

轻工制造行业双周报（10.18-10.29）

推荐（维持评级）

三季度落幕，龙头优势凸显

本期观点

家居：虽然9月地产数据继续疲软，但一方面继央行9月底表态“两维护”后，10月21日银保监会再次释放保障刚需群体信贷需求信号，地产政策或迎边际回暖，且短期竣工复苏有望支撑家居企业订单需求；另一方面头部企业凭借其品牌、渠道、供应链等优势进一步受益于行业集中度的提升，从三季报披露情况看，欧派家居、顾家家居等行业龙头企业增速明显高于行业，考虑前期家居板块受地产负面影响出现明显回调，后续可持续关注顾家家居、欧派家居等龙头企业，同时关注中美贸易边际改善带来的出口产业链机会。

造纸：本期各纸种表现依旧分化，其中箱板瓦楞受行业旺季到来、多地限电限产政策和原辅料上涨因素影响，价格持续上行，以玖龙为例，中秋以来其已先后进行7轮提价；白卡受整体供需压力增大影响，虽然涨价函频发，但价格依旧承压；文化纸市场则相对运行平稳，近期价格有所反弹。虽然当前需求端受疫情反复、出口受阻、双减政策等因素影响呈现一定旺季不旺特征，但一方面考虑行业盈利基本已经触底，另一方面考虑双控大背景下造纸供给改善预期，后期纸价或迎反弹。

包装印刷：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持续验证下新型烟草板块机会。

市场表现

本期（10.18-10.29）SW轻工制造指数收于2,527.31点，较上期末下跌2.38%，板块整体跑输市场（沪深300）3.08个百分点，在28个一级行业中排名第21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：2021年三季报正式披露，营业总收入144.02亿元，同比增长47.99%，归母净利润为21.13亿元，同比去年45.73%，基本EPS为3.48元。

中顺洁柔：2021年三季报正式披露，营业总收入62.75亿元，同比增长12.95%，归母净利润为4.84亿元，同比去年-27.88%，基本EPS为0.37元。

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
603398.SH	邦宝益智	13.45	25.58%
003011.SZ	海象新材	30.52	20.97%
300057.SZ	万顺新材	7.94	20.12%
300729.SZ	乐歌股份	26.17	17.88%
603008.SH	喜临门	26.36	14.81%
603733.SH	仙鹤股份	36.10	13.49%
600793.SH	宜宾纸业	15.82	12.20%
603976.SH	正川股份	33.59	11.37%
002831.SZ	裕同科技	32.75	10.90%
002701.SZ	奥瑞金	6.69	9.14%

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
002356.SZ	*ST赫美	4.15	-26.55%
002574.SZ	明牌珠宝	4.48	-21.27%
002301.SZ	齐心集团	6.63	-15.22%
003003.SZ	天元股份	11.13	-15.04%
301009.SZ	可靠股份	17.90	-14.96%
002862.SZ	实丰文化	14.36	-14.93%
603208.SH	江山欧派	51.90	-13.15%
000815.SZ	美利云	5.43	-12.84%
002803.SZ	吉宏股份	15.18	-12.41%
301055.SZ	张小泉	22.21	-11.83%

注：上述涨跌幅个股不包括当期首发上市新股
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（20210927-1015）：
FDA雾化烟首批PMTA落地，地产政策或迎边际
华福证券轻工制造双周报（20210813-0924）：商
务部再提促家居消费，能耗双控改善造纸供给预
华福证券轻工制造双周报（20210830-0910）：造
纸板块回暖，期待旺季行情

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
3.2.1	季报情况.....	8
3.2.2	其他重要事项.....	10
四、	风险提示.....	10

图表目录

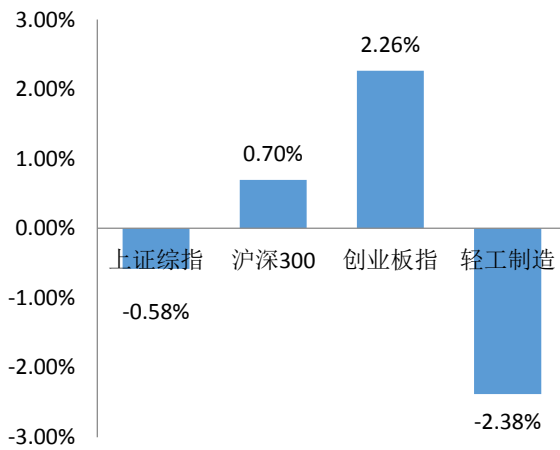
图表 1:	整体市场本期表现.....	3
图表 2:	轻工制造子板块本期表现.....	3
图表 3:	分行业市场表现.....	3
图表 4:	行业内个股市场表现.....	4
图表 5:	木材价格走势.....	4
图表 6:	TDI、MDI 等原材料价格走势.....	4
图表 7:	商品房销售面积及增速情况.....	5
图表 8:	商品房竣工面积及增速情况.....	5
图表 9:	纸浆期货、现货价格.....	5
图表 10:	包装纸价格走势.....	6
图表 11:	文化纸价格走势.....	6
图表 12:	包装下游行业零售额当月增速情况.....	6
图表 13:	包装下游行业零售额累计增速情况.....	6
图表 14:	轻工制造行业三季报披露情况.....	8

一、 市场表现

本期(10.18-10.29)SW 轻工制造指数收于 2,527.31 点,较上期末下跌 2.38%,板块整体跑输市场(沪深 300) 3.08 个百分点,在 28 个一级行业中排名第 21 位,同期上证综指收于 3,547.34 点,下跌 0.58%;沪深 300 指数收于 4,908.77 点,上涨 0.70%;创业板指数收于 3,350.67 点,上涨 2.26%。

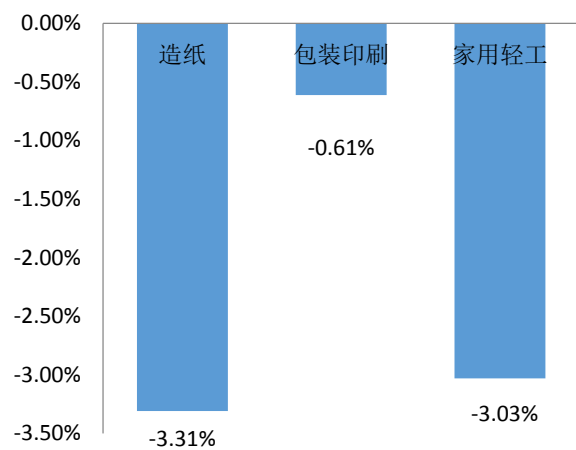
分子行业看,各板块表现包装印刷>家用轻工>造纸,其中造纸板块收于 2,514.74 点,下跌 3.31%;包装印刷板块收于 2,831.93 点,下跌 0.61%,家用轻工收于 2,284.92 点,下跌 3.03%。

图表 1: 整体市场本期表现



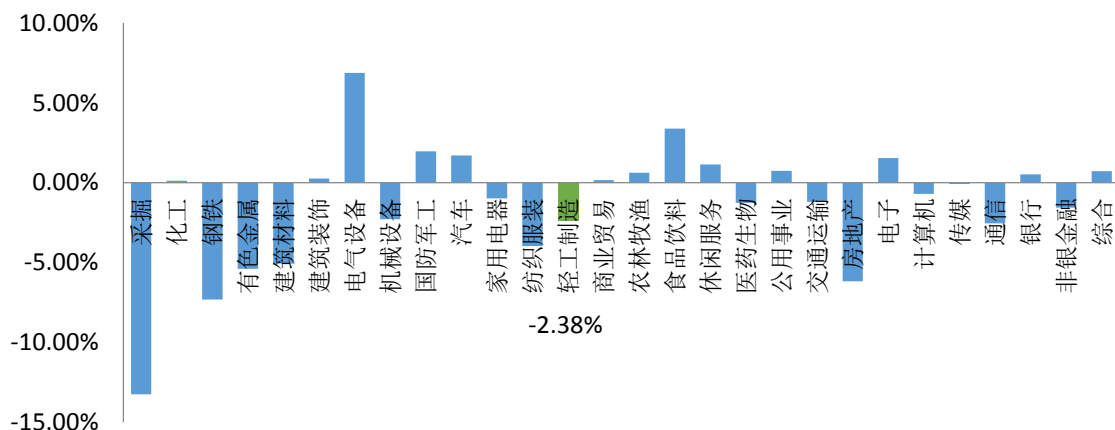
数据来源: iFind, 华福证券研究所

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

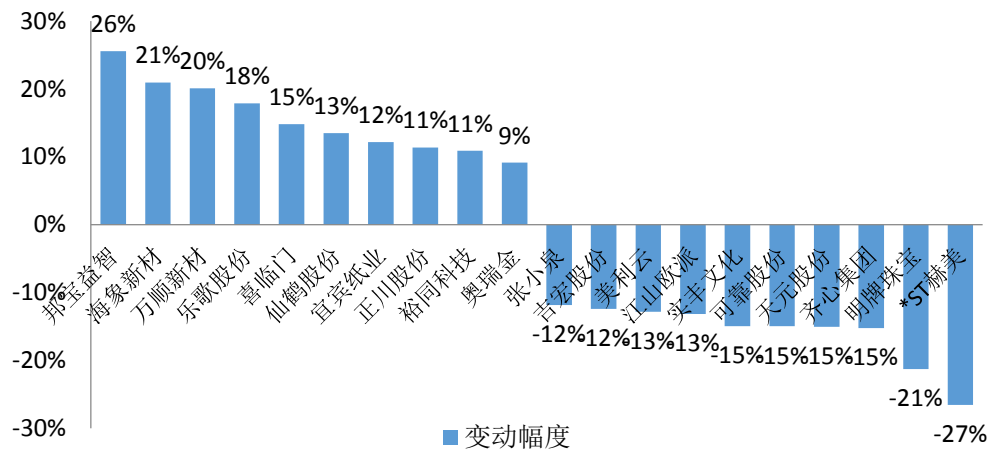
图表 3: 分行业市场表现



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:邦宝益智(25.58%)、海象新材(20.97%)、万顺新材(20.12%)、乐歌股份(17.88%)、喜临门(14.81%);行业内跌幅前五公司分别为:*ST 赫美(-26.55%)、明牌珠宝(-21.27%)、齐心集团(-15.22%)、天元股份(-15.04%)、可靠股份(-14.96%)。

图表 4：行业内个股市场表现



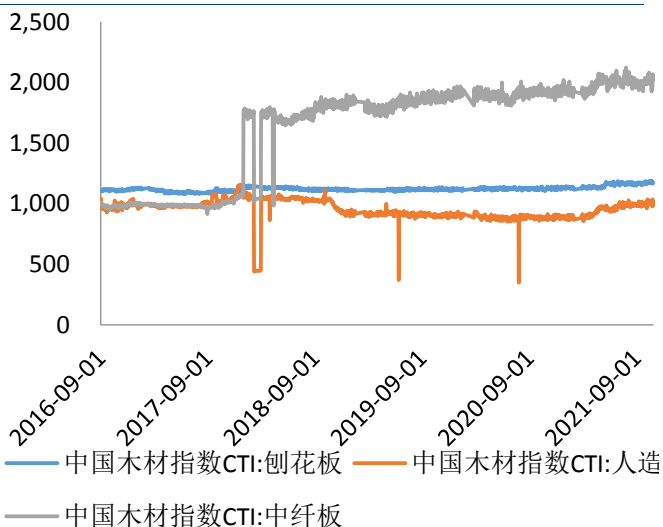
数据来源：IFind，华福证券研究所

二、行业数据跟踪

2.1 家用轻工

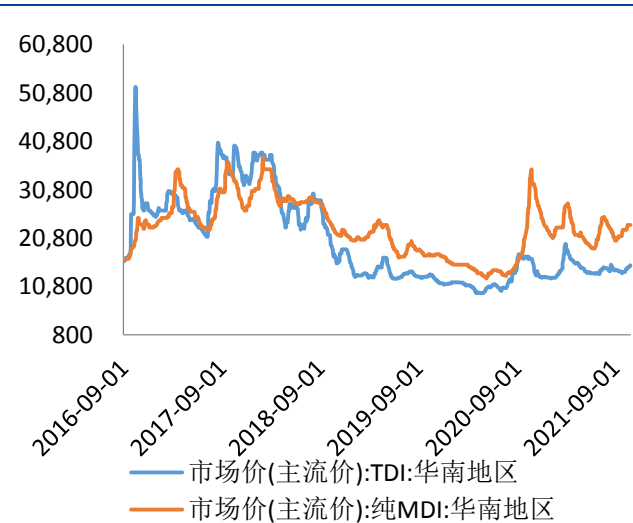
上游原料端：本期中国木材指数 CTI 的刨花板、人造板和中纤板分别报收 1,163.81 点、987.47 点和 2,022.29 点，分别较上期下跌 1.49%、下跌 0.83%和上涨 0.84%。本期 TDI 现货价和化纤价格指数中纯 MDI 分别收于 15,100.00 元/吨和 23,500.00 元/吨，前者较上期上涨 600.00 元/吨，后者则与上期持平。

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

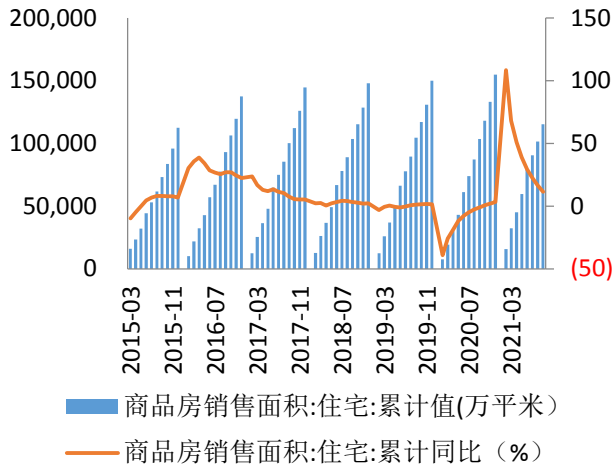


数据来源：IFind，华福证券研究所

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 1-9 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 115,431.87 万平

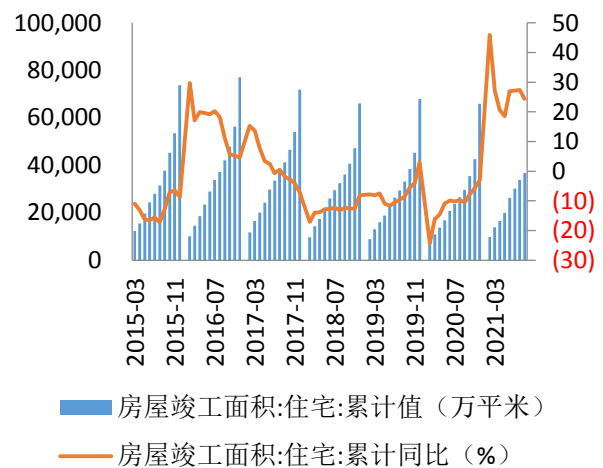
米、113,374.46 万平方米和 36,816.18 万平方米，同比 2020 年分别+11.40%、-3.30 % 和+24.40%，同比 2019 年也分别+10.30%、-7.30%和+11.30%，同比 2019 年同期 增速较前 8 月分别回落 3.3 个 pct、1.4 个 pct 和 3.8 个 pct。

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

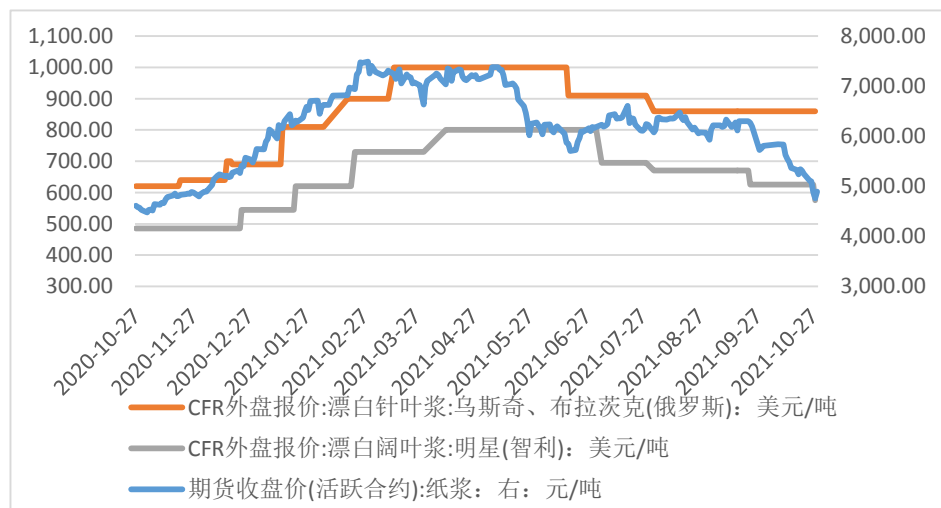


数据来源：IFind，华福证券研究所

2.2 造纸包装

原材料：本期纸浆期货价格有所下降。截至 10 月 28 日纸浆期货（活跃）报收 4,758.00 元/吨，较上期末（10 月 18 日）下降 570.00 元/吨。

图表 9：纸浆期货、现货价格

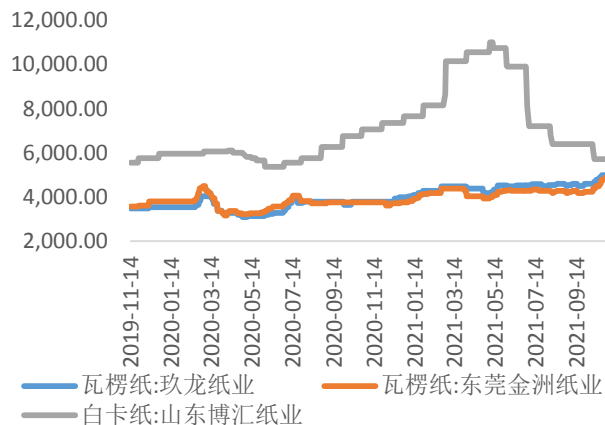


数据来源：IFind，华福证券研究所

产品价格：本期各纸种价格继续分化。包装纸方面，瓦楞纸价格进一步上行，玖龙纸业和东莞金洲纸业分别报收 4,990.00 元/吨和 4,880.00 元/吨，分别较上期末上涨 200.00 元/吨和 400.00 元/吨；白卡纸价格持平，山东博汇纸业和山东太阳白卡纸分别报收 5,710.00 元/吨和 5,800.00 元/吨；文化纸方面，本期铜版纸和双胶纸市场

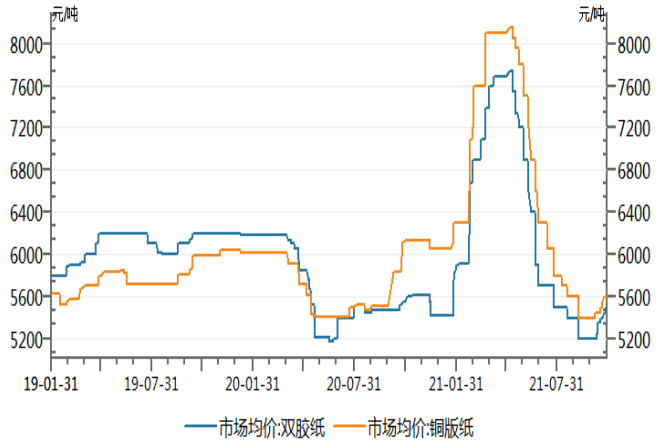
价分别报收 5,600.00 元/吨和 5,500.00 元/吨，均较上期末上涨 150.00 元/吨。

图表 10: 包装纸价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

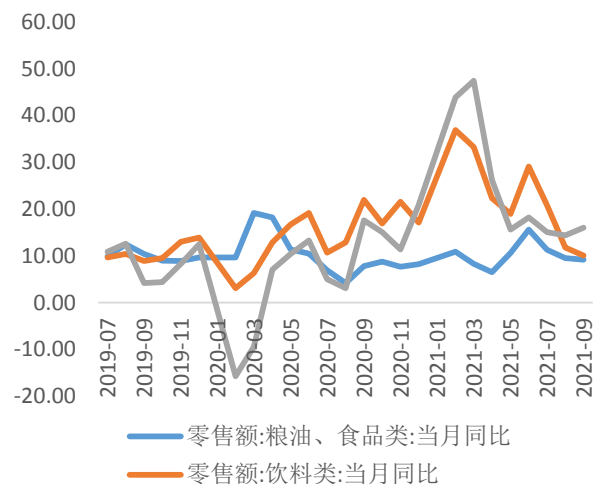
图表 11: 文化纸价格走势



数据来源: IFind, 华福证券研究所

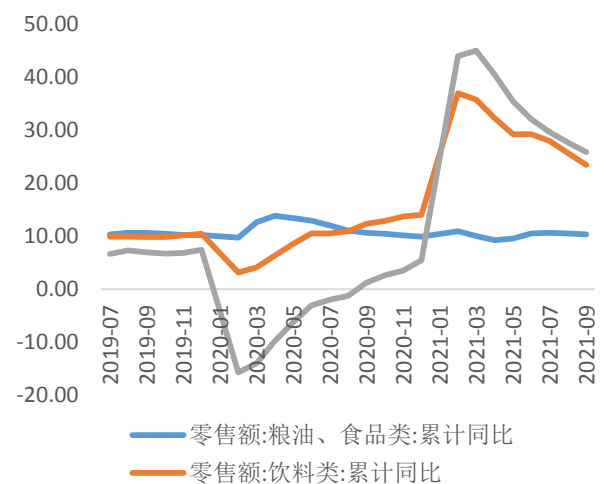
下游行业需求: 2021 年 1-9 月限额以上粮油食品类、饮料类、烟酒类零售额分别为 12,086.70 亿元、2,088.30 亿元和 3,430.30 亿元, 同比 2020 年分别增长 10.30%、23.40%和 25.80%, 同比 2019 年也分别增长 14.3%、34.9%和 19.7%, 同比 2019 年增速较 1-8 月分别下降 0.1 个 pct、回升 0.1 个 pct 和回升 2.0 个 pct。

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

纸价“接力”上涨: 纸企 1 月余提价 7 轮, 纸板厂无奈限量接单: “这一轮纸价上涨, 每次涨幅看起来不是很大, 但相比之前几轮更加频繁, 综合来看涨幅同样明显。”王建民向 21 世纪经济报道记者表示。对于此轮纸价上涨的原因, 东莞市造纸行业协会负责人分析, “主要的推动力就是废纸、动力煤、化工等原材料的快速上涨, 另外

此前的限电也对造纸企业产能产生了影响，随着年底之前造纸市场迎来需求旺季，产能受限加上供需失衡，造成了这一轮的纸价上涨。”（纸业观察）

人社部发布三季度 100 个“最缺工”职业，包装工排名依旧靠前：从 27 日上午举行的人社部三季度例行新闻发布会上获悉，营销员、餐厅服务员、商品营业员、保安员、快递员、家政服务员、保洁员、市场营销专业人员、焊工、客户服务管理员为第三季度全国招聘大于求职“最缺工”的 100 个职业排行前十位的职业。值得关注的是，一季度包装工排名进前十，尽管三季度包装工并未进入前十，但排名依旧靠前，居于第十二位，较上期第十四位又有所上升，可见包装工的市场缺口仍然比较大。（纸业观察）

意大利纸张回收率达到并超过欧盟标准：最近公布的数据显示，今年意大利纸张和纸板回收率已经达到了 85%，达到并超过了欧盟近两年的纸张回收计划。据悉，2020 年，意大利国内所有的纸张和纸板回收厂总产量为 680 万吨，在冠状病毒危机期间，该国纸张产量有所下降，但纸板产量增加。根据欧盟法规要求，到 2030 年，要求所有欧洲国家的纸张和纸板回收率达到 87%。（纸业观察）

1-9 月造纸和纸制品业实现利润总额 648.4 亿元 同比增长 34.4%：1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 63440.8 亿元，同比增长 44.7%，比 2019 年 1—9 月份增长 41.2%，两年平均增长 18.8%。造纸和纸制品业实现利润总额 648.4 亿元，同比增长 34.4%；印刷和记录媒介复制业实现利润总额 273.9 亿元，同比下降 0.6%。造纸和纸制品业实现营业收入 10819.0 亿元，同比增长 18.0%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入 5199.7 亿元，同比增长 12.7%。（纸业观察）

玖龙、APP、太阳等纸厂发布 11 月涨价函：APP（中国）文化用纸：自 2021 年 11 月 1 日起，针对金东、金海所生产的全系各纸种、克重纸品价格在 10 月基础上涨价 300 元/吨（含税）。山东太阳纸业股份有限公司：从 11 月 1 日起，普通类铜版纸产品，包括“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”和“九州太阳”品牌在 10 月基础上上调 300 元/吨；普通类双胶纸产品，包括“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”和“九州太阳”品牌在 10 月基础上上调 300 元/吨；其他产品也不同幅度地进行调涨。（纸业观察）

喜临门双十一 19 分钟预售破亿：据喜临门官方双十一预售战报显示，19 分钟，天猫预售即破亿，预售 1 小时销量冲至全类目第一，单品 4DPro 舒睡床爆卖 34259 张；京东端，预售 45 分钟，喜临门销售额超 2020 年双十一预售期，预售 1 小时同比 2020 年京东第一波预授权其增长超 31%，预售单品销量第一。（家居微观察）

印尼计划对所有大宗商品原材料出口“踩刹车”！印尼总统佐科 10 月 19 日表示，印尼正计划对所有大宗商品原材料的出口“踩刹车”，希望以此来吸引外来投资，让原材料在本地进行加工，发展工业，并创造就业。对此，上海国际问题研究院亚太研究中心副研究员周士新向第一财经记者表示，印尼这一动向的出发点是发展本国经济，但是在短时间内，以印尼的工业基础可能很难消化这些原材料，反而有可能会伤害到印尼的宏观经济。（家居微观察）

9月家具内销增速进一步减缓：10月18日，国家统计局公布的数据显示：9月全国限额以上单位家具零售额151亿元，同比增长3.4%；1至9月共销售1205亿元，同比增长20.7%。8月家具内销同比增长6.7%；7月家具内销同比增长11%。整体来说，三季度家具内销增速逐月减缓。（家居微观察）

9月全国建材家居卖场销售额同比上涨35.31%：近日，由商务部流通业发展司、中国建筑材料流通协会共同发布的全国建材家居景气指数BHI 9月份全国建材家居景气指数（BHI）为138.63，环比上涨12.87点，同比上涨30.37点。其中，全国规模以上建材家居卖场9月销售额为1171.35亿元，环比上涨21.28%，同比上涨35.31%；2021年1-9月累计销售额为7859.55亿元，同比上涨56.57%。

3.2 重点公司动态

3.2.1 三季报情况

截至10月30日，轻工制造行业上市公司均已公布三季报。

图表 14：轻工制造行业三季报披露情况

证券代码	证券简称	行业	前三季度 营收	前三季度归 母净利润	Q3营收	Q3归母 净利润	营收累计 增速(%)	净利润累计 增速(%)	单季度营收 增速(%)	单季度净利 润增速(%)
000488.SZ	晨鸣纸业	造纸	257.62	21.82	85.89	1.61	16.71	102.71	1.36	-71.22
000815.SZ	美利云	造纸	8.31	0.14	2.76	-0.07	9.41	-23.63	6.75	-170.25
002012.SZ	凯恩股份	造纸	14.28	0.64	4.29	0.18	41.73	6.06	7.51	-26.48
002067.SZ	景兴纸业	造纸	45.02	3.61	16.65	0.96	29.45	77.49	24.16	4.45
002078.SZ	太阳纸业	造纸	237.15	27.68	79.02	5.37	51.64	100.28	51.65	20.43
002235.SZ	安妮股份	造纸	2.66	0.17	1.01	0.05	-0.31	118.81	1.23	106.50
002511.SZ	中顺洁柔	造纸	62.75	4.84	20.27	0.77	12.95	-27.88	4.54	-64.72
002521.SZ	齐峰新材	造纸	28.58	1.59	9.40	0.06	39.65	50.61	17.55	-89.53
003006.SZ	百亚股份	造纸	10.84	1.73	3.23	0.41	19.56	33.31	7.85	1.14
600103.SH	青山纸业	造纸	21.17	1.54	6.94	0.42	14.84	2,416.95	-9.89	454.14
600235.SH	民丰特纸	造纸	10.88	0.55	3.57	0.24	10.93	22.24	4.09	19.28
600308.SH	华泰股份	造纸	111.45	7.60	36.89	1.74	25.65	53.70	5.86	-18.88
600356.SH	恒丰纸业	造纸	14.95	1.07	4.88	0.24	8.63	2.59	7.83	-45.11
600433.SH	冠豪高新	造纸	54.46	1.93	41.98	1.18	17.84	2.67	19.01	-5.66
600567.SH	山鹰国际	造纸	240.54	13.07	88.55	3.03	41.19	32.92	22.80	-37.24
600793.SH	宜宾纸业	造纸	16.30	0.25	6.11	0.02	67.86	123.33	51.02	104.86
600963.SH	岳阳林纸	造纸	57.76	3.57	18.66	0.47	18.18	33.39	1.31	-63.03
600966.SH	博汇纸业	造纸	119.36	19.17	39.32	4.03	27.97	263.38	9.42	54.69
603165.SH	荣晟环保	造纸	16.55	1.79	6.01	0.40	32.76	4.32	34.99	-30.39
603733.SH	仙鹤股份	造纸	43.62	9.03	14.76	2.94	30.70	82.65	13.08	38.79
603863.SH	ST松炆	造纸	3.98	0.14	1.33	-0.05	16.76	-72.04	-1.69	-126.00
605007.SH	五洲特纸	造纸	26.84	3.14	10.49	0.53	35.72	28.69	27.52	-31.56
605009.SH	豪悦护理	造纸	16.46	2.28	5.62	0.35	-19.21	-53.72	-13.90	-69.64
605377.SH	华旺科技	造纸	20.04	3.20	6.74	1.01	82.49	85.16	57.61	27.87
605500.SH	森林包装	造纸	21.11	1.91	7.70	0.54	42.40	61.22	20.29	-12.26
002751.SZ	易尚展示	其他轻工制造	6.09	0.20	1.40	-0.10	-1.43	-22.26	-34.64	-259.64
605099.SH	共创草坪	其他轻工制造	17.49	3.20	5.84	1.04	30.20	2.09	8.15	-22.17
000026.SZ	飞亚达	家用轻工	40.85	3.43	13.07	1.09	38.73	59.50	-4.06	-20.44
000587.SZ	*ST金洲	家用轻工	0.94	-5.15	0.56	-1.22	-91.35	80.11	-25.11	90.10
000663.SZ	永安林业	家用轻工	3.93	0.92	1.91	0.61	-6.46	240.18	18.65	278.81
000910.SZ	大亚圣象	家用轻工	61.36	4.79	25.73	1.78	31.79	12.07	21.60	-34.03
002084.SZ	海鸥住工	家用轻工	30.54	1.16	10.71	0.33	31.75	19.29	7.35	-40.48
002301.SZ	齐心集团	家用轻工	68.43	1.29	23.58	0.57	12.27	-46.31	0.81	2.88
002345.SZ	潮宏基	家用轻工	34.49	2.85	11.53	0.83	48.87	253.09	27.18	23.51
002348.SZ	高乐股份	家用轻工	3.40	-0.40	1.57	-0.04	-11.94	-0.95	-15.44	39.81
002356.SZ	*ST赫美	家用轻工	2.49	-1.93	0.63	-0.67	-18.51	-27.03	-45.62	-11.34
002489.SZ	浙江永强	家用轻工	50.80	3.45	8.74	-1.13	54.62	-28.61	156.11	8.78
002571.SZ	德力股份	家用轻工	6.87	0.14	2.37	-0.03	26.79	1,552.71	8.19	-157.76
002572.SZ	索菲亚	家用轻工	72.44	8.49	29.44	4.03	42.20	21.78	15.93	13.71

证券代码	证券简称	行业	前三季度 营收	前三季度归 母净利润	Q3营收	Q3归母 净利润	营收累计 增速(%)	净利润累计 增速(%)	单季度营收 增速(%)	单季度净利 润增速(%)
002574.SZ	明珠珠宝	家用轻工	28.69	1.30	8.50	-2.31	43.50	340.97	18.58	-1,611.09
002575.SZ	*ST群兴	家用轻工	0.42	0.16	0.28	0.08	144.24	230.75	212.46	663.33
002605.SZ	姚记科技	家用轻工	29.17	4.60	9.22	0.93	60.70	-53.26	15.75	-49.37
002615.SZ	哈尔斯	家用轻工	16.61	0.92	5.88	0.35	65.11	759.99	25.40	102.77
002631.SZ	德尔未来	家用轻工	13.22	0.48	4.73	0.14	24.33	42.02	-1.33	-54.43
002678.SZ	珠江钢琴	家用轻工	15.77	1.60	5.28	0.49	31.71	69.14	-5.80	-19.75
002721.SZ	金一文化	家用轻工	25.00	-3.18	8.69	-1.15	-2.87	28.58	28.52	42.32
002731.SZ	萃华珠宝	家用轻工	26.06	0.46	12.60	0.05	61.56	30.12	165.76	36.10
002740.SZ	爱迪尔	家用轻工	5.83	0.14	1.46	0.10	-32.18	-47.99	-63.75	-51.44
002790.SZ	瑞尔特	家用轻工	13.09	1.12	5.06	0.52	66.46	46.56	55.77	68.42
002853.SZ	皮阿诺	家用轻工	13.17	1.69	4.73	0.72	30.38	37.66	-4.75	-2.08
002862.SZ	实丰文化	家用轻工	2.89	0.06	1.12	0.02	42.53	132.01	14.80	154.67
002867.SZ	周大生	家用轻工	64.73	10.06	36.84	3.96	93.30	41.20	119.90	3.68
002899.SZ	英派斯	家用轻工	6.28	0.28	1.83	0.08	10.19	3.79	-16.17	-28.52
003011.SZ	海象新材	家用轻工	13.01	0.77	4.75	0.24	42.33	-47.83	39.55	-54.69
300329.SZ	海伦钢琴	家用轻工	3.86	0.37	1.35	0.12	20.05	83.13	-5.54	2.85
300616.SZ	尚品宅配	家用轻工	51.64	0.87	19.87	0.44	17.84	50.84	-6.09	-75.39
300640.SZ	德艺文创	家用轻工	5.88	0.19	2.33	0.07	41.30	-47.29	30.21	-44.62
300651.SZ	金陵体育	家用轻工	3.01	0.23	1.30	0.07	0.29	-22.51	3.24	-49.11
300703.SZ	创源股份	家用轻工	10.40	0.20	4.10	0.17	33.60	-58.94	35.64	-32.88
300729.SZ	乐歌股份	家用轻工	21.00	1.24	7.03	0.40	72.27	-23.46	19.97	-57.58
300749.SZ	顶固集创	家用轻工	8.87	0.72	3.64	0.31	60.18	595.46	48.23	904.20
300945.SZ	曼卡龙	家用轻工	8.75	0.61	2.46	0.17	50.80	10.92	18.96	-28.41
600135.SH	乐凯胶片	家用轻工	17.28	0.54	5.70	0.12	24.09	54.18	8.77	61.21
600337.SH	美克家居	家用轻工	37.23	1.51	13.42	1.15	20.68	498.21	-4.15	-18.33
600439.SH	瑞贝卡	家用轻工	10.50	0.45	3.96	0.19	24.39	366.07	14.96	337.96
600539.SH	狮头股份	家用轻工	3.00	0.11	0.93	0.03	380.39	119.08	147.44	142.83
600612.SH	老凤祥	家用轻工	497.86	14.98	181.96	4.56	13.50	21.55	4.70	-7.20
600735.SH	新华锦	家用轻工	10.41	0.49	3.95	0.17	10.98	40.02	16.02	37.79
600916.SH	中国黄金	家用轻工	369.20	5.58	103.19	1.56	58.27	69.54	31.07	-17.66
601996.SH	丰林集团	家用轻工	14.77	1.01	5.74	0.31	20.07	-5.67	-8.68	-60.96
603008.SH	喜临门	家用轻工	50.43	3.74	19.36	1.56	46.05	107.47	31.06	13.42
603021.SH	山东华鹏	家用轻工	6.75	-1.14	2.06	-0.56	3.82	-4,440.78	-18.68	-9,489.07
603059.SH	倍加洁	家用轻工	7.27	0.40	1.70	-0.04	23.00	-43.78	-26.63	-119.17
603180.SH	金牌厨柜	家用轻工	22.20	1.58	8.93	0.71	37.41	6.38	13.49	-18.14
603195.SH	公牛集团	家用轻工	90.13	22.06	31.93	7.85	26.10	37.98	5.08	-1.30
603208.SH	江山欧派	家用轻工	22.88	2.91	8.81	1.14	13.12	-6.85	-8.31	-35.97
603221.SH	爱丽家居	家用轻工	7.88	0.04	2.98	-0.04	1.31	-93.49	19.16	-121.26
603226.SH	菲林格尔	家用轻工	5.21	0.46	2.24	0.23	34.63	45.57	14.87	-6.61
603268.SH	松发股份	家用轻工	2.84	-0.22	0.98	-0.12	-0.94	-410.23	-15.60	-306.89
603313.SH	梦百合	家用轻工	61.10	-1.80	22.10	-1.89	35.00	-152.12	4.75	-199.03
603326.SH	我乐家居	家用轻工	12.42	1.02	4.97	0.49	24.33	-16.55	7.91	-33.94
603385.SH	惠达卫浴	家用轻工	28.39	2.27	10.95	1.15	27.30	-1.54	19.98	12.86
603389.SH	亚振家居	家用轻工	1.95	-0.34	0.67	-0.15	10.02	-13.19	-13.25	-33.70
603398.SH	邦宝益智	家用轻工	2.91	0.32	0.76	0.04	-22.23	-11.27	-37.06	120.38
603408.SH	建霖家居	家用轻工	35.01	3.01	12.07	1.00	30.52	15.52	13.99	6.53
603600.SH	永艺股份	家用轻工	34.56	1.61	10.52	0.47	48.78	-22.46	-4.52	-54.31
603610.SH	麒盛科技	家用轻工	21.78	2.51	8.51	1.17	38.57	32.13	47.86	88.76
603661.SH	恒林股份	家用轻工	39.71	2.65	15.63	0.99	23.11	-12.15	8.65	-32.05
603709.SH	中源家居	家用轻工	7.45	0.09	2.30	-0.01	-7.91	-73.27	-25.87	-107.48
603801.SH	志邦家居	家用轻工	33.22	3.00	14.14	1.48	40.04	51.75	23.18	0.85
603816.SH	顾家家居	家用轻工	132.25	12.38	52.09	4.65	54.78	22.58	41.42	7.24
603818.SH	曲美家居	家用轻工	37.43	1.81	12.29	0.53	29.00	481.68	7.52	-26.85
603833.SH	欧派家居	家用轻工	144.02	21.13	62.02	11.01	47.99	45.73	30.12	14.57
603838.SH	四通股份	家用轻工	3.13	0.45	1.18	0.14	87.40	1,119.49	103.27	459.32
603848.SH	好太太	家用轻工	9.48	2.18	3.69	0.91	36.76	44.17	15.37	27.16
603898.SH	好莱客	家用轻工	24.29	2.34	9.05	0.96	72.72	30.05	35.92	-7.17
603899.SH	晨光文具	家用轻工	121.52	11.17	44.65	4.51	42.33	22.38	18.25	0.57
603992.SH	松霖科技	家用轻工	19.97	2.10	7.96	0.74	45.00	8.97	46.74	-9.50
605268.SH	王力安防	家用轻工	18.06	1.48	7.86	0.71	30.13	1.13	10.51	-18.67
605299.SH	舒华体育	家用轻工	10.89	0.78	3.61	0.20	12.45	4.88	1.64	-1.95
000659.SZ	珠海中富	包装印刷	11.80	1.10	4.37	0.91	12.11	763.73	5.85	995.32
000695.SZ	滨海能源	包装印刷	3.79	-0.29	1.62	-0.12	30.66	-127.26	-1.76	-1,393.77
000812.SZ	陕西金叶	包装印刷	8.70	0.12	3.01	-0.03	33.27	23.23	31.80	-13.81
002014.SZ	永新股份	包装印刷	21.35	2.14	7.58	0.87	9.85	-1.21	8.30	-4.49
002117.SZ	东港股份	包装印刷	8.79	1.45	2.78	0.55	7.45	20.71	2.63	18.74
002191.SZ	劲嘉股份	包装印刷	36.50	8.17	12.02	3.10	21.22	23.39	9.96	25.69
002228.SZ	合兴包装	包装印刷	126.68	2.05	44.54	0.54	56.96	-5.99	34.71	-32.32
002229.SZ	鸿博股份	包装印刷	4.02	0.11	1.04	-0.08	22.78	-64.24	-18.00	-195.86

证券代码	证券简称	行业	前三季度 营收	前三季度归 母净利润	Q3营收	Q3归母 净利润	营收累计 增速 (%)	净利润累计 增速 (%)	单季度营收 增速 (%)	单季度净利 润增速 (%)
002243.SZ	力合科创	包装印刷	16.58	3.70	6.45	1.83	17.35	27.07	9.09	24.94
002303.SZ	美盈森	包装印刷	25.52	0.79	9.08	0.29	12.82	-48.74	-0.84	-51.39
002522.SZ	浙江众成	包装印刷	13.34	1.44	4.62	0.50	27.49	18.32	15.80	-9.74
002565.SZ	顺灏股份	包装印刷	11.44	-0.10	3.36	-0.13	2.12	-250.36	-16.85	-327.69
002585.SZ	双星新材	包装印刷	42.41	9.73	15.99	3.70	22.26	116.10	20.89	69.18
002599.SZ	盛通股份	包装印刷	18.32	0.70	5.68	0.13	26.12	197.83	-9.60	-64.28
002701.SZ	奥瑞金	包装印刷	100.05	8.25	34.56	2.40	26.98	70.88	6.79	-20.15
002735.SZ	王子新材	包装印刷	11.94	0.48	4.23	0.16	19.26	11.19	2.86	-24.52
002752.SZ	昇兴股份	包装印刷	35.06	1.24	13.16	0.52	67.67	536.49	41.08	213.31
002787.SZ	华源控股	包装印刷	17.20	0.60	5.97	0.28	37.37	3.83	13.65	0.31
002799.SZ	环球印务	包装印刷	23.08	1.02	6.83	0.24	80.94	54.87	59.18	-1.85
002803.SZ	吉宏股份	包装印刷	38.47	2.48	13.56	0.66	19.61	-42.76	4.32	-62.09
002831.SZ	裕同科技	包装印刷	100.55	6.68	40.03	3.32	36.27	1.70	30.45	0.84
002836.SZ	新宏泽	包装印刷	1.09	0.09	0.41	0.01	-33.26	-38.88	-19.50	-35.46
002846.SZ	英联股份	包装印刷	13.34	0.54	4.88	0.21	39.24	-20.69	11.77	0.09
002951.SZ	金时科技	包装印刷	3.05	0.55	0.82	0.15	-29.85	-54.25	-48.51	-67.08
002969.SZ	嘉美包装	包装印刷	22.80	0.95	8.51	0.22	87.89	1,150.44	35.12	21.09
003003.SZ	天元股份	包装印刷	8.97	0.23	3.14	0.01	27.53	-46.29	26.21	-93.46
003018.SZ	金富科技	包装印刷	5.50	1.02	2.09	0.45	23.37	38.57	13.91	22.97
300057.SZ	万顺新材	包装印刷	40.74	0.22	12.11	0.04	12.45	-55.52	-11.72	-73.04
300501.SZ	海顺新材	包装印刷	6.21	0.79	1.92	0.20	25.85	8.93	14.94	-19.74
300849.SZ	锦盛新材	包装印刷	2.14	0.15	0.72	0.02	5.81	-53.81	-5.45	-73.88
300883.SZ	龙利得	包装印刷	5.32	0.39	1.86	0.12	3.64	-16.21	6.34	-22.02
600076.SH	康欣新材	包装印刷	10.26	0.40	2.67	-0.26	54.39	122.94	23.99	78.52
600210.SH	紫江企业	包装印刷	72.73	4.30	24.02	1.00	4.38	-2.27	-5.86	-47.66
600836.SH	上海易连	包装印刷	5.89	1.28	1.55	-0.18	-69.05	-43.39	-48.11	-519.65
601515.SH	东风股份	包装印刷	27.13	5.88	8.51	1.19	26.45	63.58	31.44	16.11
601968.SH	宝钢包装	包装印刷	49.55	2.04	17.66	0.51	19.99	38.82	9.82	-14.50
603022.SH	新通联	包装印刷	5.23	0.21	1.85	0.09	12.77	-22.90	13.53	-13.79
603058.SH	永吉股份	包装印刷	2.77	1.34	0.99	0.46	-2.87	23.28	14.98	52.35
603429.SH	集友股份	包装印刷	4.62	0.92	1.83	0.39	51.95	168.35	91.73	400.12
603499.SH	翔港科技	包装印刷	4.56	-0.08	1.67	0.00	38.23	-213.76	31.24	-99.48
603607.SH	京华激光	包装印刷	5.95	0.88	1.73	0.27	28.57	26.36	10.01	15.25
603687.SH	大胜达	包装印刷	11.66	0.47	4.11	0.14	24.29	-59.63	13.18	2.21

数据来源：IFind，华福证券研究所

3.2.2 其他重要事项

欧派家居：10月27日公司披露公开发行人可转债预案，拟发行可转换公司债券募集资金总额不超30亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于欧派家居智能制造（武汉）项目、欧派创新设计大厦项目。

梦百合：10月27日公司披露2021年度非公开发行股票预案，拟定增募资不超过12.86亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于家居产品配套生产基地项目、美国亚利桑那州生产基地扩建项目、智能化、信息化升级改造项目及补充流动资金。

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