

轻工制造行业周报 (03.01-03.05)

海内外家居需求回暖，白卡单吨价格突破万元

推荐(维持评级)

本期观点

家居：随着疫情缓和下竣工数据的持续修复，家居零售订单景气度持续回暖，1月以来各大家居企业陆续发布业绩预告/快报，4季度板块业绩明显回升。考虑疫情控制下海内外房地产市场景气度的提升、国内竣工周期的复苏和去年同期疫情带来的低基数效应，家居企业21H1业绩有望持续改善，继续期待绩优股2021年业绩表现。

造纸：废纸系方面，当前龙头纸企涨价意愿浓厚，涨价函陆续发出，考虑当前原料端支撑明显，且随着主要经济体疫苗的分发注射，后续纸包装需求有望持续回暖，纸价或维持强势；木浆系方面，本周白卡价格强势拉涨，博汇纸业和太阳纸业单吨报价均突破万元，寡头垄断格局下纸厂议价能力提高，行业格局不断向好，持续看好行业赛道；文化纸需求旺季逐步临近，叠加原料端强力支撑，本周涨价顺利实施，短期价格或继续维持强势。

包装印刷：本周包装印刷板块领涨行业。随着各主要经济体疫苗的分发注射，海外经济有望逐步摆脱疫情阴霾，纸包装需求也将同步迎来回暖，叠加限塑令推进下纸包装的增量空间，包装印刷行业整体景气度提升，可继续关注受益5G换机需求增加的消费电子包装板块和严监管下市场潜力较大的新型烟草板块。

市场表现

本周SW轻工制造指数收于2,768.99点，较上期末上涨1.73%，板块整体跑赢市场（沪深300）3.12个百分点，在28个一级行业中排名第10位，各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸。

重点公司动态

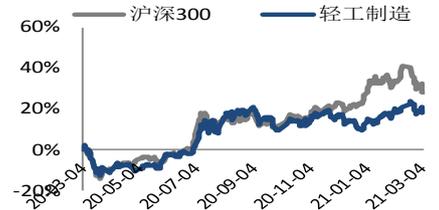
山鹰国际：2月份公司国内造纸销量31.31万吨，同比增长81.51%；国内造纸均价3994.45元/吨，同比增长8.5%。1至2月国内造纸销量83.91万吨，同比增长137.33%。

中顺洁柔：2021年3月5日，公司收到岳勇先生出具的《关于提前终止减持计划的告知函》，基于个人原因，岳勇先生决定提前终止本次减持计划。

风险提示

原材料价格风险；政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

一年内行业相对大盘走势



本期行业涨幅前十个股

证券代码	证券简称	收盘价	周变动(%)
002356.SZ	*ST赫美	1.67	28.46
603429.SH	集友股份	37.26	21.17
300616.SZ	尚品宅配	83.84	19.04
603661.SH	恒林股份	67.94	18.92
600793.SH	宜宾纸业	14.50	17.41
603818.SH	曲美家居	8.28	13.74
603058.SH	永吉股份	8.07	13.50
603801.SH	志邦家居	52.44	13.16
000910.SZ	大亚圣象	15.19	12.94
002084.SZ	海鹏住工	7.15	12.60

本期行业跌幅前十个股

证券代码	证券简称	收盘价	周变动(%)
605268.SH	王力安防	14.90	-17.18
600916.SH	中国黄金	15.89	-14.80
600086.SH	退市金钰	0.17	-10.53
002571.SZ	德力股份	9.64	-9.06
605099.SH	共创草坪	29.88	-8.76
300945.SZ	曼卡龙	21.40	-7.68
300651.SZ	金陵体育	44.98	-6.62
600966.SH	博汇纸业	15.56	-6.49
603899.SH	晨光文具	72.93	-6.08
300883.SZ	龙利得	12.96	-6.02

团队成员：

分析师 朱飞飞

执业证书编号：S0210520080001

电话：021-20655285

邮箱：zff2436@hfzq.com.cn

相关报告

华福证券轻工制造行业周报 (20210222-0226)：

白卡、文化涨价幅度加大，市场回调不改基本面

华福证券轻工制造行业周报 (20210208-0219)：

造纸行情持续演绎，持续关注木浆系龙头

华福证券轻工制造行业周报 (20210201-0205)：

博汇拟再扩产，APP龙头地位或进一步巩固

正文目录

一、	市场表现.....	1
二、	行业数据跟踪.....	2
2.1	家用轻工.....	2
2.2	造纸包装.....	3
三、	行业要闻和重要公司动态.....	4
3.1	行业要闻.....	4
3.2	重点公司动态.....	6
3.3	行业上市公司业绩预告.....	6
四、	风险提示.....	9

图表目录

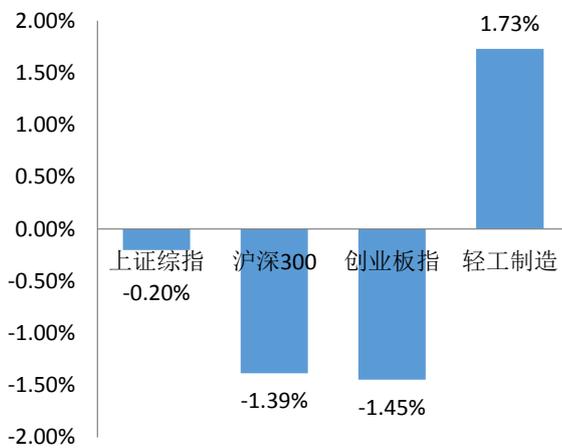
图表 1:	整体市场一周表现.....	1
图表 2:	轻工制造子板块一周表现.....	1
图表 3:	分行业市场表现.....	1
图表 4:	行业内个股市场表现.....	2
图表 5:	木材价格走势.....	2
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	2
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	3
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	3
图表 9:	30 大中城市房地产成交数据情况.....	3
图表 10:	包装纸价格走势.....	4
图表 11:	文化纸价格走势.....	4
图表 12:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	4
图表 13:	包装下游行业零售额累计增速情况.....	4
图表 14:	本期行业上市公司年报披露情况.....	6
图表 15:	轻工制造行业上市公司 2020 年业绩预告/快报情况.....	7

一、 市场表现

本周 SW 轻工制造指数收于 2,768.99 点，较上期末上涨 1.73%，板块整体跑赢市场（沪深 300） 3.12 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 10 位，同期上证综指收于 3,501.99 点，下跌 0.20%；沪深 300 指数收于 5,262.80 点，下跌 1.39%；创业板指数收于 2,871.97 点，下跌 1.45%。

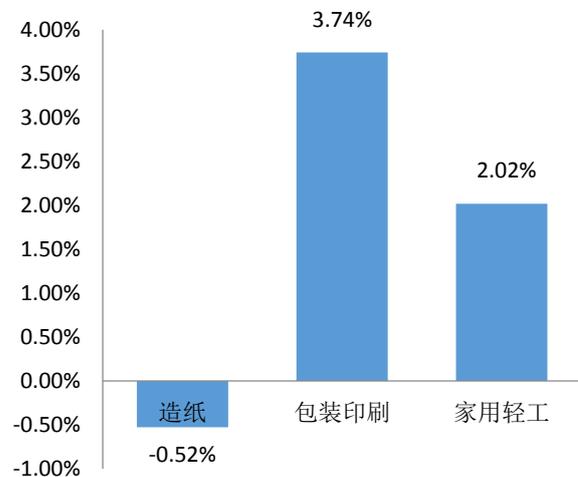
分子行业看，各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸，其中造纸板块收于 3,066.45 点，下跌 0.52%；包装印刷板块收于 2,639.43 点，上涨 3.74%，家用轻工收于 2,573.67 点，上涨 2.02%。

图表 1：整体市场一周表现



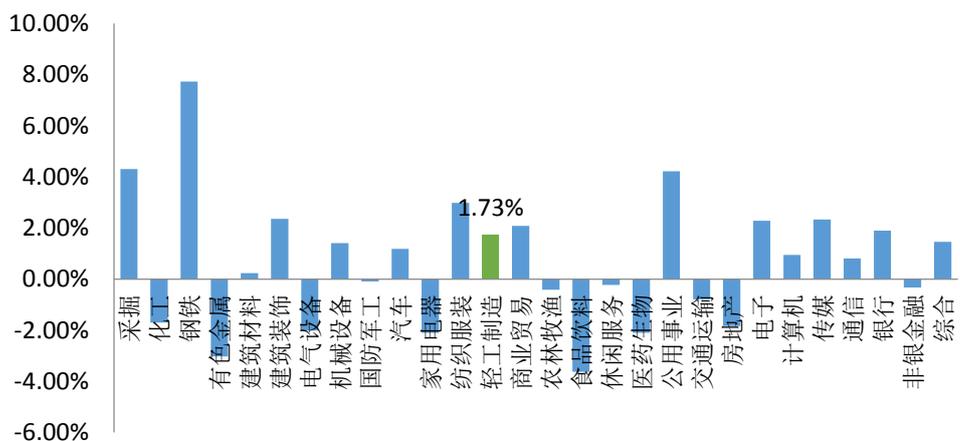
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 2：轻工制造子板块一周表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 3：分行业市场表现

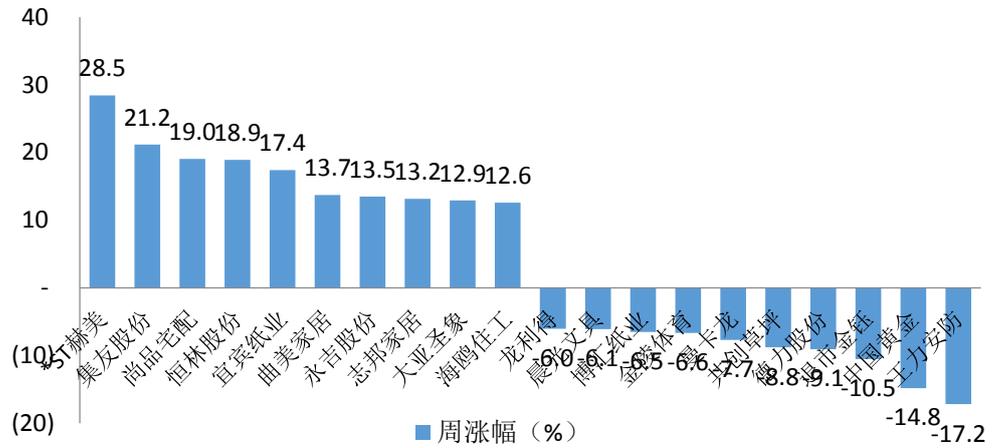


数据来源：Wind，华福证券研究所

分公司看，本周行业内涨幅前五公司分别为：*ST 赫美（ 28.46 %）、集友股份（ 21.17 %）、尚品宅配（ 19.04 %）、恒林股份（ 18.92 %）、宜宾纸业（ 17.41 %）；行业内跌幅前五公司分别为：王力安防（ -17.18 %）、中国黄金（ -14.80 %）、退市

金钰 (-10.53%)、德力股份 (-9.06%)、共创草坪 (-8.76%)。

图表 4: 行业内个股市场表现



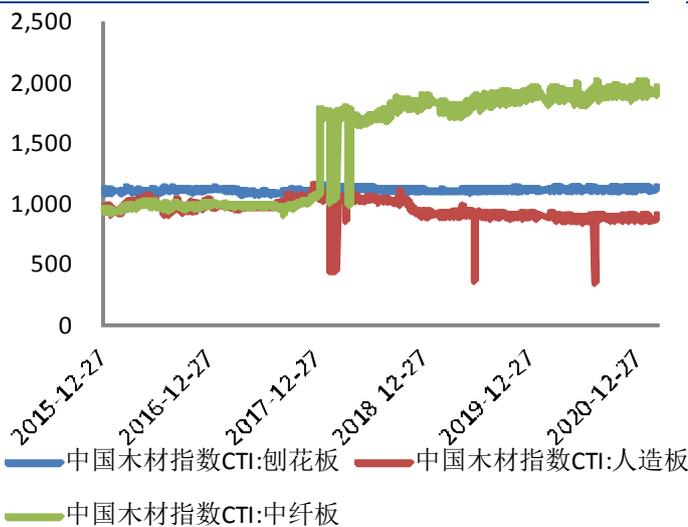
数据来源: Wind, 华福证券研究所

二、 行业数据跟踪

2.1 家用轻工

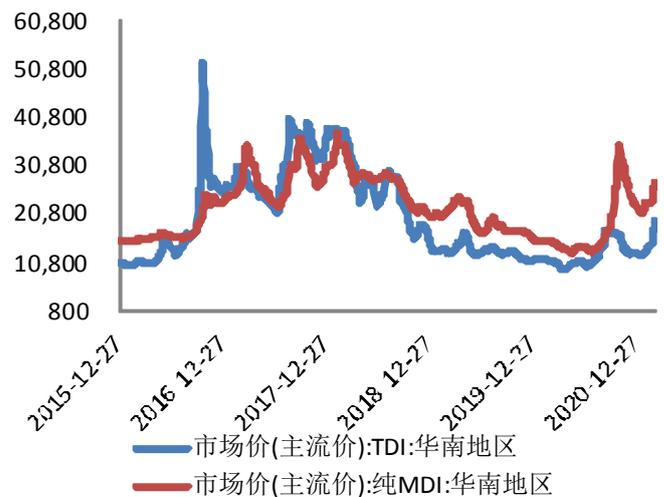
上游原料端: 本期中国木材 CTI 刨花板指数、人造板指数、中纤板指数分别报收 1,132.89、912.70 和 1,960.73, 分别较上期上涨 0.34%、3.10%和 2.74%。本期 TDI 和纯 MDI 市场价分别收于 18,500.00 元/吨和 27,500.00 元/吨, 分别较上期下跌 300 元/吨和上涨 500 元/吨, 原料价格持续波动。

图表 5: 木材价格走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 6: TDI、MDI 等原材料价格走势

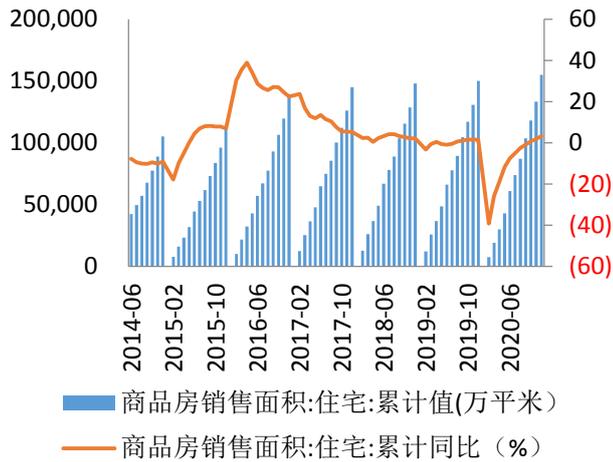


数据来源: Wind, 华福证券研究所

下游需求端: 随着国内疫情逐步控制, 全国房地产销售面积、新开工面积和面积跌幅持续收窄, 2020 年商品房住宅销售面积 15.48 亿平方米, 同比上涨 3.20%; 全

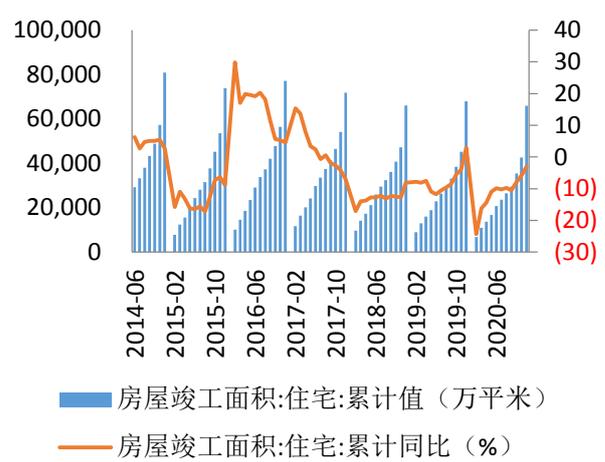
国住宅新年开工面积为 16.43 亿平方米，同比下降 1.90%；全国住宅竣工面积 6.59 亿平方米，同比下降 3.10%，同比增速分别较 1-11 月上升 1.3 个、0.8 个百分点和 2.7 个百分点，其中 12 月商品住宅销售面积和竣工面积分别同比增加 11.5%和 2.3%，虽分别较 11 月上涨 0.3 个和下跌 3.8 个百分点。从 30 大中城市商品房成交数据看，上周（截至 2 月 28 日）商品房成交面积为 383.44 万平米，环比上涨 212.83%，同比上涨 184.07%。

图表 7：商品房销售面积及增速情况



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 8：商品房竣工面积及增速情况



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 9：30 大中城市房地产成交数据情况



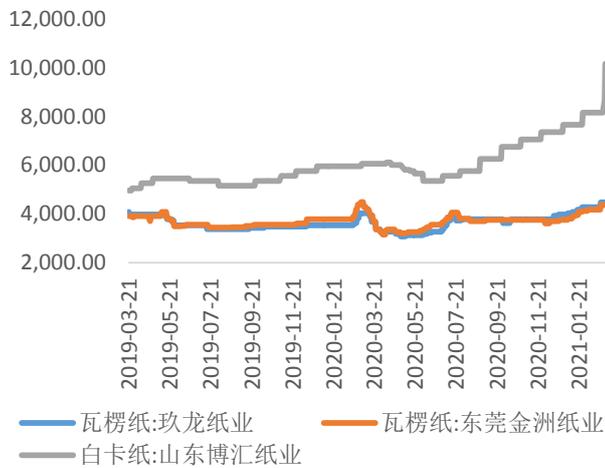
数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 造纸包装

产品价格：包装纸方面，玖龙纸业和东莞金洲纸业平均出厂价分别为 4,480.00 元/吨和 4,380.00 元/吨，均与上周持平；白卡纸大幅拉涨后突破万元，山东博汇和山东太阳白卡纸国内平均价报收 10,160.00 元/吨和 10,260.00 元/吨，分别较上周上涨 2000 元/吨和 1700 元/吨。文化纸方面，铜版纸和胶版纸均价分别为 7,550.00 元/吨和 7,450.00 元/吨，分别较上周上涨 1,000.00 元/吨和 550.00 元/吨，涨价函也顺利

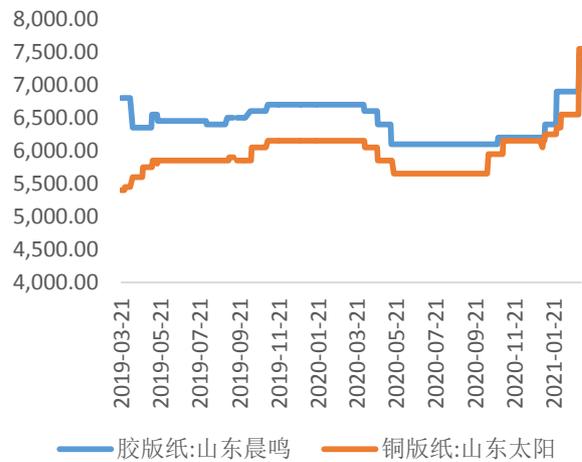
落地。

图表 10: 包装纸价格走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

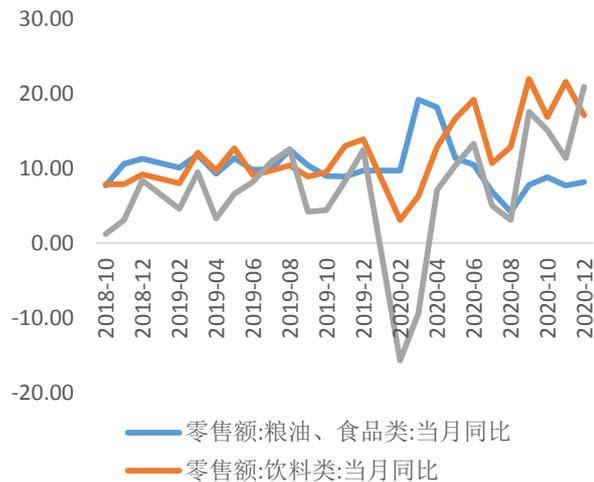
图表 11: 文化纸价格走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

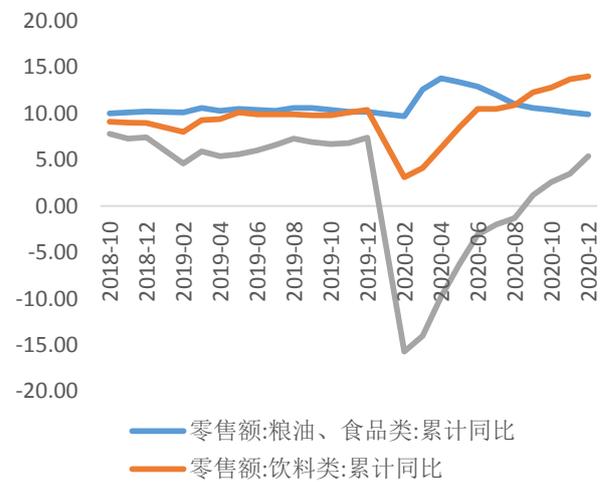
下游行业需求: 2020 年 12 月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为 1525.30 亿元、221.60 亿元和 503.80 亿元, 同比分别增长 8.2%、17.1%和 20.9%, 增速较 11 月分别变化+0.5 个 pct、-4.5 个 pct、+9.5 个 pct。

图表 12: 包装下游行业零售额当月增速情况



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 13: 包装下游行业零售额累计增速情况



数据来源: Wind, 华福证券研究所

三、 行业要闻和重要公司动态

3.1 行业要闻

去年末至今瓦楞纸已涨 12.99%，纸浆已涨 60.43%：3 月 4 日，国家统计局公布对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测结果。其中林产品领域，2 月下旬与 2 月中旬相比，纸浆价格上涨 467.7 元，涨幅 7.9%；瓦楞纸价格上涨 176.2

元，涨幅 4.3%。瓦楞纸价格自 2020 年 12 月中旬开始上涨以来，已经涨了 486.2 元/吨，涨幅达到 12.99%；纸浆价格则更为惊人，从 2020 年 11 月中旬开始上调，截至目前已经涨了 2412.2 元/吨，涨幅达到 60.43%。（纸业观察）

陆海新通道国际海铁联运纸浆班列全国首发：3 月 3 日，钦州港铁路集装箱中心站，装载着来自巴西的 40 个集装箱浆纸，搭乘西部陆海新通道班列始发重庆，预计 3 月 5 日抵达重庆小南垭站。这标志着中远海运特运与西部陆海新通道的合作正式启动，对加速西南地区与粤港澳大湾区联动，扩大西部陆海新通道服务范围，具有重要意义。（纸业观察）

白卡纸站稳万元，纸箱厂至少涨 20%才能保证成本：经历过去疫情期的“十调九涨”，再面对如今的原材料暴涨，纸箱厂被折腾的苦不堪言，涨价吧，被客户否掉，不涨呢，上游原料一天一价，机器开一天亏一天。对于上游的暴涨，纸箱厂至少要上涨 20%才能保证成本，对于已接订单，建议真诚的与客户解释涨价原因，争取得到客户理解，把纸成本转嫁到终端客户还需要一定时间，希望纸箱厂老板能放平心态，与客户携手共渡难关。（纸业观察）

一季度欧亚木材市场需求将稳中有升：2020 年底的强劲北美木材需求将持续到 2021 年初，并预计将持续到 2021 年上半年，主要得益于住房负担能力的提高、住房库存的减少和住房库存的老化。据估计，2021 年第一季度美国房屋开工率将超过 2020 年的既定水平。预计北美木材需求将进一步受到持续高水平的维修和改造活动的支持，现有房屋销售的增长预计将促进该部门的支出。（纸业观察）

2020 年我国新增造纸相关企业 5716 家，创十年来新高：2020 年下半年以来，伴随着需求恢复，造纸行业逐步脱离持续两年的低迷期，景气度整体回暖。企查查数据显示，目前我国共有 3.5 万家造纸相关企业，2020 年共新注册相关企业 5716 家，同比增长 67%。从地区分布来看，山东以 6474 家企业排名第一，占全国总量的 19%，广东、浙江分列二三名。此外，共有七成的造纸相关企业注册资本低于 500 万。（纸业观察）

“吸管禁塑令”实施两月，替代品却引消费者吐槽：华南理工大学制浆造纸工程国家重点实验室教授杨仁党认为，面对消费者的吐槽，首先思考的不应该是返回塑料吸管时代，而是应该探索更符合消费者期望的产品。减少一次性产品和塑料制品的使用是必然趋势，在此过程中需要生产者不断创新，并形成规范统一的行业标准。对消费者而言，需要逐渐习惯环保吸管的体验，或者减少一次性产品的使用频率，以环保型消费推动商家绿色供给。（纸业观察）

山鹰提前喊涨，3 月份原纸涨价 100-500 元/吨：继年后开工日之后，山鹰国际再发原纸涨价函，宣布新闻纸上调 500 元/吨，雪衫、云衫、水衫上调 300 元/吨，紫衫、银衫、金桂、四季桂上调 200 元/吨，红衫、T 纸、高瓦上涨 100 元/吨。这是山鹰在本月的第二轮涨价，累计涨幅为 200-600 元/吨。在本轮涨价中，山鹰纸业销售有限公司称，近半年以来，木浆累计上涨幅度已超 2000 元/吨且在持续攀升中，淀粉上涨幅度已超过 30%，国废及各类辅料亦涨幅巨大，公司虽努力提升生产效率，但仍无法消化成本上升的压力。（纸业观察）

成本难以负荷。云南知名纸箱厂 3 月份订单重新定价：从 2020 年年底至今，瓦楞纸、箱板纸、白板纸等各类包装原纸齐齐上涨，累计涨幅均达数百元每吨。如此涨幅，显然已严重超出包装企业承受范围，有纸箱厂称：公司实在难以负荷，3 月 1 日起将重新定价。3 月份就在眼前，纸价上涨却依旧持续，除了山鹰提前喊涨外，国内最大包装纸厂也传出继续调价之声。面对严峻的市场形势，包装企业所能做的，似乎只有是与客户协商调价，转嫁压力。（纸业观察）

苏宁集中注册家装类商标：日前，有消息称，家电第一渠道苏宁易购借力零售云闯入家居赛道，并集中火力向家装市场发力。据企查查显示，2 月初，苏宁控股集团有限公司连续注册三个与家装行业有关的商标，分别为“苏宁不止卖家电还卖家装有限公司”、“苏宁家装不是一家装修公司”、“家装家电一站购有限公司”。（家居微新闻）

加拿大扩大从越南的家具进口：越南《海关在线》2 月 26 日报道，越工贸部进出口局援引加拿大统计部门数据显示，2020 年 12 月，加拿大进口木质家具 2.26 亿美元，同比增长 29.3%；这也是 2020 年年底连续 4 个月增长。中国、美国和越南是 2020 年加拿大 3 大家具进口市场。自这 3 个市场进口的家具占总进口额的 69.6%。但 2020 年加拿大仅增加了自越南的家具进口，总额达 3.27 亿美元，同比增长 16.3%。（家居微新闻）

2020 年家具及零件出口超 4000 亿元，同比增长 12.2%：3 月 1 日记者从国家统计局官网获悉，2020 年在全年限额以上单位商品零售额中，家具类下降 7%。而在出口方面，家具及其零件出口金额为 4039 亿元，比上年增长 12.2%。（投资咨询网）

3.2 重点公司动态

山鹰国际：2 月份公司国内造纸销量 31.31 万吨，同比增长 81.51%；国内造纸均价 3994.45 元/吨，同比增长 8.5%。1 至 2 月国内造纸销量 83.91 万吨，同比增长 137.33%。

中顺洁柔：2021 年 3 月 5 日，公司收到岳勇先生出具的《关于提前终止减持计划的告知函》，基于个人原因，岳勇先生决定提前终止本次减持计划。

中顺洁柔：截至 2021 年 2 月 28 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式实施回购股份，累计回购股份数量合计 7,162,977 股，约占公司总股本的 0.5459%，最高成交价为 24.12 元/股，最低成交价为 23.27 元/股，成交总金额 170,040,903.33 元（不含交易费用）。

3.3 行业上市公司年报业绩披露情况

年报：本周行业内无公司披露 2020 年年报，截至 2021 年 3 月 5 日，轻工制造行业已有三家上市公司披露年报，下周将有四家上市公司公布年报，分别为飞亚达、喜临门、惠达卫浴和*ST 永林，其中喜临门和惠达卫浴至今仍未公布业绩预告和快报。

图表 14：行业上市公司年报披露情况

证券代码	证券名称	年报披露日期	年报情况
600891.SH	*ST 秋林	20210222	2020 年实现营业收入 1.44 亿元，同比下降 56.96%;归属于上市公司股东的净利润为-5.82 亿元，去年同期为-5.31 亿元;基本每股收益为-0.94 元/股
002014.SZ	永新股份	20210209	2020 年实现营业总收入 27.37 亿元，同比去年增长 5.3%，净利润为 3.03 亿元，同比去年 12.6%，基本 EPS 为 0.61 元，平均 ROE 为 15.75%，拟 10 派 5 元
002846.SZ	英联股份	20210209	2020 年实现营业总收入 13.32 亿元，同比去年增长 13.82%，净利润为 7761.36 万元，同比去年-2.68%，基本 EPS 为 0.4 元，平均 ROE 为 10.16%，拟 10 转 6 股派 1.5 元

数据来源：Wind，华福证券研究所

业绩预告/快报：除上述公布 2020 年年报公司外，截止 2020 年 3 月 5 日，轻工制造板块已有 33 家公司公布 2020 年业绩快报，剩余公司中有 70 家此前已披露业绩预告。

图表 15：轻工制造行业上市公司 2020 年业绩预告/快报情况

证券简称	业绩预告/ 快报类型	业绩预告/快报摘要	业绩预告/快 报披露日	年报预计 披露日期
仙鹤股份	业绩快报	实际净利润 7.15 亿元，同比增长 62.45%	2021/3/5	2021/3/31
豪悦护理	业绩快报	实际净利润 6.02 亿元，同比增长 90.91%	2021/3/5	2021/3/26
老凤祥	业绩快报	实际净利润 15.86 亿元，同比增长 12.64%	2021/3/4	2021/4/28
浙江永强	业绩快报	实际净利润 5.3 亿元，同比增长 6.09%	2021/3/2	2021/4/20
潮宏基	业绩快报	实际净利润 1.4 亿元，同比增长 72.72%	2021/2/27	2021/4/30
中顺洁柔	业绩快报	实际净利润 9.05 亿元，同比增长 49.82%	2021/2/27	2021/4/29
昇兴股份	业绩快报	实际净利润 0.17 亿元，同比下滑 68.64%	2021/2/27	2021/4/28
华源控股	业绩快报	实际净利润 0.41 亿元，同比下滑 39.22%	2021/2/27	2021/4/23
周大生	业绩快报	实际净利润 10.12 亿元，同比增长 2.06%	2021/2/27	2021/4/20
太阳纸业	业绩快报	实际净利润 19.7 亿元，同比下滑 9.55%	2021/2/27	2021/4/20
鸿博股份	业绩快报	实际净利润 0.31 亿元，同比下滑 11.69%	2021/2/27	2021/4/17
劲嘉股份	业绩快报	实际净利润 8.28 亿元，同比下滑 5.51%	2021/2/27	2021/4/17
德尔未来	业绩快报	实际净利润-0.32 亿元，同比下滑 140.54%	2021/2/27	2021/4/16
天元股份	业绩快报	实际净利润 0.59 亿元，同比下滑 28.34%	2021/2/27	2021/4/15
方大股份	业绩快报	实际净利润 0.48 亿元，同比增长 66.51%	2021/2/27	2021/4/13
珠江钢琴	业绩快报	实际净利润 1.66 亿元，同比下滑 12.37%	2021/2/27	2021/3/31
双星新材	业绩快报	实际净利润 7.21 亿元，同比增长 315.42%	2021/2/27	2021/3/30
齐峰新材	业绩快报	实际净利润 1.6 亿元，同比增长 16.43%	2021/2/27	2021/3/27
皮阿诺	业绩快报	实际净利润 1.95 亿元，同比增长 11.52%	2021/2/26	2021/4/29
龙竹科技	业绩快报	实际净利润 0.67 亿元，同比增长 20.42%	2021/2/26	2021/4/17
力合科创	业绩快报	实际净利润 5.54 亿元，同比增长 3.32%	2021/2/26	2021/3/24
海伦钢琴	业绩快报	实际净利润 0.32 亿元，同比下滑 38.84%	2021/2/25	2021/4/20
瑞尔特	业绩快报	实际净利润 1.17 亿元，同比下滑 35.59%	2021/2/23	2021/4/20

东港股份	业绩快报	实际净利润 1.66 亿元, 同比下滑 37.8%	2021/2/22	2021/3/23
飞亚达	业绩快报	实际净利润 2.94 亿元, 同比增长 36.22%	2021/2/5	2021/3/10
志邦家居	业绩快报	实际净利润 3.95 亿元, 同比增长 19.96%	2021/2/4	2021/3/23
金牌厨柜	业绩快报	实际净利润 2.93 亿元, 同比增长 20.8%	2021/2/3	2021/4/8
奥瑞金	业绩快报	实际净利润 7.03 亿元, 同比增长 2.96%	2021/2/1	2021/4/23
百亚股份	业绩快报	实际净利润 1.83 亿元, 同比增长 43.05%	2021/1/30	2021/4/27
丰林集团	业绩快报	实际净利润 1.81 亿元, 同比增长 6.31%	2021/1/30	2021/3/31
粤华包 B	业绩快报	实际净利润 1.4 亿元, 同比增长 292.44%	2021/1/30	2021/3/17
顶固集创	业绩快报	实际净利润 0.24 亿元, 同比下滑 68.83%	2021/1/29	2021/4/24
江山欧派	业绩快报	实际净利润 4.57 亿元, 同比增长 74.72%	2021/1/27	2021/4/28
永艺股份	业绩预告	净利润约 23210 万元~26837 万元, 增长 28%~48%	2021/1/27	2021/4/30
宝钢包装	业绩预告	净利润约 15500 万元~19000 万元, 增长 21.09%~48.44%	2021/1/30	2021/4/30
*ST 宜生	业绩预告	净利润约-216800.00 万元~-191800.00 万元	2021/1/30	2021/4/30
宜宾纸业	业绩预告	净利润约-9800 万元, 下降约 890%	2021/1/13	2021/4/30
ST 狮头	业绩预告	净利润约 1100 万元~1320 万元	2021/1/30	2021/4/30
乐凯胶片	业绩预告	净利润约 3507.72 万元~4207.72 万元, 下降 47%~59%	2021/1/19	2021/4/30
实丰文化	业绩预告	净利润约-4800 万元~-3200 万元, 下降 486.45%~679.68%	2021/1/30	2021/4/30
爱迪尔	业绩预告	净利润约-95000 万元~-84600 万元	2021/1/21	2021/4/30
金一文化	业绩预告	净利润约-340000 万元~-239500 万元	2021/1/26	2021/4/30
*ST 群兴	业绩预告	净利润约 2200 万元~2900 万元	2021/1/30	2021/4/30
顺灏股份	业绩预告	净利润约 600 万元~900 万元	2021/1/13	2021/4/30
*ST 赫美	业绩预告	净利润约-56500.00 万元~-39100.00 万元	2021/1/30	2021/4/30
*ST 界龙	业绩预告	净利润约 23000 万元~24000 万元	2021/1/16	2021/4/29
新宏泽	业绩预告	净利润约-10050.00 万元~-7550.00 万元	2021/1/30	2021/4/29
吉宏股份	业绩预告	净利润约 55500.00 万元~58000.00 万元, 增长 70.11%~77.77%	2021/1/13	2021/4/29
王子新材	业绩预告	净利润约 8258.34 万元~9910.01 万元, 增长 50%~80%	2021/1/28	2021/4/29
哈尔斯	业绩预告	净利润约-3472.35 万元~-2370.02 万元, 下降 143%~163%	2021/1/26	2021/4/29
高乐股份	业绩预告	净利润约-9900 万元~-5000 万元	2021/1/29	2021/4/29
*ST 金洲	业绩预告	净利润约 2800 万元~4200 万元, 增长 100.45%~100.67%	2021/1/28	2021/4/29
曲美家居	业绩预告	净利润约 10000 万元~13000 万元, 增长 21.72%~58.24%	2021/1/28	2021/4/28
大胜达	业绩预告	净利润约 25000 万元~30000 万元, 增长 136.63%~183.96%	2021/1/30	2021/4/28
退市金钰	业绩预告	净利润约-245000 万元~-195000 万元	2021/1/30	2021/4/28
康欣新材	业绩预告	净利润约-16500 万元~-13500 万元	2021/1/30	2021/4/28
尚品宅配	业绩预告	净利润约 9500 万元~11000 万元, 变动幅度为:-82.02%~-79.18%	2021/1/29	2021/4/28
裕同科技	业绩预告	净利润约 109718.95 万元~120168.37 万元, 变动幅度为:5%~15%	2020/12/1	2021/4/28
明牌珠宝	业绩预告	净利润约-26000 万元~-21000 万元, 下降 463.40%~549.92%	2021/1/30	2021/4/28
珠海中富	业绩预告	净利润约-19000 万元~-17000 万元	2021/1/30	2021/4/28
森林包装	业绩预告	净利润约 20000 万元~22000 万元, 增长 17%~30%	2020/12/1	2021/4/27
五洲特纸	业绩预告	净利润约 33000 万元~34500 万元, 增长 65.62%~73.15%	2021/1/26	2021/4/27
金陵体育	业绩预告	净利润约 2975 万元~3825 万元, 变动幅度为:-30%~-10%	2021/2/4	2021/4/27
*ST 舜喆 B	业绩预告	净利润约-323.58 万元左右, 变动幅度为:-262.10%左右	2021/1/30	2021/4/27
嘉美包装	业绩预告	净利润约 2860 万元~3500 万元, 下降 79.64%~83.36%	2021/1/28	2021/4/27
盛新锂能	业绩预告	净利润约 2500.00 万元~3500.00 万元	2021/1/30	2021/4/27
安妮股份	业绩预告	净利润约-57500 万元~-40000 万元, 变动幅度为:-2469.31%~-1762.68%	2021/1/30	2021/4/27

菲林格尔	业绩预告	累计净利润与上年同期相比将发生大幅下降	2020/10/30	2021/4/26
瑞贝卡	业绩预告	净利润约 3300 万元~4100 万元, 下降 80.64%~84.42%	2021/1/30	2021/4/26
锦盛新材	业绩预告	净利润约 3377.86 万元左右, 变动幅度为:-48.54%左右	2021/1/20	2021/4/26
姚记科技	业绩预告	净利润约 9655 万元~105521 万元, 增长 180%~206%	2021/1/23	2021/4/26
欧派家居	业绩预告	净利润约 202339.34 万元~220733.82 万元, 增长 10%~20%	2021/1/26	2021/4/23
*ST 亚振	业绩预告	净利润约 1500 万元~2200 万元	2021/1/28	2021/4/23
易尚展示	业绩预告	净利润约 5300 万元~7000 万元, 增长 22.79%~62.18%	2021/1/18	2021/4/23
陕西金叶	业绩预告	净利润约 2800 万元~3600 万元, 增长 10%~40%	2021/1/29	2021/4/23
景兴纸业	业绩预告	净利润约 28300 万元~33960 万元, 变动幅度为:50%~80%	2021/1/19	2021/4/22
中国黄金	业绩预告	净利润约 42115.90 万元, 下降 6.45%	2021/1/19	2021/4/21
恒林股份	业绩预告	净利润约 36000 万元~38000 万元, 增长 47.91%~56.12%	2021/1/28	2021/4/20
青山纸业	业绩预告	净利润约 5280 万元~7920 万元, 下降 37.90%~58.60%	2021/1/30	2021/4/20
乐歌股份	业绩预告	净利润约 21000 万元~23000 万元, 增长 233.44%~265.19%	2021/1/26	2021/4/20
盛通股份	业绩预告	净利润约-38000 万元~-30000 万元	2021/1/30	2021/4/20
华旺科技	业绩预告	净利润约 24500 万元~27000 万元, 增长 43.45%~58.09%	2021/1/28	2021/4/16
创源股份	业绩预告	净利润约 4128.97 万元~6016.5 万元, 变动幅度为:-65%~-49%	2021/1/19	2021/4/16
王力安防	业绩预告	净利润约 21500.00 万元~23500.00 万元, 增长 1.49%~10.93%	2021/1/28	2021/4/15
曼卡龙	业绩预告	净利润约 6300 万元~6800 万元, 增长-2.95%~4.76%	2021/1/22	2021/4/15
环球印务	业绩预告	净利润约 9984.36 万元~10649.98 万元, 变动幅度为:50%~60%	2021/1/14	2021/4/15
滨海能源	业绩预告	净利润约-1600 万元~-800 万元	2021/1/30	2021/4/15
四通股份	业绩预告	净利润约 0 万元~400 万元, 下降 90.82%~100%	2021/1/29	2021/4/14
索菲亚	业绩预告	净利润约 113130.37 万元~123904.69 万元, 变动幅度为:5%~15%	2021/1/27	2021/4/12
民丰特纸	业绩预告	净利润约 4680 万元~4930 万元, 增长 266%~285%	2021/1/22	2021/4/9
舒华体育	业绩预告	净利润约 13535.01 万元~14660.12 万元, 下降 0.25%~7.90%	2020/11/24	2021/4/8
德力股份	业绩预告	净利润约 500 万元~700 万元, 下降 48.12%~62.94%	2020/10/31	2021/4/8
博汇纸业	业绩预告	净利润约 82155.79 万元~84863.02 万元, 增长 514.15%~534.38%	2021/1/16	2021/3/31
我乐家居	业绩预告	净利润约 21561.02 万元~23101.10 万元, 增长 40.00%~50.00%	2021/1/15	2021/3/30
美盈森	业绩预告	净利润约 18734.77 万元~26763.96 万元, 变动幅度为:-65%~-50%	2021/1/30	2021/3/30
凯恩股份	业绩预告	净利润约 8000 万元~9900 万元, 增长 72.45%~113.41%	2021/1/29	2021/3/30
浙江众成	业绩预告	净利润约 16040.43 万元~17965.28 万元, 增长 150%~180%	2021/1/29	2021/3/25
金富科技	业绩预告	净利润约 8301.00 万元~9339.00 万元, 下降 20%~10%	2020/11/5	2021/3/23
山东华鹏	业绩预告	净利润约 2955.1 万元~4455.1 万元	2021/1/29	2021/3/22
岳阳林纸	业绩预告	净利润约 40000 万元~45000 万元, 增长 27.70%~43.66%	2021/1/15	2021/3/22
集友股份	业绩预告	净利润约 6900 万元, 下降 65.79%左右	2021/1/9	2021/3/20
海顺新材	业绩预告	净利润约 9711.55 万元~11051.07 万元, 增长 45%~65%	2021/1/16	2021/3/16
*ST 永林	业绩预告	净利润约 3000 万元~4500 万元, 增长 112.71%~119.07%	2021/1/21	2021/3/12

数据来源: Wind, 华福证券研究所

四、 风险提示

原材料价格风险; 政策不确定性风险; 宏观经济下行风险

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，对本报告所含信息可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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司 股价相对同期市场基准（沪 深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业 指数相对同期市场基准（沪 深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行上海大厦 18 层

机构销售：金灿灿

联系电话：021-20657884

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn