

5月货物进出口较快增长 关注出口类家居企业

——轻工行业周报

投资摘要:

每周一谈: 5月货物进出口较快增长 关注出口类家居企业

- ◆ **5月货物进出口较快增长。**根据国家统计局,5月份,货物进出口总额37077亿元,同比增长8.6%。其中,出口21471亿元,增长11.2%;进口15607亿元,增长5.2%。进出口相抵,贸易顺差5864亿元。1-5月份,货物进出口总额175042亿元,增长6.3%。其中,出口99502亿元,增长6.1%;进口75541亿元,增长6.4%。1-5月份,一般贸易进出口增长5.6%,占进出口总额的比重为65.1%。民营企业进出口增长11.5%,占进出口总额的比重为54.7%,比上年同期提高2.6个百分点。机电产品出口增长7.9%,占出口总额的比重为59.0%。
- ◆ **家具类出口金额同比增长21.9%。**根据海关总署数据,家具及其零件5月份出口金额为443.28亿元,较去年同比增长21.9%;1-5月累计出口金额为2125.52亿元,较去年同比增长20.5%。
- ◆ **建议关注出口类家居企业。**5月出口数据回暖,家具板块增长明显,加之地产政策的放松,建议关注与出口业务相关的家居企业,例如致欧科技、乐歌股份。

市场回顾(6月17日-6月21日):在申万一级行业中,轻工制造行业本周下跌4.23%,在申万31个一级行业中排名第25。本周轻工制造行业指数下跌4.23%,沪深300指数下跌1.30%,轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中,包装印刷板块表现较好,下跌2.26%,造纸板块表现相对较差,下跌5.14%。年涨跌幅方面,轻工制造行业指数下跌18.23%,沪深300指数上涨1.88%,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13.70%,文娱用品板块表现相对较差,下跌25.90%。

投资策略:5月出口数据回暖,家具板块增长明显,加之地产政策的放松,建议关注与出口业务相关的家居企业【致欧科技】、【乐歌股份】等。

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06月25日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

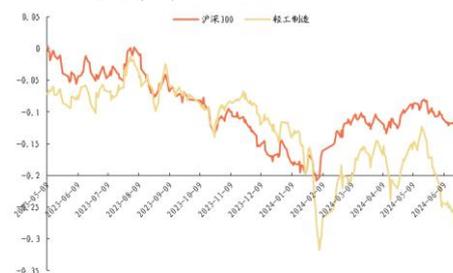
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

轻工行业股票家数	154
轻工行业平均市盈率	20.15
市场行业平均市盈率	11.83

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《4月出口回暖 关注出口类家居企业》2024-06-02
2. 轻工行业周报《上海楼市政策调控 持续关注家居板块》2024-05-28
3. 轻工行业周报《地产政策密集出台 持续关注家居板块》2024-05-19
4. 轻工行业周报《多地地产政策放松 持续关注家居板块》2024-05-12
5. 轻纺美妆周报《多地以旧换新补贴落地激发消费活力》2024-04-28
6. 轻纺美妆周报《2024年3月份社会消费品零售总额增长3.1%》2024-04-21
7. 轻纺美妆周报《商务部等14部门联合发布〈推动消费品以旧换新行动方案〉》2024-04-14
8. 轻纺美妆周报《3月PMI指数向好 企业生产经营活动扩张加快》2024-03-31
9. 轻纺美妆周报《2024年1-2月份社会消费品零售总额增长5.5%》2024-03-24
10. 轻纺美妆周报《轻纺美妆多家企业发布23年度业绩预告》2024-01-28

内容目录

1. 5月货物进出口较快增长 关注出口类家居企业.....	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 1-4月全国机制纸及纸板产量4392.3万吨 同比增长22.5%.....	4
3.1.2 2024年4—5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: 本周市场涨幅(%).....	4
图3: 市场年涨跌幅(%).....	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. 5月货物进出口较快增长 关注出口类家居企业

5月货物进出口较快增长。根据国家统计局，5月份，货物进出口总额37077亿元，同比增长8.6%。其中，出口21471亿元，增长11.2%；进口15607亿元，增长5.2%。进出口相抵，贸易顺差5864亿元。1-5月份，货物进出口总额175042亿元，增长6.3%。其中，出口99502亿元，增长6.1%；进口75541亿元，增长6.4%。1-5月份，一般贸易进出口增长5.6%，占进出口总额的比重为65.1%。民营企业进出口增长11.5%，占进出口总额的比重为54.7%，比上年同期提高2.6个百分点。机电产品出口增长7.9%，占出口总额的比重为59.0%。

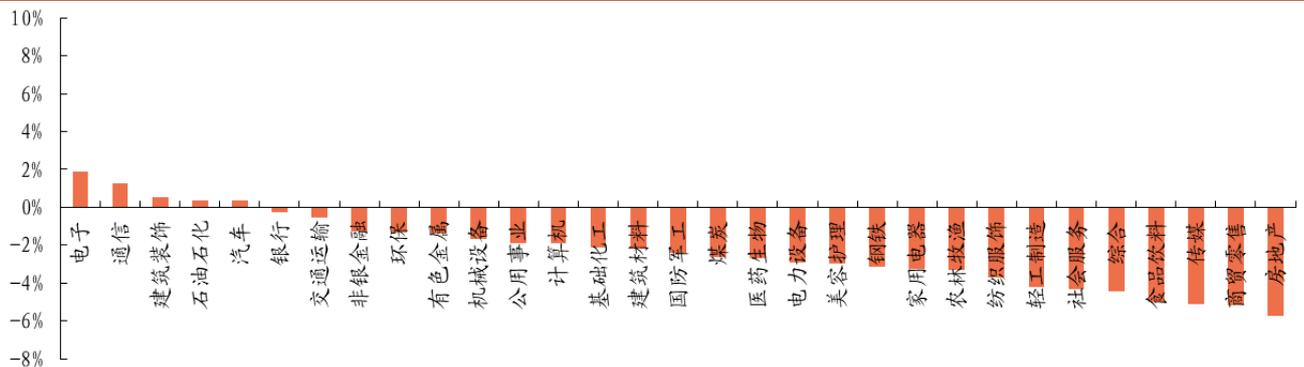
家具类出口金额同比增长21.9%。根据海关总署数据，家具及其零件5月份出口金额为443.28亿元，较去年同比增长21.9%；1-5月累计出口金额为2125.52亿元，较去年同比增长20.5%。

建议关注出口类家居企业。5月出口数据回暖，家具板块增长明显，加之地产政策的放松，建议关注与出口业务相关的家居企业，例如致欧科技、乐歌股份。

2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周下跌4.23%，在申万31个一级行业中排名第25。

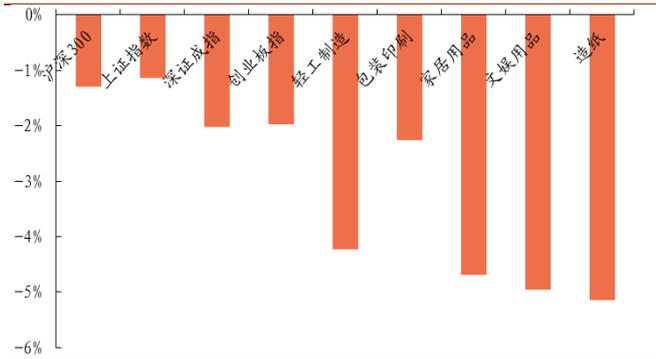
图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

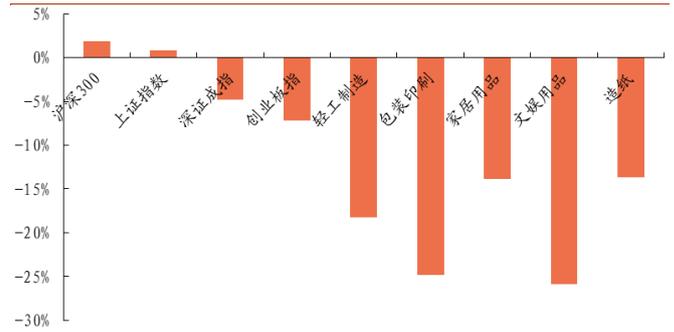
本周轻工制造行业指数下跌4.23%，沪深300指数下跌1.30%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，下跌2.26%，造纸板块表现相对较差，下跌5.14%。年涨跌幅方面，轻工制造行业指数下跌18.23%，沪深300指数上涨1.88%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌13.70%，文娱用品板块表现相对较差，下跌25.90%。

图2：本周市场涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

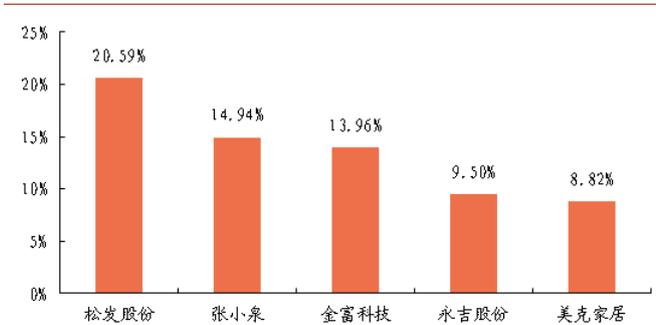
图3：市场年涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

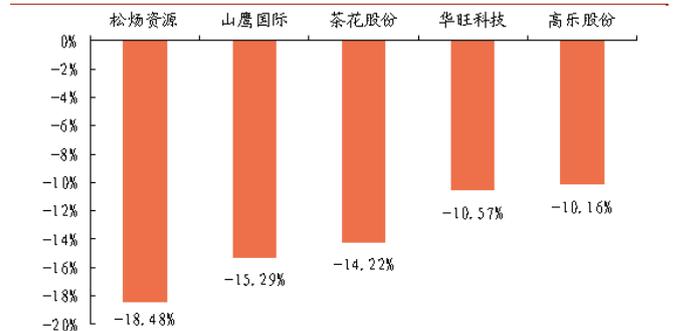
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为松发股份（20.59%）、张小泉（14.94%）、金富科技（13.96%）、永吉股份（9.50%）、美克家居（8.82%），跌幅前五个股分别为松炆资源（-18.48%）、山鹰国际（-15.29%）、茶花股份（-14.22%）、华旺科技（-10.57%）、高乐股份（-10.16%）。

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 1-4 月全国机制纸及纸板产量 4392.3 万吨 同比增长 22.5%

据工信部消息，1-4 月，全国机制纸及纸板产量 4392.3 万吨，同比增长 22.5%。4 月当月，全国机制纸及纸板产量 1135.5 万吨，同比增长 6.2%。1-4 月，全国造纸及纸制品业营业收入 4644.3 亿元，同比增长 30.6%；利润总额 336.1 亿元，同比增长 91.5%。

3.1.2 2024 年 4—5 月生活用纸主要区域市场纸浆及原纸价格情况

据《生活用纸》杂志调研数据，2024 年 4 月生活用纸主要区域市场纸浆价格，除川渝地区本色竹浆板价格保持不变外，其他各类纸浆价格均有上涨，且上涨价格均超过了 150 元/t。其中涨幅最大的为河北漂白阔叶木浆板（进口），4 月份平均价格相较 3 月上涨 313 元/t。

2024 年 4 月纸浆价格变化情况具体如下，河北漂白阔叶木浆板（进口）平均价格上涨 313 元/t，为 5713 元/t。河北漂白针叶木浆板（进口）平均价格上涨 237 元

/t，为 6075 元/t。广西漂白阔叶木浆板（进口）平均价格上涨 250 元/t，为 5700 元/t。广西本地漂白桉木湿浆（绝干计）平均价格上涨 275 元/t，为 5700 元/t。

非木浆原料中，川渝漂白竹浆平均价格上涨 150 元/t，为 6050 元/t，川渝本色竹浆平均价格约 4625 元/t，与 2024 年 3 月持平。广西漂白蔗渣湿浆（绝干计）平均价格上涨 237 元/t，为 4750 元/t。

3.2 公司公告

【翔港科技】翔港科技发布了《关于获得政府补助的公告》，公司及控股子公司久塑科技收到上海市浦东新区养老服务和社会福利事务中心拨付的政府补助资金共计 195.2288 万元，占公司 2023 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 25.40%。

【紫江企业】紫江企业发布了《关于控股子公司收到全国中小企业股份转让系统同意挂牌函的公告》。公司控股子公司上海紫江新材料科技股份有限公司（以下简称“紫江新材”）于近日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意上海紫江新材料科技股份有限公司股票公开转让并在全国股转系统挂牌的函》（股转函[2024]853 号），同意紫江新材股票公开转让并在全国中小企业股份转让系统挂牌，交易方式为集合竞价交易。

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。

投资评级说明

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。）