

轻工制造

行业周报

玖龙六大基地废纸收购价齐涨，全国建材家居市场“红五月”再现

 投资评级 **同步大市-A 维持**

投资要点

◆ **上周市场表现：**上周，SW 轻工制造板块上涨 1.69%，沪深 300 上涨 2.53%，轻工制造板块落后大盘 0.84 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 1.68%，SW 包装印刷 II 板块上涨 2.25%，SW 家用轻工上涨 1.42%，SW 其他轻工制造下跌 1.22%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 21.53 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 13.30 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 26.56 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 24.75 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 37.99 倍，沪深 300 的 PE 为 11.54 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：金洲慈航（+30.96%）、陕西金叶（+29.09%）、金时科技（+14.50%）、浙江众成（+14.16%）、海鸥住工（+13.27%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：爱迪尔（-16.73%）、安妮股份（-9.84%）、美克家居（-8.85%）、尚品宅配（-8.10%）、菲林格尔（-6.20%）。

◆ **行业重要新闻：**1. 六大玖龙齐涨 50 元/吨，全国近百家纸厂废纸价最高再涨 100 元/吨；2. 第 8 批外废审批公布，仅 2 家纸厂获批不足 6 千吨；3. 5 月 BHI 攀高，全国建材家居市场“红五月”再现；4. 2019 年前 5 月家具出口 1483 亿，增 9.6%。

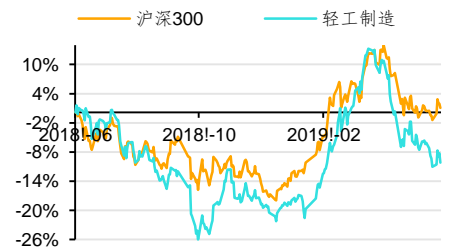
◆ **公司重要公告：**【志邦家居】拟回购股份价格不超过人民币 30 元/股，回购资金总额不低于 7,000 万元且不超过 13,500 万元；【合兴包装】收到证监会出具的《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 59,575 万元可转换公司债券，期限 6 年；【裕同科技】拟以不超过每股 30.343 元的价格回购公司股份，回购金额不低于 10,000 万元，不超过 20,000 万元。

◆ **投资建议：**1) 上周白卡纸价格略有上涨，瓦楞纸、箱板纸价格略有下跌，其他纸种价格平稳，原纸市场行情平稳为主。原料方面，瓦楞纸龙头玖龙六大生产基地对废纸收购价上调 50 元/吨，中小纸厂纷纷跟随，废纸价格短期或上调，再加上此前玖龙、山鹰等 6 月份有进行停机检修，原纸价格或短期存在向上趋势。中长期来看，仍需跟踪下游需求、原纸供应增量以及中美贸易争端等因素对原纸价格的影响。2) 在各地针对房地产进行调控的背景下，5 月房地产市场开始降温，今年以来 1-5 月商品房累计销售面积同比下滑 1.58%，降幅较 1-4 月扩大了 1.33 个百分点，下游需求持续动力或将承压，对家居企业零售渠道或带来较大影响。各大家居企业纷纷拓展大宗及整装等其他渠道，提高盈利能力，关注定制家居行业龙头**欧派家居**、**索菲亚**、**尚品宅配**以及智能晾晒行业龙头**好太太**。3) 包装印刷板块，关注主要面对东南亚市场，拥有包装+互联网双主业，业绩高增长的**吉宏股份**以及在新型烟草领域具有卡位优势的烟标行业龙头**劲嘉股份**、各大中烟公司配套烟用接装纸及烟标产品，烟标产能逐渐释放带来业绩增长的**集友股份**。

◆ **风险提示：**市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

首选股票	评级
603833	欧派家居 买入-B
002572	索菲亚 买入-B
603429	集友股份 增持-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-4.94	-7.30	-13.88
绝对收益	-4.77	-9.70	-16.51

分析师

 叶中正
 SAC 执业证书编号：S0910516080001
 yezhongzheng@huajinsec.cn
 0755-83224377

报告联系人

 杨维维
 yangweiwei@huajinsec.cn
 0755-83231652

相关报告

轻工制造：原纸价格平稳，家居行业 618 大促来临 2019-06-10

轻工制造：把握确定性成长，关注业绩逐渐改善家居龙头 2019-06-03

轻工制造：关注业绩确定的细分龙头及优质个股 2019-05-27

轻工制造：顾家家居拟以 10 亿元建设定制智能家居项目，定制赛道进一步拥挤 2019-05-20

轻工制造：第 7 批外废审批 25 万吨，家装建材五一消费良好 2019-05-13

内容目录

一、上周市场表现.....	3
(一) 市场表现	3
(二) 未来一年内上市公司解禁股情况	4
二、行业数据跟踪.....	5
(一) 造纸行业	5
(二) 包装印刷	7
(三) 家用轻工	7
三、行业新闻及公司公告.....	8
(一) 行业新闻	8
1. 六大玖龙齐涨 50 元/吨，全国近百家纸厂废纸价最高再涨 100 元/吨.....	8
2. 第 8 批外废审批公布，仅 2 家纸厂获批不足 6 千吨.....	9
3. 5 月 BHI 攀高，全国建材家居市场“红五月”再现.....	9
4. 2019 年前 5 月家具出口 1483 亿，增 9.6%.....	10
(二) 公司重要公告.....	10
四、关注公司盈利预测与估值.....	12
五、风险提示.....	12

图表目录

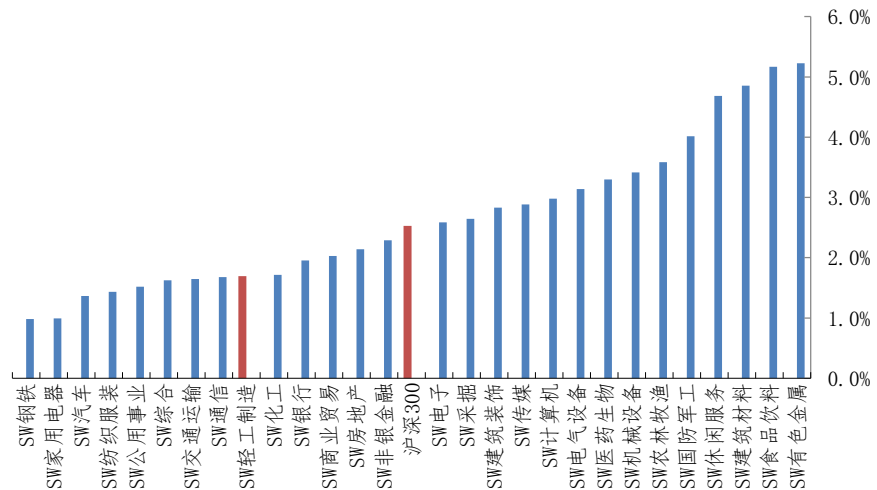
图 1：上周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较	3
图 2：近 1 年轻工制造及子板块 PE 走势.....	3
图 3：铜版纸周均价（单位：元/吨）	6
图 4：双胶纸周均价（单位：元/吨）	6
图 5：瓦楞纸周均价（单位：元/吨）	6
图 6：箱板纸周均价（单位：元/吨）	6
图 7：白板纸周均价（单位：元/吨）	6
图 8：白卡纸周均价（单位：元/吨）	6
图 9：聚乙烯均价（单位：元/吨）	7
图 10：镀锡板卷均价（单位：元/吨）	7
图 11：铝价均价（单位：元/吨）	7
图 12：商品房月销售面积及同比增长（单位：万平方米）	8
图 13：30 大中城市商品房周成交面积（单位：万平方米）	8
图 14：人造板周均价（单位：元/张）	8
图 15：国产 TDI 价格（单位：元/吨）	8
表 1：轻工制造及子板块最新估值与近 1 年均值 PE 对比.....	4
表 2：上周轻工制造板块涨幅前 5 的公司.....	4
表 3：上周轻工制造板块跌幅前 5 的公司.....	4
表 4：轻工制造未来一年内解禁情况.....	4
表 5：上周轻工制造公司重要公告	10
表 6：轻工制造关注公司股价与估值	12

一、上周市场表现

(一) 市场表现

上周，SW 轻工制造板块上涨 1.69%，沪深 300 上涨 2.53%，轻工制造板块落后大盘 0.84 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 1.68%，SW 包装印刷 II 板块上涨 2.25%，SW 家用轻工上涨 1.42%，SW 其他轻工制造下跌 1.22%。

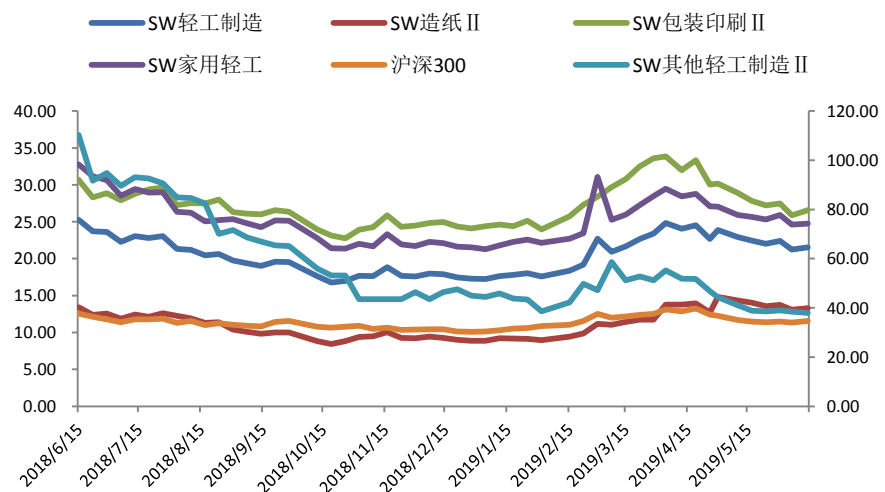
图 1：上周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法 (TTM，剔除负值) 计算的行业 PE 为 21.53 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 13.30 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 26.56 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 24.75 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 37.99 倍，沪深 300 的 PE 为 11.54 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。

图 2：近 1 年轻工制造及子板块 PE 走势



资料来源：Wind，华金证券研究所

注：右轴仅为其他轻工制造估值水平

表 1: 轻工制造及子板块最新估值与近 1 年均值 PE 对比

市盈率(历史 TTM_整体法) 剔除负值						
时间	SW 轻工制造	SW 造纸 II	SW 包装印刷 II	SW 家用轻工	SW 其他轻工制造 II	沪深 300
2019-06-14	21.53	13.30	26.56	24.75	37.99	11.54
平均值	20.51	11.12	27.25	25.28	57.67	11.36
溢价	1.02	2.18	-0.69	-0.53	-19.68	0.18

资料来源: Wind, 华金证券研究所

上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为: 金洲慈航 (+30.96%)、陕西金叶 (+29.09%)、金时科技 (+14.50%)、浙江众成 (+14.16%)、海鸥住工 (+13.27%); 上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为: 爱迪尔 (-16.73%)、安妮股份 (-9.84%)、美克家居 (-8.85%)、尚品宅配 (-8.10%)、菲林格尔 (-6.20%)。

表 2: 上周轻工制造板块涨幅前 5 的公司

股票代码	股票简称	上周涨跌幅 (%)	上周收盘价 (元)
000587.SZ	金洲慈航	30.96	2.58
000812.SZ	陕西金叶	29.09	4.66
002951.SZ	金时科技	14.50	24.95
002522.SZ	浙江众成	14.16	6.61
002084.SZ	海鸥住工	13.27	4.78

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 3: 上周轻工制造板块跌幅前 5 的公司

股票代码	股票简称	上周涨跌幅 (%)	上周收盘价 (元)
002740.SZ	爱迪尔	-16.73	6.82
002235.SZ	安妮股份	-9.84	7.42
600337.SH	美克家居	-8.85	4.13
300616.SZ	尚品宅配	-8.10	69.55
603226.SH	菲林格尔	-6.20	19.98

资料来源: Wind, 华金证券研究所

(二) 未来一年内上市公司解禁股情况

表 4: 轻工制造未来一年内解禁情况

股票代码	股票简称	本次解禁日期	本次解禁股份数量 (万股)	占总股本比例 (%)	占解禁后流通股份比例 (%)
603021.SH	山东华鹏	2019/7/1	437.22	1.37%	1.37%
002803.SZ	吉宏股份	2019/7/12	7,000.00	31.45%	47.29%
002787.SZ	华源控股	2019/7/29	2,057.57	6.62%	11.70%
300089.SZ	文化长城	2019/9/2	2,039.28	4.24%	6.87%
002229.SZ	鸿博股份	2019/9/6	535.71	1.07%	1.28%
601996.SH	丰林集团	2019/9/12	12,601.49	10.99%	11.71%
300749.SZ	顶固集创	2019/9/25	3,760.02	18.33%	42.29%
002235.SZ	安妮股份	2019/9/26	1,385.36	2.30%	2.69%
600103.SH	青山纸业	2019/9/30	92,542.37	40.13%	40.13%
603008.SH	喜临门	2019/10/14	6,785.78	17.19%	17.52%
603313.SH	梦百合	2019/10/14	20,494.88	64.21%	64.65%

股票代码	股票简称	本次解禁日期	本次解禁股份数量(万股)	占总股本比例(%)	占解禁后流通股份比例(%)
603816.SH	顾家家居	2019/10/14	45,276.00	75.19%	77.56%
603226.SH	菲林格尔	2019/10/17	148.20	0.98%	3.74%
002605.SZ	姚记扑克	2019/10/21	1,060.29	2.66%	4.13%
300749.SZ	顶固集创	2019/11/25	93.60	0.46%	1.79%
300749.SZ	顶固集创	2019/12/6	90.00	0.44%	1.72%
300749.SZ	顶固集创	2019/12/9	27.00	0.13%	0.52%
603389.SH	亚振家居	2019/12/16	18,720.00	71.25%	71.25%
002831.SZ	裕同科技	2019/12/16	27,957.06	31.87%	51.85%
603058.SH	永吉股份	2019/12/23	19,349.40	46.17%	46.33%
002836.SZ	新宏泽	2019/12/30	10,363.20	64.77%	64.77%
002740.SZ	爱迪尔	2020/1/3	3,058.69	6.74%	11.29%
603165.SH	荣晟环保	2020/1/16	13,300.00	74.99%	74.99%
603429.SH	集友股份	2020/1/23	12,066.60	48.75%	48.75%
002787.SZ	华源控股	2020/1/27	687.89	2.21%	4.24%
002846.SZ	英联股份	2020/2/7	13,440.00	69.09%	71.74%
603208.SH	江山欧派	2020/2/10	5,000.00	61.87%	61.87%
601996.SH	丰林集团	2020/2/17	296.40	0.26%	0.31%
002599.SZ	盛通股份	2020/2/20	2,165.16	6.67%	9.67%
300616.SZ	尚品宅配	2020/3/9	10,789.40	54.31%	61.28%
002853.SZ	皮阿诺	2020/3/10	9,731.08	62.64%	65.57%
603833.SH	欧派家居	2020/3/30	32,558.38	77.48%	77.95%
603385.SH	惠达卫浴	2020/4/6	10,566.95	28.61%	28.61%
002740.SZ	爱迪尔	2020/4/10	981.48	2.16%	3.92%
002862.SZ	实丰文化	2020/4/13	4,434.00	55.43%	58.73%
300640.SZ	德艺文创	2020/4/17	11,318.40	51.31%	59.30%
002585.SZ	双星新材	2020/4/17	6,712.56	5.81%	7.30%
002867.SZ	周大生	2020/4/27	31,477.36	64.60%	65.87%
002951.SZ	金时科技	2020/4/27	2,666.67	6.58%	37.21%
600793.SH	宜宾纸业	2020/5/11	2,106.00	16.67%	16.67%
300651.SZ	金陵体育	2020/5/11	8,313.68	64.57%	64.98%
603180.SH	金牌厨柜	2020/5/12	4,858.35	71.98%	72.51%
002803.SZ	吉宏股份	2020/5/18	2,539.37	11.41%	24.55%
600963.SH	岳阳林纸	2020/5/18	35,457.40	25.37%	25.37%
603226.SH	菲林格尔	2020/6/15	10,985.00	72.55%	74.24%
603326.SH	我乐家居	2020/6/16	15,963.36	0.706380432	0.71265

资料来源: Wind, 最新日期 2019/06/14, 华金证券研究所

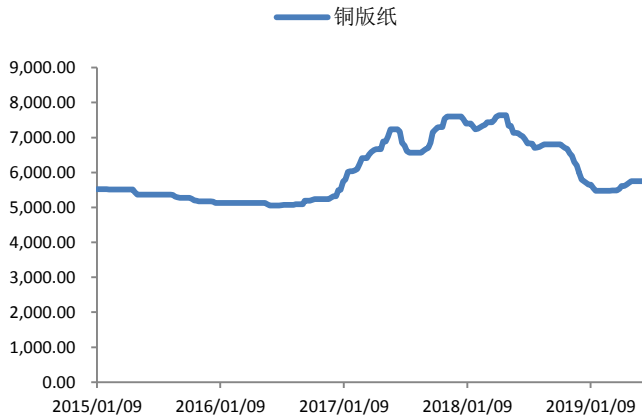
二、行业数据跟踪

(一) 造纸行业

文化印刷纸: 上周铜版纸周均价为 5,750 元/吨, 环比/同比变动 0.00%/-19.24%; 双胶纸周均价为 6,117 元/吨, 环比/同比变动 0.00%/-16.66%。

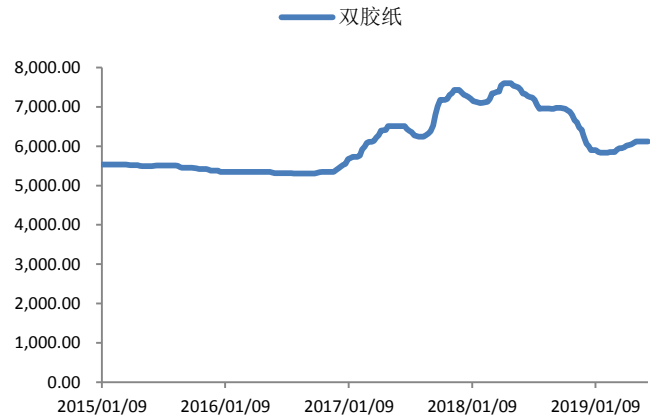
包装用纸：上周瓦楞纸周均价为 3,370 元/吨，环比/同比变动-0.38%/-30.77%；箱板纸周均价为 4,043 元/吨，环比/同比变动-1.46%/-26.85%；白板纸周均价为 4,138 元/吨，环比/同比变动 0.00%/-15.29%；白卡纸周均价为 5,510 元/吨，环比/同比变动 0.13%/-5.54%。

图 3：铜版纸周均价（单位：元/吨）



资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

图 4：双胶纸周均价（单位：元/吨）



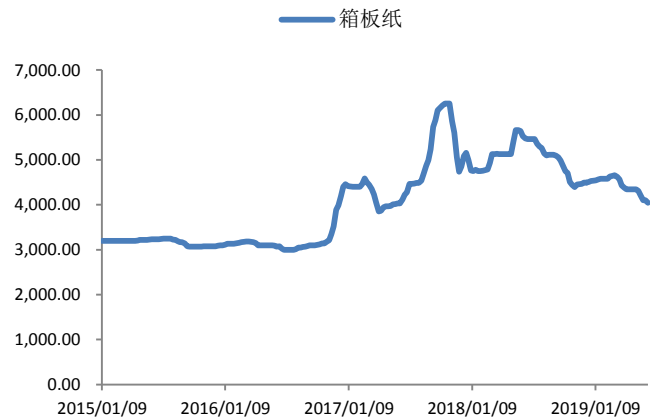
资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

图 5：瓦楞纸周均价（单位：元/吨）



资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

图 6：箱板纸周均价（单位：元/吨）



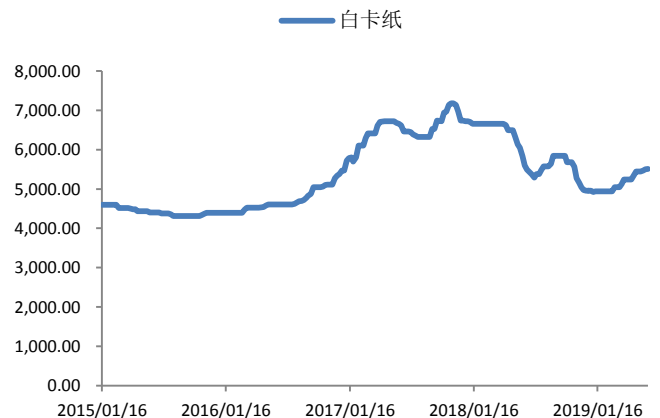
资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

图 7：白板纸周均价（单位：元/吨）



资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

图 8：白卡纸周均价（单位：元/吨）

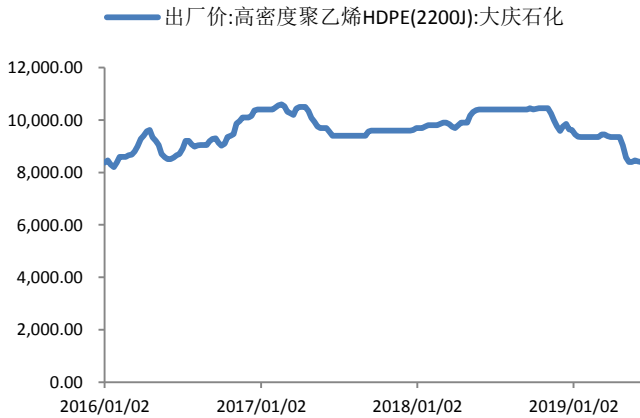


资料来源：卓创资讯，华金证券研究所

(二) 包装印刷

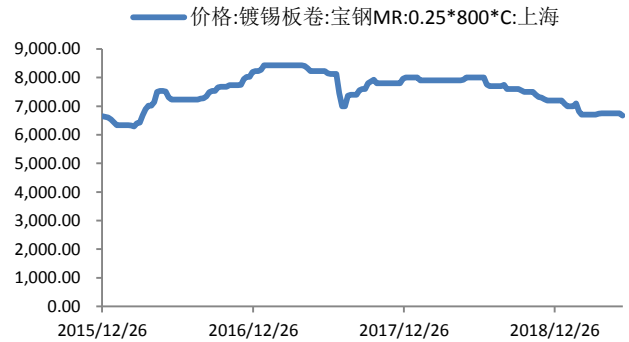
上周聚乙烯均价为 8,400 元/吨，环比/同比变动-0.24%/-19.23%；镀锡板卷均价为 6,675 元/吨，环比/同比变动-1.11%/-16.56%；铝板均价为 17,340 元/吨，环比/同比变动-0.46%/-2.86%。

图 9：聚乙烯均价（单位：元/吨）



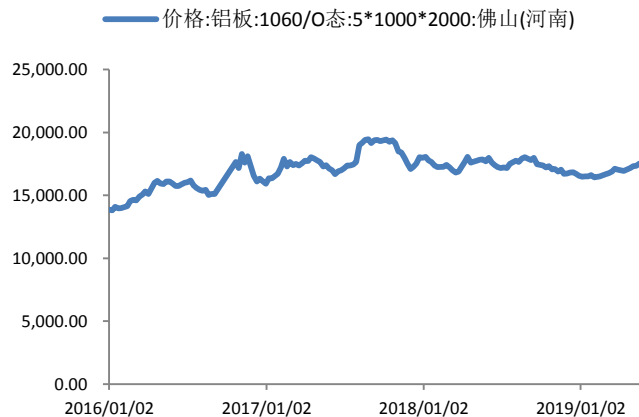
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 10：镀锡板卷均价（单位：元/吨）



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 11：铝价均价（单位：元/吨）



资料来源: Wind, 华金证券研究所

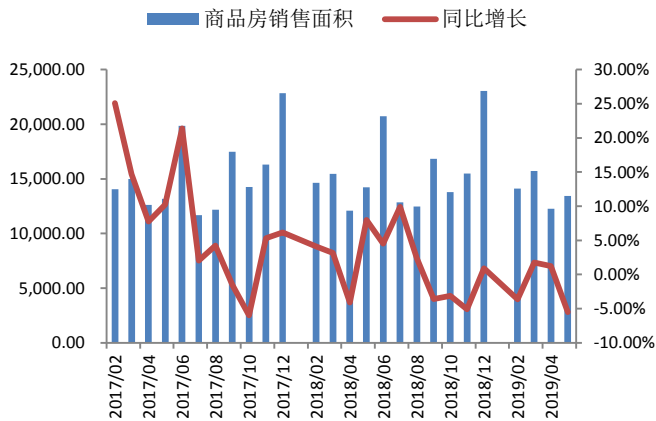
(三) 家用轻工

2019 年 5 月商品房累计销售面积为 55,518 万平方米，同比增长-1.58%；5 月当月商品房销售面积为 13,433 万平方米，同比增长-5.51%。上周，30 大中城市商品房周成交面积为 316.40 万平方米，同比变动-7.51%。其中一线/二线/三线城市商品房周成交面积分别为 58.09/147.19/111.12 万平方米，分别同比变动 19.13%/-21.28%/4.47%。

上周胶合板（15 厘）单价为 91.43 元/张，环比/同比变动 0.32%/0.16%；中纤板（15 厘）单价为 75.00 元/张，环比/同比变动 0.00%/-1.13%；刨花板（15 厘）单价为 61.43 元/张，环比/同比变动 0.23%/-6.52%。

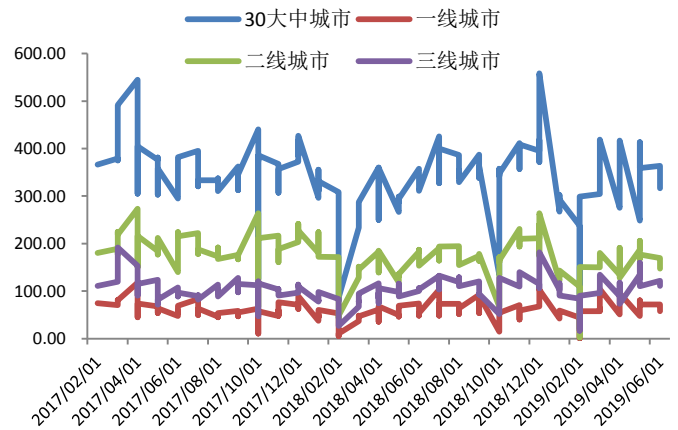
上周国产 TDI 均价为 12,500.00 元/吨，环比/同比变动-1.52%/-56.37%。

图 12: 商品房月销售面积及同比增长 (单位: 万平方米)



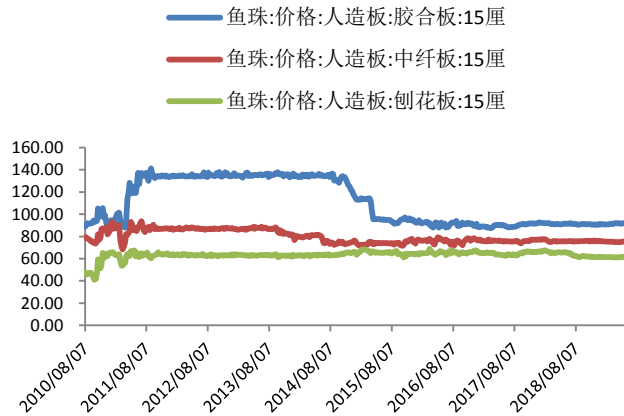
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 13: 30 大中城市商品房周成交面积 (单位: 万平方米)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 14: 人造板周均价 (单位: 元/张)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 15: 国产 TDI 价格 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

三、行业新闻及公司公告

(一) 行业新闻

1. 六大玖龙齐涨 50 元/吨，全国近百家纸厂废纸价最高再涨 100 元/吨

[纸箱微视界 2019-06-16]

6 月 12-14 日，废纸收购价继续上调，部分纸厂有小幅回落。六大玖龙齐涨 50 元/吨，全国近百家纸厂再涨 20-100 元/吨。

天津玖龙基地：6月14日起，箱板纸上调50元/吨，白废纸价格不变。箱板：AA级1970、边角料1920、A级1920、B级1890、C级1840、统货（C级）1840、统货1740；白纸：B级页子纸1990元、带皮书切页1940元、混合白纸1710元、大花统货1610元；高栏车下调20元/吨。

重庆玖龙纸业：6月14日起，黄废类上调50元/吨。调整后本地打包到厂价：A1920.B1860.C1820.D1650.废杂纸1030、统货C级1820.办公废纸1870、页子纸1870、小花1670、书本纸1670、混合白废1620、书本统货1620、大花1570。

河北玖龙基地：6月14日起，箱板纸上调50元/吨。具体价格如下：箱板：AA级1950、边角料1900、A级1900、B级1870、C级1820、统货（C级）1820、统货1720；高栏车下调20元/吨。

沈阳玖龙：6月14日起，箱板纸价格整体上调50元。具体价格如下：沈阳玖龙：AA级1900，边角料1850，A级1850，B级1820，C级1770，统货（C级）1770，统货1670。

太仓玖龙：6月12日起，黄废类价格上调50元/吨，其他不变。最新收货价格如下，物料单价（元/吨）A级2050.B级2000.C级1980.D级1930.废杂纸1560.纺线管1770.弹丝管1490.废纸芯管900.单面膜卡纸1320.无膜卡纸1480.纯白双胶2170.纯白统货2070.纯白卡铜版纸1970.一级白2290.书本纸2000.混合白2000.小花2000.大花1750.甲牛2590.挂面纸2320，灰黄板1780.废旧报纸2920.统货(C级)1980，统货(国废)1830。

四川乐山玖龙纸业：6月14日起，废纸价格上调50元/吨。调整后不带票到厂价：国废箱板纸A级1920元/吨、国废箱板纸B级1860元/吨、国废箱板纸统货C级1860元/吨、国废箱板纸D级1690元/吨。过路票不符合区域规定的扣20元/吨。

2. 第8批外废审批公布，仅2家纸厂获批不足6千吨

[纸箱微视界 2019-06-13]

6月11日，中国固废化学品管理网公布了2019年第8批废纸限制进口许可名单。共有3家造纸厂入列，其中东莞理文造纸属于更改口岸。因此，此次获得外废许可的仅两家纸厂：莱州鲁通特种纸业获得5250吨核定进口量，广东通力定造纸股份获得690吨，两家纸厂合计5940吨。

3. 5月BHI攀高，全国建材家居市场“红五月”再现

[中国建筑材料流通协会 2019-06-15]

5月份全国建材家居景气指数（BHI）为113.25，环比上涨11.56点，同比上涨8.87点。全国规模以上建材家居卖场5月销售额为936.3亿元，环比上涨10.88%，同比上涨2.77%。1-5月累计销售额为3788.6亿元，同比上涨2.99%。季节性旺季因素影响下，5月BHI向上攀升，全国建材家居市场展现“红五月”行情，但市场需求的持续动力不足，行业发展仍需理性对待。

4. 2019年前5月家具出口1483亿，增9.6%

[新浪家居 2019-06-11]

6月10日，国家海关总署发布5月份外贸进出口数据。其中，前5个月家具出口1483.3亿元，增长9.6%。

(二) 公司重要公告

表 5: 上周轻工制造公司重要公告

证券代码	证券简称	日期	公告摘要
002575.SZ	群兴玩具	2019/6/10	6月6日，公司接到公司持股5%以上股东、控股股东一致行动人北京九连环数据服务中心（有限合伙）以及深圳星河数据科技有限公司的信函，获悉北京九连环所持有本公司的部分股份被质押，深圳星河部分股份解除质押，公司股东成都数字星河科技有限公司、深圳星河、北京九连环为一致行动人。截至本公告日，上述股东及其一致行动人股份累计质押7674.54万股，占其持有公司股份比例为65.18%，占公司总股本的13.04%。
002751.SZ	易尚展示	2019/6/10	为进一步落实引进战略投资，促进公司长期、持续、快速发展，公司控股股东、实际控制人刘梦龙先生于2019年6月6日与深圳报业集团签署了《战略投资框架协议》，拟引进深报业集团成为上市公司战略投资者，以优化公司股权结构，协同发挥公司与战略投资方在产业、资本等方面的优势，促进公司长期、持续、快速发展，实现合作共赢。
002735.SZ	王子新材	2019/6/10	根据公司业务发展的需要，公司拟通过二级控股子公司北京金叶设立一家三级子公司，其主要经营业务为农用塑料薄膜的生产及销售。该公司的设立将有利于公司布局烟草地膜市场，进一步挖掘烟草市场潜力，拓展北京金叶的利润来源。
002735.SZ	王子新材	2019/6/10	公司同意全资子公司深圳栢兴科技有限公司将其持有的公司二级控股子公司深圳启明整体智慧包装技术有限公司60%股权转让给公司全资子公司霍尔果斯王子创业投资有限公司，将其持有的35%股权转让给栢诚（深圳）投资发展合伙企业（有限合伙）。同时任传功将其所占深圳盈塑5%股权转让给栢诚投资；其他股东放弃优先购买权。公司同意在上述股权转让完成后，启明智慧注册资本由人民币200万元增加至人民币2,000万元。王子创投的认缴出资额将由人民币120万元增加至人民币1,200万元；栢诚投资的认缴出资额将由80万元增加至800万元。本次增资后，启明智慧仍为公司二级控股子公司。
002735.SZ	王子新材	2019/6/10	为满足经营发展需要，公司的全资子公司深圳栢兴科技有限公司拟将其控股子公司深圳市帝百歌环保科技有限公司80%股权转让给李志宏，转让价款为人民币1元。
603600.SH	永艺股份	2019/6/11	截至2019年6月6日，公司5%以上股东、董事、高级管理人员阮正富、陈熙、吕成、顾钦杭已累计增持公司股份272,900股，占公司总股本的比例为0.09%，累计增持金额为2,558,050元，已超过增持计划下限（500万元）的50%。阮正富直接持有公司股份25,347,500股，占公司总股本的比例为8.37%，通过安吉尚诚永盛股权投资管理有限公司间接持有公司10,429,650股，占公司总股本的比例为3.45%；吕成直接持有公司股份71,400股，占公司总股本的比例为0.2%，通过安吉尚诚永盛股权投资管理有限公司间接持有公司937,500股，占公司总股本的比例为0.31%；陈熙直接持有公司股份107,700股，占公司总股本的比例为0.04%，顾钦杭直接持有公司股份70,800股，占公司总股本的比例为0.02%。
601515.SH	东风股份	2019/6/11	按照相关法律法规、规范性文件的要求，结合目前市场环境、政策的变化，公司拟

证券代码	证券简称	日期	公告摘要
			对本次公开发行可转换公司债券的方案进行部分修订，修订的主要内容为调整募集资金金额及投资项目，公司本次公开发行可转换公司债券方案的其他条款不变。修订前：本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 50,000 万元（含 50,000 万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于收购贵州千叶药品包装股份有限公司 75% 股权、股份回购、补充流动资金。修订后：本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 37,032.85 万元（含 37,032.85 万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于收购贵州千叶药品包装股份有限公司 75% 股权、补充流动资金
002605.SZ	姚记扑克	2019/6/11	为保护投资者利益，结合近期公司股价，本次回购股份价格不超过人民币 15.00 元/股，未超过公司第四届董事会第二十八次会议通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%。具体回购价格由股东大会授权公司董事会在回购实施期间结合公司股票价格、财务状况和经营状况确定。若公司在回购期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股、配股或发行股本权证等事宜，自股价除权除息之日起，相应调整回购价格上限。本次拟用于回购的资金总额不低于人民币 2,000 万元（含 2,000 万元），最高不超过人民币 4,000 万元（含 4,000 万元），资金全部来源于公司自有资金。
600235.SH	民丰特纸	2019/6/13	公司拟委托嘉兴市正联产权拍卖有限公司以评估值 17,846,000 元为底价通过公开拍卖形式出售位于浙江嘉兴的 36 套闲置住宅房屋资产。本次出售资产，如全部按转让底价成交，预计公司总体将增加收益约 1,386.6 万元（未考虑交易税费），占公司最近一个会计年度（2018 年度）经审计归属于上市公司股东的净利润的 138.33%。
300061.SZ	康旗股份	2019/6/13	公司与重庆车云数字科技股份有限公司于近日签订了《战略合作框架协议》。双方将充分发挥各自优势，促进双方在保险、金融、营销服务等领域的合作，丰富、完善产业数字化科技服务内容。利用汽车产业服务平台线上流量、线下场景及数据信息，借助智能化数据分析、风险判断、精准营销等技术能力，满足各方在保险、金融等方面的综合配套需求，共同建立数字化普惠金融服务体系。
603801.SH	志邦家居	2019/6/13	本次拟回购股份的价格不超过人民币 30 元/股。若公司在回购期内发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，自股价除权、除息日起，相应调整回购价格上限。本次回购资金总额不低于 7,000 万元且不超过 13,500 万元，在回购价格不超过 30 元/股的前提下，预计回购股份不超过 450 万股，占公司目前已发行总股本的比例为 2.01%。具体回购股份的数量及金额以回购期满时实际回购数量及金额为准。
002812.SZ	恩捷股份	2019/6/14	近日，云南恩捷新材料股份有限公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司之全资子公司珠海恩捷新材料科技有限公司取得珠海市发展和改革委员会下发的《广东省企业投资项目备案证》，建设规模及内容：（1）项目总投资额人民币 11 亿元，项目资本金为人民币 4 亿元，土建投资为人民币 1.3 亿元，设备投资为人民币 9 亿元；（2）项目建设内容：新增土地 64584.3 平方米，扩建 4 条高性能锂电池隔膜湿法生产线、12 条涂布生产线及生产配套。
002605.SZ	姚记扑克	2019/6/14	2019 年 6 月 13 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施了回购股份，回购股份数量为 483,000 股，约占公司总股本的 0.12%，最高成交价为 10.37 元/股，最低成交价为 10.30 元/股，支付的总金额为 4,998,869.44 元（不含交易费用）。公司首次回购股份的实施符合既定方案。
601968.SH	宝钢包装	2019/6/15	公司于 2019 年 6 月 14 日召开了五届二十四次董事会，审议通过了《关于哈尔滨制罐开展扩容项目的议案》。哈尔滨制罐现有一条铝制二片式易拉罐生产线，于 2016 年 8 月投产，基于现有客户的良好合作，哈尔滨制罐现有的一条铝罐线产能将无法满足此地区客户的易拉罐需求。因业务发展需要，公司全资子公司哈尔滨宝钢制罐有限公司拟开展扩容项目，项目建设内容是在哈尔滨制罐现有铝罐线基础上进行复

证券代码	证券简称	日期	公告摘要
			线改造, 该项目投资预算为 24,472 万元 (不含可抵扣增值税)。
600800.SH	天津磁卡	2019/6/15	公司第八届董事会第二十一次会议审议通过了《天津环球磁卡股份有限公司关于公司控股子公司天津环球磁卡商贸发展有限公司清算注销的议案》, 天津环球磁卡商贸发展有限公司是公司控股子公司, 公司持股比例为 99%。为加快资产清理、退出工作, 拟申请对商贸发展公司进行清算注销。截至 2019 年 4 月 30 日, 审计后该企业账面资产总额 866,590.73 元, 负债总额-68,733.29 元。所有者权益 935,324.02 元。截至 2019 年 4 月 30 日, 公司对商贸发展公司的股权投资金额为 495,000.00 元, 公司对商贸发展公司其他应付款 104,014.46, 公司已对股权投资全额计提减值准备。目前拟对商贸公司进行清算注销, 对公司的影响公司将根据清算进展情况履行后续披露义务。
600069.SH	银鸽投资	2019/6/15	公司董事会于 2019 年 6 月 13 日收到公司董事、副总经理罗金华先生递交的辞职信。罗金华先生因身体原因申请辞去公司副总经理职务。罗金华先生辞去副总经理职务后仍担任公司董事。
002228.SZ	合兴包装	2019/6/15	公司于 2019 年 6 月 14 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]974 号), 批复具体内容如下:核准公司向社会公开发行面值总额 59,575 万元可转换公司债券, 期限 6 年。本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实施。本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。
002831.SZ	裕同科技	2019/6/15	根据《公司法》、《证券法》、《关于支持上市公司回购股份的意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》以下简称“实施细则”)等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定, 基于对公司价值的判断和未来发展信心, 为有效维护广大股东利益, 增强投资者信心, 公司拟定了《关于回购公司股份的方案》, 拟以不超过每股 30.343 元的价格回购公司股份, 回购金额不低于 10,000 万元, 不超过 20,000 万元。

资料来源: 公司公告, 华金证券研究所

四、关注公司盈利预测与估值

表 6: 轻工制造关注公司股价与估值

股票代码	股票简称	收盘价(元)	总市值 (亿元)	PE			EPS		
				18A	19E	20E	18A	19E	20E
603833.SH	欧派家居	110.00	462.21	29.18	24.44	20.72	3.77	4.50	5.31
002572.SZ	索菲亚	17.98	166.03	17.29	14.98	13.22	1.04	1.20	1.36
300616.SZ	尚品宅配	69.55	138.18	28.96	23.27	18.90	2.46	2.99	3.68
603848.SH	好太太	17.95	71.98	27.62	22.84	18.95	0.65	0.79	0.95
603899.SH	晨光文具	40.25	370.30	45.89	36.56	29.45	0.88	1.10	1.37
002191.SZ	劲嘉股份	11.44	167.58	23.10	18.89	15.88	0.49	0.61	0.72
603429.SH	集友股份	21.81	53.98	46.40	28.32	20.97	0.47	0.77	1.04

资料来源: Wind, 华金证券研究所

注: 好太太、吉宏股份、晨光文具为 Wind 一致预期, 最新日期 2019/06/14

五、风险提示

1) 市场竞争加剧风险。随着行业参与者的不断增加,行业竞争呈现逐渐加剧的趋势,从而对公司业绩产生一定影响。

2) 地产景气度不及预期风险。家具等板块是地产后周期产品,受地产调控影响较大,若地产景气度不及预期,可能会对家具板块业绩和估值造成影响。

3) 原材料价格上升风险。随着环保政策的趋严,废纸进口量或将逐渐减少,原材料价格或存在上升的风险,对造纸企业盈利能力产生一定的影响。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

叶中正声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com