

信义山证汇通天下

证券研究报告

纺织服装

行业周报（20220703-20220709） 同步大市-A(维持)

体育总局发布促体育消费方案，索菲亚推出门窗品类

2022年7月11日

行业研究/行业周报

纺织服装行业近一年市场表现



相关报告:

【山证品牌服饰】疫情影响终端零售，
关注低估值制造 & 优选品牌服饰企业-

【山证纺服】21 年及 22Q1 综述及行业
策略 2022.5.4

分析师:

王冯

执业登记编码: S0760522030003

邮箱: wangfeng@sxzq.com

投资要点

- **体育总局发布促体育消费方案，索菲亚发布门窗品牌完善大家居布局：**1) 7月6日，稳健医疗与华润三九签订战略合作协议，双方将在大健康领域展开紧密合作。目前，“999”+“winner”联名急救包已上市，品牌联合下一步将围绕呼吸防护、日常护理、创伤护理、慢病护理四大专业领域扩大合作深度和广度。2) 7月7日，国家体育总局发布《关于体育助力稳经济促消费活力的工作方案》，提出落实纾困政策、减免相关费用、加大赛事供给、丰富健身活动、吸引群众参与、推动场馆开放、深化融合发展、促进体育消费、带动体育就业等 15 条共 42 项具体举措。3) 7月9日，索菲亚于中国建博会正式发布“索菲亚门窗”品牌，为“多品牌、全品类、全渠道”的大家居战略“添砖加瓦”，站在百亿的起点上，再启发展新征程。4) 7月9日，中华全国商业信息中心公布 6 月全国 50 家重点大型零售企业零售额同比下降 5.7%，降幅相比上月收窄了 21.4pct。其中，服装、金银珠宝类零售额同比下降 8.1%、0.9%。
- **本周纺织制造板块表现较好，家居用品板块跌幅较大：**本周，沪深 300 下跌 0.85%，SW 纺织服装板块上涨 0.3%，跑赢大盘 1.15 个百分点，SW 轻工制造板块下跌 2.56%，跑输大盘 1.71pct。各子板块中，SW 纺织制造上涨 2.25%，SW 服装家纺下跌 0.25%，SW 饰品下跌 1.88%，SW 家居用品下跌 5.15%。截至 7/8，SW 纺织制造 PE 为 20.33 倍，为近十年的 29.29%分位，SW 服装家纺 PE 为 14.12 倍，为近十年的 3.2%分位；SW 饰品 PE 为 17.83 倍，为近十年的 17.53%分位，SW 家居用品 PE 为 28.78 倍，为近十年的 31.81%分位。
- **投资建议：**纺织服装板块，优选赛道和品牌力向上的公司，建议关注安踏体育、李宁、波司登、报喜鸟、周大生；人民币贬值提升纺织制造企业竞争力，建议关注申洲国际、华利集团。家居用品板块，线下客流改善后，偏刚性家居需求预计回补，伴随以欧派为代表的头部企业引领行业进入大家居、整装时代，家居行业竞争升级，头部企业市场份额有望加速集中。建议关注家居行业龙头欧派家居、顾家家居、索菲亚，以及渠道规模持续扩张的喜临门、金牌厨柜、志邦家居。
- **风险提示：**地产销售或不达预期；国内疫情持续出现反复；品牌竞争加剧；原材料价格波动；汇率大幅波动。



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

目录

1. 本周行情回顾.....	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 板块估值.....	6
1.3 公司行情.....	6
2. 行业数据跟踪.....	7
2.1 原材料价格.....	7
2.2 出口数据.....	9
2.3 社零数据.....	10
2.4 房地产数据.....	11
3. 行业新闻.....	13
3.1"菲"凡启航,"窗"见未来,祝贺索菲亚门窗全国首发!	13
3.2 国家体育总局出台体育助力稳经济促消费激活力工作方案.....	13
3.3 2022 年 6 月份全国 50 家重点大型零售企业销售分析.....	14
3.4 稳健医疗与华润三九签订战略合作协议.....	14
4. 重点公司公告.....	15
5. 风险提示.....	16

图表目录

图 1: 本周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较.....	5
图 2: 本周 SW 纺织服装各子板块涨跌幅.....	5
图 3: 本周 SW 轻工制各子板块涨跌幅.....	5
图 4: 本周 SW 纺织服装各子板块涨跌幅.....	6
图 5: 本周 SW 轻工制各子板块涨跌幅.....	6

图 6: 棉花价格（元/吨）.....	8
图 7: 中纤板、刨花板价格走势.....	8
图 8: 五金价格走势.....	8
图 9: 皮革价格走势.....	8
图 10: 海绵原材料价格走势.....	8
图 11: 金价走势.....	9
图 12: 美元兑人民币汇率走势.....	9
图 13: 纺织纱线、织物及制品累计值（亿美元）及累计同比.....	9
图 14: 服装及衣着附件累计值（亿美元）及累计同比.....	9
图 15: 家具及其附件累计值（亿美元）及累计同比.....	10
图 16: 家具及其零件当月值（亿美元）及当月同比.....	10
图 17: 社零及限额以上当月.....	11
图 18: 限上纺织服装、金银珠宝、家具社零.....	11
图 19: 30 大中城市商品房成交套数.....	11
图 20: 30 大中城市商品房成交面积.....	11
图 21: 商品房销售面积累计值（万平方米）及累计同比.....	11
图 22: 商品房销售面积当月值（万平方米）及当月同比.....	11
图 23: 商品房新开工面积累计值（万平方米）及累计同比.....	12
图 24: 商品房新开工面积当月值（万平方米）及当月同比.....	12
图 25: 商品房竣工面积累计值（万平方米）及累计同比.....	12
图 26: 商品房竣工面积当月值（万平方米）及当月同比.....	12
表 1: 本周纺织服装板块涨幅前 5 的公司.....	6

表 2： 本周纺织服装板块跌幅前 5 的公司.....	6
表 3： 本周家居用品板块涨幅前 5 的公司.....	7
表 4： 本周家居用品板块跌幅前 5 的公司.....	7

1. 本周行情回顾

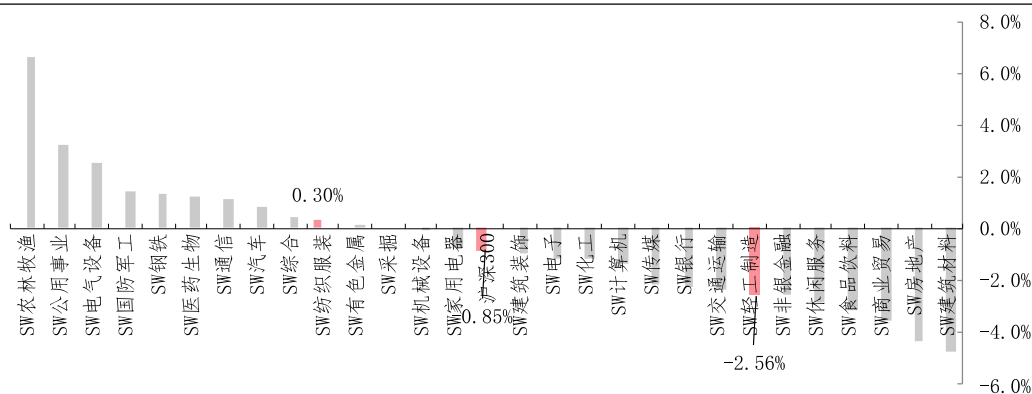
1.1 板块行情

本周，SW 纺织服装板块上涨 0.3%，SW 轻工制造板块下跌 2.56%，沪深 300 下跌 0.85%，纺织服装板块跑赢大盘 1.15 个百分点，SW 轻工制造板块跑输大盘 1.71pct。

SW 纺织服装各子板块中，SW 纺织制造上涨 2.25%，SW 服装家纺下跌 0.25%，SW 饰品下跌 1.88%。

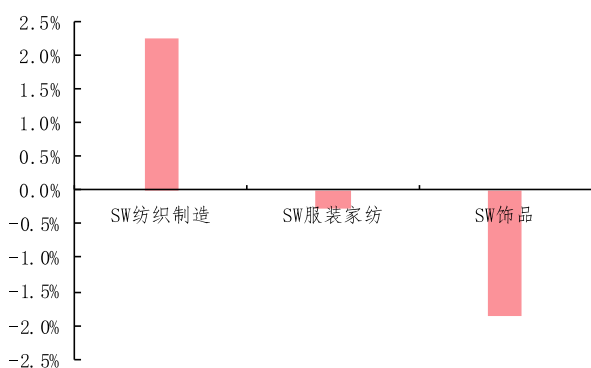
SW 轻工制造各子板块中，SW 造纸下跌 1.04%，SW 文娱用品下跌 2.06%，SW 家居用品下跌 5.15%，SW 包装印刷上涨 0.08%。

图 1：本周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



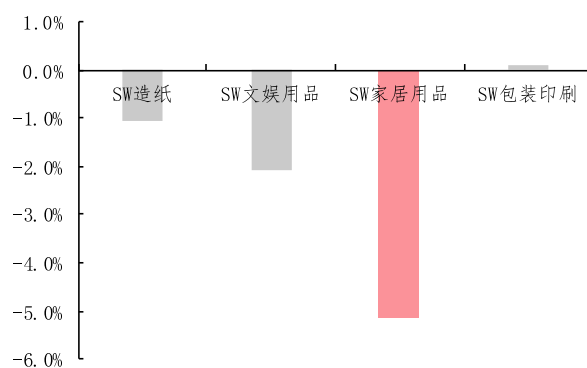
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：本周 SW 纺织服装各子板块涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：本周 SW 轻工制各子板块涨跌幅



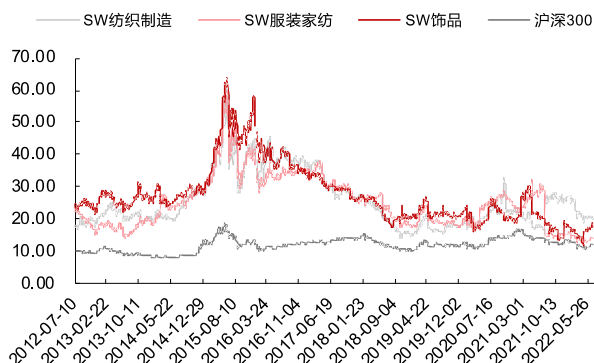
资料来源：Wind，山西证券研究所

1.2 板块估值

截至 7 月 8 日，SW 纺织制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 20.33 倍，为近十年的 29.29% 分位；SW 服装家纺的 PE 为 14.12 倍，为近十年的 3.2% 分位；SW 饰品的 PE 为 17.83 倍，为近十年的 17.53% 分位。

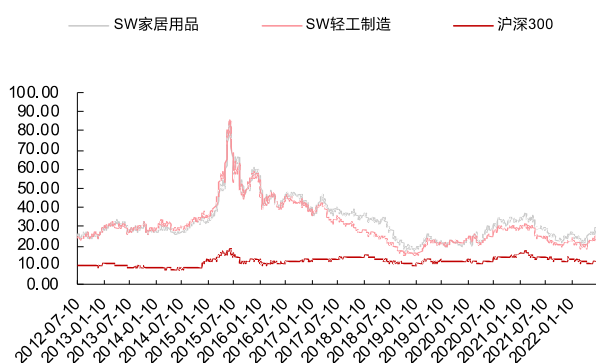
截至 7 月 8 日，SW 家居用品的 PE 为 28.78 倍，为近十年的 31.81% 分位。

图 4：本周 SW 纺织服装各子板块涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 5：本周 SW 轻工制各子板块涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

1.3 公司行情

纺织服装板块：本周涨幅前 5 的公司分别为：宏达高科(+20%)、酷特智能(+17.53%)、南山智尚(+9.45%)、伟星股份(+8.84%)、中国黄金(+8.11%)；本周跌幅前 5 的公司分别为：迪阿股份(-9.27%)、嘉麟杰(-8.41%)、周大生(-7.79%)、朗姿股份(-6.57%)、曼卡龙(-6.55%)。

表 1：本周纺织服装板块涨幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
002144.SZ	宏达高科	20.00	10.98
300840.SZ	酷特智能	17.53	10.66
300918.SZ	南山智尚	9.45	9.61
002003.SZ	伟星股份	8.84	10.22
600916.SH	中国黄金	8.11	12.66

资料来源：Wind，山西证券研究所

表 2：本周纺织服装板块跌幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
301177.SZ	迪阿股份	-9.27	67.35

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
002486.SZ	嘉麟杰	-8.41	2.94
002867.SZ	周大生	-7.79	14.33
002612.SZ	朗姿股份	-6.57	26.18
300945.SZ	曼卡龙	-6.55	15.41

资料来源: Wind, 山西证券研究所

家居用品板块: 本周涨幅前 5 的家具板块公司分别为: 好莱客 (+3.24%)、悦心健康 (+2.98%)、丰林集团 (+2.36%)、海象新材 (+0.13%)、浙江永强 (+0.28%); 本周跌幅前 5 的家具板块公司分别为: 尚品宅配 (-10.33%)、江山欧派 (-10.29%)、曲美家居 (-10.23%)、志邦家居 (-10.21%)、欧派家居 (-9.02%)。

表 3: 本周家居用品板块涨幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
603898.SH	好莱客	3.24	10.53
002162.SZ	悦心健康	2.98	4.49
601996.SH	丰林集团	2.36	3.04
003011.SZ	海象新材	-0.13	22.94
002489.SZ	浙江永强	-0.28	3.61

资料来源: Wind, 山西证券研究所

表 4: 本周家居用品板块跌幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300616.SZ	尚品宅配	-10.33	24.73
603208.SH	江山欧派	-10.29	48.00
603818.SH	曲美家居	-10.23	8.60
603801.SH	志邦家居	-10.21	24.02
603833.SH	欧派家居	-9.02	135.29

资料来源: Wind, 山西证券研究所

2. 行业数据跟踪

2.1 原材料价格

棉花: 截至 7 月 7 日, 中国棉花 328 价格指数为 17720 元/吨, CotlookA 指数 (1%关税) 收盘价为 21339 元/吨, 环比分别下跌 3.5%、7.2%。

板材: 截至 3 月 1 日, 中国木材指数 CTI:刨花板、中国木材指数 CTI:中纤板为 1130.09、2028.07。

五金: 截至 6 月 5 日, 永康五金市场交易价格指数为 104.73%。

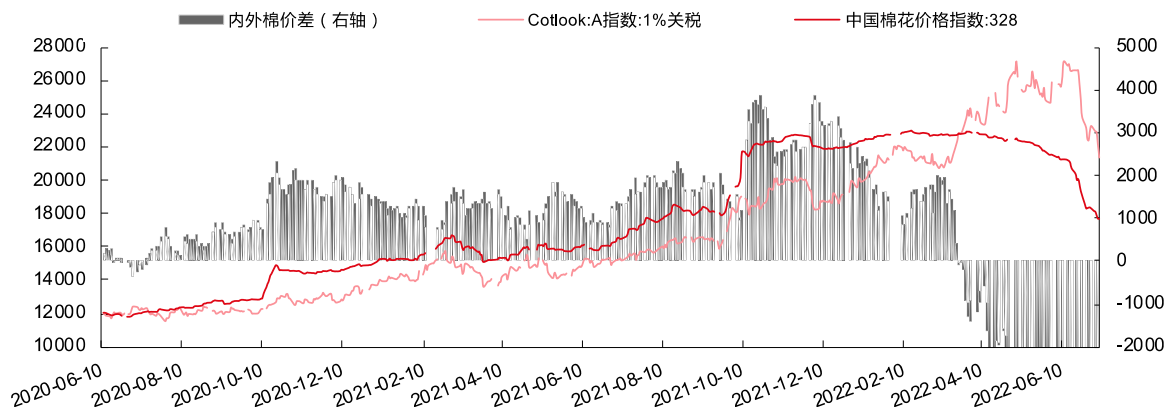
皮革: 截至 6 月 24 日, 海宁皮革:价格指数:总类为 71.48。

海绵原材料：截至 7 月 8 日，华东地区 TDI 主流价格为 17500 元/吨，华东地区纯 MDI 主流价格为 22200 元/吨，TDI、MDI 价格环比持平、下跌 300 元/吨。

皮革价格：截至 6 月 3 日，海宁皮革价格指数（总类）为 72.11，环比上涨 1.0%。

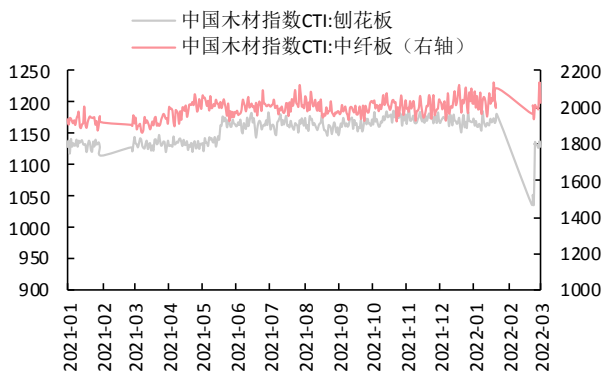
金价：截至 7 月 8 日，上海金交所黄金现货:收盘价: Au9999 为 376.19 元/克，环比下跌 3.1%。

图 6：棉花价格（元/吨）



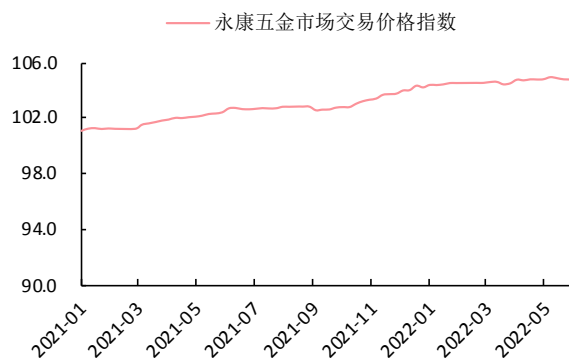
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 7：中纤板、刨花板价格走势



资料来源：Wind，山西证券研究所

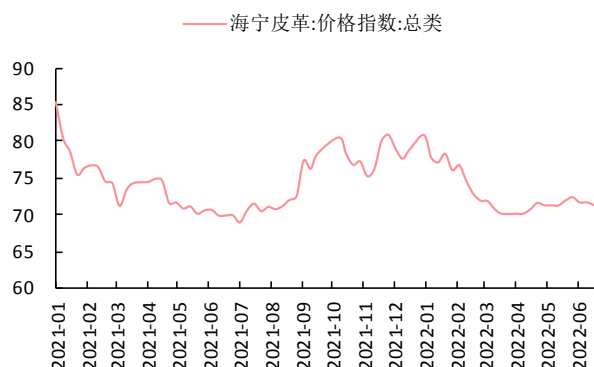
图 8：五金价格走势



资料来源：Wind，山西证券研究所

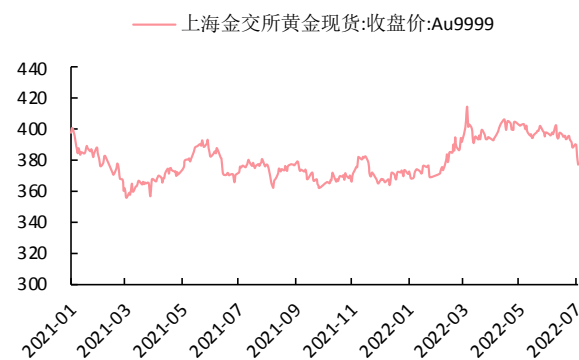
图 9：皮革价格走势

图 10：海绵原材料价格走势

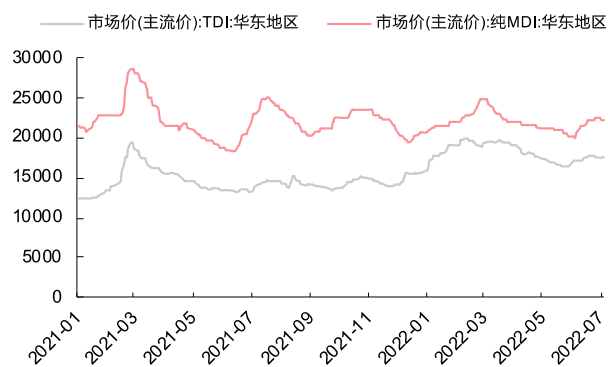


资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 11: 金价走势



资料来源: Wind, 山西证券研究所



资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 12: 美元兑人民币汇率走势



资料来源: Wind, 山西证券研究所

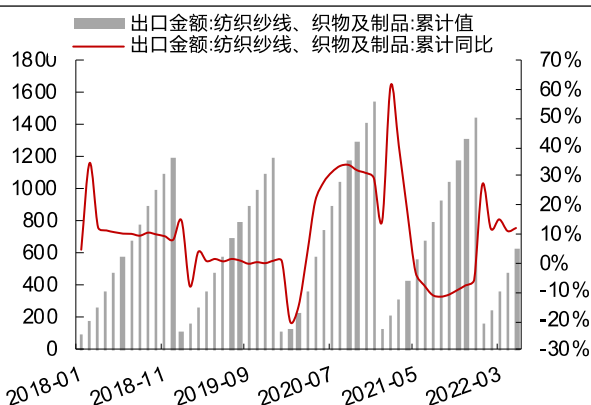
2.2 出口数据

纺织品服装: 22 年 5 月纺织品服装出口 292.25 亿美元, 同比增长 20.2%, 今年 1-5 月, 纺织品服装累计出口 1250.67 亿美元, 同比增长 11.0%。其中, 22 年 5 月纺织品出口 140.27 亿美元, 同比增长 15.7%, 1-5 月纺织品出口 628.51 亿美元, 同比增长 12.1%。22 年 5 月服装出口 151.99 亿美元, 同比增长 24.7%, 1-5 月服装出口 622.16 亿美元, 同比增长 10.2%。

家具及其附件: 22 年 5 月家具及其附件出口 63.14 亿美元, 同比增长 0.3%, 今年 1-5 月, 家具及其附件累计出口 291.40 亿美元, 同比增长 1.5%。

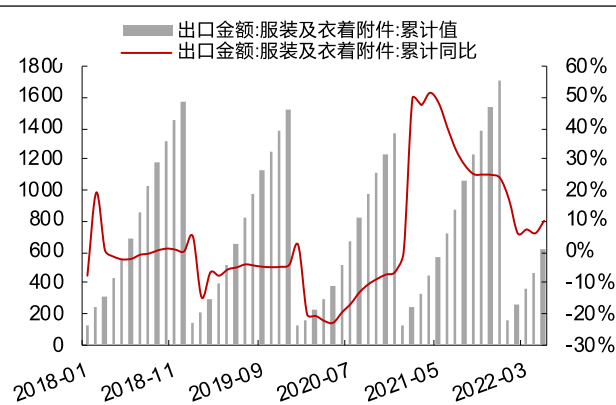
图 13: 纺织纱线、织物及制品累计值(亿美元)及累计同比

图 14: 服装及衣着附件累计值(亿美元)及累计同比



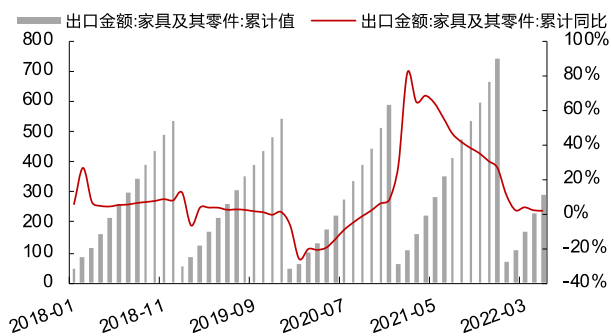
资料来源：Wind，海关总署，山西证券研究所

图 15: 家具及其附件累计值（亿美元）及累计同比

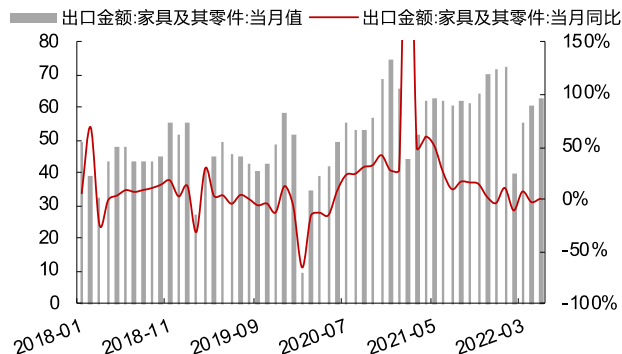


资料来源：Wind，海关总署，山西证券研究所

图 16: 家具及其附件当月值（亿美元）及当月同比



资料来源：Wind，海关总署，山西证券研究所



资料来源：Wind，海关总署，山西证券研究所

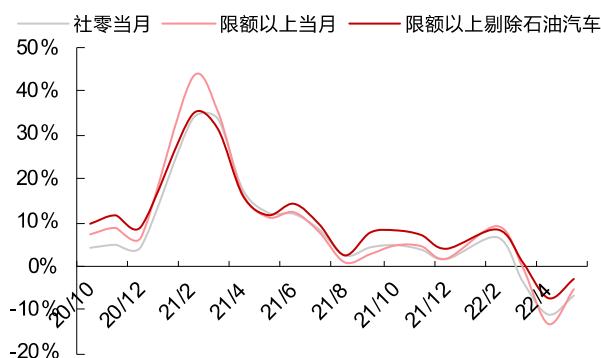
2.3 社零数据

22 年 5 月，国内实现社零总额 3.35 万亿元/-6.7%，降幅环比收窄 4.4pct，表现优于 Wind 市场一致预期。

分渠道看，实物商品网上零售额实现 9831 亿元/+14.3%，占社零比重为 29.3%，实物商品线下零售额（商品零售社零-实物商品网上零售额）约为 2.1 万亿元/-12.0%，降幅环比上月收窄 0.8pct。5 月国内货流恢复先于客流，线下消费场景仍受疫情影响，国家邮政局测算数据显示，5 月中国快递发展指数为 269.2，环比增长 11.6%，快递业务量环比增长 20.6%，伴随物流快递陆续复工复产，以及 618 大促预售开启，货流运输转好，线上渠道复苏推动国内消费市场边际改善。

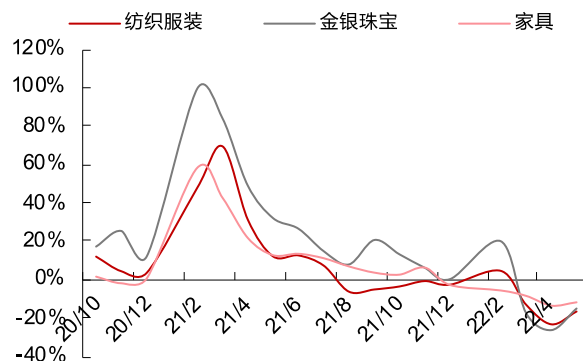
分品类看，5 月限上纺织服装、金银珠宝、家具同比分别下滑 16.2%、15.5%、12.2%，降幅环比分别收窄 6.6、11.2、1.8pct。

图 17：社零及限额以上当月



资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

图 18：限上纺织服装、金银珠宝、家具社零



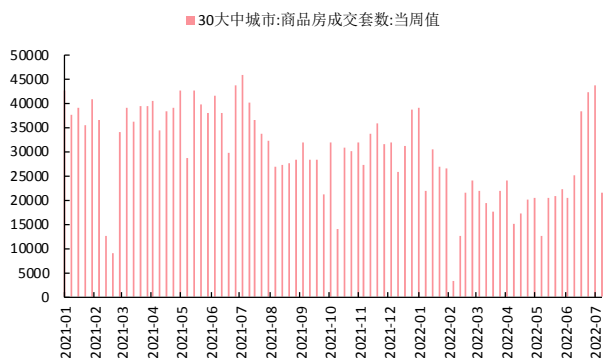
资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

2.4 房地产数据

本周 30 大中城市商品房成交 21667 套、成交面积 243.65 万平方米，环比分别下降 50.2%、50.3%。

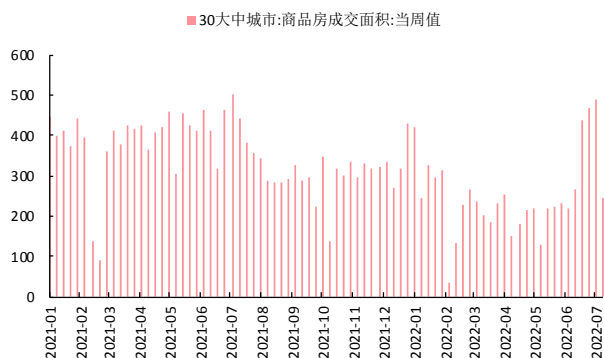
22 年 5 月，住宅新开工面积、销售面积、竣工面积分别为 8905、9181、2388 万平方米，同比下降 41.3%、36.6%、28.3%。竣工数据单月降幅扩大，新开工、销售数据环比改善。

图 19：30 大中城市商品房成交套数



资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

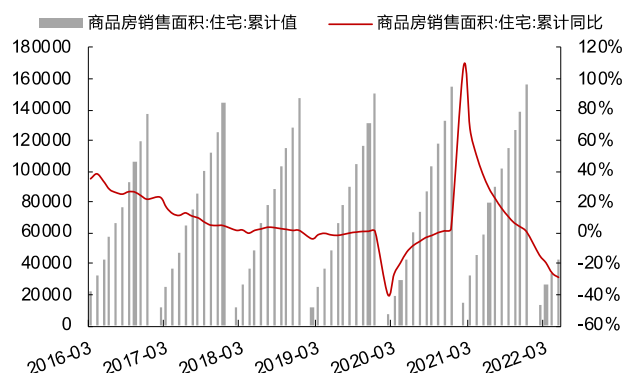
图 20：30 大中城市商品房成交面积



资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

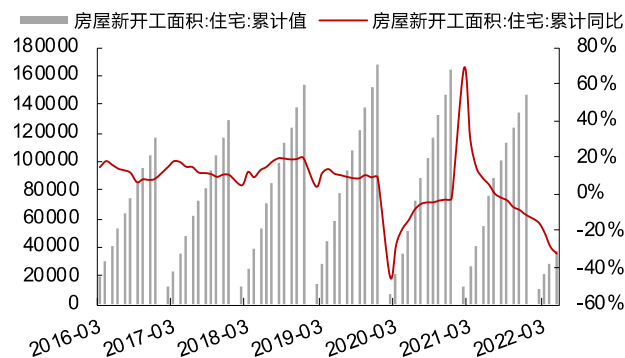
图 21：商品房销售面积累计值（万平方米）及累计同比

图 22：商品房销售面积当月值（万平方米）及当月同比



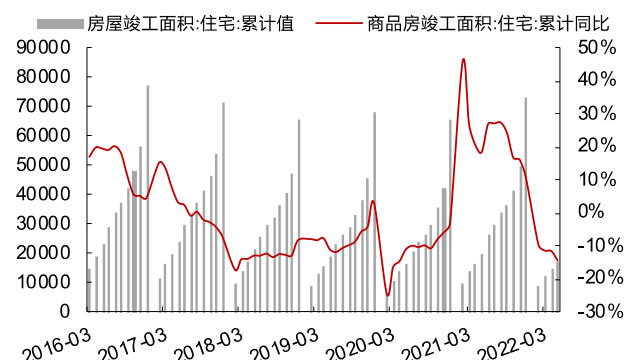
资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

图 23：商品房新开工面积累计值（万平方米）及累计同比

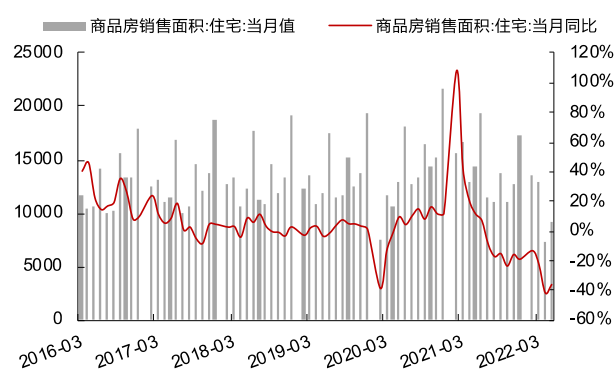


资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

图 25：商品房竣工面积累计值（万平方米）及累计同比

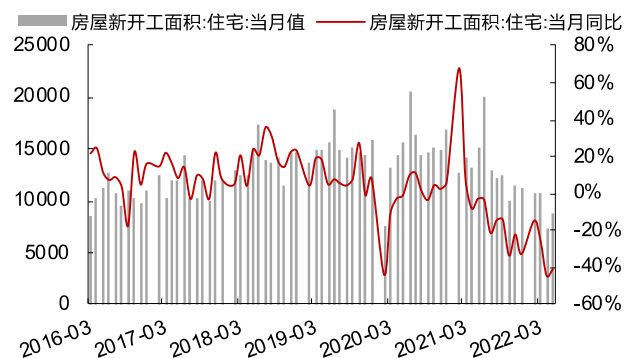


资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所



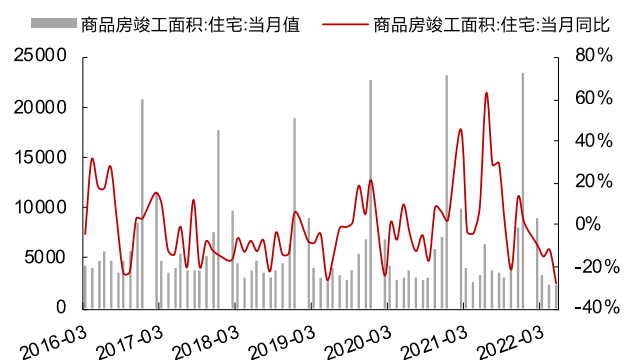
资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

图 24：商品房新开工面积当月值（万平方米）及当月同比



资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

图 26：商品房竣工面积当月值（万平方米）及当月同比



资料来源：Wind，国家统计局，山西证券研究所

3. 行业新闻

3.1 "菲"凡启航, "窗"见未来, 祝贺索菲亚门窗全国首发!

【来源: 索菲亚家居微信公众号 2022-07-09】

7月9日, 借着中国建博会(广州)举办的契机, 有着41年定制经验的索菲亚, 隆重举办“菲”凡启航, “窗”见未来-2022 索菲亚门窗全国首发战略峰会, 正式发布“索菲亚门窗”品牌, 为“多品牌、全品类、全渠道”的大家居战略“添砖加瓦”, 站在百亿的起点上, 再启发展新征程。

发布会上, 索菲亚华鹤门业有限公司总经理龚建钊全面解读索菲亚门窗的全新商业模式, “对症下药”解决行业痛点。龚总表示, 随着消费升级时代的到来, 消费者开始注重个性化的产品设计, 一站式的购物体验, 但门窗产品同质化严重, 以及行业单品运作的模式, 成为难以化解的消费痛点。而行业的极度分散, 流量粉尘化的时代, 也让品牌门窗的经销商面临着客流量少, 综合盈利能力不强的困局。针对行业 and 市场的种种顽疾, 索菲亚创新性的推出了“门墙窗”一体化的整体解决方案, 开创了门窗行业从卖“单品”到卖“生活方式”的全新商业模式转变。龚总表示, 索菲亚“门墙窗”将从“软件、产品、门店”三大引擎入手, 适配出各种业务场景的产品模式, 覆盖阳台、入户、主卧\次卧\书房、厨房、客餐厅、卫浴等多个家居空间。

此外, 为了更好地赋能经销商合作伙伴, 索菲亚门窗还推出 3312 模式, 以“三大百变空间套餐、三大培训体系、一套主动营销服务体系、两小时换新服务”, 赋予合作伙伴更多的市场利器, 为未来索菲亚门窗角逐门窗市场做好充足的准备。

3.2 国家体育总局出台体育助力稳经济促消费激活力工作方案

【来源: 国家体育总局官网 2022-07-07】

新华社北京7月7日电 日前, 国家体育总局发布《关于体育助力稳经济促消费激活力的工作方案》(以下简称《工作方案》), 从加大助企纾困力度和加大体育产品供给两个维度提出落实纾困政策、减免相关费用、加快资金执行、优化政府采购、降低融资成本、加大示范支持、加大赛事供给、丰富健身活动、吸引群众参与、推动场馆开放、优化体育彩票品种结构、加快投资建设、深化融合发展、促进体育消费、带动体育就业等 15 条共 42 项具体举措。

《工作方案》一方面坚持“救帮扶”结合原则, 推出 6 条 16 项可操作、能落地、重实效的助企纾困措施, 减免房租会费、提前下达采购订单、加快预算及合同执行等真招实招直接有助减轻企业压力; 另一方面, 做足“扩需”文章, 9 条 26 项政策措施中既包括举办“体总杯”全国三大球城市联赛、中国青少年足

球联赛、全民健身线上运动会、全国社区运动会、“奔跑吧·少年”儿童青少年主题健身活动等丰富赛事供给的措施，又包含丰富体育彩票游戏种类、认定一批体育旅游示范基地、鼓励发放体育消费券、创新体育消费业态等促消费内容，同时提出体育场馆开放、启动社区运动健康中心试点、规范青少年体育培训市场等保障措施，更进一步强调了“训练场就是直播间”“把更多赛事呈现到人民群众面前”等新理念。

作为《工作方案》的第一项措施，为推动政策直达，让体育企业应知尽知、应享尽享，“体育领域助企纾困政策专栏”在总局官网同步上线。专栏按政策发布机关分类，全面梳理了国务院、国务院相关部门、省市市政府及相关部门、体育部门四大部分共 398 项政策文件，并将持续更新和功能优化。专栏具备检索功能，同时汇总了各省区市的申报流程信息和申报平台接口，方便体育企业查询政策并直接进行申报。专栏还专门设立了互动留言区“我来说两句”，广泛听取社会各界反馈意见。这是截至目前体育系统首个全面、系统服务体育企业的政策专栏。

3.3 2022 年 6 月份全国 50 家重点大型零售企业销售分析

【来源：中华全国商业信息中心 2022-07-09】

根据中华全国商业信息中心的监测数据，2022 年 6 月份全国 50 家重点大型零售企业（以百货业态为主）零售额同比下降 5.7%，降幅相比上月收窄了 21.4 个百分点。其中，6 月份实现零售额同比正增长的企业有 17 家。

从主要商品品类来看，6 月份粮油食品类零售额同比下降 4.0%，服装类零售额同比下降 8.1%，化妆品类和日用品类零售额分别同比下降 7.6% 和 11.3%。金银珠宝类零售额基本与上年同期持平，零售额增速为 -0.9%。家用电器类实现同比正增长，零售额增速为 9.6%。环比上月，除粮油食品类以外的其他主要品类零售额增速均有大幅明显回升。

2022 年上半年，全国 50 家重点大型零售企业零售额累计下降 16.7%，其中粮油食品类累计降幅最低，零售额同比下降 3.5%，其余品类零售额累计下降均在一成以上。

3.4 稳健医疗与华润三九签订战略合作协议

【来源：稳健医疗微信公众号 2022-07-08】

7 月 6 日，稳健医疗与华润三九医药股份有限公司签订战略合作协议，双方将在大健康领域展开紧密合作。

华润三九以“关爱大众健康，共创美好生活”为企业使命，以家庭常见疾病治疗及健康管理为出发点，运用高质量医药健康产品、创新研发、智能制造，服务中国家庭每一位成员。稳健医疗始终坚持“呵护健

康，关爱生命，让生活更美好”的愿景，以优质的产品守护医患健康，引领大健康潮流。双方的企业理念高度契合，为社会创造价值的目标同频一致，为此次战略合作奠定了坚实的基础。

李建全董事长表示：“希望通过与华润三九的战略合作，一起进步，踏上中国产品和中国品牌崛起的快车道，为双方带来价值，为社会创造价值。”目前，“999”+“winner”联名急救包已上市。品牌联合下一步将切入具体赛道，共同打造更丰富的差异化产品；同时扩大合作的深度和广度，围绕呼吸防护、日常护理、创伤护理、慢病护理四大专业领域，积极创新业务模式，助推双方提升行业竞争和品牌影响力，同时提升稳健医疗在基层医疗的渠道优势。华润三九董事长邱华伟期望：“‘999’+‘winner’发挥协同效应，构建‘长久共赢’、可持续发展的战略合作伙伴关系。”

稳健医疗在现有产业布局基础上不断拓宽产业边界，为用户提供更全面的服务。以华润三九战略联合为基础，未来也将继续积极探索和医药、器械等大健康企业的协作互促，创造更多可能，共建中国的大健康美好未来。

4. 重点公司公告

【索菲亚】关于高级管理人员辞职的公告

[2022-07-09] 索菲亚家居股份有限公司（以下简称“公司”或者“索菲亚”）董事会收到公司副总经理杨鑫先生的书面辞职申请，杨鑫先生因个人原因向公司董事会申请辞去公司副总经理职务。杨鑫先生辞职后，将不再担任公司任何职务。

公司六大事业部在营销体系及经销商运营等方面都有稳健的运营基础和机制。杨鑫先生因个人原因离职不会对索菲亚零售事业部及公司经营造成影响，索菲亚零售事业部营销及经销商体系按现有管理机制稳定运营。公司对杨鑫先生任职期间做出的贡献表示感谢。

【力量钻石】关于公司向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告

[2022-07-06] 河南省力量钻石股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月6日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于河南省力量钻石股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深圳证券交易所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深圳证券交易所将按规定报中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）履行相关注册程序。

【力量钻石】2022年半年度业绩预告

[2022-07-04] 2022 年上半年,公司预计实现归母净利润 22,550.00 万元-23,650.00 万元,比上年同期增长: 108.80%-118.98%。预计实现扣非净利 22,000.00 万元-23,000.00 万元,比上年同期增长: 109.00%-118.50%。业绩变动原因为: 公司高毛利产品培育钻石业务销售占比明显提升; 金刚石单晶和培育钻石产品市场需求旺盛, 行业景气度持续高企; 公司前次募投项目基本达产, 产量快速增长。

【四方达】2022 年半年度业绩预告

[2022-07-09] 2022 年上半年, 公司预计实现归母净利润 8600 万元 - 9400 万元, 比上年同期增长: 76.15%--92.54%。预计实现扣非净利 6900 万元 - 7450 万元, 比上年同期增长: 76.19%--90.23%。业绩变动原因为: 2022 年上半年, 油气开采产品下游需求持续复苏, 同时公司精密加工类业务保持了稳定的持续增长态势, 带来公司营业收入的规模快速增长。2022 年上半年, 非经常性损益对净利润的影响为增加净利润约 1,900 万元, 上年同期非经常性损益对净利润的影响为增加净利润 966 万元。

5. 风险提示

- 1.地产销售或不达预期;
- 2.国内疫情持续出现反复;
- 3.品牌竞争加剧;
- 4.原材料价格波动
- 5.汇率大幅波动。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴
世纪金融广场 3 号楼 802 室

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业
园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
电话：010-83496336

