

## 多肽行业湃肽生物拟创业板上市

——轻纺美妆行业周报

## 投资摘要:

## 每周一谈: 多肽行业湃肽生物拟创业板上市

- ◆ **湃肽生物披露招股说明书, 冲击创业板上市。**2023年6月28日, 浙江湃肽生物股份有限公司发布招股说明书(申报稿)冲击创业板上市。
- ◆ **多肽行业市场前景广阔, 为多肽企业提供了广阔成长空间。**随着国民可支配收入的增长以及行业的监管体系的完善, 居民的护肤意识以及健康意识日益提升, 为化妆品行业和药物行业带来强劲需求。生物多肽凭借其活性和安全性高、特异性强、确定性好、成药性好等优势, 使得其开发、生产和应用成为重要的研究领域。据弗若斯特沙利文报告, 预计2021年度到2025年度, 中国多肽化妆品原料市场规模、中国多肽原料药市场规模、中国多肽CDMO市场规模的复合增长率分别为12.5%、32.9%、44.5%。多肽行业市场规模增长迅速的同时, 为行业内公司的发展带来了新的机遇, 其中湃肽生物脱颖而出。
- ◆ **拥有多项自主核心技术, 多肽“小巨人”持续发力。**湃肽生物成立于2015年, 以关注人类健康、美丽为经营宗旨, 为下游顾客提供多肽化妆品原料和多肽医药产品及相关服务。经过多年的研发投入和技术积累, 公司已形成了功能树脂修饰技术、特殊氨基酸片段合成技术、长肽分段合成技术、多环肽定向合成技术、长肽聚集物控制技术、多肽特定基团修饰技术、多肽化妆品原料原液配伍技术等7项自主核心技术, 湃肽生物拥有着全球领先的全国相合成多肽开发与生产工艺, 是国家级高新技术产业, 也是唯一一家国家级“小巨人多肽生产企业”, 是目前国内专业提供多肽产品生产规模较大, 品种较全、含金量较高的企业。
- ◆ **双轮驱动发展, 积极促进美妆与医药行业稳健发展。**公司的产品及服务主要包括肽化妆品原料和多肽医药产品及相关服务。公司拥有信号类肽(抗衰老类)、神经递质抑制类肽(抗皱类)、承载类肽(修复类)及特殊功能肽(其他类)等多种功效的多肽化妆品原料产品, 为珀莱雅、华熙生物、丸美等知名化妆品企业提供多肽化妆品原料一站式解决方案。在多肽医药产品方面, 公司在国内外已搭建了丰富的产品管线, 涵盖亮丙瑞林、司美格鲁肽、利拉鲁肽、利那洛肽等知名品种, 为华润双鹤、先声药业等知名创新药企提供服务, 产品出口至美国、俄罗斯、巴基斯坦和韩国等多个国家和地区。
- ◆ **多肽化妆品原料和多肽医药产品贡献主要营收。**公司的主营业务为多肽化妆品原料、多肽医药产品及相关服务和其他服务, 2020-2022年主营收入占比分别为92.44%、93.02%和95.24%, 其中多肽化妆品原料和多肽医药产品始终是公司的核心业务及主要收入来源, 且占比有所提升。
- ◆ **近年公司收入、利润水平高速增长。**公司2020-2022年分别实现营业收入8617.04万元、14293.30万元、21464.86万元, 复合增长率为57.83%。公司归母净利润分别为1240.3万元、3952.04万元、7169.03万元, 复合增长率为140.42%。
- ◆ **公司毛利率稳定, 净利率明显提升。**从2020年到2022年, 公司毛利率都维持在60%以上, 同时净利率分别为12.40%、24.97%、32.50%, 也在近年逐步提升。据公司招股说明书, 公司优化了产品结构, 加强了新产品研发, 同时调整了产品组合, 提高了产品利润率。
- ◆ **重视研发创新与技术升级, 立足于“三创”发展。**业务模式上, 公司作为一家集多肽研发、生产和应用为一体的生物科技企业, 积极凝聚研究力量, 贯彻创新、创造、创意发展。公司大力支持研发创新。2022年研发费用投入为2,044.51万元, 2020-2022年研发投入逐年递增。公司设有浙江省博士后工作站和绍兴市院士专家工作站, 与研机构开展持续合作。目前, 公司的研发技术团队已超过70人, 发明专利达到了42项。相关核心技术均以在多肽产品的生产合成方面实现产业化。
- ◆ **募集所得资金将紧紧围绕公司现有主营业务进行投资。**根据公司招股说明书, 公司拟投资项目包括多肽产业园建设项目、药物肽建设项目、化妆品用多肽研发项目以及补充流动资金, 其中, 多肽产业园建设项目有利于公司生长规模的扩张, 药物多肽研发项目和化妆品用多肽研发项目则进一步提升公司的研发条件, 有利于公司提高综合实力, 巩固现有的市场竞争地位。
- ◆ **公司完整产业链服务能力卓越, 建议关注。**多肽行业是生物工程、蛋白质工

敬请参阅最后一页免责声明

评级

增持(维持)

2023年07月09日

孔天祯

分析师

SAC 执业证书编号: S1660522030001

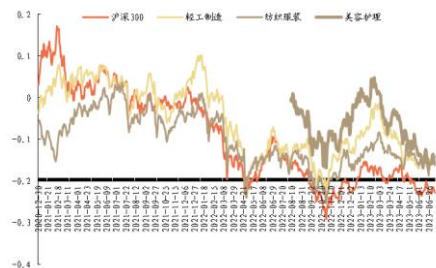
18624107608

kongtiany@shgsec.com

## 行业基本资料

轻工行业股票家数	159
纺服行业股票家数	113
美妆行业股票家数	30
轻工行业平均市盈率	39.41
纺服行业平均市盈率	46.33
美妆行业平均市盈率	65.78
市场行业平均市盈率	11.67

## 行业表现走势图



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

## 相关报告

- 1、轻纺美妆周报《互联网家居品牌致欧科技成功上市》2023-07-02
- 2、轻纺美妆周报《终端需求恢复 推荐关注科思股份》2023-06-18
- 3、轻纺美妆周报《CER 加速重启, 助推林业碳汇发展》2023-06-11
- 4、轻纺美妆周报《知名户外运动企业威邦运动申报上市》2023-06-04
- 5、轻纺美妆周报《关注“6.18”大促中的美妆上市公司》2023-05-28
- 6、轻纺美妆周报《电商平台积极准备“6.18”大促 活动力度加大》2023-05-21
- 7、轻纺美妆周报《轻纺美妆行业 2023Q1 基金持仓分析》2023-05-14
- 8、轻纺美妆周报《2023 年第一季度业绩总结》2023-05-03
- 9、轻纺美妆周报《浆价大幅下降 生活用纸企业盈利弹性预现》2023-04-23
- 10、轻纺美妆周报《纺织品出口颓势减退, 利好高出口营收企业》2023-04-16

证券研究报告

程、酶工程三项高科技交叉科学的产业，是我国经济发展的新赛道。湃肽生物已凭借多年的研发和积累，建立了多肽领域研发和生产全链条服务的全产业链，并且不断丰富产品线，向着多肽领域龙头企业全力加速，建议关注。

**市场回顾（7月2日-7月7日）：**本周轻工制造行业指数下跌0.23%，沪深300指数下跌0.44%，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1.39%，文娱用品板块表现相对较差，下跌2.68%；本周纺织服饰行业指数下跌0.40%，沪深300指数下跌0.44%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，上涨1.61%，饰品板块表现相对较差，下跌3.58%；本周美容护理行业指数下跌1.31%，沪深300指数下跌0.44%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌2.51%，化妆品板块表现相对较差，下跌2.58%。

**行业数据追踪：**家具：本周TDI价格较上周持平，MDI价格较上周下降。纺织服装：7月7日，棉花价格为17,352元/吨，较上周上升0.62%；涤纶POY的价格有所上升，涤纶短纤的价格较上周上升。

**投资策略：**建议持续关注护肤龙头【珀莱雅】、【巨子生物】、【丸美股份】、医美龙头【爱美客】、防晒剂龙头【科思股份】。

**风险提示：**经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。

## 内容目录

1. 多肽行业湃肽生物拟创业板上市 .....	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 .....	10
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
3.1 纺织服装 .....	11
4. 重要新闻及公司公告 .....	12
4.1 新闻 .....	12
4.2 公司公告 .....	12
5. 风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1: 公司 2020-2022 年各品类营收堆积图 (单位: 万元) .....	5
图 2: 2020-2022 年公司营业收入及同比增速 .....	5
图 3: 2020-2022 年公司归母净利润及同比增速 .....	5
图 4: 2020-2022 年公司销售毛利率及净利率 .....	5
图 5: 公司研发费用及占比情况 .....	6
图 6: 本周申万一级行业涨跌幅 (%) .....	7
图 7: 本周市场涨幅 (%) .....	8
图 8: 年初至今市场涨跌幅 (%) .....	8
图 9: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%) .....	8
图 10: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%) .....	8
图 11: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%) .....	8
图 12: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%) .....	8
图 13: 美容护理行业本周涨幅前五 (%) .....	9
图 14: 美容护理行业本周跌幅前五 (%) .....	9
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: 商品价格指数:木材 (去年同月=100) .....	9
图 18: 国内 TDI 市场价 (元/吨) .....	10
图 19: 国内 MDI 市场价 (元/吨) .....	10
图 20: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元) .....	10
图 21: 全国家具制造业累计利润总额 (万元) .....	10
图 22: 国内纸浆现货价格 (万/吨) .....	10
图 23: 国际纸浆现货价格 (万/吨) .....	10
图 24: 包装纸市场价格 (元/吨) .....	11
图 25: 文化印刷纸市场价格 (元/吨) .....	11
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: 国内氨纶市场价格 (元/吨) .....	11
表 1: 公司各业务发展概况 .....	4
表 2: 湃肽生物拟募投项目 .....	6

## 1. 多肽行业湃肽生物拟创业板上市

**湃肽生物披露招股说明书，冲击创业板上市。**2023年6月28日，浙江湃肽生物股份有限公司发布招股说明书（申报稿）冲击创业板上市。

**多肽行业市场前景广阔，为多肽企业提供了广阔成长空间。**随着国民可支配收入的增长以及行业的监管体系的完善，居民的护肤意识以及健康意识日益提升，为化妆品行业和药物行业带来强劲需求。生物多肽凭借其活性和安全性高、特异性强、确定性好、成药性好等优势，使得其开发、生产和应用成为重要的研究领域。据弗若斯特沙利文报告，预计2021年度到2025年度，中国多肽化妆品原料市场规模、中国多肽原料药市场规模、中国多肽CDMO市场规模的复合增长率分别为12.5%、32.9%，44.5%。多肽行业市场规模增长迅速的同时，为行业内公司的发展带来了新的机遇，其中湃肽生物脱颖而出。

**拥有多项自主核心技术，多肽“小巨人”持续发力。**湃肽生物成立于2015年，以关注人类健康、美丽为经营宗旨，为下游顾客提供多肽化妆品原料和多肽医药产品及相关服务。经过多年的研发投入和技术积累，公司已形成了功能树脂修饰技术、特殊氨基酸片段合成技术、长肽分段合成技术、多环肽定向合成技术、长肽聚集物控制技术、多肽特定基团修饰技术、多肽化妆品原料原液配伍技术等7项自主核心技术，湃肽生物拥有着全球领先的全固相合成多肽开发与生产工艺，是国家级高新技术企业，也是唯一一家国家级“小巨人多肽生产企业”，是目前国内专业提供多肽产品生产规模较大，品种较全、含金量较高的企业。

**双轮驱动发展，积极促进美妆与医药行业稳健发展。**公司的产品及服务主要包括肽化妆品原料和多肽医药产品及相关服务。公司拥有信号类肽（抗老化类）、神经递质抑制类肽（抗皱类）、承载类肽（修复类）及特殊功能肽（其他类）等多种功效的多肽化妆品原料产品，为珀莱雅、华熙生物、丸美等知名化妆品企业提供多肽化妆品原料一站式解决方案。在多肽医药产品方面，公司在国内外已搭建了丰富的产品管线，涵盖亮丙瑞林、司美格鲁肽、利拉鲁肽、利那洛肽等知名品种，为华润双鹤、先声药业等知名创新药企提供服务，产品出口至美国、俄罗斯、巴基斯坦和韩国等多个国家和地区。

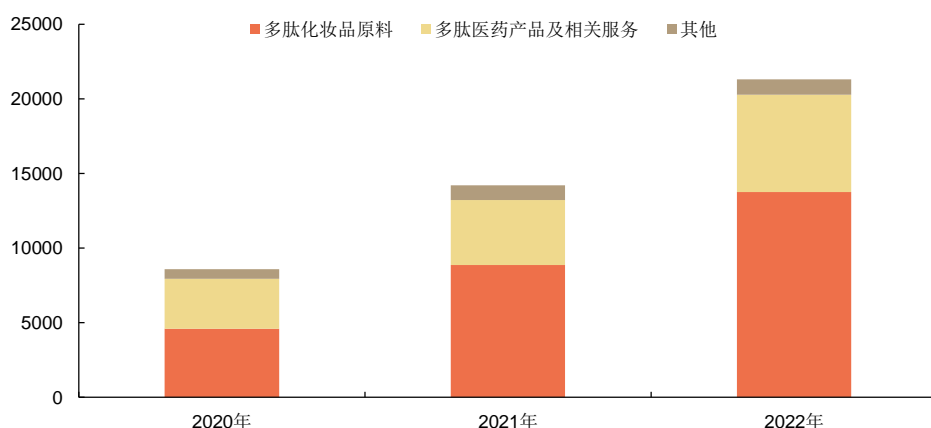
表1：公司各业务发展概况

业务系列	细分类别	产品和业务描述
多肽化妆品原料	信号类肽（抗老化类）	系抗老化类化妆品原料：抗糖抗氧，促进胶原蛋白生成，延缓和预防皮肤衰老。
	神经递质抑制类肽（抗皱类）	系抗皱类化妆品原料：对抗动力性皱纹，抚平细纹，改善皮肤松弛和下垂。
	承载类肽（修复类）	系修复类化妆品原料：抗炎舒敏，修复肌肤，改善皮肤质量，修复受损皮肤。
	特殊功能肽（其他类）	其他特殊功能类化妆品原料还包括：美白，祛斑，睫毛增长等特殊功能。
多肽医药产品及相关服务	原料药/高级医药中间体	根据国内外市场需求，选择壁垒较高、市场空间较大的多肽类药物品种进行研发，按照GMP质量管理体系进行生产并向客户销售。
	多肽原料药研发及定制生产服务（CDMO/CMO）	为医药企业提供多肽原料药的工艺研发、生产、注册等定制研发和生产服务。
	多肽药学研究服务（CRO）	为医药企业提供多肽药学研究。

资料来源：公司招股说明书，申港证券研究所

**多肽化妆品原料和多肽医药产品贡献主要营收。**公司的主营业务为多肽化妆品原料、多肽医药产品及相关服务和其他服务，2020-2022 年主营收入占比分别为 92.44%，93.02%和 95.24%，其中多肽化妆品原料和多肽医药产品始终是公司的核心业务及主要收入来源，且占比有所提升。

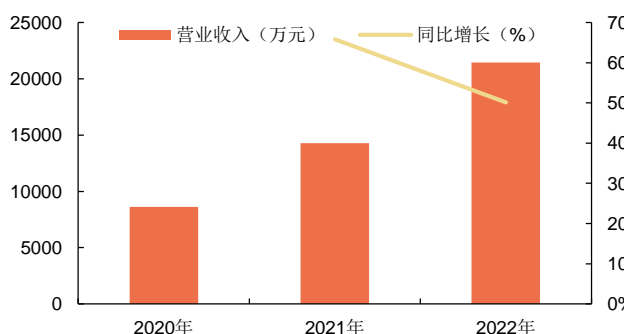
图1：公司 2020-2022 年各品类营收堆积图（单位：万元）



资料来源：公司招股说明书，申港证券研究所

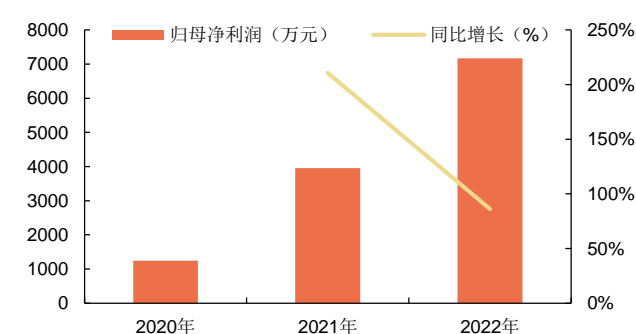
**近年公司收入、利润水平高速增长。**公司 2020-2022 年分别实现营业收入 8617.04 万元、14293.30 万元、21464.86 万元，年均复合增长率为 57.83%。公司归母净利润分别为 1240.3 万元、3952.04 万元、7169.03 万元，复合增长率为 140.42%。

图2：2020-2022 年公司营业收入及同比增速



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图3：2020-2022 年公司归母净利润及同比增速

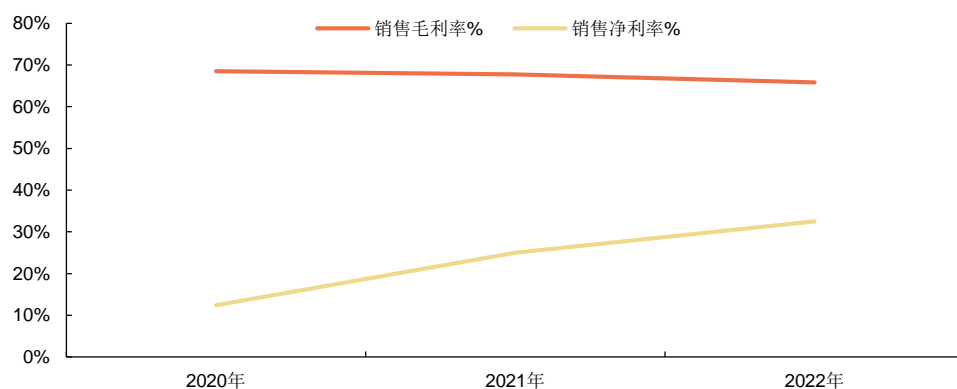


资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

**公司毛利率稳定，净利率明显提升。**从 2020 年到 2022 年，公司毛利率都维持在 60%以上，同时净利率分别为 12.40%、24.97%、32.50%，也在近年逐步提升。据公司招股说明书，公司优化了产品结构，加强了新产品研发，同时调整了产品组合，提高了产品利润率。

图4：2020-2022 年公司销售毛利率及净利率

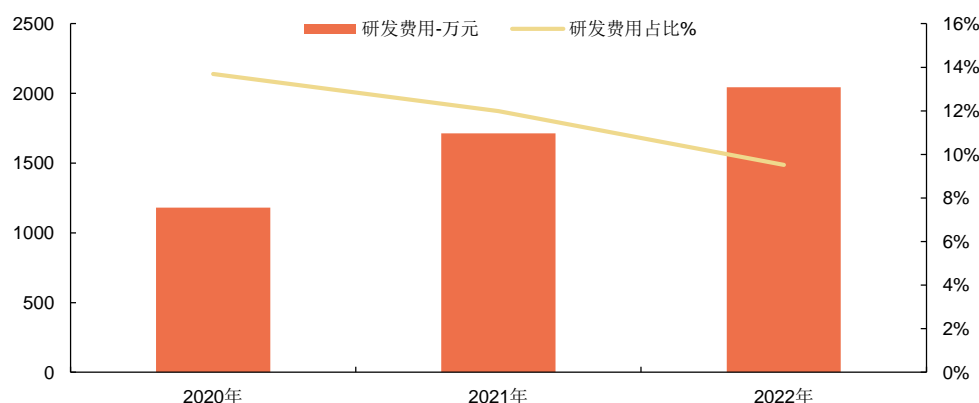




资料来源: ifind 同花顺, 申港证券研究所

**重视研发创新与技术升级, 立足于“三创”发展。**业务模式上, 公司作为一家集多肽研发、生产和应用为一体的生物科技企业, 积极凝聚研究力量, 贯彻创新、创造、创意发展。公司大力支持研发创新。2022 年研发费用投入为 2,044.51 万元, 2020-2022 年研发投入逐年递增。公司设有浙江省博士后工作站和绍兴市院士专家工作站, 与研机构开展持续合作。目前, 公司的研发技术团队已超过 70 人, 发明专利达到了 42 项。相关核心技术均以在多肽产品的生产合成方面实现产业化。

**图5: 公司研发费用及占比情况**



资料来源: 公司招股说明书, 申港证券研究所

**募集所得资金将紧紧围绕公司现有主营业务进行投资。**根据公司招股说明书, 公司拟投资项目包括多肽产业园建设项目、药物肽建设项目、化妆品用多肽研发项目以及补充流动资金, 其中, 多肽产业园建设项目有利于公司生长规模的扩张, 药物多肽研发项目和化妆品用多肽研发项目则将进一步提升公司的研发条件, 有利于公司提高综合实力, 巩固现有的市场竞争地位。

**表2: 湃肽生物拟募投项目**

项目名称	拟投资金额 (万元)	拟投资金额占比
多肽产业园建设项目	80247.78	64.45%
药物肽研发项目	14035.19	11.27%
化妆品用多肽研发项目	10228.34	8.21%
补充流动资金	20000.00	16.06%
合计	124511.31	100.00%

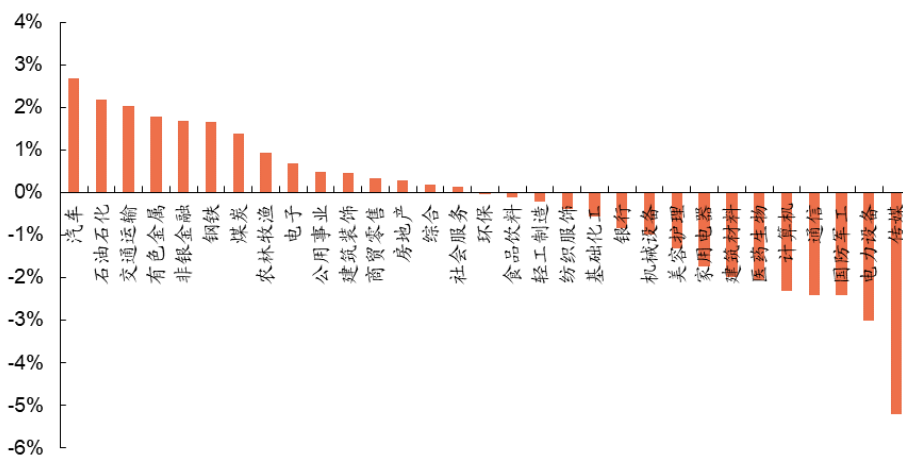
资料来源: 公司招股说明书, 申港证券研究所

公司完整产业链服务能力卓越，建议关注。多肽行业是生物工程、蛋白质工程、酶工程三项高科技交叉科学的产业，是我国经济发展的新赛道。湃肽生物已凭借多年的研发和积累，建立了多肽领域研发和生产全链条服务的全产业链，并且不断丰富产品线，向着多肽领域龙头企业全力加速，建议关注。

## 2. 本周行情回顾

在申万一级行业中，轻工制造行业本周下跌-0.23%，在申万 31 个一级行业中排名第 18，纺织服饰行业本周下跌-0.40%，在申万 31 个一级行业中排名第 19，美容护理行业本周下跌-1.31%，在申万 31 个一级行业中排名第 23。

图6：本周申万一级行业涨跌幅（%）



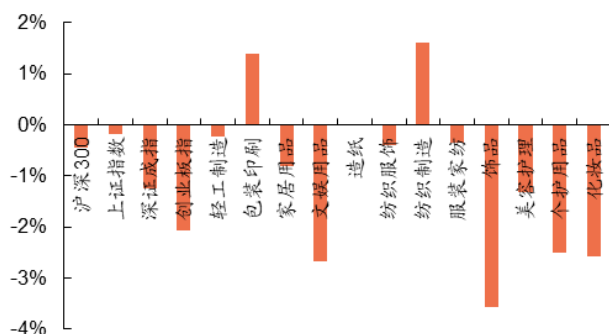
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

本周轻工制造行业指数下跌 0.23%，沪深 300 指数下跌 0.44%，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 1.39%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 2.68%。年初至今，轻工制造行业指数下跌 2.05%，沪深 300 指数下跌 1.19%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，上涨 5.40%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 11.32%。

本周纺织服饰行业指数下跌 0.40%，沪深 300 指数下跌 0.44%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，上涨 1.61%，饰品板块表现相对较差，下跌 3.58%。年初至今，纺织服饰行业指数上涨 2.89%，沪深 300 指数下跌 1.19%，纺织服饰行业跑赢大盘。在各子板块中，饰品板块表现较好，上涨 7.28%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 1.35%。

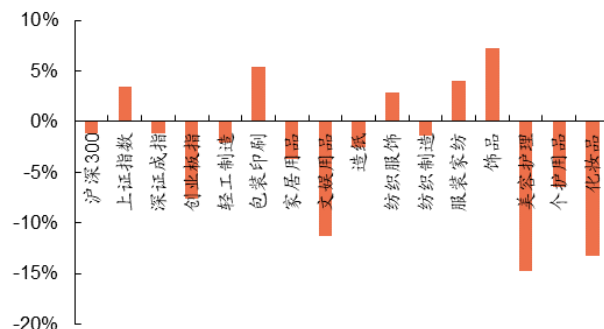
本周美容护理行业指数下跌 1.31%，沪深 300 指数下跌 0.44%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 2.51%，化妆品板块表现相对较差，下跌 2.58%。年初至今，美容护理行业指数下跌 14.75%，沪深 300 指数下跌 1.19%，美容护理行业跑输大盘。在各子板块中，个护用品板块表现较好，下跌 6.50%，化妆品板块表现相对较差，下跌 13.25%。

图7：本周市场涨幅（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

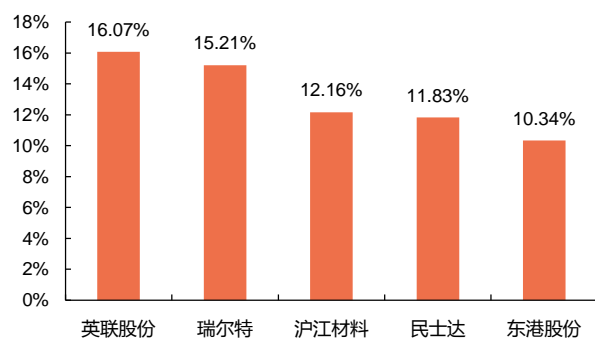
图8：年初至今市场涨跌幅（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

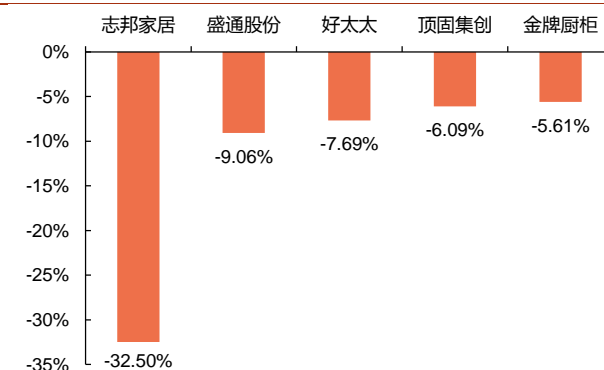
具体个股方面，本周轻工制造行业涨幅前五个股分别为英联股份（16.07%）、瑞尔特（15.21%）、沪江材料（12.16%）、民士达（11.83%）、东港股份（10.34%），跌幅前五个股分别为志邦家居（-32.50%）、盛通股份（-9.06%）、好太太（-7.69%）、顶固集创（-6.09%）、金牌厨柜（-5.61%）。

图9：轻工制造行业本周涨幅前五（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

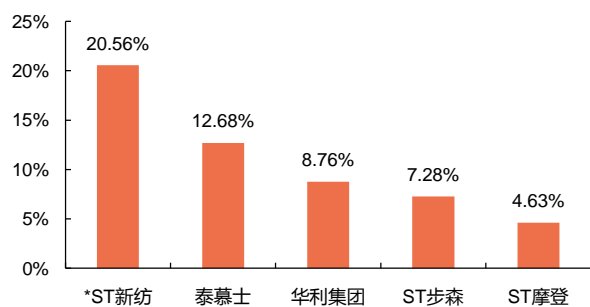
图10：轻工制造行业本周跌幅前五（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

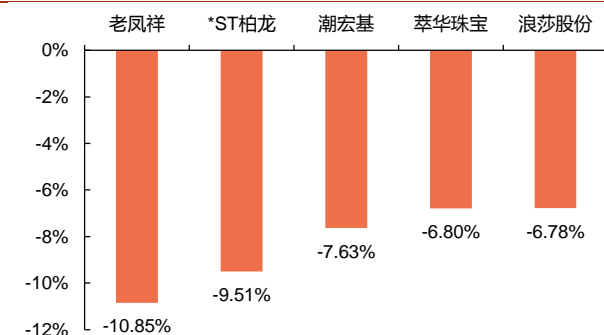
本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为\*ST 新纺（20.56%）、泰慕士（12.68%）、华利集团（8.76%）、ST 步森（7.28%）、ST 摩登（4.63%），跌幅前五个股分别为老凤祥（-10.85%）、\*ST 柏龙（-9.51%）、潮宏基（-7.63%）、萃华珠宝（-6.80%）、浪莎股份（-6.78%）。

图11：纺织服装行业本周涨幅前五（%）



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图12：纺织服装行业本周跌幅前五（%）



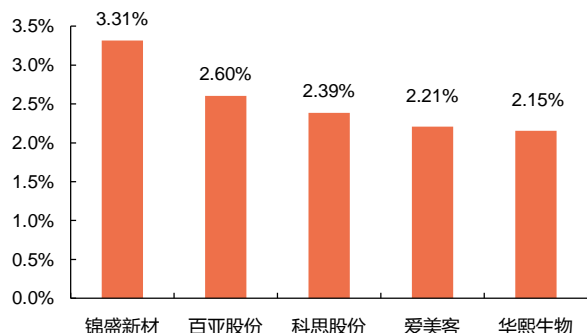
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

本周美容护理行业涨幅前五个股分别为锦盛新材（3.31%）、百亚股份（2.60%）、



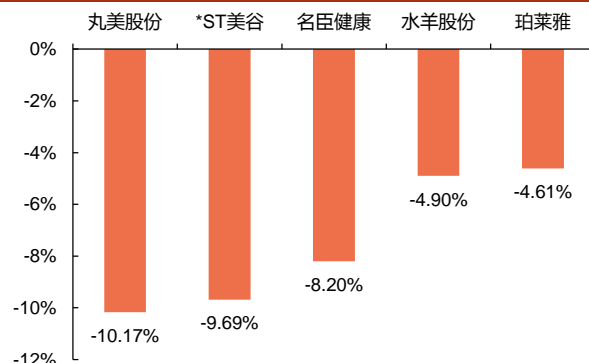
科思股份 (2.39%)、爱美客 (2.21%)、华熙生物 (2.15%)，跌幅前五个股分别为丸美股份 (-10.17%)、\*ST 美谷 (-9.69%)、名臣健康 (-8.20%)、水羊股份 (-4.90%)、珀莱雅 (-4.61%)。

图13: 美容护理行业本周涨幅前五 (%)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图14: 美容护理行业本周跌幅前五 (%)



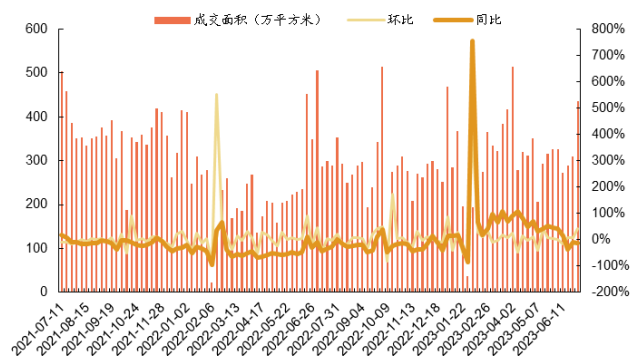
资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

### 3. 行业数据追踪

#### 3.1 家具

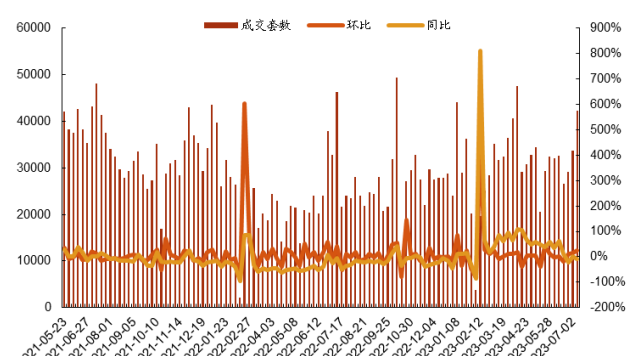
##### 3.1.1 商品房成交数据

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: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

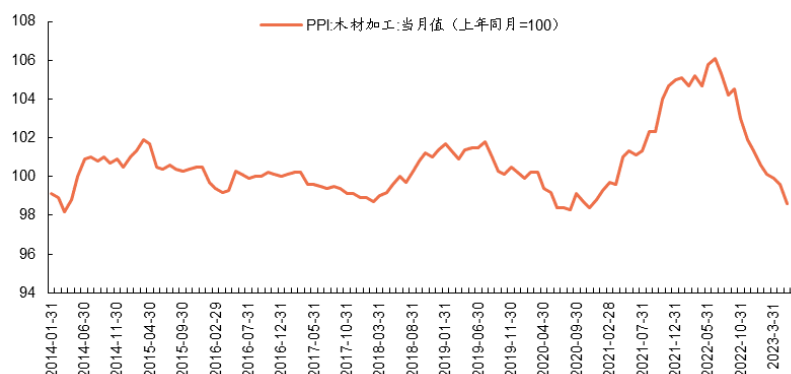
图16: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

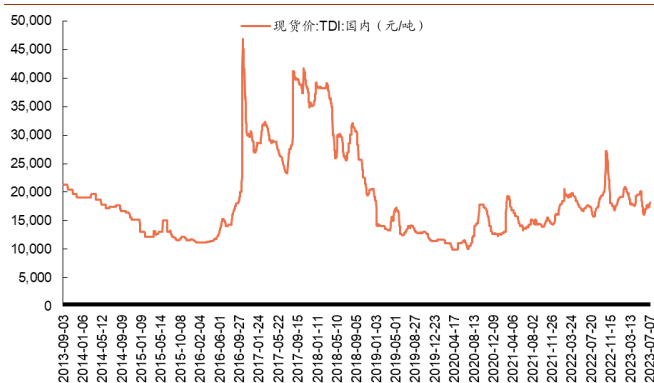
##### 3.1.2 原材料数据

图17: 商品价格指数:木材 (去年同月=100)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图18: 国内 TDI 市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

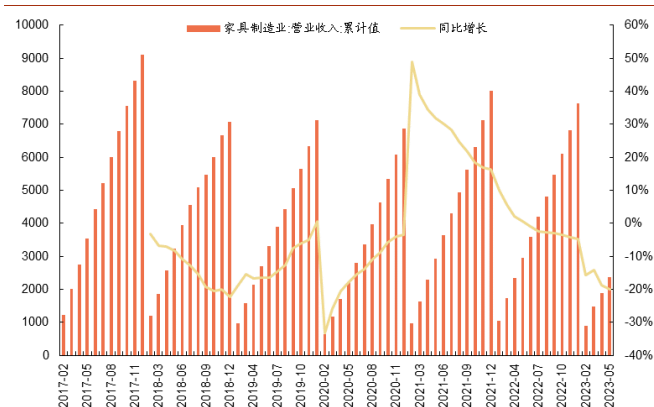
图19: 国内 MDI 市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

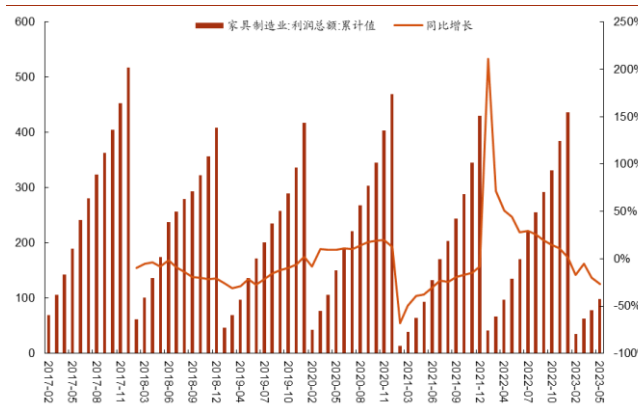
### 3.1.3 家具制造业月度数据

图20: 全国家具制造业累计营业收入 (亿元)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图21: 全国家具制造业累计利润总额 (亿元)

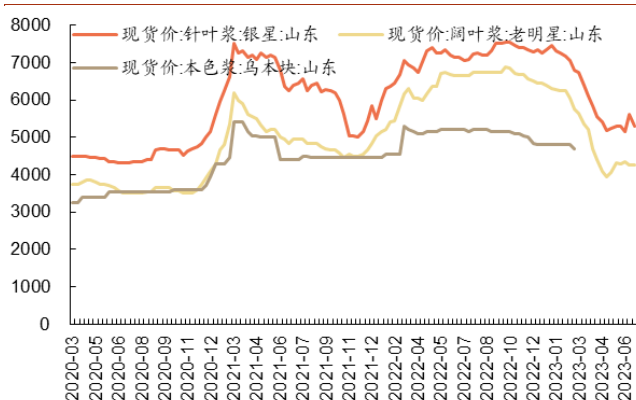


资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

## 3.2 造纸及包装

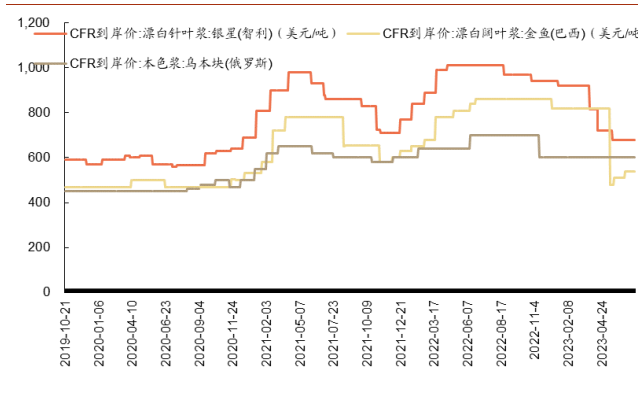
### 3.2.1 原材料价格

图22: 国内纸浆现货价格 (万/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

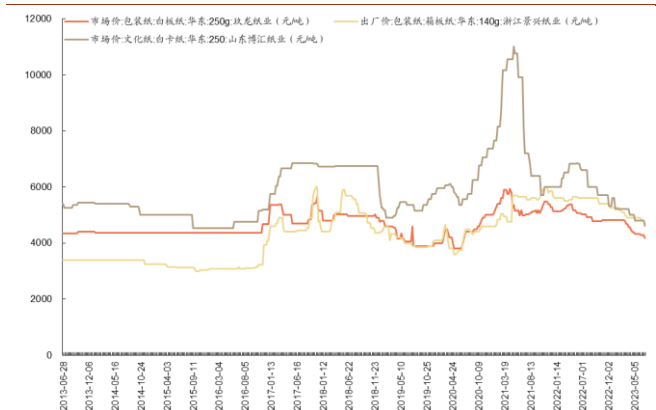
图23: 国际纸浆现货价格 (万/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

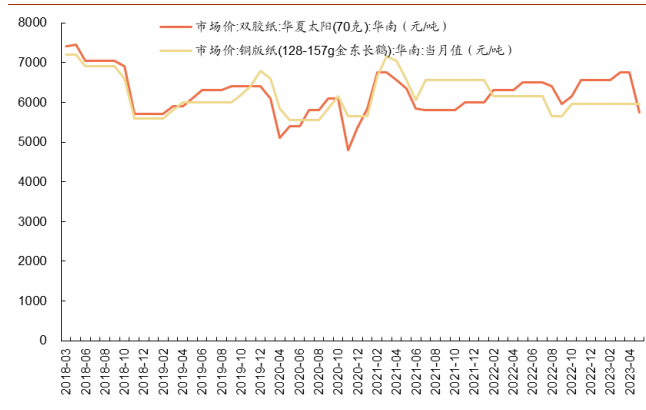
### 3.2.2 成品纸价格

图24: 包装纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

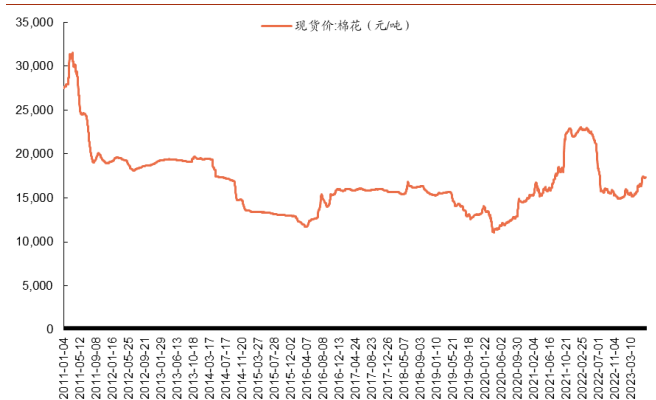
图25: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

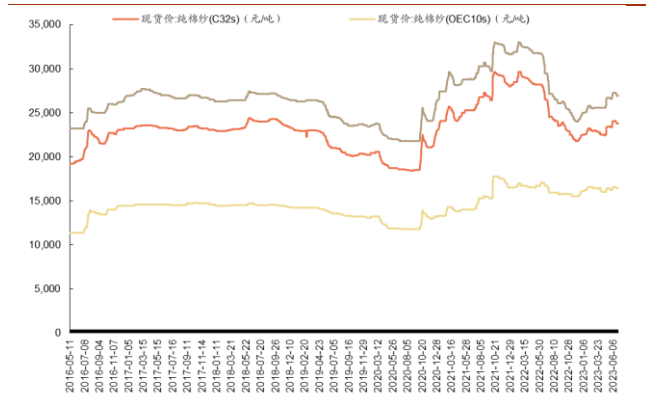
### 3.1 纺织服装

图26: 国内棉花市场价格 (元/吨)



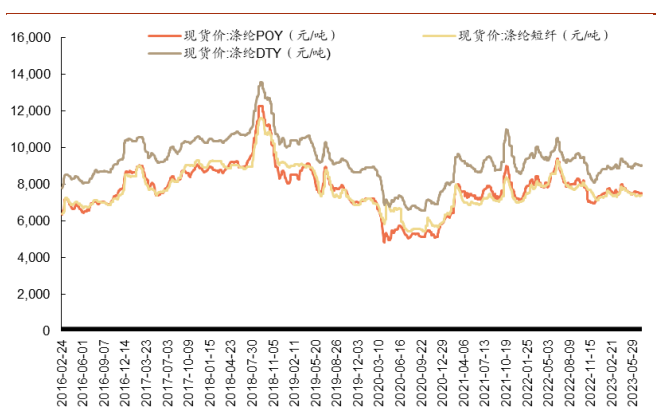
资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图27: 国内纱线市场价格 (元/吨)



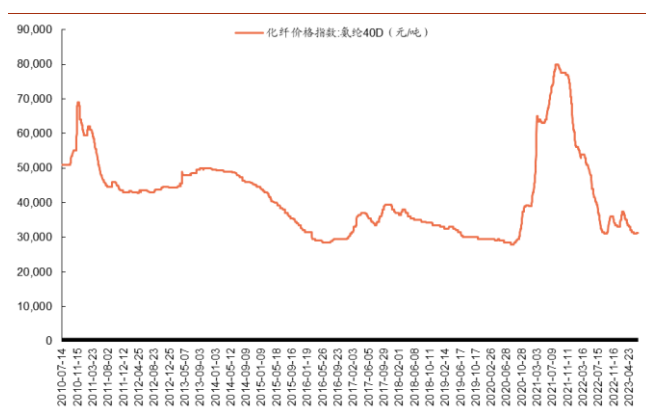
资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图28: 国内涤纶市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图29: 国内氨纶市场价格 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

## 4. 重要新闻及公司公告

### 4.1 新闻

#### 4.1.1 需求不振白卡纸价格跌跌不休，纸企联手“喊涨”盼市场止跌

据纸业网消息，今年以来，各纸种中境况最惨的当属白卡纸。同花顺统计数据 displays, 国内 250g 至 400g 白卡纸市场均价从年初的 5110 元/吨跌至目前的 4110 元/吨，并仍在不断刷新近五年新低。

面对白卡纸价格跌跌不休的态势，7 月 3 日起，广东、江苏、江西等地区的部分中小型白卡纸企业率先发出涨价函；7 月 6 日，白卡纸行业头部企业博汇纸业、太阳纸业等也跟进发布调价函，计划 7 月 6 日至 7 日将所有卡纸类产品在目前售价基础上上调 200 元/吨。

广州市一家纸业公司的负责人对《证券日报》表示，目前白卡纸已呈现成本与纸价严重倒挂的局面，纸企只能通过调价来携手“喊涨”止跌。

“目前白卡纸纸价已处于近五年来的低点。”卓创资讯行业分析师孔祥芬对《证券日报》记者说。据卓创资讯数据显示，截至 7 月 6 日，国内 250g 至 400g 白卡纸市场均价为 4110 元/吨，与近两年的高点 6460 元/吨相比，下跌 36.38%。

#### 4.1.2 中国轻纺城：秋季涤粘仿毛成交环比推升

据全球纺织网，近期，中国轻纺城传统市场涤粘仿毛老客户来电来函要货逐日增加，现货成交局部增量。涤粘仿毛局部性订单发送较为活跃，灌蒸压光类仿毛西服面料备受对口客商所青睐，对口品种营销逐步走畅，连日成交在震荡中呈小幅增长走势。以 T/R65/35 纱、T/R80/20 纱为主原料的中档休闲仿毛、常规仿毛秋季面料，现货成交和订单发送局部走畅，部分前店后厂式的布业公司和规模性营销大户，订单承接及发送连日较为走畅。该系列 T/R 涤粘仿毛面料，秋季面料为成交主流，对口服装厂采购商尚有批量下单。但整体市场成交仍显不足，部分中小经营户现货销量和订单承接仍显不足，秋季涤粘仿毛整体市场连日成交震荡推升。

近期市场，常规秋季仿毛成交局部活跃，以 T/R65/35 纱 32S、T/R65/35 纱 40S 单股或双股不同配比的灌蒸压光类常规贡丝锦、单面哔叽、双面哔叽、牙签哔叽、缎背哔叽、色织条格哔叽、板司呢等面料多品种互动，部分规模性经营大户 T/R 纱类秋用西服仿毛销售逐步走畅；市场方面多数规模性经营大户 T/R 仿毛各有仓储现货，局部几家包机包量大户自产自销的实体性布业公司现货成交和订单承接各有动销，如 T/R65/35 纱 32S—40S 单股或双股不同织纹配比的春装西服面料，局部规模性经营大户各有小批量多品种生意，部分前店后厂式的实体性布业公司，尚有多品种订单承接。

### 4.2 公司公告

【梦洁股份】梦洁股份发布了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》，本次回购注销限制性股票共涉及 7 名激励对象，回购注销限制性股票的数量为 3,000,000 股，占回购注销前公司总股本的 0.40%，回购价格为 2.0366 元/股（四

舍五入保留四位小数），回购资金总额为 6,109,900.27 元。本次回购注销完成后公司总股本将由 753,781,443 股减少至 750,781,443 股。

【源飞宠物】源飞宠物发布《关于与专业机构共同投资产业基金的公告》，为实现产业链整合及相关业务的投资并购交易，充分利用专业投资机构在投资并购领域的广泛布局及资源整合能力，温州源飞宠物公司与北京方圆金鼎公司共同出资设立温州源飞翼展创业投资合伙企业（有限合伙），该产业基金计划总规模为 20,000 万元人民币，公司作为有限合伙人拟出资 19,800 万元人民币，占合伙企业 99% 份额。

【\*ST 爱迪】福建省爱迪尔珠宝实业股份有限公司发布《关于出售资产的公告》。为保障上市公司中小股东利益，公司董事会同意将原值约 9,125.67 万元委托代销商品按照其账面原值出售给公司现有部分债权人，用以抵偿其持有对公司的部分债权。

【鲁泰 A】鲁泰纺织股份有限公司发布了《关于回购注销部分股份的减资公告》，公司将根据回购方案实施期间 B 股市场价格的变化情况，结合自身财务状况和经营状况，在回购资金总额不超过 2 亿元人民币，回购价格不高于 4.80 港元/股的前提下以集中竞价交易方式实施回购，回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月，回购的股份予以注销并相应减少公司注册资本。

【昇兴股份】昇兴集团股份有限公司发布了《关于全资子公司对公司提供担保的公告》，为满足昇兴股份正常生产经营对流动资金的需求，公司全资子公司升兴包装有限公司拟与中信银行股份有限公司福州分行签署《最高额保证合同》，对公司向中信银行福州分行申请的综合授信提供最高额不超过人民币 8,000 万元整的连带保证责任担保。北京升兴就本次担保事项已履行审议程序。

## 5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，行业竞争加剧风险。



## 分析师介绍

孔天祎，上海财经大学学士，美国东北大学硕士，曾有美国股票市场和国内债券市场研究经验，善于挖掘消费行业投资机会，2021 年加入申港证券，现任轻工纺服行业分析师。

## 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

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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，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，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评价体系

### 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