



轻工行业周报：12月竣工 环比改善 欧派业绩预告表 现稳健



家居:政策放松趋势仍将持续,家居龙头成长性突出。地产政策陆续发布,多重举措缓解地产压力。前期开发商囤积大量未完工项目,融资端修复将促进完工,后续竣工好转将支撑家居需求。2022年12月,全国房屋竣工面积同比下降6.57%,降幅环比收窄13.66pct。疫情制约因素得到改善,叠加扩内需政策出台,消费需求回暖带动线下客流复苏,且此前延期需求有望释放,持续看好春节节后及315家居消费表现。2022年,家具类零售额为1,635亿元,同比下降7.5%。行业承压持续分化,据久谦数据显示,2022年12月家具橱柜品类在营店铺数量下降至35.9万家,较21年末下降44%。家居龙头大家居战略持续落地,全方位布局挖掘客流消费潜力并提升流量竞争力,韧性十足实现稳健发展。欧派家居预计2022年实现营业收入同比增长5%~15%,归母净利润同比增长0%~5%。建议关注:定制龙头【欧派家居】、【索菲亚】、【志邦家居】及【金牌厨柜】;软体龙头【顾家家居】、【喜临门】及【慕思股份】;保交楼受益标的【江山欧派】、【王力安防】。

造纸:供应缓解有望实现盈利改善,看好龙头后续业绩弹性释放。Arauco已开始向MAPA项目的3号线蒸煮器供应木片,标志其正式开始生产纸浆。同时,UPM纸浆厂建设工作已进入电气、仪器设备等设施最后调试阶段,预计将于23年一季末投产。废纸系:1月20日,废黄纸板平均价格为1,764元/吨,较上周下跌0.4%;瓦楞纸均价为3,266元/吨,箱板纸均价为4,404元/吨,均与上周价格持平。浆纸系:阔叶浆价格持续下行,看好文化纸盈利持续改善。主流浆厂报价下调,巴西Suzano宣布12月桉木浆外盘报价820美元/吨,下调40美元/吨。1月20日,阔叶浆、针叶浆及化机

浆价格分别为6,382.95、7,396.43、5,433.33元/吨,分别较上周变动-0.07%、-0.04%、0%;双胶纸、双铜纸及白卡纸价格分别为6,650、5,590、5,200元/吨,均与上周价格持平。特种纸:浆价高企支撑特种纸提价,且细分纸种供需格局优良,有望充分受益于纸浆供应投放带来的浆价下行;中长期来看,特种纸下游需求持续扩张,竞争格局良好,头部企业持续建设产能,布局自给浆,成长性显著。建议关注:浆纸系龙头【太阳纸业】、【岳阳林纸】,特种纸龙头【仙鹤股份】。

包装:原材料价格下行,行业盈利修复确定性强。纸包装方面,受益于环保趋势,纸包装行业有望实现扩张,且市场集中度较低,未来提升空间巨大。裕同科技预计2022年归母净利润+40%~+60%,包装主业逆势拓展,产业布局持续推进,盈利能力持续改善。金属包装方面,二片罐需求受益于啤酒罐化率提升&碳酸饮料扩张,三片罐需求受益于能量饮料扩张。供需格局改善强化包装龙头议价能力,盈利有望增强。原材料方面,预计瓦楞纸、箱板纸价格将维持低位,白卡纸后续产能投放将压制价格表现;镀锡板卷、铝活跃合约期货结算价自高位下行后维持低位。建议关注:包装行业龙头【裕同科技】、【奥瑞金】

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_51605

