



# 轻工制造行业周报(第三十五周)



本周观点：疫情影响消退，21H1 轻工板块业绩稳健修复轻工板块（申万分类）A 股非 ST 的 146 家企业 21H1 共实现营收 3382.81 亿元，同比增长 40.6%，较 19H1 增长 42.9%，实现归母净利润 277.51 亿元，同比增长 74.9%，较 19H1 增长 60.4%。受今年疫情修复及去年同期低基数因素影响，板块业绩稳健修复。展望后续，重点推荐消费需求仍具韧性、龙头优势逐步验证的家居板块，行业供需改善、提价逐步落地的金属包装板块，以及需求增长稳健、集采政策稳步推动行业发展的文具板块。

### 子行业观点

1) 地产竣工延续高景气，支撑家居消费需求释放，带动家居板块景气向上，建议关注经营稳健、抗风险能力强的龙头家居企业以及渠道拓展加速的二线龙头；2) 金属包装方面，二片罐行业供需向好、龙头企业提价保障盈利能力，盈利弹性值得期待，建议关注金属包装龙头；3) 文化办公用品需求韧性凸显，阳光采购推进，重点推荐文具龙头企业。

### 重点公司及动态

顾家家居：21H1 公司营收同增 64.9%至 80.16 亿元，归母净利同增 34.1%至 7.72 亿元，扣非后净利同增 44.7%至 6.66 亿元。

风险提示：疫情发展不确定性，下游需求不及预期。

关键词: ST 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\\_34962](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34962)

