

## 轻工制造行业双周报 (08.02-08.13)

推荐(维持评级)

造纸板块回暖明显，期待旺季来临

### 本期观点

**家居：**受益于恒大事件的积极推进，本期家居板块表现有所好转。虽然短期行业仍会受地产政策及地产龙头企业信用事件、上游原材料涨价、下半年高基数压制估值等因素影响，但考虑行业景气度向好，6月住宅竣工面积同比增长达63.23%，竣工复苏有望支撑家居板块业绩，而头部企业凭借其品牌、渠道、供应链等优势也将进一步受益于行业集中度的提升，预计龙头业绩有望持续靓丽。

**造纸：**废纸系方面，本期箱板瓦楞市场小幅回暖，随着旺季的逐步临近，成本端支撑强劲，后续或仍维持上涨态势；木浆系方面，本期原料端逐步企稳，但白卡继续弱势整理，虽近期主流纸企发布调价函，市场信心略有提振，但当前行业淡季下游需求有限，且面临新增产能释放压力，短期或将继续承压；文化纸的市场价已回落至历史低位，近期多家文化纸厂发出了关于最低指导价的函，联合稳定文化纸市场的意图明显，再度下行的可能性不大，期待旺季来临。

**包装印刷：**海外经济复苏叠加限塑令推进，纸包装需求有望持续回暖，考虑行业低谷期龙头通过收购兼并，研发新品类以及产业联合等手段扩张话语权，包装印刷行业景气度仍有望提升，可继续关注受益5G换机需求增加的消费电子包装板块和减害逻辑下的新型烟草板块。

### 市场表现

本期(08.02-08.13)SW轻工制造指数收于2,702.17点，较上期末上涨5.49%，板块整体跑赢市场(沪深300)2.69个百分点，在28个一级行业中排名第14位，各板块表现包装印刷>造纸>家用轻工。

### 重点公司动态

**欧派家居：**公司公布业绩快报，2021年H1实现营业收入82亿元，同比增长65.14%，实现归母净利润10.12亿元，同比增长106.98%。

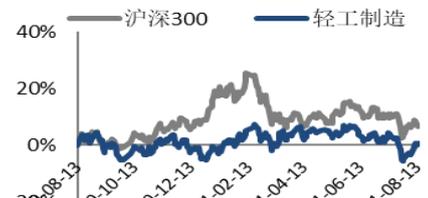
**仙鹤股份：**公司公布2021年中报，实现营业总收入28.86亿元，同比增长42.02%，净利润为6.09亿元，同比去年115.58%，基本EPS为0.86元。

**山鹰国际：**7月公司国内造纸销量达48.95万吨，同比增长0.85%，包装销量达1.73亿平方米，同比增长25.63%。

### 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
000695.SZ	滨海能源	10.09	38.22%
002599.SZ	盛通股份	5.01	32.19%
002585.SZ	双星新材	24.67	31.71%
300501.SZ	海顺新材	21.82	30.11%
605268.SH	王力安防	15.00	26.80%
600210.SH	紫江企业	9.24	26.40%
002862.SZ	实丰文化	13.96	21.82%
002899.SZ	英派斯	14.93	21.19%
600793.SH	宜宾纸业	13.50	21.08%
300749.SZ	顶固集创	10.36	20.75%

### 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
603429.SH	集友股份	23.48	-10.21%
002678.SZ	珠江钢琴	7.35	-10.04%
300329.SZ	海伦钢琴	11.95	-8.36%
002345.SZ	潮宏基	5.52	-7.23%
300651.SZ	金陵体育	35.48	-6.83%
002348.SZ	高乐股份	2.47	-4.63%
603733.SH	仙鹤股份	38.05	-4.06%
603195.SH	公牛集团	178.00	-3.73%
603801.SH	志邦家居	25.23	-3.63%
000659.SZ	珠海中富	4.48	-3.45%

### 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

华福证券轻工制造双周报(20210719-0730)：板块持续调整，静待龙头崛起

华福证券轻工制造双周报(20210705-0716)：地产竣工速度大幅加快，造纸再现涨价函

华福证券轻工制造双周报(20210621-0702)：半年报业绩预告开启，关注龙头业绩弹性

请务必阅读报告末页的重要声明

## 正文目录

一、	市场表现.....	3
二、	行业数据跟踪.....	4
2.1	家用轻工.....	4
2.2	造纸包装.....	5
三、	行业要闻和重要公司动态.....	6
3.1	行业要闻.....	6
3.2	重点公司动态.....	8
3.3	行业半年报、业绩快报及预告披露情况.....	8
四、	风险提示.....	10

## 图表目录

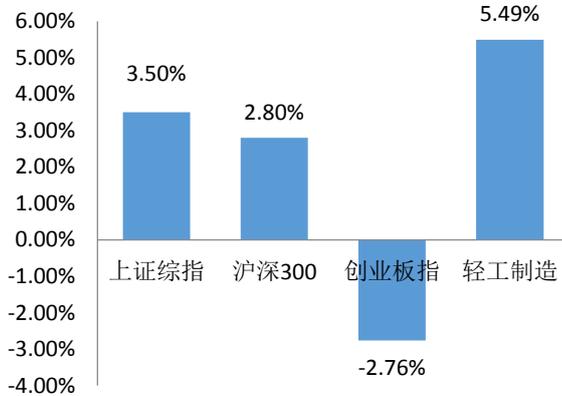
图表 1:	整体市场本期表现.....	3
图表 2:	轻工制造子板块本期表现.....	3
图表 3:	分行业市场表现.....	3
图表 4:	行业内个股市场表现.....	4
图表 5:	木材价格走势.....	4
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	4
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	5
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	5
图表 9:	纸浆期货、现货价格及期限差表现.....	5
图表 10:	包装纸价格走势.....	6
图表 11:	文化纸价格走势.....	6
图表 12:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	6
图表 13:	包装下游行业零售额累计增速情况.....	6
图表 14:	半年报和业绩快报情况.....	9
图表 15:	半年报业绩预报情况.....	10

## 一、 市场表现

本期(08.02-08.13)SW 轻工制造指数收于 2,702.17 点,较上期末上涨 5.49%, 板块整体跑赢市场(沪深 300) 2.69 个百分点,在 28 个一级行业中排名第 14 位, 同期上证综指收于 3,516.30 点, 上涨 3.50%; 沪深 300 指数收于 4,945.98 点, 上涨 2.80%; 创业板指数收于 3,345.13 点, 下跌 2.76%。

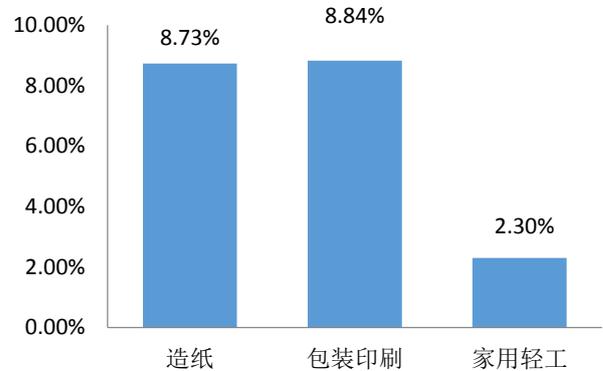
分子行业看,各板块表现包装印刷>造纸>家用轻工,其中造纸板块收于 2,848.52 点, 上涨 8.73%; 包装印刷板块收于 2,830.59 点, 上涨 8.84%, 家用轻工收于 2,453.63 点, 上涨 2.30%。

图表 1: 整体市场本期表现



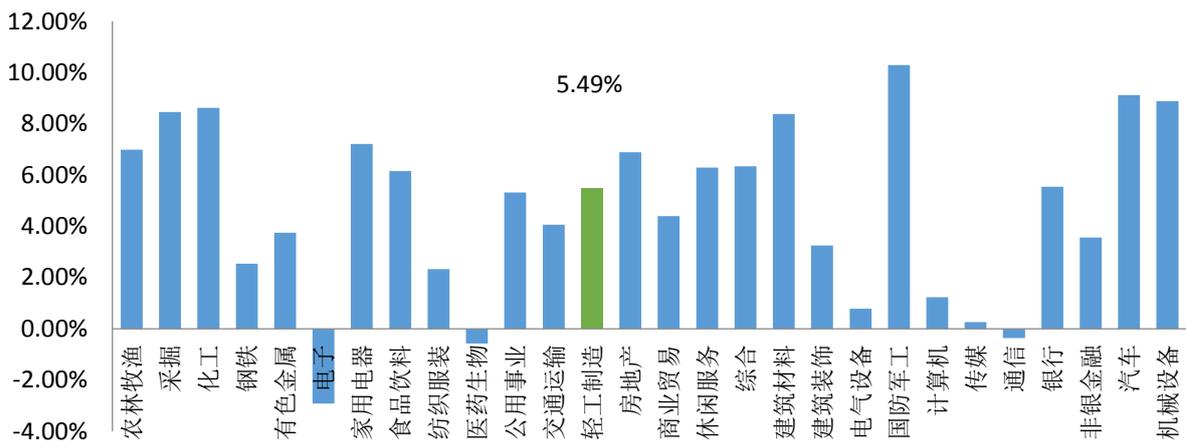
数据来源: iFind, 华福证券研究所

图表 2: 轻工制造子板块本期表现



数据来源: iFind, 华福证券研究所

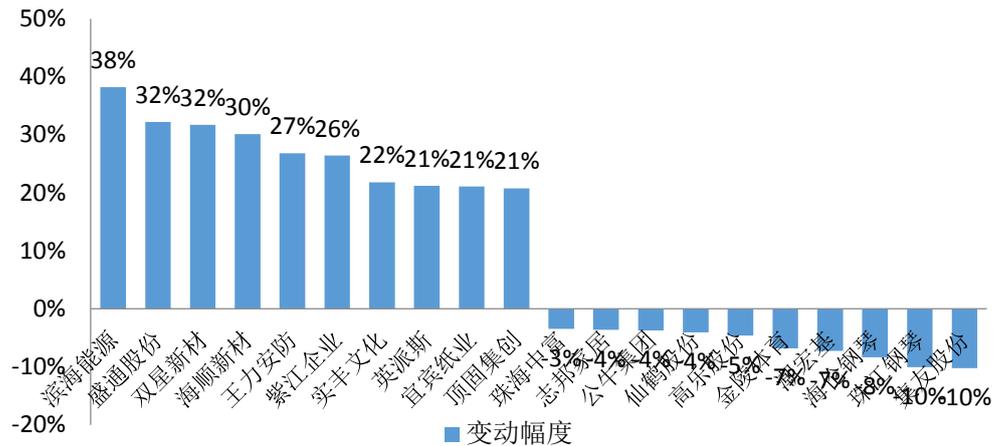
图表 3: 分行业市场表现



数据来源: iFind, 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:滨海能源(38.22%)、盛通股份(32.19%)、双星新材(31.71%)、海顺新材(30.11%)、王力安防(26.80%); 行业内跌幅前五公司分别为:集友股份(-10.21%)、珠江钢琴(-10.04%)、海伦钢琴(-8.36%)、潮宏基(-7.23%)、金陵体育(-6.83%)。

图表 4: 行业内个股市场表现



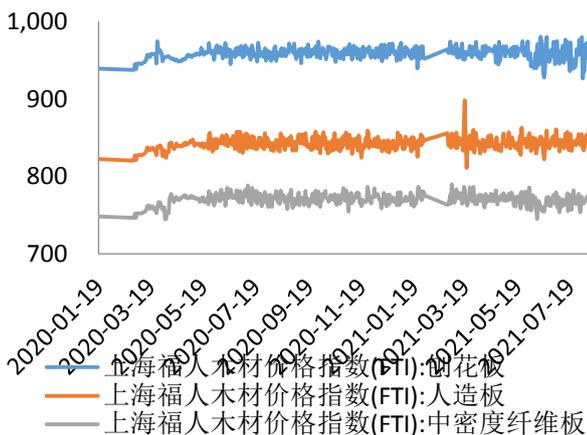
数据来源: IFind, 华福证券研究所

## 二、 行业数据跟踪

### 2.1 家用轻工

**上游原料端:** 本期上海福人木材价格指数 (FTI) 中刨花板指数、人造板指数、中密度纤维板指数分别报收 978.19 点、862.14 点和 776.30 点, 分别较上期上涨 0.20%、上涨 1.25%和上涨 1.71%。本期 TDI 现货价和化纤价格指数中纯 MDI 分别收于 14,425.00 元/吨和 23,000.00 元/吨, 分别较上期下跌 741.67 元/吨和 1,200.00 元/吨。

图表 5: 木材价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

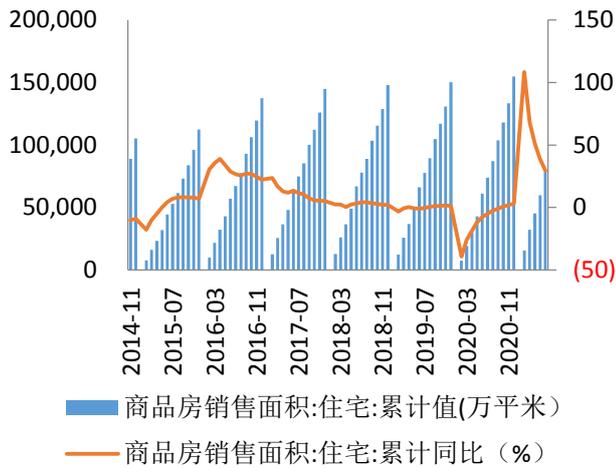
图表 6: TDI、MDI 等原材料价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

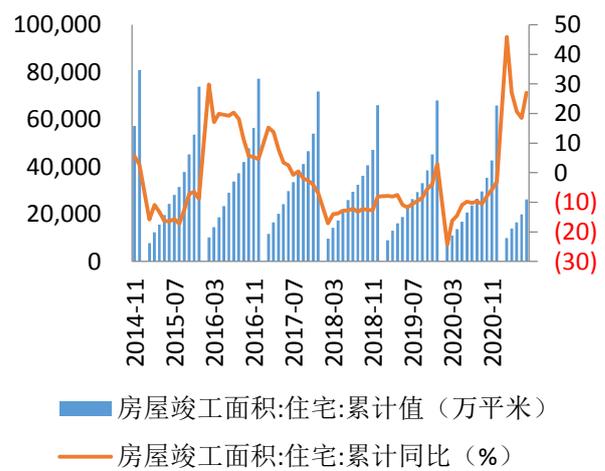
**下游需求端:** 全国房地产销售面积、新开工面积和竣工面积增速持续向好, 2021 年 1-6 月实现商品房住宅销售面积、新开工面积和竣工面积分别为 79,081.42 万平方米、75,514.87 万平方米和 26,253.82 万平方米, 同比 2020 年分别+29.40%、+5.50%和+27.00%, 同比 2019 年也分别+19.5%、-3.2%和+14.5%, 同比 2019 年同期增速较前 5 月分别回落 3.1 个 pct、上升 2.9 个 pct 和上升 8.9 个 pct。

图表 7: 商品房销售面积及增速情况



数据来源: IFind, 华福证券研究所

图表 8: 商品房竣工面积及增速情况

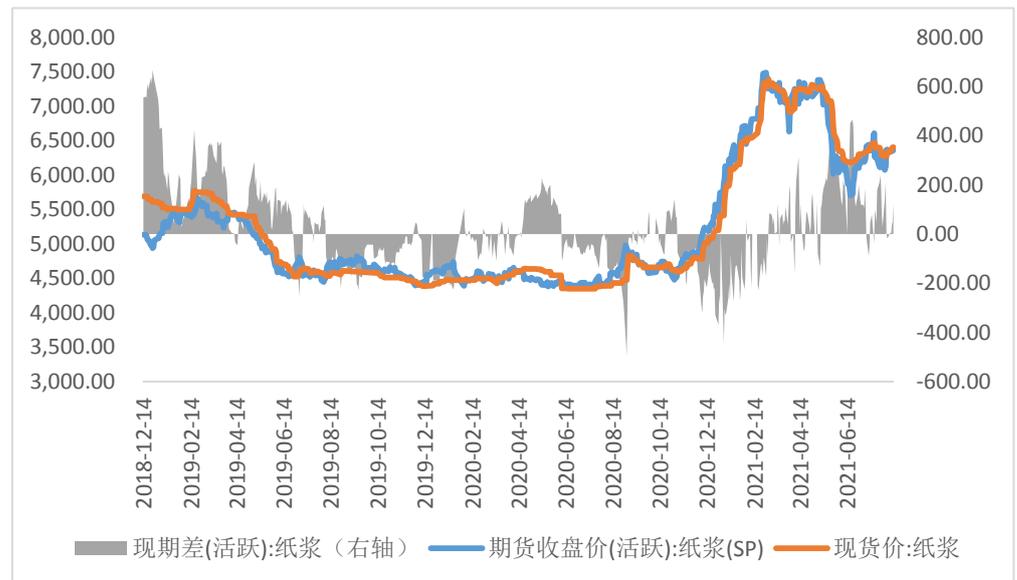


数据来源: IFind, 华福证券研究所

## 2.2 造纸包装

**原材料:** 本期纸浆期货价格有所回暖。截至 8 月 13 日纸浆期货(活跃)和纸浆现货分别报收 6,360.00 元/吨和 6,405.00 元/吨, 较上期末(7 月 30 日)分别上涨 130.00 元/吨和 122.50 元/吨, 纸浆现期差(活跃)报收 119.00 元/吨, 较上期扩大 89.00 元/吨。

图表 9: 纸浆期货、现货价格及期限差表现

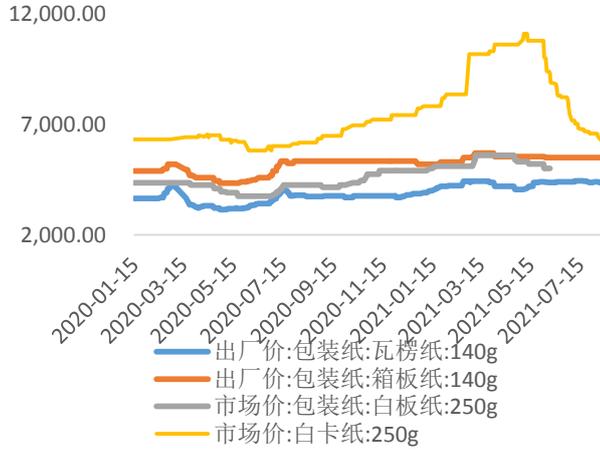


数据来源: IFind, 华福证券研究所

**产品价格:** 本期各纸种价格继续分化。包装纸方面, 瓦楞纸(140g)和箱板纸(140g)出厂价分别为 4,385.00 元/吨和 5,500.00 元/吨, 前者较上周上涨 5 元/吨, 后者继续持平; 白卡纸价格小幅下降, 白卡纸(250g)市场价报收 6,316.67 元/吨, 较上期下跌 270 元/吨, 虽然前期主流纸企已发布白卡纸市场指导价, 限制高端白卡

价格进一步下跌,同时后期陆续发布涨价函,但市场表现依旧不及预期;文化纸方面,本期太阳纸业 75g 双胶纸和 157g 双铜纸分别报收 6,000.00 元/吨和 6,200.00 元/吨,均与上周持平。

图表 10: 包装纸价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

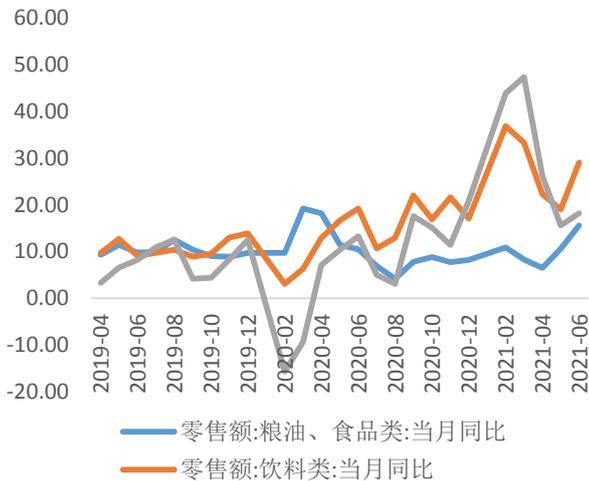
图表 11: 文化纸价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

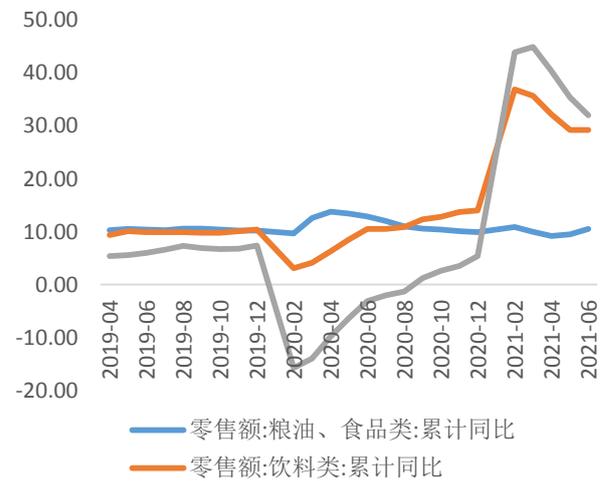
下游行业需求: 2021 年 1-6 月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为 8,047.20 亿元、1,354.30 亿元和 2,267.60 亿元, 同比 2020 年分别增长 10.50%、29.20%和 32.00%, 同比 2019 年也分别增长 15.5%、36.4%和 18.7%, 同比 2019 年增速较 1-5 月分别上升 0.8 个 pct、2.9 个 pct 和 1.2 个 pct。

图表 12: 包装下游行业零售额当月增速情况



数据来源: IFind, 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: IFind, 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

**牛卡、箱板纸、瓦楞纸再度上调 50-150 元 理文系基地“组团”上涨 国庆市场持续走强:** 自 8 月 5 日涨价后, 玖龙再发通知: 天津玖龙 8 月 12 日 24 点出库起,

牛卡、再生箱板纸、瓦楞上调 100 元/吨。这是天津玖龙本月第二次上调，累计涨幅 300 元！与此同时，包括重庆、太仓等在内的其他几大玖龙基地均官宣涨价消息，涨幅 50-150 元。（纸业观察）

**越南对可回收材料进口配额制度立法：**越南将对再生材料进口实施配额制，进口再生材料额度最高为 80%，其余 20% 必须来自国内。该政策预计于 2025 年 1 月 1 日实施。配额实施标准是基于设施的设计产能来计算，即设计产能中，80% 的原料可来自进口，另 20% 则须采用国内原料。该政策只允许进口用于生产的再生原料，不得进口供二次加工或转售的原料。（纸业观察）

**海南将在造纸等行业试行碳排放环评：**海南省生态环境厅近日印发《关于试行开展碳排放环境影响评价工作的通知》，明确将在部分重点领域、重点产业园区、重点行业、重点项目中，试行开展碳排放环境影响评价。《通知》明确，试行开展碳排放环境影响评价实施范围包括省级以上重点产业园区；需编制环境影响报告书的重点领域专项规划和电力、建材、石化、化工、造纸、医药、油气开采等重点行业。（纸业观察）

**花王上半年纸尿裤中国市场下滑，新品上市能否夺回消费者青睐：**8 月 3 日，花王集团公布 2021 年上半年度财报。财报显示，自 2021 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，花王集团净销售额为 6752 亿日元（约 391 亿人民币），较去年同比增长 1.2%；净收入为 535 亿日元（约 31 亿人民币），较去年同比增长 3.7%。花王在中国市场的纸尿裤销量并不景气已经成为事实。（纸业观察）

**青海省推进快递包装绿色转型：**青海新闻网·大美青海客户端讯近日，省人民政府办公厅印发《青海省加快推进快递包装绿色转型实施方案》，提出 6 个方面 18 条具体政策措施，切实加强全省快递包装治理，推进快递包装绿色转型，构建绿色可持续发展的行业发展环境。（纸业观察）

**造纸业半年答卷很精彩：**产量、营收、利润全部实现两位数以上增长：据工业和信息化部 7 月 30 日发布数据显示，2021 年 1-6 月，全国造纸及纸制品业营业收入 7142.0 亿元，同比增长 24.7%；利润总额 484.3 亿元，同比增长 77.2%。生产情况方面，2021 年 1—6 月，全国机制纸及纸板产量 6742.5 万吨，同比增长 16.0%。（纸业观察）

**2021 年 1-7 月份越南木制品出口超 70 亿美元：**8 月 9 日越南《越南+网》报道，越南海关总局公布，今年前 7 月，越南木材和木制品出口额达 95.8 亿美元，同比增长 55%。其中木制品出口额就有 74.4 亿美元，增长 64%。（家居微观察）

**2024 年儿童家具市场规模将达到 1825.0 亿元：**根据统计，我国儿童家具行业发展迅速，其市场规模已经从 2015 年的 947.3 亿元增长至 2019 年的 1313.6 亿元，且年复合增长率达 8.5%。按照 6.8% 的年复合增长率计算，预计 2024 年市场规模将达到 1825.0 亿元。（家居微观察）

### 3.2 重点公司动态

晨鸣纸业：8月13日公司发布公告，为保障晨鸣优02赎回工作顺利推进，维护投资者利益，根据赎回工作安排，晨鸣优02将于2021年8月16日起停止交易，并于五个交易日内在深圳证券交易所摘牌。

乐歌股份：公司披露限制性股票激励计划草案，拟向203名激励对象授予第二类限制性股票410万股，占公司股本总额的2.27%。其中首次授予限制性股票数量336.7万股，授予价格为11.26元/股。

尚品宅配：公司第三届董事会和监事会任期于2021年8月9日届满，目前公司第四届董事会候选人、监事会候选人的提名工作尚未完成。为确保董事会、监事会工作的连续性及稳定性，公司董事会、监事会将延期换届，公司董事会各专门委员会和公司高级管理人员的任期亦相应顺延。

晨鸣纸业：鉴于公司现任董事兼总经理李峰先生轮值时间已到期，经董事长陈洪国先生提名，董事会提名委员会审核，拟聘任陈刚先生为新一任轮值总经理，轮值时间自2021年8月8日起至轮值期结束，授权公司相关人员办理工商备案手续。

山鹰国际：公司公布7月经营数据，2021年7月公司国内造纸销量达48.95万吨，同比增长0.85%，包装销量达1.73亿平方米，同比增长25.63%。1至7月，国内造纸销量达330.15万吨，同比增长41.32%，包装销量达11.2亿平方米，同比增长50.13%。

顶固集创：8月3日，公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司<2021年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》。本计划拟向激励对象授予权益总计不超过330万股，约占激励计划草案公告时公司股本总额的1.61%。其中，第一类限制性股票授予总量为173万股，授予价格为4.51元/股；第二类限制性股票授予总量为157万股，授予价格为7.22元/股。

索菲亚：截至2021年7月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购了2,014,200股，占公司截至2021年7月31日总股本的0.2208%，最高成交价为23.347元/股，最低成交价为19.930元/股，成交的总金额为44,523,555.83元（不含交易费用）。

### 3.3 行业半年报、业绩快报及预告披露情况

截至8月13日，轻工制造行业已有13家上市公司公布2021年中报，5家上市公司公布业绩快报，剩余还有48家上市公司公布业绩预报。

**图表 14：半年报和业绩快报情况**

证券代码	证券简称	类型	披露日期	业绩摘要
603838.SH	四通股份	中报	2021/8/13	2021年中报正式披露，营业总收入1.95亿元，同比增长78.97%，净利润为3087.06万元，同比去年6416.45%，基本EPS为0.1元
000812.SZ	陕西金叶	中报	2021/8/12	2021年中报正式披露，营业总收入5.68亿元，同比增长34.06%，净利润为1484.36万元，同比去年21.11%，基本EPS为0.02元
002585.SZ	双星新材	中报	2021/8/10	2021年中报正式披露，营业总收入26.41亿元，同比增长23.1%，净利润为6.04亿元，同比去年160.28%，基本EPS为0.52元
300729.SZ	乐歌股份	中报	2021/8/10	2021年中报正式披露，营业总收入13.97亿元，同比增长120.68%，净利润为8400.27万元，同比去年23.25%，基本EPS为0.47元
601996.SH	丰林集团	中报	2021/8/10	2021年中报正式披露，营业总收入9.02亿元，同比增长50.16%，净利润为7046.58万元，同比去年147.05%，基本EPS为0.06元
600916.SH	中国黄金	中报	2021/8/7	2021年中报正式披露，营业总收入266亿元，同比增长72.13%，净利润为4.02亿元，同比去年187.86%，基本EPS为0.25元
603733.SH	仙鹤股份	中报	2021/8/6	2021年中报正式披露，营业总收入28.86亿元，同比增长42.02%，净利润为6.09亿元，同比去年115.58%，基本EPS为0.86元
003006.SZ	百亚股份	中报	2021/8/3	2021年中报正式披露，营业总收入7.6亿元，同比增长25.35%，净利润为1.32亿元，同比去年48.04%，基本EPS为0.31元
002345.SZ	潮宏基	中报	2021/7/31	2021年中报正式披露，营业总收入22.96亿元，同比增长62.82%，净利润为2.02亿元，同比去年1404.43%，基本EPS为0.23元
002014.SZ	永新股份	中报	2021/7/30	2021年中报正式披露，营业总收入13.77亿元，同比增长10.72%，净利润为1.26亿元，同比去年1.2%，基本EPS为0.25元
603008.SH	喜临门	中报	2021/7/30	2021年中报正式披露，营业总收入31.07亿元，同比增长57.25%，净利润为2.18亿元，同比去年412.17%，基本EPS为0.56元
603429.SH	集友股份	中报	2021/7/28	2021年中报正式披露，营业总收入2.79亿元，同比增长33.78%，净利润为5233.76万元，同比去年98.88%，基本EPS为0.14元
000663.SZ	*ST永林	中报	2021/7/27	2021年中报正式披露，营业总收入2.03亿元，同比去年下跌22.02%，净利润为3110.62万元，同比去年198.52%，基本EPS为0.09元
603833.SH	欧派家居	快报	2021/8/12	实现营业收入82亿元，同比增长65.14%，实现归母净利润10.12亿元，同比增长106.98%
603180.SH	金牌厨柜	快报	2021/7/31	实现营业收入13.27亿元，同比增长60.12%，实现归母净利润0.87亿元，同比增长41.17%
002117.SZ	东港股份	快报	2021/7/29	实现营业收入6.01亿元，同比增长9.84%，实现归母净利润0.9亿元，同比增长21.97%
002243.SZ	力合科创	快报	2021/7/28	实现营业收入10.13亿元，同比增长23.29%，实现归母净利润1.86亿元，同比增长28.8%
002191.SZ	劲嘉股份	快报	2021/7/28	实现营业收入24.47亿元，同比增长27.64%，实现归母净利润5.04亿元，同比增长21.28%

数据来源：IFind，华福证券研究所

**图表 15：半年报业绩预告情况**

证券代码	证券简称	类型	披露日期	业绩摘要
300703.SZ	创源股份	预告	2021/7/29	净利润约210万元~300万元,变动幅度为:-90.53%~-86.47%
605009.SH	豪悦护理	预告	2021/7/26	净利润约19000万元~21000万元,下降44.09%~49.42%
001211.SZ	双枪科技	预告	2021/7/22	净利润约2800.00万元~3200.00万元,增长50.25%~71.72%
002229.SZ	鸿博股份	预告	2021/7/15	净利润约1470万元~2205万元,变动幅度为:-32.03%~1.95%
002356.SZ	*ST赫美	预告	2021/7/15	净利润约-15500.00万元~-10350.00万元
002721.SZ	金一文化	预告	2021/7/15	净利润约-23478万元~-17353万元,变动幅度为:4.49%~29.41%
002867.SZ	周大生	预告	2021/7/15	净利润约60000.00万元~62000.00万元,变动幅度为:81.52%~87.57%
003003.SZ	天元股份	预告	2021/7/15	净利润约2100万元~2300万元,变动幅度为:-35.23%~-29.06%
601515.SH	东风股份	预告	2021/7/15	净利润约41210.49万元~51410.49万元,增长60%~100%
000587.SZ	*ST金洲	预告	2021/7/15	净利润约-60663.6万元~-37914.75万元
300329.SZ	海伦钢琴	预告	2021/7/15	净利润约2359.95万元~2612.81万元,变动幅度为:180%~210%
002235.SZ	安妮股份	预告	2021/7/15	净利润约1000万元~1400万元,变动幅度为:200.66%~240.92%
002348.SZ	高乐股份	预告	2021/7/15	净利润约-4380万元~-3000万元,变动幅度为:-35.56%~7.15%
000659.SZ	珠海中富	预告	2021/7/15	净利润约1800万元~2500万元
000910.SZ	大亚圣象	预告	2021/7/15	净利润约28518.46万元~31687.18万元,变动幅度为:80%~100%
002301.SZ	齐心集团	预告	2021/7/15	净利润约7000.00万元~9100.00万元,变动幅度为:-62.04%~-50.65%
002631.SZ	德尔未来	预告	2021/7/15	净利润约2800.00万元~4200.00万元,变动幅度为:554.22%~881.33%
002836.SZ	新宏泽	预告	2021/7/15	净利润约504.25万元~756.37万元,变动幅度为:-60%~-40%
002575.SZ	*ST群兴	预告	2021/7/15	净利润约650.00万元~950.00万元,变动幅度为:161.60%~190.03%
002853.SZ	皮阿诺	预告	2021/7/15	净利润约9000.00万元~11000.00万元,变动幅度为:80.75%~120.92%
600963.SH	岳阳林纸	预告	2021/7/15	净利润约30800万元~32200万元,增长120%~130%
000695.SZ	滨海能源	预告	2021/7/15	净利润约-2100万元~-1400万元
600103.SH	青山纸业	预告	2021/7/15	净利润约10078万元~12318万元,增长808.72%~966.24%
002799.SZ	环球印务	预告	2021/7/15	净利润约7243.77万元~8361.38万元,变动幅度为:75%~102%
002605.SZ	姚记科技	预告	2021/7/14	净利润约35751万元~38738万元,下降51.61%~55.34%
000815.SZ	美利云	预告	2021/7/14	净利润约1950万元~2500万元,变动幅度为:106.79%~165.11%
002951.SZ	金时科技	预告	2021/7/14	净利润约3700万元~4200万元,变动幅度为:-50.29%~-43.57%
003018.SZ	金富科技	预告	2021/7/14	净利润约5300万元~5800万元,变动幅度为:45.27%~58.97%
600308.SH	华泰股份	预告	2021/7/14	净利润约53237.75万元~58841.72万元,增长90%~110%
300749.SZ	顶固集创	预告	2021/7/13	净利润约4000万元~4500万元,增长448.64%~517.22%
605500.SH	森林包装	预告	2021/7/13	净利润约12000.00万元~14500.00万元,增长112.22%~156.43%
002599.SZ	盛通股份	预告	2021/7/13	净利润约5000万元~7000万元
002752.SZ	昇兴股份	预告	2021/7/13	净利润约7000万元~7500万元,变动幅度为:268.55%~280.58%
002084.SZ	海鸿住工	预告	2021/7/13	净利润约7400万元~9200万元,变动幅度为:79.95%~123.73%
002521.SZ	齐峰新材	预告	2021/7/13	净利润约14182.34万元~16546.07万元,增长200%~250%
002678.SZ	珠江钢琴	预告	2021/7/13	净利润约9000万元~11700万元,变动幅度为:171.8%~253.35%
002969.SZ	嘉美包装	预告	2021/7/12	净利润约6700万元~7400万元,变动幅度为:350.33%~376.48%
300501.SZ	海顺新材	预告	2021/7/12	净利润约5656.42万元~6127.78万元,变动幅度为:20%~30%
000488.SZ	晨鸣纸业	预告	2021/7/10	净利润约200000万元~210000万元,变动幅度为:287%~307%
002067.SZ	景兴纸业	预告	2021/7/8	净利润约23400万元~27800万元,变动幅度为:110%~150%
603848.SH	好太太	预告	2021/7/8	净利润约11625.114218万元~12827.712240万元,增长45%~60%
603898.SH	好莱客	预告	2021/7/7	净利润约13040.17240万元~15341.37929万元,增长70%~100%
002790.SZ	瑞尔特	预告	2021/7/7	净利润约6300万元~8000万元,变动幅度为:39.84%~77.57%
002574.SZ	明牌珠宝	预告	2021/7/6	净利润约35000万元~40000万元,增长2368.28%~2720.89%
000026.SZ	飞亚达	预告	2021/7/3	净利润约22000万元~24000万元,变动幅度为:183%~208.73%
603899.SH	晨光文具	预告	2021/7/2	净利润约61000万元~70000万元,增长31%~50%
603195.SH	公牛集团	预告	2021/7/2	净利润约130000万元~155000万元,增长61.74%~92.85%
002078.SZ	太阳纸业	预告	2021/7/1	净利润约215390万元~229438万元,变动幅度为:130%~145%

数据来源：IFind，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：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn