



轻工制造行业周报：地产融资 端政策利好持续发布 明月镜 片轻松控二期临床表现持续 提升



家居板块：(1) 地产融资政策利好不断发布①信贷：据财联社，截至 11 月 24 日，工行（12 家）、农行（5 家）、中行（3 家）、建行（8 家）、交行（2 家）、邮储（5 家）六大国有银行已与 17 家房企达成合作协议，已披露的意向性授信额度合计为 12750 亿元。②债券：近日万科向交易商协会表达了 280 亿元储架式注册发行意向、金地递交了 150 亿元储架式注册发行申请；11 月 23 日，交易商协会出具对龙湖集团、美的置业、金辉集团三家民营房企发债信用增进函，拟首批分别支持三家企业发行 20 亿元、15 亿元、12 亿元中期票据，后续将根据企业需求提供持续增信发债服务。③股权：11 月 21 日，证监会主席易会满表示，支持涉房企业开展并购重组及配套融资，支持有一定比例涉房业务的企业开展股权融资。(2) 流动性进一步宽松：中国人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.8%。(3) 投资观点：从中长期维度看，我们认为当前时间点家居企业的估值性价比较高，我们长期看好定制龙头欧派家居、软体家居龙头顾家家居，建议关注优质床垫企业喜临门以及慕思股份、弹性定制企业索菲亚以及志邦家居。

造纸板块：(1) 纸浆：智利 Arauco 预计 22Q4 投产 156 万吨阔叶浆，浆价或逐步走弱。(2) 文化纸：随着新一轮教材教辅及二十大等刚需订单支撑，叠加纸浆价格持续坚挺，晨鸣、太阳、江河、亚太森博等企业发布文化纸提价通知，9 月中旬起对非涂布全系列产品提价 200 元/吨，10 月 1 日后将再次提价 200 元/吨。需求小旺季有望助推提价逐步落地，带动纸价

环比提升，建议关注文化纸龙头太阳纸业，特种纸标的仙鹤股份、华旺科技以及五洲特纸。

必选消费：11月24日，华西医院公布《佩戴多点正向离焦型镜片延缓儿童近视有效性的随机、平行、对照临床研究六个月报告》，受试产品为明月镜片旗下的轻松控 Pro，测试时间为6个月，有效样本量为125名受试者。根据报告结果，①对比三个月数据，最新一期数据呈现：轻松控 Pro 延缓等效球镜度增长的效果为60%，减缓近视度数增长有效率达68%，延缓眼轴增长达56%；②戴镜6个月，明月轻松控 Pro 延缓等效球镜度增长的效果为46%，延缓球镜屈光度增长的效果为52%，延缓眼轴增长的效果为44%。与第一季度数据相比，第二季度数据有明显提升，防控效果有望随着时间推移愈发明显。明月镜片作为国内领先的镜片品牌，临床报告出台有望推动公司医疗渠道的加速拓展。

风险提示：1.疫情影响反复；2.需求大幅下滑；3.政策风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49416

