



轻工制造行业周报(第四十八周): 电子烟管理办法出台 建议关注全球雾化科技龙头思摩尔国际



本周观点：电子烟管理办法出台，建议关注全球雾化科技龙头思摩尔国际 11 月 26 日，国务院正式发布关于修改《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》的决定，明确电子烟参照卷烟管理，正式确立电子烟的市场合法地位；11 月 30 日，国家烟草专卖局正式发布电子烟国标征求意见稿，稿件对电子烟设计与原材料、技术要求、实验方法、标志和随行文件等方面进行规范性要求。我们认为电子烟管理办法陆续出台，有望提升市场准入门槛以及集中度，长期利好全球雾化科技龙头，建议关注思摩尔国际。

子行业观点

1) 地产景气下行，家居行业竞争压力加大，看好优势集中的头部家居企业逆势提升市场份额，建议关注内功扎实的家居龙头及渠道加速拓展、估值回落至低位的二线龙头；2) 二片罐需求稳增长，行业供需格局持续向好，龙头溢价能力增强，原料价格回落有望提振盈利，建议关注金属包装龙头；3) 文化办公用品需求稳健，阳光采购推进，建议关注文具龙头。

重点公司及动态

尚品宅配：与京东协商决定终止向特定对象发行股票方案，但不影响战略合作，并签署新战略合作协议，扩大在资本领域、SAAS 技术等方面合作范围。

风险提示：疫情发展不确定性，下游需求不及预期。

关键词: 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30576

