

轻工制造行业双周报 (04.12-04.23)

推荐(维持评级)

业绩密集披露, 关注超预期标的

本期观点

家居: 2021年1-3月商品住宅销售面积、房屋住宅新开工面积、房屋住宅竣工面积分别同比增长68.1%、30.1%和27.1%，同比2020年分别上涨68.10%、30.10%和27.10%，同比2019年也分别增长了24.6%、-5.0%和6.5%，地产销售依旧火热。考虑去年同期疫情带来的低基数效应，家居企业21H1业绩有望明显改善，关注龙头企业弹性。

造纸: 废纸系方面，本期箱板瓦楞市场维持稳定，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，短期纸价预计仍将以震荡整理为主，关注市场交投变化；木浆系方面，本期纸浆期货继续高位盘整，下游挺价意向明显，对价格形成支撑，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，但考虑前期纸价不断突破历史新高，后期或维持高位盘整；文化纸近期走弱，但考虑建党100周年党政刊物需求大幅提升以及后期教材需求有望回暖，短期价格或继续强势盘整。

包装印刷: 虽然疫情有所反复，但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

本期(04.12-04.23)SW轻工制造指数收于2,835.23点，较上期末下跌1.08%，板块整体跑输市场(沪深300)3.07个百分点，在28个一级行业中排名第20位，各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸。

重点公司动态

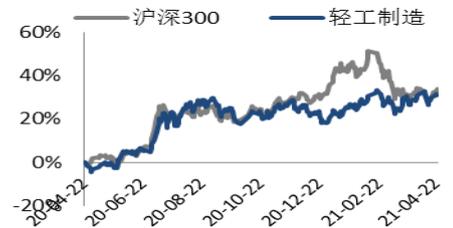
欧派家居: 2020年年报正式披露，营业总收入147.4亿元，同比去年增长8.91%，净利润为20.63亿元，同比去年12.13%，基本EPS为3.47元，平均ROE为19.26%。

太阳纸业: 2020年年报正式披露，营业总收入215.89亿元，同比去年下跌5.16%，净利润为19.53亿元，同比去年-10.33%，基本EPS为0.75元，加权平均ROE为12.79%。

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	变动幅度
600735.SH	新华锦	7.56	22.73%
002235.SZ	安妮股份	5.07	15.49%
603429.SH	集友股份	34.59	14.61%
600836.SH	*ST界龙	5.49	13.66%
002575.SZ	*ST群兴	4.14	13.11%
002229.SZ	鸿博股份	6.73	11.61%
600891.SH	退市秋林	0.40	11.11%
605099.SH	共创新坪	40.67	10.16%
603022.SH	新通联	10.95	10.05%
002585.SZ	双星新材	13.16	9.58%

本期行业跌幅前十个股

证券代码	证券简称	收盘价	变动幅度
605299.Sh	舒华体育	12.98	-31.40%
603801.SH	志邦家居	51.42	-16.62%
603180.SH	金牌厨柜	66.66	-16.16%
003018.SZ	金富科技	12.39	-15.48%
002867.SZ	周大生	31.24	-14.62%
603313.SH	梦百合	31.49	-14.50%
300955.SZ	嘉亨家化	44.40	-13.35%
002572.SZ	索菲亚	30.80	-12.38%
300883.SZ	龙利得	12.76	-11.88%
002740.SZ	爱迪尔	4.30	-10.60%

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(20210406-0409):

浆纸价格联动上涨,造纸龙头Q1业绩大幅预增

华福证券轻工制造行业周报(20210329-0402):

纸浆期货企稳,白卡涨价顺利落地

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

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	上市公司年报及一季报业绩披露情况.....	6
四、	风险提示.....	10

图表目录

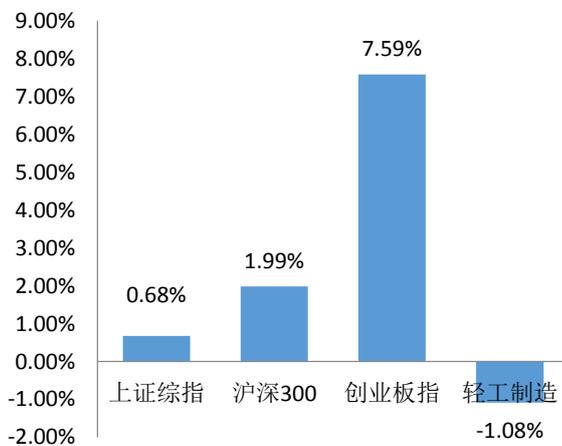
图表 1:	整体市场本期表现.....	1
图表 2:	轻工制造子板块本期表现.....	1
图表 3:	分行业市场表现.....	1
图表 4:	行业内个股市场表现.....	2
图表 5:	木材价格走势.....	2
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	2
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	3
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	3
图表 9:	纸浆期货和现货外盘报价走势.....	3
图表 10:	包装纸价格走势.....	4
图表 11:	文化纸价格走势.....	4
图表 12:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	4
图表 13:	包装下游行业零售额累计增速情况.....	4
图表 14:	本期轻工制造行业上市公司 2020 年年报和 2021 年 1 季报披露情况.....	6
图表 15:	轻工制造行业下期 2020 年年报和 2021 年 1 季报披露安排.....	10

一、 市场表现

本期(04.12-04.23)SW 轻工制造指数收于 2,835.23 点,较上期末下跌 1.08%,板块整体跑输市场(沪深 300) 3.07 个百分点,在 28 个一级行业中排名第 20 位,同期上证综指收于 3,474.17 点,上涨 0.68%;沪深 300 指数收于 5,135.45 点,上涨 1.99%;创业板指数收于 2,994.49 点,上涨 7.59%。

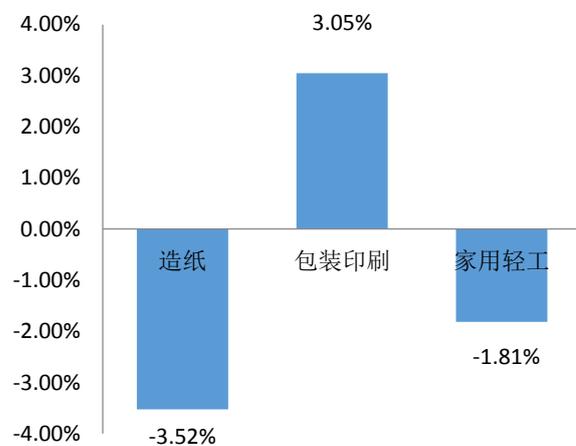
分子行业看,各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸,其中造纸板块收于 3,109.47 点,下跌 3.52%;包装印刷板块收于 2,657.22 点,上涨 3.05%,家用轻工收于 2,662.77 点,下跌 1.81%。

图表 1: 整体市场本期表现



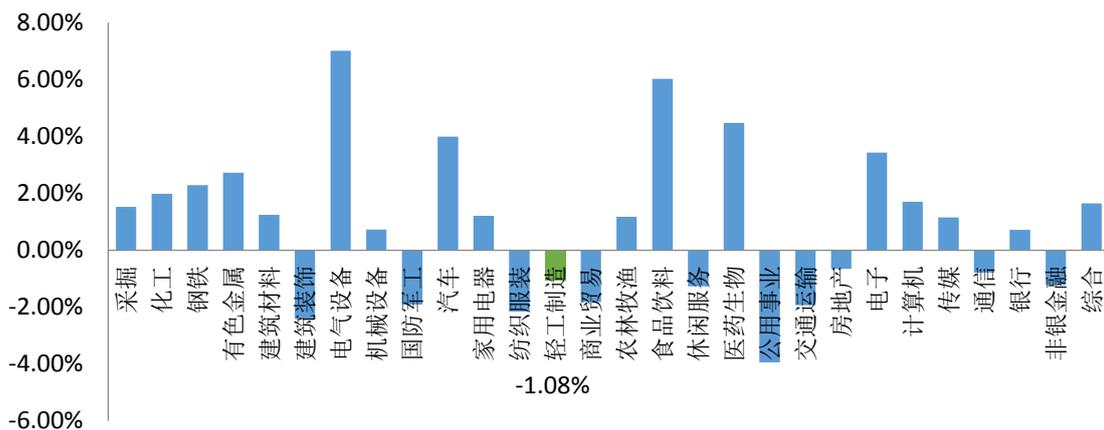
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 2: 轻工制造子板块本期表现



数据来源: Wind, 华福证券研究所

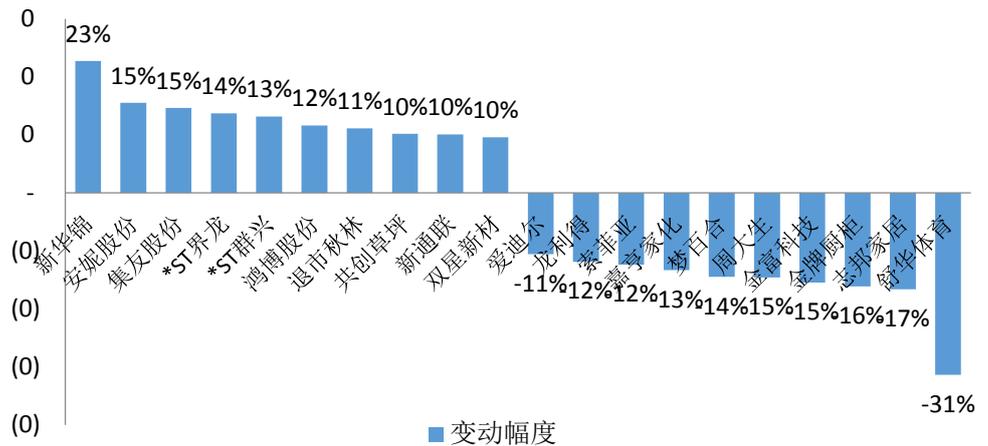
图表 3: 分行业市场表现



数据来源: Wind, 华福证券研究所

分公司看,本期行业内涨幅前五公司分别为:新华锦(22.73%)、安妮股份(15.49%)、集友股份(14.61%)、*ST 界龙(13.66%)、*ST 群兴(13.11%);行业内跌幅前五公司分别为:舒华体育(-31.40%)、志邦家居(-16.62%)、金牌厨柜(-16.16%)、金富科技(-15.48%)、周大生(-14.62%)。

图表 4：行业内个股市场表现



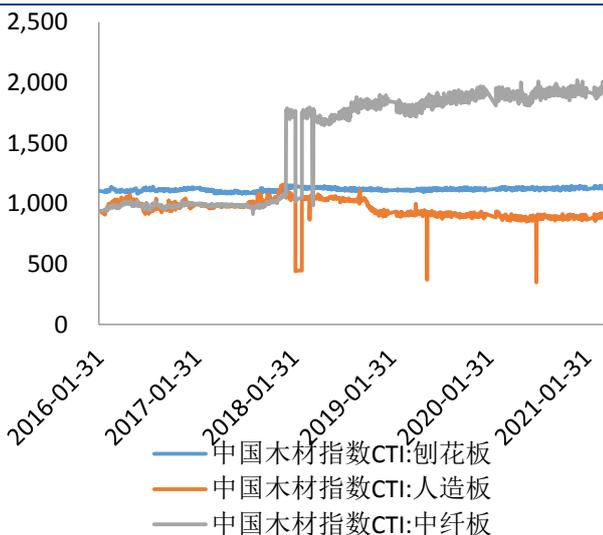
数据来源：Wind，华福证券研究所

二、行业数据跟踪

2.1 家用轻工

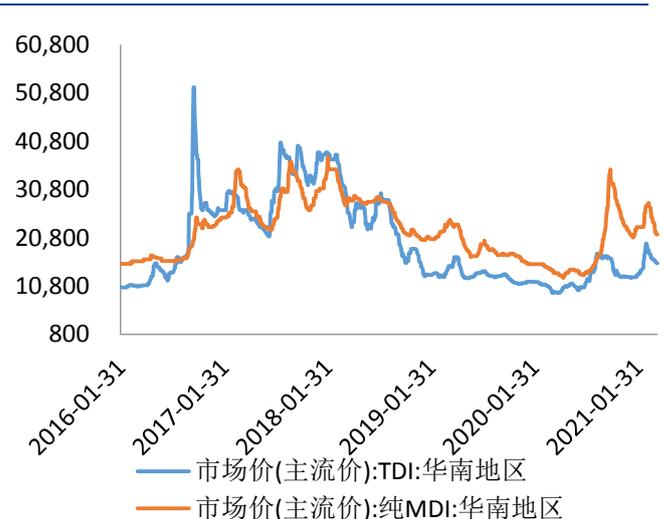
上游原料端：本期中国木材 CTI 刨花板指数、人造板指数、中纤板指数分别报收 1,143.14 点、922.21 点和 1,982.77 点，分别较上期上涨 0.42%、1.18%和 0.04%。本期 TDI 和纯 MDI 市场价分别收于 15,000.00 元/吨和 21,500.00 元/吨，前者较上期下跌 500 元/吨，后者与上期持平。

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

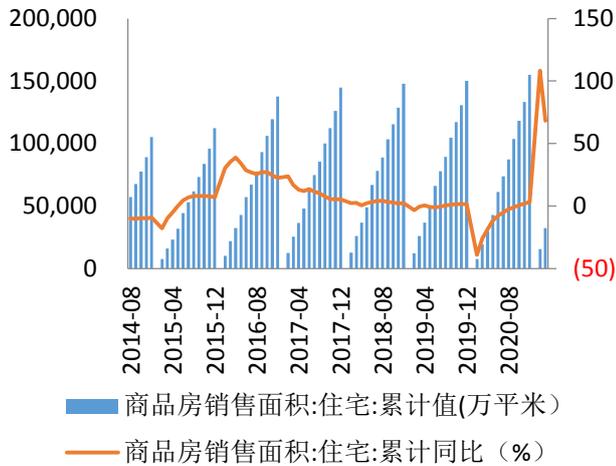


数据来源：Wind，华福证券研究所

下游需求端：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 1-3 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 32,331.64 万平米、27,056.81 万平米和 13,887.57 万平米，同比 2020 年分别上涨 68.10%、30.10%和 27.10%，同比 2019 年也分别增长了 24.6%、-5.0%和 6.5%，较 1-2 月分别回落 2.1

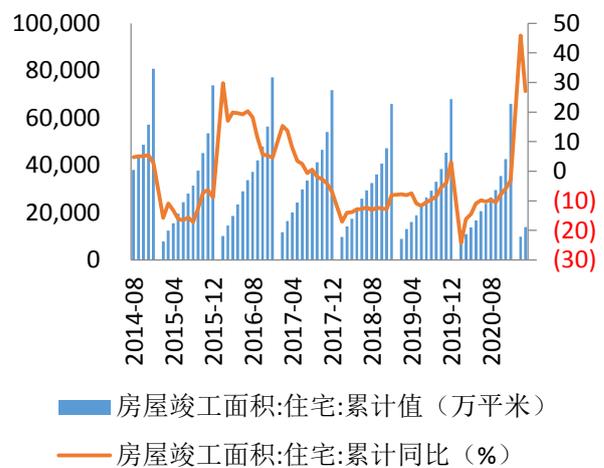
个 pct、增长 1.4 个 pct 和回落 4.0 个 pct。

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

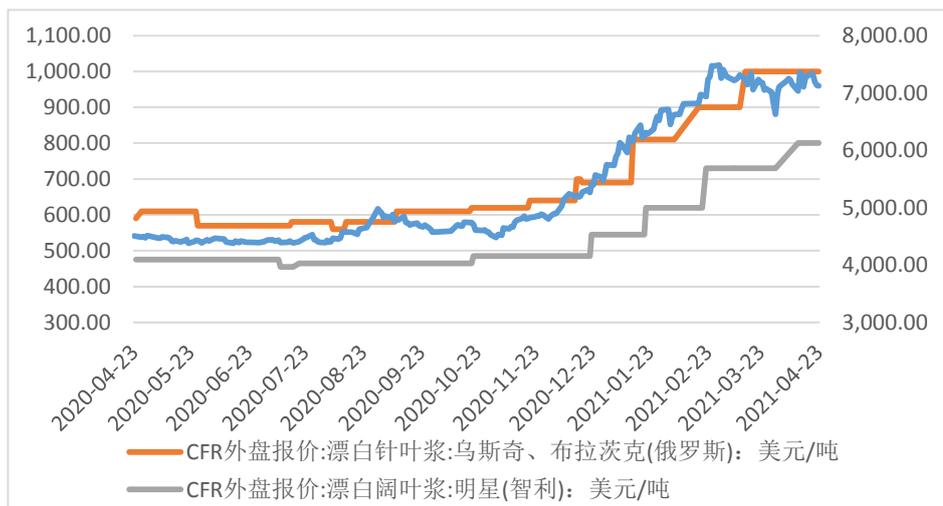


数据来源：Wind，华福证券研究所

2.2 造纸包装

原材料：本期纸浆期货继续高位盘整，后续关注市场情绪对纸浆价格预期影响。截至 4 月 23 日纸浆期货报收 7,122.00 元/吨，较上期末（4 月 9 日）下降 32 元/吨，CFR 外盘乌斯奇、布拉茨克漂白针叶浆报收 1,000.00 美元/吨和 800.00 美元/吨，均与上期持平。

图表 9：纸浆期货和现货外盘报价走势

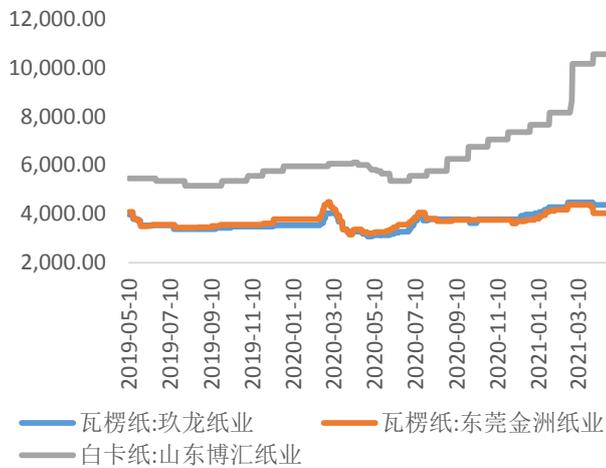


数据来源：Wind，华福证券研究所

产品价格：本期各纸种价格基本稳定。包装纸方面，玖龙纸业和东莞金洲纸业平均出厂价分别为 4,380.00 元/吨和 4,030.00 元/吨，均与上期持平；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 10,560.00 元/吨和 10,650.00 元/吨。文化纸方面，铜版纸和胶版纸均价分别为 7,900.00 元/吨和 6,700.00 元/吨，前者较上

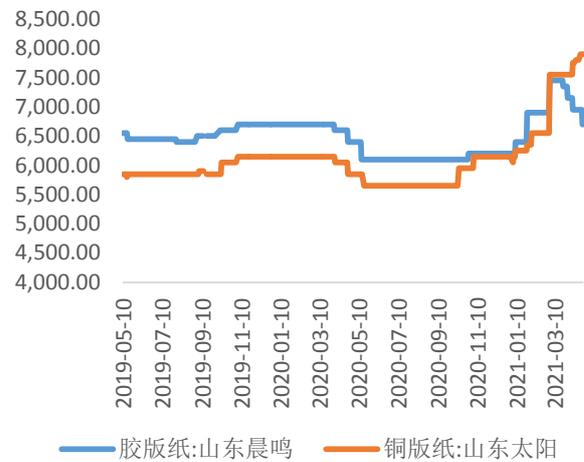
期上涨 150 元/吨，后者则小幅下行 250 元/吨。

图表 10: 包装纸价格走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

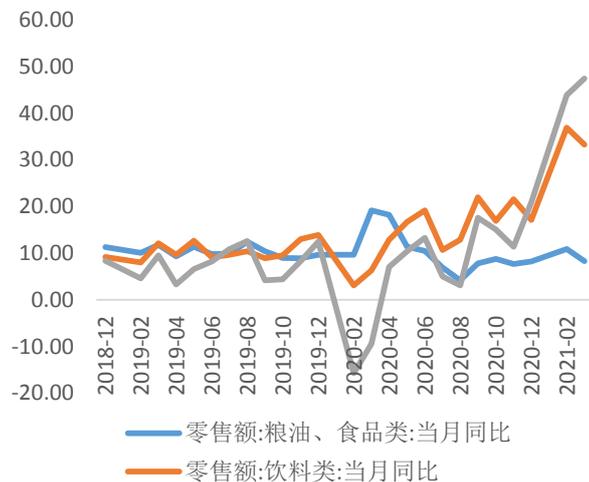
图表 11: 文化纸价格走势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

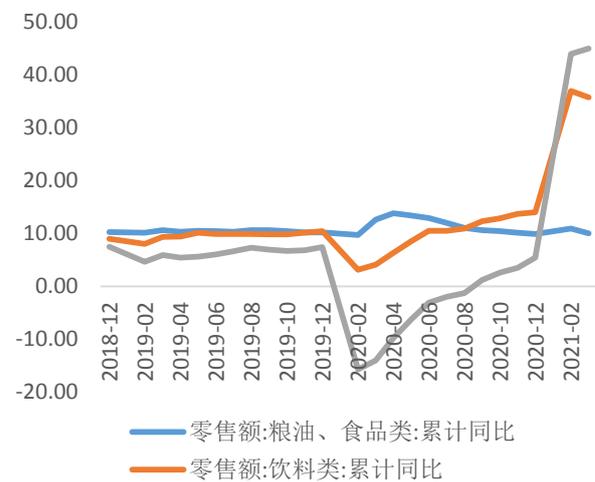
下游行业需求: 2021 年 1-3 月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为 4,144.40 亿元、644.30 亿元和 1,213.20 亿元, 同比 2020 年分别增长 10.00%、35.70%和 44.909%, 同比 2019 年也分别增长 14.2%、33.6%和 14.3%, 增速较 1-2 月分别上升 3.3 个 pct、回落 1.3 个 pct 和上升 2.6 个 pct。

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

玖龙牛卡优惠 100-150 元/吨, 废纸系价格回归合理区间: 春节后, 箱板纸、瓦楞原纸、灰底白板纸等废纸系原纸的涨价幅度并没有白卡、铜卡等纸浆系原纸那么疯狂。

但随着年后国废价格的持续下调，也给废纸系原纸打开了下降空间。4月20日，随着纸业龙头玖龙纸业开启年后第二波让利，瓦楞及箱板纸出现100-150元/吨的让利。白板纸方面，局部市场迎来大幅降价，出厂优惠返利300-400元/吨，个别纸厂成交价跌破5000元/吨。（纸业观察）

4月印包行业趋势报告发布，美妆、快递包装成优势市场：4月12日，阿里巴巴国际站发布《包装印刷行业趋势报告（2021年4月）》。包装印刷行业2021的趋势更偏向于环保包装，类型主要是可回收循环使用、再生料、可生物降解等。新场景催生了快递、外卖相关的包装将在未来一年继续高速增长。包装印刷行业重点：优势市场在美妆相关包装、快递相关包装，支持个性化快速定制的产品等；机会市场由消杀线转向彩妆、美发、护肤线；奢侈品开始回暖，服饰鞋包类包装需求快速回升。（纸业观察）

外媒：纸张价格大幅上涨仍在路上：总部位于意大利的Burgo集团是第一个发出通知的。从6月初开始，该公司在欧洲的所有印刷纸价格将上涨15%。Burgo集团表示：“由于生产成本持续上升，特别是纸浆、能源和化学品的成本上升，从2021年6月1日起，Burgo集团将把不含木材的产品价格提高10%，涂层机械产品价格提高15%。”该公司表示，这些增长将适用于所有合同和非合同业务。（纸业观察）

产能全开却仍供不应求，台湾纸箱价格大幅上涨：每年二季度是纸箱包装行业传统淡季，然而今年的台湾地区却并非如此。据台媒报道，由于多方面因素影响，台湾地区仍处于纸箱缺货状态，位于中南部的纸箱厂已全能生产供货，但仍免不了延迟，导致农业企业面临“空有订单，却无法包装”的尴尬境地。截至今年4月份，台湾地区纸箱上涨大约12-15%，纸张累计全面平均上涨25%，其中网购常用的白卡纸上漲四成，文化用纸及纸管纸上漲25%。另外，进口新闻用纸上漲四成，都是近两三年来首次喊涨。（纸业观察）

福州：已使用可循环包装物：福州市邮政管理局一位姓陈的工作人员告诉记者，对于国家邮政局出台的该《办法》，接下来他们会按照国家邮政局及福建省邮政管理局相关政策具体实施。同时，对过度包装的现象一直进行监督及管理，接下来也会根据相关要求开展专项治理工作。（纸业观察）

欧普照明与名匠装饰达成战略合作：近日，照明行业领军企业欧普照明与整装领域先行者名匠装饰于湖南长沙正式举行战略签约仪式，未来双方将携手合作，共同开启家居装饰领域的新篇章。此次与名匠装饰的合作，将进一步深化并拓展欧普照明在家装板块的布局，进而助力欧普照明在家居领域业务的推进；而欧普照明则将以自身行业领先的照明解决方案帮助名匠装饰完善其整装业务。（家居微新闻）

美国3月季调后新屋开工升至近15年高点：根据美国人口调查局公布的数据，3月季调后新屋开工总数年化录得173.9万户，与上月相比激增19.4%至近15年高点，前值为168.2万户。受访经济学家的预测值为161.3万户。（家居微新闻）

一季度中国家具出口额增长61%：据海关总署数据公布，一季度，家具及其零件出口额1054.3亿，较去年同期（655亿）增长61%。陶瓷产品出口额为383.2亿，同

比增长 43.5%；灯具、照明装置及零件出口额为 671.2 亿，同比增长 86.5%。（家居微新闻）

2021 日本智能马桶普及率 80.3%：4 月 8 日，日本政府发布 2021 年主要耐用消费品普及情况。截止 2021 年 3 月，日本智能马桶普及率（户/两人及以上家庭）达到 80.3%，每 100 户家庭保有量达到 113.2 台。（家居微新闻）

3.2 重点公司动态

乐歌股份：公司调整增发预案，将向特定对象发行股票拟募集资金总额从不超过人民币 119,436.00 万元调整为不超过人民币 111,218.50 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：线性驱动核心技术产品智能工厂项目，年产 15 万套智能线性驱动产品 5G+智能工厂技改项目，营销研发总部大楼建设项目，公共仓及独立站信息化系统建设项目，补充流动资金。

博汇纸业：截至 2021 年 4 月 15 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 14,630,089 股，占公司总股本的比例为 1.09%，最高成交价为 19.62 元/股，最低成交价为 15.72 元/股，已支付的总金额为人民币 268,537,541.85 元（不含佣金等交易费用）。

中顺洁柔：4 月 12 日公司发布公告称，为进一步推进职业经理人制度体系，公司创始人、实际控制人之一邓颖忠辞去董事长职务。董事会一致同意选举刘鹏为公司第五届董事会董事长。

3.3 上市公司年报及一季报业绩披露情况

2021 年 1 季度：本期有 35 家公司公布 2021 年 1 季报，截至 2021 年 4 月 24 日由 35 家公司公布 1 季报。

2020 年报：本期（04.12-04.23）行业内有 50 家上市公司公布年报，截至 2021 年 4 月 24 日，轻工制造行业已有 89 家上市公司披露年报，下周有 61 家公司公布年报。

图表 14：本期轻工制造行业上市公司 2020 年年报和 2021 年 1 季报披露情况

事件类型	证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
一季报	603408.SH	建霖家居	20210424	1 季度实现营业总收入 10.67 亿元，同比去年增长 47.42%，净利润为 1.04 亿元，同比去年 37.9%，基本 EPS 为 0.23 元。
一季报	002243.SZ	力合科创	20210423	1 季度实现营业总收入 4.15 亿元，同比去年增长 30.49%，净利润为 3846.5 万元，同比去年 5.46%，基本 EPS 为 0.03 元。
一季报	002599.SZ	盛通股份	20210423	1 季度实现营业总收入 6.19 亿元，同比去年增长 71.39%，净利润为 2367.94 万元，同比去年 190.27%，基本 EPS 为 0.04 元。
一季报	002701.SZ	奥瑞金	20210423	1 季度实现营业总收入 30.72 亿元，同比去年增长 64.0%，净利润为 2.96 亿元，同比去年 572.51%，基本 EPS 为 0.12 元。
一季报	002803.SZ	吉宏股份	20210423	1 季度实现营业总收入 11.78 亿元，同比去年增长 81.48%，净利润为 9229.95 万元，同比去年 24.59%，基本 EPS 为 0.25 元。

一季报	300703.SZ	创源股份	20210423	1 季度实现营业总收入 3.3 亿元, 同比去年增长 161.47%, 净利润为 272.25 万元, 同比去年 127.64%, 基本 EPS 为 0.01 元。
一季报	603389.SH	*ST 亚振	20210423	1 季度实现营业总收入 4879.79 万元, 同比去年增长 36.83%, 净利润为 -1550.16 万元, 同比去年-554.1%, 基本 EPS 为-0.06 元。
一季报	603733.SH	仙鹤股份	20210423	1 季度实现营业总收入 15.26 亿元, 同比去年增长 68.89%, 净利润为 2.8 亿元, 同比去年 167.49%, 基本 EPS 为 0.4 元。
一季报	002301.SZ	齐心集团	20210422	1 季度实现营业总收入 20.6 亿元, 同比去年增长 35.32%, 净利润为 5431.25 万元, 同比去年 5.83%, 基本 EPS 为 0.07 元。
一季报	002585.SZ	双星新材	20210422	1 季度实现营业总收入 12.82 亿元, 同比去年增长 31.11%, 净利润为 2.76 亿元, 同比去年 215.2%, 基本 EPS 为 0.24 元。
一季报	003011.SZ	海象新材	20210422	1 季度实现营业总收入 3.63 亿元, 同比去年增长 61.75%, 净利润为 2556.88 万元, 同比去年-18.77%, 基本 EPS 为 0.35 元。
一季报	300501.SZ	海顺新材	20210422	1 季度实现营业总收入 2.24 亿元, 同比去年增长 43.92%, 净利润为 3358.67 万元, 同比去年 134.1%, 基本 EPS 为 0.21 元。
一季报	603008.SH	喜临门	20210422	1 季度实现营业总收入 12.5 亿元, 同比去年增长 72.51%, 净利润为 8448.69 万元, 同比去年 255.55%, 基本 EPS 为 0.22 元。
一季报	605377.SH	华旺科技	20210422	1 季度实现营业总收入 6.33 亿元, 同比去年增长 126.9%, 净利润为 9814.15 万元, 同比去年 174.15%, 基本 EPS 为 0.48 元。
一季报	002012.SZ	凯恩股份	20210421	1 季度实现营业总收入 5.16 亿元, 同比去年增长 93.99%, 净利润为 2523.72 万元, 同比去年 151.27%, 基本 EPS 为 0.05 元。
一季报	002521.SZ	齐峰新材	20210421	1 季度实现营业总收入 8.82 亿元, 同比去年增长 72.98%, 净利润为 9006.8 万元, 同比去年 536.77%, 基本 EPS 为 0.18 元。
一季报	600916.SH	中国黄金	20210421	1 季度实现营业总收入 133 亿元, 同比去年增长 105.12%, 净利润为 2.06 亿元, 同比去年 325.81%, 基本 EPS 为 0.13 元。
一季报	603022.SH	新通联	20210421	1 季度实现营业总收入 1.6 亿元, 同比去年增长 21.24%, 净利润为 424.11 万元, 同比去年 101.18%, 基本 EPS 为 0.02 元。
一季报	603848.SH	好太太	20210421	1 季度实现营业总收入 2.11 亿元, 同比去年增长 72.04%, 净利润为 4419.03 万元, 同比去年 125.16%, 基本 EPS 为 0.11 元。
一季报	000488.SZ	晨鸣纸业	20210420	1 季度实现营业总收入 102.06 亿元, 同比去年增长 67.71%, 净利润为 11.79 亿元, 同比去年 481.42%, 基本 EPS 为 0.37 元。
一季报	002014.SZ	永新股份	20210420	1 季度实现营业总收入 7.23 亿元, 同比去年增长 36.27%, 净利润为 6095.38 万元, 同比去年 23.6%, 基本 EPS 为 0.12 元。
一季报	002951.SZ	金时科技	20210420	1 季度实现营业总收入 1.31 亿元, 同比去年增长 7.17%, 净利润为 3734.4 万元, 同比去年 5.8%, 基本 EPS 为 0.09 元。
一季报	003018.SZ	金富科技	20210420	1 季度实现营业总收入 1.48 亿元, 同比去年增长 63.47%, 净利润为 2238.88 万元, 同比去年 168.04%, 基本 EPS 为 0.09 元。
一季报	603326.SH	我乐家居	20210420	1 季度实现营业总收入 2.81 亿元, 同比去年增长 44.34%, 净利润为 1164.68 万元, 同比去年 458.4%, 基本 EPS 为 0.04 元。
一季报	603385.SH	惠达卫浴	20210420	1 季度实现营业总收入 7.09 亿元, 同比去年增长 43.14%, 净利润为 4023.11 万元, 同比去年 39.84%, 基本 EPS 为 0.11 元。
一季报	603801.SH	志邦家居	20210420	1 季度实现营业总收入 6.83 亿元, 同比去年增长 109.09%, 净利润为 5059.92 万元, 同比去年 213.23%, 基本 EPS 为 0.19 元。
一季报	603992.SH	松霖科技	20210420	1 季度实现营业总收入 5.31 亿元, 同比去年增长 64.2%, 净利润为 7363.97 万元, 同比去年 110.05%, 基本 EPS 为 0.18 元。
一季报	605099.SH	共创草坪	20210420	1 季度实现营业总收入 5.33 亿元, 同比去年增长 49.0%, 净利润为 9895.42 万元, 同比去年 47.34%, 基本 EPS 为 0.25 元。

一季报	605268.SH	王力安防	20210420	1 季度实现营业总收入 3.36 亿元, 同比去年增长 115.61%, 净利润为 3010.59 万元, 同比去年 225.96%, 基本 EPS 为 0.08 元。
一季报	600356.SH	恒丰纸业	20210417	1 季度实现营业总收入 5 亿元, 同比去年增长 30.61%, 净利润为 3796.08 万元, 同比去年 138.29%, 基本 EPS 为 0.13 元。
一季报	002117.SZ	东港股份	20210415	1 季度实现营业总收入 3.04 亿元, 同比去年增长 12.17%, 净利润为 4422.84 万元, 同比去年 18.33%, 基本 EPS 为 0.08 元。
一季报	003003.SZ	天元股份	20210415	1 季度实现营业总收入 2.72 亿元, 同比去年增长 41.02%, 净利润为 1363.87 万元, 同比去年 27.3%, 基本 EPS 为 0.08 元。
一季报	600963.SH	岳阳林纸	20210415	1 季度实现营业总收入 19.63 亿元, 同比去年增长 55.79%, 净利润为 1.67 亿元, 同比去年 91.35%, 基本 EPS 为 0.09 元。
一季报	603898.SH	好莱客	20210415	1 季度实现营业总收入 5.68 亿元, 同比去年增长 203.0%, 净利润为 3939.75 万元, 同比去年 328.81%, 基本 EPS 为 0.13 元。
一季报	000026.SZ	飞亚达	20210413	1 季度实现营业总收入 13.78 亿元, 同比去年增长 134.26%, 净利润为 1.18 亿元, 同比去年 1011.17%, 基本 EPS 为 0.28 元。
年报	000695.SZ	滨海能源	20210424	2020 年年报正式披露, 营业总收入 5.35 亿元, 同比去年下跌 7.63%, 净利润为-1651.62 万元, 同比去年-223.91%, 基本 EPS 为-0.07 元。
年报	300749.SZ	顶固集创	20210424	2020 年年报正式披露, 营业总收入 8.72 亿元, 同比去年下跌 6.17%, 净利润为 2174.1 万元, 同比去年-72.09%, 基本 EPS 为 0.11 元。
年报	300883.SZ	龙利得	20210424	2020 年年报正式披露, 营业总收入 7.14 亿元, 同比去年下跌 18.02%, 净利润为 6530.2 万元, 同比去年-24.07%, 基本 EPS 为 0.23 元。
年报	600308.SH	华泰股份	20210424	2020 年年报正式披露, 营业总收入 123.08 亿元, 同比去年下跌 9.09%, 净利润为 6.96 亿元, 同比去年 2.39%, 基本 EPS 为 0.6 元。
年报	603408.SH	建霖家居	20210424	2020 年年报正式披露, 营业总收入 38.35 亿元, 同比去年增长 13.03%, 净利润为 3.65 亿元, 同比去年 9.28%, 基本 EPS 为 0.87 元。
年报	002751.SZ	易尚展示	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 10.24 亿元, 同比去年下跌 2.03%, 净利润为 5310.3 万元, 同比去年 23.03%, 基本 EPS 为 0.35 元。
年报	002787.SZ	华源控股	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 17.82 亿元, 同比去年增长 6.94%, 净利润为 4650.84 万元, 同比去年-31.02%, 基本 EPS 为 0.15 元。
年报	002803.SZ	吉宏股份	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 44.1 亿元, 同比去年增长 46.56%, 净利润为 5.59 亿元, 同比去年 71.25%, 基本 EPS 为 1.48 元。
年报	603221.SH	爱丽家居	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 10.78 亿元, 同比去年下跌 5.95%, 净利润为 7930.05 万元, 同比去年-44.17%, 基本 EPS 为 0.35 元。
年报	603389.SH	*ST 亚振	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 3.12 亿元, 同比去年下跌 16.23%, 净利润为 1671.25 万元, 同比去年 113.42%, 基本 EPS 为 0.06 元。
年报	603833.SH	欧派家居	20210423	2020 年年报正式披露, 营业总收入 147.4 亿元, 同比去年增长 8.91%, 净利润为 20.63 亿元, 同比去年 12.13%, 基本 EPS 为 3.47 元。
年报	002067.SZ	景兴纸业	20210422	2020 年年报正式披露, 营业总收入 48.75 亿元, 同比去年下跌 7.17%, 净利润为 3.12 亿元, 同比去年 65.34%, 基本 EPS 为 0.28 元。
年报	002301.SZ	齐心集团	20210422	2020 年年报正式披露, 营业总收入 80.09 亿元, 同比去年增长 33.91%, 净利润为 2.01 亿元, 同比去年-12.77%, 基本 EPS 为 0.28 元。
年报	003011.SZ	海象新材	20210422	2020 年年报正式披露, 营业总收入 12.24 亿元, 同比去年增长 42.52%, 净利润为 1.88 亿元, 同比去年 36.12%, 基本 EPS 为 3.16 元。
年报	600135.SH	乐凯胶片	20210422	2020 年年报正式披露, 营业总收入 20.54 亿元, 同比去年下跌 3.87%, 净利润为 3725.43 万元, 同比去年-56.21%, 基本 EPS 为 0.07 元。
年报	002228.SZ	合兴包装	20210421	2020 年年报正式披露, 营业总收入 120.07 亿元, 同比去年增长 8.2%, 净利润为 2.9 亿元, 同比去年 8.73%, 基本 EPS 为 0.24 元。

年报	600916.SH	中国黄金	20210421	2020 年年报正式披露, 营业总收入 337.88 亿元, 同比去年下跌 11.72%, 净利润为 5 亿元, 同比去年 10.79%, 基本 EPS 为 0.33 元。
年报	603022.SH	新通联	20210421	2020 年年报正式披露, 营业总收入 6.81 亿元, 同比去年下跌 0.48%, 净利润为 3597.04 万元, 同比去年 20.9%, 基本 EPS 为 0.18 元。
年报	603848.SH	好太太	20210421	2020 年年报正式披露, 营业总收入 11.6 亿元, 同比去年下跌 7.96%, 净利润为 2.66 亿元, 同比去年-4.91%, 基本 EPS 为 0.66 元。
年报	002078.SZ	太阳纸业	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 215.89 亿元, 同比去年下跌 5.16%, 净利润为 19.53 亿元, 同比去年-10.33%, 基本 EPS 为 0.75 元。
年报	002489.SZ	浙江永强	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 49.55 亿元, 同比去年增长 5.75%, 净利润为 5.3 亿元, 同比去年 6.04%, 基本 EPS 为 0.24 元。
年报	002599.SZ	盛通股份	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 20.4 亿元, 同比去年增长 4.48%, 净利润为-34626.79 万元, 同比去年-345.03%, 基本 EPS 为-0.63 元。
年报	002701.SZ	奥瑞金	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 105.61 亿元, 同比去年增长 12.72%, 净利润为 7.07 亿元, 同比去年 3.54%, 基本 EPS 为 0.3 元。
年报	002790.SZ	瑞尔特	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 12.84 亿元, 同比去年增长 15.75%, 净利润为 1.15 亿元, 同比去年-36.86%, 基本 EPS 为 0.28 元。
年报	300329.SZ	海伦钢琴	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 4.76 亿元, 同比去年下跌 14.08%, 净利润为 3183.75 万元, 同比去年-38.81%, 基本 EPS 为 0.13 元。
年报	300729.SZ	乐歌股份	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 19.41 亿元, 同比去年增长 98.42%, 净利润为 2.17 亿元, 同比去年 244.7%, 基本 EPS 为 1.57 元。
年报	603059.SH	倍加洁	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 8.28 亿元, 同比去年增长 2.7%, 净利润为 7688.47 万元, 同比去年-29.7%, 基本 EPS 为 0.77 元。
年报	603610.SH	麒盛科技	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 22.6 亿元, 同比去年下跌 10.65%, 净利润为 2.73 亿元, 同比去年-30.76%, 基本 EPS 为 1.32 元。
年报	603661.SH	恒林股份	20210420	2020 年年报正式披露, 营业总收入 47.43 亿元, 同比去年增长 63.34%, 净利润为 3.63 亿元, 同比去年 49.25%, 基本 EPS 为 3.66 元。
年报	002191.SZ	劲嘉股份	20210417	2020 年年报正式披露, 营业总收入 41.91 亿元, 同比去年增长 5.08%, 净利润为 8.24 亿元, 同比去年-6.07%, 基本 EPS 为 0.56 元。
年报	002229.SZ	鸿博股份	20210417	2020 年年报正式披露, 营业总收入 4.74 亿元, 同比去年下跌 24.38%, 净利润为 2545.83 万元, 同比去年-27.9%, 基本 EPS 为 0.05 元。
年报	002899.SZ	英派斯	20210417	2020 年年报正式披露, 营业总收入 8.68 亿元, 同比去年下跌 7.43%, 净利润为 3956.19 万元, 同比去年-21.75%, 基本 EPS 为 0.33 元。
年报	600356.SH	恒丰纸业	20210417	2020 年年报正式披露, 营业总收入 18.29 亿元, 同比去年增长 4.13%, 净利润为 1.32 亿元, 同比去年 33.08%, 基本 EPS 为 0.44 元。
年报	831445.NQ	龙竹科技	20210417	2020 年年报正式披露, 营业总收入 3.13 亿元, 同比去年增长 14.45%, 净利润为 6699.95 万元, 同比去年 21.12%, 基本 EPS 为 0.66 元。
年报	002631.SZ	德尔未来	20210416	2020 年年报正式披露, 营业总收入 15.68 亿元, 同比去年下跌 12.76%, 净利润为-2697.57 万元, 同比去年-133.85%, 基本 EPS 为-0.04 元。
年报	300703.SZ	创源股份	20210416	2020 年年报正式披露, 营业总收入 13.13 亿元, 同比去年增长 40.95%, 净利润为 4903.83 万元, 同比去年-58.43%, 基本 EPS 为 0.27 元。
年报	605377.SH	华旺科技	20210416	2020 年年报正式披露, 营业总收入 16.12 亿元, 同比去年下跌 2.54%, 净利润为 2.6 亿元, 同比去年 52.23%, 基本 EPS 为 1.7 元。
年报	002678.SZ	珠江钢琴	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 17.52 亿元, 同比去年下跌 14.69%, 净利润为 1.71 亿元, 同比去年-10.09%, 基本 EPS 为 0.13 元。
年报	002799.SZ	环球印务	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 18.75 亿元, 同比去年增长 50.35%, 净利润为 1.01 亿元, 同比去年 52.18%, 基本 EPS 为 0.56 元。

年报	003003.SZ	天元股份	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 10.15 亿元, 同比去年增长 1.14%, 净利润为 5887.49 万元, 同比去年-28.8%, 基本 EPS 为 0.41 元。
年报	300945.SZ	曼卡龙	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 8.09 亿元, 同比去年下跌 9.81%, 净利润为 6364.93 万元, 同比去年-1.95%, 基本 EPS 为 0.42 元。
年报	601515.SH	东风股份	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 30.69 亿元, 同比去年下跌 3.26%, 净利润为 5.47 亿元, 同比去年 32.91%, 基本 EPS 为 0.41 元。
年报	603898.SH	好莱客	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 21.83 亿元, 同比去年下跌 1.88%, 净利润为 2.76 亿元, 同比去年-24.25%, 基本 EPS 为 0.89 元。
年报	605268.SH	王力安防	20210415	2020 年年报正式披露, 营业总收入 21.14 亿元, 同比去年增长 8.36%, 净利润为 2.4 亿元, 同比去年 13.17%, 基本 EPS 为 0.65 元。
年报	603838.SH	四通股份	20210414	2020 年年报正式披露, 营业总收入 2.93 亿元, 同比去年下跌 27.75%, 净利润为-487.39 万元, 同比去年-111.19%, 基本 EPS 为-0.02 元。
年报	002084.SZ	海鸥住工	20210413	2020 年年报正式披露, 营业总收入 33.4 亿元, 同比去年增长 29.99%, 净利润为 1.52 亿元, 同比去年 16.28%, 基本 EPS 为 0.28 元。
年报	603992.SH	松霖科技	20210413	2020 年年报正式披露, 营业总收入 20.35 亿元, 同比去年增长 17.04%, 净利润为 2.7 亿元, 同比去年 15.51%, 基本 EPS 为 0.67 元。
年报	838163.NQ	方大股份	20210413	2020 年年报正式披露, 营业总收入 2.97 亿元, 同比去年增长 23.13%, 净利润为 4707.83 万元, 同比去年 64.48%, 基本 EPS 为 0.4 元。
年报	002572.SZ	索菲亚	20210412	2020 年年报正式披露, 营业总收入 83.53 亿元, 同比去年增长 8.67%, 净利润为 11.92 亿元, 同比去年 10.66%, 基本 EPS 为 1.31 元。
年报	002951.SZ	金时科技	20210412	2020 年年报正式披露, 营业总收入 6.39 亿元, 同比去年增长 9.37%, 净利润为 1.89 亿元, 同比去年 4.86%, 基本 EPS 为 0.47 元。

数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 15: 轻工制造行业下期 2020 年年报和 2021 年 1 季报披露安排

	4月26日	4月27日	4月28日		4月29日		4月30日		
年报	瑞贝卡 姚记科技 菲林格尔 美克家居 锦盛新材	金陵体育 安妮股份 森林包装 五洲特纸 青山纸业 德艺文创 百亚股份 嘉美包装	大胜达 松发股份 萃华珠宝 老凤祥B 曲美家居 中源家居 翔港科技 江山欧派	老凤祥 康欣新材 尚品宅配 裕同科技 昇兴股份 明牌珠宝 美盈森 珠海中富	新华锦 京华激光 邦宝益智 公牛集团 *ST界龙 嘉亨家化 皮阿诺	王子新材 哈尔斯 中顺洁柔 高乐股份 美利云 *ST金洲 新宏泽	松炆资源 顾家家居 永艺股份 梦百合 宝钢包装 宜宾纸业	ST狮头 *ST舜喆B 实丰文化 爱迪尔 金一文化 *ST群兴	*ST赫美 潮宏基 陕西金叶 *ST永林 山鹰国际 顺灏股份
一季报	菲林格尔 美克家居 锦盛新材	森林包装 五洲特纸 集友股份 青山纸业 乐歌股份 德艺文创 万顺新材 百亚股份 嘉美包装 环球印务	老凤祥B 方大股份 曲美家居 中源家居 翔港科技 裕同科技 昇兴股份 江山欧派 金牌厨柜 荣晟环保 老凤祥 冠豪高新 紫江企业 珠海中富	康欣新材 龙利得 尚品宅配 粤华包B 裕同科技 裕同科技 昇兴股份 珠江钢琴 明牌珠宝 浙江众成 美盈森 鸿博股份 大亚圣象	龙竹科技 豪悦护理 晨光文具 四通股份 京华激光 邦宝益智 公牛集团 *ST界龙 民丰特纸 嘉亨家化 曼卡龙 顶固集创 景兴纸业 美利云 *ST金洲	金陵体育 海伦钢琴 英派斯 皮阿诺 新宏泽 瑞尔特 华源控股 王子新材 哈尔斯 姚记科技 索菲亚 中顺洁柔 高乐股份 安妮股份	舒华体育 松炆资源 欧派家居 顾家家居 大胜达 恒林股份 麒盛科技 永艺股份 梦百合 松发股份 倍加洁 永吉股份 山东华鹏 丰林集团 滨海能源	宝钢包装 东风股份 博汇纸业 退市秋林 宜宾纸业 新华锦 山鹰国际 ST狮头 瑞贝卡 华泰股份 乐凯胶片 *ST舜喆B 周大生 实丰文化 英联股份 *ST永林	易尚展示 爱迪尔 萃华珠宝 金一文化 德尔未来 *ST群兴 德力股份 顺灏股份 浙江永强 *ST赫美 潮宏基 合兴包装 劲嘉股份 海鸥住工 太阳纸业 陕西金叶

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：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：金灿灿

联系电话：021-20657884

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn