

CCER 重启 建议关注林业碳汇相关企业

——轻纺美妆行业周报

投资摘要:

每周谈: CCER 重启 建议关注林业碳汇相关企业

- 6月11日-6月14日,首届“上海国际碳中和技术、产品与成果博览会”(简称“上海国际碳博会”)将于上海国家会展中心举办,展会将以“走向碳中和之路”为主题,聚焦绿色低碳技术、产品和成果的推广宣介。
- 我国加大节能减排力度,CCER重启加速。近年来随着绿色发展步伐的不断加快,我国全面推进能源绿色低碳发展,推动实现碳达峰、碳中和战略。CCER指国家核证自愿减排量,是依据《温室气体自愿减排交易管理办法》的规定,经国家发改委备案,并在国家注册登记系统中登记的温室气体自愿减排量。CCER体系起步于2012年6月,暂停于2017年3月,总共运行了五年的时间。根据官方公报,CCER暂停是由于施行过程中存在着温室气体自愿减排交易量少、个别项目不够规范等问题。2023年5月30日,生态环境部表示将会在年内争取重启CCER,并支持林业碳汇纳入碳交易市场。时至今日,CCER重启一方面是因为可以对强制性碳交易市场形成有益补充,另一方面是有益于为多方市场主体参与国内碳市场提供参与工具。
- 林业碳汇作为CCER主要可实施类型,迎来发展机遇。根据2021年2月1日起施行的《碳排放权交易管理办法(试行)》和生态环境部发布的《关于公开征求〈碳排放权交易管理暂行条例(草案修改稿)〉意见的通知》,全国碳市场背景下允许使用的CCER类型包括:可再生能源、林业碳汇和甲烷利用三种。林业碳汇是指通过造林和森林管理(减少毁林、荒漠化治理、湿地保护等活动),吸收和固定大气中的二氧化碳,并按照相关规则与碳汇交易相结合的过程、活动和机制。林业碳汇CCER项目主要分为造林碳汇、森林经营、竹子碳汇和竹林经营四类,其中造林碳汇为主要类型。
- 多家公司涉及林业碳汇项目,或将推动林业碳汇布局。目前我国统一的碳排放权交易市场是全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场,根据目前试点地区和已经开市的全国统一市场碳价来看,未来成交量和价格将处于稳定的上升趋势。根据多家林业和造纸轻工上市公司年报以及招股说明书,多家上市公司如永安林业,福建金森等都提到将利用自身资源优势,致力于探索林业碳汇价值实现路径,为公司寻找新的利润增长点。永安林业提到未来发展战略中将参与福建林业碳汇和试点建设纳入计划,并提到2023年计划试点面积5.2万亩。福建金森提到将积极扩展碳汇及林业技术服务,增加利润增长点,同时公司成立金森碳汇与上海金森积极参与国内碳交易研究,提前布局全国碳交易市场。平潭发展在其年报中提到:有了国家层面政策支持,为公司林业碳汇项目开发提供了可靠依据,未来可为公司利润带来积极影响。CCER的重启加速将鼓励多家上市公司探索林业碳汇产业布局。
- 岳阳林纸稳步推进林业碳汇项目,建议关注。岳阳林纸深度布局林业碳汇领域,公司与北京绿交所达成战略合作,2021年设立森海碳汇子公司,其持续深耕市场,积极拓展碳汇业务,参与新的方法学开发,持续提升影响力和竞争力,签订正式开发合同9份,正式开发合同面积达3511万亩,预计在十四五期末,森海碳汇业务将延伸至碳汇开发、碳汇交易、碳汇金融以及碳吸收与碳捕捉技术等领域,打造林业碳汇开发的头部企业,预计25年末将累计签约林业碳汇5000万亩。

市场回顾(6月5日-6月9日):在申万一级行业中,轻工制造行业下跌0.52%,在申万31个一级行业中排名第15,跑赢大盘,在各子板块中,包装印刷板块表现较好,上涨1.13%,文娱用品板块表现相对较差,下跌2.84%;纺织服饰行业本周下跌0.74%,在申万31个一级行业中排名第18,跑输大盘,纺织制造板块表现较好,上涨1.20%,服装家纺板块表现相对较差,下跌1.62%;美容护理行业本周下跌3.89%,在申万31个一级行业中排名第30,跑输大盘,子板块中,个护用品板块表现较好,上涨1.31%,化妆品板块表现相对较差,下跌5.69%。

行业数据追踪: 家具:本周TDI价格较上周上升,MDI价格较上周有所上升。
纺织服装:6月9日,棉花价格为17,339元/吨,较上周上涨5.40%;涤纶POY

评级

增持(维持)

2023年06月13日

孔天祯

分析师

SAC执业证书编号:S1660522030001

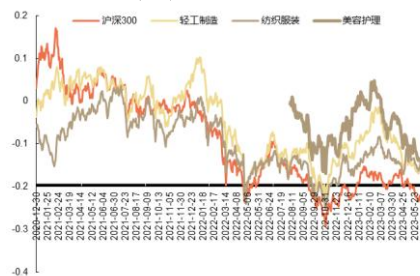
18624107608

kongtiany@shgsec.com

行业基本资料

轻工行业股票家数	156
纺织行业股票家数	114
美妆行业股票家数	30
轻工行业平均市盈率	39.80
纺织行业平均市盈率	45.31
美妆行业平均市盈率	65.49
市场行业平均市盈率	11.92

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《知名户外运动企业威邦运动申报上市》2023-06-04
- 2、轻纺美妆周报《关注“6.18”大促中的美妆上市公司》2023-05-28
- 3、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
- 4、轻纺美妆周报《轻纺美妆行业 2023Q1 基金持仓分析》2023-05-14
- 5、轻纺美妆周报《2023 年第一季度业绩总结》2023-05-03
- 6、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
- 7、轻纺美妆周报《纺织品出口额势减退,利好高出口营收企业》2023-04-16
- 8、轻纺美妆周报《美护赛道 2022 业绩整体表现佳 建议持续关注龙头》2023-04-09

和 DTY 的价格有所上升,涤纶短纤略有下降。

投资策略: 美容护理行业 23Q1 整体表现佳,建议持续关注护肤龙头【珀莱雅】、【巨子生物】、【丸美股份】及医美龙头【爱美客】。

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. CCER 重启 建议关注林业碳汇相关企业	4
2. 本周行情回顾	5
3. 行业数据追踪	8
3.1 家具	8
3.1.1 商品房成交数据	8
3.1.2 原材料数据	8
3.1.3 家具制造业月度数据	9
3.2 造纸及包装	9
3.2.1 原材料价格	9
3.2.2 成品纸价格	9
3.3 纺织服装	10
4. 重要新闻及公司公告	10
4.1 新闻	10
4.2 公司公告	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 本周申万一级行业涨跌幅 (%)	6
图 2: 本周市场涨跌幅 (%)	6
图 3: 年初至今市场涨跌幅 (%)	6
图 4: 轻工制造行业本周涨幅前五 (%)	7
图 5: 轻工制造行业本周跌幅前五 (%)	7
图 6: 纺织服装行业本周涨幅前五 (%)	7
图 7: 纺织服装行业本周跌幅前五 (%)	7
图 8: 美容护理行业本周涨幅前五 (%)	7
图 9: 美容护理行业本周跌幅前五 (%)	7
图 10: 30 大中城市商品房周度成交面积及同比环比增速	8
图 11: 30 大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速	8
图 12: 商品价格指数:木材 (去年同月=100)	8
图 13: 国内 TDI 市场价 (元/吨)	8
图 14: 国内 MDI 市场价 (元/吨)	8
图 15: 全国家具制造业累计营业收入 (万元)	9
图 16: 全国家具制造业累计利润总额 (万元)	9
图 17: 国内纸浆现货价格 (元/吨)	9
图 18: 国际纸浆外盘价格 (美元/吨)	9
图 19: 包装纸市场价格 (元/吨)	9
图 20: 文化印刷纸市场价格 (元/吨)	9
图 21: 国内棉花市场价格 (元/吨)	10
图 22: 国内纱线市场价格 (元/吨)	10
图 23: 国内涤纶市场价格 (元/吨)	10
图 24: 国内氨纶市场价格 (元/吨)	10
表 1: 林业碳汇主要方法学项目类型对比	4
表 2: 林业轻工上市公司 2022 年年报关于林业碳汇披露	5

1. CCER 重启 建议关注林业碳汇相关企业

6月11日-6月14日，首届“上海国际碳中和技术、产品与成果博览会”（简称“上海国际碳博会”）将于上海国家会展中心举办，展会将以“走向碳中和之路”为主题，聚焦绿色低碳技术、产品和成果的推广宣介。

我国加大节能减排力度，CCER 重启加速。近年来随着绿色发展步伐的不断加快，我国全面推进能源绿色低碳发展，推动实现碳达峰、碳中和战略。CCER 指国家核证自愿减排量，是依据《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》的规定，经国家发改委备案，并在国家注册登记系统中登记的温室气体自愿减排量。CCER 体系起步于2012年6月，暂停于2017年3月，总共运行了五年的时间。根据官方公报，CCER 暂停是由于施行过程中存在着温室气体自愿减排交易量少、个别项目不够规范等问题。2023年5月30日，生态环境部表示将会在年内争取重启 CCER，并支持林业碳汇纳入碳交易市场。时至今日，CCER 重启一方面是因为可以对强制性碳交易市场形成有益补充，另一方面是有益于为多方市场主体参与国内碳市场提供参与工具。

林业碳汇作为 CCER 主要可实施类型，迎来发展机遇。根据2021年2月1日起施行的《碳排放权交易管理办法（试行）》和生态环境部发布的《关于公开征求〈碳排放权交易管理暂行条例（草案修改稿）〉意见的通知》，全国碳市场背景下允许使用的 CCER 类型包括：可再生能源、林业碳汇和甲烷利用三种。林业碳汇是指通过造林和森林管理（减少毁林、荒漠化治理、湿地保护等活动），吸收和固定大气中的二氧化碳，并按照相关规则与碳汇交易相结合的过程、活动和机制。林业碳汇 CCER 项目主要分为造林碳汇、森林经营、竹子碳汇和竹林经营四类，其中造林碳汇为主要类型。

表1：林业碳汇主要方法学项目类型对比

林业碳汇主要类型	方法学编号	土地合格性	土地类型
造林碳汇	AR-CM-001-V01	造林地全数清晰，具有县级以上人民政府核发的土地权属证书	无林地
森林经营	AR-CM-002-V01	植被状况符合我国政府定义森林的阈值范围，项目地块不属于因采伐或自然干扰而产生的临时的无林地	无
竹子碳汇	AR-CM-003-V01	实施项目的林地为国家规定的乔木林地	人工幼，中龄林
竹林经营	AR-CM-005-V01	实施项目的林地为国家规定的竹林	无

资料来源：国家核证自愿减排量交易平台，中国政府网，搜狐网，申港证券研究所

多家公司涉及林业碳汇项目，或将推动林业碳汇布局。目前我国统一的碳排放权交易市场是全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场，根据目前试点地区和已经开市的全国统一市场碳价来看，未来成交量和价格将处于稳定的上升趋势。根据多家林业和造纸轻工上市公司年报以及招股说明书，多家上市公司如永安林业，福建金森等都提到将利用自身资源优势，致力于探索林业碳汇价值实现路径，为公司寻找新的利润增长点。永安林业提到未来发展战略中将参与福建林业碳中和试点建设纳入计划，并提到2023年计划试点面积5.2万亩。福建金森提到将积极扩展碳汇及林业技术服务，增加利润增长点，同时公司成立金森碳汇与上海金

森积极参与国内碳交易研究，提前布局全国碳交易市场。平潭发展在其年报中提到：有了国家层面政策支持，为公司林业碳汇项目开发提供了可靠依据，未来可为公司利润带来积极影响。CCER 的重启加速将鼓励多家上市公司探索林业碳汇产业布局。

表2：林业轻工上市公司 2022 年年报关于林业碳汇披露

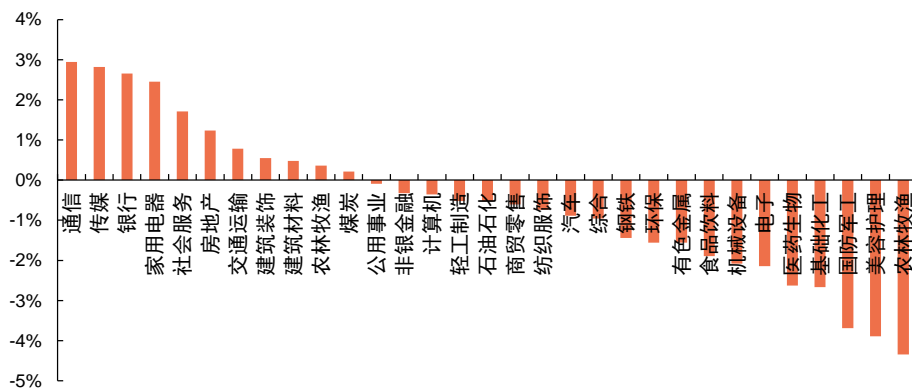
主要公司	主营业务	林业碳汇相关
永安林业	森林经营业务，板材家居业务	发挥森林资源优势，探索林业碳汇价值实现路径，提升森林固碳能力；积极进入生态修复领域，发挥央企、上市公司平台优势，寻求新的利润增长点。积极参与福建林业碳中和试点建设，2023 年计划试点面积 5.2 万亩。
福建金森	森林培育营造，森林保有管护，木材生产销售	公司致力发展于林草碳汇项目服务及其他林业技术服务。其中，林业碳汇项目作为碳市场的参与品种之一，为中国林业的转型带来新的增长点，有利于推动以林业碳汇为代表的生态产品实现货币化。公司成立金森碳汇与上海金森积极参与国内碳交易研究，提前布局全国碳交易市场。
平潭发展	造林营林、林木产品加工与销售以及烟草化肥贸易和木材等贸易业务	在生态产品价值实现方面，有了国家层面政策支持，为公司林业碳汇项目开发提供了可靠依据，未来可为公司利润带来积极影响。
岳阳林纸	林浆纸产业，从事林业勘查设计、森林碳资产管理、景观设计、园林工程施工养护、生态治理	2021 年，搭建碳汇开发的专业平台——湖南森海碳汇开发有限责任公司（简称“森海碳汇”），依托自有林地资源，储备碳信用，开展碳汇业务，谋划碳金融。森海碳汇致力于成为碳汇行业领先企业，为合作伙伴提供“碳汇+”综合一体化解决方案。
东珠生态	生态湿地保护、水环境治理、市政景观、国储林、森林公园、矿山修复、乡村振兴建设	林业碳汇方面，报告期内，公司新设立子公司东珠碳汇（福建）科技有限公司、东珠碳汇（天津）科技有限公司等。跟随国家双碳政策，加强布局碳汇领域，积极开展林业碳汇新业务。同时扩大自身业务布局，创造新的利润增长点。
冠中生态	植被恢复、水土保持、防沙治沙、土壤修复、水环境治理等自然环境修复业务，以及景观园林、市政工程、环卫保洁等人工生态环境建设业务	林业碳汇不仅能帮助控排企业实现低成本履约，也能促进生态保护与环境治理行业的可持续发展。行业内企业可以通过森林保护、湿地管理、荒漠化治理、造林和更新造林、森林经营管理、采伐林产品管理等林业经营管理活动，来稳定和增加碳汇量，从而参与碳汇权益交易。

资料来源：同花顺 iFinD，各公司年报，申港证券研究所

岳阳林纸稳步推进林业碳汇项目，建议关注。岳阳林纸深度布局林业碳汇领域，公司与北京绿交所达成战略合作，2021 年设立森海碳汇子公司，其持续深耕市场，积极拓展碳汇业务，参与新的方法学开发，持续提升影响力和竞争力，签订正式开发合同 9 份，正式开发合同面积达 3511 万亩，预计在十四五期末，森海碳汇业务将延伸至碳汇开发、碳汇交易、碳汇金融以及碳吸收与碳捕捉技术等领域，打造林业碳汇开发的头部企业，预计 25 年末将累计签约林业碳汇 5000 万亩。

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-0.52%，在申万 31 个一级行业中排名第 15，纺织服饰行业本周下跌-0.74%，在申万 31 个一级行业中排名第 18，美容护理行业本周下跌-3.89%，在申万 31 个一级行业中排名第 30。

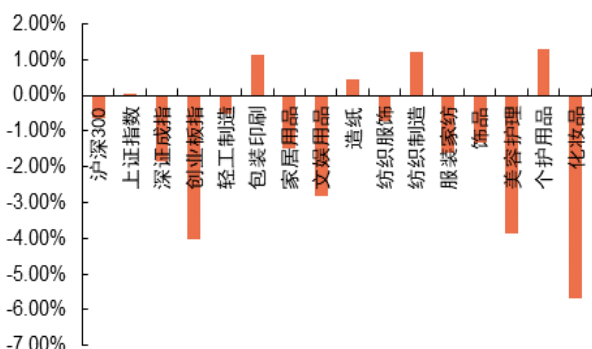
图1：本周申万一级行业涨跌幅（%）


资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

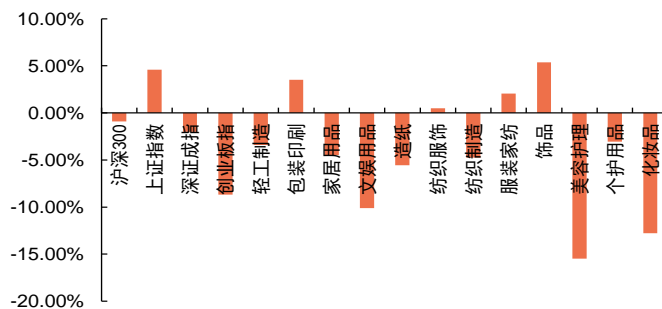
本周轻工制造行业指数下跌 0.52%，沪深 300 指数下跌 0.65%，轻工制造行业跑赢大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，上涨 1.13%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 2.84%。年初至今，轻工制造行业指数下跌 3.41%，沪深 300 指数下跌 0.90%，轻工制造行业跑输大盘。在各子板块中，包装印刷板块表现较好，上涨 3.50%，文娱用品板块表现相对较差，下跌 10.09%。

本周纺织服饰行业指数下跌 0.74%，沪深 300 指数下跌 0.65%，纺织服饰行业跑输大盘。在各子板块中，纺织制造板块表现较好，上涨 1.20%，服装家纺板块表现相对较差，下跌 1.62%。年初至今，纺织服饰行业指数上涨 0.49%，沪深 300 指数下跌 0.90%，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 5.36%，纺织制造板块表现相对较差，下跌 4.76%。

本周美容护理行业指数下跌 3.89%，沪深 300 指数下跌 0.65%，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，上涨 1.31%，化妆品板块表现相对较差，下跌 5.69%。年初至今，美容护理行业指数下跌 15.46%，沪深 300 指数下跌 0.90%，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 3.04%，化妆品板块表现相对较差，下跌 12.77%。

图2：本周市场涨跌幅（%）


资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

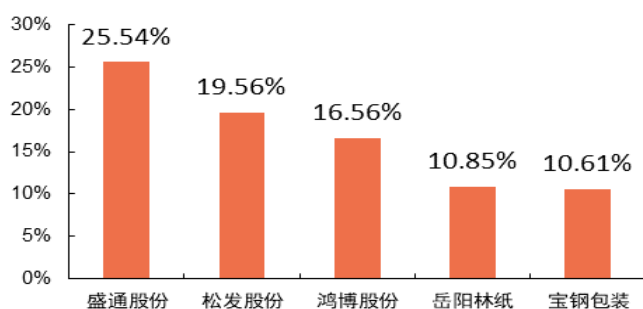
图3：年初至今市场涨跌幅（%）


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盛通股份（25.54%）、松发股份（19.56%）、鸿博股份（16.56%）、岳阳林纸（10.85%）、宝钢包装（10.61%），跌幅前五个股分别为公牛集团（-36.03%）、新宏泽（-23.09%）、哈尔斯（-

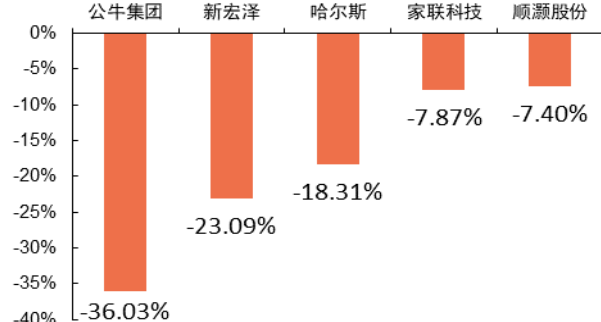
18.31%)、家联科技 (-7.87%)、顺灏股份 (-7.40%)。

图4：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

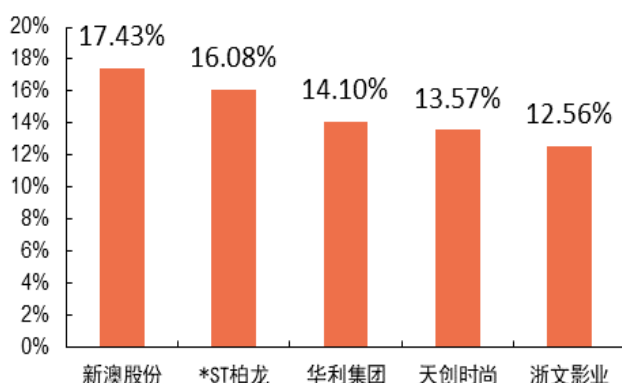
图5：轻工制造行业本周跌幅前五 (%)



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

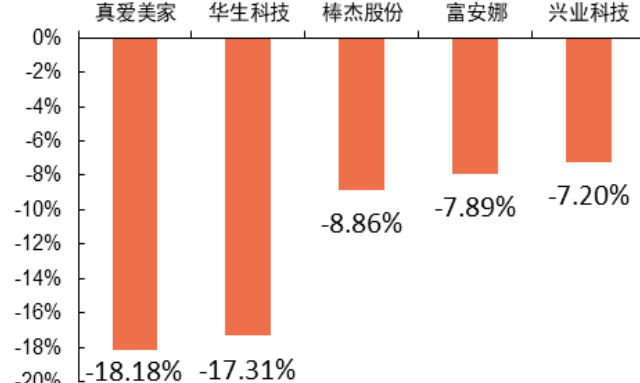
本周纺织服饰行业涨幅前五个股分别为新澳股份 (17.43%)、*ST 柏龙 (16.08%)、华利集团 (14.10%)、天创时尚 (13.57%)、浙文影业 (12.56%)，跌幅前五个股分别为真爱美家 (-18.18%)、华生科技 (-17.31%)、棒杰股份 (-8.86%)、富安娜 (-7.89%)、兴业科技 (-7.20%)。

图6：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

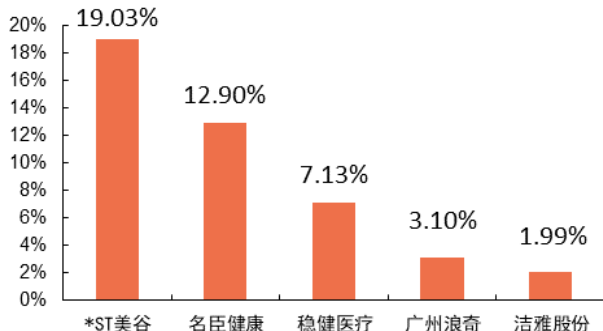
图7：纺织服装行业本周跌幅前五 (%)



资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

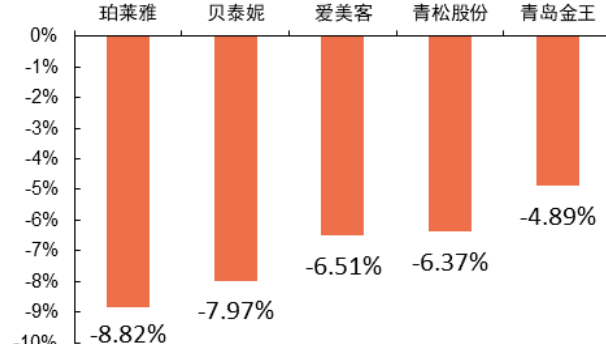
本周美容护理行业涨幅前五个股分别为*ST 美谷 (19.03%)、名臣健康 (12.90%)、稳健医疗 (7.13%)、广州浪奇 (3.10%)、洁雅股份 (1.99%)，跌幅前五个股分别为珀莱雅 (-8.82%)、贝泰妮 (-7.97%)、爱美客 (-6.51%)、青松股份 (-6.37%)、青岛金王 (-4.89%)。

图8：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9：美容护理行业本周跌幅前五 (%)



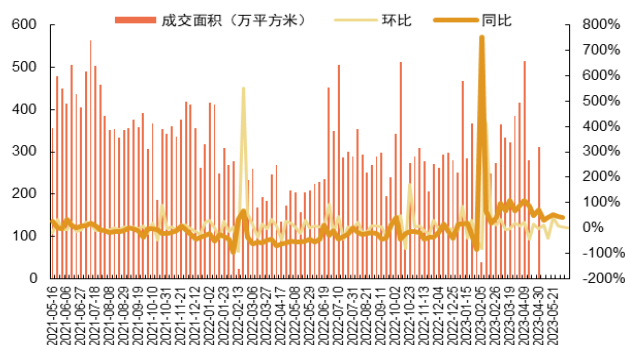
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

3. 行业数据追踪

3.1 家具

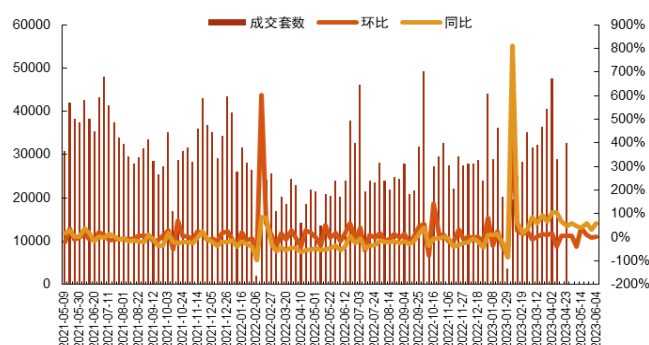
3.1.1 商品房成交数据

图10: 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

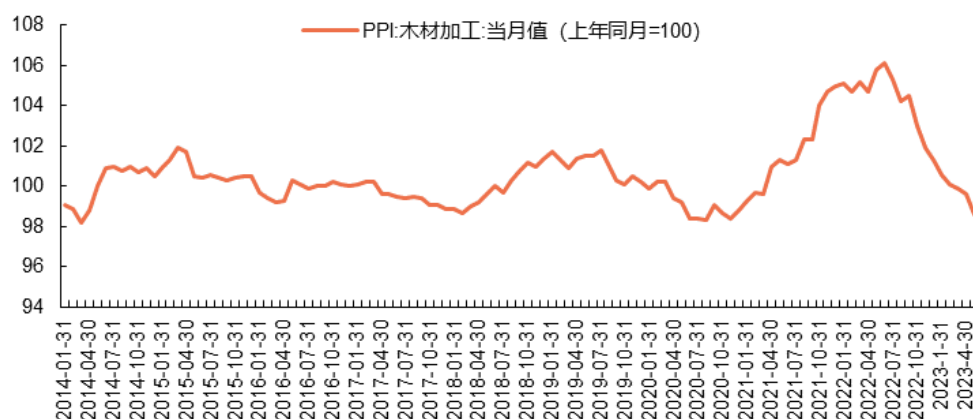
图11: 30大中城市商品房周度成交套数及同比环比增速



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

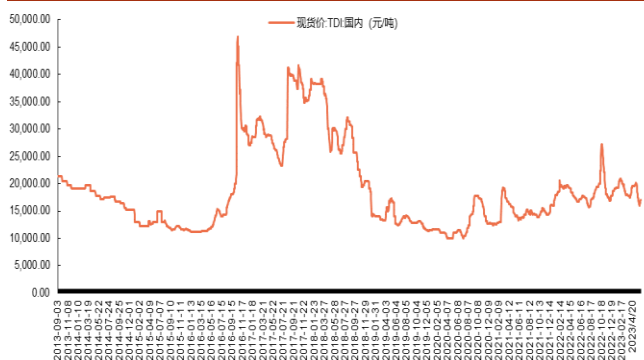
3.1.2 原材料数据

图12: 商品价格指数:木材 (去年同月=100)



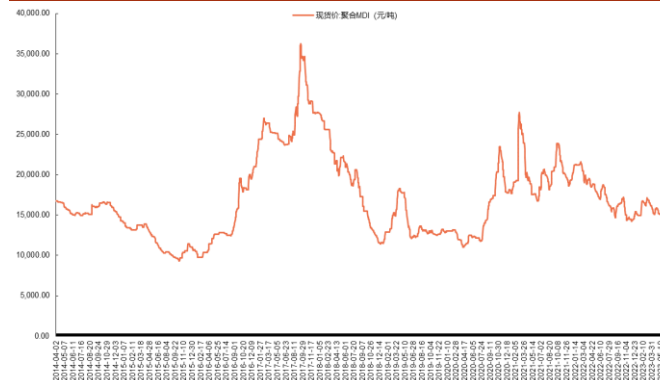
资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

图13: 国内 TDI 市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

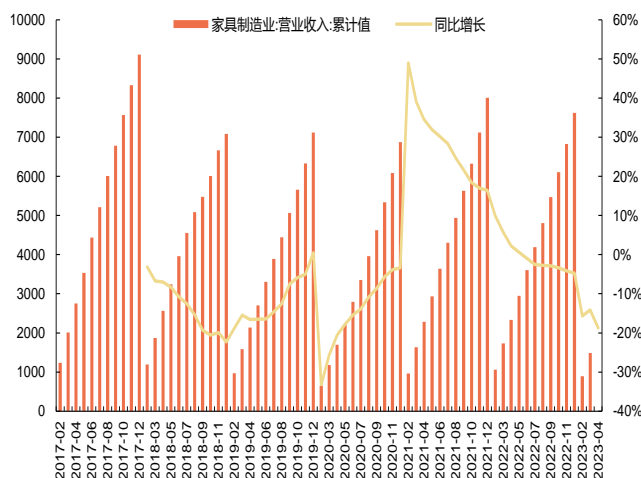
图14: 国内 MDI 市场价 (元/吨)



资料来源: 同花顺 iFind, 申港证券研究所

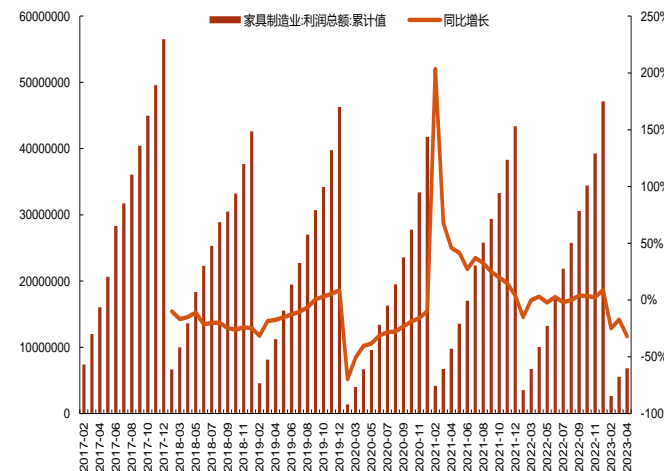
3.1.3 家具制造业月度数据

图15：全国家具制造业累计营业收入（万元）



资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

图16：全国家具制造业累计利润总额（万元）

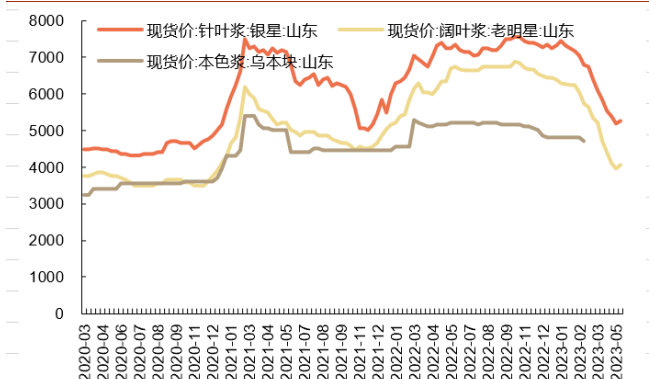


资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

3.2 造纸及包装

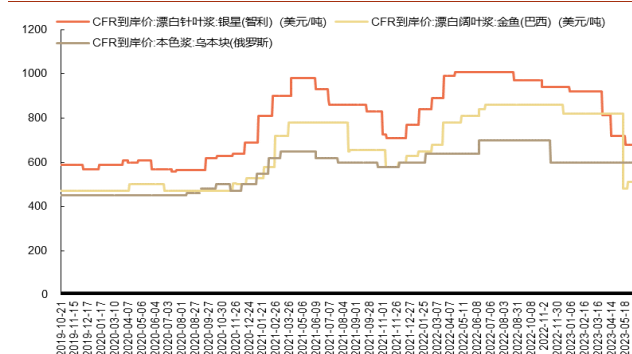
3.2.1 原材料价格

图17：国内纸浆现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

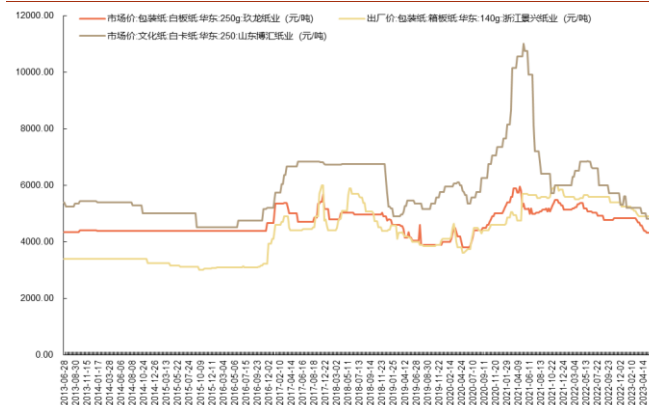
图18：国际纸浆外盘价格（美元/吨）



资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

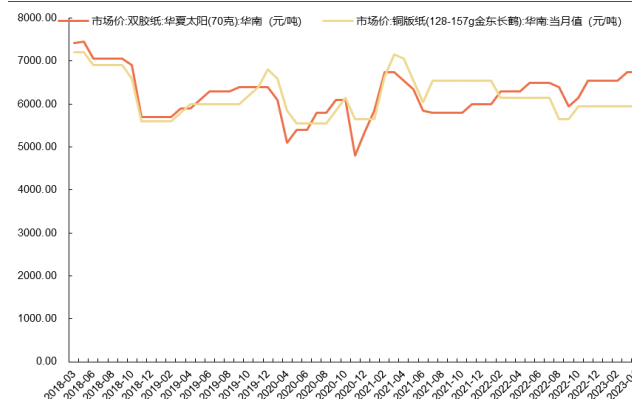
3.2.2 成品纸价格

图19：包装纸市场价格（元/吨）



资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

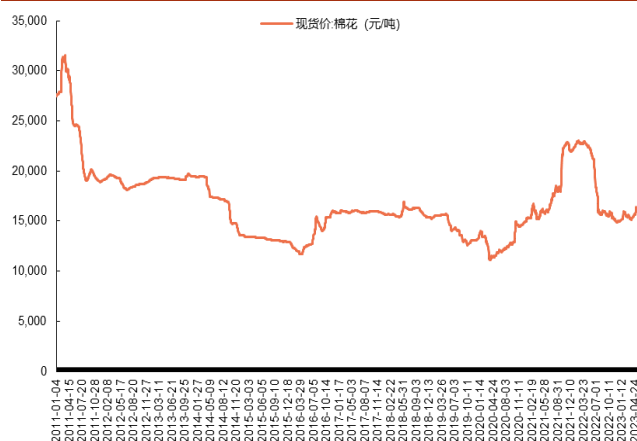
图20：文化印刷纸市场价格（元/吨）



资料来源：同花顺iFind，申港证券研究所

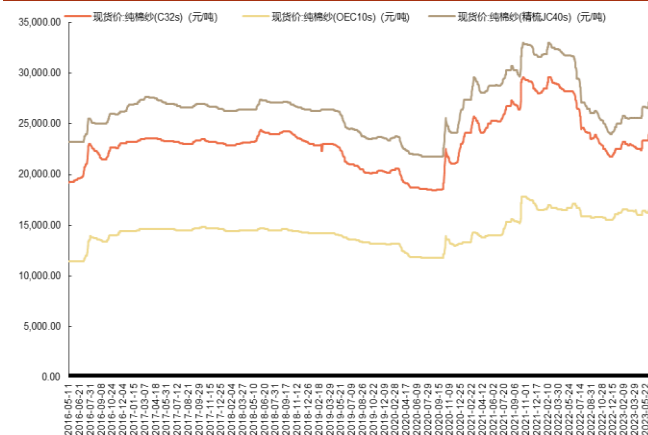
3.3 纺织服装

图21：国内棉花市场价格（元/吨）



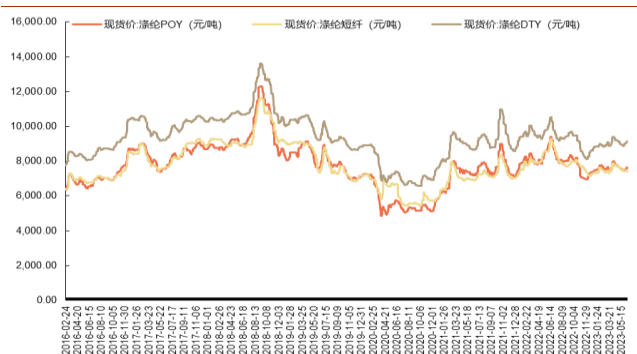
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图22：国内纱线市场价格（元/吨）



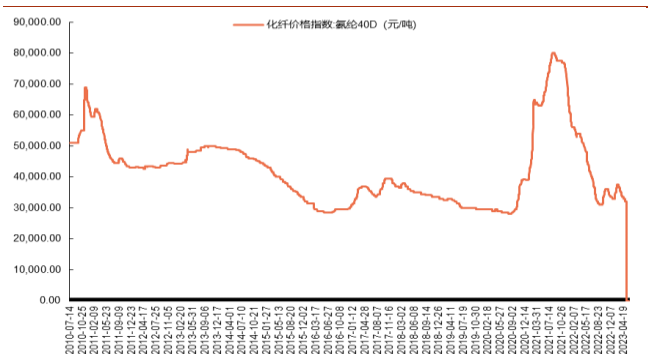
资料来源：同花顺 iFind，申港证券研究所

图23：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24：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 4月芬兰纸浆木材价格和交易量齐飙升

据纸业网消息，芬兰自然资源研究所（Luke）数据显示，4月份，纸浆木材价格继续上涨至创纪录水平。上一次云杉的立木销售平均实际价格高于此值是在15年前，而松木和桦木的平均实际价格高于此值则大约在25年前。4月份木材贸易量创历史第二高。而今年1—4月，木材采购量比前五年的平均水平高出16%。

在立木销售中，4月份云杉原木的平均价格为77.3欧/立方米，松木原木的平均价格为73.5欧/每立方米。与3月份相比，实际价格上涨了2—3%，与去年全年相比上涨了4—5%。

纸浆木材的平均立木销售价格每月上涨4—7%，比去年全年上涨23—28%。云杉的平均价格上涨至28.2欧/立方米，桦木上涨至26.2欧/立方米，松木上涨至25.6欧/立方米。

纸浆木材的立木销售价格创历史新高。上一次云杉的实际平均价格达此水平是在 2008 年。自 1990 年代后期以来，松木和桦木的价格从未达到这个水平。

4 月，芬兰私有林的工业原木交易量为 360 万立方米。这是历史上 4 月份统计的第二高数据，比前五年的平均水平高出 32%。1—4 月，芬兰木材贸易量比一年前增长 47%，比前五年的平均水平高 16%。与前五年相比，原木贸易量增加了 20%，纸浆木材贸易量增加了 12%。

4.1.2 全球最大纸浆厂宣布 2023 年商品浆产量减少 4%

据纸业网消息，全球最大纸浆生产商巴西 Suzano 于 6 月 2 日表示，与其名义产能和历史产量相比，预计 2023 年商品浆产量将减少约 4%。

Suzano 表示，其减产的决定出于对当前复杂的纸浆市场而做出的，继续坚持原有的产量已经不能为公司带来足够的回报。

Suzano 的商品浆产能约为每年 1090 万吨。根据 Suzano 2022 年报告，该公司在 2022 年生产了约 1060 万吨商品纸浆。

据测算，2023 年，Suzano 将减产 40 至 45 万吨纸浆，占全球纸浆供应量的 1%。Suzano 的减产会在一定程度上支撑商品纸浆的价格，但随着新的阔叶浆项目的陆续投产，2023 年和 2024 年阔叶浆市场供过于求的问题将很难解决。

根据公开的信息，2023 年，全球将投产超过 400 万吨新纸浆产能，2024 年 Suzano 还将有 260 万吨产能来自在建的 Cerrado 项目。

4.2 公司公告

【盛泰集团】盛泰集团发布《关于调整 2022 年度利润分配方案每股分配金额的公告》。浙江盛泰服装集团股份有限公司 2022 年度利润分配方案为：公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.04 元（含税）。2022 年度公司不以资本公积金转增股本，不送股。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本为 55,556 万股，以此计算合计拟派发现金红利 113,334,240.00 元（含税），占 2022 年度归属母公司股东净利润的比例为 30.14%。

【登康口腔】重庆登康口腔护理用品股份有限公司发布关于《中国口腔健康发展报告（2022）》。报告指出，老年人的口腔健康问题更为复杂，其口腔疾病不仅发病率高，而且与全身性疾病的关系更为密切，对全身健康的影响更大，直接关系到老年人的生活与生命质量及生存状态，我国老年人口腔保健事业的发展还有很多问题亟待解决。

【比音勒芬】比音勒芬服饰股份有限公司发布了《第四期员工持股计划（草案）》。员工持股计划筹集资金总额不超过 20,000 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，本员工持股计划的合计份额不超过 20,000 万份。本员工持股计划的资金来源主要包括参加对象的自筹资金、公司控股股东谢秉政先生提供的借款支持。公司控股股东谢秉政先生提供借款资金部分与参加对象自筹资金部分的比例不超过 1:1，具体根据实际出资金额确定。

【公牛集团】上海仁盈律师事务所发布《关于公牛集团股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的法律意见书》。根据公司《激励计划（草案）》及相关规定，2022 年限制性股票激励计划符合解除限售条件的激励对象合计 610 人，可申请解除限售并上市流通的限制性股票数量为 811,283 股，占公司目前股份总数的 0.09%。

【广州浪奇】中联资产评估集团有限公司发布《关于广州市浪奇实业股份有限公司重大资产重组前发生业绩变脸或本次重组存在拟置出资情形相关事项之专项核查意见》。广州市浪奇实业股份有限公司拟持有广州浪奇日用品有限公司 100%股份、辽宁浪奇实业股份有限公司 100%股权、韶关浪奇实业股份有限公司 100%股份和广州日用化学工业研究所有限公司 60%股权与广州轻工工贸集团有限公司持有的广州新仕诚企业发展股份有限公司 60%股权进行置换，差价部分由广州轻工工贸集团有限公司以现金弥补。

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

孔天祚，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