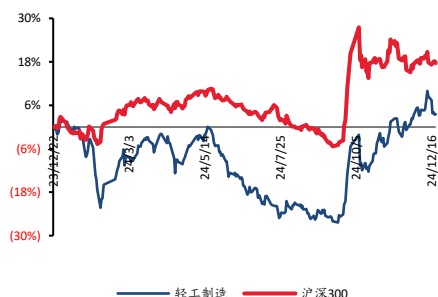


轻工制造

出口链：2024M11 漂白纸及纸板、弹簧床垫、保温杯表现较佳

■ 走势比较



相关研究报告

<<九号公司：以旧换新+新强标助推高端化利好两轮车品类，割草机器人业务增长强劲>>—2024-12-19

<<24Q3 点评：Q3 表现超预期，新品类放量有望带来业绩弹性>>—2024-12-09

<<轻工周报（20241125-20241129）：“谷子经济”利好商品与玩具制造龙头，岳阳林纸拟以 12.78 亿元收购骏泰科技 100% 股权>>—2024-12-03

证券分析师：孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524020001

研究助理：赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124030006

研究助理：金桐羽

E-MAIL: jinty@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124030010

报告摘要

分品类看，2024M11 漂白纸及纸板、弹簧床垫、保温杯出口表现较好，出口金额均实现双位数增长。

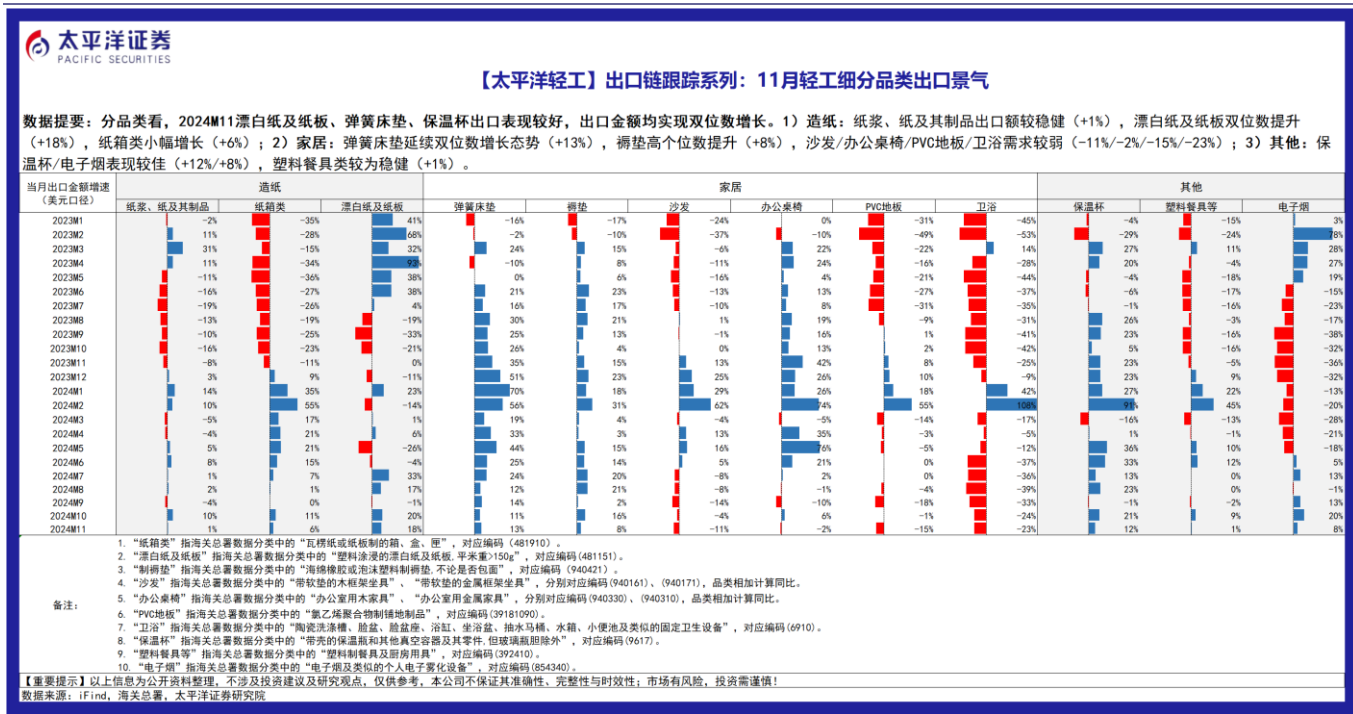
1) 造纸：纸浆、纸及其制品出口额较稳健 (+1%)，漂白纸及纸板双位数提升 (+18%)，纸箱类小幅增长 (+6%)；

2) 家居：弹簧床垫延续双位数增长态势 (+13%)，褥垫高个位数提升 (+8%)，沙发/办公桌椅/PVC 地板/卫浴需求较弱 (-11%/-2%/-15%/-23%)；

3) 其他：保温杯/电子烟表现较佳 (+12%/+8%)，塑料餐具类较为稳健 (+1%)。

风险提示：宏观经济波动、原材料价格波动、汇率波动、关税不确定性因素等。

图表1：2024M11 漂白纸及纸板、弹簧床垫、保温杯出口表现较好，出口金额均实现双位数增长



资料来源：iFind，海关总署，太平洋证券整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。