

造纸轻工行业周度跟踪报告

彩票龙头再获市场认可，资本运作助力体育产业
包装家具龙头华丽转型，文具龙头凸显人文实力

彩票龙头再获市场认可，资本运作助力体育产业

本周，中证体育成分股中有 22 家上市公司表现超越沪深 300，其中九龙山（30.00%）等涨幅居前。彩票方面，本周 500 彩票网公布了一季度的 2015 财年第一季度未经审计财报，当天股价上涨超过 30%，一周涨幅 14.74%，反映出市场对彩票合规龙头的认可和信心，建议关注鸿博股份、中体产业、综艺股份，美股的 500 彩票网和港股的华彩控股。体育方面，贵人鸟公告将合资成立三家公司布局校园体育资源，我们重申资本运作将为体育产业注入新的驱动力，建议关注雷曼光电、中体产业、贵人鸟和港股的智美集团。

下游内需行业增速平稳，龙头依托优势华丽转型

4 月份，家电、食品饮料、日化产品和电子行业增速平稳。本周，塑料包装原料价格继续回调，纸包装价格保持稳定。我们认为，合兴包装依托长期深耕行业的专业技术、丰富的客户资源、全国布局优势以及出色的跨区域管理能力，率先落地互联网定制包装平台，并积极转型智能包装集成服务提供商，内生性和外延并购业绩增速可期，值得重点关注。

定制家具受益地产回暖，文具龙头锻造人文壁垒

4 月份房地产销售有延续一季度回暖势头，政策组合效果逐渐显现，为下游家具行业带来有效的需求支撑。定制家具龙头凭借个性化的设计、模式的优越性，业绩增速将明显高于家具行业整体水平，建议密切关注相关标的。4 月份义乌文化用品景气指数全面保持在高位，我们认为人文管理和对校园渠道管控力强是文具企业脱颖而出的关键因素，关注晨光文具。

大小非减持与 IPO 进展跟踪

本周安妮股份、群兴玩具、东风股份和浙江永强发生大宗交易。待上市公司 IPO 进展方面，本周广东四通集团由预先披露更新状态转为已通过发审会状态，云南创新新材料由已受理状态转为已反馈状态。

广发轻工周度观点

我们认为，市场对彩票销售前景预期良好，关注已经公告中标资格或被监管层点名合法性的上市公司；上市公司积极投身体育产业运作，将会创造巨大价值，利好体育概念相关公司市值提升；纸包装龙头占据规模优势和融资能力，率先受益于行业变革；定制家具受益于楼市回暖，龙头业绩弹性凸显；文具龙头凭借校园渠道管控和人文管理取胜，业绩增速可期。

风险提示

经济增速超预期下滑导致需求萎缩；原料过快上涨导致企业盈利能力下降；体育产业市场化仍处于初级阶段，行政干预风险较大；互联网彩票行业作为政府高度监管的领域，行业政策的突然转向可能有碍行业发展。

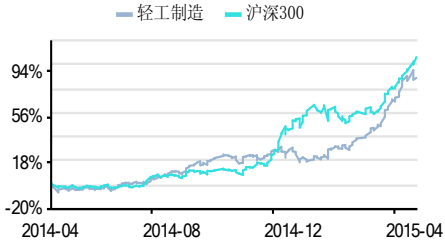
行业评级

前次评级
报告日期

买入

买入
2015-05-24

相对市场表现



相关研究:

- 造纸轻工行业周度跟踪报告:江苏手机即开游戏正式上线,地方积极落实体育足改,包装家具龙头转型优势凸显,文具龙头彰显极致执行力 2015-5-17
- 造纸轻工行业周度跟踪报告:彩票行业静待政策明朗,承办世预赛振兴体育产业,央行降息利好定制龙头,文具龙头锻造人文壁垒 2015-05-10
- 造纸轻工行业周度跟踪报告:密切跟踪彩票政策走向,足改落地提振体育板块,定制家具受益楼市回暖,文具龙头取胜人文管理 2015-05-03

目录索引

一、本周主要观点	4
(一) 热点行业: 彩票龙头再获市场认可, 资本运作助力体育产业	4
(二) 包装行业: 下游内需行业增速平稳, 纸包装龙头受益行业变革	4
(三) 家具文具行业: 地产回暖利好定制家具, 人文高效打造文具龙头	4
二、体育&彩票行业数据、事件与观点	6
(一) 中证体育指数周度回顾	6
(二) 彩票销售情况	6
(三) 彩票网站数据跟踪	8
(四) 行业最新动态跟踪	8
(五) 观点: 彩票龙头再获市场认可, 校园体育点亮产业布局	9
三、包装行业数据与观点	11
(一) 家电、电子行业增速平稳, 内需行业增速保持稳健	11
(二) 纸包装原料价格保持稳定, 塑料包装原料价格继续回调	13
(三) 观点: 下游内需行业增速平稳, 纸包装龙头受益行业变革	14
四、家具&文具行业数据、事件与观点	15
(一) 政策组合助力地产产业链, 定制龙头受益楼市回暖	15
(二) 文具行业整体景气回升, 收入利润规模增速平稳	16
(三) 行业最新动态跟踪	17
(四) 观点: 定制家具受益地产回暖, 文具龙头赢在人文高效	18
五、大小非减持、二级市场监测与 IPO 进展跟踪	20
(一) 热点公司重大交易与大小非持股监测	20
(二) 二级市场监测	29
(三) 轻工行业待上市企业 IPO 申报进展	35
六、重点公司盈利预测	39
七、风险提示	39

图表索引

图 1: 中证体育产业指数本周表现	6
图 2: 中证体育指数成分股本周表现	6
图 3: 彩票销售额 (当月/亿元)	7
图 4: 彩票销售增速 (当月)	7
图 5: 彩票销售额 (累计/亿元)	7
图 6: 彩票销售增速 (累计)	7
图 7: 家电行业各类产品增速 1	11
图 8: 家电行业各类产品增速 2	11
图 9: 家电行业各类产品增速 3	11
图 10: 家电行业各类产品增速 4	11
图 11: 食品饮料行业产品增速	12
图 12: 日用化妆品产品增速	12
图 13: 电子行业景气度 (北美半导体设备制造商 BB 值)	12
图 14: 消费电子行业各类产品增速 1	13
图 15: 消费电子行业各类产品增速 2	13
图 16: 塑料包装原料成本走势	13
图 17: 纸包装原料成本走势	14
图 18: 房地产投资与销售同比增速	15
图 19: 全国建材家居景气指数 (BHI)	16
图 20: 芝加哥商品交易所木材期货价格 (美元/千板英尺)	16
图 21: 文具制造行业营业收入及增速	16
图 22: 文具制造行业利润总额及增速	16
图 23: 文化办公用品零售额及增速	17
图 24: 文具制造行业季度毛利率	17
图 25: 义乌文化用品景气指数 (周度)	17
图 26: 义乌文化用品景气指数 (月度)	17
表 1: 各大彩票网站的停售情况	8
表 2: 彩票行业动态跟踪	8
表 3: 体育行业动态跟踪	9
表 4: 家具行业动态跟踪	17
表 5: 原木行业动态跟踪	18
表 6: 文具行业动态跟踪	18
表 7: 安妮股份重大交易历史与大小非增减持动态	20
表 8: 群兴玩具重大交易历史与大小非增减持动态	24
表 9: 东风股份重大交易历史与大小非增减持动态	26
表 10: 浙江永强重大交易历史与大小非增减持动态	27
表 11: 造纸轻工行业周度二级市场监测	30
表 12: 轻工行业待上市公司一览	35
表 13: 重点跟踪公司盈利预测表	39

一、本周主要观点

（一）热点行业：彩票龙头再获市场认可，资本运作助力体育产业

彩票方面，本周500彩票网公布了一季度的2015财年第一季度未经审计财报。公布当天（5月19日）股价上涨超过30%，一周涨幅14.74%，反映出市场对互联网彩票合规龙头的认可和信心。财报显示，500彩票网第一季净营收为人民币9880万元(约合1590万美元)，同比增长10.0%；归属于普通股股东的净亏损为人民币5200万元(约合840万美元)，去年同期为净利润2750万元人民币。我们重申，在互联网彩票停售整顿期间，监管层正在坚持合规公益原则下对彩票销售方式创新进行不断探索，已经公告中标资格或被监管层点名合法性的上市公司，将大概率受到资金的追捧。建议密切跟踪政策的最新走向，关注行业稀缺性标的：A股的鸿博股份、中体产业、综艺股份，美股的500彩票网和港股的华彩控股。

体育方面，贵人鸟公告与中国大学生体育协会、中国中学生体育协会、山西传媒学院、虎扑(上海)文化传播股份有限公司、尤尼斯(北京)体育文化传播有限公司(筹)签署合作框架协议，将合资成立三家公司，布局校园体育产业。通过上述投资，公司将获得校园赛事体育资源，初步形成以资源、内容、媒体为核心，以目标人群为重点的体育产业的布局，通过校园赛事活动以及互联网平台覆盖学生群体，结合互联网平台以及赛事活动，通过广告、经纪、体育用品等完成最终变现，最终构建完整的体育产业生态链。我们认为体育产业资本运作将会带来巨大市场价值，建议关注A股雷曼光电、中体产业、贵人鸟，港股的智美集团。

（二）包装行业：下游内需行业增速平稳，纸包装龙头受益行业变革

本周，纸包装原料价格继续保持在低位水平，塑料包装原料价格继续回调。其中，LLDPE价格下跌3.90%，HDPE价格下跌0.89%，LDPE下跌5.08%，PP价格下降3.17%。包装下游内需行业（家电、食品饮料、日化产品和电子行业）增速保持稳健，为包装行业提供了平稳的需求支撑。

随着80、90后成为消费主力军，个性化消费、情感消费和文化消费的趋势越来越明显。在这个浪潮中，个性化包装对年轻消费者购物决策的影响越来越大；规模庞大、用户数量庞大的网络购物市场更是催生海量的定制化包装需求。与此同时，传统包装环节费时费力，出于成本和战略两大因素考虑，下游客户越来越倾向于剥离非核心业务、专注于核心业务，为包装服务外包提供了广阔市场。而工业4.0的理念和技术的推广使得智能包装集成服务成为包装龙头转型升级的重要方向。我们认为，合兴包装作为国内首屈一指的纸包装龙头，依托长期深耕行业的专业技术、丰富的供应商及大客户资源、独一无二的全国布局优势以及出色的跨区域管理能力，在国内包装行业中率先落地互联网定制包装平台，并积极转型智能包装集成服务提供商，内生性和外延并购业绩增速可期，值得重点关注。

（三）家具文具行业：地产回暖利好定制家具，人文高效打造文具龙头

4月份房地产销售有延续一季度回暖势头，货币政策的持续放松有助于降低购房成本、进一步刺激住房刚需的释放，为下游的家具家装行业提供有力的需求支撑。定制家具一方面对接年轻人群刚性需求，一方面满足个性化需求。我们认为，近期各类政策组合效果初步显现，市场信心逐步增强，带来楼市整体成交量平稳释放，

也为下游家具行业带来有效的需求支撑，定制家具龙头企业凭借个性化的设计、模式的优越性，业绩增速将明显高于家具行业整体水平，建议密切关注相关标的。

我国从事文具制造的企业数量众多，不同企业的文具产品彼此之间缺少差异化。企业若想获得消费者的青睐，控制销售渠道和实施人文管理是两种行之有效的方式。其一，要通过控制销售渠道，铺设独一无二的线下零售网络，全方位覆盖消费群体，以便打造排他性渠道。其二，通过推行人文式管理，构建心态至上的用人理念，巩固企业价值观，确保企业文化传播，打造独一无二的人文管理壁垒。我们认为，国内文具企业要想打破发展瓶颈，必须顺应文具快消品特征，通过实施人文管理，坚持价值观至上的用人理念，掌控最核心的校园渠道终端，实现整体产业链的高效供应，建议关注晨光文具。

二、体育&彩票行业数据、事件与观点

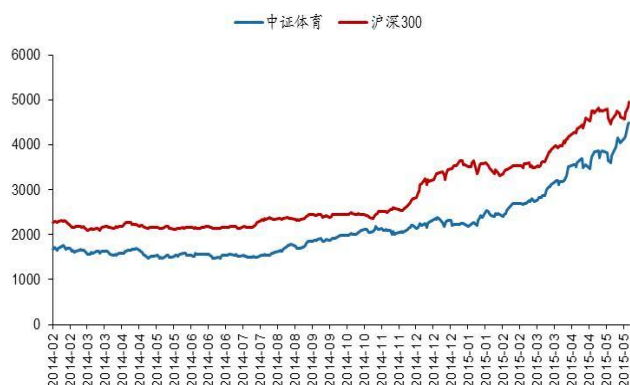
（一）中证体育指数周度回顾

中证公司于2015年2月9日正式推出体育产业指数，指数代码为H30542，中证体育产业指数以2012年6月29日为基日，1000点为基点，将提供体育服务、产品或劳务等生产经营活动的公司，以及其他体育衍生产业公司纳入体育产业主题，包括但不限于体育服务业、体育用品制造与销售、体育媒体等相关业态，体育医疗、体育彩票等衍生产业。

目前中证体育产业指数成分股包括：乐视网、亚泰集团、人民网、浙报传媒、中体产业、际华集团、泰达股份、强生股份、探路者、粤传媒、兰生股份、珠江实业、九龙山、鸿博股份、广弘控股、雷曼光电、武汉控股、江苏舜天、嘉麟杰、天津松江、姚记扑克、贵人鸟、安妮股份、信隆实业、百视通、国旅联合、金亚科技、浔兴股份。

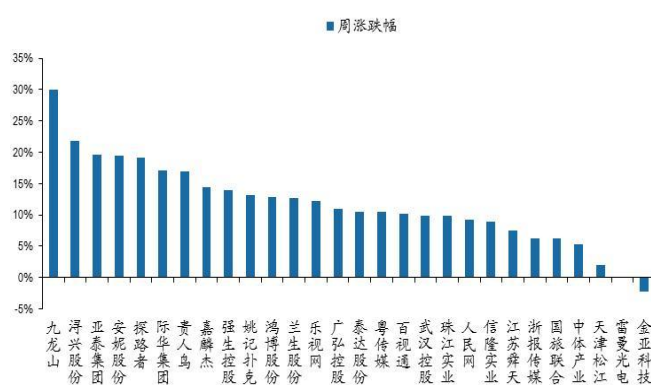
本周，中证体育指数始于4042.59点，收于4494.83点，上涨11.18%；沪深300指数上涨7.23%。本周中证体育成分股中有22家上市公司的股价表现超过沪深300，其中九龙山（30.00%）、浔兴股份（21.82%）、亚泰集团（19.55%）等涨幅居前。

图1：中证体育产业指数本周表现



数据来源：WIND资讯、广发证券发展研究中心

图2：中证体育指数成分股本周表现



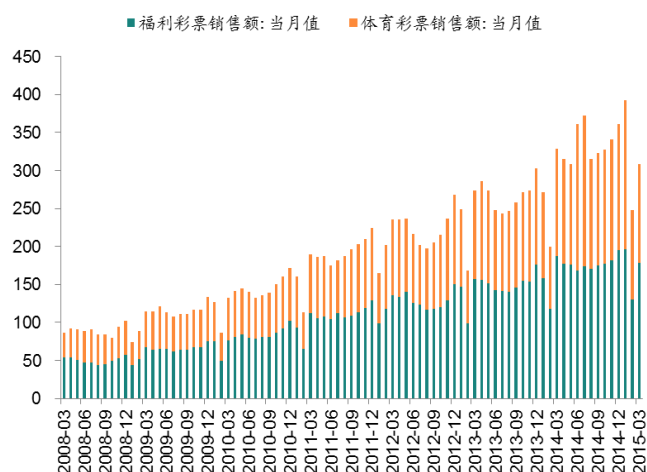
数据来源：WIND资讯、广发证券发展研究中心

（二）彩票销售情况

受到互联网彩票停售的等负面影响，全国3月份彩票销售有所下滑。财政部公布的统计数据显示，3月份，全国共销售彩票308.12亿元，比上年同期减少20.62亿元，下降6.3%。其中，福利彩票机构销售178.22亿元，同比减少9.30亿元，下降4.96%；体育彩票机构销售129.90亿元，同比减少11.32亿元，下降8.02%。

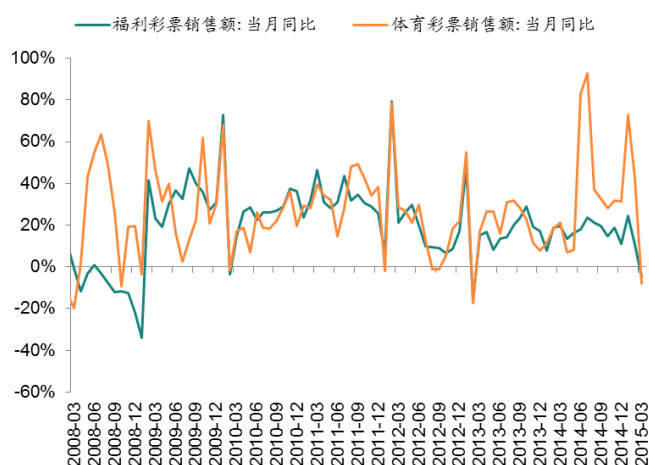
今年1~3月，全国累计销售彩票948.35亿元，同比增加148.01亿元，增长18.5%。其中，福利彩票机构销售505.21亿元，同比增加41.84亿元，增长9.03%；体育彩票机构销售443.14亿元，同比增加106.18亿元，增长31.51%。

图3: 彩票销售额 (当月/亿元)



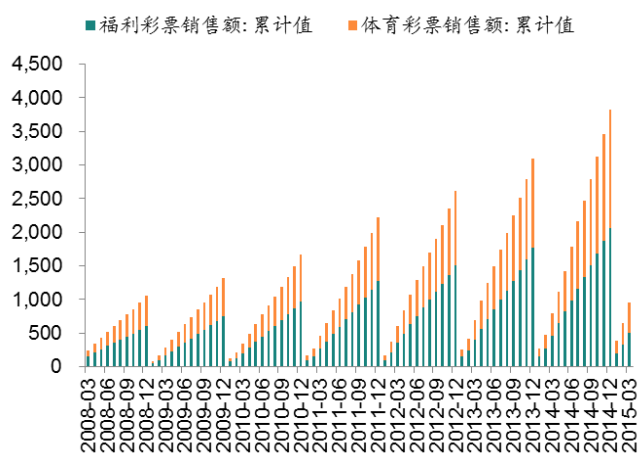
数据来源: 财政部、广发证券发展研究中心

图4: 彩票销售增速 (当月)



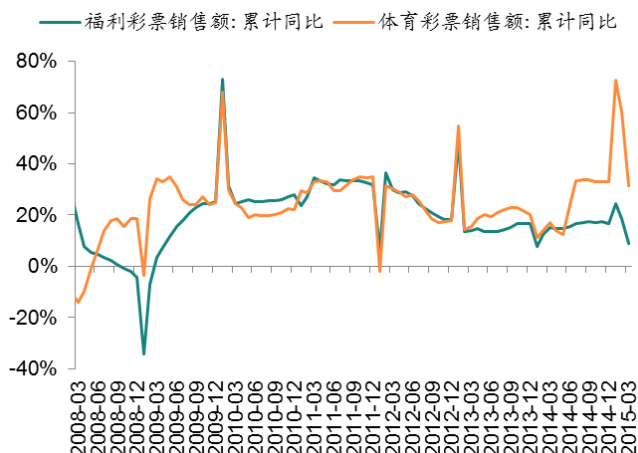
数据来源: 财政部、广发证券发展研究中心

图5: 彩票销售额 (累计/亿元)



数据来源: 财政部、广发证券发展研究中心

图6: 彩票销售增速 (累计)



数据来源: 财政部、广发证券发展研究中心

在细分彩种销售方面, 3月份, 乐透数字型彩票销售202.78亿元, 同比下降8.2%; 竞猜型彩票销售34.53亿元, 同比下降9.52%; 即开型彩票销售30.80亿元, 同比下降14.9%; 视频型彩票销售39.61亿元, 同比增长18.3%; 基诺型彩票销售0.41亿元, 同比下降46.5%。3月份, 乐透数字型、竞猜型、即开型、视频型、基诺型彩票销售量分别占彩票销售总量的65.8%、11.2%、10.0%、12.9%、0.1%。

今年1~3月乐透数字型彩票销售598.42亿元, 同比增长10.9%; 竞猜型彩票销售167.71亿元, 同比增长95.2%; 即开型彩票销售77.39亿元, 同比下降13.5%; 视频型彩票销售103.43亿元, 同比增长24.1%; 基诺型彩票销售1.40亿元, 同比下降26.3%。1-3月份乐透数字型、竞猜型、即开型、视频型和基诺型彩票销售量分别占彩票销售总量的63.1%、17.7%、8.2%、10.9%、0.1%。

（三）彩票网站数据跟踪

受彩票审计风暴和“自查自纠”行动两大事件影响，国内互联网彩票行业开始了新一轮整顿。根据我们的监测，截至 2015 年 2 月 28 日晚间，国内主流彩票销售网站都已暂停全部彩种的在线销售业务。下表列示了 16 家主流彩票网站的停售时间、及停售彩种。

表 1: 各大彩票网站的停售情况

网站	公告发布时间	停售彩种	网站	公告发布时间	停售彩种
新浪爱彩	2 月 28 日 19:51	全部彩种停售	QQ 彩票	2 月 28 日 21:33	全部彩种停售
500 彩票	2 月 28 日 19:36	全部彩种停售	澳客网	2 月 28 日 12:06	全部彩种停售
360 彩票	2 月 28 日 19:20	全部彩种停售	淘宝彩票	2 月 28 日 05:03	全部彩种停售
百度乐彩	2 月 28 日 17:48	全部彩种停售	彩票直通车	2 月 28 日	全部彩种停售
网易彩票	2 月 28 日 17:34	全部彩种停售	搜狗彩票	2 月 28 日 13:47	全部彩种停售
彩票宝	2 月 28 日 17:34	全部彩种停售	如意彩	2 月 25 日	全部彩种停售
彩 88 彩票	2 月 28 日 17:28	全部彩种停售	彩票大赢家	2 月 28 日 08:46	全部彩种停售
中国足彩网	2 月 28 日 16:33	全部彩种停售	彩乐乐	2 月 28 日 16:23	全部彩种停售

数据来源：各大彩票网站、广发证券发展研究中心

（四）行业最新动态跟踪

表 2: 彩票行业动态跟踪

日期	行业最新动态
2015/5/18	近日，众彩股份的企业策略董事冯敬谦表示，虽然内地早前禁售线上彩票，但是这无损公司业务，因为公司主要从事自助彩票业务，没有从事在线彩票；虽然网售彩票需要很长时间才会变得成熟，现时监管还未明确，但是公司已做好相关准备，将根据情况发展；3 月份彩票投注金额下跌，但其中 10% 至 15% 占比来自互联网彩票，现时自助及传统彩票仍然是主要投注；未来的发展会将彩票游戏化吸纳玩家，去年公司已与 15 个省市签定合作协议，目前有 20 多个省市正展开工作，会积极开拓业务。
2015/5/19	华彩控股公布，全资附属公司优城有限公司与国家体育彩票有限公司(一家根据柬埔寨王国法律成立的公司)合作提供的柬埔寨国家体育彩票热线交易系统、投注终端机和彩票游戏成功上线销售，成为集团在国际彩票业发展的里程碑。优城与国家体育彩票有限公司在去年签订了长达十年的独家合作协议，双方将全方位合作开展柬埔寨国家彩票业务。
	500 彩票网公布了截至 3 月 31 日的 2015 财年第一季度未经审计财报。财报显示，500 彩票网第一季净营收为人民币 9880 万元(约合 1590 万美元)，同比增长 10.0%；归属于普通股股东的净亏损为人民币 5200 万元(约合 840 万美元)，去年同期为净利润 2750 万元人民币。

数据来源：公开资料、广发证券发展研究中心

识别风险 发现价值

表 3: 体育行业动态跟踪

日期	行业最新动态
2015/5/19	中国足协在北京召开新闻发布会，正式宣布启动 2015 年“我爱足球”中国足球民间争霸赛。该赛事由中国足协主办并联合全国 32 个省、自治区、直辖市、新疆建设兵团共同打造，将为全国草根足球爱好者奉上一场以全民健身、以球会友为特色的大型足球民间赛事。国家体育总局群体司司长刘国永表示，国家体育总局很重视倡导全民足球的民间赛事，此次专门拨出 1000 万元人民币，用于赛事的运作。
	近日，中国体育自主品牌“康瑞”与国内武术搏击媒体领航平台“武者网”达成全方位战略合作协议，康瑞体育将注资千万，正式入股武者网，未来双方将通过助推业内赛事、俱乐部与运动员等全产业链，共同致力于打造国内首个武术搏击行业类生态圈。作为国内业内第一单体育类制造企业和搏击类互联网企业的结合，此次合作正式标志着武术搏击产业互联网+时代的来临。
	近日，法乙索肖足球俱乐部宣布，股东 PSA（标致集团）和中国莱德斯集团（Ledus）签署协议，莱德斯正式收购索肖，这也是中国首次有企业完全控股法国俱乐部。莱德斯是德普科技发展有限公司拥有的 LED 行业专业品牌。该公司资金实力雄厚，在香港上市，市值达 108 亿港元。索肖俱乐部此前由标致集团控股，成立于 1928 年，曾经在 1935、1938 年获得法甲冠军，1937、2007 年获得法国杯冠军。
2015/5/21	贵人鸟公告，为推动校园体育发展，也为继续战略性布局体育产业，公司与中国大学生体育协会、中国中学生体育协会、山西传媒学院、虎扑(上海)文化传播股份有限公司、尤尼斯(北京)体育文化传播有限公司（筹）签署合作框架协议，将合资成立三家公司，布局校园体育。通过上述投资，公司将获得校园赛事体育资源，初步形成以资源、内容、媒体为核心，以目标人群为重点的体育产业的布局，通过校园赛事活动以及互联网平台覆盖学生群体，结合互联网平台以及赛事活动，通过广告、经纪、体育用品等完成最终变现，最终构建完整的体育产业生态链。公司股票将于 5 月 22 日复牌。
2015/5/22	在中国足协 5 月 8 日正式向社会公布了国奥队和女足国家队 2015 年国际友谊赛主场赛事承办地的申办通知后，至报名截止时间，全国共有长沙、贵阳、沈阳等 9 个城市积极向中国足协提出了承办比赛的申请，而中国足协也会在认真评审后，于 6 月 15 日前正式确定并公布各项赛事的承办城市。
	近日，深圳市盐田区政府采购中心正式发布通知，佳兆业集团在深圳盐田体育中心运营管理单位的公开招标中，击败全球多家文化体育公司，成功中标。这是佳兆业继 2013 年成为深圳大运中心总运营商、深圳南山文体中心联合运营商之后，再度获得运营商的一处文体产业项目。佳兆业集团自运营深圳大运中心和南山文体中心以来，整合文体产业链资源，在近三年的时间内举办了 250 余场大型文娱演出、国际顶尖体育赛事和城市公益活动，累计带动参与的城市居民超过 250 万人次。

数据来源：公开资料、广发证券发展研究中心

（五）观点：彩票龙头再获市场认可，校园体育点亮产业布局

彩票方面，本周500彩票网公布了一季度的2015财年第一季度未经审计财报。公布当天（5月19日）股价上涨超过30%，一周涨幅14.74%，反映出市场对互联网彩票龙头的认可和信心。财报显示，500彩票网第一季净营收为人民币9880万元(约合1590万美元)，同比增长10.0%。归属于普通股股东的净亏损为人民币5200万元(约合840万美元)，去年同期为净利润2750万元人民币。我们认为，监管层正在坚持合规公益原则下对彩票销售方式创新进行不断探索，已经公告中标资格或被监管层点

名合法性的上市公司，将大概率受到资金的追捧。建议密切跟踪政策的最新走向，关注稀缺性标的，鸿博股份（A股唯一公告过地方中标资格和银联合作的彩票龙头）、中体产业（彩票和大体育产业链经营改善、股东背景最强）、综艺股份（互联网彩票产业链布局最全），港股的华彩控股（最专注精深的彩票终端服务商）、美股的500彩票网（再次被财政部点名肯定试点合法性）。

体育方面，贵人鸟公告与中国大学生体育协会、中国中学生体育协会、山西传媒学院、虎扑(上海)文化传播股份有限公司、尤尼斯(北京)体育文化传播有限公司（筹）签署合作框架协议，将合资成立三家公司，布局校园体育。通过上述投资，公司将获得校园赛事体育资源，初步形成以资源、内容、媒体为核心，以目标人群为重点的体育产业的布局，通过校园赛事活动以及互联网平台覆盖学生群体，结合互联网平台以及赛事活动，通过广告、经纪、体育用品等完成最终变现，最终构建完整的体育产业链生态链。我们认为体育产业资本运作将会带来巨大市场价值，建议关注A股雷曼光电（深耕足球产业）、中体产业（股东背景最强，赛事运营经验丰富）、贵人鸟（A股最早公告成立体育产业并购基金的上市公司），港股智美集团（民间赛事运营第一股）。

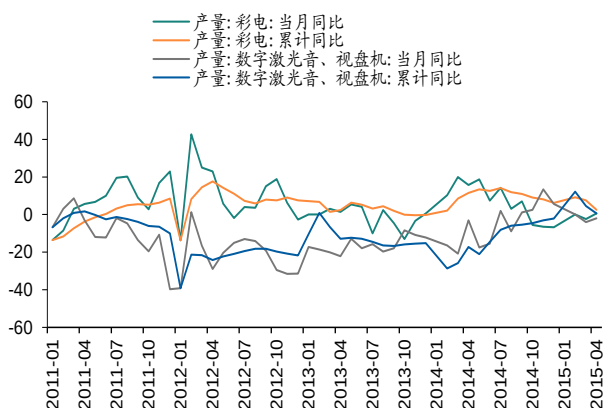
三、包装行业数据与观点

包装行业的增长与下游需求密切相关，为此我们持续跟踪家电、消费电子、食品饮料和日化等行业的增速数据，借以分析包装行业的订单趋势。

（一）家电、电子行业增速平稳，内需行业增速保持稳健

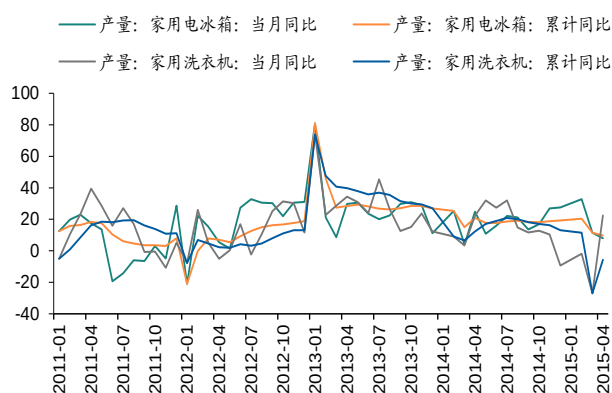
家电行业方面，2015年4月家电产品的产量增速基本平稳。其中，彩电累计同比增加2.46%，数字激光音、视盘机累计同比增加0.65%，家用洗衣机累计同比增加6.24%，组合音响累计同比减少14.86%，空调累计同比增加2.02%，冷柜累计同比减少1.49%，家用电风扇累计同比增加7.72%。

图 7：家电行业各类产品增速 1



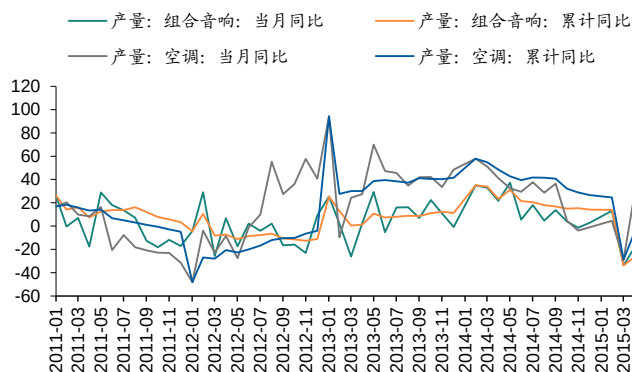
数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

图 8：家电行业各类产品增速 2



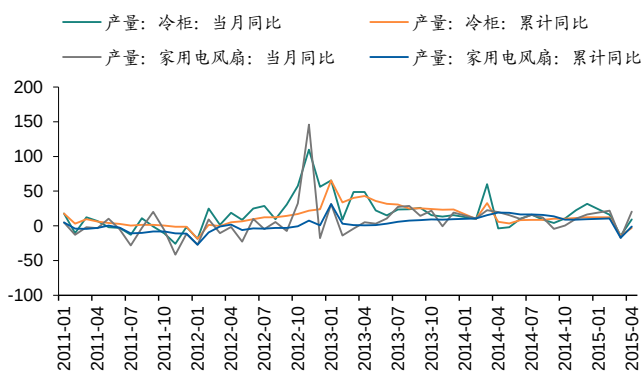
数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

图 9：家电行业各类产品增速 3



数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

图 10：家电行业各类产品增速 4



数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

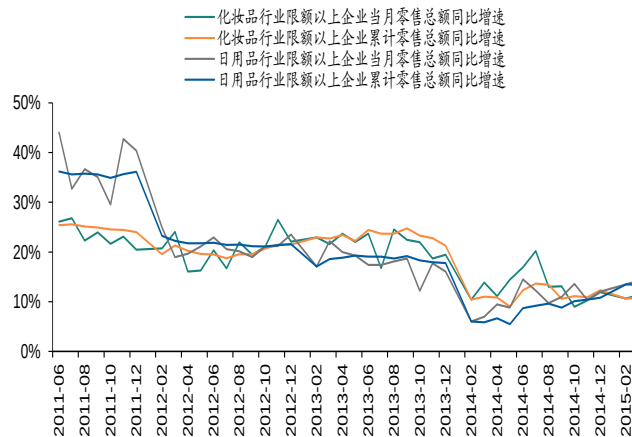
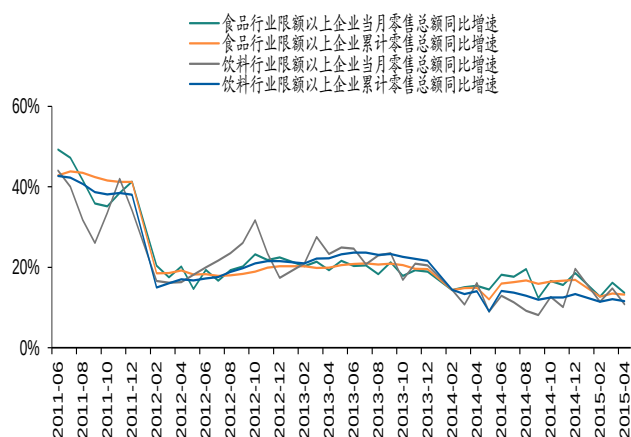
食品饮料行业方面，2015年4月份规模以上企业食品和饮料行业零售销量增速保持平稳，累计同比增速分别为13.20%和11.57%。由于规模以上企业在食品安全和渠道建设方面明显优于其他竞争者，我们认为，规模以上企业的产销量增速将

继续保持高位，为相关包装企业提供稳定的订单增速。

日用品和化妆品行业方面，最新数据显示，2015 年 4 月份化妆品行业、日用品行业限额以上企业零售总额累计同比增速分别达到 10.01%和 12.88%，相较上月保持了平稳增长。从历史数据比对来看，日用品和化妆品增速与食品饮料类似，也实现了穿越经济周期波动的长期稳定增长。

图 11: 食品饮料行业产品增速

图 12: 日用化妆品产品增速

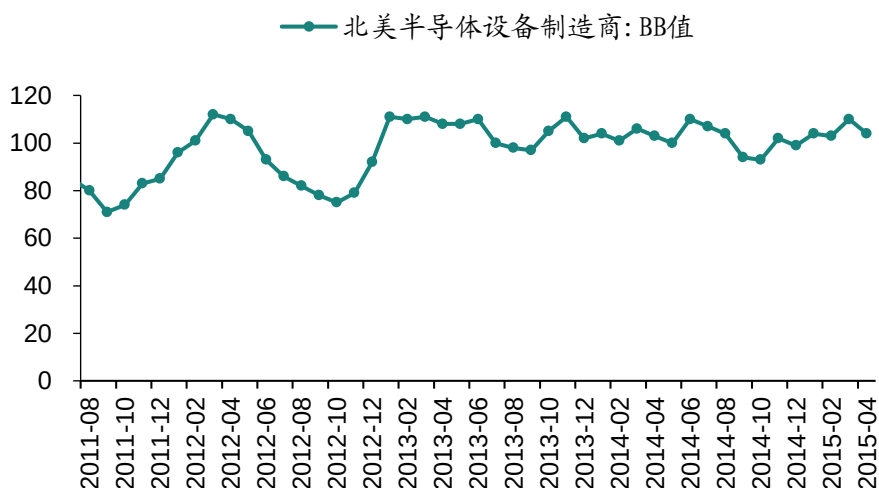


数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

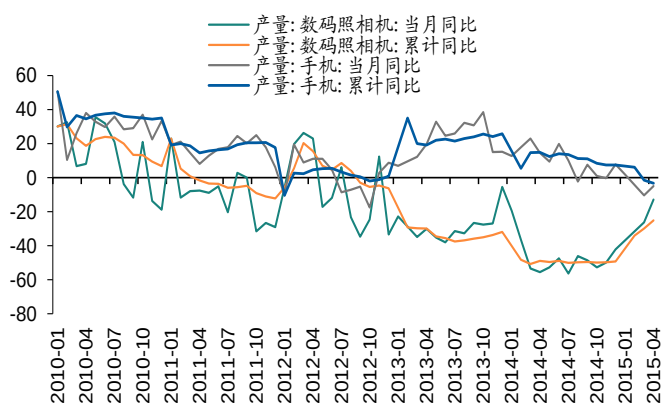
消费电子行业方面，2015 年 4 月份的数据显示，电子产品增速继续低位徘徊。其中，数码相机产量同比下降 25.18%，手机同比下降 3.35%，笔记本电脑同比下降 8.02%，显示器同比增长 5.36%。

图 13: 电子行业景气度（北美半导体设备制造商BB值）



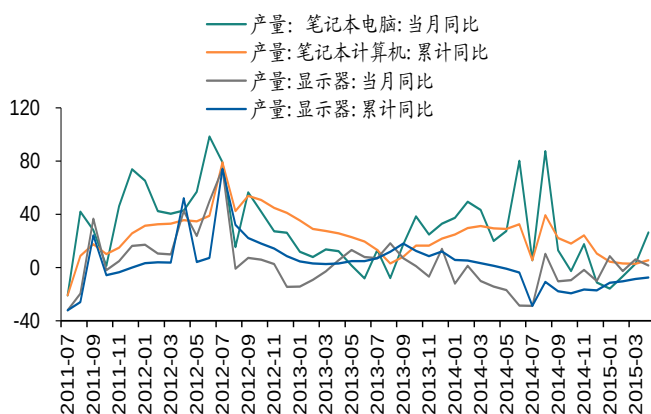
数据来源：国际半导体设备与材料组织、广发证券发展研究中心

图14: 消费电子行业各类产品增速1



数据来源: 国家统计局、广发证券发展研究中心

图15: 消费电子行业各类产品增速2

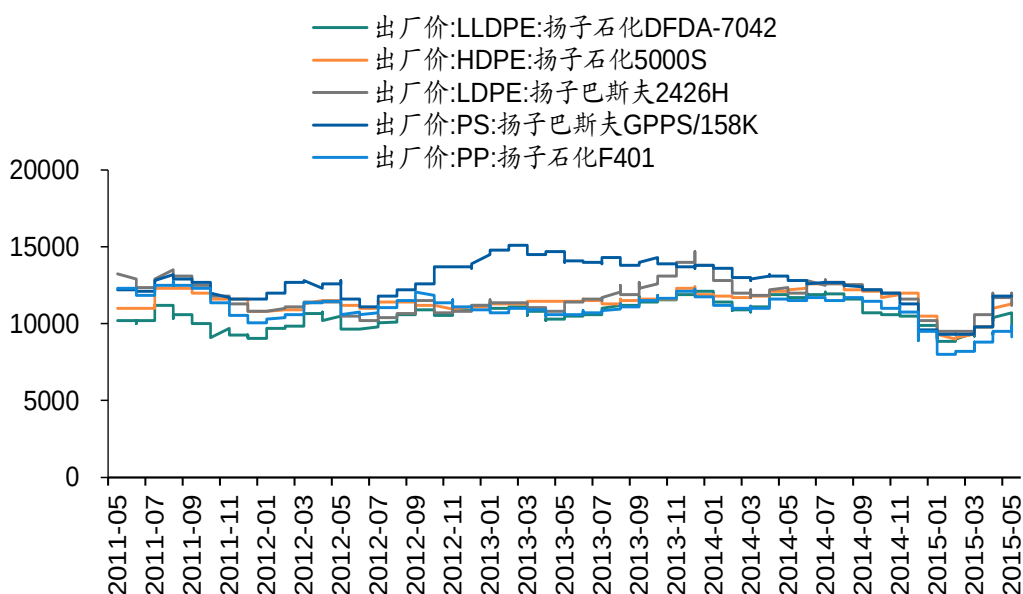


数据来源: 国家统计局、广发证券发展研究中心

（二）纸包装原料价格保持稳定，塑料包装原料价格继续回调

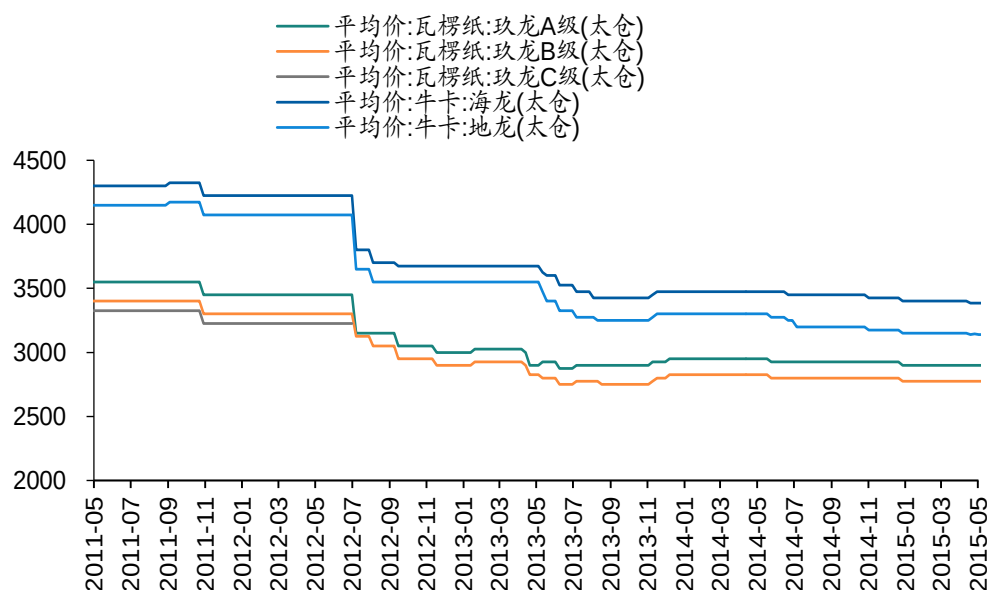
在原材料端,纸包装原料主要为瓦楞纸和牛皮箱板纸。塑料包装原料主要为PE、PP等颗粒。本周,纸包装原料价格保持稳定,塑料包装原料价格继续回调。其中,LLDPE价格下降3.90%,HDPE价格下降0.89%,LDPE下降5.08%,PP价格下降3.17%。

图16: 塑料包装原料成本走势



数据来源: WIND资讯、广发证券发展研究中心

图17：纸包装原料成本走势



数据来源：WIND资讯、广发证券发展研究中心

（三）观点：下游内需行业增速平稳，纸包装龙头受益行业变革

以上数据显示，包装上游原料方面，纸包装原料价格继续保持在低位水平，塑料包装原料价格继续回调。其中，LLDPE价格下跌3.90%，HDPE价格下跌0.89%，LDPE下跌5.08%，PP价格下降3.17%。包装下游内需行业（家电、食品饮料、日化产品和电子行业）增速保持稳健，为包装行业提供了平稳的需求支撑。

随着80、90后成为消费主力军，个性化消费、情感消费和文化消费的趋势越来越明显。在这个浪潮中，个性化包装对年轻消费者购物决策的影响越来越大；规模庞大、用户数量庞大的网络购物市场更是催生海量的定制化包装需求。与此同时，传统包装环节费时费力，出于成本和战略两大因素考虑，下游客户越来越倾向于剥离非核心业务、专注于核心业务，为包装服务外包提供了广阔市场。而工业4.0的理念和技术的推广使得智能包装集成服务成为包装龙头转型升级的重要方向。我们认为，合兴包装作为国内首屈一指的纸包装龙头，依托长期深耕行业的专业技术、丰富的供应商及大客户资源、独一无二的全国布局优势以及出色的跨区域管理能力，在国内包装行业中率先落地互联网定制包装平台，并积极转型智能包装集成服务提供商，内生性和外延并购业绩增速可期，值得重点关注。

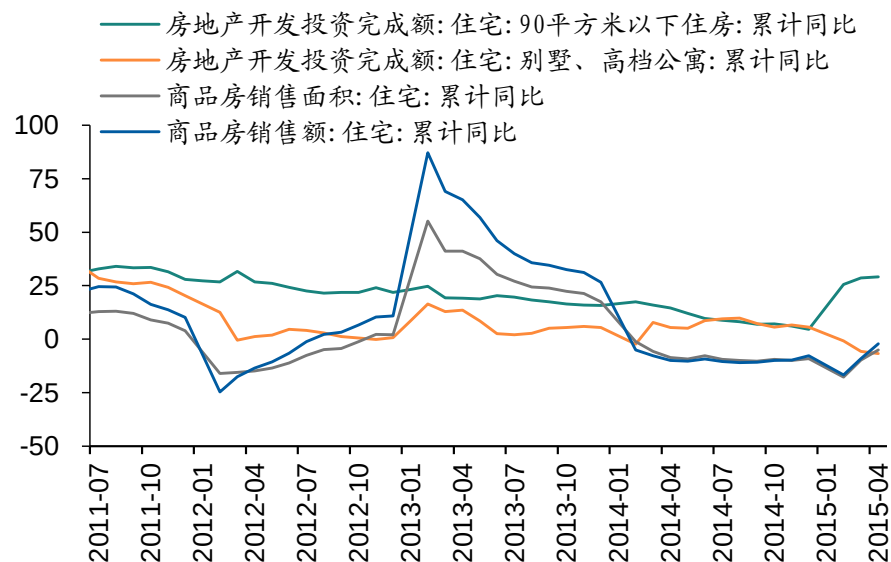
四、家具&文具行业数据、事件与观点

（一）政策组合助力地产产业链，定制龙头受益楼市回暖

房地产市场作为家具行业的直接下游，其投资销售增速与家具企业的销售盈利密切相关，我们曾在深度报告《立足新视角研究框架，把握驱动家具龙头投资收益的综合指标》中曾指出，家具上市公司的投资收益周期与房地产投资、销售情况存在显著的趋势一致性。

2015年4月房地产开发投资完成额（90平米以下住房）累计同比增长29.2%，别墅、高档公寓的投资完成额累计同比减少6.8%；在房地产销售方面，春节因素的影响逐渐褪去，累计数字受1、2月份拖累，4月份商品房销售面积累计同比减少5.0%，商品房销售额同比下降2.2%，延续了3月份以来的回暖势头，且有了进一步好转。这在一定程度上说明政策组合初见成效。地产回暖利好家具行业，定制家具因其优化空间利用的特点而倍受青睐，建议关注相关标的。

图18：房地产投资与销售同比增速

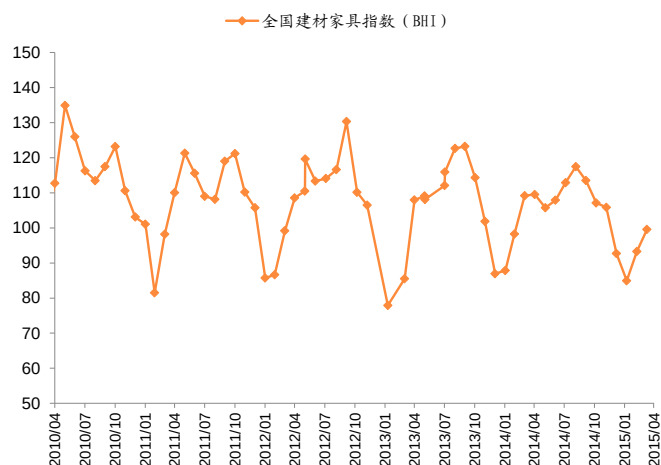


数据来源：国家统计局、广发证券发展研究中心

我们以中国建筑材料流通协会的全国建材家居景气指数（BHI）作为家具行业景气指标。2015年4月份BHI指数为99.58，环比上升6.33点，同比下降9.60点。全国规模以上建材家居卖场3月销售额为849.6亿元，环比上升16.0%，同比下降14.7%。

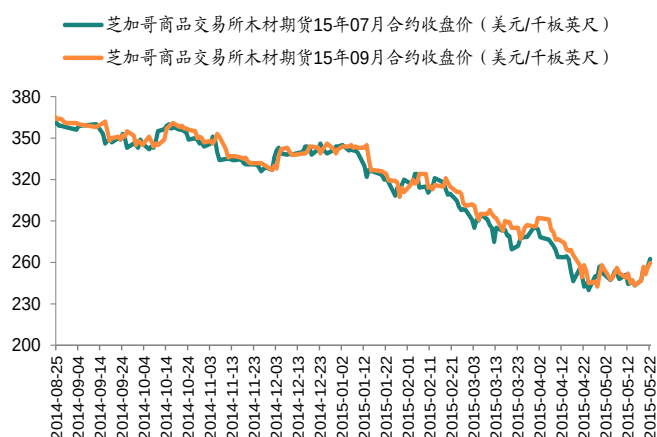
4月份BHI指数环比上升显著，主要是由于3、4月份都是装修旺季，加之政府出台支持楼市的组合政策，两会也积极表态稳定住房消费，加之地方公积金政策放宽等一系列鼓励政策的出台，房地产市场预期出现好转。

图19: 全国建材家居景气指数 (BHI)



数据来源: 中国建筑材料流通协会、广发证券发展研究中心

图20: 芝加哥商品交易所木材期货价格 (美元/千板英尺)



数据来源: 芝加哥商品交易所、广发证券发展研究中心

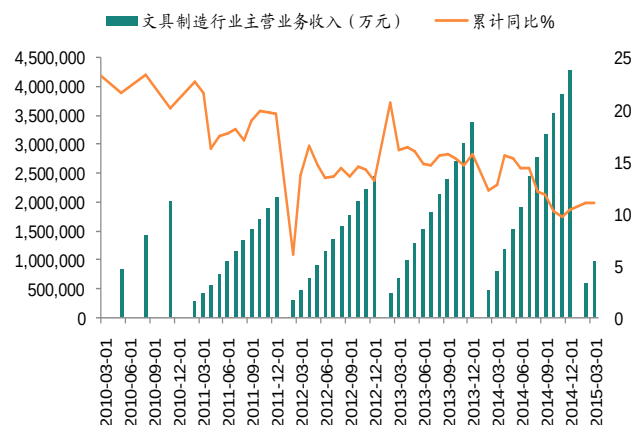
国际木材价格方面, 本周芝加哥商品交易所木材期货价格继续反弹。截至5月21日, 芝加哥商品交易所木材期货价格2015年7月的合约收盘价为, 269.8美元/千板英尺, 较上周上涨6.72%, 9月合约收盘价为268.4美元/千板英尺, 较上周上涨6.72%。

(二) 文具行业整体景气回升, 收入利润规模增速平稳

2015年1-3月, 国内文具制造行业主营业务收入达96.89亿元, 同比增长10.95%, 环比增速继续加快; 文具制造行业利润总额达5.14亿元, 同比增长15.52%, 环比增速微降0.91个百分点。

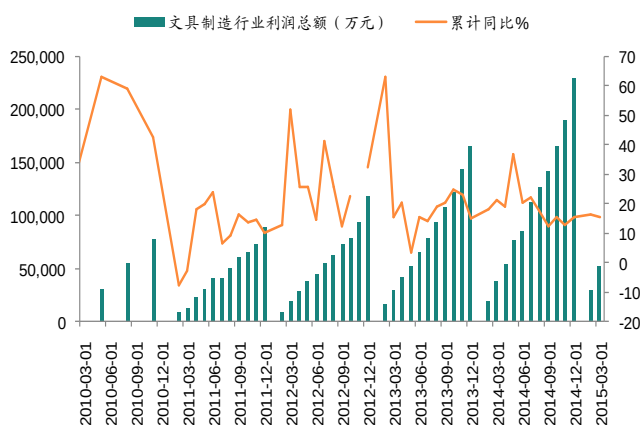
2015年一季度国内文具制造行业毛利率为14.99%, 较去年同期下降0.97个百分点。在文化办公用品零售额方面, 2015年4月, 文化办公用品限额以上批发和零售业的销售额达207.6亿元, 同比增长9%。

图21: 文具制造行业营业收入及增速



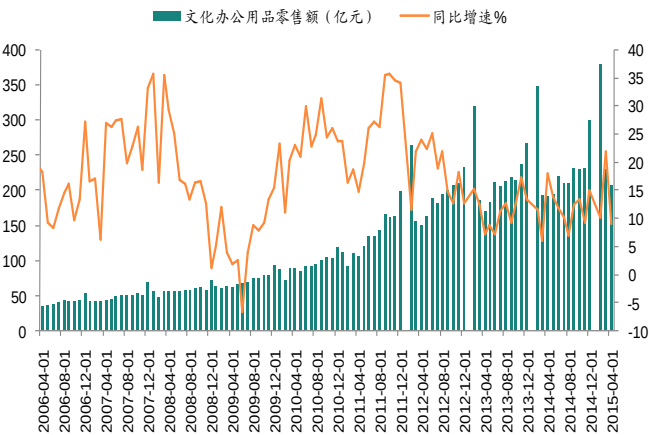
数据来源: WIND、广发证券发展研究中心

图22: 文具制造行业利润总额及增速



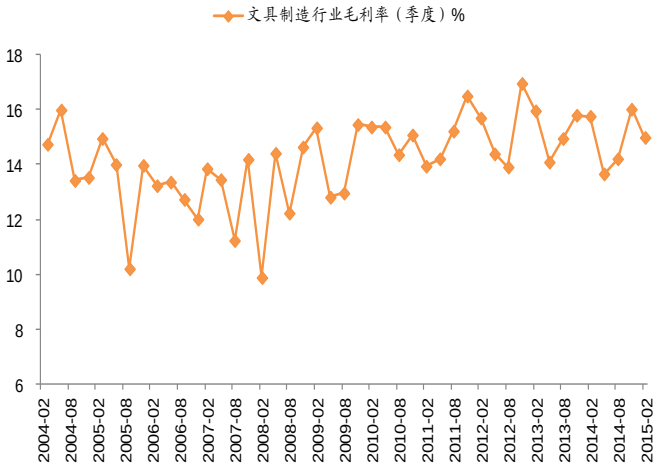
数据来源: WIND、广发证券发展研究中心

图23：文化办公用品零售额及增速



数据来源：WIND、广发证券发展研究中心

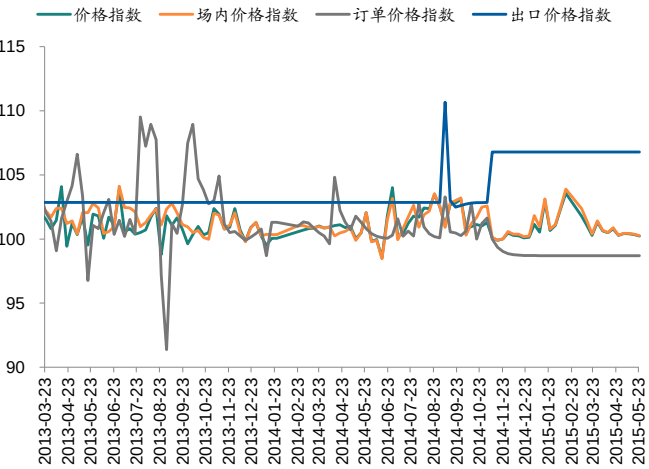
图24：文具制造行业季度毛利率



数据来源：WIND、广发证券发展研究中心

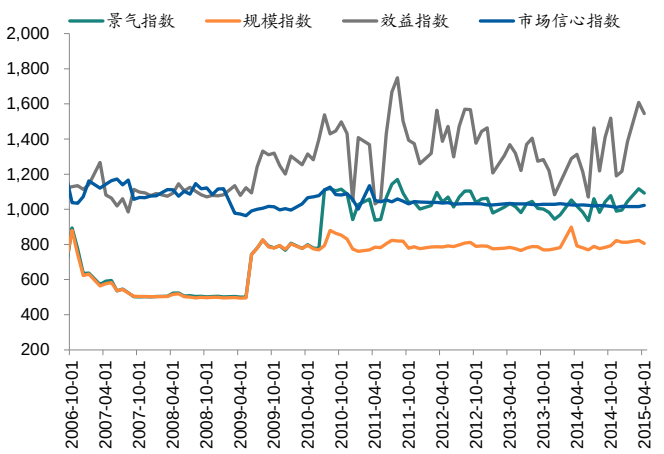
我们选取义乌文化用品景气指数来衡量文具行业的景气状况。周度指标方面，2015年5月18日到5月24日这一周，各项景气指数继续走稳。月度指标方面，2015年4月，文化用品景气指数、规模指数、效益指数和市场信心指数均保持在高位。

图25：义乌文化用品景气指数（周度）



数据来源：义乌小商品指数网、广发证券发展研究中心

图26：义乌文化用品景气指数（月度）



数据来源：义乌小商品指数网、广发证券发展研究中心

（三）行业最新动态跟踪

表 4：家具行业动态跟踪

日期	行业最新动态
2015/5/19	罗莱家纺旗下全资子公司南通罗莱商务咨询有限公司与加华裕丰(天津)股权投资管理合伙企业正式签署战略合作协议，双方宣布合作设立产业投资基金，注资 2 亿元，计划在家纺、家居生态链开展深度合作。罗莱副总裁、董事会秘书兼战略投资中心总监田霖先生表示，之所以选择跨界运营产业基金，在并购重组等方面进行积极探索，一是为进一步推进公司转型升级，促使公司由家纺领域向家居领域大踏步迈进。二是优秀投资机构的专业力量和品牌优势更是我们所需要的提速引擎，加华裕丰专注于投资大消费和服务领域，具有丰富的消费品投资经营经验，通过合作，优势互补，罗莱可快捷、精准

识别风险, 发现价值

	地找到心水项目，拉动自身产业升级和多元化发展，增强公司的市场竞争力和盈利能力，完成最终的蜕变。
2015/5/20	据 Juniper Research 最新研究，到 2018 年，智能家居市场总规模将达到 710 亿美元;2018 年中国智能家居市场规模将达到 1396 亿元，市场规模约占全球总规模的 32%。而《2010-2015 中国智能家居产业发展趋势与投资机会研究报告》则预测，我国智能家居市场规模 2015 年将达到 1240 亿元。
2015/5/21	德尔家居公告，近日公司与万科企业股份有限公司签订了《2015-2017 年万科集团强化地板集中采购协议》。公司表示，万科代表需方通过对供应商的筛选，确定公司为万科集团强化复合地板供应商之一，协议有效期自 2015 年 3 月 1 日-2017 年 2 月 28 日。德尔家居表示，本协议对公司业务尤其是精装修工程业务的快速开拓具有积极影响意义，有利于公司在精装修工程市场保持快速增长，提升市场占有率，对公司各会计年度财务状况、经营成果具有积极的影响。
	顾家家居、天猫家装、聚划算家装在杭州达成全面战略合作，顾家家居‘超级品牌日’正式开启。作为沙发品类中唯一被天猫选定共同开启“超级品牌日（5.22-5.24）”的品牌，此次顾家线下将有 2500 家门店参与。签约仪式现场，顾家家居总裁李东来、副总裁刘宏、电商项目负责人赵文斌和来自天猫家装负责人王立成、聚划算家装负责人余泽伟、天猫家具负责人江帆共同启动“NO 坐 NO 爱——超级品牌日”，家居消费者将迎来一个线上线下全方位融合的 O2O 消费体验。“NO 坐 NO 爱——超级品牌日”活动是顾家家居在 O2O 领域深度探索的最新成果，通过与电商巨头天猫、聚划算的合作，它打破了传统营销活动的推广模式，对双方优势资源进行深度整合，通过活动给消费者带来更具体验感的购物“新玩法”，在送上实惠的同时，让家居消费变得更加生动、有趣。

数据来源：公开资料、广发证券发展研究中心

表 5：原木行业动态跟踪

日期	行业最新动态
2015/5/18	山东济宁嘉祥地区旋皮用、直径在 12-30 公分之间的 46 杨木，厂家收购价格在 820 元/立方米左右。受单板需求不振影响，板材生产商采购杨木积极性不高，目前价格略有回落，后市或弱势走稳为主。
2015/5/19	目前广西崇左扶绥地区 8 公分以上、旋皮用的桉木采购价在 800 元/立方米左右，桉木价格较前期小幅下跌，但受下游采购量较高影响，后市或稳中伴涨为主。

数据来源：公开资料、广发证券发展研究中心

表 6：文具行业动态跟踪

日期	行业最新动态
2015/5/20	第 109 届中国文化用品商品交易会暨中国国际制笔文具博览会，将于 6 月 10-12 日在上海浦东新国际博览中心举行。此次展会设国际标准展位 1600 个，展览面积近 4 万平方米，预计将有超过 700 家国内外文具企业参展。
	国家标准委批准发布 GB/T 26714-2011《油墨圆珠笔和笔芯》国家标准第 1 号修改单及 GB/T 26717-2011《自来水笔及其笔尖》国家标准第 1 号修改单的公告。

数据来源：公开资料、广发证券发展研究中心

（四）观点：定制家具受益地产回暖，文具龙头赢在人文高效

4月份房地产销售有延续一季度回暖势头，货币政策的持续放松有助于降低购房成本、进一步刺激住房刚需的释放，为下游的家具家装行业提供有力的需求支撑。定制家具一方面对接年轻人群刚性需求，一方面满足个性化需求。我们认为，近期各类政策组合效果初步显现，市场信心逐步增强，带来楼市整体成交量平稳释放，

也为下游家具行业带来有效的需求支撑，定制家具龙头企业凭借个性化的设计、模式的优越性，业绩增速将明显高于家具行业整体水平，建议密切关注相关标的。

我国从事文具制造的企业数量众多，不同企业的文具产品彼此之间缺少差异化。企业若想获得消费者的青睐，控制销售渠道和实施人文管理是两种行之有效的方式。其一，要通过控制销售渠道，铺设独一无二的线下零售网络，全方位覆盖消费群体，以便打造排他性渠道。其二，通过推行人文式管理，构建心态至上的用人理念，巩固企业价值观，确保企业文化传播，打造独一无二的人文管理壁垒。我们认为，国内文具企业要想打破发展瓶颈，必须顺应文具快消品特征，通过实施人文管理，坚持价值观至上的用人理念，掌控最核心的校园渠道终端，实现整体产业链的高效供应，建议关注晨光文具。

五、大小非减持、二级市场监测与 IPO 进展跟踪

（一）热点公司重大交易与大小非持股监测

我们收集整理了近期热点公司大宗交易历史与大小非减持变动情况，所有信息均来自交易所和公司的公开资料。本周安妮股份、群兴玩具、东风股份和浙江永强发生大宗交易。

安妮股份的股东林旭曦于5月21日通过大宗交易累计减持300万股，成交价为29.07元/股，5048.58万股，仍为公司持股5%以上的股东。群兴玩具的股东广东群兴投资有限公司于5月20日和5月21日通过大宗交易累计减持2920万股，成交均价为11.27元/股，成交减持后仍持有公司26405.3万股，仍为公司持股5%以上的股东。东风股份于5月20日发生大宗交易，成交价格为20.6元/股，成交量为500万股，成交金额为10300万元。浙江永强于5月21日发生大宗交易，成交价格为34.78元/股，成交量为149.8万股，成交金额为5210.04万元。目前，东风股份和浙江永强尚未公告具体交易情况。

表 7：安妮股份重大交易历史与大小非增减持动态

上市公司	重大交易历史							已公开报告期大小非重大持股变动		
	日期	交易方式	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部	报告期	大小非	持股变动
安妮股份	2015-5-21	大宗交易	29.07	270	7848.9	海通证券交易单元(016606)	国信证券江苏阜宁新城北京路证券营业部	2015-5-22	林旭曦	通过大宗交易及集中竞价交易系统共计减持所持公司股票316万股，占公司总股本的1.62%，减持后仍持有公司5048.58万股，仍持有公司股本的25.89%。
			29.07	30	872.1	中信证券汕头海滨路证券营业部	国信证券江苏阜宁新城北京路证券营业部			
	2015-5-11	集中竞价	30.1	1	30.1					
	2015-3-26	大宗交易	20.48	15	307.2	机构专用	国信证券江苏阜宁新城北京路证券营业部	2014-6-30	张杰	减持520万股，剩余约2434.43万股
	2014-06-30	大宗交易	16.00	200.00	3200	机构专用	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部			

		16.00	120.00	1920	海通证券上海普陀区枣阳路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部			
		16.00	200.00	3200	安信证券股上海世纪大道证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部			
2014-06-27	大宗交易	16.00	250.00	4,000.	国泰君安证券上海江苏路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部	2014-6-27	林旭曦	减持 455 万股，剩余约 5364.58 万股
		16.00	150.00	2400.	国泰君安证券上海江苏路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部			
		16.00	55.00	880.00	国泰君安证券上海江苏路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部			
2013-12-27	大宗交易	9.99	435	4345.65	申银万国证券上海广东路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部	2013-12-27	林旭曦	减持 524 万股，剩余 5925 万股
		9.99	89	889.11	安信证券上海世纪大道证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部	2013-12-27		
		9.99	346	3456.54	安信证券上海世纪大道证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路证券营业部	2013-12-27	张杰	减持 346 万股，剩余 2954 万股
2013-7-16	大宗交易	10.00	300	3000	中信证券上海沪闵路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2013-7-16	林旭曦	减持 400 万股，剩余约 6448.56 万股
		10.00	100	1000	东北证券上海永嘉路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
2013-7-15	大宗交易	10.00	300	3000	东方证券上海裕通路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2013-7-15	林旭曦	减持 500 万股，剩余约 6848.56 万股

		10.05	200	2010	宏源证券上海康定路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
2013-6-25	大宗交易	7.08	100	708	华泰证券苏州人民路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2013-6-25	张杰	减持 100 万股，剩余约 3300.43 万股
2013-6-24	大宗交易	7.13	475	3386.75	宏源证券上海康定路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2013-6-24	张杰	减持 538.81 万股，剩余约 3400.43 万股
		7.13	63.81	454.9653	安信证券上海世纪大道证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
		7.13	336.19	2397.0347	安信证券上海世纪大道证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部		林旭曦	减持 336.19 万股，剩余约 7348.56 万股
2013-6-17	大宗交易	7.64	75	573	宏源证券上海康定路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2013-6-17	林旭曦	减持 75 万股，剩余约 7684.7 万股
2013-1-28	大宗交易	7.7	52.21	402.017	东方证券杭州龙井路证券营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	公司未公告说明		
							2011 年四季度	沈丽君	减持 4.52 万股，剩余 77.84 万股
2011-12-23	大宗交易	9.62	41	394.42	广发证券广州大都会广场营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2011-12-23	周震国	减持 191 万股左右，基本减持完毕
		9.62	50	481.00	东吴证券苏州现代大道营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
		9.62	100	962.00	广发证券上海东方路营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
2011-11-29	大宗交易	13.93	60	835.80	东方证券杭州龙井路营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部	2011-11-29	林旭曦	减持 475 万股，剩余约 7759.7 万股
		13.93	60	835.80	国信证券重庆红锦大道营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			
		13.93	100	1393.0	中信证券上海淮海中路营业部	南京证券高淳淳溪镇宝塔路营业部			

		13.93	100	1393.0	万和证券 成都顺城大 街营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部			
		13.93	155	2159.1 5	中信证券 上海淮海 中路营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部			
2011- 11-28	大宗 交易	14.31	75	1073.2 5	光大证券宁 波解放南路 营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部	2011- 11-28	林旭曦	减持 425 万股，剩余 约 8234.76 万股
		14.31	100	1431	中信证券 上海淮海 中路营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部			
		14.31	100	1431	万和证券 成都顺城大 街营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部			
		14.31	150	2146.5	中信证券 上海淮海 中路营业部	南京证券高 淳淳溪镇宝 塔路营业部			
2011- 2-17	大宗 交易	11.96	71	849.16	中金公司 上海淮海 中路营业部	国盛证券九 江市孤溪埂 营业部	2011 年 一季度	周震国	减持 191 万股左右， 剩余约 191 万股
2011- 2-16	大宗 交易	11.89	30	356.7	中金公司 上海淮海 中路营业部	国盛证券九 江市孤溪埂 营业部			
2011- 2-15	大宗 交易	12.09	30	362.7	中金公司 上海淮海 中路营业部	国盛证券 九江市孤溪 埂营业部			
2011- 1-21	大宗 交易	11.66	30	349.8	中金公司 上海淮海 中路营业部	国盛证券 九江市孤溪 埂营业部			
2011- 1-20	大宗 交易	11.85	30	355.5	中金公司 上海淮海 中路营业部	国盛证券 九江市孤溪 埂营业部			

数据来源：交易所公开资料、公司公告、广发证券发展研究中心

表 8: 群兴玩具重大交易历史与大小非增减持动态

重大交易历史								已公开报告期大小非重大持股变动		
上市公司	日期	交易方式	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部	报告期	大小非	持股变动
群兴玩具	2015-5-21	大宗交易	11.53	1190	13720.7	安信证券汕头澄海证券营业部	海通证券汕头中山中路证券营业部	2015-5-21	广东群兴投资有限公司	累计减持2920万股，占公司总股本的4.9599%,减持后仍持有公司26405.3万股，占总股本的44.8521%
	2015-5-20	大宗交易	11.1	1330	14763	安信证券汕头澄海证券营业部	海通证券汕头中山中路证券营业部			
		大宗交易	11.06	400	4424	海通证券交易单元(016606)	海通证券汕头中山中路证券营业部			
	2015-5-15	大宗交易	10.3	1437.7	14808.31	联讯证券东莞莞太路证券营业部	海通证券汕头中山中路证券营业部	2015-5-21	广东群兴投资有限公司	累计减持2920万股，占公司总股本的4.9599%,减持后仍持有公司26405.3万股，占总股本的44.8521%
	2015-5-14	大宗交易	10.55	1500	15825	联讯证券东莞莞太路证券营业部	海通证券汕头中山中路证券营业部			
	2015-5-8	大宗交易	8.45	297	2509.65	海通证券交易单元(267300)	海通证券汕头中山中路证券营业部	2015-5-8	广东群兴投资有限公司	累计减持2937万股，占总股本的4.99%，减持后仍持有公司32560万股，占公司总股本的54.80%
	2015-5-7	大宗交易	8.95	1100	9845	海通证券交易单元(267300)	海通证券汕头中山中路证券营业部			
	2015-5-6	大宗交易	9.36	480	4492.8	海通证券交易单元(267300)	海通证券汕头中山中路证券营业部			
	2015-5-5	大宗交易	9.36	1060	9921.6	海通证券交易单元(267300)	海通证券汕头中山中路证券营业部			
	2014-12-19	大宗交易	11.6	330	3828	海通证券汕头中山中路证券营业部	光大证券江阴澄江中路证券营业部	公司未公告说明		
	2014-11-17	大宗交易	11.62	470	5461.4	海通证券汕头中山中路证券营业部	海通证券丹阳丹金路证	公司未公告说明		

2014-11-5	大宗交易	13.26	150	1989	中信建投证券南京龙园西路证券营业部	中信证券张家港人民中路证券营业部	公司未公告说明
2014-11-4	大宗交易	13.77	100	1377	华泰证券南京瑞金路证券营业部	中信证券张家港人民中路证券营业部	公司未公告说明
2014-11-3	大宗交易	13.63	100	1363	华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部	中信证券张家港人民中路证券营业部	公司未公告说明
2014-10-30	大宗交易	7.17	120	860.4	广发证券北京广安门内大街证券营业部	中银国际证券牡丹江西平安街证券营业部	公司未公告说明
2014-8-12	大宗交易	12.28	600	7368	中国中投证券深圳深南大道证券营业部	中国中投证券扬州邗江北路证券营业部	公司未公告说明
2014-8-6	大宗交易	13.12	100	1312	华泰证券上海静安区威海路证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明
	大宗交易	13.12	200	2624	光大证券上海西藏中路证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明
2014-8-1	大宗交易	13.37	100	1337	华泰证券上海静安区威海路证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明
	大宗交易	13.37	50	668.5	光大证券上海西藏中路证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明
	大宗交易	13.37	300	4001	渤海证券天津万科中心证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明
	大宗交易	13.37	150	2005.5	光大证券上海西藏中路证券营业部	华安证券深圳深南西路证券营业部	公司未公告说明

数据来源：交易所公开资料、公司公告、广发证券发展研究中心

表 9：东风股份重大交易历史与大小非增减持动态

重大交易历史								已公开报告期大小非重大持股变动		
上市公司	日期	交易方式	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部	报告期	大小非	持股变动
东风股份	2015-5-20	大宗交易	20.6	500	10300	海通证券股份有限公司广州宝岗大道证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部			公司尚未公告说明
	2015-4-13	大宗交易	16.74	796	13325.04	华鑫证券上海武宁路证券营业部	中信证券北京丰管路证券营业部			公司尚未公告说明
		大宗交易	16.74	203.99	3414.7926	齐鲁证券上海建国中路证券营业部	中信证券北京丰管路证券营业部			
	2015/4/10	大宗交易	16.84	340	5725.6	海通证券嵊州西前街证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			公司尚未公告说明
		大宗交易	16.84	160	2694.4	宏源证券南京汉中路证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			
		大宗交易	16.84	300	5052	海通证券南京常府街证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			
		大宗交易	16.84	1000	16840	中信证券北京丰管路证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			
		大宗交易	16.84	200	3368	中国国际金融上海淮海中路证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			
	2015/4/8	大宗交易	17.37	400	6948	中信证券汕头海滨路证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			公司尚未公告说明
	2015/4/7	大宗交易	16.13	300	4839	华泰证券重庆春晖路证券营业部	中信证券汕头海滨路证券营业部			公司尚未公告说明
	2014/1/21	大宗交易	25.95	50	1297.5	中信证券汕头海滨路证券营业部	兴业证券上海金陵东路证券营业部	2013/1/22	汕头市华青投资控股有限公司	减持 100 万股，剩余约 3320 万股

2014/ 1/21	大宗 交易	25.95	50	1297.5	中信证券常 州环府路证 券营业部	兴业证券上 海金陵东路 证券营业部			
2013/ 12/18 -2014 1/20	集中 竞价		580				2014/ 1/23	汕头市华青投资 控股有限公司	通过集中竞价系统减 持 580 万股

数据来源：交易所公开资料、公司公告、广发证券发展研究中心

表 10：浙江永强重大交易历史与大小非增减持动态

重大交易历史								已公开报告期大小非重大持股变动		
上 市 公 司	日期	交易 方式	成交 价(元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)	买方 营业部	卖方 营业部	报告期	大小非	持股变动
浙 江 永 强	2015- 5-21	大宗 交易	34.78	149.8	5210.0 4	海通证券北 京光华路证 券营业部	机构专用			公司未公告说明
	2015- 5-11	大宗 交易	36	208	7488	华西证券北 京紫竹院路 证券营业部	机构专用			公司未公告说明
	2015- 4-20	大宗 交易	27	227.83	6151.4	机构专用	机构专用			公司未公告说明
	2015- 4-13	大宗 交易	25.69	126.33	3245.4 2	东方证券上 海黄浦区中 华路证券营 业部	东方证券上 海张杨路证 券营业部			公司未公告说明
	2015- 1-21	大宗 交易	13.21	19.7	260.2	国泰君安证 券临海中山 中路证券营 业部	华泰证券南 京高淳宝塔 路证券营业 部			公司未公告说明
	2015- 1-20	大宗 交易	12.9	20	258	国泰君安证 券临海中山 中路证券营 业部	华泰证券南 京高淳宝塔 路证券营业 部			公司未公告说明
	2015- 1-19	大宗 交易	13.35	20	267	国泰君安证 券临海中山 中路证券营 业部	华泰证券南 京高淳宝塔 路证券营业 部			公司未公告说明
	2015- 1-14	大宗 交易	12.9	21	270.9	国泰君安证 券临海中山 中路证券营 业部	华泰证券南 京高淳宝塔 路证券营业 部			公司未公告说明

识别风险 发现价值

		13.3	15.05	200.2	国泰君安证券临海巾山中路证券营业部	华泰证券南京高淳宝塔路证券营业部	
		12.9	25.09	323.68	国泰君安证券临海巾山中路证券营业部	华泰证券南京高淳宝塔路证券营业部	
2014-12-23	大宗交易	12.07	20	241.4	国泰君安证券临海巾山中路证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部	公司未公告说明
2014-12-19	大宗交易	13.62	50	681	国泰君安证券临海巾山中路证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部	公司未公告说明
2014-11-17	大宗交易	12.32	19	234.08	招商证券上海牡丹江路证券营业部	华泰证券南通上海东路证券营业部	公司未公告说明
2014-9-19	大宗交易	12.13	454.99	5519.03	海通证券交易单元(016606)	广发证券深圳南园路证券营业部	公司未公告说明
		12.13	219.99	2668.48	东方证券上海黄浦区中华路证券营业部	广发证券深圳南园路证券营业部	公司未公告说明
2014-9-10	大宗交易	11.41	438.89	5007.73	海通证券交易单元(016606)	南京证券上海海南车站路证券营业部	公司未公告说明
2014-8-6	大宗交易	10.56	46	485.76	光大证券佛山绿景路证券营业部	中信证券上海世纪大道证券营业部	公司未公告说明
		10.56	26	274.56	光大证券佛山绿景路证券营业部	中信证券上海世纪大道证券营业部	公司未公告说明
		10.56	55	580.8	光大证券佛山绿景路证券营业部	中信证券上海世纪大道证券营业部	公司未公告说明
		10.56	190	2006.4	光大证券佛山绿景路证券营业部	南京证券南京大钟亭证券营业部	公司未公告说明

		10.56	55	580.8	光大证券佛山绿景路证券营业部	中信证券上海世纪大道证券营业部	公司未公告说明		
2014-8-4	大宗交易	9.86	675	6655.5	广发证券深圳南园路证券营业部	机构专用	公司未公告说明		
2014-7-25	大宗交易	9.61	28	269.1	东兴证券上海肇嘉浜路证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部	公司未公告说明		
2014-7-22	大宗交易	9.88	269.59	2663.6	东方证券上海张杨路证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部	2014-7-24	谢建强	减持269.59万股，减持后持有股份28,424,173股，占总股本比例5.94%
		9.88	190	1877.2	南京证券南京大钟亭证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部	2014-7-25	谢建平	减持940.47万股，减持后持有股份28,214,173股，占总股本比例5.90%
		9.88	390	3853.2	中信证券上海世纪大道证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部			
		9.88	360.47	3561.4	宏源证券上海康定路证券营业部	华泰证券南通通州人民路证券营业部			

数据来源：交易所公开资料、公司公告、广发证券发展研究中心

（二）二级市场监测

沪深交易龙虎榜指每日两市中涨跌幅、换手率等由大到小的排名榜单，并从中可以看到龙虎榜单中的股票在哪个证券营业部的成交量较大。

我们的监测显示，在本交易周中，造纸轻工行业上榜公司有**永艺股份**、**王子新材**、**上海绿新**、**曲美股份**、**永新股份**、**海鸥卫浴**和**浙江永强**。**永艺股份**于5月18日、5月21日上榜，上榜理由分别为“当日换手率达到20%的证券”和“当日换手率达到20%的证券和连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”。**王子新材**于5月18日、5月20日和5月21日上榜，上榜理由均为“当日换手率达到20%的证券”。**上海绿新**于5月18日上榜，上榜理由分别为“连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”。**曲美股份**于5月19日、5月20日和5月21日上榜，上榜理由分别为“当日换手率达到20%的证券”、“当日价格振幅达到15%的证券、当日换手率达到20%的证券和连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”和“当日价格振幅达到15%的证券”。**永新股份**于5月18日上榜，上榜理由为“连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”。**海鸥卫浴**于5月22日上榜，上榜理由为“连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”。

浙江永强于5月22日上榜，上榜理由分别为“连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计20%”。具体情况如下：

表11：造纸轻工行业周度二级市场监测

上榜公司	上榜时间	买入机构	买入净额 (万元)	卖出机构	卖出净额 (万元)	当日涨跌幅	当日振幅	当日换手率
永艺股份	2015/5/18	西南证券包头昆仑广场证券营业部	3690.88	国泰君安证券上海大渡河路证券营业部	-5997.99	2.08%	5.98%	32.33%
		新时代证券上海天山路证券营业部	3009.47	西南证券包头昆仑广场证券营业部	-5180.92			
		申银万国证券靖江证券交易营业部	2401.96	机构专用	-2800.93			
		华泰证券长沙韶山北路证券营业部	2047.89	长城证券广州天河北路证券营业部	-2211.76			
		光大证券宁波解放南路证券营业部	1710.95	华泰证券长沙韶山北路证券营业部	-2044.67			
永艺股份	2015/5/21	海通证券杭州瓜沥东灵北路证券营业部	8010.67	西南证券包头昆仑广场证券营业部	-12637.47	10.01%	14.37%	29.54%
		华泰证券长沙韶山北路证券营业部	3945.45	华泰证券长沙韶山北路证券营业部	-6503.58			
		光大证券济南佛山街证券营业部	3588.59	长城证券广州天河北路证券营业部	-2330.76			
		西南证券包头昆仑广场证券营业部	2677.35	安信证券厦门湖里大道证券营业部	-1241.47			
		长城证券广州天河北路证券营业部	1099.34	中信证券南京高楼门证券营业部	-1034.97			

王子新材	2015/5/18	东莞证券东莞长安证券营业部	863.96	东莞证券梅州彬芳大道证券营业部	-532.26	6.73%	10.43%	28.77%
		中信证券北京天通苑证券营业部	419.41	申银万国证券金华八一北街证券营业部	-472.21			
		机构专用	362	第一创业证券北京新街口北大街证券营业部	-334.31			
		机构专用	329.17	国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-58.64			
		国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-58.64	华泰证券张家港杨舍东街证券营业部	-231.89			
王子新材	2015/5/20	东方证券长沙劳动西路证券营业部	4079.24	华宝证券杭州玉古路证券营业部	-760.06	0.89%	11.01%	26.46%
		平安证券南京太平北路证券营业部	230.99	东莞证券东莞长安证券营业部	-641.55			
		招商证券昆明北京路证券营业部	228.69	东方证券长沙劳动西路证券营业部	4079.24			
		国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	64.94	机构专用	-520.81			
		东吴证券张家港杨舍证券营业部	174.37	浙商证券交易单元(044600)	-336.07			
王子新材	2015/5/21	东方证券长沙劳动西路证券营业部	3844.03	东方证券长沙劳动西路证券营业部	3844.03	4.58%	9.51%	28.04%

		信达证券天津复康路证券营业部	473.89	浙商证券杭州玉古路证券营业部	-1033.73			
		东莞证券东莞运河西路证券营业部	331.8	东莞证券东莞长安证券营业部	-797.3			
		国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-61.65	长城证券深圳东园路证券营业部	-517.36			
		光大证券上海淮海中路证券营业部	179.26	平安证券南京太平北路证券营业部	-313.24			
上海绿新	2015/5/18	机构专用	7133	机构专用	-2124.22	9.99%	8.49%	11.91%
		中信建投证券上海浦东新区福山路证券营业部	6644.93	海通证券威海高山街证券营业部	-1956.78			
		广发证券吴江仲英大道证券营业部	6390.59	湘财证券上海共和新路证券营业部	-197.32			
		海通证券上海桂林路证券营业部	3899.5	华泰证券南京瑞金路证券营业部	-1608.57			
		东吴证券苏州西北街证券营业部	2855.15	国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-524.02			
曲美股份	2015/5/19	国元证券上海虹桥路证券营业部	3415.2	国泰君安证券上海天山路证券营业部	-5577.44	10.00%	17.19%	50.35%
		平安证券深圳深南东路罗湖商务中心证券营业部	1335.96	光大证券宁波中山西路证券营业部	-3287.45			
		中信建投证券沈阳小西路证券营业部	1310.8	华泰证券杭州学院路证券营业部	-1607.4			

		国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	1072.55	国泰君安证券成都顺城大街证券营业部	-1331.14			
		南京证券常熟吉祥商城证券营业部	828.98	国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-1254.91			
曲美股份	2015/5/20	国元证券上海虹桥路证券营业部	3415.2	国泰君安证券上海天山路证券营业部	-5590.11	7.43%	17.52%	38.94%
		南京证券常熟吉祥商城证券营业部	3268.78	国元证券上海虹桥路证券营业部	-3548.88			
		平安证券深圳深南东路罗湖商务中心证券营业部	2277.37	光大证券宁波中山西路证券营业部	-3309.43			
		国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	1917.32	南京证券常熟吉祥商城证券营业部	-3258.89			
		中信建投证券沈阳小西路证券营业部	1710.74	国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-2034.53			
曲美股份	2015/5/21	财通证券温州东辉北路证券营业部	3415.2	南京证券常熟吉祥商城证券营业部	-5590.11	10.01%	15.15%	27.31%
		海通证券深圳分公司红岭中路证券营业部	3268.78	平安证券深圳深南东路罗湖商务中心证券营业部	-3548.88			
		南京证券常熟吉祥商城证券营业部	2277.37	国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部	-3309.43			

		东吴证券苏州石路证券营业部	1917.32	东吴证券苏州石路证券营业部	-3258.89			
		广发证券肇庆黄塘路证券营业部	1710.74	机构专用	-2034.53			
永新股份	2015/5/21	招商证券北京建国路证券营业部	14164.19	海通证券上海天平路证券营业部	-188.23	10.02%	9.79%	6.77%
		中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	2029.46	国信证券重庆红锦大道证券营业部	-1472.47			
		海通证券上海天平路证券营业部	-188.23	海通证券合肥黄山路证券营业部	-1177.79			
		中信证券北京张自忠路证券营业部	1711.71	海通证券南京常府街证券营业部	-682.43			
		申银万国证券上海双流路证券营业部	1628.6	安信证券上海海南丹路证券营业部	-595.72			
海鸥卫浴	2015/5/22	机构专用	13246.86	机构专用	-6493.16	9.99%	6.75%	8.12%
		机构专用	8096.07	机构专用	-5275.62			
		机构专用	6223.12	华泰证券上海国宾路证券营业部	-2717.4			
		申银万国证券上海延长中路证券营业部	4403.64	机构专用	-3190.32			
		机构专用	3042.45	机构专用	-3010.2			
浙江永强	2015/5/22	海通证券北京光华路证券营业部	5237.72	机构专用	-7204.49	8.56%	8.61%	2.06%
		机构专用	4047.72	财通证券临海靖江中路证券营业部	-2598.91			

		光大证券上海淮海中路证券营业部	1224.5	东方证券广州宝岗大道证券营业部	-3119.06			
		机构专用	3340.83	海通证券广州东风西路证券营业部	-2931.11			
		机构专用	2624.17	光大证券上海淮海中路证券营业部	1224.5			

数据来源：东方财富网、广发证券发展研究中心

（三）轻工行业待上市企业 IPO 申报进展

作为潜在的二级市场投资标的，待上市企业的IPO申报进度我们也进行了收集整理，希望能帮助投资者预先了解即将上市的投资标的，所有信息依据均来自证监会每周披露的信息。

截至目前，造纸轻工行业中有2家为已通过发审会状态，9家为已反馈状态，12家为已受理状态。本周，广东四通集团由预先披露更新状态转为已通过发审会状态,云南创新新材料由已受理状态转为已反馈状态。

表 12：轻工行业待上市公司一览

申报企业	注册地	所属行业	拟上市地	保荐机构	保荐代表人		会计师事务所	签字会计师	律师事务所	签字律师	备注
上海宝钢包装	上海	金属制品业	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	余晖	殷雄	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	连向阳、倪春华	锦天城律师事务所	丁启伟、方晓杰、胡鹏	已通过发审会
广东四通集团	广东	非金属矿物制品业	上海证券交易所	广发证券股份有限公司	陈家茂	周春晓	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	廖朝理、吴瑞玲	北京市竞天公诚律师事务所	陈泽佳、王健	已通过发审会
四川帝王洁具	四川	塑料家具制造业	深圳证券交易所	华西证券有限责任公司	袁宗	唐忠富	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	陈勇、华毅鸿	北京市金杜律师事务所	刘荣、刘浒	已反馈
上海海顺新型药用包装材料	上海	特种功能材料	深圳证券交易所	天风证券股份有限公司	程瑶	李毅	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	刘钢跃、黄湘伟	湖南启元律师事务所	朱志怡	已反馈

广东邦宝益智玩具	广东	其他文教用品制造业	上海证券交易所	国金证券股份有限公司	宋乐真	巫海彤	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	季丰、姜纯友	北京德恒律师事务所	王贤安	已反馈
真彩文具	江苏	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	上海证券交易所	招商证券股份有限公司	凌江红	谢继军	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	肖瑞峰、吴志辉	北京市中伦律师事务所	胡廷锋 熊德政	已反馈
苏州华源包装	江苏	制造业	深圳证券交易所	国海证券股份有限公司	吴环宇	覃涛	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	朱伟峰、王柳	北京市中伦律师事务所	郑建江 邓福荣 叶锐	已反馈
厦门瑞尔特卫浴科技	厦门	橡胶和塑料制品业	深圳证券交易所	广发证券股份有限公司	郑允新	陈青	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	巫扬华、胡春元	通力律师事务所	翁晓健 黄艳	已反馈
西安环球印务	陕西	造纸、印刷业	深圳证券交易所	招商证券股份有限公司	解刚	王炳全	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	邱程红、沈楠	北京市天元律师事务所	史振凯 李琦池 晓梅	已反馈
成都富森美家居	四川	租赁和商务服务业	深圳证券交易所	国金证券股份有限公司	李学军	胡洪波	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	郭东超、廖继平	北京市金杜律师事务所	张如积 刘荣	已反馈
云南创新新材料	云南	制造业	深圳证券交易所	招商证券股份有限公司	张晓斌	杨桂林	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	康文军、杨利琳	国浩律师(上海)事务所	李辰金 诗晟	已反馈
广东英联包装	广东	金属制品业	深圳证券交易所	国海证券股份有限公司	罗凌文	谭铎	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	邹军梅、卢志清	北京国枫律师事务所	周涛 桑健	已受理
顾家家居	浙江	家具制造业	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司	郝东旭	潘锋	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	李德勇、陈中江	国浩律师(杭州)事务所	徐旭青 刘志华 王拥军	已受理
茶花现代家具用品	福建	橡胶和塑料制品业	上海证券交易所	国金证券股份有限公司	俞琳	庄海峻	福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	郑基、张伟	福建至理律师事务所	蔡钟山 蒋浩	已受理

广东皮阿诺科学艺术家居	广东	家具制造业	深圳证券交易所	长城证券有限责任公司	张国连	林植	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	龙湖川、丘运良	国浩律师(深圳)事务所	何俊辉、梁娜	已受理
欧派家居集团	广东	家具制造业	上海证券交易所	国泰君安证券股份有限公司	郭威	张力	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	王韶华、冯军	广东信达律师事务所	任宝明 麻云燕 陈锦屏 蒋丹湄	已受理
上海力盛赛车文化	上海	体育	深圳证券交易所	申银万国证券股份有限公司	朱涵	周学群	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	黄元喜、许明强	国浩律师(上海)事务所	倪俊骥 余蕾 张小龙	已受理
亚振家具	江苏	家具制造业	上海证券交易所	齐鲁证券有限公司	王泽	黄俊	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)	李友菊、潘胜国	国浩律师(上海)事务所	管建军 张泽传 李笛鸣	已受理
江苏恒康家居科技	江苏	家具制造业	上海证券交易所	广发证券股份有限公司	王骞	林文坛	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	施其林、董奇涵	国浩律师(上海)事务所	李良锁 凌宇光	已受理
厦门吉宏包装科技	厦门	印刷和记录媒介复制业	深圳证券交易所	华龙证券有限责任公司	刘晓勇	陆燕茵	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	李彦芬、高庆华	北京市康达律师事务所	王盛军 周群 张宇佳 燕学善	已受理
上海纳尔数码喷印材料	上海	橡胶和塑料制品业	深圳证券交易所	东方花旗证券有限公司	葛绍政	倪霆	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	孙文军、沈云强	北京国枫凯文律师事务所	张莉 徐定辉	已受理
广东新宏泽包装	广东	印刷和记录媒介复制业	深圳证券交易所	国元证券股份有限公司	甘宁	李辉	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	胡建军、廖屹峰	广东华商律师事务所	周燕 黄文表 张鑫 王在海	已受理
深圳市裕同包装科技	深圳	造纸和纸制品业	深圳证券交易所	中信证券股份有限公司	方浩	张锦胜	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	周荣铭、章天赐	北京市中伦律师事务所	吴丽萍 朱艳妮	已受理
红星美凯龙家居集团	上海	批发和零售业	上海证券交易所	华安证券有限责任公司	王钦刚	严琦	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	吴晓辉、鲜燚	通力律师事务所	陈巍 娄斐弘 陈军	终止 审查

上海金 汇通创 意设计 发展	上海	社会服 务业、造纸 及纸制品 业	深圳证 券交易 所	国金证 券股份 有限公 司	王翔	夏跃华	福建华 兴会计 师事务 所有限 公司	刘延东 王永平	北京市 君合律 师事务 所	张宗珍 赵吉奎	终止 审查
广州信 联智通 实业	广东	塑料包 装及容 器制造	深圳证 券交易 所	金元证 券股份 有限公 司	崔健民	吴宝利	大信会 计师事 务有限 公司(特 殊普通 合伙)	李炜 陈菁佩	北京市 凯文律 师事务 所	刘洪蛟 敖华芳 胡婷	终止 审查
广东凌 丰集团	广东	金属制 厨用器 皿及餐 具制造 业	深圳证 券交易 所	招商证 券股份 有限公 司	田建桥	张晓斌	信永中 和会计 师事务 所有限 责任公 司	王建新 古范球	广东正 平天成 律师事 务所	吕晖 郑怡玲 周霞	终止 审查
湖南华 联瓷业	湖南	陶瓷制 品制造 业	深圳证 券交易 所	招商证 券股份 有限公 司	杨梧林	肖玮川	天职国 际会计 师事务 所公司	刘宇科 刘敦	国浩律 师(上海) 事务 所	倪俊驥 季芳苏	终止 审查
杭州可 靠护理 用品	浙江	造纸及 纸制品 业	深圳证 券交易 所	国信证 券股份 有限公 司	汪怡	孔海燕	天健会 计师事 务所	程志刚 左芹芹	北京市 金杜律 师事务 所	冯艾 张兴中	终止 审查
广东顶 固集创 家居	广东	装饰 家居	深圳证 券交易 所	东海证 券有限 责任公 司	黎滢	郑颖怡	大华会 计师事 务所 有限公 司	程银春 李韩冰	上海精 诚申衡 律师事 务所	王春杰 张文晶	终止 审查
深圳市 华源轩 家具	深圳	家具制 造业	深圳证 券交易 所	宏源证 券股份 有限公 司	黄自军	李军	中审国 际会计 师事务 所	陈祖 珍、涂 蓬芳	北京市 中伦律 师事务 所	张继军 年夫兵	终止 审查
山东光 华新材 料	山东	人造板 制造 业	深圳证 券交易 所	浙商证 券股份 有限公 司	孙报春	吴斌	致同会 计师事 务所 (特殊普 通合伙)	陈平 赵奉忠	北京市 竞天公 诚律 师事务 所	陈规易 乔胜利	终止 审查
汇胜 集团	山东	造纸、 印刷行 业	深圳证 券交易 所	招商证 券股份 有限公 司	王波	杨建斌	国富浩 华会计 师事务 所	秦怀 武、杜 业勤	北京国 枫凯文 律师事 务所	聂学民 李薇	终止 审查
浙江强 盟实业	浙江	塑料制 造业	深圳证 券交易 所	广发证 券股份 有限公 司	赫涛	金波	广东正 中珠江 会计 师事务 所	王韶华 洪文伟	上海市 锦天城 律师事 务所	梁瑾 单莉莉	终止 审查
浙江恒 林椅业	浙江	家具制 造业	深圳证 券交易 所	长城证 券有限 责任公 司	游进	张国连	天健会 计师事 务所	施其林 卢娅萍 董奇涵	北京市 康达律 师事务 所	娄爱东 肖钢 蒋广辉	终止 审查

上海和丰中林林业	上海	林业	上海证券交易所	中国国际金融有限公司	周家祺	陈泉泉	毕马威华振会计师事务所	杨洁 蒋悦华	北京市君合律师事务所	赵锡勇 王曼	终止审查
----------	----	----	---------	------------	-----	-----	-------------	-----------	------------	-----------	------

数据来源：证监会公开资料、广发证券发展研究中心

六、重点公司盈利预测

表 13：重点跟踪公司盈利预测表

公司简称	评级	股价	EPS			PE			PB
			14A	15E	16E	14A	15E	16E	
鸿博股份	买入	43.10	0.09	0.14	0.34	135.75	307.86	126.76	14.98
合兴包装	买入	31.86	0.36	0.52	0.71	39.45	61.27	44.87	7.86
晨光文具	买入	48.78	0.85	0.92	1.15	——	53.02	42.42	12.08
雷曼光电	买入	58.59	0.20	0.71	0.96	286.49	82.52	61.03	10.40
中体产业	买入	34.17	0.12	0.16	0.25	121.07	213.56	136.68	18.97
贵人鸟	买入	59.28	0.51	0.59	0.69	28.11	100.47	85.91	15.74
凯瑞德	买入	33.04	0.03	0.69	0.99	——	47.88	33.37	34.09
江苏舜天	买入	17.15	0.12	0.21	0.26	118.19	81.67	65.96	6.14
索菲亚	买入	43.60	0.74	1.01	1.33	31.99	43.17	32.78	10.53
珠江钢琴	买入	18.85	0.15	0.21	0.27	78.00	89.76	69.81	9.56
姚记扑克	买入	25.51	0.33	0.42	0.48	53.08	60.74	53.15	9.71

数据来源：公司财务报表、广发证券发展研究中心

七、风险提示

1. 经济增速超预期下滑导致行业下游需求再度陷入萎缩；
2. 鉴于多数轻工行业的下游地位，企业的议价能力较弱，一旦原材料价格出现过快上涨、下游需求不足将导致开工率不足，进而削弱企业的盈利能力；
3. 体育产业市场化仍处于初级阶段，行政干预风险较大；
4. 互联网彩票行业作为政府高度监管的领域，行业政策的突然转向可能抑制行业发展。