

轻工制造行业双周报 (08.30-09.10)

推荐(维持评级)

造纸板块回暖，期待旺季行情

本期观点

家居：21H1 家居板块营业总收入同比增长 53.38%至 645.22 亿元，归母净利润同比增长 71.81%至 52.61 亿元，板块业绩表现亮眼。1-7 月全国住宅新开工、竣工、销售面积分别同比+0.4%、+27.2%、+22.7%，其中 7 月全国住宅新开工、竣工、销售面积分别同比-21.5%、+28.8%、-9.5%。虽然销售数据受地产调控影响出现较大下滑，但竣工依旧高增，竣工回暖逻辑不变，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，龙头业绩有望持续靓丽。

造纸：受益浆纸联动涨价，造纸板块 21H1 营收同比增长 36.75%至 949.99 亿元，归母净利润同比增长 124.01%至 107.12 亿元。废纸系方面，本期箱板瓦楞市场小幅上涨，当前市场交投平稳，成本端支撑强劲，9 月为传统消费旺季，后续或仍维持上涨态势；木浆系方面，本期原料端偏弱运行，浆市交投偏刚需；白卡继续弱势整理，虽 8 月底纸厂通知新一轮涨价，但由于公共卫生事件反复、出口货柜紧张且运费上涨等因素导致市场需求一般，市场旺季不旺预期下短期或将继续承压；文化纸的市场价已回落至历史低位，双胶纸价格已接近成本线，纸企稳定文化纸市场意图明显，随着 9 月旺季的到来，纸厂或将逐步落实提价。

包装印刷：包装板块 21H1 营收同比增长 33.40%至 646.65 亿元，归母净利润同比增长 43.76%至 50.04 亿元，经营回暖明显。考虑海外经济复苏叠加限塑令推进，纸包装需求有望持续回暖，而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 (08.30-09.10) SW轻工制造指数收于 2,817.42 点，较上期末上涨 5.04%，板块整体跑赢市场 (沪深300) 1.17 个百分点，在28个一级行业中排名第14位，各板块表现造纸>包装印刷>家用轻工。

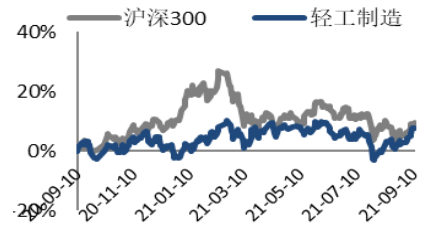
重点公司动态

顾家家居：为巩固华东地区的市场，公司拟使用人民币249,572.02万元投资建设顾家家居新增100万套软体家居及配套产业项目。

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
002565.SZ	顺灏股份	5.17	44.82%
300703.SZ	创源股份	12.80	31.82%
600308.SH	华泰股份	7.94	31.67%
603610.SH	麒盛科技	23.70	26.74%
601515.SH	东风股份	7.86	25.36%
600966.SH	博汇纸业	13.21	23.69%
002078.SZ	太阳纸业	14.24	21.50%
002831.SZ	裕同科技	29.87	20.88%
002574.SZ	明牌珠宝	6.09	16.89%
603838.SH	四通股份	9.50	15.01%

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
300616.SZ	尚品宅配	50.80	-13.68%
002511.SZ	中顺洁柔	17.11	-12.70%
605268.SH	王力安防	12.62	-11.99%
300955.SZ	嘉亨家化	33.97	-11.19%
603899.SH	晨光文具	63.88	-9.13%
603816.SH	顾家家居	67.61	-8.20%
002599.SZ	盛通股份	9.24	-6.67%
603733.SH	仙鹤股份	34.71	-6.62%
603268.SH	松发股份	15.13	-6.49%
300749.SZ	顶固集创	9.20	-6.31%

注：上述涨跌幅个股不包括本期首发上市个股

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 (20210816-0827)：中报密集披露，龙头强者恒强

华福证券轻工制造双周报 (20210802-0813)：造纸板块回暖明显，期待旺季来临

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

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.....	7
3.2.1	半年报业绩披露.....	7
3.2.2	其他重要事项.....	9
四、	风险提示.....	9

图表目录

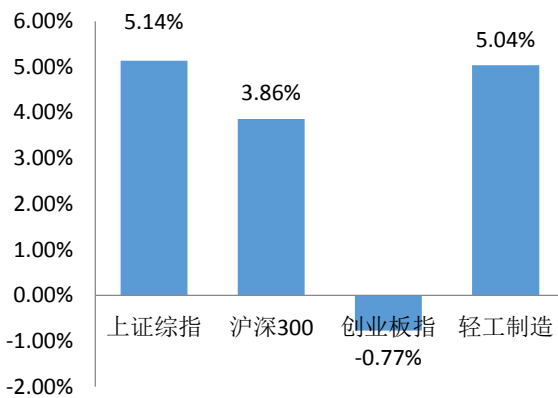
图表 1:	整体市场本期表现.....	3
图表 2:	轻工制造子板块本期表现.....	3
图表 3:	分行业市场表现.....	3
图表 4:	行业内个股市场表现.....	4
图表 5:	木材价格走势.....	4
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	4
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	5
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	5
图表 9:	纸浆期货、现货价格及期限差表现.....	5
图表 10:	包装纸价格走势.....	6
图表 11:	文化纸价格走势.....	6
图表 12:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	6
图表 13: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

一、 市场表现

本期(08.30-09.10)SW 轻工制造指数收于 2,817.42 点,较上期末上涨 5.04%,板块整体跑赢市场(沪深 300) 1.17 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 3,703.11 点,上涨 5.14%;沪深 300 指数收于 5,013.52 点,上涨 3.86%;创业板指数收于 3,232.01 点,下跌 0.77%。

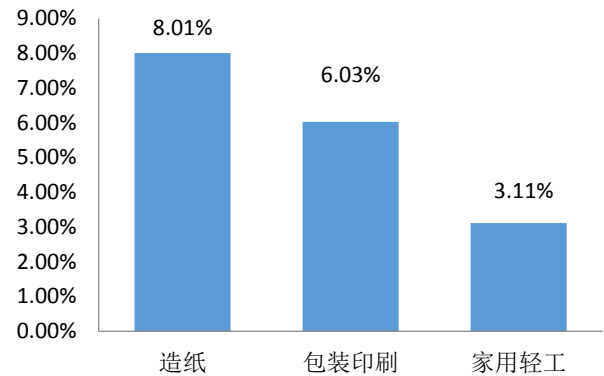
分子行业看,各板块表现造纸>包装印刷>家用轻工,其中造纸板块收于 2,910.78 点,上涨 8.01%;包装印刷板块收于 3,067.17 点,上涨 6.03%,家用轻工收于 2,529.69 点,上涨 3.11%。

图表 1: 整体市场本期表现



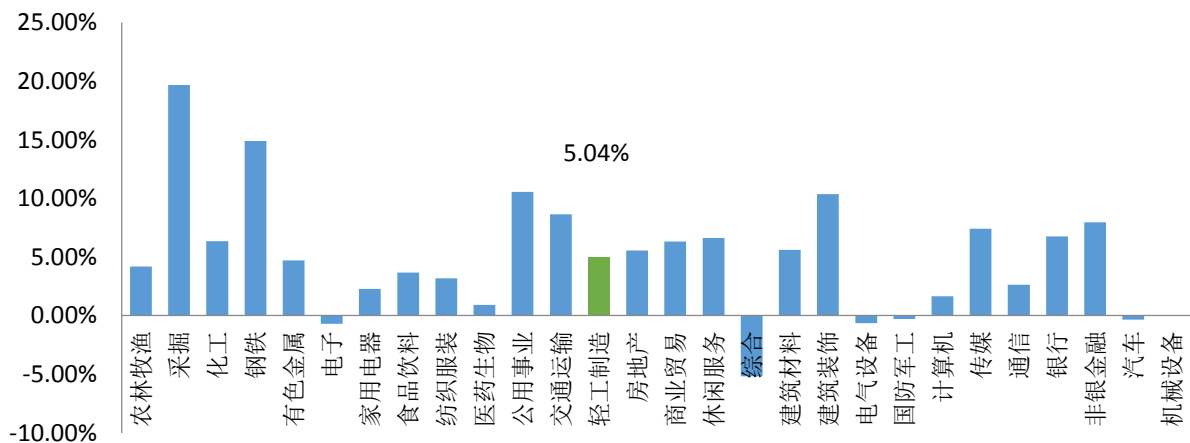
数据来源: iFind, 华福证券研究所

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

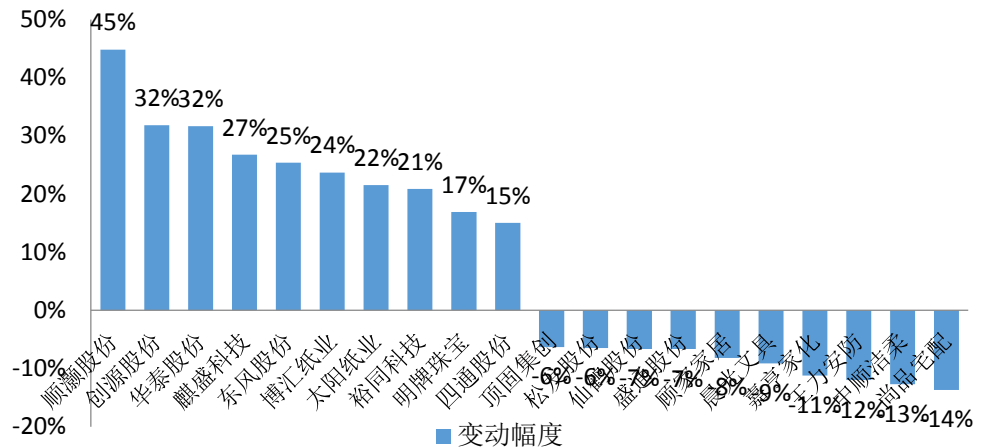
图表 3: 分行业市场表现



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:顺灏股份(44.82%)、创源股份(31.82%)、华泰股份(31.67%)、麒盛科技(26.74%)、东风股份(25.36%);行业内跌幅前五公司分别为:尚品宅配(-13.68%)、中顺洁柔(-12.70%)、王力安防(-11.99%)、嘉亨家化(-11.19%)、晨光文化(-9.13%)。

图表 4：行业内个股市场表现



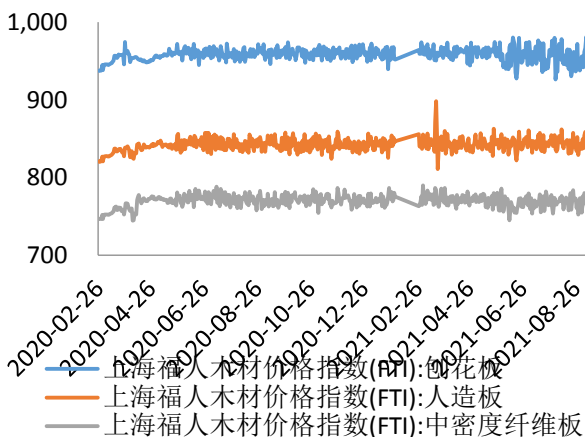
数据来源：IFind，华福证券研究所

二、行业数据跟踪

2.1 家用轻工

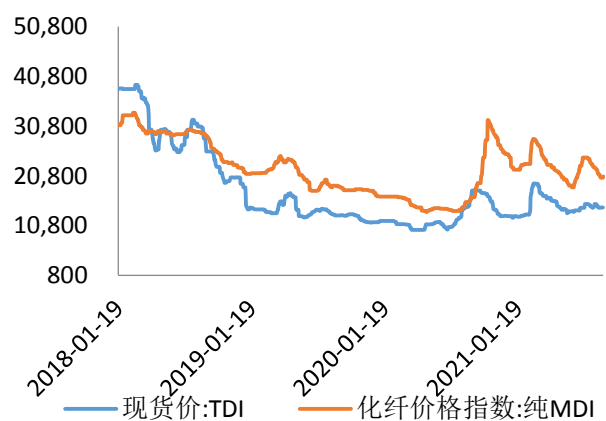
上游原料端：本期上海福人木材价格指数（FTI）中刨花板指数、人造板指数、中密度纤维板指数分别报收 944.64 点、838.52 点和 760.12 点，分别较上期上涨 0.39%、上涨 0.52%和下跌 0.07%。本期 TDI 现货价和化纤价格指数中纯 MDI 分别收于 14,433.33 元/吨和 20,400.00 元/吨，分别较上期下跌 66.67 元/吨和下跌 900.00 元/吨。

图表 5：木材价格走势



数据来源：IFind，华福证券研究所

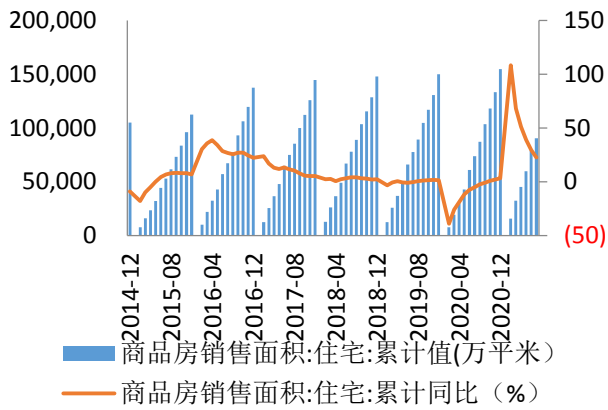
图表 6：TDI、MDI 等原材料价格走势



数据来源：IFind，华福证券研究所

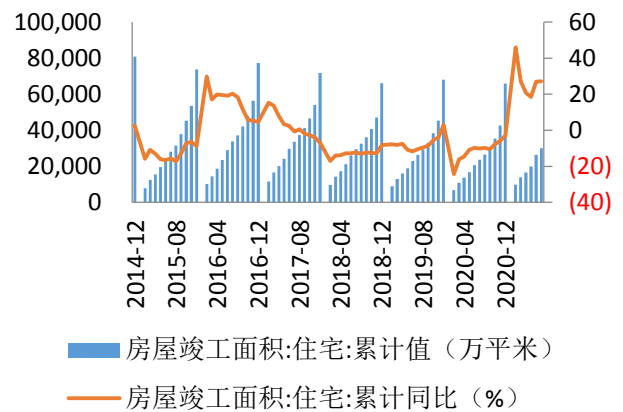
下游需求端：全国房地产销售面积、新开工面积和竣工面积增速持续向好，2021 年 1-7 月实现商品房住宅销售面积、新开工面积和竣工面积分别为 90,597.93 万平方米、88,473.99 万平方米和 30,125.20 万平方米，同比 2020 年分别+22.70%、+0.40%和+27.20%，同比 2019 年也分别+16.5%、-4.7%和+14.2%，同比 2019 年同期增速较前 6 月分别回落 3.0 个 pct、1.5 个 pct 和 0.3 个 pct。

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

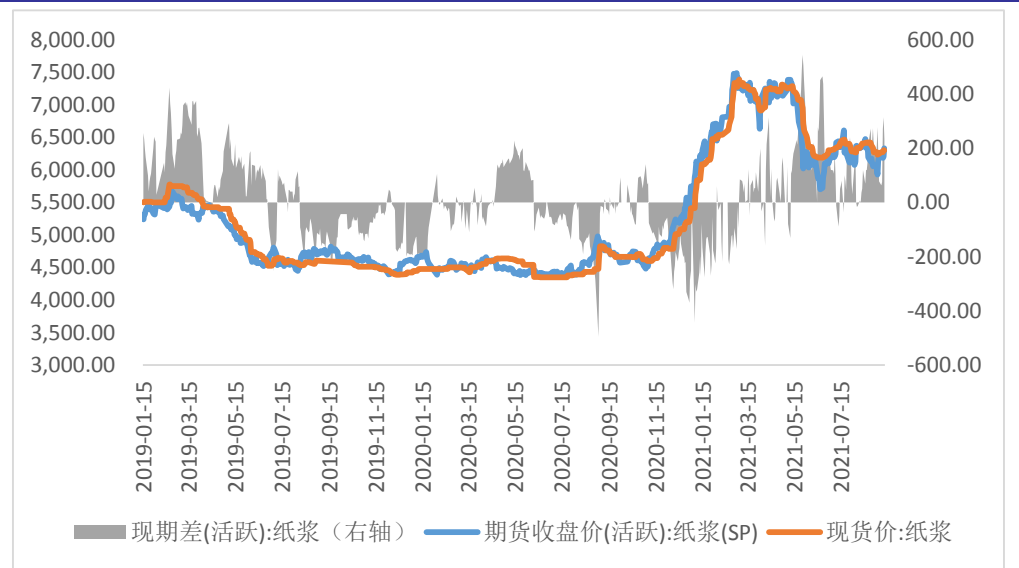


数据来源: iFind, 华福证券研究所

2.2 造纸包装

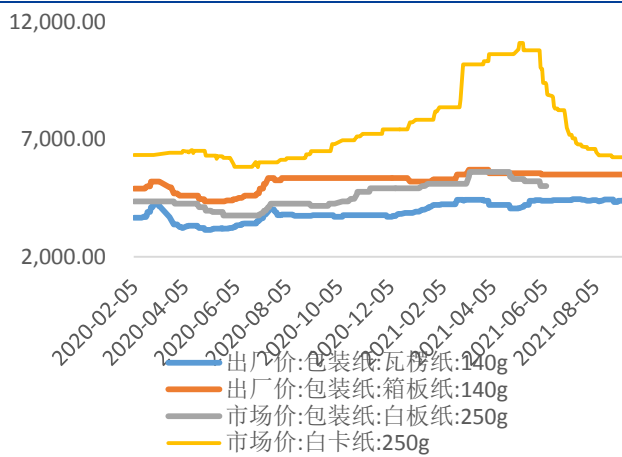
原材料: 本期纸浆期货价格有所回暖。截至 9 月 10 日纸浆期货(活跃)和纸浆现货分别报收 6,330.00 元/吨和 6,300.00 元/吨,较上期末(8 月 27 日)分别上涨 256.00 元/吨和 27.50 元/吨,纸浆现期差(活跃)报收 232.00 元/吨,较上期扩大 18.00 元/吨。

图表 9: 纸浆期货、现货价格及期限差表现

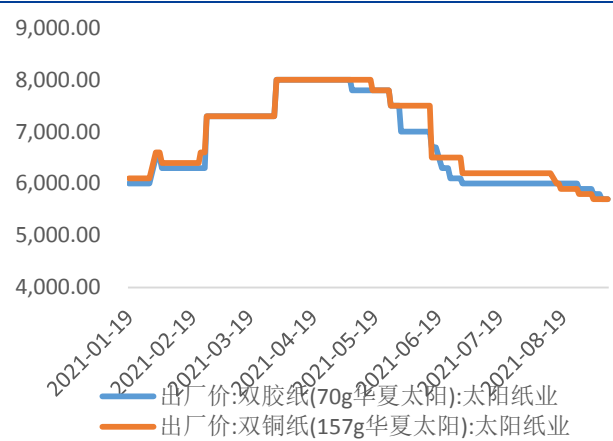


数据来源: iFind, 华福证券研究所

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 4,435.00 元/吨和 5,500.00 元/吨,前者较上期上涨 100 元/吨,后者继续持平;白卡纸价格保持稳定,白卡纸(250g)市场价报收 6,233.33 元/吨;文化纸方面,本期太阳纸业 70g 双胶纸和 157g 双铜纸分别报收 5,700.00 元/吨和 5,700.00 元/吨,分别较上期末下滑 200 元/吨和 100 元/吨。

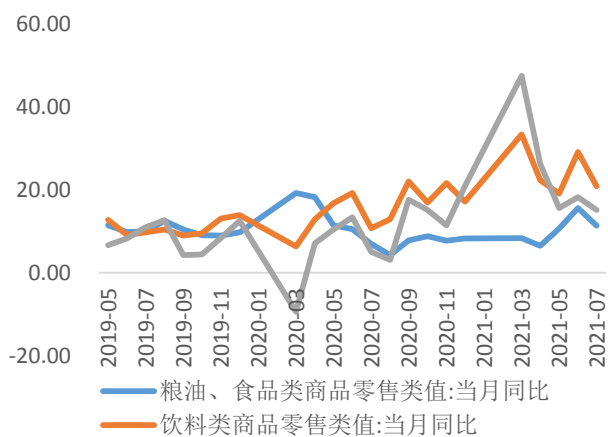
图表 10: 包装纸价格走势


数据来源: IFind, 华福证券研究所

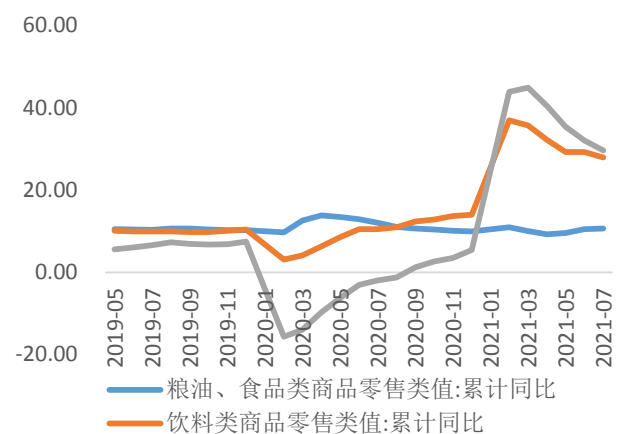
图表 11: 文化纸价格走势


数据来源: IFind, 华福证券研究所

下游行业需求: 2021年1-7月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为9,290.70亿元、1,587.10亿元和2,588.10亿元,同比2020年分别增长10.60%、27.90%和29.60%,同比2019年也分别增长15.2%、35.3%和17.7%,同比2019年增速较1-6月分别下降0.3个pct、1.1个pct和1.0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

玖龙、山鹰齐出手,纸价涨了就停不下来: 9日国庆市场局部延续涨势,整体偏强,华东地区玖龙山鹰辐射江浙周边上调20-50,华北地区个别厂家补涨,华南市场整体平静。玖龙系太仓基地今日上调30元/吨,黄板纸A级报价2610元/吨;山鹰系嘉兴基地今日部分规格上调20-30元/吨,黄板纸B级报价2600元/吨。(纸业观察)

东莞金洲三台纸机将停机,广东理文两台纸机停机到年底: 近日,东莞金洲纸业、广东理文造纸两家纸企宣布停机计划。其中,东莞金洲纸业计划安排三台纸机从9月24日起停机24天,广东理文计划从9月9日-12月31日对两台纸机停机改造。

东莞金洲纸业停机时间为 2021 年 9 月 24 日至 2021 年 10 月 17 日。广东理文造纸停机计划于 9 月份至 12 月底。(纸业观察)

明年起浙江禁止使用不可降解的塑料包装:近日,浙江省发展与改革委员会发布,关于公开征求《浙江省邮件快件过度包装和随意包装治理工作方案(2021-2022 年)》意见的通知。该征求意见稿由省发展改革委、省邮政管理局等 8 部门联合起草。《方案》明确,到 2022 年底,全省禁止使用不可降解的塑料包装袋、一次性塑料编织袋,不可降解的塑料胶带使用比例下降至 30%。(纸业观察)

欧洲消费持续复苏,欧洲纸浆库存连续第二个月下滑:2021 年 7 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 3.69%,同比下降 34.46%,库存总量由 6 月末的 108.2 万吨下跌至 104.21 万吨。7 月末,欧洲各国家库存量表现不一,库存低于去年同期水平。市场分析认为,欧洲纸浆库存持续减少,表明欧洲消费正在快速复苏,用浆需求仍在增长。(纸业观察)

匠心家居于 9 月 13 日在深交所上市:9 月 9 日,匠心家居披露上市公告书,公司股票将于 2021 年 9 月 13 日在深圳证券交易所上市。股票简称为匠心家居。股票代码为 301061。2021 年半年报显示,匠心家居的主营业务为智能电动沙发、智能家具配件、智能电动床、其他、其他业务,占营收比例分别为:70.31%、13.93%、13.17%、1.89%、0.71%。(家居微观察)

三棵树持恒大商票 3.34 亿,尚未兑付 1.02 亿:9 月 6 日,三棵树发布公告回复证监会核查函称,公司与中国恒大及旗下公司不存在融资性贸易业务。自报告期初至 2021 年 8 月 31 日,公司持有的中国恒大及旗下公司出具的商业承兑汇票发生逾期情况金额共计 3.36 亿元,其中尚未兑付金额 1.02 亿元;截至 2021 年 8 月 31 日,公司已持有尚未到期的中国恒大及旗下公司出具的商业承兑汇票共计 3.34 亿元。考虑到中国恒大目前的资金状况,公司对其未来的销售规模可能进一步下降。(家居微观察)

3.2 重点公司动态

3.2.1 半年报业绩披露

截至 8 月 31 日,轻工制造板块半年报业绩均已公布。非 ST 的 146 家企业 21H1 共实现营业收入 3434.55 亿元,同比增长 40.80%,较 2019 年同期增长 45.21%,实现归母净利润 279.50 亿元,同比增长 74.48%,较 2019 年同期增长 61.91%,板块业绩稳步修复。

其中,家居板块 21H1 营业收入同比增长 53.38%至 645.22 亿元,归母净利润同比增长 71.81%至 52.61 亿元;造纸板块 21H1 营收同比增长 36.75%至 949.99 亿元,归母净利润同比增长 124.01%至 107.12 亿元;包装板块 21H1 营收同比增长 33.40%至 646.65 亿元,归母净利润同比增长 43.76%至 50.04 亿元。

图表 14：轻工制造行业半年报情况

证券代码	证券简称	申万行业	营业总收入	yoy (%)	归母净利润	yoy (%)	证券代码	证券简称	申万行业	营业总收入	yoy (%)	归母净利润	yoy (%)
600210.SH	紫江企业	包装印刷	48.71	10.29	3.30	32.68	301055.SZ	张小泉	其他家用轻工	3.30	31.72	0.44	34.86
000659.SZ	珠海中富	包装印刷	7.42	16.15	0.19	175.68	300993.SZ	玉马遮阳	其他家用轻工	2.34	43.42	0.65	27.60
002522.SZ	浙江众成	包装印刷	8.72	34.69	0.94	41.66	600735.SH	新华锦	其他家用轻工	6.46	8.10	0.32	41.27
002831.SZ	裕同科技	包装印刷	60.52	40.42	3.36	2.57	603992.SH	松霖科技	其他家用轻工	12.02	43.87	1.36	22.63
002014.SZ	永新股份	包装印刷	13.77	10.72	1.26	1.20	603268.SH	松发股份	其他家用轻工	1.86	9.10	-0.10	-883.57
603058.SH	永吉股份	包装印刷	1.78	-10.61	0.88	12.10	603838.SH	四通股份	其他家用轻工	1.95	78.97	0.31	6,416.45
002846.SZ	英联股份	包装印刷	8.46	62.26	0.33	-29.98	001211.SZ	双枪科技	其他家用轻工	3.83	33.49	0.22	17.64
603022.SH	新通联	包装印刷	3.38	12.36	0.12	-28.46	600539.SH	狮头股份	其他家用轻工	2.07	733.68	0.08	112.66
002836.SZ	新宏泽	包装印刷	0.69	-39.43	0.08	-39.34	603021.SH	山东华鹏	其他家用轻工	4.69	18.22	-0.58	-2,963.64
603499.SH	翔港科技	包装印刷	2.88	42.63	-0.08	-338.43	002790.SZ	瑞尔特	其他家用轻工	8.03	73.99	0.59	31.51
300057.SZ	万顺新材	包装印刷	28.62	27.19	0.18	-47.99	600439.SH	瑞贝卡	其他家用轻工	6.53	30.90	0.25	43.92
002735.SZ	王子新材	包装印刷	7.71	30.71	0.33	43.74	600135.SH	乐凯胶片	其他家用轻工	11.58	33.33	0.43	52.37
003003.SZ	天元股份	包装印刷	5.83	28.25	0.22	-30.98	300729.SZ	乐歌股份	其他家用轻工	13.97	120.68	0.84	23.25
002565.SZ	顺灏股份	包装印刷	8.08	12.80	0.03	172.64	301004.SZ	嘉益股份	其他家用轻工	2.18	49.43	0.33	11.61
002585.SZ	双星新材	包装印刷	26.41	23.10	6.04	160.28	603408.SH	建森家居	其他家用轻工	22.94	41.29	2.01	20.59
002752.SZ	昇兴股份	包装印刷	21.90	89.09	0.72	260.22	603385.SH	惠达卫浴	其他家用轻工	17.43	32.38	1.12	-12.94
002599.SZ	盛通股份	包装印刷	12.64	53.36	0.57	554.93	002084.SZ	海鸣住工	其他家用轻工	19.83	50.17	0.82	100.44
000812.SZ	陕西金叶	包装印刷	5.68	34.06	0.15	21.11	002615.SZ	哈尔斯	其他家用轻工	10.73	99.73	0.57	281.39
600836.SH	上海易连	包装印刷	4.34	-72.95	1.46	-34.24	603195.SH	公牛集团	其他家用轻工	58.20	41.65	14.21	76.85
002303.SZ	美盈森	包装印刷	16.44	22.12	0.50	-47.09	300640.SZ	德艺文创	其他家用轻工	3.55	49.68	0.12	-48.69
300883.SZ	龙利得	包装印刷	3.46	2.25	0.27	-13.46	002571.SZ	德力股份	其他家用轻工	4.50	39.42	0.17	527.46
002243.SZ	力合科创	包装印刷	10.13	23.29	1.86	29.25	603059.SH	倍加洁	其他家用轻工	5.56	55.06	0.45	-8.70
600076.SH	康欣新材	包装印刷	7.59	68.94	0.66	224.41	002751.SZ	易尚展示	其他轻工制造	4.69	16.22	0.30	56.27
603429.SH	集友股份	包装印刷	2.79	33.78	0.52	98.88	605099.SH	共创草坪	其他轻工制造	11.65	45.01	2.16	20.10
002951.SZ	金时科技	包装印刷	2.23	-18.99	0.40	-46.33	002678.SZ	珠江钢琴	文娱用品	10.49	64.76	1.11	233.70
300849.SZ	锦盛新材	包装印刷	1.43	12.54	0.13	-46.63	002899.SZ	英派斯	文娱用品	4.45	26.54	0.20	28.89
002191.SZ	劲嘉股份	包装印刷	24.47	27.64	5.07	22.02	002605.SZ	姚记科技	文娱用品	19.95	95.84	3.67	-54.15
603607.SH	京华激光	包装印刷	4.22	38.10	0.61	32.07	605299.SH	舒华体育	文娱用品	7.28	18.72	0.58	7.48
003018.SZ	金富科技	包装印刷	3.41	29.97	0.56	54.30	002862.SZ	实丰文化	文娱用品	1.77	68.25	0.04	126.87
002803.SZ	吉宏股份	包装印刷	24.91	29.97	1.82	-29.66	002301.SZ	齐心集团	文娱用品	44.86	19.41	0.72	-61.04
002969.SZ	嘉美包装	包装印刷	14.29	144.87	0.73	373.33	300651.SZ	金陵体育	文娱用品	1.72	-1.82	0.16	0.36
300955.SZ	嘉亨家化	包装印刷	5.14	31.13	0.37	-6.72	300329.SZ	海伦钢琴	文娱用品	2.51	40.49	0.25	193.56
002787.SZ	华源控股	包装印刷	11.22	54.55	0.32	7.14	002348.SZ	高乐股份	文娱用品	1.84	-8.72	-0.36	-10.04
002799.SZ	环球印务	包装印刷	16.25	91.96	0.74	78.17	300703.SZ	创源股份	文娱用品	6.30	32.30	0.02	-88.80
002229.SZ	鸿博股份	包装印刷	2.98	48.43	0.18	-15.39	603899.SH	晨光文具	文娱用品	76.86	61.43	6.66	43.43
002228.SZ	合兴包装	包装印刷	82.14	72.39	1.51	9.17	603398.SH	邦宝益智	文娱用品	2.15	-15.12	0.28	-18.57
300501.SZ	海顺新材	包装印刷	4.29	31.45	0.59	24.36	002511.SZ	中顺洁柔	造纸	42.48	17.46	4.07	-10.06
002117.SZ	东港股份	包装印刷	6.01	9.84	0.90	21.94	600963.SH	岳阳林纸	造纸	39.10	28.38	3.10	120.87
601515.SH	东风股份	包装印刷	18.62	24.29	4.69	82.50	001206.SZ	依依股份	造纸	5.73	-2.38	0.60	-45.73
603687.SH	大胜达	包装印刷	7.55	31.31	0.33	-67.84	600793.SH	宜宾纸业	造纸	10.19	79.90	0.23	136.77
000695.SZ	滨海能源	包装印刷	2.17	73.22	-0.18	-45.22	603733.SH	仙鹤股份	造纸	28.86	42.02	6.09	115.58
601968.SH	宝钢包装	包装印刷	31.89	26.48	1.53	75.75	605007.SH	五洲特纸	造纸	16.35	41.57	2.61	56.70
002701.SZ	奥瑞金	包装印刷	65.49	41.05	5.84	221.65	002078.SZ	太阳纸业	造纸	158.13	51.64	22.32	138.29
603801.SH	志邦家居	家具	19.08	55.84	1.52	199.42	605009.SH	山鹰国际	造纸	151.99	54.68	10.04	100.40
002489.SZ	浙江永强	家具	42.06	42.86	4.58	-24.57	605500.SH	森林包装	造纸	13.41	59.21	1.37	141.65
603600.SH	永艺股份	家具	24.04	96.86	1.14	8.46	603165.SH	荣晟环保	造纸	10.54	31.52	1.39	21.87
603389.SH	亚振家居	家具	1.28	27.93	-0.18	-0.36	600103.SH	青山纸业	造纸	14.23	32.58	1.12	887.31
603008.SH	喜临门	家具	31.07	57.25	2.18	412.17	002521.SZ	齐峰新材	造纸	19.18	53.82	1.53	223.60
603326.SH	我乐家居	家具	7.45	38.38	0.53	10.91	002035.SZ	民丰特纸	造纸	7.32	14.59	0.32	24.54
605268.SH	王力安防	家具	10.21	50.73	0.77	30.13	000815.SZ	美利云	造纸	5.54	10.78	0.21	121.15
002572.SZ	索菲亚	家具	43.00	68.30	4.46	30.12	301009.SZ	可靠股份	造纸	6.30	-21.14	0.67	-48.71
002240.SZ	盛新锂能	家具	11.34	50.60	2.91	273.81	002012.SZ	凯恩股份	造纸	9.99	64.18	0.46	28.28
300616.SZ	高品宅配	家具	31.77	40.19	0.43	134.74	002067.SZ	景兴纸业	造纸	28.38	32.76	2.65	137.96
603709.SH	中源家居	家具	5.15	3.27	0.11	-49.90	605377.SH	华旺科技	造纸	13.30	98.37	2.19	133.46
603818.SH	曲美家居	家具	25.13	42.97	1.28	410.60	600308.SH	华泰股份	造纸	74.56	38.45	5.86	109.16
603610.SH	麒盛科技	家具	13.27	33.21	1.35	4.91	600356.SH	恒丰纸业	造纸	10.07	9.02	0.83	36.91
002853.SZ	皮阿诺	家具	8.44	64.29	0.98	96.13	605009.SH	豪悦护理	造纸	10.85	-21.72	1.92	-48.76
603833.SH	欧派家居	家具	82.00	65.14	10.12	106.98	600433.SH	冠豪高新	造纸	12.48	14.09	0.75	19.33
603313.SH	梦百合	家具	39.00	61.42	0.09	-94.30	000488.SZ	晨鸣纸业	造纸	171.73	26.27	20.21	291.44
600337.SH	美克家居	家具	23.81	41.32	0.36	131.23	600966.SH	博汇纸业	造纸	80.04	39.59	15.14	466.63
603180.SH	金牌厨柜	家具	13.27	60.12	0.87	41.15	003006.SZ	百亚股份	造纸	7.60	25.35	1.32	48.04
603208.SH	江山欧派	家具	14.07	32.49	1.77	31.40	002235.SZ	安妮股份	造纸	1.65	-1.23	0.12	217.24
603661.SH	恒林股份	家具	24.08	34.74	1.66	6.38	002867.SZ	周大生	珠宝首饰	27.89	66.67	6.10	84.52
603848.SH	好太太	家具	5.79	55.12	1.28	59.30	600916.SH	中国黄金	珠宝首饰	266.00	72.13	4.02	187.86
603898.SH	好莱客	家具	15.24	105.79	1.38	80.06	002574.SZ	明牌珠宝	珠宝首饰	20.19	57.44	3.61	2,448.66
003011.SZ	海象新材	家具	8.26	43.98	0.53	-43.91	300945.SZ	曼卡龙	珠宝首饰	6.29	68.43	0.44	40.45
603816.SH	顾家家居	家具	80.16	64.89	7.72	34.15	600612.SH	老凤祥	珠宝首饰	315.90	19.27	10.42	40.63
601996.SH	丰林集团	家具	9.02	50.16	0.70	147.05	002721.SZ	金一文化	珠宝首饰	16.31	-14.05	-2.03	17.43
603226.SH	菲林格尔	家具	2.97	54.75	0.22	246.98	000026.SZ	飞亚达	珠宝首饰	27.78	75.59	2.34	200.42
300749.SZ	顶固集创	家具	5.22	69.71	0.41	464.60	002731.SZ	萃华珠宝	珠宝首饰	13.46	18.18	0.41	29.40
002631.SZ	德尔未来	家具	8.49	45.42	0.35	711.35	002345.SZ	潮宏基	珠宝首饰	22.96	62.82	2.02	1,404.43
000910.SZ	大亚圣象	家具	35.63	40.27	3.02	90.44	605599.SH	莱百股份	珠宝首饰	51.46	63.45	1.96	20.10
603221.SH	爱丽家居	家具	4.90	-7.16	0.08	-82.31	002740.SZ	爱迪尔	珠宝首饰	4.38	-4.53	0.04	-34.65

数据来源：IFind，华福证券研究所

3.2.2 其他重要事项

顾家家居：为巩固华东地区的市场，公司于2021年9月10日与杭州钱塘新区管理委员会签署《顾家家居新增100万套软体家居及配套产业项目投资协议书》，拟使用人民币249,572.02万元投资建设顾家家居新增100万套软体家居及配套产业项目。

山鹰国际：公司公布2021年8月经营数据快报，8月国内造纸销量52.96万吨，同比增长13.20%，销售均价3964.73元/吨，同比增长14.22%；8月包装销量1.72亿平方米，同比增长19.59%，销售均价3.78元/平方米，同比增长21.97%。

皮阿诺：2021年9月7日，河南恒大皮阿诺家居有限责任公司（现更名为：河南皮阿诺家居有限责任公司）已完成相关工商变更登记手续，并取得了兰考县市场监督管理局换发的《营业执照》。至此，公司对河南恒大家居产业园有限公司持有的公司控股子公司河南皮阿诺公司的少数股东股权受让完成。

索菲亚：9月1日公司宣布已完成股份回购，通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购了489.34万股，约占公司总股本的0.54%，最高成交价约为23.38元/股，最低成交价为18.15元/股，成交的总金额为9998.16万元（不含交易费用），回购股份将用于实施公司股权激励或员工持股计划。

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