

## 1—8月家具制造业利润总额同比增长7.1%

——轻工行业周报

### 投资摘要:

每周一谈: 1—8月家具制造业利润总额同比增长7.1%

- ◆ 近年来,我国家具行业规模化、品牌化、场景化发展趋势明显。随着各地房地产市场政策的优化调整,家具行业产品创新、定制化能力的提升,极大满足消费者多样化、个性化需求,带动家具行业经济运行回升向好。根据国家统计局,2024年1—8月,规模以上家具制造业企业营业收入4191.8亿元,同比增长3.4%;实现利润总额203.0亿元,同比增长7.1%。
- ◆ 造纸行业是与经济社会发展密切相关的基础原材料产业,更是与居民日常生活息息相关的民生行业。通过技术创新、数字化变革、产品升级等手段持续提升产业的核心竞争力和市场适应性,造纸行业提质增效效果明显。根据国家统计局,2024年1—8月,全国机制纸及纸板产量10317.9万吨,同比增长11.7%。规模以上造纸和纸制品业企业实现营业收入9340.3亿元,同比增长5.3%;实现利润总额285.4亿元,同比增长86.2%。
- ◆ 随着环保意识日益增强和“以竹代塑”行动深入开展,塑料制品行业更加注重可持续发展,持续开发新工艺、新材料、新产品,满足消费新需求,行业运行总体保持平稳。根据国家统计局,2024年1—8月,全国塑料制品行业产量4831.4万吨,同比降低0.3%。

**市场回顾(10月21日-10月25日):**在申万一级行业中,轻工制造行业本周上涨6.95%,在申万31个一级行业中排名第3。本周轻工制造行业指数上涨6.95%,沪深300指数上涨0.79%,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9.64%,文娱用品板块表现相对较差,上涨2.00%。年初至今涨跌幅,轻工制造行业指数下跌8.27%,沪深300指数上涨15.31%,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4.13%,文娱用品板块表现相对较差,下跌17.32%。

**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10月31日

孔天祎

分析师

SAC执业证书编号: S1660522030001

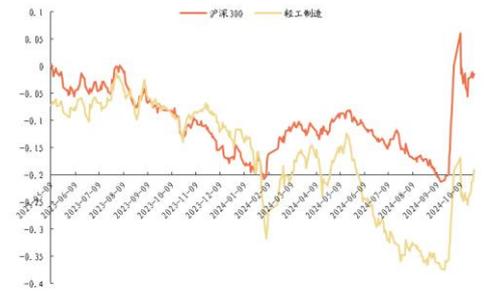
18624107608

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	23.02
市场行业平均市盈率	12.39

### 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《以旧换新补贴进行中 持续关注家居板块》2024-10-24
2. 轻工行业周报《多地出台房地产新政 持续关注家居板块》2024-10-17
3. 轻工行业周报《1—8月家具出口额同比上涨12.3%》2024-09-23
4. 轻工行业周报《8月社零总额同比增长2.1%》2024-09-19
5. 轻工行业周报《1—7月家具企业利润同比增长12.4%》2024-09-11
6. 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
7. 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
8. 轻工行业周报《上半年家具制造业营收同比增长5%》2024-08-18
9. 轻工行业周报《深圳收购商品房用作保障性住房》2024-08-11
10. 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

## 内容目录

1. 1-8月家具制造业利润总额同比增长7.1%	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 总投资30000万 广西年产50万吨功能性造纸化学品项目获批	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 月家具制造业利润总额同比增长 7.1%

近年来，我国家具行业规模化、品牌化、场景化发展趋势明显。随着各地房地产市场政策的优化调整，家具行业产品创新、定制化能力的提升，极大满足消费者多样化、个性化需求，带动家具行业经济运行回升向好。根据国家统计局，2024 年 1—8 月，规模以上家具制造业企业营业收入 4191.8 亿元，同比增长 3.4%；实现利润总额 203.0 亿元，同比增长 7.1%。

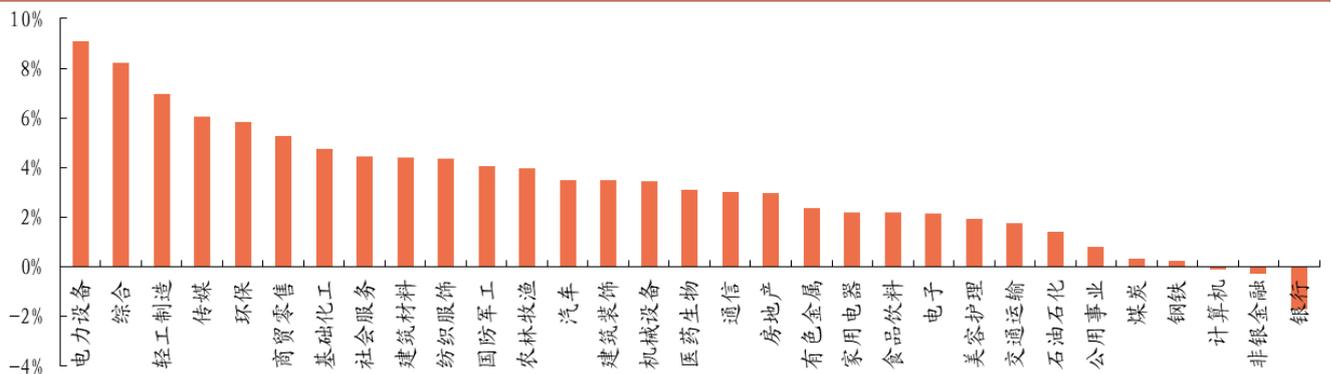
造纸行业是与经济社会发展密切相关的基础原材料产业，更是与居民日常生活息息相关的民生行业。通过技术创新、数字化变革、产品升级等手段持续提升产业的核心竞争力和市场适应性，造纸行业提质降本增效效果明显。根据国家统计局，2024 年 1—8 月，全国机制纸及纸板产量 10317.9 万吨，同比增长 11.7%。规模以上造纸和纸制品业企业实现营业收入 9340.3 亿元，同比增长 5.3%；实现利润总额 285.4 亿元，同比增长 86.2%。

随着环保意识日益增强和“以竹代塑”行动深入开展，塑料制品行业更加注重可持续发展，持续开发新工艺、新材料、新产品，满足消费新需求，行业运行总体保持平稳。根据国家统计局，2024 年 1—8 月，全国塑料制品行业产量 4831.4 万吨，同比降低 0.3%。

## 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 6.95%，在申万 31 个一级行业中排名第 3。

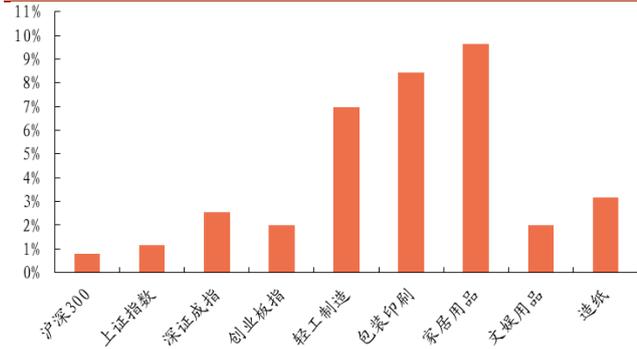
图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

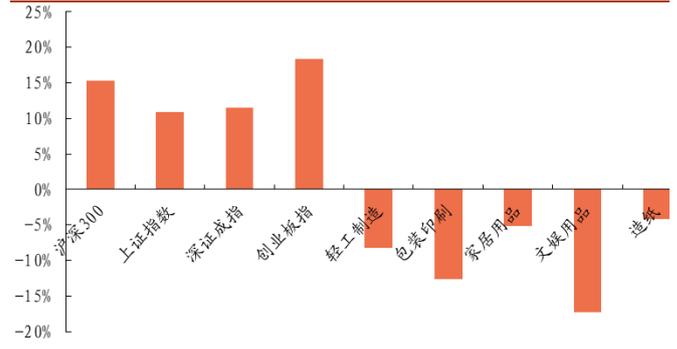
本周轻工制造行业指数上涨 6.95%，沪深 300 指数上涨 0.79%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，家居用品板块表现较好，上涨 9.64%，文娱用品板块表现相对较差，上涨 2.00%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌 8.27%，沪深 300 指数上涨 15.31%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 4.13%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 17.32%。

图2: 本周市场涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

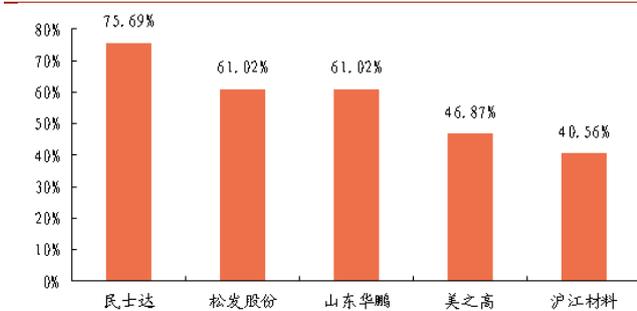
图3: 市场年初至今涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

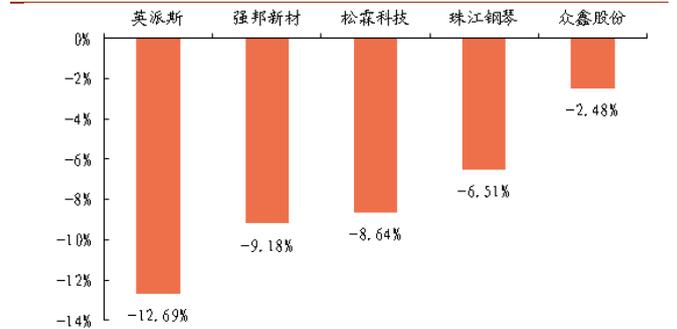
具体个股方面, 本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为民士达 (75.69%)、松发股份 (61.02%)、山东华鹏 (61.02%)、美之高 (46.87%)、沪江材料 (40.56%), 跌幅前五个股分别为英派斯 (-12.69%)、强邦新材 (-9.18%)、松霖科技 (-8.64%)、珠江钢琴 (-6.51%)、众鑫股份 (-2.48%)。

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 总投资 30000 万 广西年产 50 万吨功能性造纸化学品项目获批

根据钦州市行政审批局消息, 10 月 22 日, 广西壮族自治区钦州市行政审批局发布广西华普化学新材料有限公司《关于年产 50 万吨功能性造纸化学品项目节能报告的审查意见》。

总投资 30000 万元。项目计划于 2026 年 1 月建成投产。项目建设规模为年产 50 万吨功能性造纸化学品, 包括 AKD 乳液 3 万吨、阳离子松香乳液 11 万吨、阴离子松香乳液 4 万吨、干强剂 10 万吨、PAE 湿强剂 5 万吨、MF 湿强剂 4 万吨、硬脂酸钙乳液 1.5 万吨、石蜡乳液 1.5 万吨、无铁硫酸铝 10 万吨。

据了解, 项目为新建项目, 建设地点位于钦北区皇马工业园四区高端医药精细化工产业园。主要建设 1 条 AKD 乳液生产线、5 条阳离子松香乳液生产线、1 条阴离子松香乳液生产线、1 条 PAE 湿强剂生产线、2 条 MF 湿强剂生产线、6 条干强剂生产线、1 条硬脂酸钙乳液生产线、2 条石蜡乳液生产线、2 条无铁硫酸铝生产线、1 条乳化剂 A 生产线、1 条乳化剂 B 生产线及其相关配套设施。

### 3.2 公司公告

【豪悦护理】豪悦护理发布了《关于回购公司股份达到 1%的进展公告》，2 截至 2024 年 10 月 24 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 164.44 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.06%，成交的最高价格为 39.09 元/股，成交的最低价格为 31.79 元/股，交易总金额为人民币 5668.28 万元（不含交易费用），上述回购进展符合既定的回购股份方案。

### 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，现任轻工纺织行业分析师。

## 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。）