

深圳收购商品房用作保障性住房

——轻工行业周报

投资摘要:

每周一谈：深圳收购商品房用作保障性住房

- ◆ **深圳国资收购商品房用作保障性住房。**根据金融时报，8月7日，深圳市安居集团发布《关于收购商品房用作保障性住房的征集通告》（以下简称《通告》）称，为积极构建“保障+市场”住房供应体系，遵循“市场化、法治化”和双方自愿原则，深圳市安居集团有限公司所属企业拟开展收购商品房用作保障性住房工作，向深圳市域征集商品房用作保障性住房项目。
- ◆ 根据金融时报，《通告》明确了房源征集范围及条件，征集范围包括，深圳市（不含深汕特别合作区）范围内商品房性质的住宅、公寓、宿舍等，优先选取整栋或整单元未售、可实现封闭管理的楼栋项目（房源）。数据显示，2024年全国计划建设筹集保障性住房170.4万套（间）；截至6月底，全国已建设筹集保障性住房112.8万套（间）。
- ◆ **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（8月5日-8月9日）：在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨0.82%，在申万31个一级行业中排名第4。本周轻工制造行业指数上涨0.82%，沪深300指数下跌1.56%，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2.56%，包装印刷板块表现相对较差，下跌1.19%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌23.82%，沪深300指数下跌2.90%，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15.59%，文娱用品板块表现相对较差，下跌31.08%。

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08月15日

孔天祯

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	18.33
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部门印发〈积极推进家装以旧换新工作方案〉》2024-08-05
2. 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
3. 轻工行业周报《消费品以旧换新 持续关注家居板块》2024-07-25
4. 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
5. 轻工行业周报《家具制造业增幅下降 持续关注家居板块》2024-07-10
6. 轻工行业周报《进一步调整房地产政策 持续关注家居板块》2024-06-30
7. 轻工行业周报《5月货物进出口较快增长 关注出口类家居企业》2024-06-23
8. 轻工行业周报《4月出口回暖 关注出口类家居企业》2024-06-02
9. 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
10. 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

内容目录

1. 深圳收购商品房用作保障性住房	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 年第二季度美国箱板纸总产量增长 7%	4
3.1.2 巴西 Veracel 纸浆厂开始年度停机检修	5
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. 深圳收购商品房用作保障性住房

深圳国资收购商品房用作保障性住房。根据金融时报，8月7日，深圳市安居集团发布《关于收购商品房用作保障性住房的征集通告》（以下简称《通告》）称，为积极构建“保障+市场”住房供应体系，遵循“市场化、法治化”和双方自愿原则，深圳市安居集团有限公司所属企业拟开展收购商品房用作保障性住房工作，向深圳市域征集商品房用作保障性住房项目。

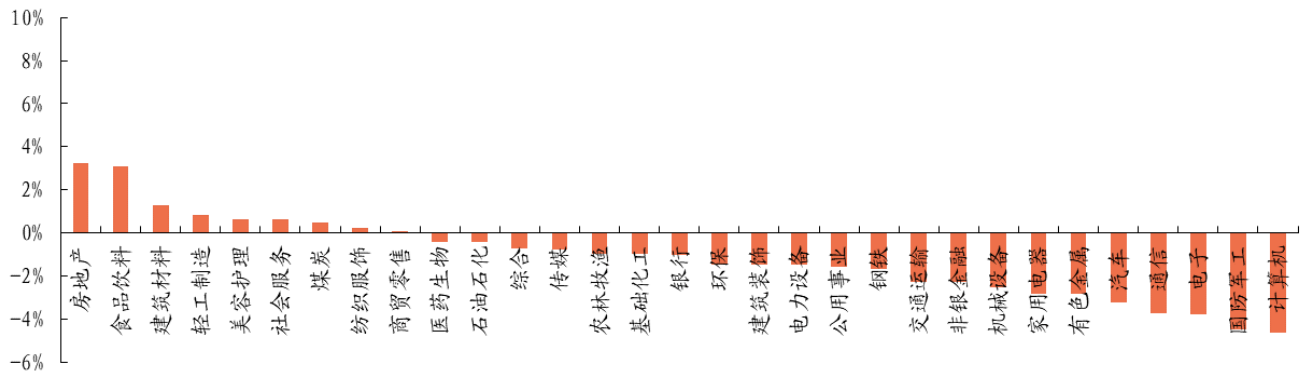
根据金融时报，《通告》明确了房源征集范围及条件，征集范围包括，深圳市（不含深汕特别合作区）范围内商品房性质的住宅、公寓、宿舍等，优先选取整栋或整单元未售、可实现封闭管理的楼栋项目（房源）。数据显示，2024年全国计划建设筹集保障性住房170.4万套（间）；截至6月底，全国已建设筹集保障性住房112.8万套（间）。

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0.82%，在申万31个一级行业中排名第4。

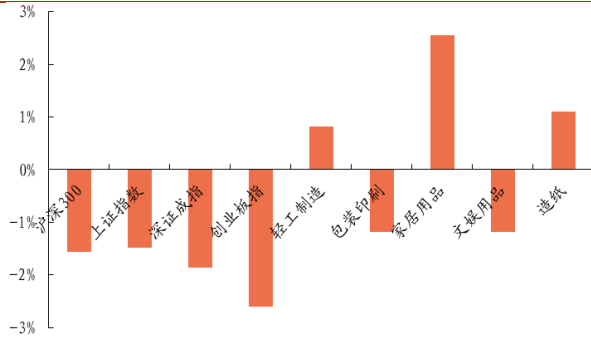
图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

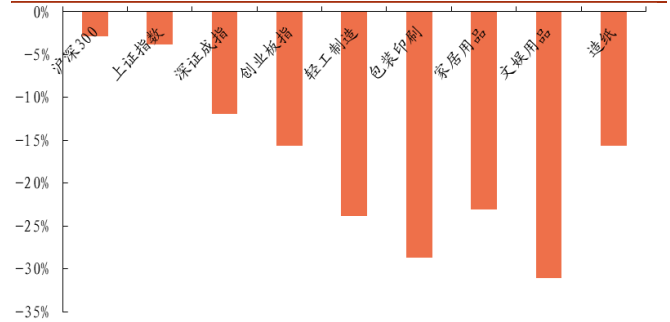
本周轻工制造行业指数上涨0.82%，沪深300指数下跌1.56%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，家居用品板块表现较好，上涨2.56%，包装印刷板块表现相对较差，下跌1.19%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌23.82%，沪深300指数下跌2.90%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌15.59%，文娱用品板块表现相对较差，下跌31.08%。

图2: 本周市场涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

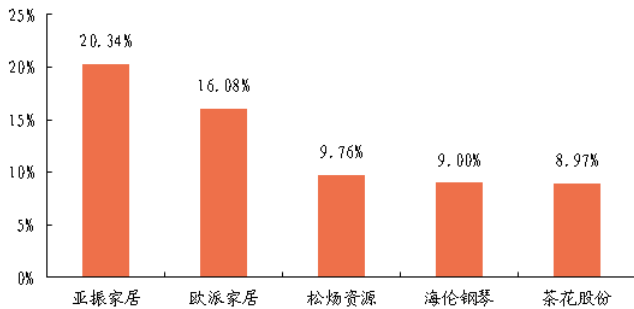
图3: 市场年初至今涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

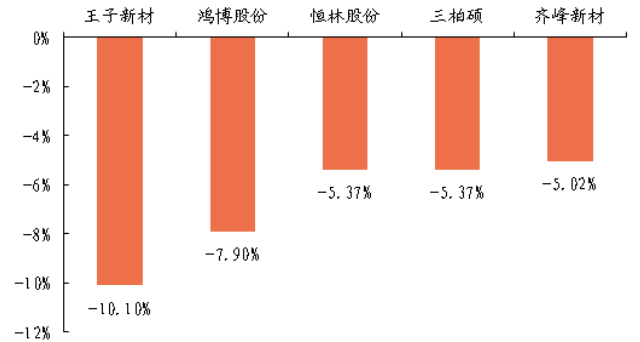
具体个股方面, 本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为亚振家居 (20.34%)、欧派家居 (16.08%)、松场资源 (9.76%)、海伦钢琴 (9.00%)、茶花股份 (8.97%), 跌幅前五个股分别为王子新材 (-10.10%)、鸿博股份 (-7.90%)、恒林股份 (-5.37%)、三柏硕 (-5.37%)、齐峰新材 (-5.02%)。

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 年第二季度美国箱板纸总产量增长 7%

据 AF&PA 消息, 2024 年 7 月 29 日, 美国森林与造纸协会 (AF&PA) 发布了 2024 年第二季度箱板纸季度报告。根据该报告, 第二季度箱板纸总产量与 2023 年第二季度相比增长了 7%。

与 2024 年第一季度相比, 除含半化学浆的产品外, 所有主要等级的开工率都有所增加, 总产量达到 2022 年第二季度以来的最高水平。其中, 未漂白牛皮卡纸出口产量较上年同期增长 44% 以上。今年上半年总出口产量也增长了 40%。

与 2023 年上半年相比, 再生纤维箱板纸是唯一一个开工率持平 (-0.2%) 的等级, 因为产能增加 (+175,000 吨) 略超过产量增加 (+140,000 吨)。

第二季度美国国内新增供应量略低于去年第四季度的峰值, 但今年迄今仍增长了 3.7%, 因为国内产量以吨位计算与出口产量增幅相当, 而进口量增长了 9.8%。

3.1.2 巴西 Veracel 纸浆厂开始年度停机检修

据曼谈纸业消息，当地时间 8 月 5 日开始，巴西纸浆厂 VeracelCelulose 开始了 2024 年全面停工检修(PG)，以进行各种机械的维修、保养和预防性活动。本次检修将重点关注制造流程的安全性，进而关注工厂的稳定性、生产效益以及流程改进和创新。停机预计将持续至 8 月 16 日。据公司称，今年的检修将动员约 2,700 名外部工人在工厂工作，以开展所有计划的活动。

“去年，我们提前两年达到了总产量 2000 万吨的目标，这突显了我们日常运营和 PG 的效率，生产过程中的新技术和创新对于实现我们的目标所需的稳定和安全至关重要。”，VeracelCelulose 工业运营总监 AriMedeiros 说道。

VeracelCelulose 是巴西一家大型的制浆企业，年产阔叶浆约 115 万吨，工厂位于巴西东部巴伊亚州，由芬兰 StoraEnso 和巴西 Suzano 合资经营，双方各占股 50%。

3.2 公司公告

【美克家居】美克家居发布了《首次回购公司股份暨回购进展的公告》，2024 年 8 月 8 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 20.00 万股，已回购股份占公司总股本的 0.01%，购买的最高价为 1.57 元/股，最低价为 1.57 元/股，已支付的总金额为 31.40 万元（不含交易税费）。

【箭牌家居】箭牌家居发布了《关于 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告》。本次申请回购注销的限制性股票合计 1,524,750 股，占回购注销前公司总股本的 0.1572%，授予日期为 2023 年 6 月 26 日，共涉及激励对象 173 名，根据《箭牌家居集团股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》规定，回购价格为 8.82 元/股加上中国人民银行同期定期存款利息之和，公司本次回购注销上述限制性股票所需资金为 13,580,490.85 元，资金来源为公司自有资金。本次回购注销完成后，公司总股本由 970,122,000 股调整为 968,597,250 股。

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。）