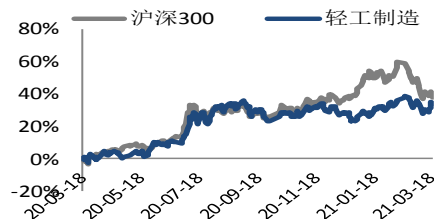


轻工制造行业周报（03.15-03.19）

地产数据高增，持续看好造纸家居

推荐(维持评级)

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(%)
600916.SH	中国黄金	18.10	21.15
603180.SH	金牌厨柜	71.57	19.38
002235.SZ	安妮股份	4.51	18.06
600539.SH	ST狮头	7.08	16.83
300945.SZ	曼卡龙	25.01	15.41
603801.SH	志邦家居	57.57	14.52
300640.SZ	德艺文创	7.58	14.33
002846.SZ	英联股份	17.75	13.78
002572.SZ	索菲亚	37.03	13.38
002084.SZ	海鸥住工	7.13	11.76

本期行业跌幅前十个股

证券代码	证券简称	收盘价	周变动(%)
002836.SZ	新宏泽	9.67	-18.05
300729.SZ	乐歌股份	34.00	-10.53
600891.SH	退市秋林	1.07	-10.08
200168.SZ	*ST舜喆B	1.07	-10.08
200986.SZ	粤华包B	5.43	-8.74
603709.SH	中源家居	25.30	-6.99
002356.SZ	*ST赫美	1.62	-6.90
600433.SH	冠豪高新	5.45	-6.20
000587.SZ	*ST金洲	1.61	-5.29
002969.SZ	嘉美包装	4.96	-4.98

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

本期观点

家居：本周地产销售竣工数据公布，1-2月全国住宅销售面积和竣工面积分别同比2020年上涨105.2%和49.0%，同比2019年增速也分别达26.7%和10.5%，继续延续2020年末以来向好态势。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，本周上游原料端废纸价格有所回落，箱板瓦楞市场弱势运行，虽然龙头纸企涨价意愿浓厚，但考虑成本端支撑减弱，纸价或短期调整；木浆系方面，本周纸浆期货高位震荡，但考虑供需格局并未变化，纸浆大幅回落概率不大，白卡行业格局向好，本周纸企再度计划于4月提涨500元/吨，寡头垄断格局下白卡纸厂议价能力提高，预计涨价函有望顺利落地；文化纸前期涨价顺利落实，虽然当前纸浆价格出现震荡调整，但考虑需求旺季逐步临近，短期价格或继续强势。

包装印刷：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2,780.01点，较上期末上涨2.94%，板块整体跑赢市场（沪深300）5.64个百分点，在28个一级行业中排名第1位，各板块表现家用轻工>造纸>包装印刷。

重点公司动态

集友股份：公司2020年年报正式披露，实现营业总收入4.64亿元，同比去年下跌30.88%，净利润为7177.73万元，同比去年-64.41%，基本EPS为0.19元，平均ROE为6.03%。

中顺洁柔：公司董事会于2021年3月18日收到了公司董事岳勇先生的书面辞职报告。

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。

相关报告

华福证券轻工制造行业周报（20210308-0312）：

前两月家具出口高增，两会平抑纸价提案影响预

华福证券轻工制造行业周报（20210301-0306）：

海内外家居需求回暖，白卡单吨价格突破万元

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

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.....	5
3.1	行业要闻.....	5
3.2	重点公司动态.....	6
3.3	行业上市公司业绩预告.....	7
四、	风险提示.....	10

图表目录

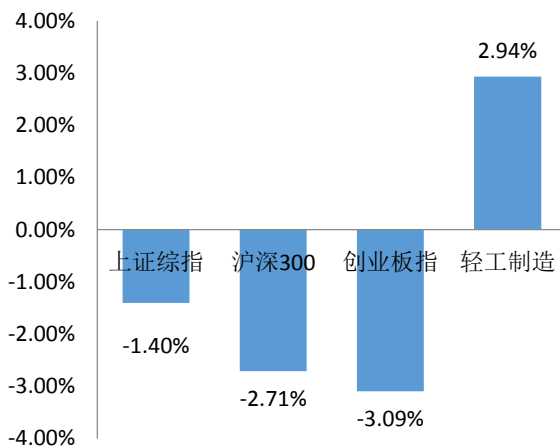
图表 1:	整体市场一周表现.....	1
图表 2:	轻工制造子板块一周表现.....	1
图表 3:	分行业市场表现.....	1
图表 4:	行业内个股市场表现.....	2
图表 5:	木材价格走势.....	2
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	2
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	3
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	3
图表 9:	30 大中城市房地产成交数据情况.....	3
图表 10:	纸浆期货和现货外盘报价走势.....	4
图表 11:	包装纸价格走势.....	4
图表 12:	文化纸价格走势.....	4
图表 13:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	5
图表 14:	包装下游行业零售额累计增速情况.....	5
图表 15:	行业上市公司年报披露情况.....	7
图表 16:	轻工制造行业上市公司 2020 年业绩快报情况.....	8

一、 市场表现

本周 SW 轻工制造指数收于 2,780.01 点，较上期末上涨 2.94%，板块整体跑赢市场（沪深 300） 5.64 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 1 位，同期上证综指收于 3,404.66 点，下跌 1.40%；沪深 300 指数收于 5,007.09 点，下跌 2.71%；创业板指数收于 2,671.52 点，下跌 3.09%。

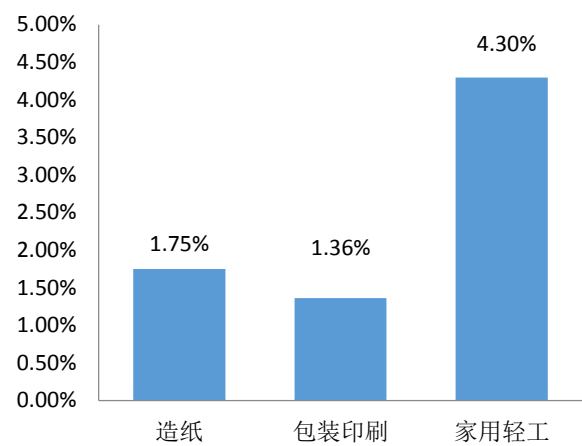
分子行业看，各板块表现家用轻工>造纸>包装印刷，其中造纸板块收于 3,063.66 点，上涨 1.75%；包装印刷板块收于 2,590.79 点，上涨 1.36%，家用轻工收于 2,617.48 点，上涨 4.30%。

图表 1：整体市场一周表现



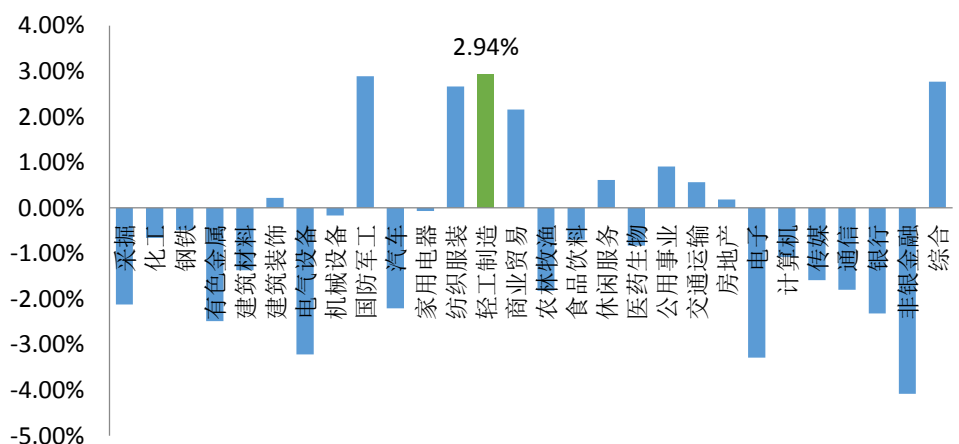
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

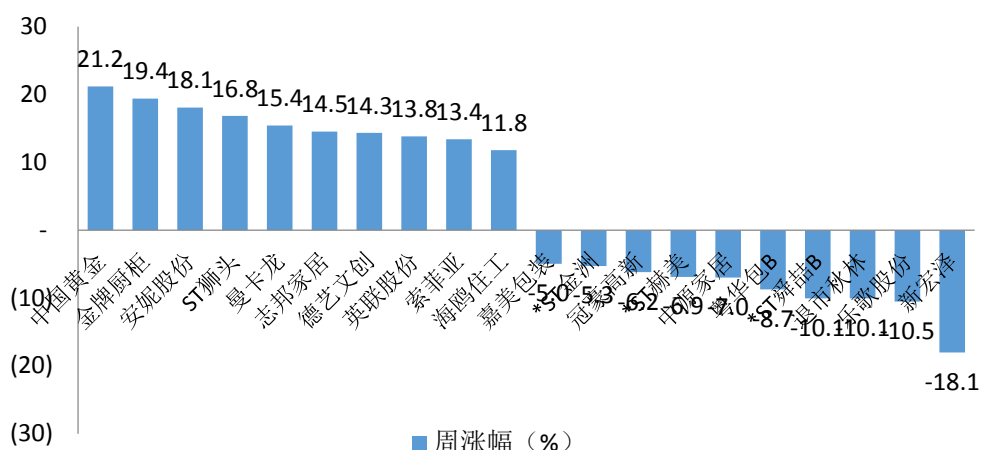
图表 3：分行业市场表现



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：中国黄金（21.15%）、金牌厨柜（19.38%）、安妮股份（18.06%）、ST 狮头（16.83%）、曼卡龙（15.41%）；行业内跌幅前五公司分别为：新宏泽（-18.05%）、乐歌股份（-10.53%）、退市秋林（-10.08%）、*ST 舜喆 B（-10.08%）、粤华包 B（-8.74%）。

图表 4: 行业内个股市场表现



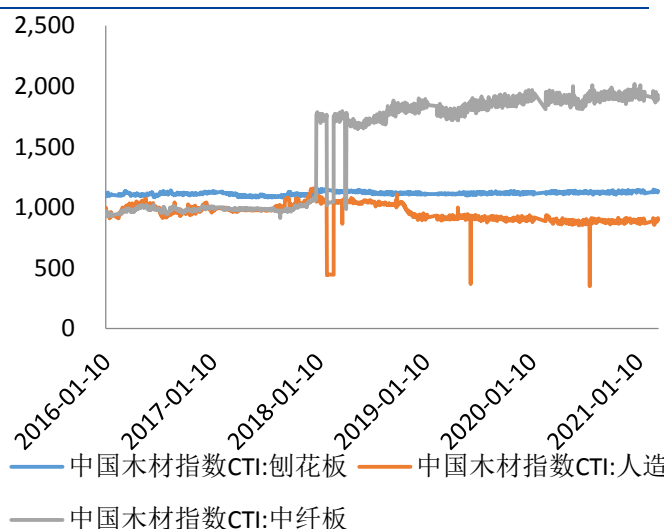
数据来源：Wind，华福证券研究所

二、行业数据跟踪

2.1 家用轻工

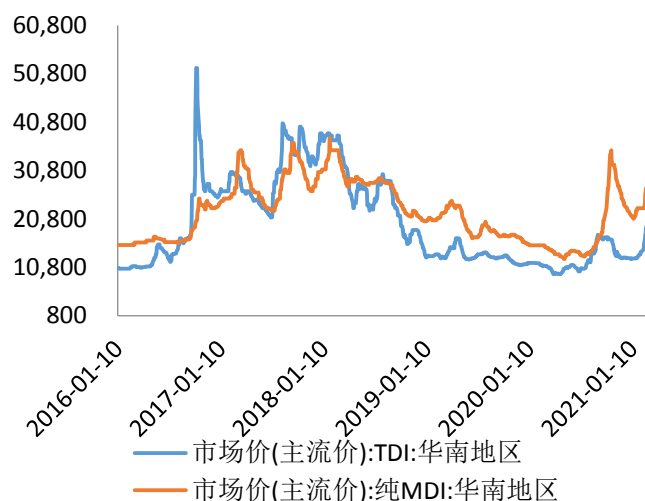
上游原料端：本期中国木材 CTI 刨花板指数、人造板指数、中纤板指数分别报收 1,132.34、912.37 和 1,926.27，分别较上期下跌 0.24%、上涨 1.56%和上涨 0.42%。本期 TDI 和纯 MDI 市场价分别收于 16,600.00 元/吨和 25,000.00 元/吨，分别较上期下跌 900 元/吨和 2300 元/吨，原料价格持续波动。

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

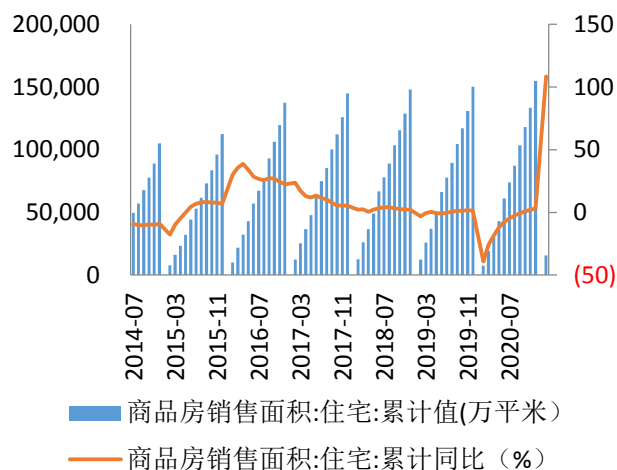


数据来源：Wind，华福证券研究所

下游需求端：随着国内疫情逐步控制，全国房地产销售面积、新开工面积和竣工面积增速持续向好，2021 年 1-2 月实现商品房住宅销售面积、新开工面积和竣工面积分别为 1.56 亿平米、1.27 亿平米和 0.99 亿平米，同比 2020 年分别上涨 105.2%、70.4%和 49.0%，同比 2019 年也分别增长了 26.7%、-6.3%和 10.5%。从 30 大中城

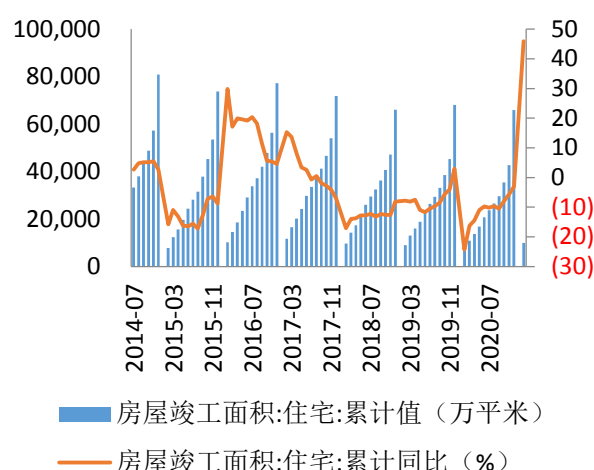
市商品房成交数据看，上周（截至 3 月 19 日）商品房成交面积为 380.75 万平米，环比下跌 3.70%，同比上涨则 106.18%。

图表 7：商品房销售面积及增速情况



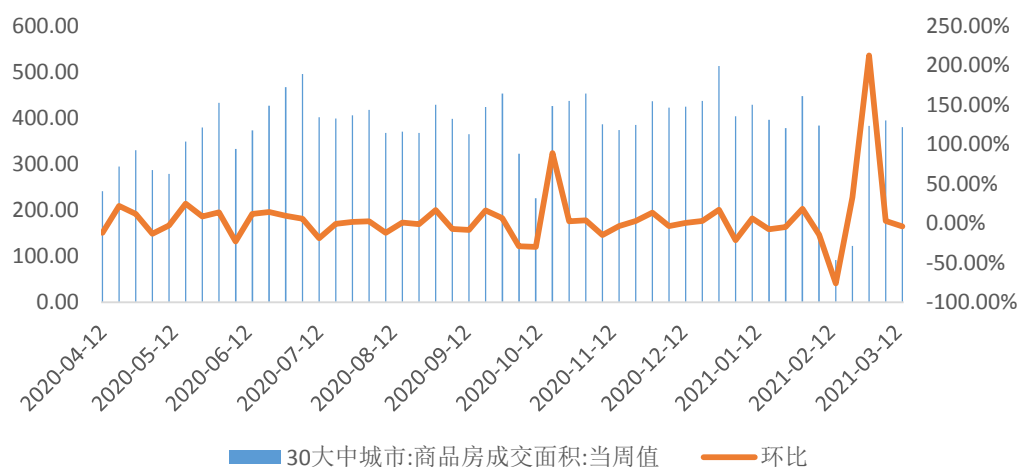
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

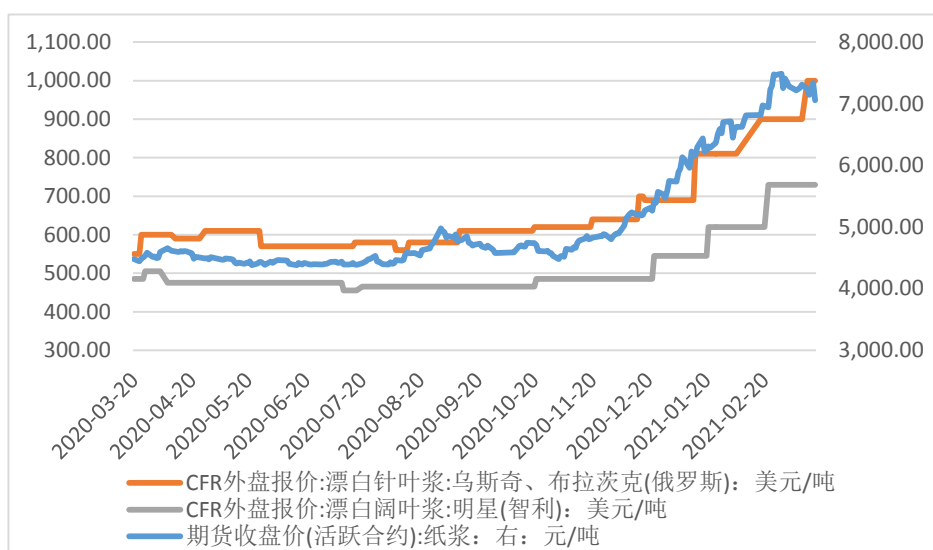


数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 造纸包装

原材料：本周纸浆期货小幅回调、外盘纸浆报价局部上行，后续关注市场情绪对纸浆价格预期影响。截至 3 月 19 日纸浆期货报收 7,058.00 元/吨，环比下降 254 元/吨，CFR 外盘乌斯奇、布拉茨克漂白针叶浆报价 1,000.00 美元/吨，环比上涨 100 美元/吨；CFR 外盘明星漂白阔叶浆报价 730.00 美元/吨，环比持平。

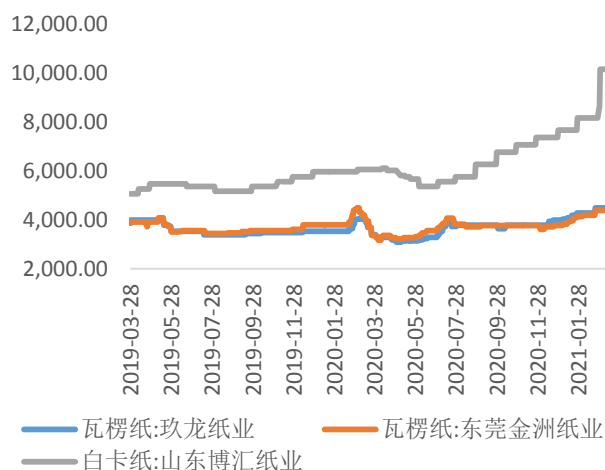
图表 10：纸浆期货和现货外盘报价走势



数据来源：Wind，华福证券研究所

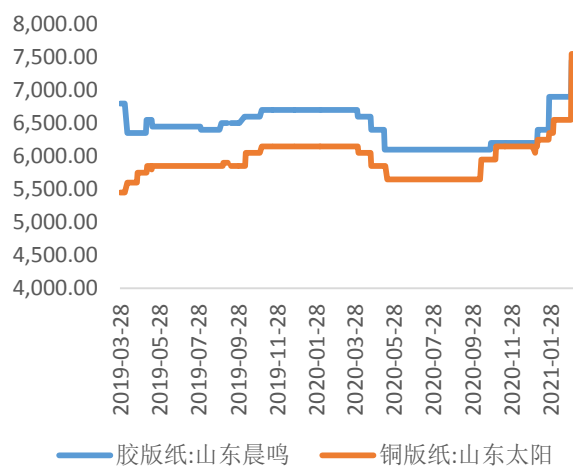
产品价格：本周各纸种价格维持稳定。包装纸方面，玖龙纸业和东莞金洲纸业平均出厂价分别为 4,480.00 元/吨和 4,380.00 元/吨；白卡纸高位运行，山东博汇和山东太阳白卡纸国内平均价报收 10,160.00 元/吨和 10,260.00 元/吨。文化纸方面，铜版纸和胶版纸均价分别为 7,550.00 元/吨和 7,450.00 元/吨。

图表 11：包装纸价格走势



数据来源：Wind，华福证券研究所

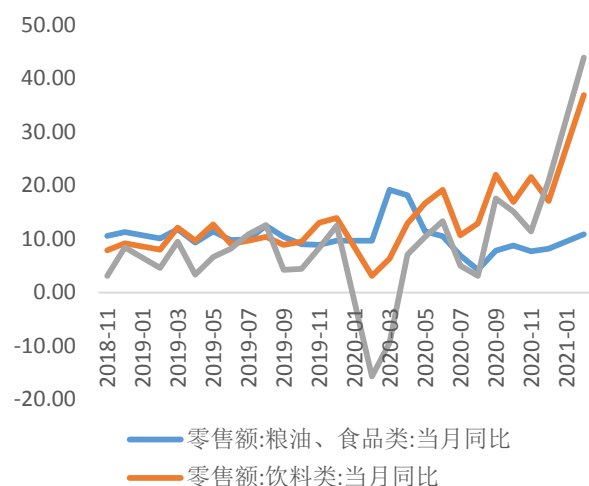
图表 12：文化纸价格走势



数据来源：Wind，华福证券研究所

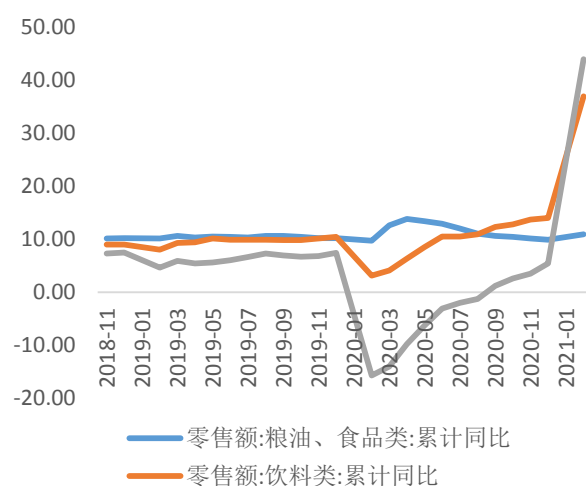
下游行业需求：2021 年 1-2 月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为 2827.9 亿元、438.7 亿元和 860.9 亿元，同比 2020 年分别增长 10.9%、36.9% 和 43.9%，同比 2019 年也分别增长 11.0%、35.0%和 11.7%。

图表 13: 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 14: 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

2021 年 1-2 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数: 2021 年 1-2 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数进行监测统计显示: 2021 年 1 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数为 99.5, 同比下降 0.5%; 2021 年 2 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数为 101, 同比增长 1%。(纸业观察)

2021 年中国快递包装行业市场现状及发展趋势分析: 2015-2020 年, 我国快递行业业务总量保持逐年增长的趋势。2020 年, 全国快递服务企业业务量累计完成 833.6 亿件, 同比增长 31.2%。2021 年 1 月全国快递服务企业业务量累计完成 124.7 亿件, 同比增长 124.7%, 国内快递市场在疫情后期强势反弹。未来, 随着国内快递包装市场进一步成熟、法律法规逐步完善, 行业发展将朝向快递包装监管法制化、快递包装生产集约化、快递包装应用一体化、快递包装研发现代化等方向发展。(纸业观察)

白卡纸价格破万涨势不减, 禁塑令下替代需求大: 2020 年下半年以来, 白卡纸价格一路上涨。3 月 3 日, 主流品牌白卡纸含税参考价上调至约 10010/吨, 同比上涨约 65.81%, 这是白卡纸首次突破每吨万的价格, 此价格较 2020 年低估已增长近一倍。近日, 各大纸厂相继通知将继续上调 4 月份白卡纸接单价格 500/吨, 4 月份 250-400g 主流品牌白卡纸接单价格将涨至 10310-10610/吨, 预计环比将上涨 5%左右, 同比将上涨 70%以上。(纸业观察)

济南 4 月底前实现生活垃圾分类投放设施全覆盖: 3 月 9 日, 济南市人民政府办公厅印发《济南市生活垃圾减量与分类管理条例》实施方案, 要求 2021 年 4 月底前, 实现全市生活垃圾分类投放设施全覆盖、社会动员全覆盖、管理责任人全覆盖。12 月底前, 全市厨余垃圾收运处理量达到 1000 吨/日以上, 60%以上镇(街道)达到生活垃圾分类“达标街镇”标准。(纸业观察)

纸价开始回落，泉州玖龙宣布将停机检修：3月10日，泉州玖龙发布通知称，计划于2021年3月份至4月份对设备进行停机检修。据悉，本次停机一共涉及三台纸机，分别为生产瓦楞纸的PM35、生产牛卡纸的PM36和PM39，停机时长为10-13天，具体如下：PM35：4月6日-4月15日停机10天；PM36：4月13日-4月24日停机12天；PM39：3月25日-4月6日停机13天。（纸业观察）

智能家居配置率增长，下沉市场逐渐成为消费主力军：天猫等平台日前发布的《2020下沉市场智能家居消费洞察》显示，三线城市以下的中国家庭正在加速“智能进化”，下沉市场已超越一二线城市成为主力消费市场。同时，中国智能家居产业联盟(CSHIA)发布的《2020中国智能家居生态发展白皮书》提到，目前智能家居正以区域空间为划分，涉及家庭居住的各个角落，如卧室、客厅、厨房场景等；日后将会围绕安全、舒适、便捷等多种需求进行场景阐释与布局。“品类细化为满足场景化需求提供可能，反过来场景化需求也以点带面，促进智能单品之间互联互通，构建整体智能家居系统。”（人民日报）

原材料价格上涨、环保承压！家具行业变革进行时：2020年下半年开始，家具上游原材料价格开启“暴走”模式。在国内家具出口订单逐步增长的同时，皮革、海绵、木头等家具行业上游原料都出现涨价潮。广东一家家具企业负责人表示，去年7月至今年1月底，作为海绵生产的主要原材料，MDI涨幅超过150%，TDI涨幅超过60%。上游原材料的上涨令众多家具企业“负重前行”。另外，家具企业还要面对环保的“紧箍”。随着史上最严《环境保护税法》的施行，目前各地陆续公布了大气污染物和水污染物环保税具体使用税额及项目数。对于高污染释放的家居建材企业，层层加码的环保管控，无疑会进一步推高企业的运营成本。（21世纪经济报道）

3.2 重点公司动态

博汇纸业：公司近日收到控股股东山东博汇集团有限公司通知，博汇集团与海通证券股份有限公司开展融资融券业务，将其持有的公司无限售条件流通股26,840,000股转入海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户中，占公司总股本的6.20%。

中顺洁柔：公司董事会于2021年3月18日收到了公司董事岳勇先生的书面辞职报告。岳勇先生因个人原因申请辞去公司董事、战略委员会委员职务，辞职后仍在公司担任副总裁的职务。

山鹰国际：公司于2021年3月15日召开第八届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于聘任高级管理人员的议案》，同意聘任严大林先生为公司副总裁及董事会秘书。

中顺洁柔：2021年3月15日，公司分别与宿迁市宿城区人民政府、运河宿迁港产业园管委会共同签订了《宿迁新建40万吨高档生活用纸项目投资协议》。

3.3 上市公司年报业绩披露情况

年报:本周行业内有 5 家上市公司公布年报,分别为集友股份、紫江企业、粤华包 B、冠豪高新和海顺新材,截至 2021 年 3 月 19 日,轻工制造行业已有 11 家上市公司披露年报,下周将有 9 家公司公布年报,其中晨鸣纸业、大亚圣象和金富科技至今仍未公布业绩预告和快报。

图表 15: 行业上市公司年报披露情况

证券代码	证券名称	公告日期	年报情况
600210.SH	紫江企业	20210320	2020 年年报正式披露,营业总收入 84.18 亿元,同比去年下跌 8.61%,净利润为 5.65 亿元,同比去年 14.37%,基本 EPS 为 0.37 元,平均 ROE 为 11.05%
603429.SH	集友股份	20210320	2020 年年报正式披露,营业总收入 4.64 亿元,同比去年下跌 30.88%,净利润为 7177.73 万元,同比去年-64.41%,基本 EPS 为 0.19 元,平均 ROE 为 6.03%
200986.SZ	粤华包 B	20210317	2020 年年报正式披露,营业总收入 40.64 亿元,同比去年增长 3.39%,净利润为 1.39 亿元,同比去年 290.5%,基本 EPS 为 0.28 元,平均 ROE 为 6.73%
600433.SH	冠豪高新	20210317	2020 年年报正式披露,营业总收入 24.4 亿元,同比去年下跌 5.97%,净利润为 1.79 亿元,同比去年 4.83%,基本 EPS 为 0.14 元,平均 ROE 为 6.53%
300501.SZ	海顺新材	20210316	2020 年年报正式披露,营业总收入 7.14 亿元,同比去年增长 14.94%,净利润为 1.03 亿元,同比去年 53.64%,基本 EPS 为 0.67 元,平均 ROE 为 13.73%
603385.SH	惠达卫浴	20210312	2020 年年报正式披露,营业总收入 32.18 亿元,同比去年增长 0.24%,净利润为 3.07 亿元,同比去年-6.58%,基本 EPS 为 0.83 元,平均 ROE 为 8.69%,拟 10 派 2.43 元
000026.SZ	飞亚达	20210310	2020 年年报正式披露,营业总收入 42.43 亿元,同比去年增长 14.56%,净利润为 2.94 亿元,同比去年 36.22%,基本 EPS 为 0.68 元,平均 ROE 为 10.78%,拟 10 派 4 元
603008.SH	喜临门	20210310	2020 年年报正式披露,营业总收入 56.23 亿元,同比去年增长 15.43%,净利润为 3.13 亿元,同比去年-17.61%,基本 EPS 为 0.8 元,平均 ROE 为 11.2%,拟 10 派 2.5 元
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:本周无新增公司公布业绩快报,截至 3 月 19 日除已披露年报公司外,已有 36 家公司公布业绩快报。此外,轻工制造板块还有 57 家公司此前已披露业绩

预告。

图表 16：轻工制造行业上市公司 2020 年业绩快报情况

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	是否披露业绩预告
海鸥住工	业绩快报	2020 年实现净利润 1.53 亿元，同比增长 17.15%	2021/3/13	2021/4/13	否
王力安防	业绩快报	2020 年实现净利润 2.39 亿元，同比增长 12.97%	2021/3/11	2021/4/15	是
博汇纸业	业绩快报	2020 年实现净利润 8.35 亿元，同比增长 524.13%	2021/3/10	2021/3/31	是
岳阳林纸	业绩快报	2020 年实现净利润 4.14 亿元，同比增长 32.26%	2021/3/9	2021/4/10	是
五洲特纸	业绩快报	2020 年实现净利润 3.46 亿元，同比增长 73.44%	2021/3/6	2021/4/27	是
仙鹤股份	业绩快报	2020 年实现净利润 7.15 亿元，同比增长 62.45%	2021/3/5	2021/3/31	是
豪悦护理	业绩快报	2020 年实现净利润 6.02 亿元，同比增长 90.91%	2021/3/5	2021/3/26	是
老凤祥	业绩快报	2020 年实现净利润 15.86 亿元，同比增长 12.64%	2021/3/4	2021/4/28	否
浙江永强	业绩快报	2020 年实现净利润 5.3 亿元，同比增长 6.09%	2021/3/2	2021/4/20	是
潮宏基	业绩快报	2020 年实现净利润 1.4 亿元，同比增长 72.72%	2021/2/27	2021/4/30	是
中顺洁柔	业绩快报	2020 年实现净利润 9.05 亿元，同比增长 49.82%	2021/2/27	2021/4/29	否
昇兴股份	业绩快报	2020 年实现净利润 0.17 亿元，同比下滑 68.64%	2021/2/27	2021/4/28	否
华源控股	业绩快报	2020 年实现净利润 0.41 亿元，同比下滑 39.22%	2021/2/27	2021/4/23	否
太阳纸业	业绩快报	2020 年实现净利润 19.7 亿元，同比下滑 9.55%	2021/2/27	2021/4/20	否
鸿博股份	业绩快报	2020 年实现净利润 0.31 亿元，同比下滑 11.69%	2021/2/27	2021/4/17	是
劲嘉股份	业绩快报	2020 年实现净利润 8.28 亿元，同比下滑 5.51%	2021/2/27	2021/4/17	是
德尔未来	业绩快报	2020 年实现净利润-0.32 亿元，同比下滑 140.54%	2021/2/27	2021/4/16	是
珠江钢琴	业绩快报	2020 年实现净利润 1.66 亿元，同比下滑 12.37%	2021/2/27	2021/4/15	否
天元股份	业绩快报	2020 年实现净利润 0.59 亿元，同比下滑 28.34%	2021/2/27	2021/4/15	否
方大股份	业绩快报	2020 年实现净利润 0.48 亿元，同比增长 66.51%	2021/2/27	2021/4/13	是
双星新材	业绩快报	2020 年实现净利润 7.21 亿元，同比增长 315.42%	2021/2/27	2021/3/30	是
周大生	业绩快报	2020 年实现净利润 10.12 亿元，同比增长 2.06%	2021/2/27	2021/3/30	否
齐峰新材	业绩快报	2020 年实现净利润 1.6 亿元，同比增长 16.43%	2021/2/27	2021/3/27	是
皮阿诺	业绩快报	2020 年实现净利润 1.95 亿元，同比增长 11.52%	2021/2/26	2021/4/29	否
龙竹科技	业绩快报	2020 年实现净利润 0.67 亿元，同比增长 20.42%	2021/2/26	2021/4/17	否
力合科创	业绩快报	2020 年实现净利润 5.54 亿元，同比增长 3.32%	2021/2/26	2021/3/24	是
海伦钢琴	业绩快报	2020 年实现净利润 0.32 亿元，同比下滑 38.84%	2021/2/25	2021/4/20	是
瑞尔特	业绩快报	2020 年实现净利润 1.17 亿元，同比下滑 35.59%	2021/2/23	2021/4/20	否
东港股份	业绩快报	2020 年实现净利润 1.66 亿元，同比下滑 37.8%	2021/2/22	2021/3/23	否
志邦家居	业绩快报	2020 年实现净利润 3.95 亿元，同比增长 19.96%	2021/2/4	2021/3/23	否
金牌厨柜	业绩快报	2020 年实现净利润 2.93 亿元，同比增长 20.8%	2021/2/3	2021/4/8	否
奥瑞金	业绩快报	2020 年实现净利润 7.03 亿元，同比增长 2.96%	2021/2/1	2021/4/23	否
百亚股份	业绩快报	2020 年实现净利润 1.83 亿元，同比增长 43.05%	2021/1/30	2021/4/27	否
丰林集团	业绩快报	2020 年实现净利润 1.81 亿元，同比增长 6.31%	2021/1/30	2021/3/31	否
顶固集创	业绩快报	2020 年实现净利润 0.24 亿元，同比下滑 68.83%	2021/1/29	2021/4/24	否
江山欧派	业绩快报	2020 年实现净利润 4.57 亿元，同比增长 74.72%	2021/1/27	2021/4/28	是
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	是
*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	是

*ST 群兴	业绩预告	净利润约 2200 万元~2900 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
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	是
ST 狮头	业绩预告	净利润约 1100 万元~1320 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
*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	是
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	是
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	是
珠海中富	业绩预告	净利润约-19000 万元~-17000 万元	2021/1/30	2021/4/28	是
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	是
康欣新材	业绩预告	净利润约-16500 万元~-13500 万元	2021/1/30	2021/4/28	是
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	是
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	是
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	是
*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	是
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	是
盛通股份	业绩预告	净利润约-38000 万元~-30000 万元	2021/1/30	2021/4/20	是
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	是
滨海能源	业绩预告	净利润约-1600 万元~-800 万元	2021/1/30	2021/4/15	是
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	是
高乐股份	业绩预告	净利润约-9900 万元~-5000 万元	2021/1/29	2021/4/29	是
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	是
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	是
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	是
山东华鹏	业绩预告	净利润约 2955.1 万元~4455.1 万元	2021/1/29	2021/4/9	是
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	是
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	是
*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	是
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	是
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	是
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	是
*ST 亚振	业绩预告	净利润约 1500 万元~2200 万元	2021/1/28	2021/4/23	是
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	是
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	是
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	是
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	是
金一文化	业绩预告	净利润约-340000 万元~-239500 万元	2021/1/26	2021/4/30	是
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	是
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	是
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	是
姚记科技	业绩预告	净利润约 96555 万元~105521 万元, 增长 180%~206%	2021/1/23	2021/4/26	是

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	是
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	是
*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	2021/4/30	是
爱迪尔	业绩预告	净利润约-95000 万元~-84600 万元	2021/1/21	2021/4/30	是
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	是
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	是
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	是
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	是
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	是
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	是
*ST 界龙	业绩预告	净利润约 23000 万元~24000 万元	2021/1/16	2021/4/29	是
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	是
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	是
顺灏股份	业绩预告	净利润约 600 万元~900 万元	2021/1/13	2021/4/30	是
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	是
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	是

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。

投资评级说明

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