

轻工制造行业周报 (03.29-04.02)

纸浆期货企稳，白卡涨价顺利落地

推荐(维持评级)

本期观点

家居：随着疫情逐步稳定和地产销售的回暖，海内外家居需求持续回升，家居企业315订单表现亮眼。考虑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，本周箱板瓦楞市场继续弱势运行，考虑二季度为传统淡季，整体需求难有较大幅度改善，虽规模纸企逐步停机检修缓解供应压力，但考虑原料端支撑较弱，短期纸价仍将承压；木浆系方面，本周纸浆期货小幅上行，白卡行业格局向好，寡头垄断格局下白卡纸厂议价能力提高，前期涨价函顺利落地；文化纸需求旺季逐步临近，建党100周年党政刊物需求大幅提升，短期价格或继续强势盘整。

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，同时持续关注新型烟草政策的落地情况。

市场表现

本周SW轻工制造指数收于2,816.69点，较上期末上涨1.59%，板块整体跑输市场（沪深300）0.86个百分点，在28个一级行业中排名第12位，各板块表现造纸>家用轻工>包装印刷。

重点公司动态

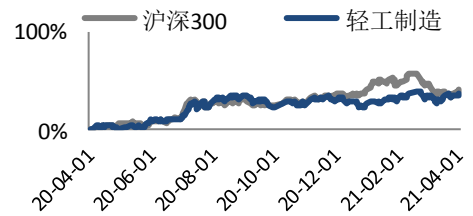
博汇纸业：2020年年报正式披露，营业总收入139.82亿元，同比去年增长43.56%，净利润为8.34亿元，同比去年523.5%，基本EPS为0.62元，平均ROE为14.69%。

晨光文具：2020年年报正式披露，营业总收入131.38亿元，同比去年增长17.92%，净利润为12.55亿元，同比去年18.43%，基本EPS为1.36元，平均ROE为26.73%。

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(%)
002348.SZ	高乐股份	2.52	26.00
600966.SH	博汇纸业	18.38	25.20
603976.SH	正川股份	47.01	14.85
000488.SZ	晨鸣纸业	10.95	14.42
000587.SZ	*ST金洲	1.70	13.33
000910.SZ	大亚圣象	15.94	12.89
603818.SH	曲美家居	9.74	11.95
605299.SH	舒华体育	12.93	10.32
002867.SZ	周大生	37.03	9.62
603499.SH	翔港科技	8.66	9.48

本期行业跌幅前十个股

证券代码	证券简称	收盘价	周变动(%)
600891.SH	退市秋林	0.37	-40.32
300955.SZ	嘉亨家化	40.51	-20.46
603709.SH	中源家居	21.27	-20.04
000659.SZ	珠海中富	3.70	-14.55
002235.SZ	安妮股份	4.64	-13.59
000695.SZ	滨海能源	5.76	-12.73
200168.SZ	*ST舜喆B	0.90	-12.62
601996.SH	丰林集团	3.23	-11.75
600963.SH	岳阳林纸	5.94	-10.68
600076.SH	康欣新材	3.84	-10.28

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 (20210322-0326)：

电子烟新政征求意见，生活用纸涨价如期而至

华福证券轻工制造行业周报 (20210315-0319)：

地产数据高增，持续看好造纸家居

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

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

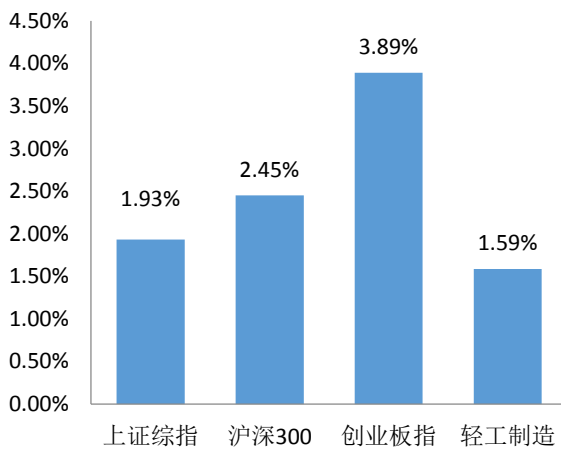
图表 1:	整体市场一周表现.....	1
图表 2:	轻工制造子板块一周表现.....	1
图表 3:	分行业市场表现.....	1
图表 4:	行业内个股市场表现.....	2
图表 5:	木材价格走势.....	2
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	2
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	3
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	3
图表 9:	30 大中城市房地产成交数据情况.....	3
图表 10:	纸浆期货和现货外盘报价走势.....	4
图表 11:	包装纸价格走势.....	4
图表 12:	文化纸价格走势.....	4
图表 13:	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:	本周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 2,816.69 点，较上期末上涨 1.59%，板块整体跑输市场（沪深 300） 0.86 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 12 位，同期上证综指收于 3,484.39 点，上涨 1.93%；沪深 300 指数收于 5,161.56 点，上涨 2.45%；创业板指数收于 2,852.23 点，上涨 3.89%。

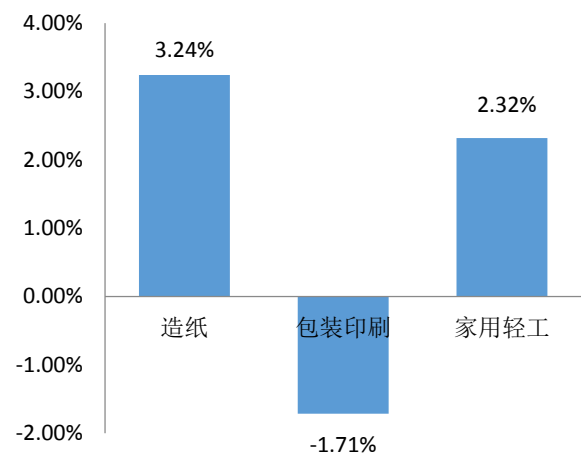
分子行业看，各板块表现造纸>家用轻工>包装印刷，其中造纸板块收于 3,153.86 点，上涨 3.24%；包装印刷板块收于 2,545.37 点，下跌 1.71%，家用轻工收于 2,667.99 点，上涨 2.32%。

图表 1：整体市场一周表现



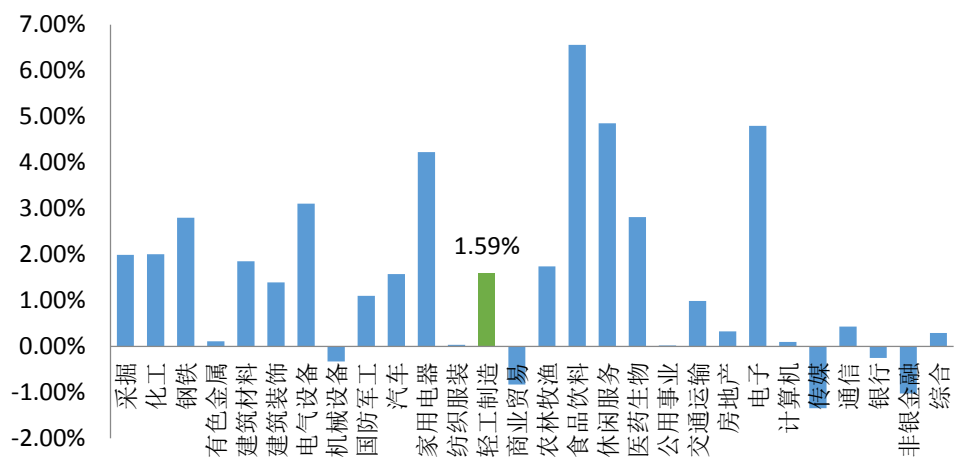
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

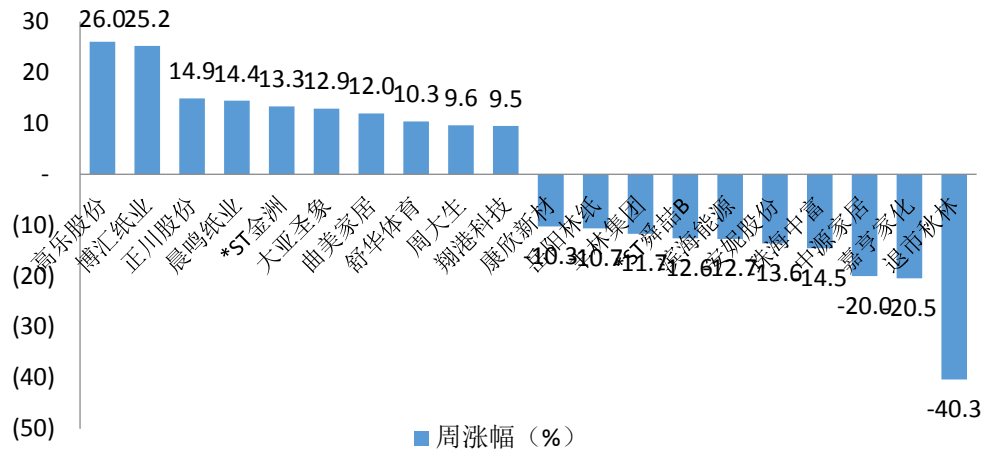
图表 3：分行业市场表现



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：高乐股份（26.00%）、博汇纸业（25.20%）、正川股份（14.85%）、晨鸣纸业（14.42%）、*ST 金洲（13.33%）；行业内跌幅前五公司分别为：退市秋林（-40.32%）、嘉亨家化（-20.46%）、中源家居（-20.04%）、珠海中富（-14.55%）、安妮股份（-13.59%）。

图表 4：行业内个股市场表现



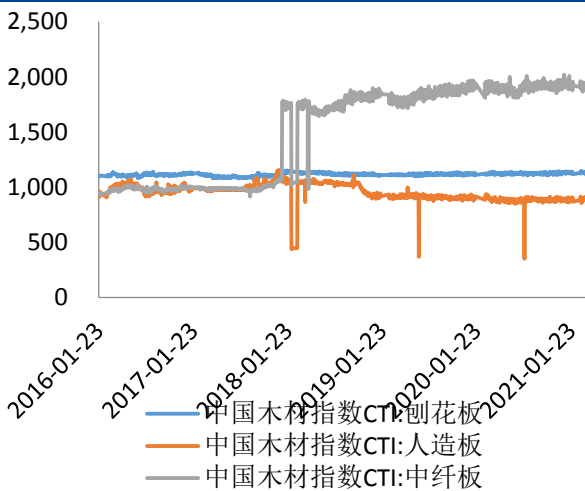
数据来源：Wind，华福证券研究所

二、行业数据跟踪

2.1 家用轻工

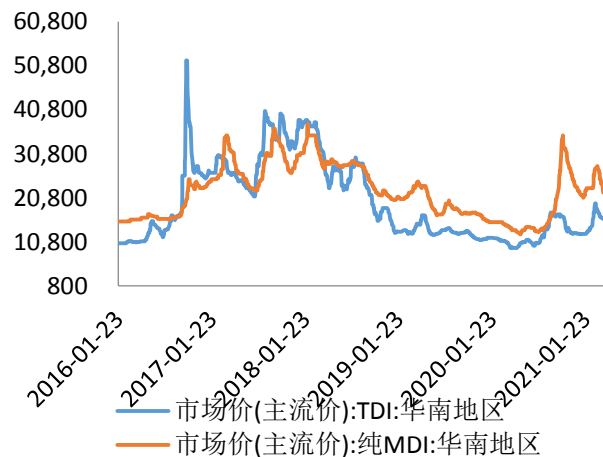
上游原料端：本期中国木材 CTI 刨花板指数、人造板指数、中纤板指数分别报收 1,128.99 点、898.23 点和 1,943.97 点，分别较上期上涨 0.24%、下跌 1.85%和 上涨 0.39%。本期 TDI 和纯 MDI 市场价分别收于 15,800.00 元/吨和 22,000.00 元/吨，分别较上期下跌 300 元/吨和 1000 元/吨，原料价格持续波动。

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

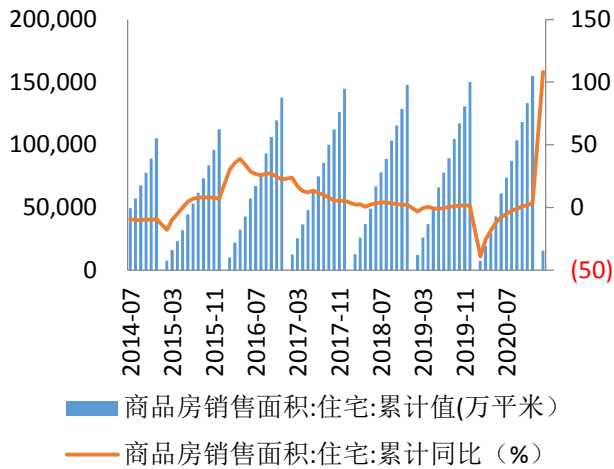


数据来源：Wind，华福证券研究所

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 28 日）商品房成交面积为 408.62 万平米，

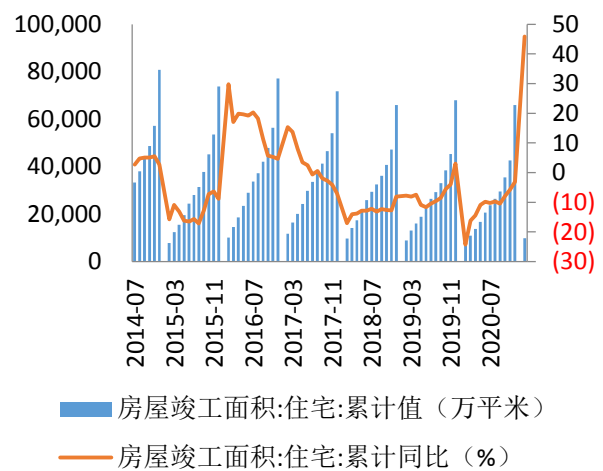
环比下跌 5.52%，同比上涨 49.72%。

图表 7：商品房销售面积及增速情况



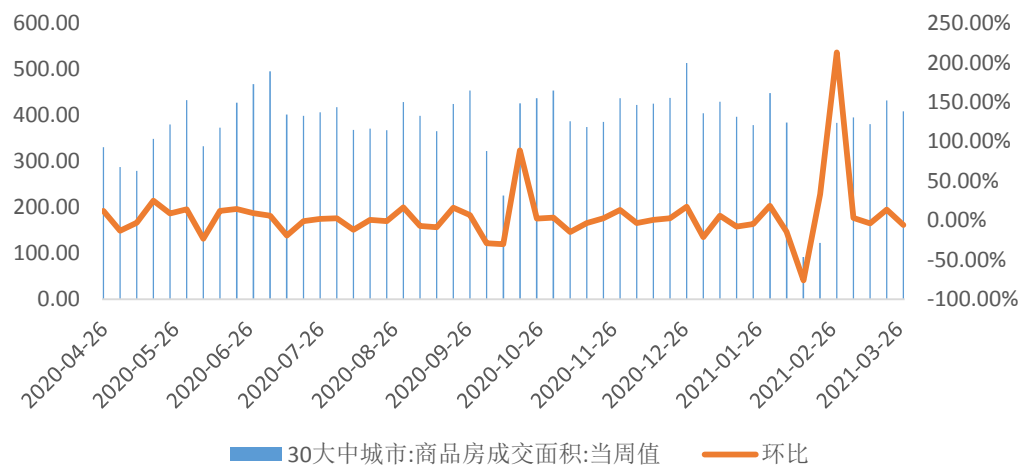
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

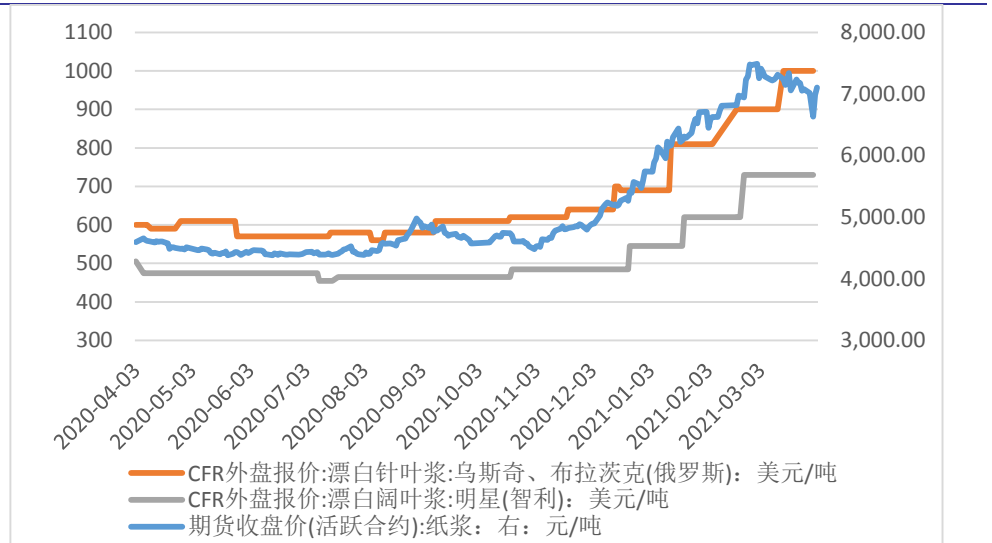


数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 造纸包装

原材料：本周纸浆期货小幅上行、外盘纸浆报价维持稳定，后续关注市场情绪对纸浆价格预期影响。截至 4 月 2 日纸浆期货报收 7,106.00 元/吨，环比上涨 30 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，环比持平；CFR 外盘明星漂白阔叶浆报价 730.00 美元/吨，环比持平。

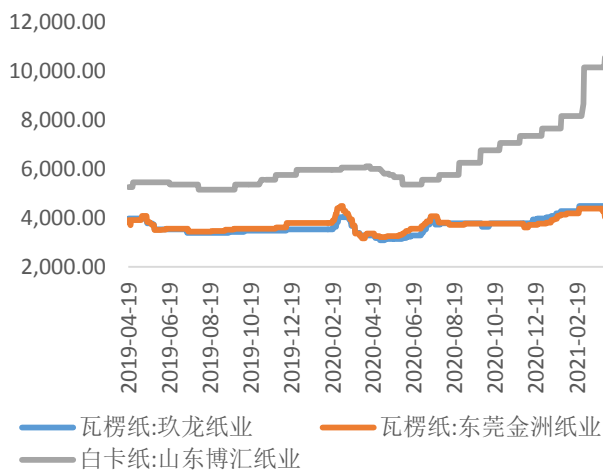
图表 10: 纸浆期货和现货外盘报价走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

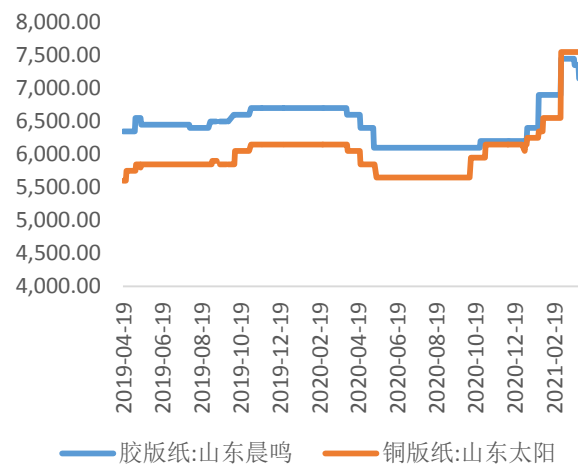
产品价格: 本周各纸种价格小幅波动。包装纸方面, 玖龙纸业和东莞金洲纸业平均出厂价分别为 4,380.00 元/吨和 4,030.00 元/吨, 分别较上周下跌 100 元/吨和 350 元/吨; 白卡纸高位运行, 涨价函顺利落地, 山东博汇和山东太阳白卡纸国内平均价报收 10,560.00 元/吨和 10,650.00 元/吨, 分别较上周上涨 400 元/吨和 390 元/吨。文化纸方面, 铜版纸和胶版纸均价分别为 7,550.00 元/吨和 7,150.00 元/吨, 前者与上周持平, 后者小幅下行 200 元/吨。

图表 11: 包装纸价格走势



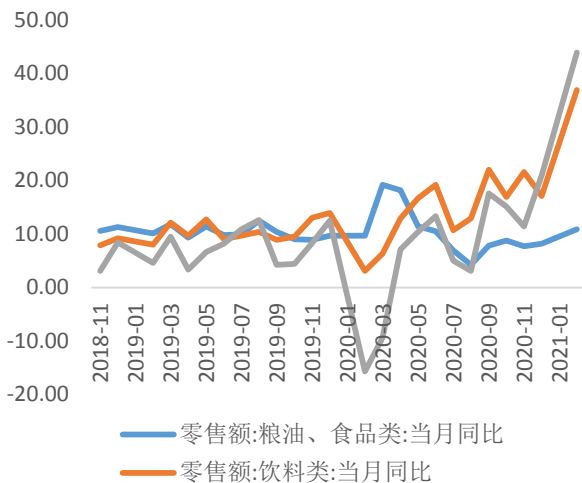
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 12: 文化纸价格走势

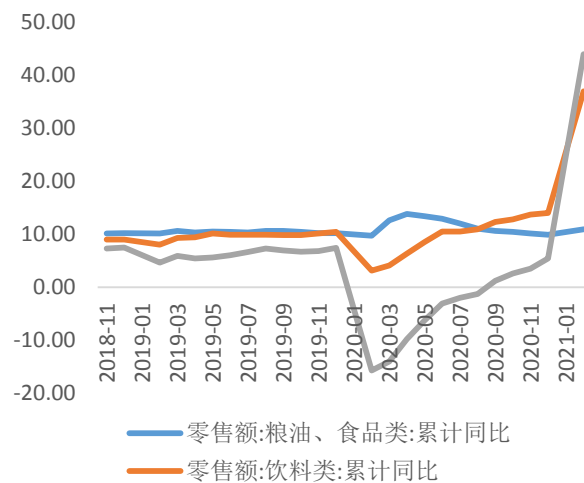


数据来源: Wind, 华福证券研究所

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

4月纸价将再次调整, 龙头纸厂发布停机限产通知: 3月纸浆价格走高, 成本面利好白卡纸价格上涨; 环保政策利好、消费升级, 将带来市场需求提升。值得注意的是, 纸浆期货价格已处在高位, 未来或将逐步迎来压力。4月份, 纸价将再次迎来大幅调整, 白卡纸率先涨价500元/吨, 铜版纸、双胶纸相继发布涨价函; 鉴于当前的市场需求和纸厂库存, 晨鸣、APP、华泰等陆续发布停机限产消息。(纸业观察)

阿塞拜疆将在未来几年内提高造纸产量: 据阿塞拜疆当地媒体消息, 由于该国国民经济正在从疫情影响中逐渐恢复, 以及该国国内纸张消费需求的增长, 阿塞拜疆的造纸产量正在平稳提升。当地分析家预计, 尽管造纸产业从未成为该国工业生产的支柱产业, 但该国碳氢化合物储量丰富, 为发展造纸及有关产业提供了良好的原料基础, 有利于使其在未来几年内实现造纸和纸浆的提高。(纸业观察)

2021年1—2月造纸和纸制品业利润总额154.3亿元, 同比增183.6%: 3月27日, 国家统计局发布2021年1~2月份全国规模以上工业企业利润情况。1—2月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额11140.1亿元, 同比增长1.79倍, 比2019年1—2月份增长72.1%, 两年平均增长31.2%。值得关注的是, 造纸和纸制品业实现利润总额154.3亿元, 同比增长183.6%; 印刷和记录媒介复制业实现利润总额43.6亿元, 同比增长169.1%。(纸业观察)

一线调研生活用纸: 零售端未见明显异动: 由于存在数量级的差异, 原纸端涨价以吨为单位, 而生活用纸作为生活消耗品, 对于家庭消耗量较小, 平均下来在个体销售单位上涨价不会过于明显。但如果真的能优先在成品端提价, 将有利于生活用纸市场的回暖, 缓解目前部分中小厂商的经营压力。“对于大型纸企来说, 目前成本压力较中小纸企会相对小一些。大型纸企抗风险能力较强, 若调价函落实情况良好, 会有利于

进一步提升企业的利润和毛利水平。”（纸业观察）

4月1日起牛卡纸涨价100-500元/吨：3月，原纸市场先涨后跌，至今已经历了长达20天的降价。正当业界揣测4月纸价走向之时，白卡纸巨头率先发出涨价通知，宣布4月份将继续涨价500元/吨。届时，白卡纸价格将从去年的平均4000-6000元/吨，上涨至10500元/吨。此后，牛卡纸生产厂家也不甘示弱，世纪阳光、山鹰、华泰等巨头纷纷发出涨价函，宣布牛卡涨价100-500元/吨。（纸业观察）

山鹰宣布涨价4月份上调部分原纸100-500元/吨：3月26日，山鹰纸业销售有限公司发布涨价函称，因木浆成本大幅度上升，自4月1日起，云杉全木浆伸性纸上调500元/吨，雪杉白色伸性纸、水杉本色伸性纸上调300元/吨，金桂涂布牛卡纸上调100元/吨。从涨价函中可以看到，尽管山鹰国际本次涨幅达100-500元/吨，但涉及的产品相对较少，不含纸箱包装企业常用的瓦楞纸、箱板纸等包装纸。这种情况在以往并不多见，包装纸市场行情之低迷由此可见一斑。（纸业观察）

7成女性掌握家装消费话语权：贝壳找房旗下家装品牌——被窝家装，联合在家ZAIJIA与《时尚家居》发布了《2021新消费者家居观察及趋势报告》。从报告中得出，女性在装修中，65%拥有决定性的话语权。她们乐于探寻有趣的生活方式，对生活细节比较敏感，喜爱高颜值的物品，对色彩等有自己独特的感知和偏好。（家居微新闻）

亚马逊拟开设家居和电子产品折扣店：据报道，亚马逊考虑开设一家专门出售家居用品和电子产品的折扣店，从而大举扩大该公司不断增长的实体店业务。知情人士表示，这些折扣店将以极高的折扣出售亚马逊仓库里的库存商品。（家居微新闻）

乐视将进军厨卫市场：3月31日，一张带有“乐视超级厨卫&智能门锁业务沟通会”的海报被曝光。乐视相关负责人对北京商报记者透露，乐视确实在厨电和智能硬件的业务上有着实质性的进展。这也意味着，乐视将推出厨卫产品和智能门锁新品，正式进军厨卫市场。（家居微新闻）

2020年全球智能家居设备出货量超8亿台：IDC最新报告显示：2020年全球可穿戴设备出货量达到4.45亿台，较上年增长28%。2020年全球智能家居设备出货量超8亿台，预计到2025年将超过14亿台，五年复合年增长率超12%。（家居微新闻）

3.2 重点公司动态

岳阳林纸：2021年4月2日公司获得实际控制人中国诚通控股集团有限公司转发的国务院国有资产监督管理委员会《关于岳阳林纸股份有限公司实施限制性股票激励计划的批复》（国资考分〔2021〕145号），国务院国资委原则同意公司实施限制性股票激励计划。

博汇纸业：公司拟以不低于人民币10亿元、不超过人民币20亿元自有资金及自筹资金回购公司股份。

山鹰国际：公司于2021年3月31日召开第八届董事会第七次会议，审议通过了《关

于制定《山鹰国际控股股份公司责任目标考核激励管理办法（2021-2025年）》的议案》，设置2021年-2025年公司责任利润值，约定归母净利润分别不低于18.00亿元、20.70亿元、23.81亿元、27.38亿元、31.48亿元。公司实际利润超过责任利润目标时，方可提取超额奖励；若责任利润值未达成，公司控股股东、董监高及公司董事会认定的核心骨干人员在当年年度报告披露后的12个月内，公司控股股东承诺在遵守监管要求上限金额前提下，按照净利润实际完成值与责任利润值的差额的95%增持公司股票。公司董监高及公司董事会认定的核心骨干人员承诺，按照净利润实际完成值与责任利润值的差额的5%认购员工持股计划份额。

3.3 上市公司年报业绩披露情况

年报：本周行业内共有9家上市公司公布年报，截至2021年4月2日，轻工制造行业已有31家上市公司披露年报，下周将有9家公司公布年报，其中万顺新材、永吉股份和共创草坪至今仍未公布业绩预告和快报。

图表 15：本周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
600966.SH	博汇纸业	20210331	2020年年报正式披露，营业总收入139.82亿元，同比增长43.56%，净利润为8.34亿元，同比去年523.5%，基本EPS为0.62元，平均ROE为14.69%
601996.SH	丰林集团	20210331	2020年年报正式披露，营业总收入17.4亿元，同比去年下跌10.42%，净利润为1.72亿元，同比去年1.42%，基本EPS为0.15元，平均ROE为6.07%
603165.SH	荣晟环保	20210331	2020年年报正式披露，营业总收入16.95亿元，同比增长1.19%，净利润为2.32亿元，同比去年-6.92%，基本EPS为0.93元，平均ROE为14.83%
603733.SH	仙鹤股份	20210331	2020年年报正式披露，营业总收入48.43亿元，同比增长6.04%，净利润为7.17亿元，同比去年63.02%，基本EPS为1.13元，平均ROE为15.62%
002012.SZ	凯恩股份	20210330	2020年年报正式披露，营业总收入15.5亿元，同比增长34.53%，净利润为9258.73万元，同比去年99.57%，基本EPS为0.2元，平均ROE为6.99%
002585.SZ	双星新材	20210330	2020年年报正式披露，营业总收入50.61亿元，同比增长13.17%，净利润为7.21亿元，同比去年315.33%，基本EPS为0.62元，平均ROE为9.03%
002867.SZ	周大生	20210330	2020年年报正式披露，营业总收入50.84亿元，同比去年下跌6.53%，净利润为10.13亿元，同比去年2.21%，基本EPS为1.4元，平均ROE为20.07%
603326.SH	我乐家居	20210330	2020年年报正式披露，营业总收入15.84亿元，同比增长18.93%，净利润为2.2亿元，同比去年42.56%，基本EPS为0.69元，平均ROE为21.2%

603899.SH	晨光文具	20210330	2020 年年报正式披露, 营业总收入 131.38 亿元, 同比去年增长 17.92%, 净利润为 12.55 亿元, 同比去年 18.43%, 基本 EPS 为 1.36 元, 平均 ROE 为 26.73%
-----------	------	----------	--

数据来源: Wind, 华福证券研究所

业绩预告/快报: 本周有一家公司(姚记科技)公布业绩快报, 截至 4 月 2 日除已披露年报公司外, 已有 29 家公司公布业绩快报。此外, 轻工制造板块还有 52 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
姚记科技	业绩快报	2020 年实现净利润 10.86 亿元, 同比增长 215.05%	2021/3/30	2021/4/26
德力股份	业绩快报	2020 年实现净利润 0.05 亿元, 同比下滑 61.84%	2021/3/25	2021/4/8
中源家居	业绩快报	2020 年实现净利润 0.42 亿元, 同比增长 25.9%	2021/3/24	2021/4/28
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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 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 群兴	业绩预告	净利润约 2200 万元~2900 万元	2021/1/30	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

ST 狮头	业绩预告	净利润约 1100 万元~1320 万元	2021/1/30	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
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
珠海中富	业绩预告	净利润约-19000 万元~-17000 万元	2021/1/30	2021/4/28
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	2021/4/28
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
康欣新材	业绩预告	净利润约-16500 万元~-13500 万元	2021/1/30	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
安坭股份	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
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
*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
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
盛通股份	业绩预告	净利润约-38000 万元~-30000 万元	2021/1/30	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
滨海能源	业绩预告	净利润约-1600 万元~-800 万元	2021/1/30	2021/4/15
高乐股份	业绩预告	净利润约-9900 万元~-5000 万元	2021/1/29	2021/4/29
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
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
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
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
*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
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
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
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
*ST 亚振	业绩预告	净利润约 1500 万元~2200 万元	2021/1/28	2021/4/23
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
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
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
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
金一文化	业绩预告	净利润约-340000 万元~-239500 万元	2021/1/26	2021/4/30
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
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
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
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
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
*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
爱迪尔	业绩预告	净利润约-95000 万元~-84600 万元	2021/1/21	2021/4/30
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
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
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
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
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
*ST 界龙	业绩预告	净利润约 23000 万元~24000 万元	2021/1/16	2021/4/29

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
顺灏股份	业绩预告	净利润约 600 万元~900 万元	2021/1/13	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
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

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