

发改委鼓励“家具下乡” 家居板块景气度回升

——轻工纺服行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈: 发改委鼓励“家具下乡” 家居板块景气度回升

事件: 发改委鼓励“家具下乡”, 行业景气度回升。2021年12月8日, 国新办举行国务院政策例行吹风会, 介绍“十四五”推进农业农村现代化规划有关情况。国家发改委农村经济司司长吴晓表示, 要推动农村居民消费梯次升级, 实施农村消费促进行动。鼓励有条件的地区开展农村家电更新行动, 实施家具家装下乡补贴, 促进农村居民耐用消费品更新换代。

“家具下乡”政策类似于最早提出的“家电下乡”政策。2007-2011年, 家电下乡政策从补贴地区, 补贴产品和补贴形式上不断完善。随着家电补贴政策陆续出台, 全国家电补贴数量稳定增加。家电下乡政策提升了农村地区家电拥有量, 拉近了城乡家电差距。家电下乡政策的实施直接影响家电市场的销售量, 促进了行业的发展。

“家具下乡”利好业内龙头企业。结合家电下乡的历史进程来看, 此次“家具下乡”在很大程度上会释放农村市场对家具的消费需求, 进而加剧国内家具市场的下沉速度。与业内中小企业相比, 龙头企业凭借自身所拥有的行业地位及渠道优势, 更有可能在“家具下乡”政策下进一步提高其在农村地区的市场占有率。

市场回顾 (12月13-12月17日):

在申万一级行业中, 轻工制造行业本周上涨0.49%, 在申万31个一级行业中排名第12, 跑赢大盘, 子板块中, 包装印刷板块表现较好, 上涨4.49%, 家居用品板块表现较差, 下跌2.72%; 纺织服装行业本周下跌0.66%, 在申万31个一级行业中排名第18, 跑赢大盘, 子板块中, 纺织制造板块上涨1.28%, 饰品板块下跌2.10%。

行业数据追踪:

家具: 本周木材价格较上周基本持平, TDI、MDI 价格有所上升。

造纸: 根据卓创资讯, 纸浆方面, 12月17日, 针叶浆市场价5538.04元/吨, 较上周五下降3.55%; 阔叶浆市场价4993.18元/吨, 较上周五上升2.11%; 本色浆市场价6083.33元/吨, 较上周五上升0.83%; 化机浆市场价4383.33元/吨, 较上周五上升3.95%。包装纸方面, 12月17日, 瓦楞纸市场价4112.50元/吨, 较上周五下降1.64%; 箱板纸市场价5111.00元/吨, 较上周五下降1.06%。文化印刷纸方面, 价格较上周基本持平; 生活用纸方面, 12月17日市场价6416.67元/吨, 较上周上涨1.45%。

纺织服装: 12月17日, 棉花价格为21832元/吨, 较上周上升0.02%; 纱线价格有所下降, 涤纶价格有所上升。

投资策略:

近期, 房地产行业政策趋于宽松, 国家发改委支持“家具下乡”, 鼓励实施家具下乡补贴, 我们认为, 近期可以关注家居板块, 定制家居建议关注【欧派家居】、【索菲亚】; 软体家居建议关注【顾家家居】、【喜临门】。

风险提示: 原材料价格波动风险, 汇率波动风险。

评级

增持

2021年12月19日

曹旭特

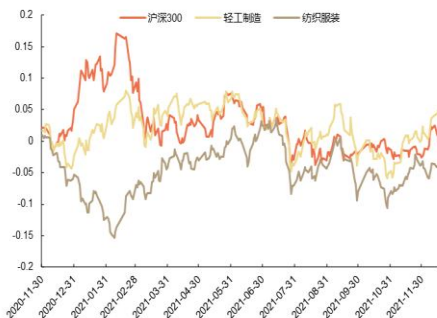
分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

行业基本资料

轻工行业股票家数	135
纺服行业股票家数	113
轻工行业平均市盈率	21.88
纺服行业平均市盈率	19.76
市场平均市盈率	14.05

行业表现走势图



资料来源: wind 申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：发改委鼓励“家具下乡” 家居板块景气度回升	4
2. 本周行情回顾.....	7
3. 行业数据追踪.....	9
3.1 家具.....	9
3.1.1 商品房成交数据.....	9
3.1.2 原材料数据.....	9
3.1.3 家具制造业月度数据	9
3.2 造纸及包装.....	10
3.2.1 原材料价格.....	10
3.2.2 成品纸价格.....	10
3.3 纺织服装.....	11
4. 重要新闻及公司公告.....	11
4.1 新闻.....	11
4.1.1 明年4月起，英国将征收塑料包装税	11
4.1.2 美国对铜版纸启动第二次双反日落复审立案调查.....	12
4.2 公司公告.....	12
5. 风险提示.....	14

图表目录

图 1：“家电下乡”全国累计补贴数量（万台）	5
图 2：“家电下乡”全国当季补贴金额（万元）	5
图 3：农村、城镇每百户彩色电视机拥有数量（台）	6
图 4：农村、城镇每百户电冰箱拥有数量（台）	6
图 5：农村、城镇每百户洗衣机拥有数量（台）	6
图 6：农村、城镇每百户空调拥有数量（台）	6
图 7：“家电下乡”政策下全国家电销售额及销售变化情况.....	7
图 8：本周申万一级行业涨跌幅（%）	7
图 9：本周市场涨跌幅（%）	8
图 10：年初至今市场涨跌幅（%）	8
图 11：轻工制造行业本周涨幅前五（%）	8
图 12：轻工制造行业本周跌幅前五（%）	8
图 13：纺织服装行业本周涨幅前五（%）	8
图 14：纺织服装行业本周跌幅前五（%）	8
图 15：30大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速	9
图 16：30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速	9
图 17：中国主要市场木材价格（元/张）	9
图 18：国内 MDI、TDI、软泡聚醚市场价（元/吨）	9
图 19：全国家具制造业累计营业收入（亿元）	9
图 20：全国家具制造业累计利润总额（万元）	9
图 21：国内纸浆现货价格（元/吨）	10
图 22：国际纸浆外盘价格（美元/吨）	10

图 23: 包装纸市场价格 (元/吨)	10
图 24: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)	10
图 25: 生活用纸市场价格 (元/吨)	10
图 26: 国内棉花市场价格 (元/吨)	11
图 27: 国内纱线市场价格 (元/吨)	11
图 28: 国内涤纶市场价格 (元/吨)	11
图 29: 国内氨纶锦纶市场价格 (元/吨)	11
表 1: “家电下乡”政策变化	4
表 2: “家电下乡”政策的历史进程	5

1. 每周一谈：发改委鼓励“家具下乡” 家居板块景气度回升

2021年12月8日，国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍“十四五”推进农业农村现代化规划有关情况。国家发改委农村经济司司长吴晓表示，要推动农村居民消费梯次升级，实施农村消费促进行动。鼓励有条件的地区开展农村家电更新行动，实施家具家装下乡补贴和新一轮汽车下乡，促进农村居民耐用消费品更新换代。

“家具下乡”政策类似于最早提出的“家电下乡”政策。家电下乡政策最早出现于2007年，“家具下乡”与“家电下乡”两者在本质上十分相似，都是通过政府补贴来刺激内需，达到下沉市场的目的。我们梳理了历史上“家电下乡”的政策变化总结如下。

表1：“家电下乡”政策变化

发布时间	相关政策来源	变动内容
2007/11/23	商务部财政部关于印发《家电下乡试点工作实施方案》的通知	
2008/10/13	财政部、商务部关于印发《家电下乡推广工作方案》的通知	1. 每户每类家电下乡产品限购由两台变为一台 2. 补贴产品由3类变为4类，将洗衣机纳入补贴范围 3. 山东、河南、四川三个试点省份的基础上，将内蒙古、辽宁、黑龙江、安徽、湖北、湖南、广西、重庆、陕西纳入推广地区范围，
2008/11/28	财政部、商务部、工业和信息化部关于全国推广家电下乡工作的通知	家电下乡范围在原有的基础上，扩大至全国
2009/2/27	财政部、商务部就加大家电下乡政策实施力度答新华社记者问	1. 补贴产品在原有4种的基础上，增加了摩托车、电脑、热水器、空调、微波炉、电磁炉六类补贴品种 2. 每户每类家电下乡产品限购1台补贴产品放宽到2台。
2009/4/27	家电下乡操作细则出台程序简化有望化解补贴难题	1. 家电下乡产品范围重新调整，现包括彩电、冰箱、手机、洗衣机、电脑、空调、热水器、微波炉、电磁炉九类，之前范围内的摩托车已经纳入“汽车下乡”补贴渠道。 2. 家电下乡产品最高限价做出调整：彩电由1500变为3500，冰箱由2000变为2500，手机最高限价维持不变，仍为1000元
2009/12/20	财政部 商务部 工业和信息化部关于进一步加大家电下乡政策实施力度的通知	1. 大幅提高家电下乡产品最高限价，并对提高限价部分所对应的下乡产品统一实行定额补贴。 2. 将国有农场、林场职工纳入家电下乡政策实施范围
2010/3/29	《新增家电下乡补贴品种实施方案》	1. “9+1”模式就是指在原有九大类家电产品基础上，允许地方政府根据实际情况自主增加一个品种。 2. 从各省确定产品名单看，主要集中在6类产品，以选择电动自行车省份居多。

资料来源：商务部，申港证券研究所

家电下乡政策从补贴地区，补贴产品和补贴形式上不断完善。家电下乡是我国为惠及农村居民，刺激农村消费，扩大内需市场，而推出的重要举措。从2007年末开始实施至2013年初完全结束，整个过程经历了试点期、拓展期、推广期、深化期和完善期共五个阶段，所涉及的范围从最开始的试点的三个省份，逐渐推广至全国各地，补贴产品的种类也从最开始的彩电、冰箱、手机，不断拓展至涵盖洗衣机、

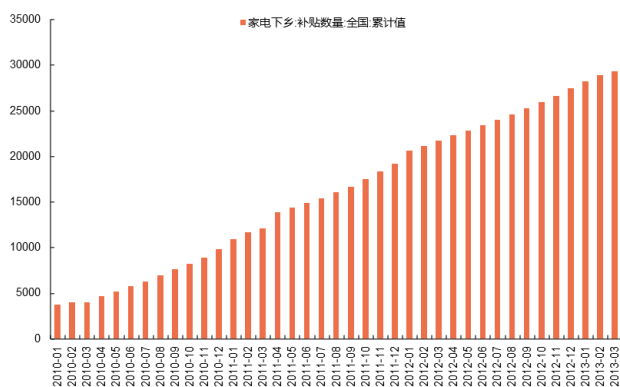
电脑、热水器、空调、微波炉、电磁炉在内的十大类家电产品。随着政策的不断推行，国家的补贴力度越来越大。在补贴金额方面，国家在以售价 13% 给予财政直补的基础上，不断提高家电下乡产品的最高限价，并对所提价产品统一实行定额补贴，极大促进了农村居民的购买能力。家电下乡活动对我国家电市场的迅速下沉起到了至关重要的作用，同时推动了国内家电企业的成长和进步，对我国家电行业的发展具有重大意义。

表2：“家电下乡”政策的历史进程

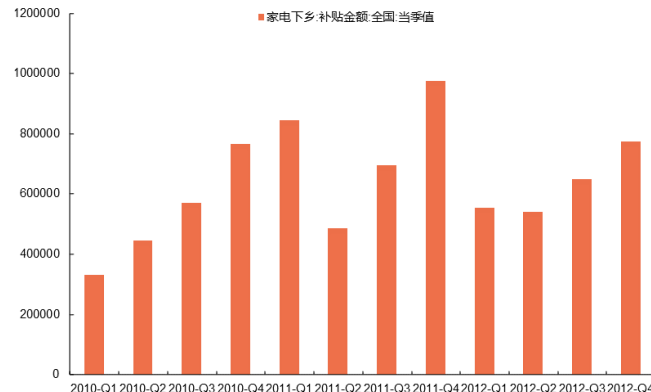
实施时间	补贴地区	补贴产品	补贴形式
第一阶段（试点期） 2007/11/30~2008/11/30	山东、河南、四川	彩电、冰箱、手机	产品售价 13% 的财政直补
第二阶段（拓展期） 2008/11/30~2009/02/01	山东、河南、四川、内蒙古、 辽宁、黑龙江、安徽、湖北、 湖南、广西、重庆、陕西	彩电、冰箱、手机、洗衣机	同上
第三阶段（推广期） 2009/02/01~2009/12/20	全国范围	彩电、冰箱、手机、洗衣机、电脑、 热水器、空调、微波炉、电磁炉	同上
第四阶段（深化期） 2009/12/20~2010/3/29	全国范围	同上	大幅提高家电下乡产品最高限价，在原有 13% 财政直补的基础上，并对所提价产品统一实行定额补贴
第五阶段（完善期） 2010/3/29~2011/11/30	全国范围	“9+1”模式，即在原有九大类家电产品基础上，各省根据实际情况自主增加一个品种	同上

资料来源：商务部，申港证券研究所

随着家电补贴政策的陆续出台，全国家电补贴数量稳定增加。根据商务部统计，2010 年 1 月，全国“家电下乡”累计补贴数量仅为 0.37 亿台，到了 2013 年 1 月，全国“家电下乡”累计补贴数量达到 2.82 亿台。其中，2011 年全国补贴数量同比增长 34.73%，政策实施效果显著。家电下乡全国补贴金额方面，2011 年为 299.92 亿元，同比增长 42.02%。

图1：“家电下乡”全国累计补贴数量（万台）


资料来源：商务部，申港证券研究所

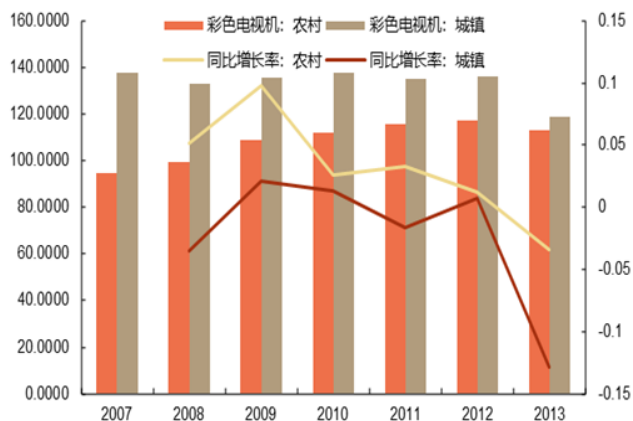
图2：“家电下乡”全国当季补贴金额（万元）


资料来源：商务部，申港证券研究所

“家电下乡”提升了农村地区家电拥有量，拉近了城乡家电差距。根据国家统计局数据，2007 年至 2013 年，农村每百户彩电、电冰箱、洗衣机、空调拥有量分别

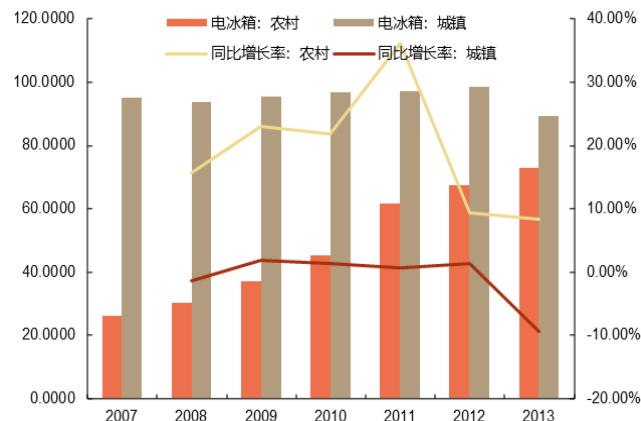
增长 19.62%、179.10%、54.98%、248.95%；2007 年至 2013 年，农村和城镇每百户彩电、电冰箱、洗衣机、空调的差额分别减少 86.87%、76.35%、66.16%、16.34%。

图3：农村、城镇每百户彩色电视机拥有数量（台）



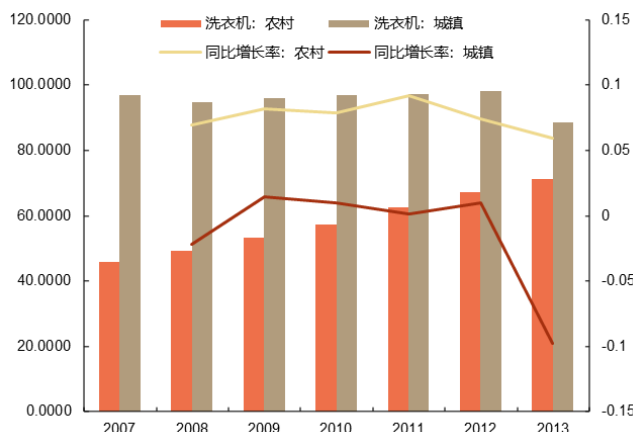
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

图4：农村、城镇每百户电冰箱拥有数量（台）



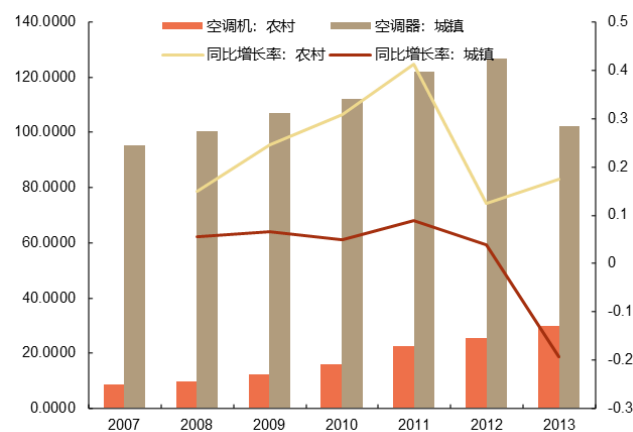
资料来源：国家统计局，申港证券研究所

图5：农村、城镇每百户洗衣机拥有数量（台）



资料来源：国家统计局，申港证券研究所

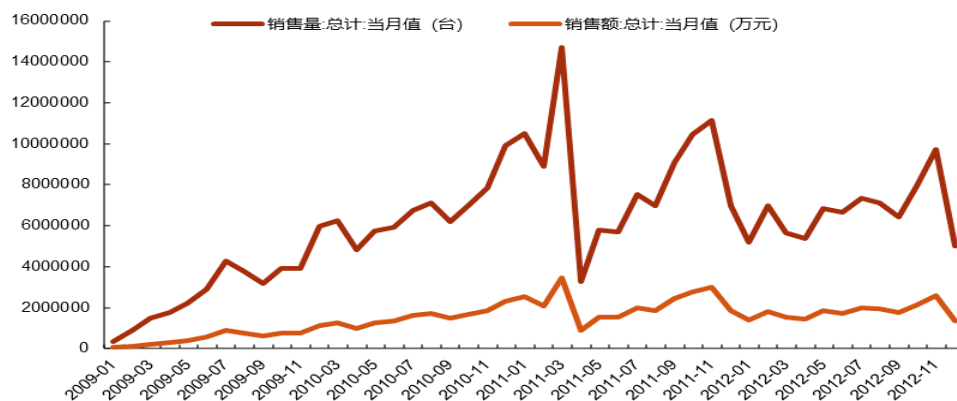
图6：农村、城镇每百户空调拥有数量（台）



资料来源：国家统计局，申港证券研究所

“家电下乡”政策的实施直接影响家电市场的销售量。

- ◆ 2009 年 1-12 月，全国家电下乡销售量增长率为 1663.66%，销售额增长率为 2230.77%。家具下乡在全国范围内实施初期取得巨大成效，极大地刺激了家电市场的销售量。
- ◆ 2011 年 3 月，全国家电下乡销售量和销售额都达到了历史最高峰，但在随之而来的 4 月，销售量和销售额分别出现断崖式下跌，主要原因是商务部为防止销售网点骗补、抽卡销售及倒卖标识卡等违规行为，启动了新的家电下乡标识卡，旧标识卡产品在 3 月 15 日之前停止销售，这在一定程度上使得 4 月的销售部分提前至 3 月。
- ◆ 2012 年 1 月和 2012 年 11 月分别出现下降，主要原因是：家具下乡第一阶段和第二阶段试点地区，在施行满 4 年后，按规定依次退出。

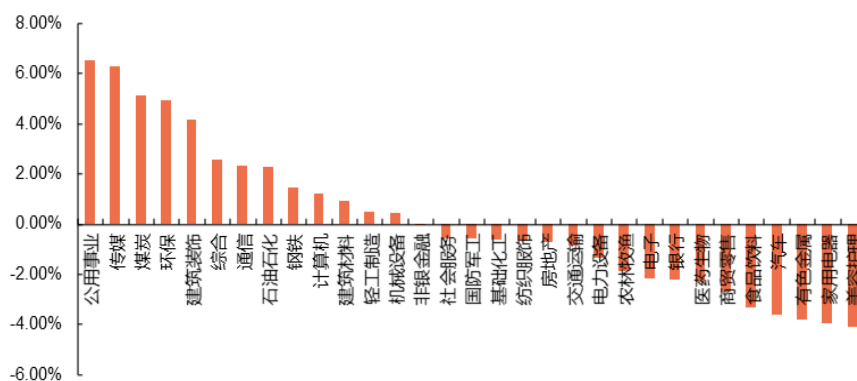
图7：“家电下乡”政策下全国家电销售额及销售量变化情况


资料来源：商务部，申港证券研究所。

“家具下乡”利好业内龙头企业。“家具下乡”和“家电下乡”一样，都是提高我国农村居民生活质量的重要举措，结合家电下乡的历史进程来看，此次“家具下乡”在很大程度上会释放农村市场对家具的消费需求，进而加剧国内家具市场的下沉速度。与业内中小企业相比，龙头企业凭借自身所拥有的行业地位及渠道优势，更有可能在“家具下乡”政策下进一步提高其在农村地区的市场占有率。

2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周上涨 0.49%，在申万 31 个一级行业中排名第 12；纺织服饰行业本周下跌 0.66%，在申万 31 个一级行业中排名第 18。

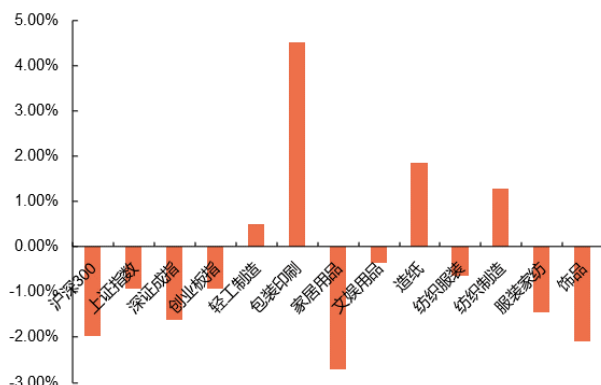
图8：本周申万一级行业涨跌幅（%）


资料来源：Wind，申港证券研究所

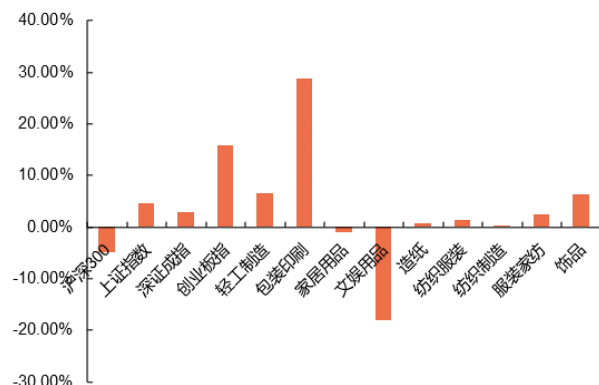
本周轻工制造行业指数上涨 0.49%，上证指数下跌 0.93%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，上涨 4.49%，家居用品板块表现较差，下跌 2.72%。年初至今，轻工制造行业上涨 6.52%，上证指数上涨 4.59%，轻工制造行业小幅跑赢大盘。在各子板块中，包装印刷涨幅最大，上涨 28.66%，文娱用品跌幅最大，下跌 18.14%。

本周纺织服装行业指数下跌 0.66%，上证指数下跌 0.93%，纺织服装行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块上涨 1.28%，饰品板块下跌 2.10%。年初至今，

纺织服装行业上涨 1.30%，上证指数上涨 4.59%，行业跑输大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，上涨 6.31%。

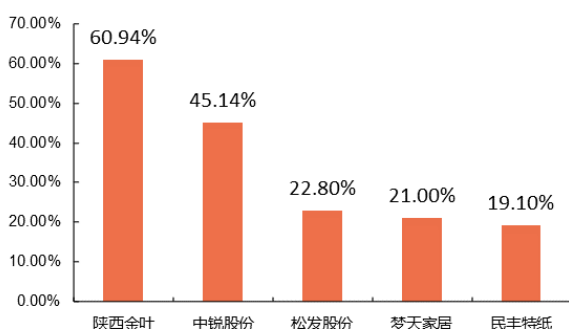
图9：本周市场涨跌幅 (%)


资料来源：wind，申港证券研究所

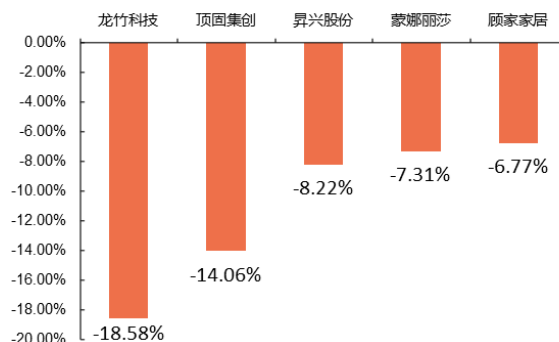
图10：年初至今市场涨跌幅 (%)


资料来源：wind，申港证券研究所

具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为陕西金叶(+60.94%)、中锐股份(+45.14%)、松发股份(+22.80%)、梦天家居(+21.00%)、民丰特纸(+19.10%)，跌幅前五个股分别为龙竹科技(-18.58%)、顶固集创(-14.06%)、昇兴股份(-8.22%)、蒙娜丽莎(-7.31%)、顾家家居(-6.77%)。

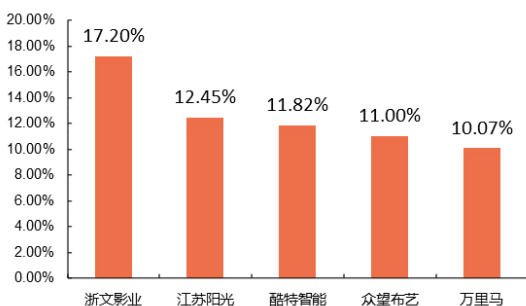
图11：轻工制造行业本周涨幅前五 (%)


资料来源：wind 申港证券研究所

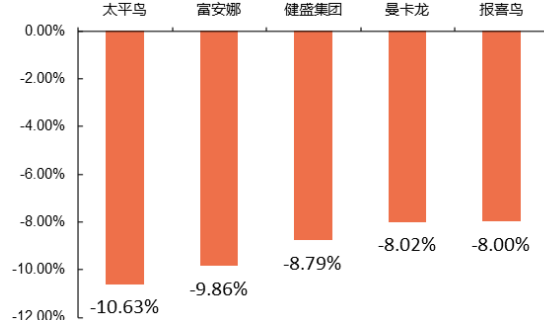
图12：轻工制造行业本周跌幅前五 (%)


资料来源：wind 申港证券研究所

本周纺织服装行业涨幅前五个股分别为浙文影业(+17.20%)、江苏阳光(+12.45%)、酷特智能(+11.82%)、众望布艺(+11.00%)、万里马(10.07%)，跌幅前五个股分别为太平鸟(-10.63%)、富安娜(-9.86%)、健盛集团(-8.79%)、曼卡龙(-8.02%)、报喜鸟(-8.00%)。

图13：纺织服装行业本周涨幅前五 (%)


资料来源：wind，申港证券研究所

图14：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)


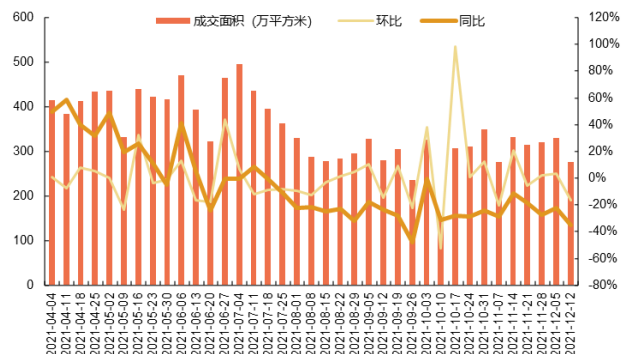
资料来源：wind，申港证券研究所

3. 行业数据追踪

3.1 家具

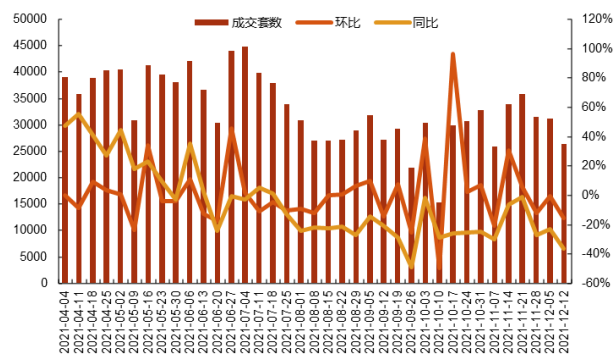
3.1.1 商品房成交数据

图15: 30大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速



资料来源: wind, 申港证券研究所

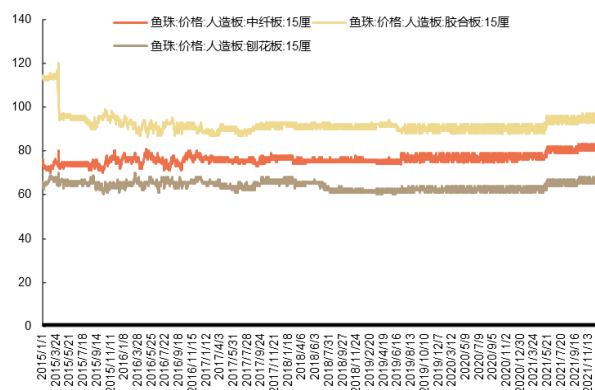
图16: 30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: wind, 申港证券研究所

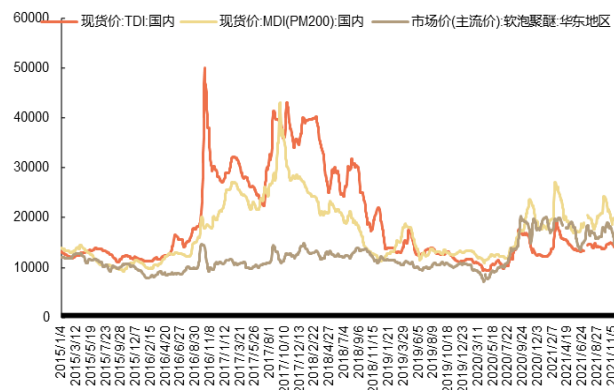
3.1.2 原材料数据

图17: 中国主要市场木材价格(元/张)



资料来源: wind, 申港证券研究所

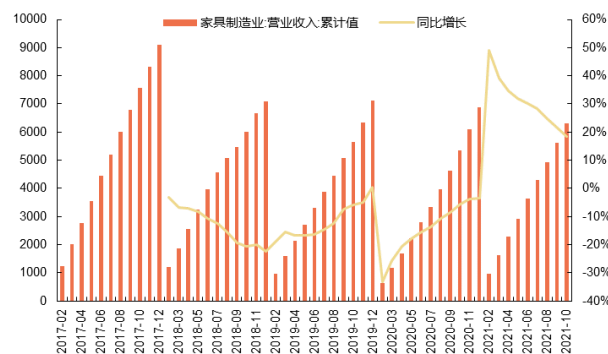
图18: 国内MDI、TDI、软泡聚醚市场价(元/吨)



资料来源: wind, 申港证券研究所

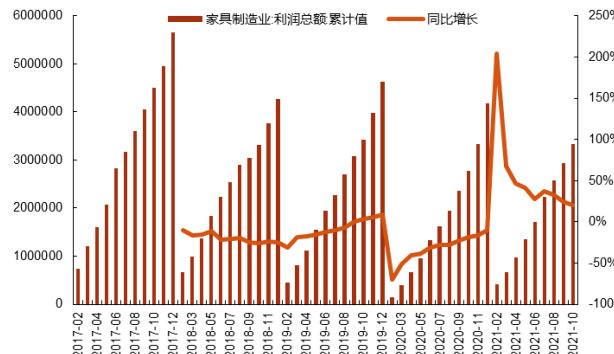
3.1.3 家具制造业月度数据

图19: 全国家具制造业累计营业收入(亿元)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图20: 全国家具制造业累计利润总额(万元)

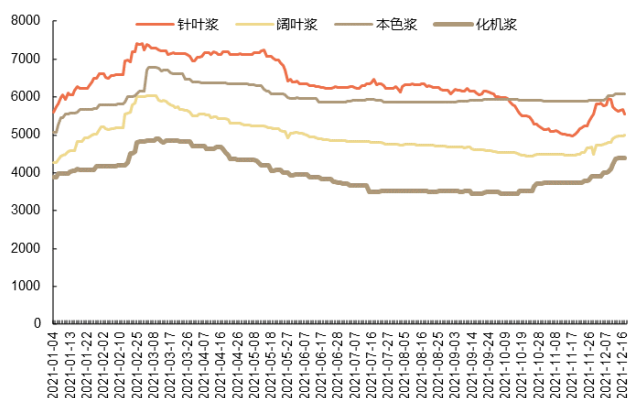


资料来源: wind, 申港证券研究所

3.2 造纸及包装

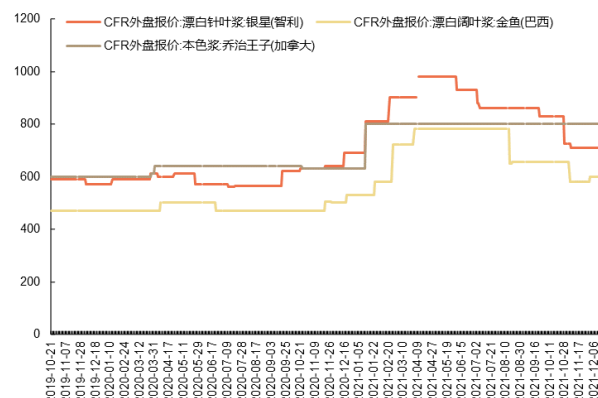
3.2.1 原材料价格

图21: 国内纸浆现货价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

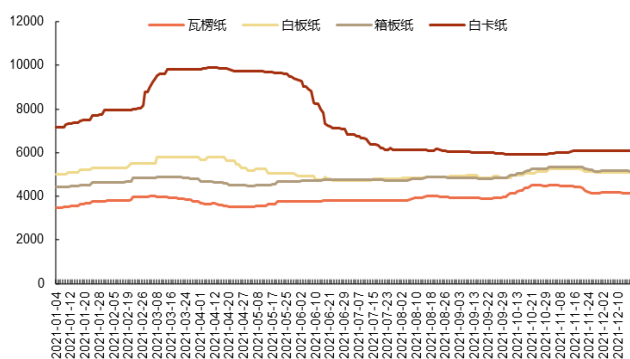
图22: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

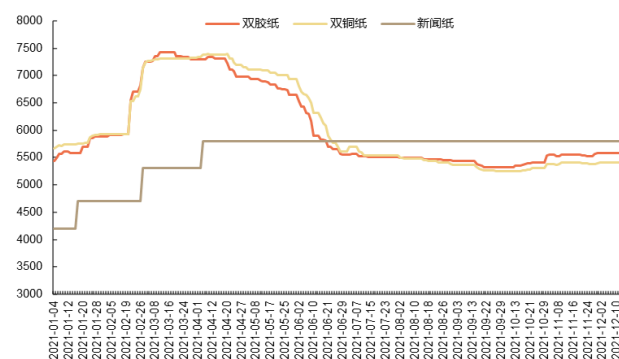
3.2.2 成品纸价格

图23: 包装纸市场价格 (元/吨)



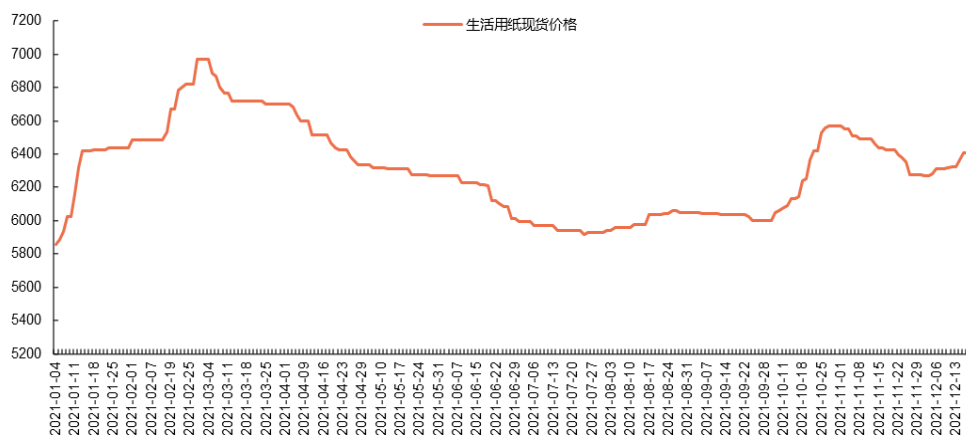
资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

图24: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

图25: 生活用纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 申港证券研究所

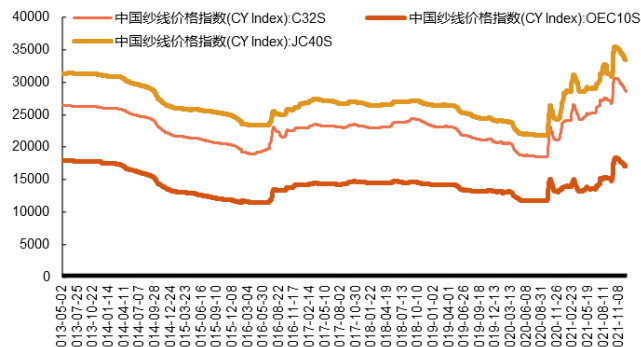
3.3 纺织服装

图26：国内棉花市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图27：国内纱线市场价格（元/吨）



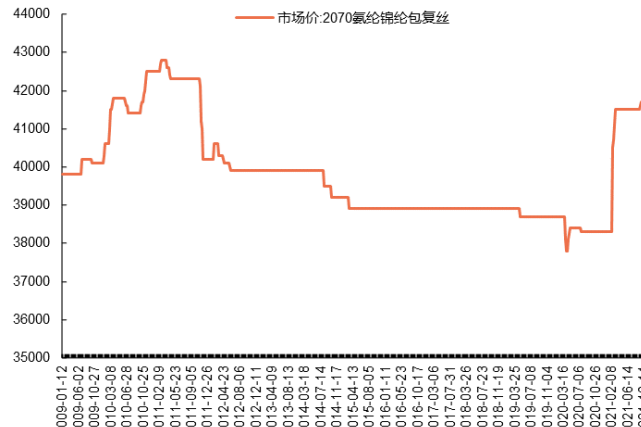
资料来源：Wind，申港证券研究所

图28：国内涤纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图29：国内氨纶锦纶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 重要新闻及公司公告

4.1 新闻

4.1.1 明年4月起，英国将征收塑料包装税

据环球聚氨酯网消息，限塑、禁塑早已成为全球推进可持续发展过程中的重要举措。早在今年1月1日，为了限制塑料制品，欧盟就已开始征收“塑料包装税”。对一次性塑料包装按每公斤0.8欧元（约合6.4元人民币）的税率征税。英国紧随其后，也发布了新税种——塑料包装税（Plastic Packaging Tax），该税将适用于制造或进口某些成品塑料包装材料的企业，包括英国和非英国的企业/组织。将于2022年4月1日起生效。该新税法将对广泛的行业产生重大影响，包括（但不限于）制造业、消费品、零售、食品和饮料、制药和化妆品。受此影响，Tesco、Asda等网购平台和大型超市最近都下架了大量塑料制品。

英国政府尚未最终确认税法的实施是否将按计划进行，但颁布该税法所需的主要条例已经准备就绪，预计不久将有更进一步立法。根据决议，英国的塑料包装生产商，塑料包装进口商，塑料包装生产商和进口商的商业客户，以及在英国购买塑料包装商品的消费者都有缴纳义务。不过少量塑料包装的生产者和进口商将获得免税，以

减轻与应纳税额相比不成比例的行政负担。

如果销售和/或生产的商品在运送到消费者的途中使用了大量的塑料包装,则很可能受到新税种的影响。对于跨境卖家来说,即使是一家不在英国制造的跨国公司,但只要将包装商品带入英国,则可能需要缴纳/注册该税项。

所有制造或进口塑料包装的企业都必须保留他们制造或进口的包装的记录,这样企业就可以向 HMRC 证明是否自己需要注册该税项。PPT 将于 2022 年 4 月 1 日生效, HMRC 注册和支付 PPT 的门户预计将于 2022 年 4 月 1 日,即税收生效之日可用。希望有关企业能尽快做出调整,为塑料包装税的到来做好准备。

4.1.2 美国对铜版纸启动第二次双反日落复审立案调查

据美国联邦公报消息,2021 年 12 月 1 日,美国商务部发布公告,对进口自中国和印度尼西亚的铜版纸 (Coated Paper Suitable for High-Quality Print Graphics Using Sheet-Fed Presses) 启动第二次反倾销和反补贴日落复审立案调查。与此同时,美国国际贸易委员会 (ITC) 对此案启动双反日落复审产业损害调查,审查若取消现行双反措施,在合理可预见期间内,涉案产品的进口对美国国内产业构成的实质性损害是否将继续或再度发生。利益相关方应于本公告发布之日起 10 日内向美国商务部进行应诉登记。利益相关方应于 2022 年 1 月 3 日前向美国国际贸易委员会提交回复意见,并最晚于 2022 年 2 月 10 日就该案回复意见的充分性向美国国际贸易委员会提交评述意见。

2009 年 10 月 20 日,美国商务部发布公告,对进口自中国和印度尼西亚的铜版纸发起反倾销和反补贴立案调查。2010 年 9 月 27 日,美国商务部发布公告,对该案作出反倾销和反补贴肯定性终裁。2010 年 11 月 17 日,美国商务部对中国和印尼涉案产品颁发反倾销和反补贴征税令。2015 年 10 月 1 日,美国商务部发布公告,对进口自中国和印度尼西亚的铜版纸启动第一次反倾销和反补贴日落复审立案调查。2016 年 1 月 8 日,美国商务部对该案作出第一次反倾销日落复审终裁。2016 年 2 月 5 日和 2016 年 2 月 10 日,美国商务部分别对印度尼西亚和中国涉案产品作出第一次反补贴快速日落复审终裁。2017 年 1 月 6 日,美国商务部再次对中国和印尼涉案产品颁发反倾销和反补贴征税令。

4.2 公司公告

【仙鹤股份】仙鹤股份有限公司与山东省莱州市人民政府签订了《投资意向协议》,投资项目名称为“莱州市高性能纸基新材料产业园项目”,拟通过技改、新建形成年产 200 万吨高性能纸基新材料及纤维制备项目。主体项目包含年产 80 万吨纸浆纤维制备项目,年产 120 万吨高性能纸基新材料项目。主投资项目及配套的辅助项目拟分二期建设,力争在十四五规划期内完成投资。

【岳阳林纸】上交所发布《关于对岳阳林纸股份有限公司、控股股东泰格林纸集团股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》,文件指出:公司在无交易实质的情况下,通过月初转出、月末归还的方式多次向控股股东泰格林纸提供借款,构成关联方非经营性资金占用。上交所决定就上诉违规行为,对相关主体和责任人予以通报批评处理,并通报中国证监会,记入上市公司诚信档案。

【金牌厨柜】金牌厨柜家居科技股份有限公司拟实施 2021 年股票期权激励计划，激励对象共计 124 人，为公司高级管理人员、中层管理人员及核心骨干。本激励计划涉及的激励对象不包括独立董事、监事及单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

【顾家家居】顾家家居股份有限公司为落实国际化战略，加大市场辐射的深度和广度，拟使用人民币 103,745.58 万元投资建设顾家家居墨西哥自建基地项目。项目预计于 2022 年上半年开工，项目建设期为 36 个月，预计在 2023 年年中首期工程竣工投产，后期建设将根据市场需求的增长节奏，决定后期工程的开工建设时间。项目整体达纲时预计实现营业收入约 30.19 亿元。

【金富科技】金富科技股份有限公司拟与桂林市临桂区人民政府签订《金属瓶盖项目投资合作协议》，协议约定由公司在桂林市临桂区投资建设金属瓶盖项目，主要建设内容为：全资子公司桂林翔兆科技有限公司增资扩建全自动金属瓶盖生产线及瓶盖业务等相关生产线，拟总投资 6 亿元，项目分二期建设，第一期投资约 3 亿元，第二期投资约 3 亿元，具体投资总额以实际投入为准。

【中锐股份】深交所发布《关于对山东中锐产业发展股份有限公司的关注函》，关注函称公司股票价格自 2021 年 11 月 25 日以来大幅上涨，要求董事会确认是否存在应披露而未披露的重大信息，公司基本面是否发生重大变化，控股股东及实际控制人是否计划对公司进行股权转让、资产重组以及其他对公司有重大影响的事项，是否存在涉嫌内幕交易的情形，是否存在违反公平披露原则的事项等。

【家联科技】宁波家联科技股份有限公司主要经营场所之一，宁波市镇海区澥浦镇兴浦路 296 号已符合有关部门的解封条件，经公司申请，于 2021 年 12 月 15 日开始有序复工复产。澥浦厂区解封复产后，公司将严格按照疫情防控要求落实好各项疫情防控措施，积极履行企业社会责任，努力有序推进公司的全面复工复产。

【ST 起步】上交所发布《关于对起步股份有限公司、控股股东香港起步国际集团有限公司、实际控制人暨 时任董事长兼总经理章利民及有关责任人予以纪律处分的决定》，文件指出：起步股份有限公司在信息披露、规范运作方面，控股股东香港起步国际集团有限公司在信息披露方面，有关责任人在职责履行方面存在六大违规行为。上交所决定就上述违规行为，对相关主体和责任人予以通报批评处理，并通报中国证监会和浙江省人民政府，记入上市公司诚信档案。

【搜于特】搜于特集团股份有限公司发布《关于新增部分逾期债务及部分资产被冻结的公告》，公告指出：经公司财务部门统计核实，2021 年 8 月 27 日至 2021 年 12 月 16 日，公司及子公司新增逾期债务合计 58,416.54 万元，占公司 2020 年经审计净资产 377,446.48 万元的 15.48%；公司新增两个被冻结银行账户，以及四项被冻结、查封的资产。

【红豆股份】江苏红豆实业股份有限公司拟实施 2021 年限制性股票激励计划。激励对象包括公司董事、高级管理人员、其他骨干人员，不包括公司独立董事、监事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。所有激励对象必须在本激励计划的有效期内于公司任职并与公司具有聘用、雇佣或劳务关系。

【星华反光】杭州星华反光材料股份有限公司满足战略发展需求，拟以不超过2,500.00 万元的自有资金竞拍《杭州市余杭区国有建设用地使用权挂牌出让公告（杭余规划资源告字[2021]112）号》中地块编号为余政工出[2021]12 号的土地使用权，具体成交价格以竞拍最终结果为准。

【报喜鸟】报喜鸟控股股份有限公司对董事兼财务总监、副总经理吴跃现女士存在敏感期违规减持公司股票的行为进行了披露，经公司核查，吴跃现女士减持公司股份系个人资金需求，本次违规减持系其对减持规则理解偏差，不存在主观故意违规，也不存在利用内幕信息进行交易的情形。目前公司已对当事人吴跃现女士做出了严肃处理，并督促相关人员遵守规定，规范操作，杜绝此类事情再次发生。

【ST 贵人】贵人鸟股份有限公司发布《关于董事亲属短线交易及致歉的公告》，公告指出：公司独立董事贝洪俊女士之配偶许国君先生于 2021 年 7 月 2 日至 2021 年 12 月 10 日期间买卖公司股票的行为违反了《证券法》的相关规定，构成短线交易。目前公司已对两位当事人做出了严肃处理，并督促相关人员加强对法律法规的学习，严格遵守有关规定，杜绝此类事项再次发生。

【锦泓集团】锦泓时装集团股份有限公司对董事王宝林先生之子王剑强先生存在短线交易公司股票的情形进行了披露，经公司核查，本次交易行为均为王剑强先生个人操作，不存在利用内幕信息谋求利益的目的，不存在主观违规的情况。目前公司已对王剑强先生做出了严肃处理，并督促相关人员加强对法律法规的学习，严格规范买卖公司股票的行为，杜绝此类事件再次发生。

5. 风险提示

原材料价格波动风险，汇率波动风险。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本报告中所引用信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。同时，本公司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。

本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的风险等级定级为 R3 仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上