



轻工制造行业周报：造纸行业 全面复苏 1-5 月营收、利润总 额大幅上涨



投资要点

根据国家统计局的最新消息，在 2021 年 1-5 月，全国机制纸及纸板产量总计达 5557.3 万吨，同比增长 19.0%；全国造纸及纸制品业营业收入 5866.20 亿，同比增长 27.3%；利润总额 441.4 亿，同比增长 84.2%。截止五月末，规模以上造纸和纸制品业企业共 6724 家，继续呈增长态势。

从数据中可以看出，全行业的产量和营收和去年同期数据相较都呈现出同比增长的态势，行业的整体发展稳中上涨。由于 2020 年突发疫情的影响，下游需求市场遭遇黑天鹅的重大打击，导致去年同期的行业数据本身不太乐观，所以今年前五月的行业数据增长更在一定程度上体现了造纸包装行业的全面复苏情况。随着第三季度的来临，造纸行业进入传统旺季，下游原纸市场经过阶段性调整及去库存后，需求面有恢复预期，但仍需视各个纸种自身供需情况而定。

投资建议：住宅销售和竣工面积强势增长，边际改善显著，看好 2021 年家具内销表现。建议关注欧派家居、索菲亚、我乐家居、志邦家居、喜临门、海鸥住工。5 月文化办公用品零售额同比增长 13.1%，相对 2019 年同期增长 17.85%，大幅超越疫情前表现，此外叠加三孩政策的放开，文具类上市公司全年业绩有望实现快速增长，建议关注晨光文具、齐心集团。

市场回顾

本周，上证指数上涨 0.15%，报收 3524.09 点，SW 轻工制造指数上

涨 0.70%，在申万 28 个一级行业中排名第 14。

分子行业来看，涨跌幅由高到低分别为：珠宝首饰 (+2.87%)、包装印刷 (+1.94%)、家具 (+0.38%)、造纸 (-0.06%)、文娱用品 (-4.65%)、其他轻工制造 (-11.74%)。

行业动态

1 - 5 月，全国家具制造业完成产量 42674.7 万件，同比增长 32.7%?
致欧家居创业板 IPO 获受理，拟募资 14.85 亿?国家发改委规划循环经济发展：到 2025 年电商快件基本不再二次包装风险提示

宏观经济增长不及预期；地产调控政策趋严风险；新冠肺炎疫情加剧风险；原材料价格波动风险；国际贸易政策变化风险；经销商管理风险；整装业务拓展不及预期；大宗业务回款风险等。

关键词：创业板 新冠肺炎 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33274

