

夜间经济小酒馆，乘新消费浪潮而起

推荐|维持

——大消费行业双周报（2021-11-6）

报告要点：

● 市场行情回顾

2021年10月25日至11月5日，上证综指下跌2.54%，深证成指下跌0.21%，创业板指上涨2.07%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数分别下跌1.72%/0.54%/1.80%/0.45%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数相较于沪深300指数分别+0.65/+1.82/+0.56/+1.92pct，在28个申万一级行业指数中分别排名13/12/14/11。

● 周专题：夜间经济小酒馆，乘新消费浪潮而起

小酒馆是指向消费者供应酒饮小食的夜间娱乐场所，其商业本质为贩卖社交概念的酒饮零售商。与其他夜生活娱乐场所相比，小酒馆兼具“轻量化+小而美”特点。小酒馆行业瞄准夜间经济、微醺经济、社交经济三大新消费浪潮。

市场规模方面，行业景气度高，未来五年二线城市仍是我国酒馆行业收入的最大来源，而三线及以下城市营业收入增速或快于一二线城市，下沉市场将成为行业发展重心。

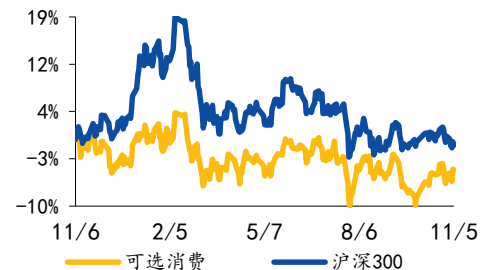
竞争格局方面，中国酒馆行业集中度较低，CR5仅为2.2%，海伦司作为行业龙头，市占率为1.1%，领先第二名0.7pcts，而英国酒馆行业的CR5达26%，其中JD Wetherspoon作为行业龙头，市占率为10.5%，对标海外，中国酒馆行业集中度提升的潜力巨大。

中国酒馆行业赛道参与者可分为清吧模式、“餐+酒”模式以及跨界模式等，其中，海伦司颠覆传统酒馆打法，走低价差异化路线，基于自有品牌战略，提供低价但高毛利产品；基于“好地段+差位置”选址，在保证客流量的情况下最大限度降低租金成本；高度精简员工结构，控制人力成本，从而做到低价但又盈利。我们建议积极关注快速发展的连锁线下酒馆行业，低位布局行业龙头海伦司。

● 风险提示

宏观经济增长不及预期风险；新冠疫情影响；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券公司研究-海伦司(09869.HK)首次覆盖报告：立足年轻人，定位性价比，打造连锁小酒馆龙头》2021.10.26

《国元证券行业研究-大消费行业双周报-双十一活动开启，直播电商高景气》2021.10.25

报告作者

分析师 徐偲
执业证书编号 S002052105003
电话 021-51097188
邮箱 xucai@gyzq.com.cn

联系人 余倩莹
电话 021-51097188
邮箱 yuqianying@gyzq.com.cn

附表：重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS (元/股)			PE		
					2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
09869.HK	海伦司	买入	12.41	15726.77	0.06	0.13	0.43	245.71	96.64	29.06

资料来源：Wind，国元证券研究所（以1港元=0.8221人民币汇率进行换算）

目录

1. 周专题：夜间经济小酒馆，乘新消费浪潮而起.....	4
1.1 小酒馆为贩卖社交概念的酒饮零售商.....	4
1.2 小酒馆行业瞄准三大新消费浪潮.....	4
1.2.1 蓬勃发展的夜间经济.....	4
1.2.2 年轻群体的微醺经济.....	6
1.2.3 以酒会友的社交经济.....	7
1.3 市场规模：酒馆行业景气度高，市场规模有望持续高增长.....	8
1.4 竞争格局：行业集中度较低，龙头孵化在即.....	9
1.4.1 酒馆行业较为分散化，参与者百花齐放.....	9
1.4.2 海伦司：立足年轻人，定位性价比，为中国连锁小酒馆龙头.....	11
1.5 总结.....	11
2. 双周行业重要新闻.....	12
2.1 宏观经济.....	12
2.2 轻工制造.....	13
2.3 纺织服装.....	14
2.4 互联网电商.....	14
2.5 食品饮料.....	15
2.6 新潮消费.....	16
3. 双周公司重要公告.....	17
3.1 轻工制造.....	17
3.2 纺织服装.....	20
3.3 互联网电商.....	24
3.4 食品饮料.....	24
4. 双周行情回顾（2021.10.25-2021.11.05）.....	28
4.1 双周整体行情回顾.....	28
4.2 双周个股涨跌幅.....	29
5. 未来大事提醒（2021.11.08-2021.11.14）.....	31
5.1 大消费新股日历.....	31
5.2 行业重要动态.....	32
6. 风险提示.....	32

图表目录

图 1：夜间经济典型业态.....	5
图 2：中国夜间经济消费规模及预测（单位：万亿元）.....	5
图 3：2020 年各个夜间消费业态占比.....	5
图 4：2019 年酒馆消费者年龄层拆分.....	7
图 5：2021 年酒馆消费者喝酒状态.....	7
图 6：90、95 后的酒水消费力增加.....	7

图 7: 90、95 后的酒水消费占比提升.....	7
图 8: 中国酒馆/酒吧出生年份情况.....	8
图 9: Z 世代可支配收入 (单位: 万元).....	8
图 10: Z 世代小酒馆消费者目的.....	8
图 11: Z 世代小酒馆消费者在意因素.....	8
图 12: 2015-2025 年中国酒馆行业营业收入及预测.....	9
图 13: 2015-2025 年中国酒馆数量及预测.....	9
图 14: 2020 年各国酒馆行业 CR5.....	9
图 15: 2021.10.25-2021.11.05 申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数变化.....	29
图 16: 年初至今申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数涨跌幅与沪深 300 对比.....	29
图 17: 申万轻工制造/纺织服饰/商业贸易/食品饮料指数涨跌幅与其他行业涨跌幅对比 (双周对比, %).....	29
表 1: 小酒馆与其他夜间娱乐场所对比.....	4
表 2: 各地政府颁布夜间经济相关政策.....	6
表 3: 2020 年中国酒馆行业领先参与者及市场份额.....	10
表 4: 小酒馆行业参与者.....	10
表 5: 海象新材、浙江自然等公司发布 2021 年三季度报告.....	17
表 6: 台华新材、康隆达等公司发布 2021 年三季度报告.....	21
表 7: 丽人丽妆、国联股份等公司发布 2021 年三季度报告.....	24
表 8: 青岛啤酒、迎驾贡酒等公司发布 2021 年三季度报告.....	25
表 9: A 股轻工制造 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05).....	30
表 10: A 股纺织服饰 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05).....	30
表 11: A 股互联网电商 (商贸零售-申万 2 级) 行业涨跌幅 Top5 (2021.10.25-2021.11.05).....	30
表 12: A 股食品饮料 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05).....	31
表 13: 双周大消费新股日历 (2021.11.08-2021.11.12).....	31
表 14: 行业重要动态 (2021.11.08-2021.11.14).....	32

1. 周专题：夜间经济小酒馆，乘新消费浪潮而起

1.1 小酒馆为贩卖社交概念的酒饮零售商

小酒馆是指向消费者供应酒饮小食的夜间娱乐场所，其商业本质为贩卖社交概念的酒饮零售商。小酒馆提供多种服务，除提供酒饮及小食，有些酒馆还提供现场驻唱、飞镖、台球等娱乐设施，以满足年轻群体“酒饮+服务+社交”的三重需求。

与其他夜生活娱乐场所相比，小酒馆兼具“轻量化+小而美”特点。酒馆收入来源为销售酒饮及小食，门店面积较小且配置相对简单，约 100-500 平方米，人均消费为 50-300 元，无最低消费限制。而夜店另设入场费，人均消费为 300-2000 元；卡拉 OK 另设场地租金及最低消费限制，门店面积超过 2000 平方米，需配置点歌设备、音响套装等。

表 1：小酒馆与其他夜间娱乐场所对比

种类	酒馆	夜店	卡拉 OK	其他夜间娱乐场所
定义	以提供酒饮为主、小食为辅的餐饮场所	营业至深夜，收取入场费，设置 DJ、强劲音乐及舞池的娱乐场所	提供卡拉 OK 娱乐及酒饮的娱乐场所	如大排档、烧烤店
收入来源	销售酒饮及小食	入场费、销售酒饮及小食、且部分设置最低消费限制	场地租金、销售酒饮及小食、且部分设置最低消费限制	销售酒饮及小食
人均消费	50-300 元	300-200 元	100-500 元	50-1000 元
门店面积	100-500 平方米	超过 1000 平方米	超过 2000 平方米	100-1000 平方米

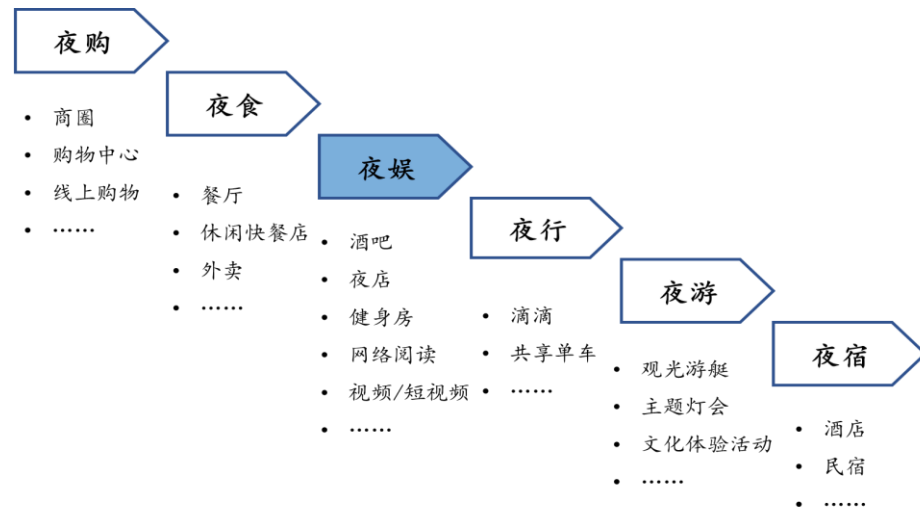
资料来源：海伦司招股说明书，国元证券研究所

1.2 小酒馆行业瞄准三大新消费浪潮

1.2.1 蓬勃发展的夜间经济

夜间经济是指下午 6 点到次日凌晨 6 点，以休闲、旅游、购物、健身、文化、餐饮等第三产业为主要内容的城市消费经济，其核心是在时间和场景上延伸消费链条。在日间消费者被工作束缚的背景下，夜间经济已经成为推动消费升级的新引擎。根据艾媒咨询测算，中国夜间消费规模占总体零售额六成，受益于各地政府对夜间经济扶持力度加大叠加夜间消费场所丰富，中国夜间经济发展规模呈快速增长态势，2019 年中国夜间经济发展规模为 26 万亿元，预计 2022 年突破 40 万亿元。夜间餐饮是夜间消费的重要一环，根据头豹研究院，2021 年夜间餐饮消费额占全天餐饮消费的比重集中在 20-40%。从夜间经济业态消费占比看，2020 年餐饮消费占比第一，为 22%，酒吧业态占比 19%，仅次于餐饮。

图 1：夜间经济典型业态



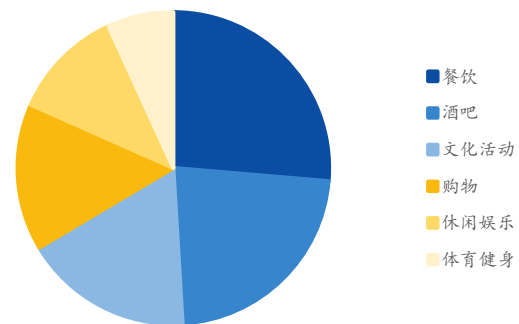
资料来源：艾媒咨询，国元证券研究所

图 2：中国夜间经济消费规模及预测（单位：万亿元）



资料来源：艾媒咨询，国元证券研究所

图 3：2020 年各个夜间消费业态占比



资料来源：头豹研究院，国元证券研究所

酒馆行业作为夜间经济业态的重要组成部分，夜间经济政策红利叠加消费升级将持续推动中国酒馆行业的发展。

政策端：政府对夜间经济扶持力度加大，相关政策密集出台。2019 年 8 月，国务院颁布《关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》和《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，明确强调“大力发展夜间文旅经济”，此后，近七成省级行政区出台政策支持夜间经济发展。根据《2020 中国夜间经济发展报告》，截止 2020 年前三季度，我国共出台夜间经济高度相关政策 197 项，以夜间经济命名的政策 82 项；2020 年前三季度发布夜间经济高度相关政策数量是 2019 年的近 4 倍。酒馆行业作为夜间经济业态的重要组成部分，夜间经济政策红利将持续推动酒馆行业高速发展。

需求端：居民夜间消费意愿和消费能力更强。根据腾讯与瞭望智库联合发布《2019 中国城市夜经济影响力报告》，60%的消费发生在夜间，大型商场在夜晚 18-22 时间段的销售额占比超过全天销售额 50%，85%的受访居民的夜间消费意愿更为强烈。

表 2：各地政府颁布夜间经济相关政策

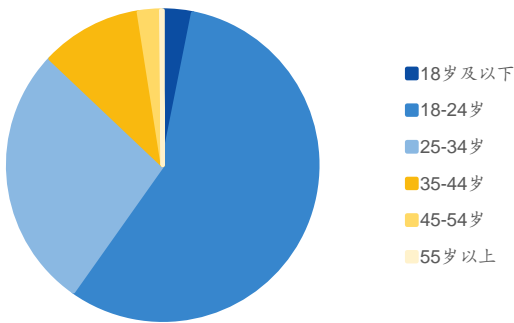
城市	发布时间	政策
南京	2018.01	《关于加快推进夜间经济发展的实施意见》
西安	2018.03	《关于推进夜游西安的实施方案》
上海	2019.04	《关于上海推动夜间经济发展的指导意见》
济南	2019.06	《关于推进夜间经济发展的实施意见》
北京	2019.07	《北京市关于进一步繁荣夜间经济促进消费增长的措施》
广州	2019.08	《广州市推动夜间经济发展实施方案》
广东	2020.04	《广东省加快发展流通促进商业消费政策措施》
云南	2020.04	《关于促进夜间经济发展的指导意见》
福州	2020.04	《关于促进夜间经济发展的指导意见》
云南	2020.04	《关于促进夜间经济发展的指导意见》
宁波	2020.04	《关于促进夜间经济发展的指导意见》
天津	2020.05	《天津市发展夜间经济十大工程》
福建	2020.06	《关于进一步促进夜间经济发展九条措施》
成都	2020.06	《成都市以新消费为引领提振内需行动方案》
郑州	2020.06	《成都市以新消费为引领提振内需行动方案》
浙江	2020.06	《关于开展省级夜间经济试点城市创建工作的通知》
呼和浩特	2020.06	《呼和浩特市促进夜间经济发展的指导意见》
重庆	2020.07	《关于加快夜间经济发展促进消费增长的意见》

资料来源：各政府官网，国元证券研究所

1.2.2 年轻群体的微醺经济

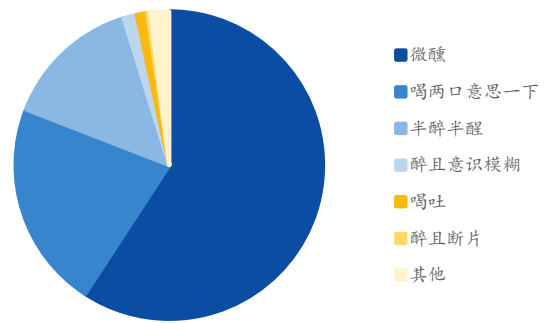
年轻人成为酒馆市场的消费主力，引领“健康微醺”饮酒观。根据中国产业信息网，2019年中国酒馆消费人群主要集中在18-24岁（57%）和25-34岁（28%）的年轻群体。根据《年轻人群酒水消费洞察报告》，90、95后的酒水消费极具潜力，其消费人数和人均消费水平均呈持续增长态势，其中95后的人均消费增速最快。受益于健康观念升级，年轻人的饮酒观显得更为理性，推崇“适量饮酒”和“健康微醺”理念，根据网易文创《当代年轻人轻饮酒调查报告》，60%酒馆消费者希望达到微醺状态，健康化的低度酒饮驶入快车道，例如果酒、葡萄酒、啤酒，而酒馆提供各类低度酒饮，与年轻人的饮酒消费方向契合，年轻消费者将作为拉动酒馆行业发展的增长引擎。

图 4：2019 年酒馆消费者年龄层拆分



资料来源：中国产业信息网，国元证券研究所

图 5：2021 年酒馆消费者喝酒状态



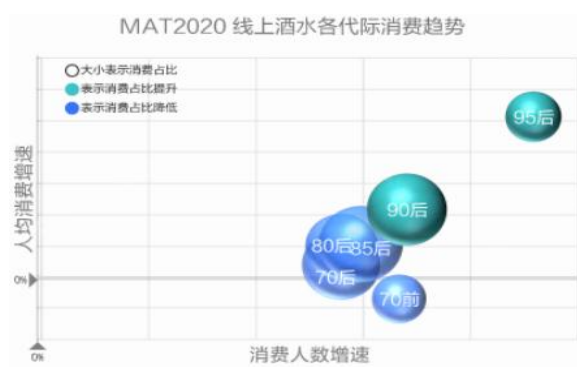
资料来源：网易文创《当代年轻人轻饮酒调查报告》，国元证券研究所

图 6：90、95 后的酒水消费力增加



资料来源：《年轻人群酒水消费洞察报告》，国元证券研究所

图 7：90、95 后的酒水消费占比提升

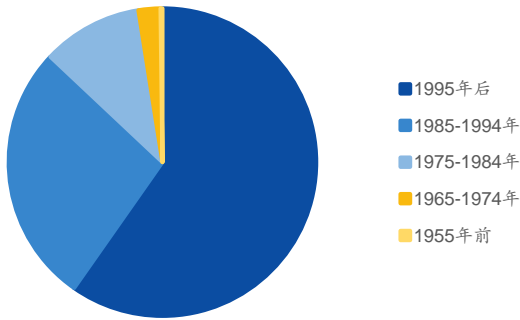


资料来源：《年轻人群酒水消费洞察报告》，国元证券研究所

1.2.3 以酒会友的社交经济

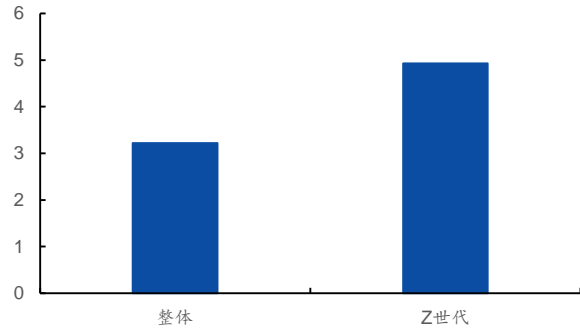
“以酒会友”成为 Z 世代发展社交的重要方式。根据头豹研究院，中国酒馆/酒吧消费者中有 60% 消费者为 Z 世代，其主要饮酒对象为朋友及同事。2020 年 Z 世代的可支配收入达 4.9 万/年，超过中国整体消费者水平。Z 时代在“社交”和“悦己”双驱动下表现出较强社交需求。根据 NCBP《2021 中国小酒馆行业发展研究报告》调研，Z 世代小酒馆消费者消费目的前三分别为社交/助兴/聚会，看重氛围、味道、价格的占比分别为 72%、69%、57%。

图 8：中国酒馆/酒吧出生年份情况



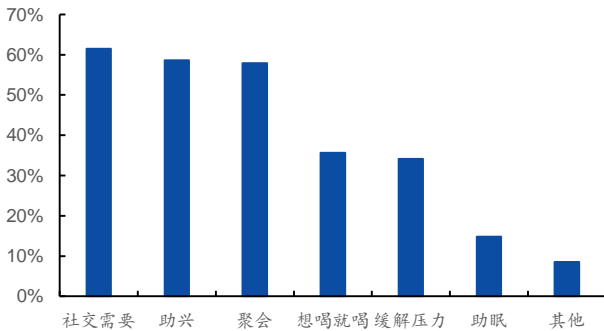
资料来源：头豹研究院，国元证券研究所

图 9：Z 世代可支配收入（单位：万元）



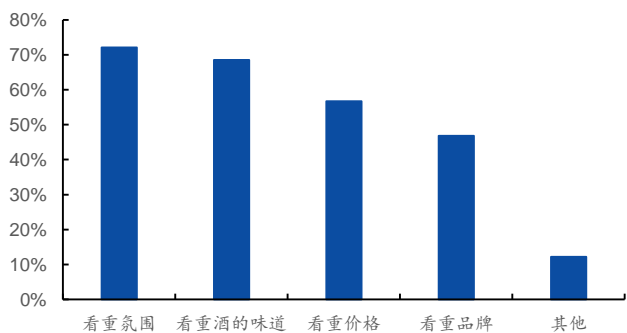
资料来源：头豹研究院，国元证券研究所

图 10：Z 世代小酒馆消费者目的



资料来源：NCBD《中国小酒馆行业发展研究报告》，国元证券研究所

图 11：Z 世代小酒馆消费者在意因素



资料来源：NCBD《中国小酒馆行业发展研究报告》，国元证券研究所

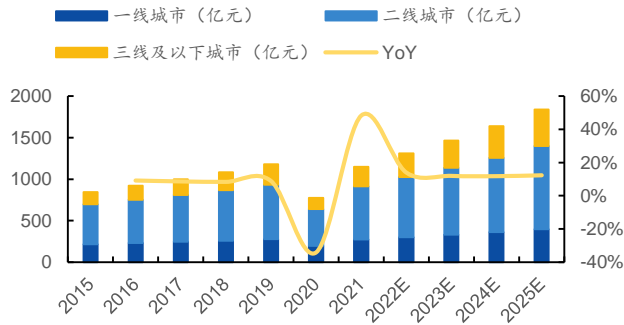
1.3 市场规模：酒馆行业景气度高，市场规模有望持续高增长

从中国酒馆营业收入和门店数量两方面分析：

- 1) 营业收入方面：**根据弗若斯特沙利文报告，中国酒馆行业营业收入由 2015 年的 844 亿元增长至 2019 年的 1179 亿元，CAGR 为 9%，其中一线、二线、三线及以下城市 CAGR 分别为 6%、8%、10%。2020 年受疫情影响，线下酒馆关店，酒馆行业营业收入大幅下滑至 776 亿元。受益于居民可支配收入增长、夜间经济增长和低线城市居民消费升级，酒馆行业规模有望持续扩大，预计 2025 年酒馆行业将实现营业收入 1839 亿元，2020-2025 年 CAGR 为 19%，其中一线、二线、三线及以下城市 CAGR 分别为 15%、17%、27%。我们认为，未来五年二线城市仍是我国酒馆行业收入的最大来源，而三线及以下城市营业收入增速或快于一二线城市，下沉市场将成为行业发展重心。
- 2) 数量方面：**根据弗若斯特沙利文报告，中国酒馆数量由 2015 年的 3.47 万增长至 2019 年的 4.21 万间，CAGR 为 5%，其中一线、二线、三线及以下城市 CAGR 分别为 2%、3%、8%。2020 年受疫情影响，酒馆数量跌至 3.51 万间，预计 2025

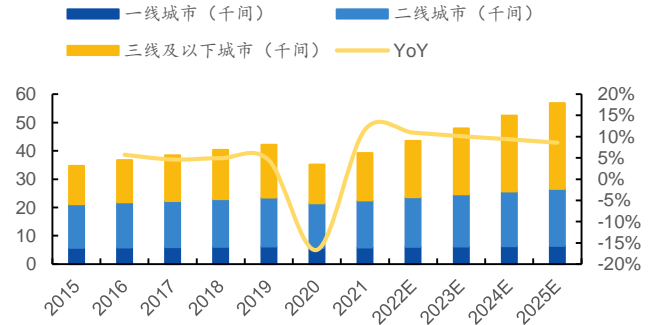
年中国酒馆数目将达到 5.69 万间，2020-2025 年 CAGR 为 10%，其中一线、二线、三线及以下城市 CAGR 分别为 2%、5%、17%。预计从 2022 年开始，三线及以下城市的酒馆数量将超过二线城市，并在 2025 年达到 3.03 万间，其酒馆增速快于一二线城市和行业水平，三线及以下城市更具想象力。

图 12: 2015-2025 年中国酒馆行业营业收入及预测



资料来源：弗若斯特沙利文，国元证券研究所

图 13: 2015-2025 年中国酒馆数量及预测



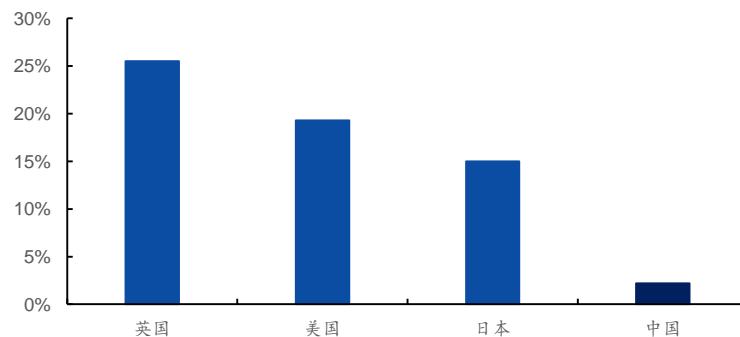
资料来源：弗若斯特沙利文，国元证券研究所

1.4 竞争格局：行业集中度较低，龙头孵化在即

1.4.1 酒馆行业较为分散化，参与者百花齐放

目前中国酒馆行业由大量独立酒馆（少于 3 间场所的酒馆）和少数连锁酒馆组成，行业较为分散。截止 2020 年末，中国约有 3.5 万间酒馆，95% 以上为独立酒馆，行业呈现高度分散的市场竞争格局，标准化及规模化经营者较少。从行业集中度看，2020 年中国酒馆行业 CR5 仅为 2.2%，海伦司作为行业龙头，市占率 1.1%，而英国、美国、日本小酒吧行业 CR5 分别为 26%、19%、15%。我国酒馆行业集中度较海外明显偏低，行业龙头市占率仍有较大提升空间。我们认为行业分散的主要原因在于酒馆的天然社交属性与有限的营业时间限制客流量，无法形成规模效益，营业收入不能有效分摊刚性成本（租金、折旧、人力），传统酒馆的打法为提高定价，进一步限制受众范围，形成负反馈。

图 14: 2020 年各国酒馆行业 CR5



资料来源：头豹研究院，国元证券研究所

表 3：2020 年中国酒馆行业领先参与者及市场份额

排名	酒馆经营者	2020 年收入(十亿元)	市场份额	2020 年酒馆数量 (间)
1	海伦司	0.82	1.1%	351
2	公司 A	0.34	0.4%	≈40
3	公司 B	0.27	0.3%	≈70
4	公司 C	0.26	0.3%	≈40
5	公司 D	0.10	0.1%	≈65
CR5		1.79	2.2%	

资料来源：海伦司招股说明书、国元证券研究所

以业态场景划分，小酒馆赛道参与者可分为清吧模式、“餐+酒”模式、跨界模式。

1) 清吧模式：以轻音乐为主、环境安静，适合朋友之间沟通感情，喝酒聊天。提供高性价比酒饮（啤酒、鸡尾酒及果酒等）和简单小食快餐，SKU 相对精简，以大学生及小镇青年等价格敏感型消费者为主。代表品牌有海伦司、Perry's、七唐酒馆等。

2) “餐+酒”模式：白天为餐吧，晚上为自选酒水清吧的复合型餐饮模式，营业时间长，可满足不同客群在各个时间段的差异化需求，提升门店坪效，增加品牌矩阵的丰富度。代表品牌有胡桃里音乐酒馆、贰麻酒馆、COMMUNE 公社等。

3) 跨界模式：由餐饮/茶饮企业切入小酒馆赛道，探索第二增长曲线，门店提供早餐、午餐、下午茶、晚餐和酒饮，全时段经营，原有成熟品牌对酒馆知名度和客流量有助力优势。代表品牌有 Bla Bla Bar 奈雪酒屋、星巴克臻选咖啡·酒坊、凑凑火锅·小酒馆等。

表 4：小酒馆行业参与者

种类	品牌	产品	门店数	经营时间	经营模式	分布地域	人均	好评率
清吧模式	海伦司	小吃+清吧	584	19:00 至次日 02: 00	直营	全国	72	87.70%
	Perry's	小食+清吧	52	17:00 至次日 03: 00	直营	上海、广东等	92	83.60%
	啤酒阿姨	小吃+清吧	4	10:00 至次日 05: 00	直营	上海	120	/
	七唐酒馆	小吃+清吧	6	19:30 至次日 02: 30	直营	成都	90	/
“餐+酒”模式	胡桃里音乐酒馆	川菜+酒吧	348	11:00 至次日 02: 00	直营及加盟	广东、上海、江苏等	113	84.91%
	贰麻酒馆	川菜+酒吧	177	17:00 至次日 02: 00	直营及加盟	全国	144	89.19%
	COMMUNE 公社	西餐+清吧	50	11:00 至次日 03: 00	直营	上海、广州、北京等	90	87.88%
跨界模式	Bla Bla Bar 奈雪酒屋	茶饮+清吧	18	17:00 至次日 02: 00	直营	上海、深圳等	82	81.09%
	星巴克臻选咖啡·酒坊	咖啡+清吧	5	08:00 至 23: 00	直营	上海、成都等	140	/

资料来源：窄门餐眼，国元证券研究所（数据截止到10月初）

1.4.2 海伦司：立足年轻人，定位性价比，为中国连锁小酒馆龙头

海伦司成立于2004年，是中国目前最大的线下酒馆连锁品牌，产品组合兜售极具性价比的“微醺体验”，专注营造轻松自由的社交氛围，定位为“年轻人量身定做的聚会空间”。截止2021年9月24日，全国共开设584家直营门店，其中一线城市74家、二线城市329家、三线及以下城市180家，另有1家酒馆开设于中国香港，覆盖24个省级行政区和104个城市，并计划在2021-2023年分别拓店400、630、900家。

1) 品牌调性方面，目标客群年轻化，通过高校推广吸引核心用户，并积极开展高频率、多元化优惠活动，形成官方微信、抖音及微博新媒体矩阵，培养私域流量。

2) 盈利能力方面，产品以自有品牌为主、第三方酒饮为辅，打造“低价格+高毛利”产品矩阵，同时稳步开拓电商渠道，有效弥补酒馆业态天然翻台率较低的缺陷；选址策略为“好地段+差位置”，门店主要集中在优质地段较为难找的区域，在保证客流量的情况下最大限度降低租金成本；员工结构高度精简，处于同行低水平。

3) 运营模式方面，高度标准化，赋能酒馆强扩张属性，基于其数字化系统、运营模式、供应链系统高度标准化，门店可复制性极强。2018年以来，公司从加盟模式逐渐转型直营模式，快速拓店抢占市场份额，先发优势赋能规模效益，规模优势反哺高性价比。

1.5 总结

小酒馆商业本质为贩卖社交概念的酒饮零售商，兼具“轻量化+小而美”特点。在夜间经济、社交经济、微醺经济三重新消费浪潮的作用下，小酒馆行业景气度高，处于快速发展阶段，预计到2025年市场规模将达到1800多亿元，酒馆数量将达到5.7万间。但目前中国酒馆行业集中度较低，CR5仅为2.2%，海伦司作为行业龙头，市占率为1.1%，领先第二名0.7pcts，而英国酒馆行业的CR5达26%，其中JD Wetherspoon作为行业龙头，市占率为10.5%，对标海外，中国酒馆行业集中度提升的潜力巨大。

中国酒馆行业赛道参与者可分为清吧模式、“餐+酒”模式以及跨界模式等，其中，海伦司颠覆传统酒馆打法，走低价差异化路线，基于自有品牌战略，提供低价但高毛利产品；基于“好地段+差位置”选址，在保证客流量的情况下最大限度降低租金成本；高度精简员工结构，控制人力成本，从而做到低价但又盈利。我们建议积极关注快速发展的连锁线下酒馆行业，推荐行业龙头海伦司。

2. 双周行业重要新闻

2.1 宏观经济

1、中国金融新闻网：国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》（2021.10.27）

国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》（以下简称《方案》）。《方案》围绕贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和的重大战略决策，按照《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》工作要求，聚焦2030年前碳达峰目标，对推进碳达峰工作作出总体部署。《方案》强调，要坚持“总体部署、分类施策，系统推进、重点突破，双轮驱动、两手发力，稳妥有序、安全降碳”的工作原则，强化顶层设计和各方统筹，加强政策的系统性、协同性，更好发挥政府作用，充分发挥市场机制作用，坚持先立后破，以保障国家能源安全和经济发展为底线，推动能源低碳转型平稳过渡，稳妥有序、循序渐进推进碳达峰行动，确保安全降碳。《方案》提出了非化石能源消费比重、能源利用效率提升、二氧化碳排放强度降低等主要目标。（资料来源：中国金融新闻网 https://www.financialnews.com.cn/hg/202110/t20211027_231477.html）

2、和讯网：国务院给制造业中小微缓税2000亿（2021.10.28）

今年以来，大宗商品价格高位运行、生产成本大幅上升等对企业尤其是制造业企业带来影响。制造业是实体经济的基础，而中小微企业和个体工商户应对风险能力相对较弱。会议指出，以市场化、普惠式方式助力企业纾困，稳定市场预期和就业，促进工业经济平稳运行。为了进一步加大助企纾困力度，稳定市场预期和就业，促进工业经济平稳运行，此次国务院常务会议决定，对今年四季度制造业中小微企业实现的企业所得税和国内增值税、国内消费税及随其附征的城市建设维护税，以及个体工商户、个人独资和合伙企业缴纳的个人所得税（不含其代扣代缴的个人所得税）实行缓税。其中，对制造业小微企业（含个体工商户）的税款全部缓税；对制造业中型企业的税款按50%缓税，特殊困难企业可申请全部缓税。缓税自11月1日起实施，至明年1月申报期结束，预计可为制造业中小微企业缓税2000亿元左右。（资料来源：和讯网 <http://news.hexun.com/2021-10-28/204617946.html>）

3、国家统计局：2020年中国创新指数增长6.4%（2021.10.29）

据国家统计局社科文司《中国创新指数研究》课题组测算，2020年中国创新指数达到242.6（以2005年为100），比上年增长6.4%。分领域看，创新环境指数、创新投入指数、创新产出指数和创新成效指数分别达到266.3、209.7、319.8和174.7，分别比上年增长6.3%、5.4%、8.5%和3.8%。测算结果表明，2020年，我国创新能力和水平保持持续提升，创新环境不断优化，创新投入继续增加，创新产出较快增长，创新成效进一步显现。（资料来源：国家统计局 http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/202110/t20211029_1823940.html）

2.2 轻工制造

1、纸业网：安徽中鹰 360 万吨包装纸项目开工，总投资 300 亿（2021.10.26）

10月23日上午，安徽中鹰360万吨包装纸项目开工动员会在宿马园区举行。宿州市委书记杨军下达开工令。市委副书记、市长王启荣致辞。山鹰国际控股股份公司董事长、总裁吴明武，市领导杨宏星、李红、祖钧公、刘天卓、马杰及市政府秘书长吴绪峰等出席。市委常委、常务副市长任东主持动员会。据了解，安徽中鹰360万吨包装纸项目由山鹰国际控股股份公司投资建设，总投资300亿元，2021年计划投资1亿元。项目占地约3000亩，将建设2条年产60万吨箱板纸生产线、6条年产40万吨瓦楞纸生产线。项目计划分二期建设，其中一期建设1条年产60万吨箱板纸生产线及3条年产40万吨瓦楞纸生产线，投产时间约2024年3月。项目全部建成后，年可实现工业产值约300亿元（一期产值约100亿元、二期产值约100亿元、后加工产业园产值约100亿元），年纳税额16.5亿元。（资料来源：纸业网 <http://www.paper.com.cn/news/daynews/2021/21102609181044675.htm>）

2、中国产业经济信息网：抢抓机遇提质增效，推动轻工外贸量稳质升（2021.10.27）

今年以来，面对新冠肺炎疫情起伏不定、世界经济艰难复苏、海运物流不畅、部分原材料价格较高等诸多挑战，中国外贸依然展现了较强的韧性。今年1-8月，中国进出口总值3.83万亿美元，同比增长34.2%。其中，出口2.10万亿美元，同比增长33.7%；进口1.73万亿美元，同比增长34.8%。进出口总值创同期历史新高，呈现增长较快、快中趋稳、稳中向好的运行态势。轻工行业主要大宗商品出口延续增长势头。1-8月，塑料制品出口621.82亿美元，同比增长35.3%；家具出口471.58亿美元，同比增长42.3%；鞋类出口294.01亿美元，同比增长36.0%；玩具出口264.08亿美元，同比增长47.2%；陶瓷出口187.52亿美元，同比增长31.9%；箱包出口169.44亿美元，同比增长35.1%，但是出口增速在逐步回落；进口纸浆出口134.19亿美元，同比增长31.6%。（资料来源：中国产业经济信息网 <http://www.cinic.org.cn/hy/qg/1182024.html>）

3、集微网：2021年OLED电视出货量为MiniLED电视的三倍（2021.11.01）

研究机构Omdia最新数据显示，2021年MiniLED电视出货量将达到200万台左右，而同期OLED电视的出货量预计将达到650万台左右，是前者的三倍还多。Omdia一直在调高OLED电视的出货量预测。与此相对的是，其原本预计MiniLED电视5月出货量将达到180万部，后来下调了这一预期。根据其最新预测，在今年预计出货的200万台MiniLED电视中，包括三星的150万台、LG的30万台，其余部分将由中国企业占据。另据韩媒TheElec报道援引消息人士称，三星的目标是在明年出货300万台Neo QLED电视品牌MiniLED电视。今年上半年，用于MiniLED电视的LCD面板价格上涨，与OLED面板的价格差距缩小。同时随着LG在广州工厂开始批量生产，OLED面板的价格正在下降。这使得OLED电视在价格上更具竞争力。（资料来源：中国产业经济信息网 <http://www.cinic.org.cn/hy/qg/1182044.html>）

2.3 纺织服装

1、中服网：天猫推出首个单只鞋销售服务（2021.10.25）

10月24日消息，近日，中国残疾人联合会旗下中国残疾人福利基金会联合天猫及回力、斯凯奇、锐步、乔丹、骆驼、森马、ECCO 7家品牌推出“一只鞋计划”，以一双鞋一半的价格，为残障人士提供单只鞋销售服务。数据显示，中国拥有残障人士数量多达2400余万。他们需要无障碍设施，也需要更加适配的商业服务。而他们中的很多人有一个共同的困扰，每次买鞋都会有一只鞋闲置，甚至需要结伴建群交换。为了从本质上解决他们购鞋的困境，“一只鞋计划”被提上日程。据悉，中国残疾人事业新闻宣传促进会成为“一只鞋计划”发起方之一，越来越多的品牌也主动参与其中。目前，已有七大品牌的天猫官方旗舰店在双11期间上线一只鞋产品，消费者直接在线下单即可，此外，在淘宝APP搜索“一只鞋计划”也能直达专属会场。（资料来源：服装新闻 <http://news.efu.com.cn/newsview-1328861-1.html>）

2、中服网：京东运动开售10分钟，安踏乔丹匹克上榜国内品牌TOP3（2021.11.01）

10月31日20点，京东11.11正式进入“开门红”阶段。前10分钟时间里，专业运动鞋服实现井喷，其中高端专业足球鞋成交额同比增长164%；筋膜枪品类成交额同比增长2倍，户外装备品类牧高笛品牌成交额就同比增长430%。高端专业跑步鞋成交额同比增长125%，高端专业足球鞋成交额同比增长164%，高端专业篮球鞋成交额同比增长150%。女性运动更倾向于塑形，注重身材管理，因此日常更喜欢做瑜伽等运动，此次高端专业女性瑜伽服成交额同比增长250%。（资料来源：中服网 <http://news.efu.com.cn/newsview-1329084-1.html>）

3、中服网：快时尚品牌三季度拓店放缓，业绩回暖难掩颓势（2021.11.05）

据不完全统计，2021年第三季度8家快时尚品牌（MJstyle、优衣库（需求面积：1800-2000平方米；代表项目：南京德基广场一期，苏州昆山九方购物中心等）、UR、无印良品、C&A、GAP、ZARA、H&M）在中国内地合计新开门店70家（不含升级重开门店），低于去年同期的81家。三季度新开门店一半位于当季新开业购物中心项目内，尽管三季度是购物中心开业旺季，尤其是9月份，但快时尚新店拓展并没有呈现“旺季”的迹象，三季度新店开业量仅二季度（98家）的七成。从近5年第三季度同期开业数量看，今年第三季度的开业量仅比2019年同期高，低于其他年份，整体呈现下滑的趋势。（资料来源：中服网 <http://news.efu.com.cn/newsview-1329350-1.html>）

2.4 互联网电商

1、第一枪：小红书领投“本味鲜物”千万人民币Pre-A轮融资（2021.10.25）

10月25日消息，近日，肉制品品牌“本味鲜物”已经完成了千万人民币Pre-A轮融资，本轮融资由小红书领投。据悉，本味鲜物成立于2019年，定位中高端肉制品，

产品以无添加的低温肉制品为主。本味鲜物的核心团队包括前新希望六和禽肉事业部总裁蒋凯在内 20 余位肉制品行业专家。正所谓专业成就价值，品质成就客户。目前，入驻的天猫旗舰店月销量已突破 1000 万元，位列天猫烤肠类目第二名，线下主要进入 BHG、Ole 等精品超市渠道以及各省份头部便利店系统，线下门店单日 PSD 超过 50 元。小红书投资负责人表示，公司非常关注那些能够代表中国人未来生活方式的品牌，也愿意陪伴他们一起成长。本味就是小红书在肉制品这个品类里挖掘到的国货新品牌，创始团队拥有多年的肉制品领域相关经验，同时又很懂年轻人，未来在肉制品市场有很大成长空间。（资料来源：第一枪 <https://news.dyq.cn/show-30494.html>）

2、晚点 LatePost：美团战略调整为“零售+科技”，并成立特别小组，由王兴带队（2021.10.28）

10 月 27 日，美团成立特别小组，负责零售相关业务的讨论和决议。小组有五名成员，分别是：美团创始人、CEO 王兴，高级副总裁、到家事业群总裁王莆中，高级副总裁、优选事业部总经理陈亮，快驴事业部总经理郭万怀，副总裁、美团平台总经理李树斌。此前，在 9 月份的战略会上，王兴宣布将美团的战略从“Food+Platform”升级为“零售+科技”，首次把零售和科技提到战略高度。（资料来源：DoNews <https://www.donews.com/news/detail/8/3178594.html>）

3、第一财经 YiMagazine：极兔收购百世中国快递业务（2021.11.01）

10 月 29 日，百世集团发布公告称，其将以 11 亿美元的价格，向极兔速递出售中国区快递业务，交易预计在 2022 年第一季度完成。根据协议，百世集团将把国内快递相关公司的股权、资产、网点、转运中心、人员、技术、系统等转让给极兔速递，其部分债务也将由极兔偿还。此次股权收购对国际、快运等业务没有影响。收购完成后，极兔将同时保留两个品牌独立运营，但双方可能共用转运中心。（资料来源：微信公众号 https://mp.weixin.qq.com/s/KQr8CZsZFJQ5RwqXpDo_nQ）

2.5 食品饮料

1、中国商报网：霜降后苹果价格不降反升，水果市场要拉开涨价“大幕”（2021.10.28）

农业农村部统计数据显示，10 月份（15 日-22 日）重点监测的五种水果（富士苹果、巨峰葡萄、香蕉、菠萝、西瓜）平均价格为 6.05 元/公斤，比前一周上升 3.2%，同比上升 9.4%。中国商报记者在市场看到，目前苹果的零售价格在 8-9 元/斤。商户表示新季产苹果的价格较此前有所上涨。山东地区的一位苹果经销商告诉记者，从 9 月末开始到整个国庆假期，辽宁、山东、河南、山西等北方苹果主产区降雨量增多。由于积水，露天种植的苹果目前只能以人工采收和外运，成本增加，价格也随之上涨。（资料来源：中国食品新闻网 <http://www.cfnews.com.cn/toutiao15381.html>）

2、食品饮料行业微刊：56 亿！可口可乐迎史上最大收购（2021.11.02）

2021 年 10 月 31 日，据华尔街日报援引知情人士消息，可口可乐公司将以 56 亿美元价格收购运动饮料 BodyArmor 的全部控制权，后者估值约为 80 亿美元。今年 2 月，可口可乐表示有意对 BodyArmor 进行控制权收购，并向联邦贸易委员会通知这一计划。BodyArmor 被完全收编后，运动饮料的竞争格局回到可口和百事两大巨头的双雄争霸。据 Euromonitor 统计，算上 BodyArmor 及旗下另一个品牌爆锐（Powerade），可口可乐在运动饮料市场所占份额达到 23%。对手百事公司旗下的佳得乐，依然以 68% 的市占率位于主导地位。2020 年，佳得乐销售额超过 67 亿美元，较 2019 年上涨约 6%。虽然双方有着不小的差距，但作为运动饮料市场的后来者，BodyArmor 的增速足以形成一定压力。根据尼尔森数据统计，BodyArmor 在 2020 年 2 月到 2021 年 2 月间的销售额同比增长 43.4%，超过 10 亿美元。（资料来源：饮料行业网 <http://www.cnbeverage.com/news/detail/id/3034.html>）

3、农业农村部：两节期间国内水产品市场供给有保障，价格有望回落（2021.11.05）

根据农业农村部监测调度结果显示，今年前三季度全国水产品产量稳步增长，市场价格自 8 月起呈温和下降趋势，水产品供应还是有保障的。从生产方面来看，产量同比增长，据统计，前三季度国内水产品产量 4347 万吨，同比增长 3.8%。其中养殖业是产量增长的主力军，海水养殖产量 1550 万吨，同比增长 4.3%，淡水养殖产量 2114 万吨，同比增长 4.9%。从交易的情况来看，市场购销两旺，据对 45 家水产品批发市场的成交情况监测，今年前三季度市场成交量 567 万吨、成交额 1565 亿元，同比分别增长 10.5% 和 14.6%。从价格情况看，近期趋稳回落。据对 80 家水产品批发市场成交价格监测，前三季度全国水产品综合平均价格每公斤 25.4 元，同比上涨 9.1%，但已从 8 月份开始逐月回落。（资料来源：中国食品新闻网 <http://www.cfnews.com.cn/toutiao15684.html>）

2.6 新潮消费

1、中国质量新闻网：元气森林发布“三 0 工厂”战略，“超级城市群+5 大自建工厂”布局完成（2021.10.27）

10 月 26 日，元气森林在天津西青工厂召开供应链及食品安全战略发布会，宣布“超级城市群+5 大自建工厂”战略布局初告完成，覆盖华北、华东、华南、华中、西南地区 5 大城市集群 7 亿人口；同时，正式发布“三 0 工厂”战略，宣布旗下全线气泡水产品不再添加苯甲酸钠、山梨酸钾等防腐剂，元气森林也由此成为国内首家在碳酸饮料不添加上述防腐剂的食品企业。截至目前，元气森林五大工厂计划总投资 55 亿元，总占地面积超过 1000 余亩，全部投产后总产能将超过 50 亿瓶，元气森林的产品开发和供应链也因其自有工厂的建设更有地域针对性，以及具有快速适应市场变化的灵活度和反应能力。（资料来源：中国质量新闻网 https://www.cqn.com.cn/pp/content/2021-10/27/content_8745659.htm）

2、联商网：盒马入局自营咖啡业务，测试“盒马咖啡”（2021.10.31）

10月29日，据Tech星球报道，盒马正式入局自营咖啡业务，“盒马咖啡”目前处于局部测试阶段，已在云南昆明开出“盒马咖啡”门店。从品类来看，盒马咖啡包括美式咖啡、拿铁等经典系列，也有云南特色风味系列如云南意式拼配、普洱孟连SOE豆系列，价格在15-27元之间。据介绍，盒马咖啡门店位于盒马鲜生内部。（资料来源：联商网 <http://www.linkshop.com.cn/news/2021476846.shtml>）

3.双周公司重要公告

3.1 轻工制造

1、荣晟环保:关于投资建设年产5亿平方绿色智能包装产业园项目的公告（2021.10.23）

根据浙江荣晟环保展战略及未来规划，为进一步实现产业集聚和资源整合，拓宽公司市场领域，完善产业布局，提升公司核心竞争力，公司拟在安徽省滁州市全椒县投资建设年产5亿平方绿色智能包装产业园项目，拟与安徽全椒经济开发区管理委员会签订《年产5亿平方绿色智能包装产业园项目投资协议》，项目总投资约为人民币8亿元，分三期投建，项目所需资金为公司自有资金、自筹资金或其他合法来源资金。

表 5：海象新材、浙江自然等公司发布 2021 年三季度报告

证券代码	证券简称	第三季度 营业总收入 (亿元)	第三季度 营业总收入 同比变化 (%)	第三季度 归母净利润 (亿元)	第三季度 归母净利润 同比变化 (%)	第三季度 扣非归母 净利润 (亿元)	第三季度 扣非归母 净利润同 比变化 (%)
003011.SZ	海象新材	4.75	39.55	0.24	(54.69)	0.27	(41.98)
605080.SH	浙江自然	1.70	53.22	0.46	39.35	0.39	0.00
600210.SH	紫江企业	24.02	(5.86)	1.00	(47.66)	1.01	(45.88)
002831.SZ	裕同科技	40.03	30.45	3.32	0.84	3.20	(0.31)
300729.SZ	乐歌股份	7.03	19.97	0.40	(57.58)	0.31	(61.39)
603008.SH	喜临门	19.36	31.06	1.56	13.42	1.47	10.08
601968.SH	宝钢包装	17.66	9.82	0.51	(14.50)	0.50	(14.40)
002969.SZ	嘉美包装	8.51	35.12	0.21	21.09	0.21	35.99
300501.SZ	海顺新材	1.92	14.94	0.20	(19.74)	0.20	(19.17)
002701.SZ	奥瑞金	34.56	6.79	2.40	(20.15)	2.24	(21.64)
603429.SH	集友股份	1.83	91.73	0.39	400.12	0.37	603.87
002631.SZ	德尔未来	4.73	(1.33)	0.14	(54.43)	0.08	(50.51)
600836.SH	上海易连	1.55	(48.11)	(0.18)	(519.65)	(0.26)	(784.93)
002787.SZ	华源控股	5.97	13.65	0.28	0.31	0.28	9.17
603733.SH	仙鹤股份	14.76	13.08	2.94	38.79	2.69	33.26

002575.SZ	*ST 群兴	0.28	212.46	0.08	663.33	0.06	317.66
002752.SZ	昇兴股份	13.16	41.08	0.52	213.31	0.46	368.63
002191.SZ	劲嘉股份	12.02	9.96	3.10	25.69	2.31	(3.36)
603863.SH	ST 松炆	1.33	(1.69)	(0.05)	(126.00)	(0.07)	(138.08)
002078.SZ	太阳纸业	79.02	51.65	5.37	20.43	5.28	16.78
002228.SZ	合兴包装	44.54	34.71	0.54	(32.32)	0.49	(33.18)
603607.SH	京华激光	1.73	10.01	0.27	15.25	0.26	40.15
002951.SZ	金时科技	0.82	(48.51)	0.15	(67.08)	0.14	(67.92)
300749.SZ	顶固集创	3.64	48.23	0.31	904.20	0.28	1062.85
600337.SH	美克家居	13.42	(4.15)	1.15	(18.33)	0.99	(20.82)
000659.SZ	珠海中富	4.37	5.85	0.91	995.32	0.17	32.40
600966.SH	博汇纸业	39.32	9.42	4.03	54.69	4.01	58.04
002605.SZ	姚记科技	9.22	15.75	0.93	(49.37)	0.90	(25.74)
603165.SH	荣晟环保	6.01	34.99	0.40	(30.39)	0.30	(44.95)
605299.SH	舒华体育	3.61	1.64	0.20	(1.95)	0.18	(0.86)
002117.SZ	东港股份	2.78	2.63	0.55	18.74	0.50	19.07
603499.SH	翔港科技	1.67	31.24	0.00	(99.48)	(0.01)	(140.32)
002303.SZ	美盈森	9.08	(0.84)	0.29	(51.39)	0.29	(46.88)
300756.SZ	金马游乐	1.56	41.39	0.14	(32.85)	0.11	(25.44)
002012.SZ	凯恩股份	4.29	7.51	0.18	(26.48)	0.15	(29.20)
000812.SZ	陕西金叶	3.01	31.80	(0.03)	(13.81)	(0.01)	72.42
002067.SZ	景兴纸业	16.65	24.16	0.96	4.45	0.93	8.79
301004.SZ	嘉益股份	1.75	115.68	0.29	170.39	0.27	0.00
002735.SZ	王子新材	4.23	2.86	0.16	(24.52)	0.17	(12.84)
603021.SH	山东华鹏	2.06	(18.68)	(0.56)	(9489.07)	(0.59)	(19732.16)
002014.SZ	永新股份	7.58	8.30	0.87	(4.49)	0.83	(5.13)
300640.SZ	德艺文创	2.33	30.21	0.07	(44.62)	0.05	(54.30)
603058.SH	永吉股份	0.99	14.98	0.46	52.35	(0.01)	(107.67)
603408.SH	建霖家居	12.07	13.99	1.00	6.53	0.89	19.06
603992.SH	松霖科技	7.96	46.74	0.74	(9.50)	0.64	(13.51)
603268.SH	松发股份	0.98	(15.60)	(0.12)	(306.89)	(0.13)	(339.10)
600567.SH	山鹰国际	88.55	22.80	3.03	(37.24)	2.23	(48.43)
605155.SH	西大门	1.28	31.45	0.27	19.39	0.19	(12.07)
603848.SH	好太太	3.69	15.37	0.91	27.16	0.77	23.50
003018.SZ	金富科技	2.09	13.91	0.45	22.97	0.42	19.23
002836.SZ	新宏泽	0.41	(19.50)	0.01	(35.46)	0.01	(64.21)
600793.SH	宜宾纸业	6.11	51.02	0.02	104.86	0.00	100.78
002489.SZ	浙江永强	8.74	156.11	(1.13)	8.78	(0.42)	(745.71)
605500.SH	森林包装	7.70	20.29	0.54	(12.26)	0.52	(15.59)

600356.SH	恒丰纸业	4.88	7.83	0.24	(45.11)	0.20	(53.14)
002229.SZ	鸿博股份	1.04	(18.00)	(0.08)	(195.86)	(0.14)	(1084.90)
600235.SH	民丰特纸	3.57	4.09	0.24	19.28	0.23	13.79
002374.SZ	中锐股份	1.41	13.37	(0.20)	(42.62)	(0.20)	(37.74)
603022.SH	新通联	1.85	13.53	0.09	(13.79)	0.08	(23.71)
002846.SZ	英联股份	4.88	11.77	0.21	0.09	0.20	(3.35)
300616.SZ	尚品宅配	19.87	(6.09)	0.44	(75.39)	0.39	(77.44)
603899.SH	晨光文具	44.65	18.25	4.51	0.57	3.79	(6.53)
002235.SZ	安妮股份	1.01	1.23	0.05	106.50	(0.01)	99.40
002348.SZ	高乐股份	1.57	(15.44)	(0.04)	39.81	(0.06)	26.19
601515.SH	东风股份	8.51	31.44	1.19	16.11	1.15	14.82
600076.SH	康欣新材	2.67	23.99	(0.26)	78.52	(0.29)	73.42
603818.SH	曲美家居	12.29	7.52	0.53	(26.85)	0.47	(29.72)
600433.SH	冠豪高新	41.98	19.01	1.18	(5.66)	(0.16)	(143.24)
605377.SH	华旺科技	6.74	57.61	1.01	27.87	0.94	18.24
300883.SZ	龙利得	1.86	6.34	0.12	(22.02)	0.11	(5.99)
000488.SZ	晨鸣纸业	85.89	1.36	1.61	(71.22)	(0.09)	(102.03)
300993.SZ	玉马遮阳	1.41	48.03	0.42	87.83	0.41	0.00
300703.SZ	创源股份	4.10	35.64	0.17	(32.88)	0.16	(20.19)
002565.SZ	顺灏股份	3.36	(16.85)	(0.13)	(327.69)	(0.13)	(235.01)
603816.SH	顾家家居	52.09	41.42	4.65	7.24	4.47	20.95
603709.SH	中源家居	2.30	(25.87)	(0.01)	(107.48)	(0.03)	(327.04)
601996.SH	丰林集团	5.74	(8.68)	0.31	(60.96)	0.31	(60.56)
000695.SZ	滨海能源	1.62	(1.76)	(0.12)	(1393.77)	(0.12)	(1000.57)
603226.SH	菲林格尔	2.24	14.87	0.23	(6.61)	0.22	2.83
600103.SH	青山纸业	6.94	(9.89)	0.42	454.14	0.33	509.81
603838.SH	四通股份	1.18	103.27	0.14	459.32	0.06	170.86
002899.SZ	英派斯	1.83	(16.17)	0.08	(28.52)	0.10	69.93
002678.SZ	珠江钢琴	5.28	(5.80)	0.49	(19.75)	0.45	(14.86)
002521.SZ	齐峰新材	9.40	17.55	0.06	(89.53)	(0.13)	(123.85)
603385.SH	惠达卫浴	10.95	19.98	1.15	12.86	0.95	23.70
605099.SH	共创草坪	5.84	8.15	1.04	(22.17)	0.99	(23.81)
600308.SH	华泰股份	36.89	5.86	1.74	(18.88)	1.74	(13.80)
603661.SH	恒林股份	15.63	8.65	0.99	(32.05)	0.95	(29.76)
603389.SH	亚振家居	0.67	(13.25)	(0.15)	(33.70)	(0.16)	(26.70)
603326.SH	我乐家居	4.97	7.91	0.49	(33.94)	0.47	(36.13)
002572.SZ	索菲亚	29.44	15.93	4.03	13.71	3.82	3.03
603600.SH	永艺股份	10.52	(4.52)	0.47	(54.31)	0.38	(56.84)
002571.SZ	德力股份	2.37	8.19	(0.03)	(157.76)	(0.04)	(285.78)

002853.SZ	皮阿诺	4.73	(4.75)	0.72	(2.08)	0.69	(4.22)
603898.SH	好莱客	9.05	35.92	0.96	(7.17)	0.86	(10.90)
603221.SH	爱丽家居	2.98	19.16	(0.04)	(121.26)	(0.06)	(141.06)
603615.SH	茶花股份	2.03	12.55	(0.06)	(162.28)	(0.10)	(206.88)
000663.SZ	*ST 永林	1.91	18.65	0.61	278.81	0.54	249.50
002084.SZ	海鸥住工	10.71	7.35	0.33	(40.48)	0.26	(39.25)
002301.SZ	齐心集团	23.58	0.81	0.57	2.88	0.56	9.41
605268.SH	王力安防	7.86	10.51	0.71	(18.67)	0.69	(18.82)
300329.SZ	海伦钢琴	1.35	(5.54)	0.12	2.85	0.12	21.11
603398.SH	邦宝益智	0.76	(37.06)	0.04	120.38	(0.00)	(134.41)
603687.SH	大胜达	4.11	13.18	0.14	2.21	0.12	62.55
001211.SZ	双枪科技	2.19	6.56	0.08	(52.26)	0.08	0.00
003003.SZ	天元股份	3.14	26.21	0.01	(93.46)	(0.05)	(153.85)
002790.SZ	瑞尔特	5.06	55.77	0.52	68.42	0.45	84.68
002162.SZ	悦心健康	3.38	(12.47)	0.19	(37.38)	0.18	(42.04)
002599.SZ	盛通股份	5.68	(9.60)	0.13	(64.28)	0.13	(62.72)
002862.SZ	实丰文化	1.12	14.80	0.02	154.67	(0.00)	96.78
603833.SH	欧派家居	62.02	30.12	11.01	14.57	10.68	13.12
000910.SZ	大亚圣象	25.73	21.60	1.78	(34.03)	1.73	(34.63)
605007.SH	五洲特纸	10.49	27.52	0.53	(31.56)	0.52	(32.15)
603610.SH	麒盛科技	8.51	47.86	1.17	88.76	1.15	125.82
002799.SZ	环球印务	6.83	59.18	0.24	(1.85)	0.21	1.43
003012.SZ	东鹏控股	21.13	(2.22)	0.04	(98.85)	(0.23)	(108.34)
002615.SZ	哈尔斯	5.88	25.40	0.35	102.77	0.35	195.96
603195.SH	公牛集团	31.93	5.08	7.85	(1.30)	7.75	3.83
000815.SZ	美利云	2.76	6.75	(0.07)	(170.25)	(0.12)	(460.40)
301055.SZ	C 张小泉	1.85	32.40	0.19	(2.78)	0.20	0.00
600963.SH	岳阳林纸	18.66	1.31	0.47	(63.03)	0.33	(70.91)
002798.SZ	帝欧家居	14.74	16.78	0.77	(49.90)	0.85	(33.91)
603180.SH	金牌厨柜	8.93	13.49	0.71	(18.14)	0.62	(17.76)
603801.SH	志邦家居	14.14	23.18	1.48	0.85	1.44	1.20
603313.SH	梦百合	22.10	4.75	(1.89)	(199.03)	(0.27)	(115.25)
002918.SZ	蒙娜丽莎	18.47	19.25	1.35	(16.87)	1.38	(14.34)
603208.SH	江山欧派	8.81	(8.31)	1.14	(35.97)	1.09	(36.05)

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.2 纺织服装

1、红豆股份:关于投资建设物流配送中心项目的公告 (2021.10.28)

为进一步增强仓储能力、提升物流效率，江苏红豆股份拟投资建设物流配送中心项目。该项目拟在 2 年内完成投资建设，总投资 55,409.50 万元，其中固定资产投资 54,494.62 万元，流动资金 914.88 万元。物流配送中心项目利用公司已有土地 201.79 亩，计划建设 4 栋物流仓库及设备用房、高架平台、集卡坡道等综合配套设施，总建筑面积 170,515.94 平方米。项目设计存储能力 3,400 万件，峰值业务处理能力 105 万件/天。仓储物流系统是公司业务运营的重要基础设施，为更好应对持续增长的业务规模，公司本次拟投资建设物流配送中心项目，以完善公司的仓储物流体系，实现协同管理和规范化控制。物流配送中心项目建设符合公司业务发展的需要，有利于进一步增强公司的仓储能力，提升物流效率，节约运营成本，保障公司的正常经营和持续发展。

表 6：台华新材、康隆达等公司发布 2021 年三季度报告

证券代码	证券简称	第三季度 营业总收入 (亿元)	第三季度 营业总收入 同比变化 (%)	第三季度 归母净利润 (亿元)	第三季度 归母净利润 同比变化 (%)	第三季度 扣非归母 净利润 (亿元)	第三季度 扣非归母 净利润同 比变化 (%)
603557.SH	ST 起步	2.31	(29.84)	(0.56)	(330.88)	(0.53)	(678.74)
603055.SH	台华新材	12.29	103.10	1.16	177.09	1.10	189.30
002776.SZ	ST 柏龙	0.14	(90.71)	(0.22)	(184.82)	(0.24)	(225.29)
603665.SH	康隆达	2.87	(11.21)	0.15	(55.80)	0.10	(35.68)
002762.SZ	金发拉比	0.79	(11.63)	(0.10)	(179.00)	(0.11)	(208.54)
002293.SZ	罗莱生活	14.72	8.97	2.09	6.96	1.97	5.59
002003.SZ	伟星股份	8.88	29.13	1.63	65.40	1.56	64.32
002687.SZ	乔治白	3.48	31.19	0.50	55.37	0.50	80.05
002612.SZ	朗姿股份	8.61	12.19	0.65	22.37	0.66	44.19
600735.SH	新华锦	3.95	16.02	0.17	37.79	0.13	4.95
603839.SH	安正时尚	6.71	(24.28)	0.39	(10.43)	0.40	(36.07)
600400.SH	红豆股份	5.87	23.24	0.02	(93.57)	0.01	(97.23)
300005.SZ	探路者	2.49	48.86	0.15	141.85	0.04	110.07
300577.SZ	开润股份	5.84	12.48	0.54	300.01	0.39	215.87
603808.SH	歌力思	5.73	7.75	0.57	(27.76)	0.51	(31.27)
600987.SH	航民股份	24.91	79.45	1.52	(2.28)	1.39	(1.58)
000982.SZ	中银绒业	1.14	1121.39	0.15	69.15	0.06	336.10
603365.SH	水星家纺	8.37	11.77	0.86	10.18	0.76	24.37
002634.SZ	棒杰股份	1.91	4.54	0.17	(20.44)	0.16	(11.21)
002780.SZ	三夫户外	0.98	9.84	(0.18)	(651.13)	(0.17)	(332.25)
300918.SZ	南山智尚	3.61	2.66	0.36	30.52	0.35	27.82
002656.SZ	ST 摩登	0.83	15.19	0.35	223.80	(0.28)	21.00
603555.SH	ST 贵人	3.45	17.20	0.16	115.93	0.04	104.19
600107.SH	美尔雅	1.17	63.59	0.06	131.45	0.05	260.45

605189.SH	富春染织	5.86	44.24	0.60	97.74	0.57	0.00
300819.SZ	聚杰微纤	1.21	29.40	0.11	83.85	0.10	75.33
002098.SZ	浔兴股份	6.09	61.29	0.48	94.37	0.47	207.70
600493.SH	凤竹纺织	3.72	34.98	0.42	446.26	0.35	793.22
002563.SZ	森马服饰	35.04	(5.69)	2.78	42.85	2.62	45.97
600137.SH	浪莎股份	1.07	25.73	0.07	40.50	0.07	79.23
002083.SZ	孚日股份	13.00	4.12	0.79	2.70	0.67	25.16
000850.SZ	华茂股份	9.25	14.22	1.98	38.05	0.49	772.43
002485.SZ	雪松发展	7.49	104.89	(0.02)	(172.17)	(0.02)	(166.68)
605180.SH	华生科技	1.59	54.81	0.48	51.39	0.46	0.00
601599.SH	浙文影业	6.87	8.53	0.29	13.25	0.24	7.32
600630.SH	龙头股份	8.88	8.85	0.07	140.87	0.05	126.92
002154.SZ	报喜鸟	9.98	12.47	1.05	(15.64)	0.84	(21.91)
002087.SZ	新野纺织	14.57	1.03	0.66	18.43	0.74	36.27
002144.SZ	宏达高科	1.51	15.13	0.21	(10.28)	0.17	(10.03)
000726.SZ	鲁泰 A	13.46	24.26	0.94	293.31	0.81	236.11
002740.SZ	爱迪尔	1.46	(63.75)	0.10	(51.44)	0.06	(78.09)
002042.SZ	华孚时尚	41.60	34.07	1.44	364.86	1.21	213.71
002832.SZ	比音勒芬	6.93	13.55	2.14	14.04	2.04	13.00
002721.SZ	金一文化	8.69	28.52	(1.15)	42.32	(1.13)	43.61
603558.SH	健盛集团	6.10	44.50	0.73	2163.62	0.72	1170.20
600177.SH	雅戈尔	61.91	244.59	21.38	(21.05)	20.14	225.15
002327.SZ	富安娜	6.81	13.77	1.07	0.08	0.96	(1.07)
300526.SZ	中潜股份	0.05	(89.13)	(0.17)	80.46	(0.16)	80.62
600612.SH	老凤祥	181.96	4.70	4.56	(7.20)	4.52	(7.16)
600439.SH	瑞贝卡	3.96	14.96	0.19	337.96	0.16	343.06
300591.SZ	万里马	0.61	(45.81)	(0.27)	(99.61)	(0.27)	(71.16)
600448.SH	华纺股份	9.09	(3.37)	0.03	(45.42)	0.04	(37.23)
002394.SZ	联发股份	12.47	21.52	0.61	(37.35)	0.42	(17.85)
002397.SZ	梦洁股份	5.14	9.34	(0.20)	4.10	(0.20)	12.23
600370.SH	三房巷	46.89	23.89	1.30	(28.35)	1.36	256.91
605055.SH	迎丰股份	3.76	60.75	0.06	(77.55)	0.07	(72.99)
002193.SZ	如意集团	1.68	(7.78)	0.01	(72.78)	0.02	113.61
600689.SH	上海三毛	2.17	(6.40)	0.02	145.64	(0.02)	(360.79)
002486.SZ	嘉麟杰	3.55	25.76	0.09	203.02	0.08	169.08
002722.SZ	金轮股份	8.19	34.18	0.44	422.33	0.42	413.46
603958.SH	哈森股份	1.89	(3.73)	(0.19)	(85.21)	(0.24)	(22.81)
300979.SZ	华利集团	44.40	31.46	7.07	30.15	6.99	0.00
600220.SH	江苏阳光	6.13	9.09	0.62	181.41	0.58	205.34

600916.SH	中国黄金	103.19	31.07	1.56	(17.66)	1.53	(15.97)
603608.SH	天创时尚	4.44	(3.65)	(0.03)	(109.76)	(0.17)	(182.59)
002029.SZ	七匹狼	8.42	2.55	0.06	(83.38)	0.02	206.78
600146.SH	*ST 环球	0.44	162.33	0.13	137.28	(0.12)	43.03
000955.SZ	欣龙控股	2.72	(22.20)	0.01	(97.68)	(0.02)	(104.82)
003016.SZ	欣贺股份	4.60	1.58	0.53	16.88	0.50	11.46
002763.SZ	汇洁股份	5.87	(0.99)	0.38	(43.33)	0.36	(41.97)
002731.SZ	萃华珠宝	12.60	165.76	0.05	36.10	0.04	14.26
002569.SZ	ST 步森	0.77	135.06	0.06	116.56	0.12	132.22
603116.SH	红蜻蜓	5.86	(1.73)	0.13	(40.22)	0.00	(98.09)
603587.SH	地素时尚	6.71	3.65	1.65	(6.52)	1.57	(7.55)
300877.SZ	金春股份	2.05	(22.29)	(0.28)	(142.70)	(0.15)	(124.88)
003041.SZ	真爱美家	3.24	3.91	0.42	(10.43)	0.38	0.00
002345.SZ	潮宏基	11.53	27.18	0.83	23.51	0.80	25.70
603157.SH	*ST 拉夏	0.87	(71.74)	(0.52)	36.27	(0.97)	(9.76)
603877.SH	太平鸟	23.94	3.92	1.43	(24.66)	1.19	(24.78)
002674.SZ	兴业科技	4.32	2.08	0.61	41.80	0.58	33.19
603900.SH	莱绅通灵	2.97	(13.32)	0.01	(95.16)	(0.06)	(124.09)
603477.SH	巨星农牧	6.30	(3.24)	(0.86)	(254.79)	(0.86)	(147.64)
601718.SH	际华集团	35.51	17.78	(0.28)	(252.77)	(0.48)	(1112.04)
300901.SZ	中胤时尚	1.59	(7.44)	0.22	(29.03)	0.17	(42.41)
002503.SZ	搜于特	12.43	(36.36)	(7.93)	(3187.67)	(7.94)	(4916.69)
600527.SH	江南高纤	2.15	(3.84)	0.22	(43.53)	0.21	(34.44)
605003.SH	众望布艺	1.38	(8.76)	0.33	(16.72)	0.31	(13.28)
300952.SZ	恒辉安防	2.65	18.04	0.25	(7.94)	0.25	0.00
603001.SH	奥康国际	6.21	9.62	(0.36)	(279.13)	(0.49)	(112.98)
300840.SZ	酷特智能	1.38	35.42	0.09	244.06	0.05	159.88
002494.SZ	华斯股份	0.78	(3.36)	0.03	104.08	0.01	100.95
002404.SZ	嘉欣丝绸	9.89	54.20	0.16	(82.30)	0.41	13.67
600156.SH	华升股份	1.43	(29.06)	(0.35)	(460.28)	(0.18)	(67.20)
603196.SH	日播时尚	2.78	22.85	0.32	40.17	0.31	59.29
002867.SZ	周大生	36.84	119.90	3.96	3.68	3.83	6.79
300945.SZ	曼卡龙	2.46	18.96	0.17	(28.41)	0.17	(11.77)
600398.SH	海澜之家	40.22	9.39	3.97	15.89	3.81	18.40
601339.SH	百隆东方	16.36	5.70	2.41	464.13	2.27	652.13
000587.SZ	*ST 金洲	0.56	(25.11)	(1.22)	90.10	(1.24)	89.60
001209.SZ	洪兴股份	2.98	27.19	0.19	(28.98)	0.19	0.00
002269.SZ	美邦服饰	5.56	(48.90)	(0.86)	62.35	(0.95)	56.78
000026.SZ	飞亚达	13.07	(4.06)	1.09	(20.44)	1.05	(19.42)

002875.SZ	安奈儿	1.93	(18.56)	(0.35)	(79.92)	(0.38)	(100.40)
601566.SH	九牧王	7.76	21.52	(0.70)	(199.80)	0.17	177.80
002574.SZ	明牌珠宝	8.50	18.58	(2.31)	(1611.09)	0.05	(57.92)
603511.SH	爱慕股份	7.34	(7.25)	0.04	(97.46)	0.05	0.00
603908.SH	牧高笛	1.86	36.39	0.18	51.80	0.15	77.42
603518.SH	锦泓集团	8.56	29.37	0.07	100.80	0.07	100.76
603889.SH	新澳股份	9.46	47.11	0.84	592.95	0.80	580.92

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.3 互联网电商

表 7: 丽人丽妆、国联股份等公司发布 2021 年三季度报告

证券代码	证券简称	第三季度 营业总收入 (亿元)	第三季度 营业总收入 同比变化 (%)	第三季度 归母净利润 (亿元)	第三季度 归母净利润 同比变化 (%)	第三季度 扣非归母 净利润 (亿元)	第三季度 扣非归母 净利润同 比变化 (%)
605136.SH	丽人丽妆	6.45	(2.15)	0.56	35.76	0.41	4.73
601113.SH	ST 华鼎	19.64	(20.31)	0.65	26.77	(0.22)	(146.02)
603613.SH	国联股份	94.41	123.50	1.23	88.45	1.06	75.93
002280.SZ	联络互动	37.74	(11.18)	(4.44)	(2674.66)	(0.41)	(388.35)
300464.SZ	星徽股份	5.87	(58.44)	(1.40)	(282.73)	(1.44)	(293.24)
002127.SZ	南极电商	11.13	(2.85)	1.57	(46.07)	1.57	(39.95)
002640.SZ	*ST 跨境	19.34	(50.32)	(0.64)	(164.28)	(0.52)	71.66
002803.SZ	吉宏股份	13.56	4.32	0.66	(62.09)	0.62	(62.64)
002315.SZ	焦点科技	3.53	18.44	0.65	(27.70)	0.62	2.15
002024.SZ	苏宁易购	219.68	(64.82)	(41.16)	(676.73)	(41.92)	(1488.82)
300792.SZ	壹网壹创	2.43	(8.91)	0.77	39.07	0.59	25.41
003010.SZ	若羽臣	2.86	25.93	0.07	(70.62)	0.06	(74.59)
301001.SZ	凯淳股份	1.67	(14.45)	0.06	(62.79)	0.05	(63.87)

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.4 食品饮料

1、伊利股份: 关于境外子公司投资及收购澳优乳业股份有限公司股权的公告 (2021.10.28)

为强化公司在婴幼儿配方奶粉及营养食品细分领域的市场竞争力, 同时通过公司与标的公司在供应链、研发、大健康领域、渠道等方面带来良好的协同效应, 更好地抓住行业发展契机, 实现更好的发展, 公司通过全资子公司金港控股以协议转让、认购新股并触发全面要约义务的方式收购澳优乳业股权。标的公司作为一家在全球拥有

从奶源收集、产品研发、生产到市场终端销售全产业链条的婴幼儿配方奶粉及营养食品企业，拥有相对完善的产业布局及其他核心能力，本次交易将有利于强化公司在婴幼儿配方奶粉及营养食品细分领域的市场竞争力，有助于公司更好地抓住行业发展契机，实现更好的发展，也有利于巩固和提升公司乳制品行业龙头地位。本次交易完成后，公司与标的公司在供应链、研发、大健康领域、渠道等方面将带来良好的协同效应，将有利于进一步提升公司竞争力，符合公司战略发展的需要，对公司长期发展和战略布局具有重要意义，符合公司全体股东的利益。本次交易将导致澳优成为公司的联营企业或者控股子公司，预计未来给公司带来一定的投资收益或营业收入及利润贡献。

2、科拓生物：关于与江中药业签订益生菌新药联合技术开发（合作）合同的公告（2021.10.28）

本合同的签署开启了公司与江中药业在益生菌医药领域合作新的起点，双方将优势互补、互惠共赢，聚焦于治疗 IBS、IBD 的益生菌新药开发，可加速研发项目向产业转化，实现产研融合。合作有利于公司在益生菌医药市场的布局，提升公司自主创新产品的研发实力，进一步提高公司核心竞争力，符合公司发展战略。本合同项下的款项支付及相关财务处理将根据项目实际进度发生，也可能会根据未来双方合作模式的调整而产生变化。如本合同能顺利履行，预计将对公司本年度及以后年度经营业绩产生积极的影响。具体财务处理情况将根据合同履行情况以及企业会计准则、公司会计政策相关规定确认。本合同对公司未来业务发展的作用仍存在一定的不确定性。

表 8：青岛啤酒、迎驾贡酒等公司发布 2021 年三季度报告

证券代码	证券简称	第三季度 营业总收入 (亿元)	第三季度 营业总收入 同比变化 (%)	第三季度 归母净利润 (亿元)	第三季度 归母净利润 同比变化 (%)	第三季度 扣非归母 净利润 (亿元)	第三季度 扣非归母 净利润同 比变化 (%)
600600.SH	青岛啤酒	84.80	(3.01)	11.95	6.43	10.57	0.25
603198.SH	迎驾贡酒	10.95	27.00	3.70	86.23	3.53	96.69
600132.SH	重庆啤酒	40.48	17.97	4.22	0.20	4.15	91.07
002557.SZ	洽洽食品	15.02	10.71	2.67	13.81	2.26	4.42
603027.SH	千禾味业	4.70	11.08	0.66	(1.17)	0.66	(0.69)
002847.SZ	盐津铺子	5.64	15.30	0.29	(51.03)	0.07	(82.75)
603886.SH	元祖股份	10.82	5.12	2.70	1.08	2.66	2.46
603345.SH	安井食品	22.03	34.92	1.46	22.44	0.77	(28.36)
002330.SZ	得利斯	11.57	45.71	0.19	11.94	0.19	23.66
603043.SH	广州酒家	17.84	10.15	4.06	16.68	4.01	16.45
603866.SH	桃李面包	17.24	5.57	1.99	(25.82)	1.92	(25.28)
002507.SZ	涪陵榨菜	6.09	1.30	1.27	(39.07)	1.13	(45.54)
300858.SZ	科拓生物	1.01	(2.64)	0.40	18.52	0.38	24.25

002597.SZ	金禾实业	15.45	74.93	2.74	55.43	2.23	63.39
002216.SZ	三全食品	14.41	(2.27)	1.08	(8.98)	0.56	(32.76)
300791.SZ	仙乐健康	5.83	8.44	0.55	(11.64)	0.52	(10.18)
603719.SH	良品铺子	21.48	11.89	1.23	20.01	0.89	11.96
600887.SH	伊利股份	285.01	8.61	26.22	14.56	25.37	24.25
300783.SZ	三只松鼠	18.09	(8.59)	0.90	18.29	0.89	38.01
002461.SZ	珠江啤酒	15.01	0.02	2.84	9.54	2.30	(9.58)
300973.SZ	立高食品	7.10	33.84	0.61	(26.50)	0.62	0.00
001215.SZ	千味央厨	3.20	32.43	0.20	(18.05)	0.20	0.00
002726.SZ	龙大肉食	49.27	(24.30)	0.20	(93.60)	0.20	(93.58)
603517.SH	绝味食品	17.03	15.67	4.62	88.16	4.47	90.57
300915.SZ	海融科技	1.95	31.87	0.42	103.33	0.37	99.92
000895.SZ	双汇发展	161.35	(16.79)	9.16	(51.73)	7.76	(55.70)
002991.SZ	甘源食品	3.12	2.71	0.40	(27.25)	0.38	(2.61)
603755.SH	日辰股份	0.95	23.03	0.23	(4.16)	0.23	(3.12)
603589.SH	口子窖	13.86	24.02	4.63	22.70	4.51	20.21
000729.SZ	燕京啤酒	40.69	(5.38)	2.75	29.48	2.75	31.41
603317.SH	天味食品	3.81	(37.12)	0.05	(96.25)	0.02	(98.25)
600872.SH	中炬高新	10.96	(12.70)	0.87	(59.15)	0.85	(59.88)
002702.SZ	海欣食品	3.94	(1.35)	(0.07)	(128.39)	(0.08)	(135.04)
002650.SZ	加加食品	3.54	(16.09)	(0.17)	(153.68)	(0.24)	(188.13)
600305.SH	恒顺醋业	3.24	(34.97)	0.07	(91.19)	(0.02)	(103.24)
600573.SH	惠泉啤酒	2.05	(13.85)	0.29	(0.02)	0.27	1.39
300146.SZ	汤臣倍健	18.31	(4.03)	2.92	(42.23)	3.21	(34.23)
002304.SZ	洋河股份	63.99	16.66	15.51	(13.10)	16.82	22.95
600866.SH	星湖科技	2.44	10.43	0.04	(86.36)	0.01	(95.29)
000752.SZ	*ST西发	1.16	(11.19)	(0.03)	83.36	0.06	1251.82
603779.SH	威龙股份	0.90	(5.93)	0.04	116.00	0.04	114.94
002910.SZ	庄园牧场	2.55	26.74	0.09	15.04	0.08	14.18
600597.SH	光明乳业	77.93	18.25	1.84	55.85	1.39	24.36
600059.SH	古越龙山	3.34	19.16	0.39	110.39	0.39	187.59
600419.SH	天润乳业	5.16	18.50	0.32	(21.03)	0.28	(28.56)
300892.SZ	品渥食品	4.55	11.51	0.26	(26.47)	0.22	(33.99)
600429.SH	三元股份	19.31	(4.27)	0.66	20.59	0.61	24.97
000929.SZ	兰州黄河	0.80	(5.73)	0.38	474.79	(0.04)	(110.78)
600199.SH	金种子酒	2.62	3.18	(0.47)	8.14	(0.53)	2.77
003000.SZ	劲仔食品	2.78	14.57	0.23	10.30	0.21	0.00
603369.SH	今世缘	14.83	15.76	3.64	23.82	3.69	28.72
603919.SH	金徽酒	3.69	10.65	0.56	44.31	0.48	(1.41)

002495.SZ	佳隆股份	0.59	(15.30)	0.00	(94.31)	0.00	(96.69)
000568.SZ	泸州老窖	47.93	20.89	20.49	28.48	20.68	30.83
002695.SZ	煌上煌	5.26	(7.59)	0.34	(55.61)	0.27	(60.75)
600882.SH	妙可蓝多	10.77	35.85	0.32	52.77	0.32	56.90
000716.SZ	黑芝麻	9.91	6.34	0.02	(7.21)	0.06	164.41
002840.SZ	华统股份	16.30	(23.25)	(1.04)	(767.24)	(1.05)	(3535.75)
600300.SH	ST维维	12.23	(9.83)	0.85	(51.34)	0.86	193.65
000869.SZ	张裕 A	7.97	2.92	0.80	(6.32)	0.68	(7.98)
605339.SH	南侨食品	6.93	10.14	0.78	(9.54)	0.70	0.00
600779.SH	水井坊	15.86	38.93	6.23	56.27	6.28	58.09
600559.SH	老白干酒	11.18	11.34	1.25	8.00	1.16	2.50
600073.SH	上海梅林	45.82	(8.09)	0.31	(19.37)	0.13	(43.79)
002568.SZ	百润股份	7.03	30.98	1.94	13.54	1.91	43.57
603711.SH	香飘飘	8.86	(1.76)	1.02	(6.20)	0.76	(20.02)
002956.SZ	西麦食品	2.70	(3.02)	0.28	(13.26)	0.24	(5.26)
002770.SZ	*ST科迪	1.77	9.27	1.05	269.51	(0.05)	(114.07)
002661.SZ	克明食品	10.29	5.23	0.33	(50.57)	0.24	(56.77)
600365.SH	ST通葡	1.10	3.37	(0.16)	(155.03)	(0.16)	(152.75)
300741.SZ	华宝股份	4.47	(11.87)	2.24	(17.88)	2.01	(20.46)
000995.SZ	皇台酒业	0.11	(24.40)	(0.04)	(549.30)	(0.05)	(32901.24)
601579.SH	会稽山	2.34	2.36	0.10	(39.67)	0.09	(32.46)
002820.SZ	桂发祥	1.05	(7.88)	0.07	(76.09)	0.07	(60.60)
600084.SH	*ST中葡	0.35	52.13	(0.03)	24.93	(0.04)	11.27
600381.SH	青海春天	0.34	19.74	(0.10)	73.49	(0.11)	70.88
002719.SZ	*ST麦趣	3.42	45.60	0.07	31.72	0.07	65.92
000596.SZ	古井贡酒	30.95	21.37	5.90	15.09	5.63	14.24
600616.SH	金枫酒业	1.62	(1.54)	(0.00)	(101.76)	(0.01)	(143.28)
603156.SH	养元饮品	16.00	29.51	4.71	2.23	4.31	59.63
000860.SZ	顺鑫农业	24.20	(16.54)	(1.04)	9.67	(1.10)	6.47
605077.SH	华康股份	4.57	62.46	0.68	40.51	0.55	17.89
000858.SZ	五粮液	129.69	10.61	41.27	11.84	41.52	11.61
600186.SH	莲花健康	4.79	12.14	0.08	(61.63)	0.09	(56.93)
002946.SZ	新乳业	23.34	11.08	1.10	1.24	1.02	10.37
603288.SH	海天味业	56.62	3.11	13.55	2.75	13.31	7.84
600519.SH	贵州茅台	263.32	9.99	126.12	12.35	127.08	13.17
002582.SZ	好想你	2.60	3.96	(0.37)	(107.74)	(0.21)	(27.65)
002570.SZ	贝因美	5.37	(25.26)	0.05	(33.87)	(0.25)	(42.34)
603020.SH	爱普股份	8.21	22.20	0.39	(10.62)	0.32	(20.93)
002329.SZ	皇氏集团	6.26	(9.86)	0.07	(76.80)	(0.15)	(163.64)

600197.SH	伊力特	4.34	19.00	0.54	(3.23)	0.54	4.41
600189.SH	泉阳泉	4.19	2.11	0.23	7.70	0.20	340.13
603696.SH	安记食品	1.46	34.18	0.09	(41.34)	0.08	(35.24)
000848.SZ	承德露露	4.94	28.77	1.17	20.45	1.17	21.00
600543.SH	莫高股份	0.40	6.52	(0.12)	(569.31)	(0.12)	(327.07)
002481.SZ	双塔食品	4.72	(0.52)	0.10	(90.23)	0.03	(96.61)
002515.SZ	金字火腿	0.79	(53.92)	(0.08)	(127.56)	(0.09)	(132.85)
600702.SH	舍得酒业	12.16	64.84	2.34	59.65	2.31	64.23
000639.SZ	西王食品	18.31	12.02	0.52	(50.94)	0.51	(52.16)
603777.SH	来伊份	9.51	10.19	(0.96)	(91.34)	(1.02)	(63.41)
603697.SH	有友食品	3.24	19.59	0.52	(4.86)	0.48	(11.24)
600238.SH	海南椰岛	2.53	16.47	(0.29)	(644.45)	(0.31)	(815.98)
002646.SZ	青青稞酒	2.54	32.05	0.10	134.72	0.06	120.06
603536.SH	惠发食品	4.12	4.46	(0.22)	(216.20)	(0.23)	(227.11)
605338.SH	巴比食品	3.78	25.26	0.15	(68.95)	0.43	(5.38)
605499.SH	东鹏饮料	18.78	19.30	3.20	21.87	3.06	0.00
605337.SH	李子园	3.75	26.39	0.66	7.10	0.65	14.77
000799.SZ	酒鬼酒	9.26	128.66	2.10	43.43	2.09	131.63
600809.SH	山西汾酒	51.38	47.81	13.35	53.24	13.35	55.71
605388.SH	均瑶健康	2.24	5.99	0.20	(59.65)	0.15	0.00
002732.SZ	燕塘乳业	5.50	12.08	0.46	28.90	0.44	18.02
605179.SH	一鸣食品	5.84	2.99	0.02	(96.33)	0.01	(96.94)
300898.SZ	熊猫乳品	2.28	13.47	0.24	(10.74)	0.21	(13.17)
300997.SZ	欢乐家	3.14	22.12	0.28	6.30	0.24	0.00
605300.SH	佳禾食品	6.46	17.08	0.39	(39.98)	0.34	(43.69)
003030.SZ	祖名股份	3.45	6.92	0.11	(59.04)	0.09	(61.61)
300908.SZ	仲景食品	2.14	8.31	0.37	(9.53)	0.37	1.12
605089.SH	味知香	2.05	12.06	0.41	(1.44)	0.33	0.00

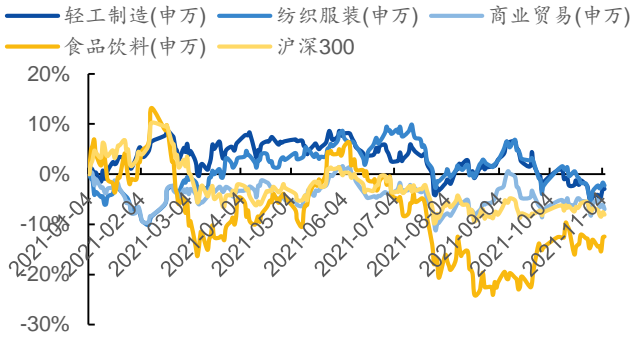
资料来源: Wind, 国元证券研究所

4. 双周行情回顾 (2021.10.25-2021.11.05)

4.1 双周整体行情回顾

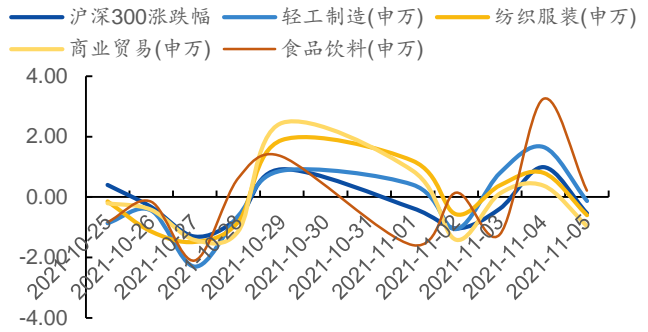
2021年10月25日至11月5日, 上证综指下跌2.54%, 深证成指下跌0.21%, 创业板指上涨2.07%, 申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数分别下跌1.72%/0.54%/1.80%/0.45%, 申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数相较于沪深300指数分别+0.65/+1.82/+0.56/+1.92pct, 在28个申万一级行业指数中分别排名13/12/14/11。

图 15: 2021.10.25-2021.11.05 申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数变化



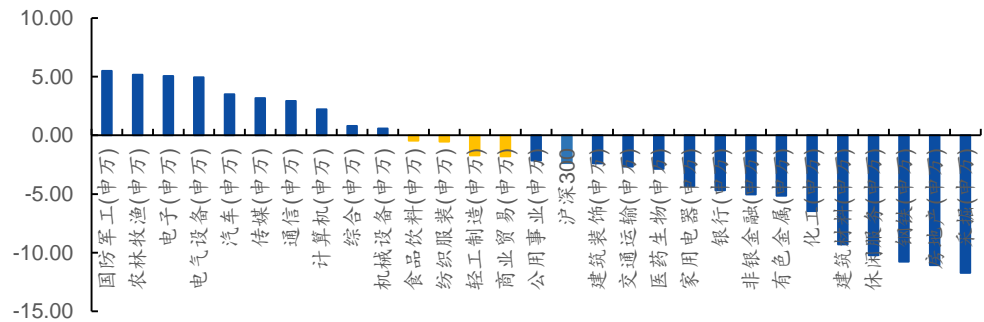
资料来源: Wind, 国元证券研究所

图 16: 年初至今申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数涨跌幅与沪深 300 对比



资料来源: Wind, 国元证券研究所

图 17: 申万轻工制造/纺织服饰/商业贸易/食品饮料指数涨跌幅与其他行业涨跌幅对比(双周对比, %)



资料来源: Wind, 国元证券研究所

4.2 双周个股涨跌幅

A 股轻工制造 (申万 1 级) 相关个股中, 海象新材周涨幅最大 (+24.77%), 滨海能源周跌幅最大 (-27.40%)。

A 股纺织服饰 (申万 1 级) 相关个股中, ST 柏龙周涨幅最大 (+41.39%), 新澳股份周跌幅最大 (-18.84%)。

A 股互联网电商 (申万 2 级) 相关个股中, ST 华鼎周涨幅最大 (+6.90%), 凯淳股份周跌幅最大 (-13.48%)。

A 股食品饮料 (申万 1 级) 相关个股中, 盐津铺子周涨幅最大 (+56.32%), 燕塘乳业周跌幅最大 (-11.95%)。

表 9: A 股轻工制造 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05)

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	003011.SZ	海象新材	24.77	1	000695.SZ	滨海能源	-27.40
2	002831.SZ	裕同科技	17.16	2	603208.SH	江山欧派	-20.56
3	300729.SZ	乐歌股份	11.88	3	002918.SZ	蒙娜丽莎	-16.26
4	605099.SH	共创草坪	10.08	4	300329.SZ	海伦钢琴	-15.74
5	002701.SZ	奥瑞金	9.86	5	600308.SH	华泰股份	-14.35
6	603008.SH	喜临门	9.39	6	003012.SZ	东鹏控股	-13.85
7	603398.SH	邦宝益智	9.30	7	002084.SZ	海鸥住工	-12.98
8	300756.SZ	金马游乐	9.03	8	603801.SH	志邦家居	-12.79
9	601968.SH	宝钢包装	8.92	9	301055.SZ	C 张小泉	-12.73
10	605080.SH	浙江自然	8.78	10	603833.SH	欧派家居	-11.91

资料来源: Wind, 国元证券研究所

表 10: A 股纺织服饰 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05)

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	002776.SZ	ST 柏龙	41.39	1	603889.SH	新澳股份	-18.84
2	603665.SH	康隆达	23.82	2	603518.SH	锦泓集团	-17.94
3	002003.SZ	伟星股份	20.66	3	603511.SH	爱慕股份	-17.80
4	002293.SZ	罗莱生活	17.02	4	601566.SH	九牧王	-16.18
5	600493.SH	凤竹纺织	14.72	5	002574.SZ	明珠珠宝	-15.78
6	600146.SH	*ST 环球	14.51	6	603908.SH	牧高笛	-14.69
7	600735.SH	新华锦	12.94	7	002269.SZ	美邦服饰	-11.86
8	603557.SH	ST 起步	12.13	8	300952.SZ	恒辉安防	-11.09
9	000982.SZ	中银绒业	10.98	9	603196.SH	日播时尚	-10.15
10	603055.SH	台华新材	9.83	10	601339.SH	百隆东方	-9.84

资料来源: Wind, 国元证券研究所

表 11: A 股互联网电商 (商贸零售-申万 2 级) 行业涨跌幅 Top5 (2021.10.25-2021.11.05)

排序	代码	名称	涨幅 top5	排序	代码	名称	跌幅 top5
1	601113.SH	ST 华鼎	6.90	1	301001.SZ	凯淳股份	-13.48
2	605136.SH	丽人丽妆	6.39	2	300792.SZ	壹网壹创	-8.53
3	002803.SZ	吉宏股份	1.69	3	002280.SZ	联络互动	-8.15
4	300464.SZ	星徽股份	0.65	4	002024.SZ	苏宁易购	-7.07
5	002640.SZ	*ST 跨境	0.43	5	603613.SH	国联股份	-7.01

资料来源: Wind, 国元证券研究所

表 12: A 股食品饮料 (申万 1 级) 行业涨跌幅 Top10 (2021.10.25-2021.11.05)

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	002847.SZ	盐津铺子	56.32	1	002732.SZ	燕塘乳业	-11.95
2	603886.SH	元祖股份	24.80	2	600238.SH	海南椰岛	-10.40
3	600132.SH	重庆啤酒	24.01	3	600809.SH	山西汾酒	-10.01
4	603027.SH	千禾味业	23.60	4	605089.SH	味知香	-9.35
5	002650.SZ	加加食品	23.30	5	600429.SH	三元股份	-8.85
6	600600.SH	青岛啤酒	22.00	6	000799.SZ	酒鬼酒	-8.69
7	603043.SH	广州酒家	20.62	7	300997.SZ	欢乐家	-8.37
8	603317.SH	天味食品	19.97	8	000995.SZ	皇台酒业	-7.44
9	001215.SZ	千味央厨	19.73	9	600543.SH	莫高股份	-7.29
10	603755.SH	日辰股份	18.75	10	002329.SZ	皇氏集团	-7.07

资料来源: Wind, 国元证券研究所

5. 未来大事提醒 (2021.11.08-2021.11.14)

5.1 大消费新股日历

2021 年 11 月 08 日至 11 月 12 日, 将有浙江黎明、澳华内镜、恒光股份等企业申购与或公布中签结果。

表 13: 双周大消费新股日历 (2021.11.08-2021.11.12)

代码	简称	2021/11/8	2021/11/9	2021/11/10	2021/11/11	2021/11/12
		星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
603048.SH	浙江黎明	中签结果, 申购缴款				
688212.SH	澳华内镜	中签结果, 申购缴款				
301118.SZ	恒光股份	中签率	中签结果, 申购缴款			
688182.SH	灿勤科技	中签率	中签结果, 申购缴款			
301180.SZ	万祥科技	中签率	中签结果, 申购缴款			
301099.SZ	雅创电子	申购	中签率	中签结果, 申购缴款		
688075.SH	安旭生物	申购	中签率	中签结果, 申购缴款		
688082.SH	盛美上海	申购	中签率	中签结果, 申购缴款		
688232.SH	新点软件	申购	中签率	中签结果, 申购缴款		
301185.SZ	鸥玛软件		申购	中签率	中签结果, 申购缴款	
603219.SH	富佳股份				申购	中签率
301133.SZ	金钟股份					询价

资料来源: Wind, 国元证券研究所

5.2 行业重要动态

11月9日至11月14日在上海、浙江、合肥举办文具产业、酒业等博览会；11月10日12:00将公布中国10月当月CPI同比、环比、累计同比数据。

表 14：行业重要动态（2021.11.08-2021.11.14）

时间	名称	主办单位	地区	类型
11月9日至11月11日	上海国际罐藏食品及原辅材料、机械设备博览会	上海博华国际展览中心	上海	行业会议
11月10日12:00	中国：CPI：当月同比、环比、累计同比 (报告期:2021年10月)	-	中国	经济数据
11月10日至11月12日	2021中国(宁海)国际文具产业博览会	宁海新博展览有限公司	浙江	行业会议
11月12日至11月14日	第二十三届中国(安徽)国际糖酒食品交易会·2021中国(安徽)国际酒业博览会	法国高美艾展览集团	合肥	行业会议

资料来源：Wind，国元证券研究所

6. 风险提示

宏观经济增长不及预期风险；新冠疫情影响；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188