

## 1-8月家具出口额同比上涨12.3%

——轻工行业周报

## 投资摘要:

**每周一谈：1-8月家具出口额同比上涨12.3%**

- ◆ **1-8月家具出口额同比上涨12.3%**。国家海关总署发布2024年1-8月全国进出口数据。今年前2个月，我国货物贸易进出口总值28.58万亿元人民币，同比增长6%。其中，出口总值16.46万亿元，同比增长6.9%；进口总值12.13万亿元，增长4.7%；进出口贸易顺差为4.33万亿元。据海关总署披露数据，
- ◆ 1-8月，家具及其零件出口金额达到3191亿元，较去年同期的2841.8亿元大增12.3%；8月份单月出口金额为345.3亿元。
- ◆ 1-8月，陶瓷产品出口数量同比增长4.5%至1257.2万吨，出口金额为1021.2亿元，出口金额较去年同期的1168.9亿元下降12.6%，呈现出量增价跌的情况；8月份单月出口数量为174.7万吨，出口金额为345.3亿元。
- ◆ 1-8月，灯具、照明装置及其零件产品出口金额为1967亿元，较去年同期的1917.5亿元增长2.6%；8月份单月出口金额为252.4亿元。
- ◆ 1-8月，家用电器出口数量同比增长23.6%至29.53万台，出口金额为4735.8亿元，出口金额较上年同期的4041.8亿元同比增长17.2%；8月份单月出口数量为4.19万台，出口金额为644.1亿元。
- ◆ **持续关注地产后周期的家居板块**。近期多项地产政策密集出台，加之家居以旧换新，处于地产后周期的家居板块，目前处于估值底部位置，建议持续关注政策的落地及家居板块的修复情况。

**市场回顾（9月16日-9月20日）：**在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨1.72%，在申万31个一级行业中排名第14。本周轻工制造行业指数上涨1.72%，沪深300指数上涨1.32%，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2.42%，包装印刷板块表现相对较差，上涨0.36%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌27.76%，沪深300指数下跌6.71%，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19.74%，文娱用品板块表现相对较差，下跌33.14%。

**投资策略：**建议持续关注处于地产后周期的家居板块龙头【顾家家居】、【欧派家居】、【索菲亚】、【志邦家居】。

**风险提示：**经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

**评级** **增持（维持）**

2024年09月24日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

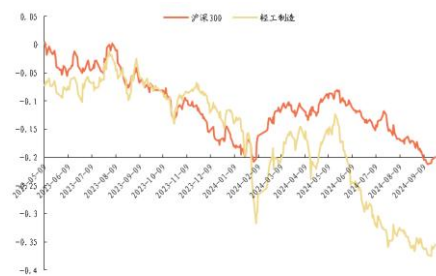
18624107608

kongtiany@shgsec.com

## 行业基本资料

轻工行业股票家数	152
轻工行业平均市盈率	18.40
市场行业平均市盈率	11.47

## 行业表现走势图



资料来源：wind，申港证券研究所

## 相关报告

1. 轻工行业周报《8月社零总额同比增长2.1%》2024-09-19
2. 轻工行业周报《1-7月家具企业利润同比增长12.4%》2024-09-11
3. 轻工行业周报《上海发布以旧换新实施方案 持续关注家居板块》2024-09-04
4. 轻工行业周报《多地家居补贴政策落地 持续关注家居板块》2024-08-26
5. 轻工行业周报《上半年家具制造业营收同比增长5%》2024-08-18
6. 轻工行业周报《深圳收购商品房用作保障性住房》2024-08-11
7. 轻工行业周报《8部门印发<积极推进家装以旧换新工作方案>》2024-08-05
8. 轻工行业周报《6月家具出口增速下滑 持续关注家居板块》2024-07-31
9. 轻工行业周报《消费品以旧换新 持续关注家居板块》2024-07-25
10. 轻工行业周报《6月BHI、卖场销售额双增长 持续关注家居板块》2024-07-18

## 内容目录

1. 1-8月家具出口额同比上涨12.3%	3
2. 本周行情回顾	3
3. 重要新闻及公司公告	4
3.1 新闻	4
3.1.1 2024年8月生活用纸主要区域市场纸浆及原纸价格情况	4
3.2 公司公告	5
4. 风险提示	5

## 图表目录

图1: 本周申万一级行业涨跌幅(%)	3
图2: 本周市场涨跌幅(%)	4
图3: 市场年初至今涨跌幅(%)	4
图4: 轻工制造行业本周涨幅前五(%)	4
图5: 轻工制造行业本周跌幅前五(%)	4

## 1. 1-8月家具出口额同比上涨12.3%

**1-8月家具出口额同比上涨12.3%。**国家海关总署发布2024年1-8月全国进出口数据。今年前2个月，我国货物贸易进出口总值28.58万亿元人民币，同比增长6%。其中，出口总值16.46万亿元，同比增长6.9%；进口总值12.13万亿元，增长4.7%；进出口贸易顺差为4.33万亿元。据海关总署披露数据，

- ◆ 1-8月，家具及其零件出口金额达到3191亿元，较去年同期的2841.8亿元大增12.3%；8月份单月出口金额为345.3亿元。
- ◆ 1-8月，陶瓷产品出口数量同比增长4.5%至1257.2万吨，出口金额为1021.2亿元，出口金额较去年同期的1168.9亿元下降12.6%，呈现出量增价跌的情况；8月份单月出口数量为174.7万吨，出口金额为345.3亿元。
- ◆ 1-8月，灯具、照明装置及其零件产品出口金额为1967亿元，较去年同期的1917.5亿元增长2.6%；8月份单月出口金额为252.4亿元。
- ◆ 1-8月，家用电器出口数量同比增长23.6%至29.53万台，出口金额为4735.8亿元，出口金额较上年同期的4041.8亿元同比增长17.2%；8月份单月出口数量为4.19万台，出口金额为644.1亿元。

**持续关注地产后周期的家居板块。**近期多项地产政策密集出台，加之家居以旧换新，处于地产后周期的家居板块，目前处于估值底部位置，建议持续关注政策的落地及家居板块的修复情况。

## 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1.72%，在申万31个一级行业中排名第14。

图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）

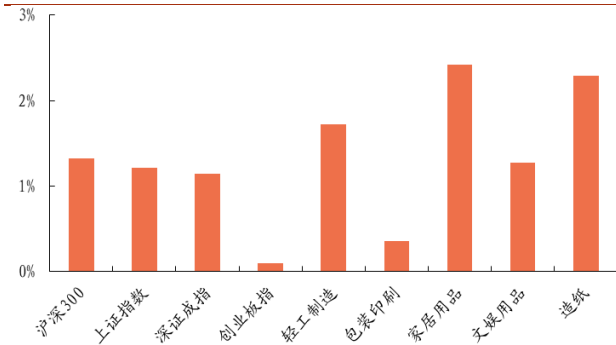


资料来源：wind，申港证券研究所

本周轻工制造行业指数上涨1.72%，沪深300指数上涨1.32%，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2.42%，包装印刷板块表现相对较差，上涨0.36%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌27.76%，沪深300

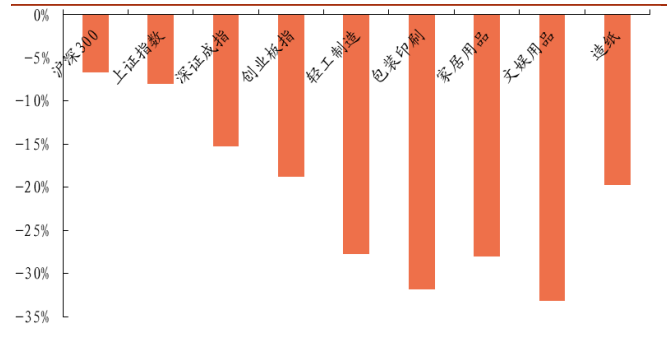
指数下跌 6.71%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 19.74%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 33.14%。

图2：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

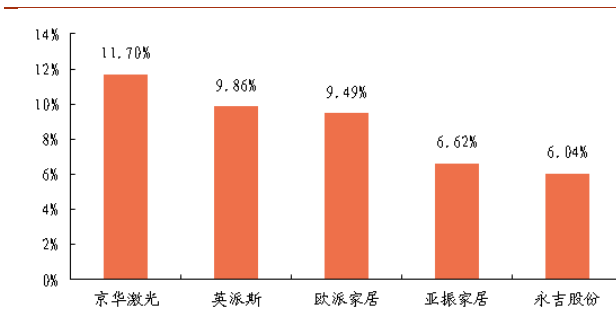
图3：市场年初至今涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

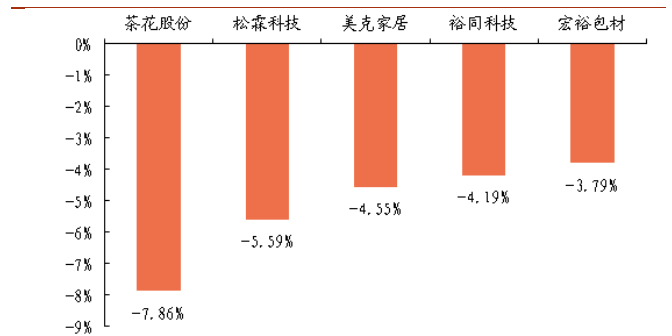
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为京华激光（11.70%）、英派斯（9.86%）、欧派家居（9.49%）、亚振家居（6.62%）、永吉股份（6.04%），跌幅前五个股分别为茶花股份（-7.86%）、松霖科技（-5.59%）、美克家居（-4.55%）、裕同科技（-4.19%）、宏裕包材（-3.79%）。

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

### 3. 重要新闻及公司公告

#### 3.1 新闻

##### 3.1.1 2024年8月生活用纸主要区域市场纸浆及原纸价格情况

根据生活用纸杂志消息，据《生活用纸》杂志调研数据，2024年8月生活用纸主要区域市场纸浆平均价格总体仍有所下降。其中，河北进口漂白阔叶木浆板平均价格降幅最大，降幅超过300元/t，其次是广西漂白阔叶木浆板。

2024年8月纸浆价格变化情况具体如下，河北漂白阔叶木浆板(进口)平均价格下降303元/t，为4910元/t。河北漂白针叶木浆板(进口)平均价格下降80元/t，为5720元/t。广西漂白阔叶木浆板(进口)平均价格下降270元/t，为5280元/t。广西本地漂白桉木湿浆(绝干计)平均价格下降195元/t，为5480元/t。

非木浆原料中，川渝漂白竹浆板平均价格下降125元/t，为5450元/t，川渝本色竹浆板平均价格下降38元/t，为4300元/t。广西漂白蔗渣湿浆(绝干计)平均价格

下降 115 元/t，为 4710 元/t。

2024 年 8 月，各区域原纸平均价格同样有所下降，其中广西漂白木浆原纸平均价格降幅最大，下降 135 元/t。除川渝本色竹浆原纸外，其他区域各类原纸价格降幅低于纸浆价格降幅，原纸企业成本压力有所缓解。

具体来看，木浆原纸中，河北漂白木浆原纸平均价格下降 60 元/t，为 6440 元/t。广西漂白木浆原纸平均价格下降 135 元/t，为 6890 元/t。

非木浆原纸中，川渝漂白竹浆原纸平均价格下降 88 元/t，为 6725 元/t。川渝本色竹浆原纸平均价格下降 75 元/t，为 5825 元/t。广西漂白蔗渣浆原纸平均价格下降 60 元/t，约 6190 元/t。

### 3.2 公司公告

【美克家居】美克家居发布了《关于注销回购股份的实施公告》，公司本次注销的回购股份数量为 42,544,400 股，占本次注销前公司股份总数的 2.88%。本次注销完成后，公司总股本将由 1,479,542,537 股减少为 1,436,998,137 股，回购股份注销日期为 2024 年 9 月 24 日。

【家联科技】家联科技发布了《关于首次回购公司股份的公告》，2024 年 9 月 18 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份 14,300 股，占公司目前总股本的比例为 0.0074%（以 2024 年 9 月 18 日收市后公司总股本 192,000,162 股为基准计算），本次回购股份的最高成交价为 13.10 元/股，最低成交价为 12.96 元/股，成交的总金额为人民币 186,556.00 元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。

## 4. 风险提示

经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

## 分析师介绍

孔天祎，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

### 申港证券行业评级说明：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

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级说明：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

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）