

多地家居补贴政策落地 持续关注家居板块

——轻工行业周报

投资摘要:

每周一谈：多地家居补贴政策落地 持续关注家居板块

- ◆ **浙江省进一步推动消费品以旧换新行动方案。**8月22日，浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省进一步推动消费品以旧换新行动方案的通知。内容主要包括：加力推进汽车以旧换新、大力促进家电消费、开展电动自行车以旧换新、促进智能家居消费、鼓励旧房装修和厨卫局部改造、支持家庭适老化改造、推动各地消费能力提升。
- ◆ **促进智能家居消费。**对个人消费者购买智能门锁（含智能防盗门）、智能窗帘、智能晾衣架、智能家用监控、智能照明、智能马桶（含智能马桶盖）、智能床（含智能床垫）、智能桌椅（含智能按摩椅、智能沙发）、智能健身设备、智能语音设施（含智能音箱）、智能服务机器人（含智能扫地机、拖地机）、智能洗碗机、智能蒸（烤）机等智能家居产品的，按照剔除所有折扣优惠后成交价格的15%予以立减优惠，每位消费者每类产品可补贴1件，每件商品补贴最高不超过2000元。各地可结合实际，合理增加补贴品类。
- ◆ **鼓励旧房装修和厨卫局部改造。**消费者购买用于旧房装修、厨卫局部改造所需的饰面砖、地板、墙板、集成吊顶、套装门、整体柜、淋浴房、洁具等物品和材料的，按照上述品类购置价的20%给予补贴，每人每套房补贴金额最高不超过2万元。鼓励各地结合实际，合理增加补贴品类，补贴品类应优先向先进、绿色、低碳、环保产品倾斜，更好地满足居民装修改造需求。各地可结合本地实际，合理采取其他补贴方式，补贴金额参照上述标准，补贴兑现流程等操作细则由各设区市自行确定。
- ◆ **支持家庭适老化改造。**围绕“如厕洗澡安全、室内行走便利、居家环境改善、智能监测跟进、辅助器具适配”五个方面，推进以旧换新家庭适老化改造，对购置符合条件的相关物品和材料，给予购置价格50%的补贴，80周岁以上的老年人家庭上浮10%，补贴金额最高不超过2万元。
- ◆ **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（8月19日-8月23日）：在申万一级行业中，轻工制造行业本周下跌-3.11%，在申万31个一级行业中排名第22。本周轻工制造行业指数下跌3.11%，沪深300指数下跌0.55%，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2.58%，文娱用品板块表现相对较差，下跌4.29%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌27.66%，沪深300指数下跌3.03%，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19.90%，文娱用品板块表现相对较差，下跌34.32%。

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08月27日

孔天祎

分析师

SAC 执业证书编号：S1660522030001

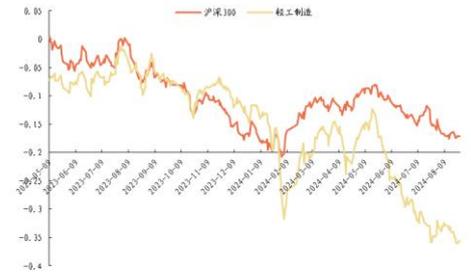
18624107608

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	17.37
市场行业平均市盈率	11.50

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《上半年家具制造业营收同比增长5%》2024-08-18
2. 轻工行业周报《深圳收购商品房用作保障性住房》2024-08-11
3. 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
4. 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
5. 轻工行业周报《消费品以旧换新 持续关注家居板块》2024-07-25
6. 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
7. 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
8. 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
9. 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
10. 轻工行业周报《4月出口回暖 关注出口类家居企业》2024-06-02

内容目录

1. 多地家居补贴政策落地 持续关注家居板块	3
2. 本周行情回顾	3
3. 重要新闻及公司公告	5
3.1 新闻	5
3.1.1 俄罗斯上半年木材运输量显著增长, 非法伐木现象大幅减少	5
3.1.2 世界最大纸浆船靠港巴西桑托斯港 将载 72000 吨纸浆驶往中国	5
3.2 公司公告	6
4. 风险提示	6

图表目录

图 1: 本周申万一级行业涨跌幅 (%)	4
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. 多地家居补贴政策落地 持续关注家居板块

浙江省进一步推动消费品以旧换新行动方案。8月22日，浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省进一步推动消费品以旧换新行动方案的通知。内容主要包括：加快推进汽车以旧换新、大力促进家电消费、开展电动自行车以旧换新、促进智能家居消费、鼓励旧房装修和厨卫局部改造、支持家庭适老化改造、推动各地消费能力提升。

促进智能家居消费。对个人消费者购买智能门锁（含智能防盗门）、智能窗帘、智能晾衣架、智能家用监控、智能照明、智能马桶（含智能马桶盖）、智能床（含智能床垫）、智能桌椅（含智能按摩椅、智能沙发）、智能健身设备、智能语音设施（含智能音箱）、智能服务机器人（含智能扫地机、拖地机）、智能洗碗机、智能蒸（烤）机等智能家居产品的，按照剔除所有折扣优惠后成交价格的15%予以立减优惠，每位消费者每类产品可补贴1件，每件商品补贴最高不超过2000元。各地可结合实际，合理增加补贴品类。

鼓励旧房装修和厨卫局部改造。消费者购买用于旧房装修、厨卫局部改造所需的饰面砖、地板、墙板、集成吊顶、套装门、整体柜、淋浴房、洁具等物品和材料的，按照上述品类购置价的20%给予补贴，每人每套房补贴金额最高不超过2万元。鼓励各地结合实际，合理增加补贴品类，补贴品类应优先向先进、绿色、低碳、环保产品倾斜，更好地满足居民装修改造需求。各地可结合本地实际，合理采取其他补贴方式，补贴金额参照上述标准，补贴兑现流程等操作细则由各设区市自行确定。

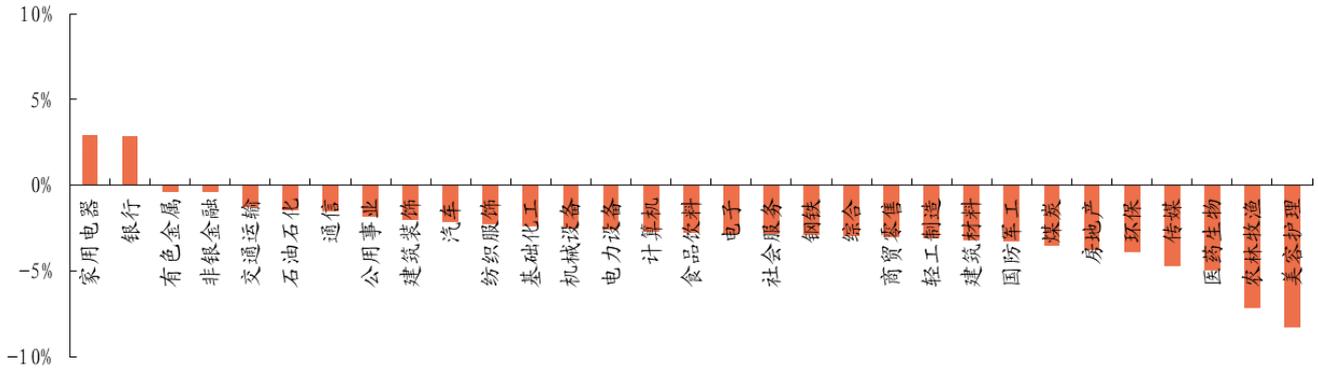
支持家庭适老化改造。围绕“如厕洗澡安全、室内行走便利、居家环境改善、智能监测跟进、辅助器具适配”五个方面，推进以旧换新家庭适老化改造，对购置符合条件的相关物品和材料，给予购置价格50%的补贴，80周岁以上的老年人家庭上浮10%，补贴金额最高不超过2万元。

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，轻工制造行业本周下跌-3.11%，在申万31个一级行业中排名第22。

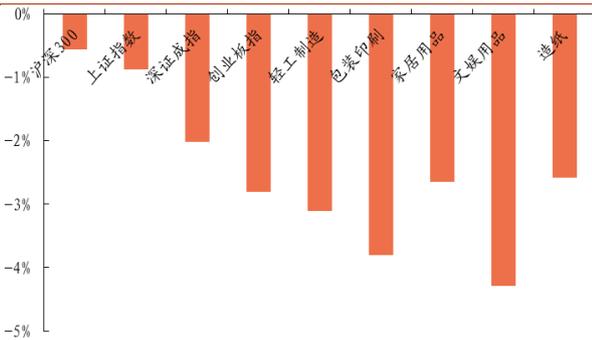
图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：wind，申港证券研究所

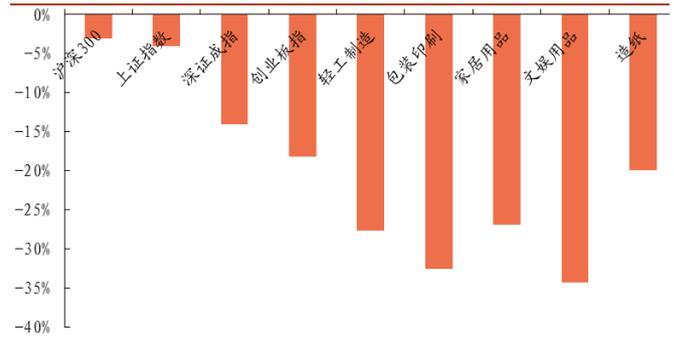
本周轻工制造行业指数下跌 3.11%，沪深 300 指数下跌 0.55%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 2.58%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 4.29%。年初至今涨跌幅，轻工制造行业指数下跌 27.66%，沪深 300 指数下跌 3.03%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，造纸板块表现较好，下跌 19.90%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 34.32%。

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

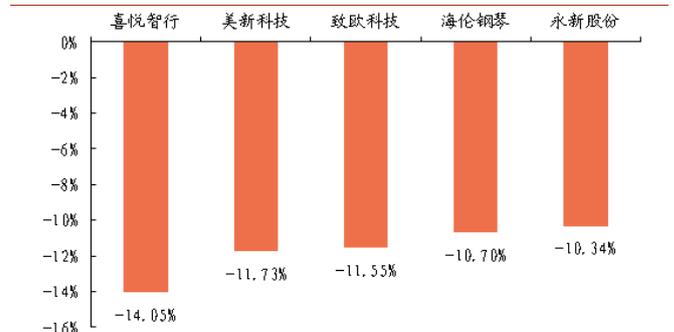
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为海鸥住工（11.24%）、*ST金时（7.91%）、茶花股份（7.45%）、美盈森（7.14%）、环球印务（5.25%），跌幅前五个股分别为喜悦智行（-14.05%）、美新科技（-11.73%）、致欧科技（-11.55%）、海伦钢琴（-10.70%）、永新股份（-10.34%）。

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 俄罗斯上半年木材运输量显著增长，非法伐木现象大幅减少

木头云信息平台消息，据俄罗斯联邦林业局（Rosleskhoz）的最新统计数据，2024年上半年，俄罗斯的木材运输行业呈现出强劲的增长态势，运输量较去年同期激增了近15%。

具体而言，今年上半年，俄罗斯的木材运输总量达到了2.08亿立方米，相比之下，去年同期的运输量仅为1.808亿立方米。

值得一提的是，随着数字化进程的推进，木材运输的监管和记录方式也变得更加高效。上半年期间，Lesegais系统上生成了超过440万份木材运输电子随附文件，相较于去年同期的400万份，实现了显著的增长。这一变化不仅简化了运输流程，提高了信息透明度，还有助于更有效地追踪和监管木材运输的每一个环节。

从地域分布来看，伊尔库茨克地区、克拉斯诺亚尔斯克地区、阿尔汉格尔斯克和沃洛格达地区以及科米共和国等地成为了木材运输的主要区域。这些地区依托其丰富的森林资源和完善的运输网络，为俄罗斯木材产业的蓬勃发展提供了有力支撑。与此同时，俄罗斯在打击非法伐木方面也取得了显著成效。据Rosleskhoz新闻处透露，2024年1月至6月期间，全国范围内共发现并处理了3800起非法采伐案件，较去年同期下降了15%。其中，上半年共提起了1800起刑事诉讼，并对违法者处以了总额高达450万卢布的罚款。

此外，各地在非法伐木量的减少上也取得了积极成果，如普里莫尔斯基边疆区减少了1.32万立方米的非法采伐量，布里亚特共和国减少了8000立方米等。

3.1.2 世界最大纸浆船靠港巴西桑托斯港 将载72000吨纸浆驶往中国

据中国新闻网消息，记者16日自中远海运特种运输股份有限公司(下称中远海运特运)获悉，作为世界最大纸浆船，77000吨多用途纸浆船“GREENPORTOCEL”轮正首次挂靠巴西桑托斯港T32码头，将在该港装载72000吨纸浆后返航中国。这延续了中远海运特运船队最大纸浆装载量纪录。

据中远海运特运工作人员介绍，此次靠港装货，恰逢中远海运特运纸浆客户书赞按诺首次在扩建重启后的T32码头发运纸浆，同时也是“GREENPORTOCEL”轮首次挂靠巴西桑托斯港作业。

书赞按诺举行仪式，与T32码头一起热烈欢迎“GREENPORTOCEL”轮船长和全体船员并送上诚挚祝福。

据介绍，“GREENPORTOCEL”轮总长225.0米、宽32.26米、型深21.0米，设计航速15节，续航能力25000海里，是节能环保的绿色船舶。该轮除纸浆货品外，还可适装高铁列车、风电设备、新能源汽车、大型机械设备、超长超重钢管桩结构等货物。该系列船增加了“一对一”温度监测和预警系统，保障新能源车运输安全。

中远海运目前已接入多艘 77000 吨多用途专业纸浆船，加强纸浆浆厂、港口等全产业链物流服务。

3.2 公司公告

【尚品宅配】尚品宅配发布了《关于回购股份比例达到 2%暨回购完成的公告》，截至 2024 年 8 月 22 日，公司本次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 4,518,111 股，占公司当前总股本的 2.01%，最高成交价为 10.85 元/股，最低成交价为 9.63 元/股，已使用总金额为人民币 46,455,702.01 元（含交易费用）。本次实际回购时间区间为 2024 年 7 月 4 日至 2024 年 8 月 22 日。截至 2024 年 8 月 22 日，公司回购金额已达回购方案中回购资金总额下限且未超过回购资金总额上限，本次股份回购方案实施完毕。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

【晨光股份】晨光股份发布了《关于收到董事长提议回购公司股份的提示性公告》。回购股份的期限是自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过 6 个月，本次回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过人民币 3 亿元（含）。回购股份的价格不超过董事会审议通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。具体以董事会审议通过的回购股份方案为准。

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。）