

# 轻工、纺服、美护行业 2022 年业绩预告总览

——轻纺美妆行业周报



申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要：

每周一谈：轻工、纺服、美护行业 2022 年业绩预告总览

### ◆ 轻工制造行业预计多数利润同比下降

截止 2023 年 1 月 31 日，在 155 家按申万分类的轻工制造行业的公司中，共有 85 家发布了 2022 年业绩预告，披露率为 54.8%。在此 85 家公司中，32 家利润同比预增，占比 37.6%，53 家利润同比下降，占比 62.4%。

### ◆ 纺织服饰行业预计多数利润同比下降

截止 2023 年 1 月 31 日，在 118 家按申万分类的纺织服饰行业的公司中，共有 64 家发布了 2022 年业绩预告，披露率为 54.2%。在此 64 家公司中，10 家利润同比预增，占比 15.6%，54 家利润同比下降，占比 84.4%。

### ◆ 美容护理行业预计多数利润同比下降

截止 2023 年 1 月 31 日，在 29 家按申万分类的美容护理行业的公司中，共有 13 家发布了 2022 年业绩预告，披露率为 44.8%。在此 13 家公司中，3 家利润同比预增，占比 23.1%，10 家利润同比下降，占比 76.9%。

防疫政策优化，消费端需求回暖，业绩可期。随着线下消费场景的恢复，上述三个行业业绩修复未来可期。建议关注具有品牌升级趋势的国货龙头企业。

## 市场回顾（1 月 30 日-2 月 3 日）：

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨 2.36%，在申万 31 个一级行业中排名第 11，跑赢大盘，在各子板块中，文娱用品板块表现较好，上涨 4.04%，家居用品板块表现较差，上涨 0.16%；纺织服饰行业本周上涨 1.43%，在申万 31 个一级行业中排名第 14，跑赢大盘，纺织制造板块上涨 2.27%，服装家纺板块上涨 1.79%，饰品板块下跌 0.98%；美容护理行业本周下跌 0.72%，在申万 31 个一级行业中排名第 24，跑赢大盘，子板块中，个护用品板块下跌 1.49%，化妆品板块上涨 1.08%。

## 行业数据追踪：

**家具：**本周 TDI 价格较上周有所上升，MDI 价格较上周有所上升。

**纺织服装：**2 月 3 日，棉花价格为 15920 元/吨，较上周上涨 4.06%；涤纶的价格有所上升。

**投资策略：**随着防控政策持续优化，线下出行恢复，医美线下消费场景修复，建议关注医美板块龙头企业爱美客（300896.SZ）、华熙生物（688363.SH）、华东医药（000963.SZ）、朗姿股份（002612.SZ）。

**风险提示：**疫情反复风险，行业竞争加剧风险。

评级

增持（维持）

2023 年 02 月 05 日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

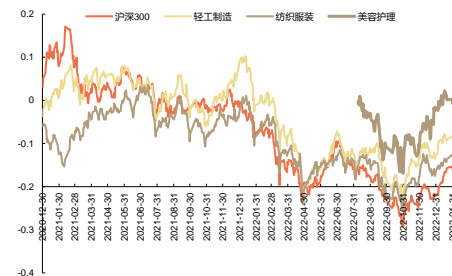
18624107608

kongtianyi@shgsec.com

## 行业基本资料

轻工行业股票家数	155
纺服行业股票家数	118
美护行业股票家数	29
轻工行业平均市盈率	32.39
纺服行业平均市盈率	23.94
美护行业平均市盈率	44.22
市场行业平均市盈率	12.00

## 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《国货美妆环亚科技冲击 IPO》2022-01-29
- 2、轻纺美妆周报《关注造纸龙头企业的利润回升》2022-01-15
- 3、轻纺美妆周报《关注功能性护肤品龙头企业成长空间》2022-01-08
- 4、轻纺美妆周报《关注防控政策持续优化下的医美板块》2022-01-02
- 5、轻纺美妆周报《关注运动鞋履行业的快速发展》2022-12-25

## 内容目录

1. 轻工、纺织、美护行业 2022 年业绩预告总览 .....	3
1.1 轻工制造行业预计多数利润同比下降 .....	3
1.2 纺织服饰行业预计多数利润同比下降 .....	4
1.3 美容护理行业预计多数利润同比下降 .....	6
2. 本周行情回顾 .....	7
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 .....	9
3.1.3 家具制造业月度数据 .....	10
3.2 造纸及包装 .....	10
3.2.1 原材料价格 .....	10
3.2.2 成品纸价格 .....	10
3.3 纺织服装 .....	11
4. 重要新闻及公司公告 .....	11
4.1 新闻 .....	11
4.1.1 泰国进口纸浆专列抵达重庆玖龙 .....	11
4.1.2 布厂开启采购 棉花报价坚挺 .....	12
4.2 公司公告 .....	12
5. 风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1: 本周申万一级行业涨跌幅 (%) .....	7
图 2: 本周市场涨跌幅 (%) .....	8
图 3: 年初至今市场涨跌幅 (%) .....	8
图 4: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%) .....	8
图 5: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%) .....	8
图 6: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%) .....	8
图 7: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%) .....	8
图 8: 美容护理行业本周涨幅前五 (%) .....	9
图 9: 美容护理行业本周跌幅前五 (%) .....	9
图 10: 30 大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速 .....	9
图 11: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速 .....	9
图 12: 商品价格指数:木材 (2010 年=100) .....	9
图 13: 国内 MDI、TDI、软泡聚醚市场价 (元/吨) .....	9
图 14: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元) .....	10
图 15: 全国家具制造业累计利润总额 (万元) .....	10
图 16: 国内纸浆现货价格 (元/吨) .....	10
图 17: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨) .....	10
图 18: 包装纸市场价格 (元/吨) .....	10
图 19: 文化印刷纸市场价格 (元/吨) .....	10
图 20: 生活用纸市场价格 (元/吨) .....	11
图 21: 国内棉花市场价格 (元/吨) .....	11
图 22: 国内纱线市场价格 (元/吨) .....	11
图 23: 国内涤纶市场价格 (元/吨) .....	11
图 24: 国内氨纶锦纶市场价格 (元/吨) .....	11
表 1: 轻工制造行业 2022 年年报业绩预告数据汇总 .....	3
表 2: 纺织服饰行业 2022 年年报业绩预告数据汇总 .....	5
表 3: 美容护理行业 2022 年年报业绩预告数据汇总 .....	6

## 1. 轻工、纺服、美护行业 2022 年业绩预告总览

### 1.1 轻工制造行业预计多数利润同比下降

轻工制造行业多家公司发布 2022 年业绩预告，多数利润呈同比下降态势。截止 2023 年 1 月 31 日，在 155 家按申万分类的轻工制造行业的公司中，共有 85 家发布了 2022 年业绩预告，披露率为 54.8%。在此 85 家公司中，32 家利润同比预增，占比 37.6%，53 家利润同比下降，占比 62.4%。

- ◆ 利润同比下降公司多数深受俄乌战争和疫情反复的影响，面临着原材料价格上涨，交通运输不畅，出口减少等不利的生产因素，业绩有一定的波动。
- ◆ 利润同比预增公司多数通过渠道创新、市场建设、品类拓展、品牌定位、技术升级及精细化成本管控等一系列经营管理措施与变革措施，逆势而上，提升了业绩水平。其中欧派家居表现较为亮眼。

表1：轻工制造行业 2022 年年报业绩预告数据汇总

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告营业收入(百万元)	预告净利润(百万元)	预告净利润同比增长率(%)	预告扣非净利润(百万元)	预告扣非净利润同比增长率(%)
002565.SZ	顺灏股份	续亏	1420~1500	-60~-45	-112.1~-59.07	-55~-41.5	-61.6~-21.94
002374.SZ	中锐股份	续亏	840~860	-670~-640	-1.14~3.39	-680~-650	-1.71~2.78
002229.SZ	鸿博股份	首亏	497.16~607.65	-85.93~-57.29	-1040.26~-726.87	-94.53~-74.27	-884.94~-673.85
002348.SZ	高乐股份	续亏	301.75~333.5	-93.5~-74	13.95~31.9	-95~-75	23.98~39.98
002951.SZ	金时科技	首亏	180~190	-1.6~-1.3	-102.87~-102.33	-2.8~-2.2	-105.77~-104.53
834765.BJ	美之高	预增	-	25~27	147.69~167.51	-	-
605500.SH	森林包装	预减	-	136~136	-51.82~-51.82	120.2~120.2	-57.18~-57.18
605268.SH	王力安防	首亏	-	-37~-25	-126.9~-118.18	-58~-45	-146.12~-135.78
603898.SH	好莱客	预增	-	404.90~470.20	520~620	221.95~264.78	470~580
603863.SH	松炆资源	首亏	-	-220~-160	-2579.21~-1903.06	-220~-160	-26734.38~-19470.46
603838.SH	四通股份	首亏	-	-30~-16	-193.07~-149.64	-47~-31	-340.12~-190.29
603833.SH	欧派家居	略增	21463.68~23507.85	~2665.59~2798.87	0~5	2510.35~2635.87	0~5
603818.SH	曲美家居	预减	-	35~52.5	-80.33~-70.49	-22.5~-15	-115.24~-110.16
603709.SH	中源家居	续亏	-	-38~-52	-239.19~-147.87	-58~-42	-119.62~-59.04
603615.SH	茶花股份	续亏	-	-17~-17	16.89~16.89	-18.5~-18.5	26.65~26.65
603610.SH	麒盛科技	预减	-	25~33	-93~-90.76	106~140	-66.58~-55.86
603600.SH	永艺股份	预增	-	316~366	74~102	225~275	62~98
603499.SH	翔港科技	扭亏	-	11~16.5	159.72~189.58	5~7.5	122.88~134.32
603398.SH	沐邦高科	续亏	-	-218~-178	-57.88~-28.91	-216~-176	-36.99~-11.62
603389.SH	亚振家居	续亏	-	-95~-80	-42.15~-19.71	-100~-85	-17.34~-0.26
603326.SH	我乐家居	扭亏	-	126~150	177.83~192.66	0.011~95	100.01~149.04
603313.SH	梦百合	扭亏	-	34~50	112~118	24~34	109~113
603268.SH	松发股份	续亏	-	-165~-129.5	46.61~58.1	-169.5~-134	45.84~57.19
603226.SH	菲林格尔	预减	-	9.7~11.7	-52.39~-42.45	1.3~1.7	-97.98~-97.35
603221.SH	爱丽家居	首亏	-	-39.5~-32.5	-771.79~-652.74	-50.5~-43.5	-998.38~-846.13
603208.SH	江山欧派	首亏	-	-350~-250	-236.24~-197.31	-425.64~-325.64	-297.09~-250.78
603058.SH	永吉股份	预减	-	31.5~37.8	-77.1~-72.52	78.5~94.2	235.49~302.59
603022.SH	新通联	预增	-	32.78~42.78	59.21~107.78	30~40	57.75~110.33
603021.SH	山东华鹏	续亏	-	-410~-365	-12.41~-0.07	-440~-380	-21.89~-5.27
601996.SH	丰林集团	预减	-	34~51	-79.71~-69.57	17~25.5	-88.41~-82.61
601515.SH	东风股份	预减	-	260~338	-66.88~-56.95	261~339.3	-66.41~-56.33
600966.SH	博汇纸业	预减	-	220.76~289.75	-87~-83	199.42~268.41	-88~-84
600963.SH	岳阳林纸	预增	-	604~644	102.63~116.05	586~626	179.01~198.05
600836.SH	上海易连	首亏	-	-72~-86	-141.61~-134.83	-94~-80	-445.96~-394.43
600567.SH	山鹰国际	首亏	-	-2245~-2245	-248.12~-248.12	-2365~-2365	-297.07~-297.07
600433.SH	冠豪高新	预增	-	384.55~384.55	177~177	375.43~375.43	54438~54438
600337.SH	美克家居	首亏	-	-295~-240	-228.85~-204.82	-310~-255	-260.2~-231.78

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告营业收入(百万元)	预告净利润(百万元)	预告净利润同比增长率(%)	预告扣非净利润(百万元)	预告扣非净利润同比增长率(%)
600235.SH	民丰特纸	预减	-	12.6~17.5	-78.39~-69.99	10~14.9	-83.01~-74.68
600076.SH	康欣新材	首亏	-	-168~-168	-651.64~-651.64	-176~-176	-842.28~-842.28
301356.SZ	天振股份	预增	3206.05~3416.05	409.43~473.43	46.57~69.48	404.13~468.13	32.38~53.34
301335.SZ	天元宠物	略增	2100~2250	120~140	11.7~30.32	127~147	31.9~52.67
301223.SZ	中荣股份	续盈	2365.7~2670.95	201.45~222.65	-5~5	191.66~211.84	-5~5
301193.SZ	家联科技	预增	-	168~192	135.96~169.67	156~180	201.51~247.89
301113.SZ	雅艺科技	预减	-	43~53	-54.16~-43.5	38~48	-57.9~-46.82
301101.SZ	明月镜片	预增	-	143.0~120.104	46.29~74.23	90.01~111.57	20.92~49.89
301011.SZ	华立科技	首亏	-	-50~-75	-242.76~-195.17	-70~-45	-239.98~-189.99
301004.SZ	嘉益股份	预增	-	245~260	198.16~216.42	255~270	233.86~253.5
300749.SZ	顶固集创	扭亏	-	20~25	123.58~129.47	10.59~15.59	112.06~117.75
300703.SZ	创源股份	预增	-	63~94	565.49~892.95	55~82	8796.8~13164.32
300640.SZ	德艺文创	预增	-	49.87~56.10	140~170	43.28~48.22	250~290
300501.SZ	海顺新材	续盈	1000~1000	99.41~120.34	-5~15	91.50~111.83	-10~10
300329.SZ	海伦钢琴	扭亏	-	7~10	108.79~112.56	4.6~7.6	105.78~109.55
300220.SZ	金运激光	续亏	-	-75~-65	-17.49~-1.82	-77~-67	-14.99~-0.05
200488.SZ	晨鸣B	预减	-	200~160	-92.25~-90.32	-188.05~148.05	-110.78~-108.49
003012.SZ	东鹏控股	预增	-	170~255	10.66~65.99	185~277.5	300.32~500.48
003011.SZ	海象新材	预增	-	180~215	85.62~121.72	182~217	89.17~125.55
003003.SZ	天元股份	预减	-	6~9	-76.87~-65.3	4~6	-3.55~44.67
002969.SZ	嘉美包装	预减	-	16.60~21.56	-89.87~-86.85	10.6435~15.6045	-93.25~-90.11
002918.SZ	蒙娜丽莎	首亏	6000~6800	-460~-320	-246.1~-201.64	-477.5~-337.5	-260.04~-213.12
002899.SZ	英派斯	预增	-	44.566~.5	155.28~281.48	33~49.5	5.75~58.62
002862.SZ	实丰文化	续亏	-	-43~-33	-4321.14~-3292.97	-44~-34	-115.84~-66.78
002853.SZ	皮阿诺	扭亏	-	150~170	120.58~123.33	110~130	115.01~117.74
002846.SZ	英联股份	首亏	-	-55~-40	-255.2~-212.87	-63~-48	-251.05~-215.09
002836.SZ	新宏泽	预增	-	87.5~98	682.86~776.81	8.23~10.70	0~30
002831.SZ	裕同科技	预增	-	1424.11~1627.55	40~60	1498.34~1679.96	65~85
002798.SZ	帝欧家居	首亏	-	-1600~-12000	-2414.95~-1836.21	-1610~-1210	-2320.64~-1768.93
002631.SZ	德尔未来	首亏	-	-18~-12	-123.64~-115.76	-60~-45	-259.22~-219.42
002615.SZ	哈尔斯	预增	-	198~220	46.12~62.36	191~213	52.94~70.56
002599.SZ	盛通股份	预减	-	4~6	-94.08~-91.13	-4~-2	-96.55~-93.1
002572.SZ	索菲亚	预增	520.35~1040.71	950~1100	675.03~797.41	870~1020	2646.72~3120.3
002571.SZ	德力股份	首亏	-	-98~-84	-1227.1~-1066.08	-63~-49	-3542.04~-2732.7
002521.SZ	齐峰新材	预减	-	8~12	-95.16~-92.74	0.5~0.75	-99.6~-99.4
002489.SZ	浙江永强	预增	-	200.29~250.36	60~100	259.34~339.14	30~70
002301.SZ	齐心集团	扭亏	-	120~180	121.34~132.01	86.6~129.9	115.33~123
002235.SZ	安规股份	首亏	-	-140~-100	-719.3~-542.36	-112~-82	-1633.3~-1222.6
002191.SZ	劲嘉股份	预减	-	203.95~305.92	-80~-70	189.08~-279.51	-77~-66
002162.SZ	悦心健康	首亏	1100~1200	-280~-200	-706.44~-533.17	-240~-160	-934.14~-656.1
002103.SZ	广博股份	首亏	-	-60~-30	-425.9~-262.95	-60~-30	-4124.95~-2112.48
002067.SZ	景兴纸业	预减	-	110~150	-75.06~-66	92.24~132.24	-79.02~-69.92
001211.SZ	双枪科技	首亏	-	-15~-10	-121.34~-114.23	-22~-17	-134.7~-126.81
000815.SZ	美利云	续亏	-	-260~-185	-1404.63~-970.6	-274.3~-199.3	-643.56~-440.25
000812.SZ	陕西金叶	预增	-	49.35~65.58	58~110	38.09~54.32	13~61
000695.SZ	滨海能源	续亏	-	-105~-81	-84.35~-42.21	-107~-82.54	-80.79~-39.46
000659.SZ	珠海中富	首亏	-	-230~-120	-989.76~-564.22	-210~-110	-498.49~-213.49
000488.SZ	晨鸣纸业	预减	-	160~200	-92.25~-90.32	148.05~188.05	-110.78~-108.49

资料来源: wind, 申港证券研究所

## 1.2 纺织服饰行业预计多数利润同比下降

纺织服饰行业多家公司发布 2022 年业绩预告, 多数利润呈同比下降态势。截止 2023 年 1 月 31 日, 在 118 家按申万分类的纺织服饰行业的公司中, 共有 64 家发布了 2022 年业绩预告, 披露率为 54.2%。在此 64 家公司中, 10 家利润同比预增, 占比 15.6%, 54 家利润同比下降, 占比 84.4%。

- ◆ 利润同比下降公司多数受疫情和宏观经济疲软的影响，线下门店无法正常营业，消费需求下降，行业波动较大。此外，欧美通胀持续、疫情导致的物流不畅、原材料价格上涨等因素影响企业的出口和毛利率，纺织行业业绩出现下滑。
- ◆ 利润同比预增公司多数顺势改革，改变销售战略和业务布局，业绩呈现增势。其中，表现最为突出的是嘉麟杰。嘉麟杰积极拓展海外市场且不断加强成本费用的控制，本年业绩呈现预增态势，表现突出。

**表2：纺织服饰行业 2022 年年报业绩预告数据汇总**

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告营业收入(百万元)	预告净利润(百万元)	预告净利润同比增长率(%)	预告扣非净利润(百万元)	预告扣非净利润同比增长率(%)
002042.SZ	华孚时尚	首亏	16000~17000	-360~-280	-163.19~-149.15	-415~-335	-217.87~-195.15
002574.SZ	明牌珠宝	首亏	3450~3500	-140~-95	-202.21~-169.36	-145~-99	-441.66~-269.82
300577.SZ	开润股份	预减	2500~2900	36~54	-80.01~-70.02	18~27	-81.26~-71.89
002721.SZ	金一文化	续亏	1800~2000	-2800~-1950	-117.21~-51.27	-2783~-1933	-125.58~-56.68
002485.SZ	*ST 雪发	续亏	1630~2445	-308~-206	30.47~53.49	-283~-189	-625.34~-384.42
002503.SZ	搜于特	续亏	1050~1100	-2600~-1900	23.74~44.27	-2600~-1900	21.04~42.29
002780.SZ	三夫户外	续亏	550~610	-36~-24	-37.57~8.29	-40~-28	-51.5~-6.05
300591.SZ	万里马	续亏	460~500	-200~-160	-52.73~-22.18	-188.5~-148.5	-46.64~-15.53
200017.SZ	深中华 B	续亏	420~460	-9~-6	-353.01~-202.01	-9~-6	-97.85~-31.9
000017.SZ	深中华 A	续亏	420~460	-9~-6	-353.01~-202.01	-9~-6	-97.85~-31.9
002569.SZ	ST 步森	首亏	155~205	-155~-80	-576.09~-345.73	-145~-75	-2916.87~-1460.45
300526.SZ	*ST 中潜	扭亏	113.6~120.7	2.38~3.5	101.67~102.45	-64.83~-63.71	49.99~50.86
002776.SZ	ST 柏龙	续亏	110~120	-120~-90	91.92~93.94	-110~-80	92.54~94.58
000587.SZ	*ST 金洲	续亏	110~160	-90~-60	94.1~96.07	-97~-67	96.48~97.57
002875.SZ	安奈儿	续亏	-	-270~-230	-8812.36~-7492.01	-285~-245	-1508.9~-1283.09
603839.SH	安正时尚	首亏	-	-560~-430	-903.1~-716.66	-590~-460	-808.13~-652.1
603001.SH	奥康国际	首亏	-	-380~-320	-1215.94~-1039.74	-436~-376	-3005.52~-2578.16
600493.SH	凤竹纺织	预减	-	22.5~22.5	-69~-69	19.2~19.2	-63~-63
603808.SH	歌力思	预减	-	68.61~83.7	-77~-72	54.34~69.4	-78~-72
603555.SH	贵人鸟	预减	-	74.77~74.77	-79.27~-79.27	158.443~158.443	76.28~76.28
603958.SH	哈森股份	续亏	-	-165~-140	-721.08~-596.68	-175.7~-150.7	-415.6~-342.24
603116.SH	红蜻蜓	首亏	-	-37.5~-25	-266.44~-210.96	-80.5~-68	-9.7~7.33
001209.SZ	洪兴股份	首亏	-	-16~-12	-115.68~-111.76	19~23	-79.42~-75.08
600448.SH	华纺股份	续亏	-	-59~-59	-3~-3	-72~-72	-14~-14
000850.SZ	华茂股份	首亏	-	-230~-160	-147.85~-133.28	48~71	-68.41~-53.27
002494.SZ	华斯股份	首亏	-	-380~-260	-2281.09~-1592.32	-385~-265	-2834.61~-1982.26
600156.SH	华升股份	续亏	-	-211~-176	-200.44~-150.61	-187.6~-156.6	-71.01~-42.75
605180.SH	华生科技	预减	-	55~62	-69.51~-65.63	52~59	-71.02~-67.12
002763.SZ	汇洁股份	预减	-	129.75~151.83	-53~-45	119.7465~141.8311	-55.82~-47.67
002486.SZ	嘉麟杰	预增	-	88~118	341.69~492.27	83~113	546.13~779.67
002404.SZ	嘉欣丝绸	预增	-	196.11~261.48	50~100	146.19~202.41	30~80
601718.SH	际华集团	扭亏	-	180~222	208.69~234.05	-86~-44	74.48~86.94
300877.SZ	金春股份	首亏	-	-5~0	-105.65~-100	-39~-31	-282.6~-245.15
002762.SZ	金发拉比	首亏	-	-80~-40	-671.16~-385.58	-80~-40	-757.51~-428.76
603518.SH	锦泓集团	预减	-	64.32~78.62	-71.3~-64.9	43.78~53.5	-77.8~-72.9
601566.SH	九牧王	首亏	-	-96~-80	-149.34~-141.11	55~66	-68.03~-61.63
300819.SZ	聚杰微纤	略增	-	40~45	30.42~46.72	41~46	139.08~168.23
603665.SH	康隆达	扭亏	-	135~195	187.5~226.39	130~190	164.18~193.8
603900.SH	莱绅通灵	首亏	-	-40.88~-40.88	-206.33~-206.33	-48.85~-48.85	-383.01~-383.01
002612.SZ	朗姿股份	预减	-	20~30	-89.33~-84	9~13.5	-95.11~-92.67
600630.SH	龙头股份	续亏	-	-570~-400	-87.13~-31.32	-600~-420	-71.83~-20.28
000726.SZ	鲁泰 A	预增	-	850~1050	144.53~202.06	750~900	293.72~372.46
200726.SZ	鲁泰 B	预增	-	850~1050	144.53~202.06	750~900	293.72~372.46
002269.SZ	美邦服饰	续亏	-	-780~-720	-77.13~-63.51	-790~-730	-4.12~-3.79
600107.SH	美尔雅	首亏	-	-150~-105	-756.4~-559.48	-155.77~-110.77	-1059.9~-782.6
002397.SZ	梦洁股份	续亏	-	-380~-290	-143.72~-86	-390~-300	-144.09~-87.76
603908.SH	牧高笛	预增	-	133~145	69.18~84.45	133~140	115.8~127.16
300918.SZ	南山智尚	略增	-	155~190	1.7~24.66	142~177	1.13~26.05
603196.SH	日播时尚	预减	-	17.56~17.56	-78.38~-78.38	4.38~4.38	-93.94~-93.94



证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告营业收入(百万元)	预告净利润(百万元)	预告净利润同比增长率(%)	预告扣非净利润(百万元)	预告扣非净利润同比增长率(%)
002563.SZ	森马服饰	预减	-	600~700	-59.64~-52.91	450~550	-66.76~-59.37
002740.SZ	ST爱迪尔	续亏	-	-980~-760	-26.96~1.54	-680~-460	11.94~40.43
002656.SZ	ST摩登	续亏	-	-16.8~-11.2	18.87~45.91	-129~-123.4	-21.46~-16.19
603557.SH	ST起步	续亏	-	-670~-500	-193.18~-118.79	-690~-520	-211.48~-134.74
838262.BJ	太湖雪	略减	-	31.5~33.5	-13.33~-7.82	-	-
603877.SH	太平鸟	预减	-	195~195	-71~-71	-14~-14	-103~-103
603608.SH	天创时尚	续亏	-	-180~-120	-178.59~-85.73	-205~-145	-113.19~-50.8
301066.SZ	万事利	首亏	-	-2~-1	-103.93~-101.96	-23~-13	-149.58~-128.02
003016.SZ	欣贺股份	预减	-	115~145	-59.95~-49.5	92.3~122.3	-66.48~-55.58
000955.SZ	欣龙控股	首亏	-	-138~-110	-1496.82~-1213.41	-148~-120	-4747.06~-3830.05
002087.SZ	新野纺织	首亏	-	-480~-430	-1080.64~-978.49	-480~-430	-473.82~-434.88
002098.SZ	得兴股份	预减	-	57.58~86.37	-54.35~-31.52	67.96~101.94	-43.92~-15.88
605055.SH	迎丰股份	首亏	-	-50~-40	-160.06~-148.05	-64.65~-54.65	-205.17~-188.9
000982.SZ	中银绒业	预减	-	9~11.5	-77.98~-71.86	-7~-4.5	-129.76~-119.13

资料来源: wind, 申港证券研究所

### 1.3 美容护理行业预计多数利润同比下降

美容护理行业多家公司发布 2022 年业绩预告, 多数利润呈同比下降态势。截止 2023 年 1 月 31 日, 在 29 家按申万分类的美容护理行业的公司中, 共有 13 家发布了 2022 年业绩预告, 披露率为 44.8%。在此 13 家公司中, 3 家利润同比预增, 占比 23.1%, 10 家利润同比下降, 占比 76.9%。

- ◆ 利润同比下降公司多数受疫情物流不畅、原材料价格上涨等因素的影响, 业绩出现较大的亏损。
- ◆ 因疫情反复, 防疫护理需求较大。利润同比预增公司多数涉及防疫医疗耗材业务, 相关业绩大幅提升。其中, 表现较好的为稳健医疗。稳健医疗受由于品牌知名度提升和防疫医疗耗材的需要, 净利润有较大幅度的提升, 发展态势良好。

表3: 美容护理行业 2022 年年报业绩预告数据汇总

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告营业收入(百万元)	预告净利润(百万元)	预告净利润同比增长率(%)	预告扣非净利润(百万元)	预告扣非净利润同比增长率(%)
000615.SZ	奥园美谷	续亏	1400~1700	-168~-113	33.69~55.4	-230~-155	65.75~76.92
000523.SZ	广州浪奇	首亏	2000~3000	-85~-57.5	-105.84~-103.95	-80~-52.5	57.88~72.36
300132.SZ	青松股份	续亏	2800~3000	-780~-680	14.44~25.41	-808~-708	11.7~22.62
603238.SH	稳健医疗	略增	-	1620~1850	30.72~49.28	1520~1750	47.72~70.07
600249.SH	力合科创	略减	-	380~440	-39.76~-30.25	123~183	-72~-58.33
301009.SZ	科思股份	预增	-	360~400	170.95~201.05	350~390	204.58~239.39
300888.SZ	水羊股份	略减	-	120~150	-49~-37	95~125	-56~-42
300856.SZ	诺邦股份	预减	-	30~48	-68.95~-50.32	20~34	-76.6~-60.22
300849.SZ	延江股份	预增	-	30.4~45.6	80.5~170.74	26.34~41.54	429.14~619.08
300740.SZ	锦盛新材	首亏	-	-25.1066~-20.7013	-337.15~-295.54	-30.8885~-26.4832	-1418.89~-1230.79
300658.SZ	两面针	首亏	-	-39~-29	-550.43~-434.94	-3~3	-276.49~-76.49
002243.SZ	可靠股份	首亏	-	-54~-37	-235.87~-193.09	-61~-44	-282.5~-231.64
002094.SZ	青岛金王	首亏	-	-680~-550	-4261.06~-3465.56	-480~-320	-5704.86~-3836.57
000615.SZ	奥园美谷	续亏	1400~1700	-168~-113	33.69~55.4	-230~-155	65.75~76.92
000523.SZ	广州浪奇	首亏	2000~3000	-85~-57.5	-105.84~-103.95	-80~-52.5	57.88~72.36
300132.SZ	青松股份	续亏	2800~3000	-780~-680	14.44~25.41	-808~-708	11.7~22.62
603238.SH	稳健医疗	略增	-	1620~1850	30.72~49.28	1520~1750	47.72~70.07
600249.SH	力合科创	略减	-	380~440	-39.76~-30.25	123~183	-72~-58.33
301009.SZ	科思股份	预增	-	360~400	170.95~201.05	350~390	204.58~239.39
300888.SZ	水羊股份	略减	-	120~150	-49~-37	95~125	-56~-42
300856.SZ	诺邦股份	预减	-	30~48	-68.95~-50.32	20~34	-76.6~-60.22
300849.SZ	延江股份	预增	-	30.4~45.6	80.5~170.74	26.34~41.54	429.14~619.08

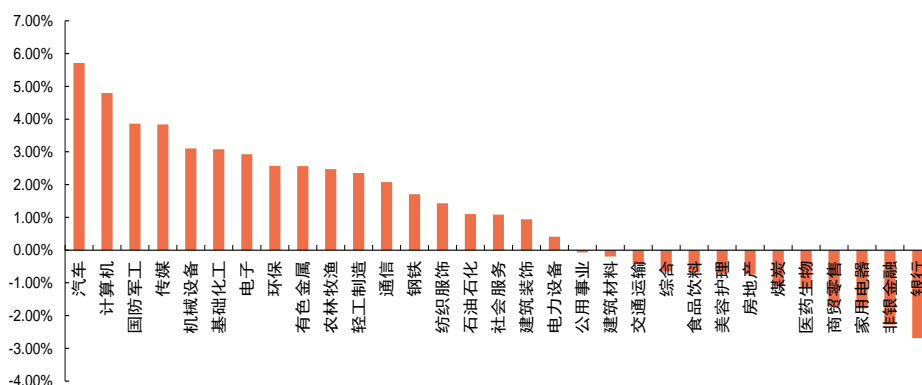
资料来源: wind, 申港证券研究

防疫政策优化，消费端需求回暖，业绩可期。随着线下消费场景的恢复，上述三个行业业绩修复未来可期。建议关注具有品牌升级趋势的国货龙头企业。

## 2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨 2.36%，在申万 31 个一级行业中排名第 11，纺织服饰行业本周上涨 1.43%，在申万 31 个一级行业中排名第 14，美容护理行业本周下跌-0.72%，在申万 31 个一级行业中排名第 24。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

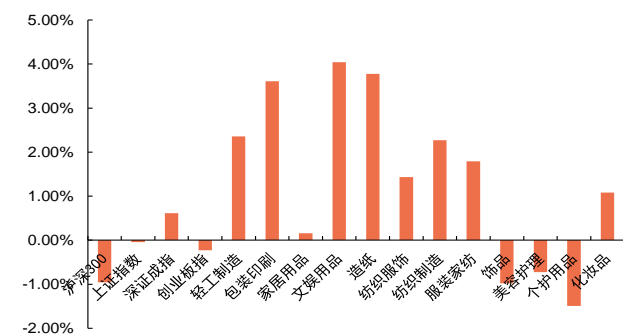


资料来源：wind，申港证券研究所

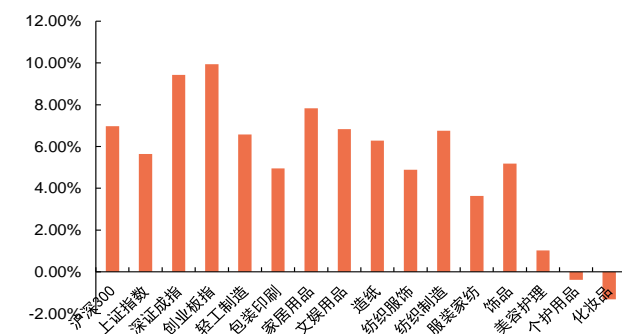
本周轻工制造行业指数上涨 2.36%，沪深 300 指数下跌 0.95%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，文娱用品板块表现较好，上涨 4.04%，家居用品板块表现相对较差，上涨 0.16%。年初至今，轻工制造行业指数上涨 6.58%，沪深 300 指数上涨 6.97%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，家居用品板块表现较好，上涨 7.82%，包装印刷板块表现相对较差，上涨 4.95%。

本周纺织服饰行业指数上涨 1.43%，沪深 300 指数下跌 0.95%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，上涨 2.27%，饰品板块表现相对较差，下跌 0.98%。年初至今，纺织服饰行业指数上涨 4.89%，沪深 300 指数上涨 6.97%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，上涨 6.76%，服装家纺板块表现相对较差，上涨 3.63%。

本周美容护理行业指数下跌 0.72%，沪深 300 指数下跌 0.95%，美容护理行业跑赢大盘。在各子板块中，化妆品板块表现较好，上涨 1.08%，个护用品板块表现相对较差，下跌 1.49%。年初至今，美容护理行业指数上涨 1.03%，沪深 300 指数上涨 6.97%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 0.39%，化妆品板块表现相对较差，下跌 1.32%。

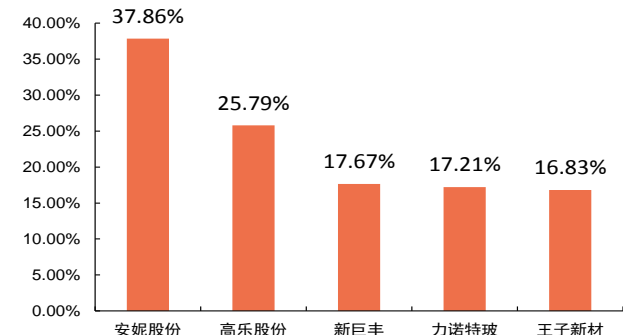
**图2：本周市场涨跌幅（%）**


资料来源：wind，申港证券研究所

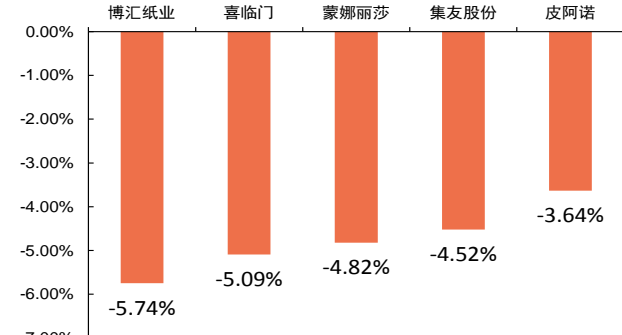
**图3：年初至今市场涨跌幅（%）**


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安妮股份（37.86%）、高乐股份（25.79%）、新巨丰（17.67%）、力诺特玻（17.21%）、王子新材（16.83%），跌幅前五个股分别为博汇纸业（-5.74%）、喜临门（-5.09%）、蒙娜丽莎（-4.82%）、集友股份（-4.52%）、皮阿诺（-3.64%）。

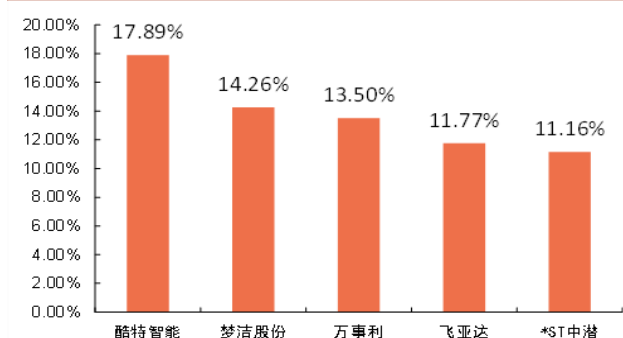
**图4：轻工制造行业本周涨幅前五（%）**


资料来源：wind，申港证券研究所

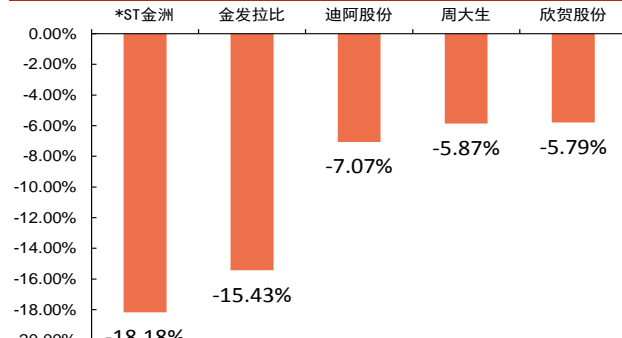
**图5：轻工制造行业本周跌幅前五（%）**


资料来源：wind，申港证券研究所

本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为酷特智能（17.89%）、梦洁股份（14.26%）、万事利（13.50%）、飞亚达（11.77%）、\*ST中潜（11.16%），跌幅前五个股分别为\*ST金洲（-18.18%）、金发拉比（-15.43%）、迪阿股份（-7.07%）、周大生（-5.87%）、欣贺股份（-5.79%）。

**图6：纺织服装行业本周涨幅前五（%）**


资料来源：wind，申港证券研究所

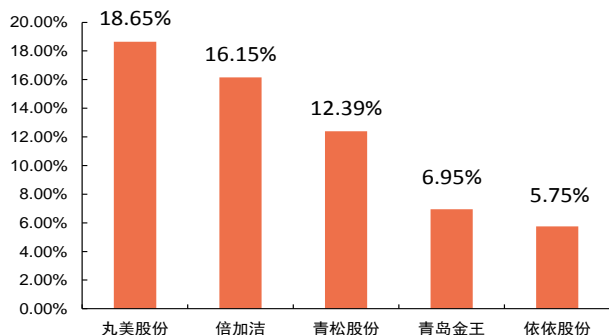
**图7：纺织服装行业本周跌幅前五（%）**


资料来源：wind，申港证券研究所



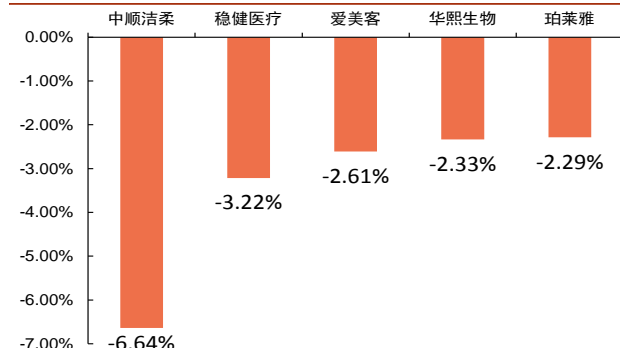
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为丸美股份（18.65%）、倍加洁（16.15%）、青松股份（12.39%）、青岛金王（6.95%）、依依股份（5.75%），跌幅前五个股分别为中顺洁柔（-6.64%）、稳健医疗（-3.22%）、爱美客（-2.61%）、华熙生物（-2.33%）、珀莱雅（-2.29%）。

图8：美容护理行业本周涨幅前五（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

图9：美容护理行业本周跌幅前五（%）



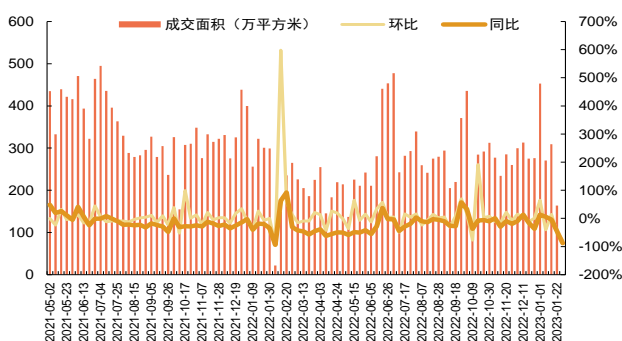
资料来源：wind 申港证券研究所

### 3. 行业数据追踪

#### 3.1 家具

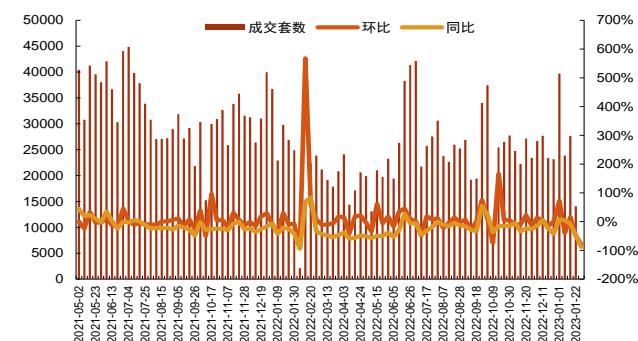
##### 3.1.1 商品房成交数据

图10：30大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速



资料来源：wind，申港证券研究所

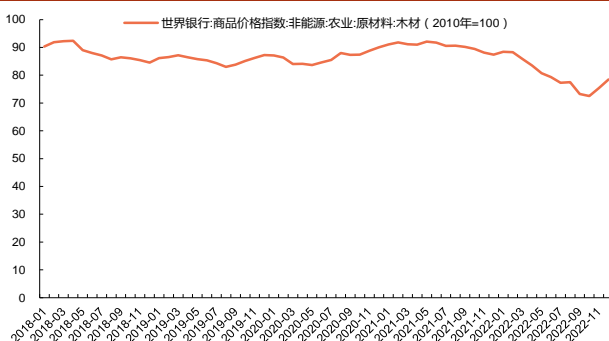
图11：30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源：wind，申港证券研究所

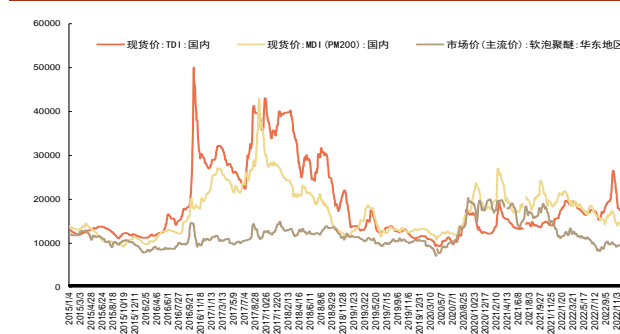
##### 3.1.2 原材料数据

图12：商品价格指数:木材（2010年=100）



资料来源：wind，申港证券研究所

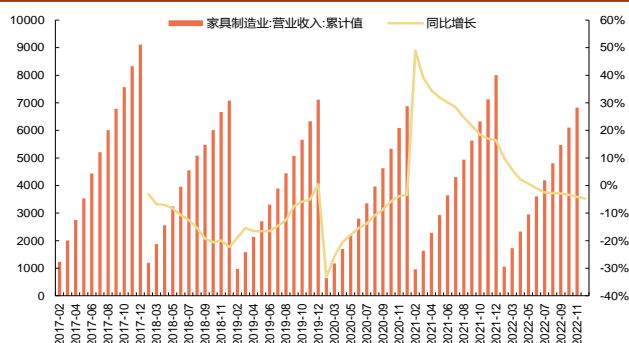
图13：国内MDI、TDI、软泡聚醚市场价（元/吨）



资料来源：wind，申港证券研究所

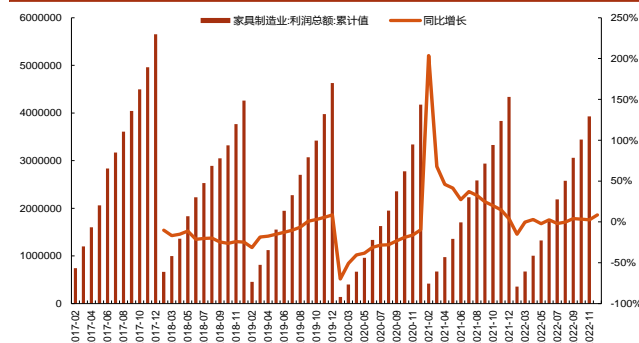
### 3.1.3 家具制造业月度数据

图14：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15：全国家具制造业累计利润总额（万元）

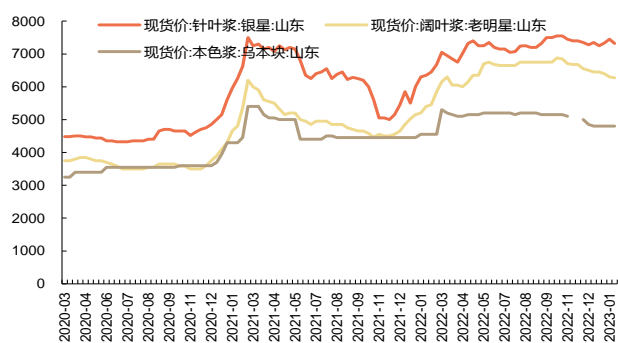


资料来源：wind，申港证券研究所

## 3.2 造纸及包装

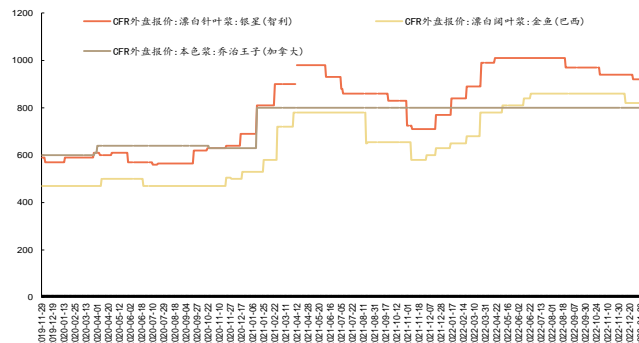
### 3.2.1 原材料价格

图16：国内纸浆现货价格（元/吨）



资料来源：wind，申港证券研究所

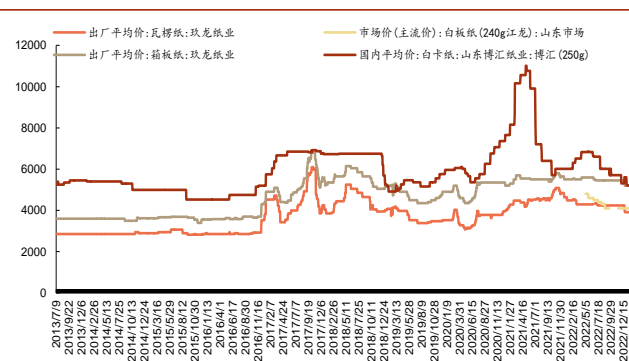
图17：国际纸浆外盘价格（美元/吨）



资料来源：wind，申港证券研究所

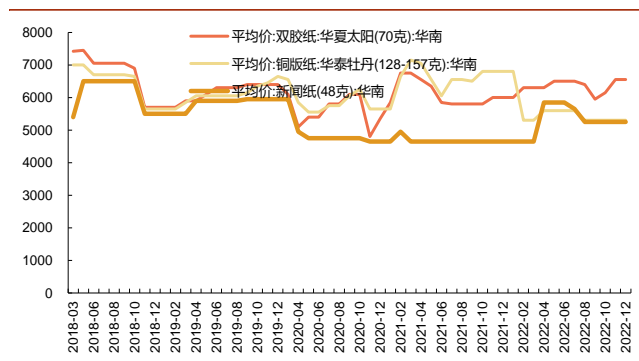
### 3.2.2 成品纸价格

图18：包装纸市场价格（元/吨）



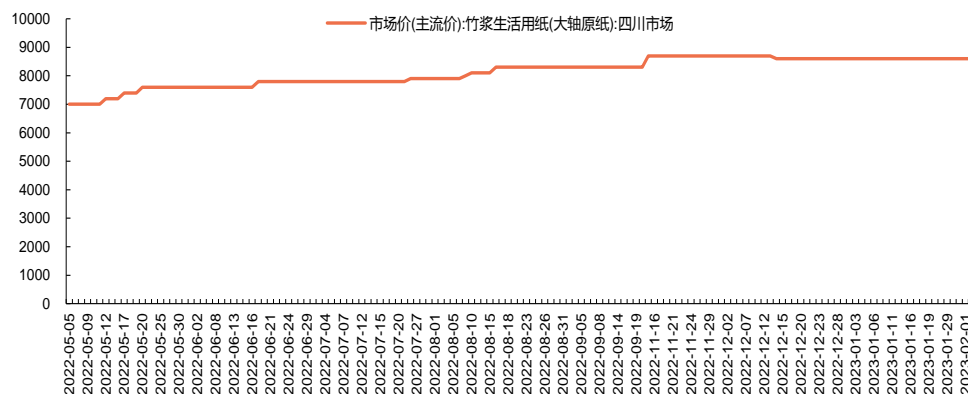
资料来源：wind，申港证券研究所

图19：文化印刷纸市场价格（元/吨）



资料来源：wind，申港证券研究所

图20：生活用纸市场价格（元/吨）



资料来源：wind，申港证券研究所

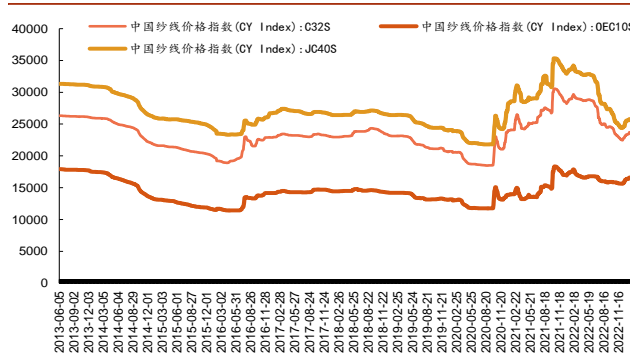
### 3.3 纺织服装

图21：国内棉花市场价格（元/吨）



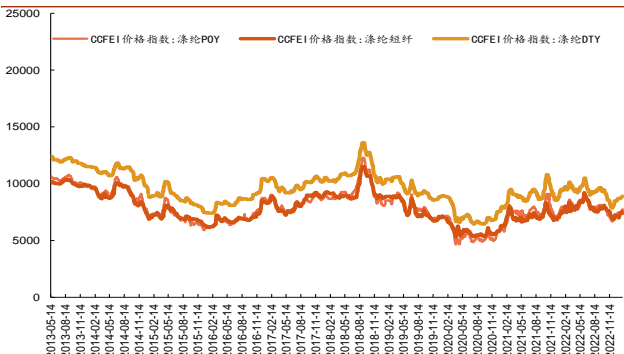
资料来源：Wind，申港证券研究所

图22：国内纱线市场价格（元/吨）



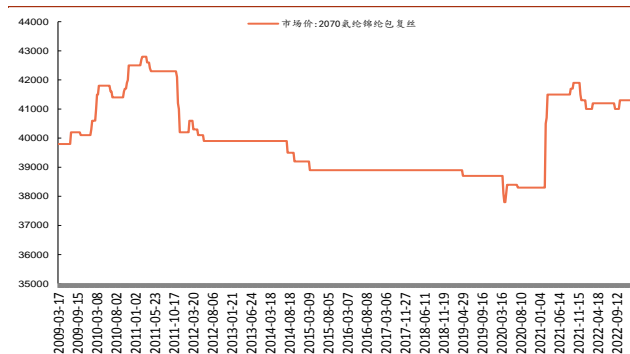
资料来源：Wind，申港证券研究所

图23：国内涤纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图24：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 泰国进口纸浆专列抵达重庆玖龙

据搜狐网消息，1月30日，2023年新春首班西部陆海新通道江津班列——泰国进

口纸浆专列，安全抵达位于重庆江津珞璜临港产业城的小南垭铁路物流中心。

专列满载 30 个集装箱共计约 770 吨纸浆，全部由位于珞璜临港产业城的玖龙纸业(重庆)有限公司从泰国进口。该批纸浆在广西钦州港入境运抵小南垭物流中心海关监管作业场所，完成清关手续后，再转运至玖龙纸业生产基地。

“打通产业经济‘大动脉’，畅通保税物流‘微循环’。”江津区相关负责人介绍，近年来，以玖龙纸业为代表的国内各大纸企纷纷瞄准东南亚市场，拓展制浆造纸的国际供应链产业链布局。作为西部陆海新通道的重庆主枢纽之一，江津依托西部陆海新通道和长江黄金水道高效衔接的货物集散优势和综合保税区开放平台优势，与重庆海关、重庆车务段、陆海新通道运营公司等相关部门和单位密切协作，进一步加大与造纸企业、国际纸浆贸易服务商、国际货代企业的沟通联系，将“通道+多式联运+保税分拨”物流方案积极融入到纸浆国际供应链产业格局中。

据统计，从 2020 年启动进口纸浆业务以来，截至 2022 年底，西部陆海新通道江津班列已累计运输进口纸浆近 5000 标箱，为玖龙、理文、中顺洁柔等诸多龙头纸企提供了国际供应链产业链服务保障。

#### 4.1.2 布厂开启采购 棉花报价坚挺

据中国棉花网消息，河南、山东、安徽等地部分棉纺企业反馈，1 月下旬沿海地区织布企业、各轻纺城棉纱贸易商陆续复工复产，经过短暂的询价试探后，逐渐接受春节后棉纱报价 300-500 元/吨的涨幅（部分大中型型企业纱价涨幅超过 500 元/吨），补库操作逐渐展开。相较而言，终端织布厂采购的比例较大，贸易商仍存在短线观望、谨慎拿货的情绪。

安徽砀山某 6 万锭纱厂表示，正月初十以来车间的开机率已恢复至 85%以上，创 2022 年下半年以来的新高。一方面春节前江浙、广东等地牛仔布厂、针织企业棉纱原料库存偏低，叠加出口订单现回流，消费终端甚至出现了“等米下锅”的现象；另一方面 1 月中旬以来，郑棉期货持续上涨，但棉花和棉纱现货跟涨幅度并不同步，布厂担心后期纱价涨幅“迎头赶上”，提前启动原料补库。

从部分棉花贸易商、加工企业报价来看，虽然近两日 CF2305 合约盘面价格从 15275 元/吨高点回落，跌破 15000 元/吨关口，但山东、河南、江苏等内地库货源仍相对偏少，加上对二三月份棉花消费需求大幅回暖的预期，现货报价比较坚挺，“双 28”新疆机采棉报价仍集中在 15850-16050 元/吨（公重，出库费卖方付担）。山东菏泽某棉企表示，近期棉价上涨导致纱厂“账面利润”下降，用棉企业询价、采购仍以刚性需求为主，预计 2 月中下旬成交将逐渐活跃。

## 4.2 公司公告

【梦洁股份】湖南梦洁家纺股份有限公司发布《关于回购注销部分限制性股票的减资公告》。鉴于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划的激励对象成阳主动辞职，根据《2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》的规定，成阳已不再具备激励资格，其获授的 600,000 股限制性股票由公司回购注销。上述回购注销完成后，公司注册资本将相应减少 600,000 元。

【金鹰股份】浙江金鹰集团有限公司发布《关于控股股东部分股份解除质押及重新质押的公告》。浙江金鹰集团有限公司共持有浙江金鹰股份有限公司股份 177,173,451 股，占公司总股本的 48.58%，为公司控股股东。本次股份解除质押及重新质押后，金鹰集团累计质押股份 93,000,000 股，占其持有公司股份数的 52.49%，占公司总股本的 25.50%。

【粤桂股份】广西粤桂广业控股股份有限公司发布《关于子公司云硫矿业投资建设碎磨系统大型自动化改造项目的公告》。广西粤桂广业控股股份有限公司全资子公司广东广业云硫矿业有限公司拟投资建设碎磨系统大型化、自动化改造项目项目，投资估算为 31,676 万元。

【永吉股份】贵州永吉印务股份有限公司发布《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》。根据贵州永吉印务股份有限公司《2022 年限制性股票激励计划》的规定及 2023 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2023 年 2 月 3 日召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十五次会议，审议通过了《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，董事会认为公司 2022 年限制性股票激励计划规定的首次授予条件已经成就，同意将 2023 年 2 月 3 日作为首次授予日，向 15 名激励对象授予 350.32 万股限制性股票，授予价格为 3.81 元/股。

## 5. 风险提示

疫情反复风险，行业竞争加剧风险。



## 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