业本周上涨1.28%，在申万31个一级行业中排名第16，跑赢大盘，子板块中，纺织制造板块上涨0.36%，服装家纺板块下跌1.05%，饰品板块下跌4.15%。

#### 行业数据追踪：

**家具：**本周TDI价格较上周有所上涨，MDI价格较上周有所上涨。

**造纸：**根据卓创资讯，纸浆方面，6月17日，针叶浆市场价7264.29元/吨，较上周五下跌1.31%；阔叶浆市场价6,630.68元/吨，较上周五下跌0.70%；本色浆市场价6743.33元/吨，较上周五下跌0.59%；化机浆市场价5566.67元/吨，与上周五持平。包装纸方面，6月17日，瓦楞纸市场价3653.13元/吨，较上周五上涨0.43%；白卡纸市场价6270.00元/吨，较上周五下跌0.48%。文化印刷纸方面，6月17日，双胶纸市场价6112.50元/吨，较上周五上涨0.62%；生活用纸方面，6月17日市场价7775元/吨，较上周五下跌0.32%。

**纺织服装：**纱线的价格有所下跌，涤纶的价格有所下跌。

#### 投资策略：

化妆品及医美板块龙头公司2021年年报和2022Q1业绩普遍增速较高，加之即将到来的暑期医美热，我们认为，近期可以关注医美板块龙头【爱美客】、【华熙生物】；化妆品板块建议关注敏感肌龙头【贝泰妮】。

**风险提示：**疫情反复风险，行业竞争加剧风险。

## 内容目录

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| 1. 人造草坪需求增长 关注龙头企业 .....                   | 5  |
| 2. 本周行情回顾.....                             | 8  |
| 3. 行业数据追踪.....                             | 9  |
| 3.1 家具.....                                | 9  |
| 3.1.1 商品房成交数据.....                         | 9  |
| 3.1.2 原材料数据.....                           | 10 |
| 3.1.3 家具制造业月度数据 .....                      | 10 |
| 3.2 造纸及包装.....                             | 11 |
| 3.2.1 原材料价格.....                           | 11 |
| 3.2.2 成品纸价格.....                           | 11 |
| 3.3 纺织服装 .....                             | 12 |
| 4. 重要新闻及公司公告.....                          | 12 |
| 4.1 新闻.....                                | 12 |
| 4.1.1 纸浆高位拉锯：外商挺价供应有限，内需疲软抵触高价 .....       | 12 |
| 4.1.2 国产纱报价回落 外纱采购略回温.....                 | 12 |
| 4.1.3 新政   武汉：加大个人住房贷款投放力度 缩短贷款审批发放周期..... | 13 |
| 4.1.4 我国制造业绿色化转型步伐加快，纺织企业成效显著 .....        | 13 |
| 4.1.5 农发行北海市分行投放贷款 3.2 亿元支持造纸产业 .....      | 14 |
| 4.2 公司公告 .....                             | 14 |

## 图表目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 图 1： 人造草与天然草成本对比.....                 | 5  |
| 图 2： 运动员使用人造草后受伤概率对比（%） .....         | 5  |
| 图 3： 2017 年至 2019 年全球人造草坪市场规模.....    | 5  |
| 图 4： 2015 年至 2019 年运动草与休闲草销量对比 .....  | 5  |
| 图 5： 2019 年全球人造草销量结构（%） .....         | 6  |
| 图 6： 2015 年至 2019 年各地区人造草销量占比 .....   | 6  |
| 图 7： 2019 年人造草销量占比（%） .....           | 6  |
| 图 8： 2019 年全球人造草出口结构图（%） .....        | 6  |
| 图 9： 2019 年全球前十大人造草坪企业 .....          | 7  |
| 图 10： 2019 年前十大人造草企业销量对比（百万平方米） ..... | 7  |
| 图 11： 本周申万一级行业涨跌幅（%） .....            | 8  |
| 图 12： 本周市场涨跌幅（%） .....                | 8  |
| 图 13： 年初至今市场涨跌幅（%） .....              | 8  |
| 图 14： 轻工制造行业本周涨幅前五（%） .....           | 9  |
| 图 15： 轻工制造行业本周跌幅前五（%） .....           | 9  |
| 图 16： 纺织服装行业本周涨幅前五（%） .....           | 9  |
| 图 17： 纺织服装行业本周跌幅前五（%） .....           | 9  |
| 图 18： 30 大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速 .....   | 10 |
| 图 19： 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速 .....   | 10 |
| 图 20： 中国主要市场木材价格（元/张） .....           | 10 |
| 图 21： 国内 MDI、TDI、软泡聚醚市场价（元/吨） .....   | 10 |
| 图 22： 全国家具制造业累计营业收入（亿元） .....         | 10 |

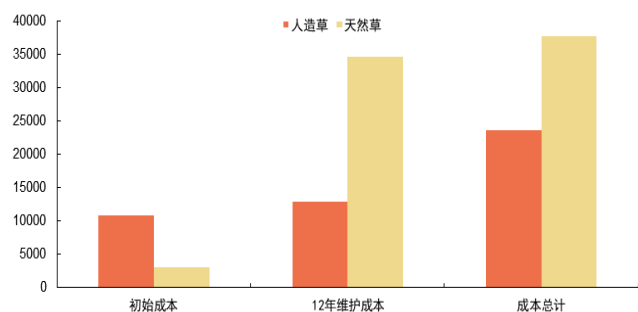
|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| 图 23: 全国家具制造业累计利润总额 (万元) .....      | 10    |
| 图 24: 国内纸浆现货价格 (元/吨) .....          | 11    |
| 图 25: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨) .....         | 11    |
| 图 26: 包装纸市场价格 (元/吨) .....           | 11    |
| 图 27: 文化印刷纸市场价格 (元/吨) .....         | 11    |
| 图 28: 生活用纸市场价格 (元/吨) .....          | 11    |
| 图 29: 国内棉花市场价格 (元/吨) .....          | 12    |
| 图 30: 国内纱线市场价格 (元/吨) .....          | 12    |
| 图 31: 国内涤纶市场价格 (元/吨) .....          | 12    |
| 图 32: 国内氨纶锦纶市场价格 (元/吨) .....        | 12    |
| <br>表 1: 2021 年公共健身设施规划相关政策整理 ..... | <br>7 |

## 1. 人造草坪需求增长 关注龙头企业

**事件：城市绿化与健身设施需求高增，推动人造草坪行业发展。**近年来，全球运动场地及城市绿化需求显著提升，人造草坪因其低维护成本、使用寿命长且不易受环境影响等特性逐渐替代天然草坪，被应用于体育球场及室内外草皮装饰等项目建设，人造草坪市场也随之迅速扩张。

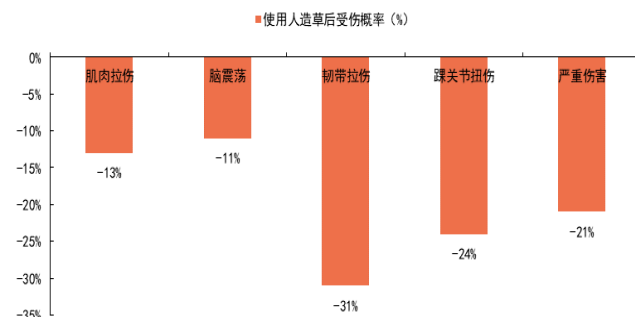
**人造草需求高增，对比天然草成本优势明显。**据 Synthetic Grass Ware 官网数据显示，在 12 年的使用期内，人造草坪与天然草坪的总成本分别为 8.6 万人民币及 23.2 万人民币，相差 2.7 倍。此外，人造草坪相比于天然草皮，显著降低了运动员受伤概率，随着近年国内加速建设体育场地及海外的场地更新，加上人造草替代天然草优势明显，人造草坪近年需求高增。

图1：人造草与天然草成本对比（美元）



资料来源：Synthetic Grass Ware 官网，申港证券研究所

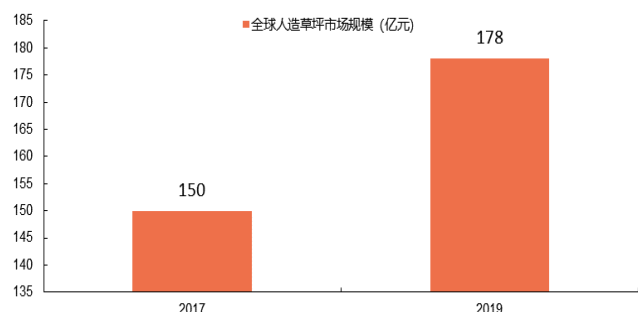
图2：运动员使用人造草后受伤概率对比（%）



资料来源：Field Turf 官网，申港证券研究所

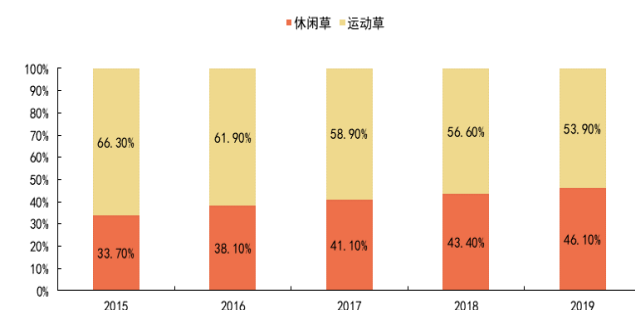
**人造草行业成长快速，2017-2019 年复合增速达 8.93%。**2017 至 2019 年，全球人造草坪销售额由 150 亿元提升至 178 亿元，CAGR 达 8.9%，行业规模维持较高增速成长。其中，休闲草为主要增速来源，2019 年全球运动草、休闲草销量分别为 1.6 亿平方米、1.37 亿平方米；而 2015 年至 2019 年，运动草与休闲草销量年均复合增长率达 8.72%、24.91%，休闲草市场增速明显较快。

图3：2017 年至 2019 年全球人造草坪市场规模



资料来源：AMI Consulting 前瞻研究院，申港证券研究所

图4：2015 年至 2019 年运动草与休闲草销量对比

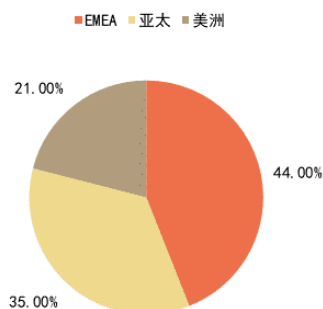


资料来源：雪球，贝壳投研，申港证券研究所

**EMEA 市场销量最大，美洲市场单价最高。**2019 年 EMEA 地区（欧洲、中东、非洲地区）、亚太地区及美洲地区人造草坪销量分别达 1.29 亿、1.05 亿及 0.63 亿，全球总销售量占比分别达 43.49%、35.42%及 21.09%。其中，EMEA 人造草市场

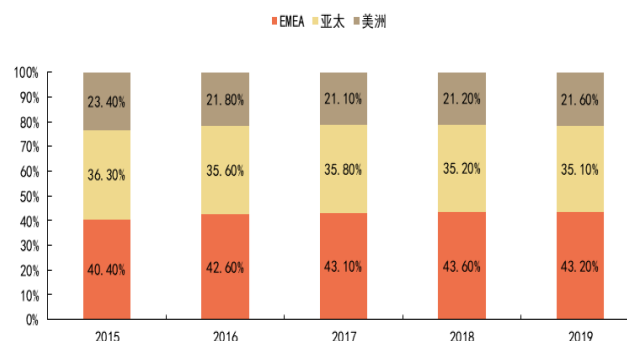
销量第一，美洲为全球人造草单价最高的地区。

图5：2019年全球人造草销量结构（%）



资料来源：AMI Consulting 前瞻研究院，申港证券研究所

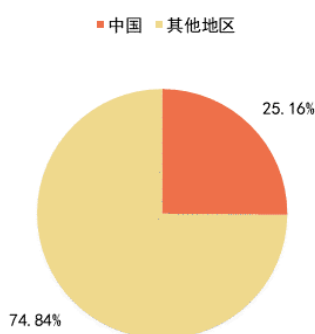
图6：2015年至2019年各地区人造草销量占比



资料来源：未来智库，申港证券研究所

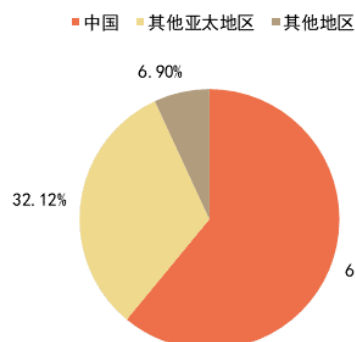
亚太地区销量增速快，中国市场有望迅速扩大。2019年，中国人造草坪销量为0.75亿平方米，占亚太地区及全球总销量71.2%、25.16%，为亚太地区主要销售国家。据AMI Consulting预测，2023年亚太地区人造草坪销量将达1.64亿平方米，且2019至2023年人造草销量CAGR高达21.6%，国内人造草市场规模有望迅速扩大。此外，中国为全球人造草第一大出口国，2019年中国人造草出口量占全球总出口量61%，全球各地区销量成长将同步带动中国人造草行业发展。

图7：2019年人造草销量占比（%）



资料来源：OFweek 环保网，申港证券研究所

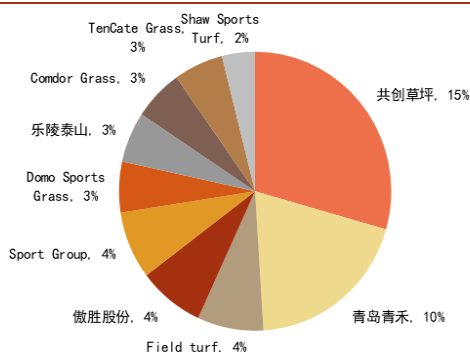
图8：2019年全球人造草出口结构图（%）



资料来源：AMI Consulting 前瞻研究院，申港证券研究所

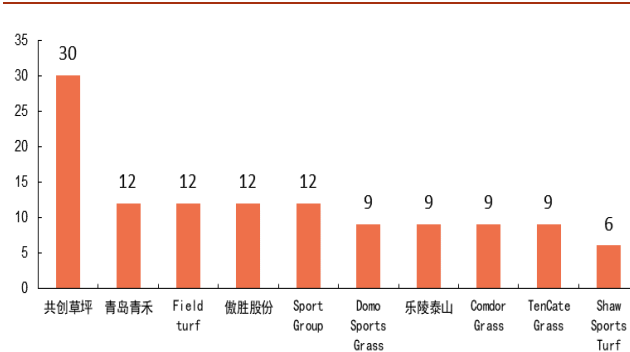
行业集中度提升，中国头部企业扩大市场份额。截至2019年为止，全球近400家人造草坪企业，其中43家企业产能大于150万平方米，占总体产能85%，市场集中度较高。按销量看，全球前十大企业有4间中国企业，其中共创草坪销量达3000万平方米，远高于国内外其他竞争对手，稳居全球第一。按市占率看，国内头部企业“共创草坪”、“青岛青禾”、“傲胜股份”、“乐陵泰山”占据全球总销量的32%，分别达15%、10%、4%、3%，整体较2017年成长2pct，国内企业竞争力稳定提升。

图9：2019 年全球前十大人造草坪企业



资料来源：共创草坪公司招股说明书，申港证券研究所

图10：2019 年前十大人造草企业销量对比（百万平方米）



资料来源：共创草坪公司招股说明书，申港证券研究所

国内城市健身与体育项目激励政策陆续实施，推动人造草坪行业发展。21 年起，政府陆续推行支持足球、健身步道及各类体育设施的规划和投资政策。预计 2025 年每万人拥有足球场地数量达 0.9 块，较 2019 年每万人拥有 0.75 块有显著提升，且将扩建或改建 2000 个以上不限于体育公园、健身中心及公共体育场馆等场地设施，使人造草坪行业中长期需求得到支撑。此外，《“十四五”体育发展规划》明确指出将重点培养足球相关人才，提高足球运动于国内的渗透力，间接扩大人造草市场需求，预计国内人造草行业未来规模成长可期。

表1：2021 年公共健身设施规划相关政策整理

| 日期               | 政策名称                          | 主要内容                                                                                                       |
|------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021 年 4 月 20 日  | 《“十四五”时期全民健身设施补短板工程实施方案》      | 预计 2025 年全国人均体育场地面积达 2.6 平方米以上，且每万人拥有足球场地数量达到 0.9 块，全国社会足球场地设施建设专项行动重点推进城市达每万人 1 块以上。                      |
| 2021 年 5 月 19 日  | 《体育总局关于开展全国足球发展重点城市建设工作的指导意见》 | 到 2025 年，实现新建居住社区内至少配建一片非标准足球场地设施，既有城市社区因地制宜配建社区足球场地设施；到 2035 年，全市社区实现足球场地设施全覆盖，具备条件的城市街道、街区内配建一片标准足球场地设施。 |
| 2021 年 7 月 18 日  | 《全民健身计划 2021-2025 年》通知        | 新建或改扩建 2000 个以上体育公园、全民健身中心、公共体育场馆等健身场地设施，补齐 5000 个以上乡镇（街道）全民健身场地器材，配建一批群众滑冰场，数字化升级改造 1000 个以上公共体育场馆。       |
| 2021 年 10 月 25 日 | 《“十四五”体育发展规划》                 | 进一步深化足球领域改革，基本建立覆盖全国、组织完备、职责清晰、协作有力、管理高效、适应国情、符合现代足球发展规律的足球治理体系。                                           |

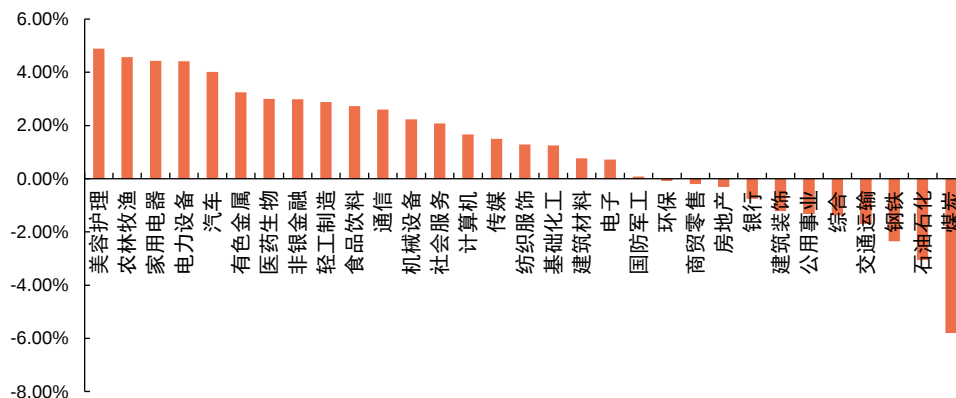
资料来源：国家体育总局，国务院，申港证券研究所

政策端、消费端持续发酵，看好人造草坪行业前景。政策端、消费端持续发酵，从政策端看，国内外正推进健康管理及体育设施等长期建设政策，利好人造草坪持续发展。从消费端看，近期国内以新建运动场地为人造草主要需求来源，而国外以更新运动场地为人造草主要需求来源。政策端与需求端皆使人造草坪行业中长期需求得到支撑，企业业绩成长可期。建议关注人造草坪行业龙头企业：共创草坪（605099.SH）。

## 2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨 2.88%，在申万 31 个一级行业中排名第 9；纺织服饰行业本周上涨 1.28%，在申万 31 个一级行业中排名第 16。

图11：本周申万一级行业涨跌幅（%）

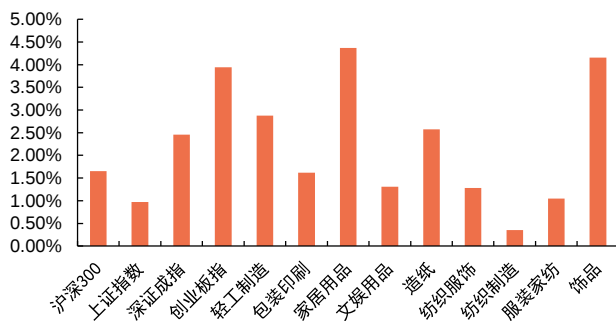


资料来源：wind，申港证券研究所

本周轻工制造行业指数上涨 2.88%，上证指数上涨 0.97%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，家居用品板块表现较好，上涨 4.37%，造纸板块上涨 2.57%，包装印刷板块上涨 1.62%，文娱用品板块上涨 1.31%。年初至今，轻工制造行业下跌 19.89%，上证指数下跌 8.87%，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 13.24%，包装印刷板块表现较差，下跌 26.36%。

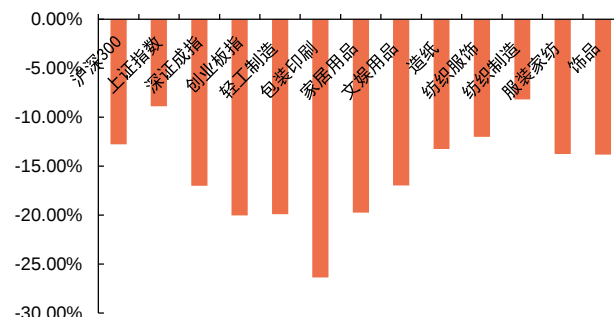
本周纺织服装行业指数上涨 1.28%，上证指数上涨 0.97%，纺织服装行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块上涨 0.36%，服装家纺板块下跌 1.05%，饰品板块下跌 4.15%。年初至今，纺织服装行业下跌 12.01%，上证指数下跌 8.87%，纺织服装行业跑输大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，下跌 8.19%。

图12：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

图13：年初至今市场涨跌幅（%）

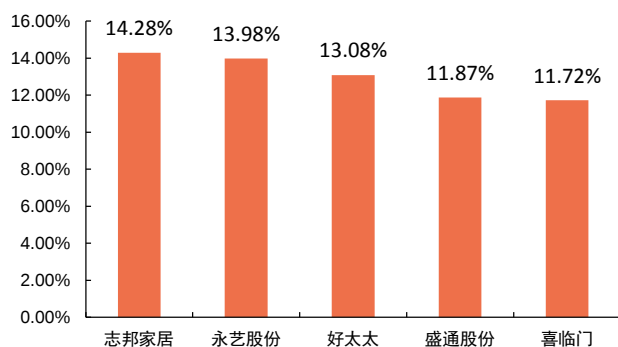


资料来源：wind，申港证券研究所

具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为志邦家居(14.28%)、永艺股份(13.98%)、好太太(13.08%)、盛通股份(11.87%)、喜临门(11.72%)，跌幅前五个股分别为喜悦智行(-11.31%)、王子新材(-10.31%)、群兴玩具(-8.88%)、珠海中富(-

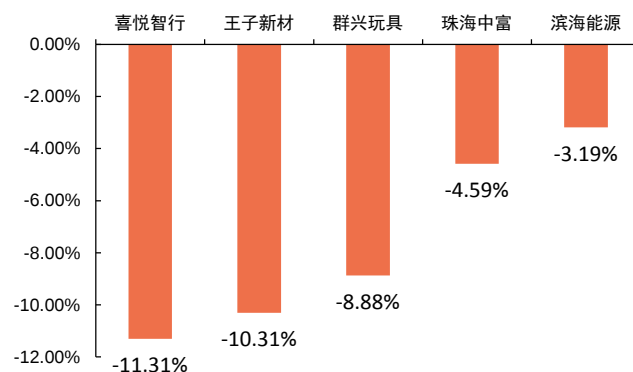
4.59%)、滨海能源(-3.19%)。

图14：轻工制造行业本周涨幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

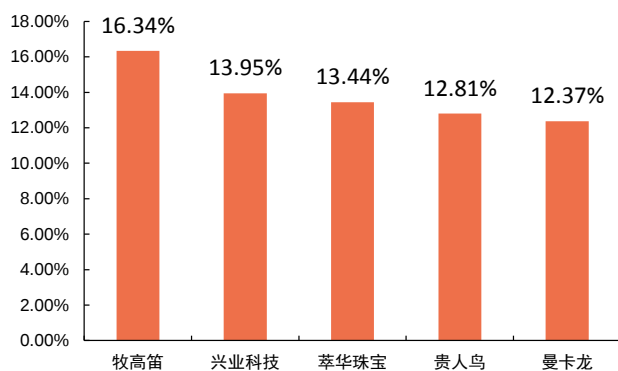
图15：轻工制造行业本周跌幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

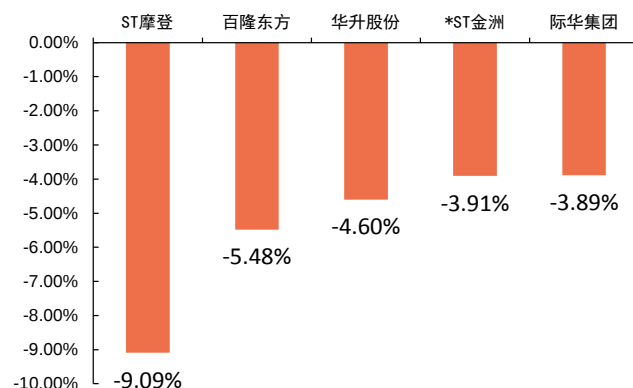
本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为牧高笛(16.34%)、兴业科技(13.95%)、萃华珠宝(13.44%)、贵人鸟(12.81%)、曼卡龙(12.37%)，跌幅前五个股分别为 ST 摩登(-9.09%)、百隆东方(-5.48%)、华升股份(-4.60%)、\*ST 金洲(-3.91%)、际华集团(-3.89%)。

图16：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17：纺织服装行业本周跌幅前五（%）



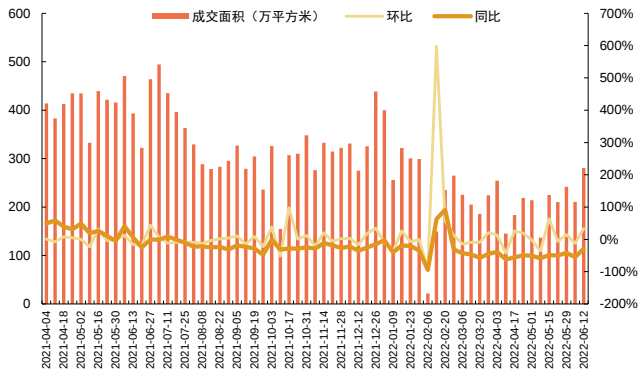
资料来源：wind，申港证券研究所

### 3. 行业数据追踪

#### 3.1 家具

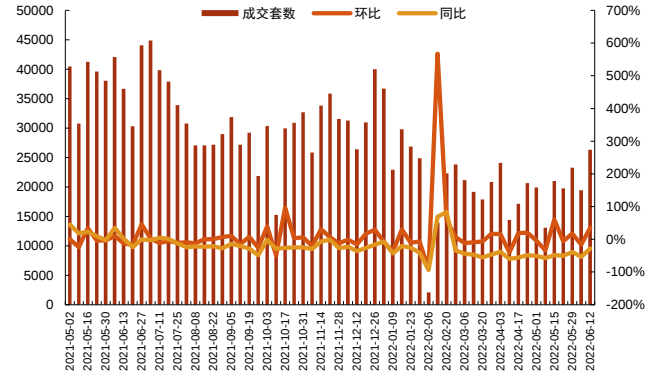
##### 3.1.1 商品房成交数据

图18: 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

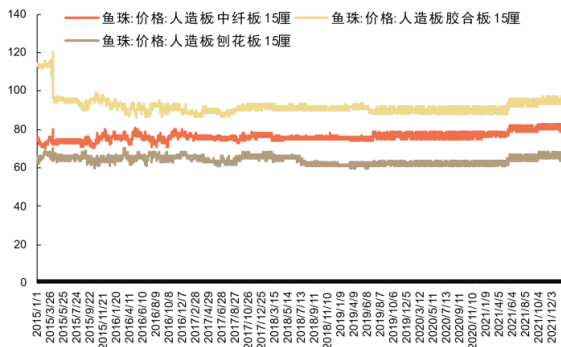
图19: 30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: wind, 申港证券研究所

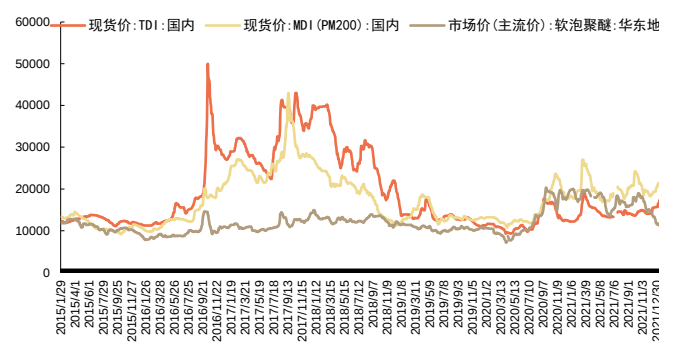
### 3.1.2 原材料数据

图20: 中国主要市场木材价格(元/张)



资料来源: wind, 申港证券研究所

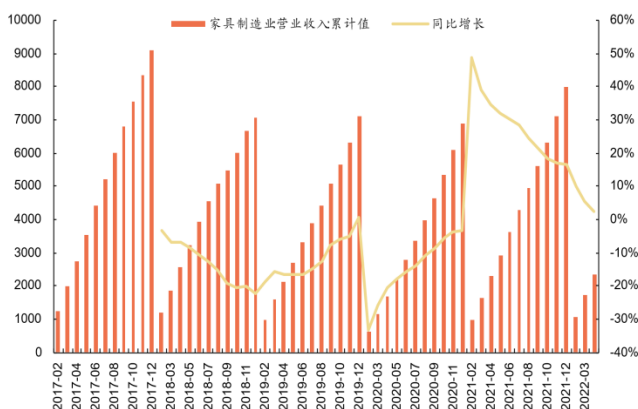
图21: 国内MDI、TDI、软泡聚醚市场价(元/吨)



资料来源: wind, 申港证券研究所

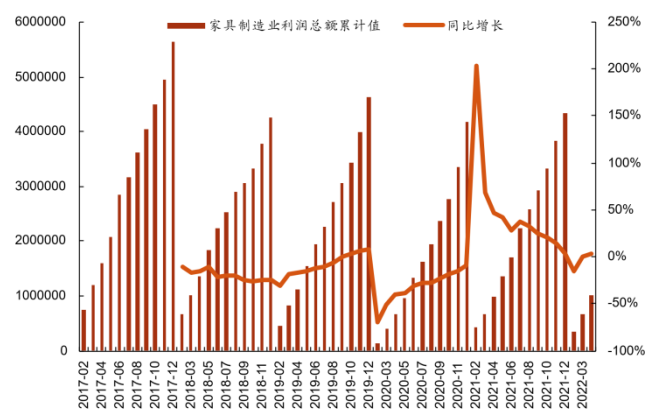
### 3.1.3 家具制造业月度数据

图22: 全国家具制造业累计营业收入(亿元)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图23: 全国家具制造业累计利润总额(万元)

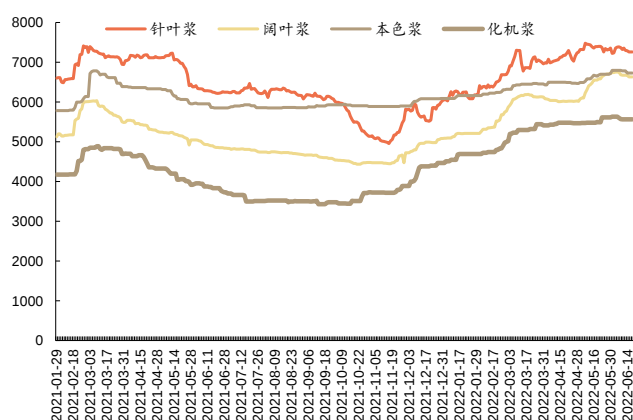


资料来源: wind, 申港证券研究所

## 3.2 造纸及包装

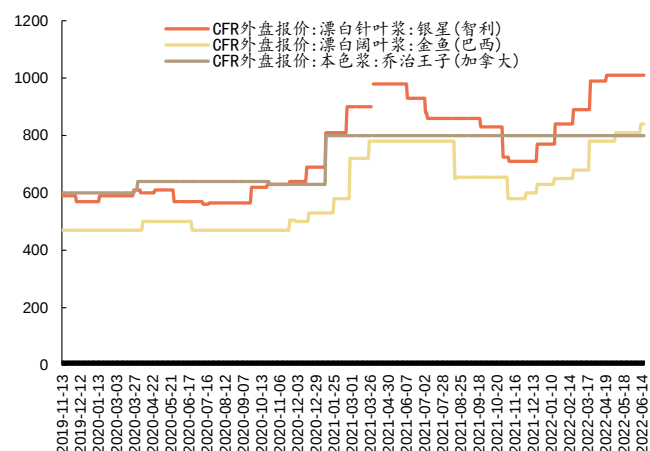
### 3.2.1 原材料价格

图24：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

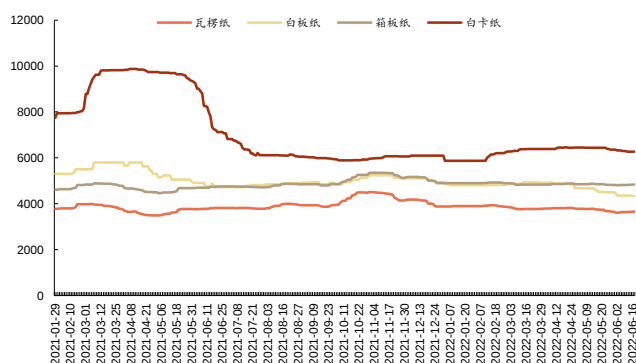
图25：国际纸浆外盘价格（美元/吨）



资料来源：卓创资讯，申港证券研究所

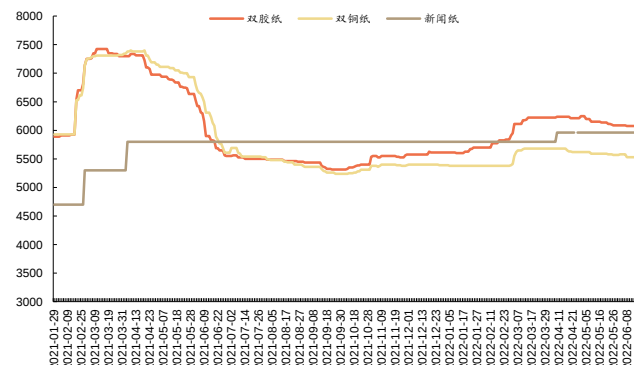
### 3.2.2 成品纸价格

图26：包装纸市场价格（元/吨）



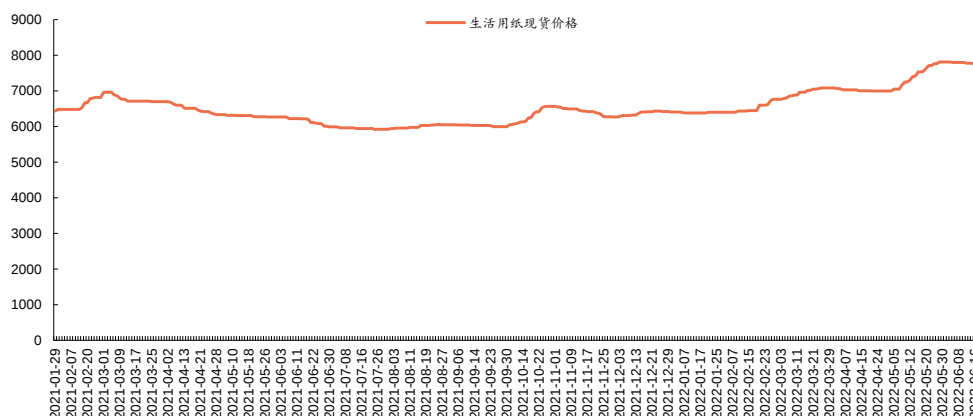
资料来源：卓创资讯，申港证券研究所

图27：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28：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

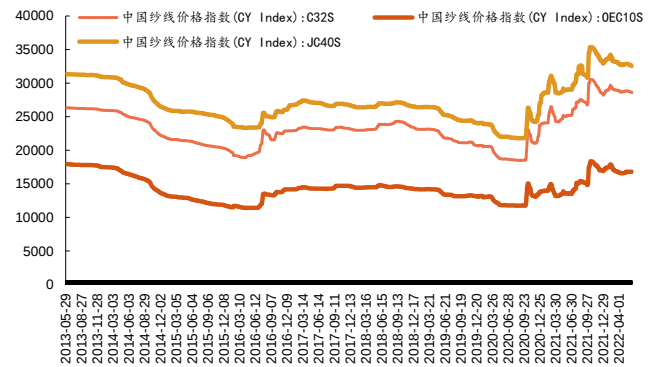
### 3.3 纺织服装

图29：国内棉花市场价格（元/吨）



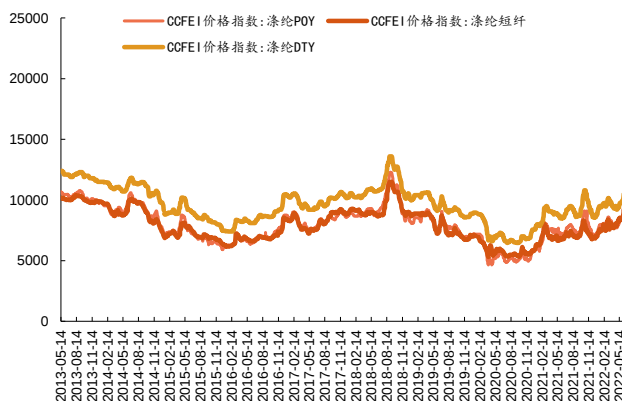
资料来源：Wind，申港证券研究所

图30：国内纱线市场价格（元/吨）



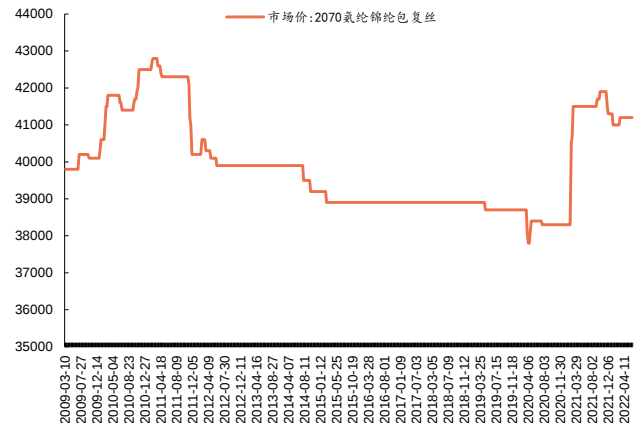
资料来源：Wind，申港证券研究所

图31：国内涤纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图32：国内氨纶锦纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 4. 重要新闻及公司公告

### 4.1 新闻

#### 4.1.1 纸浆高位拉锯：外商挺价供应有限，内需疲软抵触高价

据期货日报消息，本周国际浆厂陆续发布新一轮外盘浆价，多数高位平盘报出或上调，且加拿大、智利、芬兰等国浆厂陆续发布本月对中国供应减半消息，供应面消息持续支撑浆市。从需求端看，原纸企业压力增加，对高价原料接受度降低。从国内现货市场看，尽管近期纸浆盘面价格窄幅回落，但贸易商考虑后期到货成本及船期因素而低价惜售，成交延续清淡。从进口方面看，海关总署周四发布的数据显示，中国5月纸浆进口量为241.6万吨；1—5月纸浆累计进口量为1241.4万吨，较2021年同期的1330.4万吨减少6.7%。

#### 4.1.2 国产纱报价回落 外纱采购略回温

据中国棉花网消息，据江苏、湖北等地棉纺厂反馈，近期郑棉主力CF2209合约持续在20000-20500元/吨区间盘整，40S及以上高支纱累库率不断升高，纺企现金

流也持续收紧，棉纱销售以协商为主(一单一议)，成交价现松动下调迹象。

浙江某轻纺进出口公司表示，目前沿海地区气流纺纱成交量好于环锭纺纱，C32S 成交量好于 C40S 及以上，低支普梳纱成交好于高支精梳纱。需要注意的是，5 月下旬以来，采用 100%进口棉或进口棉+地产棉配棉纺出的棉纱走货要好于新疆棉纺成的棉纱，主要是织布、面料、服装等企业认为 6 月 21 日以后美国政府将对新疆棉及制品实施进口禁令。

江浙几家织造厂反映，近期印度纱、巴基斯坦纱 FOB/CNF 报价下调、人民币汇率由降转升，加上 2022 年 3 季度欧美圣诞节、复活节等订单将逐渐到来等利多因素，布厂、面料厂对外纱签约采购积极性略有回升。同时采购进口棉配棉纺纱、地产棉配棉纺纱等作为完成出口单的重要补充。据了解，目前港口清关印度 C32S 高配包漂纱与国产棉纱的报价价差约 4000-4500 元/吨，实际成交价差则普遍在 4000 元/吨以内，但整体看内外纱价差依然较大。

#### 4.1.3 新政 | 武汉：加大个人住房贷款投放力度 缩短贷款审批发放周期

据财经网消息，6 月 14 日，武汉发布《武汉市加快消费恢复提振若干措施》（以下简称《措施》）。

《措施》提到，优化全市购房政策。坚持“房住不炒”定位，支持刚性和改善性住房需求，因区精准施策，完善差别化购房措施，加快区域新房库存去化。结合区域人口和产业规划，加大对各类人才购房支持力度。加大金融信贷支持力度，落实好差别化住房信贷政策，加大个人住房贷款投放力度，缩短贷款审批发放周期。加大公积金贷款支持力度，合理调整住房公积金贷款首付比例和额度。升级人才安居政策，加大对大学毕业生等新市民住房保障支持力度。支持行业协会、企业组织开展云端住房租赁活动，促进住房租赁消费恢复性增长。

同时，支持家居家电促销。支持家具家电销售企业推出惠民让利活动，重点支持绿色智能家电家居促销，推广家电家具整屋定制消费模式，对消费者购买符合标准要求的电视机、空调、冰箱、洗衣机、厨房家电、生活小家电和消费电子产品等，给予补贴支持。

#### 4.1.4 我国制造业绿色化转型步伐加快，纺织企业成效显著

据央视新闻消息，今年以来，我国制造业绿色化转型步伐加快，绿色制造体系建设深入推进，绿色产业正在成为工业经济高质量发展的推动力。工业和信息化部最新数据显示，今年以来，我国单位 GDP 能耗持续下降，一季度万元国内生产总值能耗同比下降 2.3%。重点行业和重要领域工业企业的绿色化改造加速推进，钢铁、石化化工、纺织等重点用能行业能效水平大幅提升。

当下，我国推动建设了 2783 家绿色工厂、223 家绿色工业园区、296 家绿色供应链企业，推广了 20000 多种绿色产品和 2000 多项节能技术及装备产品，打造绿色典型，引领工业绿色发展。工业和信息化部节能与综合利用司司长黄利斌表示，稳妥有序推动工业节能，从局部单体节能向全流程系统节能转变，为实现工业绿色低碳发展奠定坚实能效基础。

#### 4.1.5 农发行北海市分行投放贷款 3.2 亿元支持造纸产业

据广西新闻网消息,今年以来,农发行北海市分行紧紧围绕北海市政府深入实施“工业强市”战略,加快完善向海工业体系,大力支持广西造纸产业结构调整和优化升级。截至目前,该行累计向太阳纸业集团下属的广西太阳纸业有限公司、广西太阳纸业纸板有限公司发放贷款 3.2 亿元,助力造纸产业高质量发展。该笔贷款的投放也标志着农发行北海市分行贷款规模首次突破 40 亿元大关。

太阳纸业集团在北海投资建设的林浆纸一体化项目于 2021 年末投产。为满足企业生产经营流动资金需求,响应北海市政府“加快打造高端造纸全产业链集群,加快形成制浆造纸及配套深加工相结合的高端造纸全产业链集群”号召,农发行北海市分行领导班子主动上门对接营销,迅速成立工作专班,加强向上级行请示汇报,该项目也得到了广西区分行的高度重视,多次赴项目现场进行实地调研,上下级行、前中后台强化协作,提升办贷质效,最终获批农业科技贷款共计 10 亿元。

值得一提的是,太阳纸业集团总部位于山东省,贷款获批后,农发行北海市分行马不停蹄组织人员远赴山东省开展贷款投放相关工作。返桂后面对北海市突如其来的疫情,该行开启争分夺秒、与时间赛跑的“农发行速度”模式,举全行上下之力,各部室通宵达旦协同合作,保障资金供应“不断档”、金融服务“不打烊”。最终,顺利为广西太阳纸业纸板有限公司投放流动资金贷款,为企业用款解决了“燃眉之急”。

本项目的投产,将助力太阳纸业集团打造东南亚原料供应体系和广西林浆纸一体化产业链,充分发挥北海市产业优势和资源优势。下一步,该行将继续围绕国家和区域重大战略,积极响应广西“三企入桂”政策,写好“向海经济”答卷,推动北海市打造高端造纸产业集群,助力建设具有持续竞争力和支撑力的向海产业体系。

#### 4.2 公司公告

【中源家居】中源家居股份有限公司发布关于获得政府补助的公告。中源家居股份有限公司及全资子公司浙江泽川家具制造有限公司获得政府补助共计 5,405,654.86 元人民币(未经审计)。

【曲美家居】曲美家居(603818.SH)发布海外子公司获高瓴 2 亿元增资入股的公告。公告称,其全资子公司 Qumei Runto 就股权融资事项与珠海高瓴德祐投资管理有限公司(以下简称“高瓴投资”)签署了《曲美家居战略合作之投资协议书》,高瓴投资以向 Qumei Runto 增资的方式投资 2 亿元人民币。增资完成后,投资人持有 Qumei Runto 4.76%的股份。

【顶固集创】广东顶固集创家居股份有限公司发布关于取得发明专利证书的公告。顶固集创公布,公司 2022 年 6 月 10 日收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》,专利名称为圆弧阳角墙板制造方法,为公司自主研发,涉及室内墙板技术领域。

【茶花股份】茶花现代家居用品股份有限公司发布关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复的公告。茶花股份公告,公司近日收到证监会出具的《关于核准茶花现代家居用品股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发

行不超过 7294.2 万股新股。

【珠海中富】关于全资子公司申请抵押贷款暨公司为其提供担保的公告：因生产经营需要，珠海中富实业股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）全资子公司河南中富饮料有限公司（以下简称“河南中富”）拟向银行申请流动资金贷款，预计贷款金额不超过 3000 万元。

【德艺文创】德艺文化创意集团股份有限公司发布公司最近一年的财务报告及其审计报告以及最近一期的财务报告。2021 年度,德艺文创公司合并口径主营业务收入 80,557.43 万元,其中外销出口收入 79,222.14 万元,占比主营业务收入比例为 98.34%,外销出口业务是德艺文创公司主要的收入和利润来源。

【山东华鹏】山东华鹏玻璃股份有限公司发布关于将公司持有山东天元信息技术集团有限公司 55%的股权质押给山东发展投资控股集团有限公司的公告。根据山东华鹏玻璃股份有限公司（以下简称“公司”）业务发展需要，为进一步解决公司的资金需求，拟向控股股东舜和资本管理有限公司（以下简称“舜和资本”）及其关联方申请不超过 10 亿元的借款额度，借款利率不超过 8%，有效期至公司 2022 年年度股东大会召开之日止，在有效期内在上述额度范围内循环使用，并授权公司董事长签署相关文件。具体内容详见公司于 2022 年 4 月 30 日在公司指定信息披露媒体上披露的《山东华鹏关于拟向控股股东及其关联方申请借款额度的公告》（公告编号：临 2022-017）。

## 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       |