



轻工制造行业周报(第八周)



本周观点：家居龙头发力整家布局，引领行业变革新时代继去年 9 月欧派家居发布 29800 高颜整家套餐以来，定制、软体龙头陆续发力整家布局。2 月 19 日，顾家家居宣布“新一代全屋定制+”战略升级，正式推出全自制不拼凑 49800 全屋套餐；2 月 23 日，索菲亚召开整家定制套餐发布会，推出 39800 整家套餐，品牌配置豪华，优惠力度加码。我们认为整家有望引领行业新风向，而龙头企业将依托强供应链管理能力和强终端营销能力脱颖而出，进一步扩大竞争优势，建议关注家居龙头企业。

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、估值处于低位的二线龙头；2) 二片罐需求稳增长，行业供需格局持续向好，龙头议价能力增强，包装一体化服务开启新篇章，建议关注金属包装龙头；3) 电子烟监管政策逐步落地，全球渗透率提升，建议关注电子雾化设备龙头。

重点公司及动态

劲嘉股份：公司发布业绩快报，预告 21 年实现营业收入 50.85 亿元，同比增长 21.32%，实现归母净利润 10.06 亿元，同比增长 22.12%。

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_38521

