



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

关注仓储会员店及奥莱零售业态的发展

——行业周报（20230522-0526）

增持（维持）

行业：

日期：2023年05月28日

分析师：彭毅

Tel: 021-53686136

E-mail: pengyi@shzq.com

SAC 编号: S0870521100001

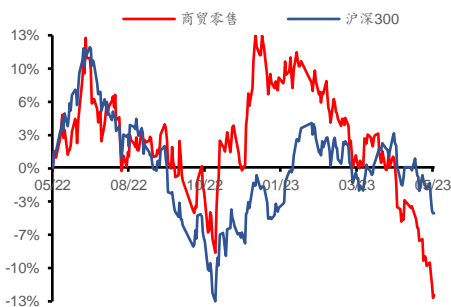
分析师：张洪乐

Tel: 021-53686159

E-mail: zhanghongle@shzq.com

SAC 编号: S0870523040004

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《阿里逐步推进各集团分拆上市，关注 618 大促销售放量》

——2023 年 05 月 21 日

《4 月社零同比增长 18.4%，黄金珠宝延续高景气》

——2023 年 05 月 17 日

《京东 23Q1 盈利水平显著提升，CFO 许冉升任 CEO》

——2023 年 05 月 14 日

■ 周度核心观点：

电商：

电商平台陆续发布一季报，业绩均实现较大幅度增长。**唯品会** 23Q1 实现营收 275 亿元，同比+9.1%；Non-GAAP 净利润为 21 亿元，同比+45.8%，主要系可选品类增长贡献，一季度服装品类 GMV 同比实现两位数增长。**美团** 23Q1 实现收入为 586 亿元，同比+26.7%，经调整净利润为 54.9 亿元，同比扭亏为盈，一季度随著消费市场逐步回暖，本地服务需求也迎来强劲增长。**拼多多** 23Q1 实现营收 376.37 亿元，同比+58%，Non-GAAP 归母净利润为 101.26 亿元，同比+141.08%，公司正在循序渐进调整策略中心，从关注增长速度到追求发展质量。**阿里** FY2023Q4 收入同比增长 2%至 2082 亿元，Non-GAAP 净利润同比增长 38%至 273.75 亿元。**京东集团** 23Q1 收入 2430 亿，同比+1.4%，Non-gaap 归母净利润 76 亿元，上年同期 40 亿元，盈利能力同比改善。建议关注：阿里巴巴、京东集团、美团、拼多多、唯品会；焦点科技、返利科技、值得买、新华都。

传统零售：

线下场景逐步恢复，关注仓储会员店及奥莱零售业态的发展。2023 年 4 月，我国社零总额为 3.49 万亿元，同比+18.4%（前值为 10.6%），两年复合增速+2.6%。1-4 月社零总额为 14.98 万亿元，同比+8.5%，两年复合增速+4.1%。1-4 月限额以上零售业单位中的超市、便利店、专业店、品牌专卖店、百货店零售额同比分别增长 0.7%、8.1%、6.5%、2.9%、11.1%。开年以来线下零售场景逐步恢复，百货恢复明显。个股来看，2023 财年全年**高鑫零售**实现收入 836.62 亿元，同比下降 5.1%；年内溢利 7800 万元，扭亏为盈，公司在国内共有 486 家大卖场、12 家中型超市(中润发)及 84 家小型超市(小润发)。此外，公司试水仓储会员店，于 4 月 28 日在扬州开业 M 会员店，预计 24 财年开 3 家会员店，公司 CEO 表示会员店是公司创造第二增长曲线的关键布局，且 3 年内不打算盈利，致力于为会员提供便利优质的服务，将模式做到极致。5 月 24 日，**王府井**集团旗下北京王府井奥莱企业管理有限公司新持项目王府井奥莱 Up Town 进行公开招聘，涉及商务管理、营销推广等多个职位。随着线下消费场景恢复，实体店零售逐步改善，2023 年各项促消费政策进一步显效发力，新消费模式不断拓展，建议关注仓储会员店及奥莱零售业态的发展。建议关

注：永辉超市、家家悦、红旗连锁、高鑫零售、孩子王。

黄金珠宝：

4月黄金珠宝零售额增长44.7%，板块景气度有望延续。4月份升级类商品大幅增长，4月限额以上单位金银珠宝零售额增长44.7%，增速环比3月份+7.3pct。23年1-4月金银珠宝零售额增长18.5%，我们认为在低基数效应下，金价上行叠加需求不断释放，板块景气度有望延续。5月5日，世界黄金协会最新发布的《全球黄金需求趋势报告》显示，23Q1中国金饰消费总量为198吨，同比增长11%，环比增长56%，创下了自2015年以来同期金饰需求最强劲的季度纪录。世界黄金协会预计，持续的经济复苏和此前被压抑的婚庆金饰需求有可能为第二季度的金饰需求提供助力。我们认为板块景气度有望延续。建议关注：周大生、老凤祥、潮宏基、迪阿股份。

■ 本周行情回顾：

本周（2023.05.22-2023.05.26），商贸零售（中信）指数下跌1.93%，跌幅小于沪深300指数0.44pct，商贸零售板块在30个中信一级行业中排名第18位，商贸零售板块唯一上涨的子行业为医疗美容。

■ 行业动态跟踪：

传统零售：名创优品全球旗舰店进驻纽约时代广场；永辉超市与秘鲁甘博仙公司签署全面深化战略合作协议；盒马推出钻石会员；家乐福发布主播招募令，加码直播电商；4月21家咖啡连锁品牌新开573家店；CHANEL华中首店入驻郑州丹尼斯大卫城；王府井将推出新项目王府井奥莱Up Town。

电商：美团正式在中国香港推出全新外卖平台KeeTa，上线首日旺角地区订单量约1500-2000单；京东上线大牌奥莱频道，罗永浩和交个朋友将入驻开启带货直播；叮咚买菜回应将撤出川渝地区；苏宁易购与饿了么达成战略合作，且618将新开重装550家店；抖音第一季度处罚2900个公布不实信息账号；淘菜菜与淘鲜达合并，更名为淘宝买菜；李佳琦超级618启动大会举行；闲鱼用户规模突破5亿，95后占比43%；视频号公布“直播授权”功能；“淘宝好价”频道开启618预计每天为商家增加百万订单。

黄金珠宝：世界珠宝数字化发展论坛在厦门举办；老凤祥“凤祥喜事”首发，再创消费新场景。

■ 投资建议：

维持商贸零售行业“增持”评级。

投资主线一：建议关注以零售为王，重履约效率，倡“以实助实”，以供应链优势高筑护城河的京东集团；国内电商基本盘稳健，全球化战略持续推进的阿里巴巴；盈利持续改善，重农长线发展，积极布局出海的拼多多；本地生活龙头地位稳固，新零售业务打开第三增长曲线的美团；聚焦品牌特卖的折扣电商龙头唯品会。

投资主线二：建议关注短期基本面边际改善的超市龙头，具有生鲜供应链壁垒与规模经济优势的永辉超市；加速省外突破进行全国化布局的家家悦；践行密度经济的区域便利店龙头红旗连锁；估值水平偏低且完善生鲜供应链与线上布局的高鑫零售。

投资主线三：建议关注疫后复苏弹性较大的黄金珠宝龙头，全渠道布局，加速拓店的周大生；百年黄金品牌且经营稳健的老凤祥；产品渠道共同发展的时尚珠宝品牌潮宏基；践行忠贞品牌理念，具有品牌区隔度的新晋钻石婚戒龙头迪阿股份。

■ **风险提示：**

经济复苏不及预期；政策趋严；行业竞争加剧；门店扩张不及预期；新业态转型不及预期

目 录

1 本周行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业动态跟踪及大事提醒	6
2.1 行业要闻回顾.....	7
2.2 行业资本动态.....	12
2.3 上市公司动态跟踪.....	12
2.4 下周大事提醒.....	13
3 风险提示	13

图

图 1: 本周主要指数涨跌幅.....	5
图 2: 今年以来主要指数涨跌幅.....	5
图 3: 本周中信一级行业指数区间涨跌幅对比.....	5
图 4: 本周零售子版块涨跌幅.....	6
图 5: 今年以来零售子版块涨跌幅.....	6

表

表 1: 本周零售行业涨幅前五名个股.....	6
表 2: 本周零售行业跌幅前五名个股.....	6
表 3: 本周商贸零售上市公司重点公告.....	12
表 4: 下周大事提醒.....	13

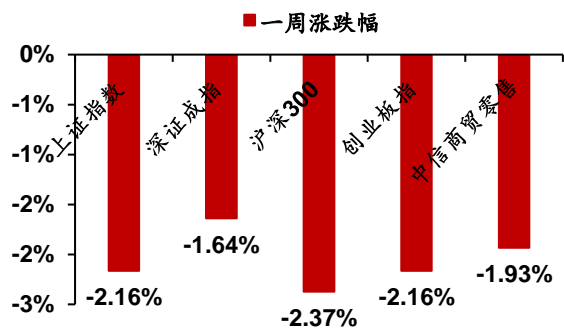
1 本周行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.05.22-2023.05.26），商贸零售（中信）指数下跌1.93%，跌幅小于沪深300指数0.44pct。年初至今，商贸零售板块下跌5.52%，跑输沪深300指数4.98pct。

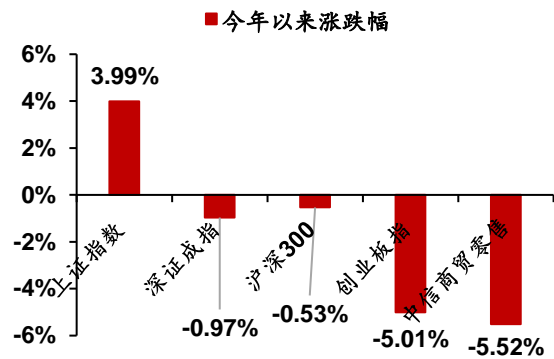
本周，商贸零售板块在30个中信一级行业中排名第18位，其中6个行业上涨，电力及公用事业（+0.50%）、机械（+0.16%）、汽车（+0.15%）领涨。

图1：本周主要指数涨跌幅



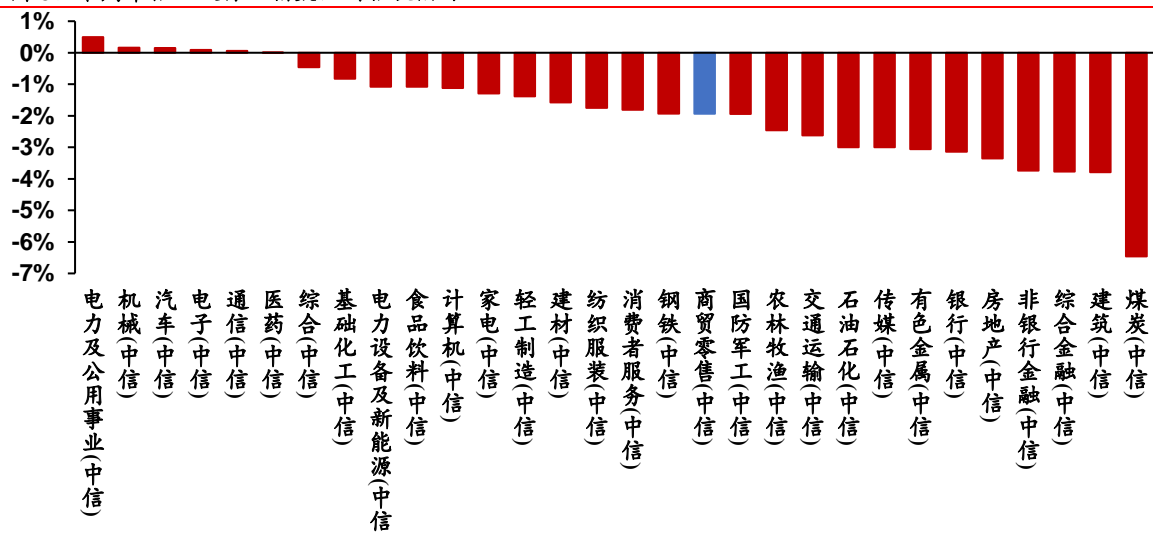
资料来源：Wind，上海证券研究所

图2：今年以来主要指数涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图3：本周中信一级行业指数区间涨跌幅对比



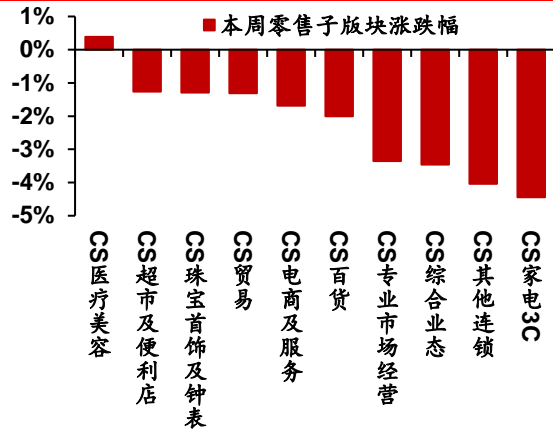
资料来源：Wind，上海证券研究所

商贸零售板块子行业表现：本周上涨的子行业为医疗美容，涨幅为0.39%。今年以来，涨幅排名靠前的子行业分别是专业市场

请务必阅读尾页重要声明

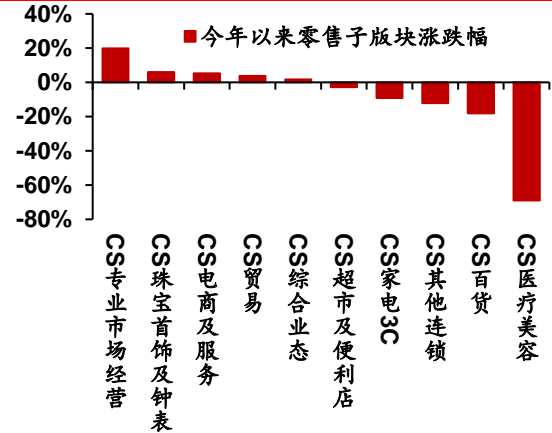
经营、珠宝首饰及钟表和电商及服务，涨幅分别为 19.78%、6.04% 和 5.17%。

图 4：本周零售子板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：今年以来零售子板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股行情

商贸零售行业重点公司市场表现：本周，商贸零售行业的主要 116 家上市公司中，18 家公司上涨，92 家公司下跌。商贸零售个股方面，本周涨幅较大的个股为：金一文化（+14.9%）、若羽臣（+12.7%）、汇通能源（+11.7%）；跌幅较大的个股为：ST 宏图（-20.8%）、凯淳股份（-18.3%）、爱迪尔（-14.5%）。

表 1：本周零售行业涨幅前五名个股

涨幅 TOP5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	002721.SZ	金一文化	14.9	33
2	003010.SZ	若羽臣	12.7	28
3	600605.SH	汇通能源	11.7	34
4	300464.SZ	星徽股份	5.7	25
5	600241.SH	ST 时万	5.5	27

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 2：本周零售行业跌幅前五名个股

跌幅 TOP5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	600122.SH	“*ST 宏图”	-20.8	4
2	301001.SZ	凯淳股份	-18.3	22
3	002740.SZ	爱迪尔	-14.5	11
4	300785.SZ	值得买	-8.2	58
5	601010.SH	文峰股份	-7.5	46

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业动态跟踪及大事提醒

2.1 行业要闻回顾

1. 传统零售动态跟踪

【名创优品全球旗舰店进驻纽约时代广场】名创优品首家全球旗舰店亮相美国纽约时代广场，中国品牌再次闪耀世界舞台。作为首家入驻纽约时代广场的中国新消费品牌，名创优品首家全球旗舰店位于时代广场 42 街和第 7 大道交叉口，毗邻百老汇剧院区、杜莎夫人蜡像馆等标志性景点。以全新品牌面貌亮相的全球旗舰店，在门店设计、消费场景体验等方面焕新升级，不仅展现了名创优品的全球化品牌实力，更让世界领略中国企业的品牌风采。
(2023-05-22, 新华社)

【永辉超市与秘鲁甘博仙公司签署全面深化战略合作协议】在第六届 21 世纪海上丝绸之路博览会暨第二十五届海峡两岸经贸交易会上，永辉超市与秘鲁甘博仙公司签署全面深化战略合作协议。根据协议内容，双方将进一步拓展合作的宽度与深度，包括但不限于品牌推动、商品品项拓宽、以及共同营造诚实守信，互惠互利的采购模式，让更多消费者能更便利地享用到美味、营养又健康的秘鲁水果，满足国内民生消费品质需求。(2023-05-22, 零售商业财经)

【盒马推出钻石会员】盒马调整 X 会员权益，首次推出钻石会员。盒马 X 钻石会员每年 658 元，拥有每日到店 88 折、X 会员店购物返 2% 优惠金、每月 2 张免运费券、家庭副卡同享主卡会员权益，并拥有黄金会员的所有权益，包括会员日 88 折、每天门店领菜、每日首单盒马鲜生订单免运费、盒马 X 会员店消费、十大精致生活特权等。(2023-05-22, 零售商业财经)

【家乐福发布主播招募令，加码直播电商】家乐福发布“寻找闪闪发光的你”招聘直播电商主播，引发热议。从家乐福发布的这一则直播业务主播招募令，以及近期多家上市公司发布的 2022 年业绩可以看出，在消费需求多元化、渠道多元化等多种变化下，家乐福这样的传统超市正在积极转型，拓展新的业务模型。
(2023-05-22, 零售商业财经)

【4 月 21 家咖啡连锁品牌新开 573 家店】2023 年 4 月，国内 21 家连锁咖啡品牌一共新开门店 573 家，与上月相比减少 520 家，

现存门店 27544 家。其中，库迪咖啡以单月开店 265 家的成绩成为 4 月份开店最多的品牌。单月开店超过 100 家的还有幸运咖，开店 120 家。星巴克和瑞幸分别开店 66 家、64 家。另据不完全统计，4 月份咖啡赛道共获得融资 2 起，披露融资金额 200 万美元。咖啡市场的疯狂从未谢幕。（2023-05-23，壹览商业）

【王府井将推出新项目王府井奥莱 Up Town】王府井集团旗下北京王府井奥莱企业管理有限公司新持项目王府井奥莱 Up Town 进行公开招聘，涉及商务管理、营销推广等多个职位。根据规划，王府井奥莱 Up Town 将打造以奥莱为核心，复合潮流运动、餐饮、家庭体验的一站式商业综合体，该项目正是被王府井接手的世界之花，预计在 2023 年底或 2024 年初亮相。（2023-05-24，联商网）

【苏宁易购 618 将新开重装 550 家店】618 期间，苏宁易购加速实体零售布局，将在全国新开重装 550 家门店，涵盖苏宁易家广场店及旗舰店、苏宁易购城市旗舰店、购物中心店、社区店，以及县镇零售云店等多种业态。其中，苏宁易家作为聚焦“家庭场景解决方案”的新业态，将在北京、上海、南京、武汉、郑州、合肥、长沙等城市落地 7 家旗舰大店。（2023-05-25，联商网）

2. 电商行业动态跟踪

【京东公布 618 活动节奏和相关规则】京东公布了 2023 年 618 大促的活动节奏和相关规则。大促期间，京东设置了预售、跨店满减等玩法。预售包括付定金立减和预售定金膨胀两种形式；跨店满减力度为每满 300 元减 50 元，活动期间同一款商品可全程参与，同时平台鼓励商家以全店形式报名参与，官方将在推荐、商详、凑单页、会场等公域场景为跨店满减玩法提供流量支持。（2023-05-22，亿邦动力）

【叮咚买菜回应将撤出川渝地区】对于叮咚买菜关闭成都、重庆多个站点的情况，叮咚买菜回应称：“近期，公司基于降本增效的考虑，对重庆、成都业务进行了调整，暂停了相关区域的服务。本次调整不影响公司在其他区域的正常经营。未来，公司会在供应链、食品研发与加工方面加大投入，也会保持与包括川渝区域在内的优秀食品企业的深度合作。”（2023-05-22，第一财经）

【2023 中国网络零售 TOP100 出炉】中国连锁经营协会对 2023 中国网络零售 TOP100 名单进行公示。从榜单情况来看，京东、阿里巴巴和唯品会分别位列前三甲。京东以 8650.62 亿元网络销售额居榜单第一位，阿里巴巴以 2609.55 亿元紧随其后，唯品会以 972.5 亿元位居第三名。榜单中零售企业数据均为自营网络销售额。（2023-05-23，零售商业财经）

【苏宁易购与饿了么达成战略合作，全国 600 家门店完成入驻】苏宁易购宣布与饿了么达成战略合作，首批全国 600 家门店完成饿了么入驻，覆盖 150 余个城市。消费者登陆“饿了么”APP 搜索“苏宁易购”，即可下单购买手机通讯、数码电脑、生活家电类等 3000 余种商品，全城最快 30 分钟送货到家。（2023-05-23，零售商业财经）

【京东上线大牌奥莱频道】京东上线大牌奥莱频道，为消费者带来一站式、全品类的大牌正品低价购物选择。京东 618 期间，将陆续上线 JACK&JONES、波司登、李维斯、朗姿、ubras、施华洛世奇、雷朋、北面、李宁、安踏、阿迪达斯、斯凯奇、nike 为代表的 47 家海内外品牌，商品涵盖了男装、女装、内衣、童装童鞋、鞋靴、箱包、珠宝、奢侈品、钟表配件、眼镜、运动鞋服、体育健身等 12 大品类。（2023-05-23，零售商业财经）

【京东 618 开启，罗永浩和交个朋友将入驻开启带货直播】在“多快好省与沸腾烟火气”京东 618 启动大会上，京东方面透露“超级直播日”将有知名直播机构入驻，携手超级大咖参与京东直播。该直播机构是交个朋友，而“超级大咖”则为罗永浩。2022 年 10 月，罗永浩就与“交个朋友”团队正式官宣入驻淘宝直播，参加天猫双 11。（2023-05-23，零售商业财经）

【TikTok 重组电商部门，聚焦英美市场】TikTok 重组其电子商务业务，以重新聚焦英国和美国等市场。巴西负责在该国推出 TikTok Shop 的工作人员正被调往已推出该服务的市场，例如英国、美国和东南亚，而一直致力于将服务引入西班牙的工作人员正调往伦敦，此外，前西班牙电子商务负责人 Joe Jiao 最近晋升，负责在英国为小型企业运营电子商务。（2023-05-23，界面新闻）

【抖音第一季度处罚 2900 个公布不实信息账号】抖音安全中心发布《2023 年第一季度安全治理透明度报告》显示，对以虚假摆拍、

仿冒他人、伪公益为重点的不实信息治理，以及包括“商铺售卖”在内的网络诈骗治理成为本季度平台治理重点。同时，为治理侵权等不当行为，平台还上线了原创保护中心，为创作者提供更多维权服务。一季度，平台共处罚 2900 个违规传播不实信息的账号，处置视频 158 万条，发送警示条 135 万个。（2023-05-24，亿邦动力）

【淘菜菜与淘鲜达合并，更名为淘宝买菜】淘菜菜（次日自提）与淘鲜达（即刻到家）合并，更名为淘宝买菜。官网显示，阿里巴巴集团社区电商品牌于 2021 年升级为“淘菜菜”。淘菜菜是一个面向中国消费者、通过消费者附近自提点为他们提供日用品和生鲜次日自提服务的社区商业平台。而淘鲜达是一个为快消品品牌和第三方食品零售合作伙伴提供的线上线下一体化服务解决方案，促进了零售商的数字化运营，帮助他们开设网店，并提供定制化营销建议。（2023-05-24，零售商业财经）

【美团 KeeTa 香港上线首日，旺角地区订单量约 1500-2000 单】KeeTa 首批合作餐厅主要是连锁餐厅，包括麦当劳、美心、KFC、吉野家、Pacific Coffee、华御结、鸿福堂、南记粉面、心粥馆、坚信号、吃茶三千等。上线首日，截至晚 8 点左右，KeeTa 旺角地区订单约 1500-2000 单，订单量符合美团预期，预计下月外卖可用范围将进一步扩大。应用端显示，为了吸引香港地区的新用户，KeeTa 推出了 10 亿港币激赏计划，每位新用户注册可以获得价值 300 港币的优惠券，用于满减和运费等。（2023-05-24，零售商业财经）

【李佳琦超级 618 启动大会举行】“携手美 ONE 共赴美好”李佳琦超级 618 启动大会于日前举行。来自美 ONE、淘宝直播，以及近 1000 家品牌代表围绕 618 大促营销玩法、商家合作，美 ONE 直播间商品保障和消费者体验等话题进行了交流分享。会上，美 ONE 创始人戚振波、淘宝直播生态负责人元戈，以及品牌方代表共同启动“消费者守护计划”。（2023-05-24，零售商业财经）

【闲鱼用户规模突破 5 亿，95 后占比 43%】闲鱼产品升级发布会上，闲鱼总经理季山透露，闲鱼用户数已超 5 亿，其中 95 后用户占比 43%，00 后占比 22%，大量年轻用户为闲鱼注入了新的生机和活力。未来，闲鱼将会针对用户兴趣交流的趋势，打造不止交易的社区化生态。季山透露，闲鱼未来仍不以盈利为目的，更多追

求的是用户规模的增长，从增值服务方面来找到商业模式。
(2023-05-24, 联商网)

【视频号公布“直播授权”功能】微信视频号宣布推出“直播授权”功能。“直播授权”功能仅限单个授权，每场直播都要发送申请。有了“直播授权”功能，在“青少年模式”下小朋友也能通过微信直接访问视频号直播。(2023-05-24, 亿邦动力)

【“淘宝好价”频道开启 618 预计每天为商家增加百万订单】
“淘宝好价”正式上线淘宝 App 首页。“淘宝好价”宣布上线 618 活动，主要供货方为淘工厂、天天特卖以及能提供“好货好价”商品的淘宝中小商家。淘宝好价在 618 期间每天都会上架近 100 万件商品买 1 件也包邮的商品，预计为中小商家每天创造近百万的增量订单。据平台官方介绍，作为 2023 年淘宝在“好货好价”上的重要动作，和淘宝中小商家获得增量订单的重要阵地，自“淘宝好价”频道上线以来，其日常在售商品量、入驻商家量相比内测阶段，已实现“倍数级”扩容。(2023-05-25, 亿邦动力)

【抖音电商开启 618 预售 助商家以优价抢先开卖】抖音电商开启 618 预售。消费者打开抖音左滑进入商城页面，即可看到预售专区。平台将投入专项货品补贴，涵盖家居家电、3C 数码、运动服饰、食品、美妆等多个类目，力求单品价格直降，在回馈消费者的同时，助力商家以优价抢先开卖，获得生意增长。(2023-05-25, 亿邦动力)

3. 黄金珠宝行业动态跟踪

【世界珠宝数字化发展论坛在厦门举办】世界珠宝数字化发展论坛在厦门举办。本活动由北京北大宝石鉴定中心作为指导单位，中国广告主协会品牌建设及营销专业委员会、世界珠宝数字化发展论坛组委会主办，北京真心红珠宝有限公司承办。这是在数字中国建设整体布局的大背景下，珠宝产业积极谋求数字化升级的一次集体转身。(2023-05-23, 环球城市讯)

【老凤祥“凤祥喜事”首发，再创消费新场景】谋划重点活动，激发市场活力。商务部将 2023 年确立为“2023 消费提振年”，2023 国际消费季暨上海“五五购物节”正是商务部“消费提振年”的六大主题活动之一。为庆祝老凤祥 175 周年，同时助力“提振

消费”，作为“55 购物节”期间第 32 届老凤祥上海首饰博览会的重点活动之一，老凤祥“凤祥喜事”喜庆主题店首发仪式在上海举办。（2023-05-24，中国黄金珠宝）

2.2 行业资本动态

【“快进商店”获千万级 Pre-A 轮融资】快进时代（厦门）科技有限公司旗下“快进商店”宣布完成千万级 Pre-A 轮融资，投资方为挑战者创投。本轮融资资金将主要用于技术研发和市场拓展。据介绍，快进商店专注将传统线下零售门店打造成智能零售平台，为其提供数字化改造方案。（2023-05-24，亿邦动力）

2.3 上市公司动态跟踪

表 3：本周商贸零售上市公司重点公告

公告时间	代码	上市公司	公告内容
05.22	1024.HK	快手-W	关于业绩情况的公告。报告期内公司营收为 252.17 亿元，同比增加 19.7%；毛利 117.12 亿元，同比增加 33.4%。
05.22	300792.SZ	壹网壹创	关于控股股东股份解除质押的公告。公司股东丽水网创品牌管理有限公司将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份数量为 725 万股，占其所持股份比例 8.66%，占公司总股本比例 3.04%。
05.23	VIPS.US	唯品会	关于业绩情况的公告。报告期内公司总净营收为 275 亿元（约合 40 亿美元），与 2022 年同期的 252 亿元相比增长 9.1%。归属于唯品会股东的净利润为 19 亿元（约合 2.707 亿美元），与 2022 年同期的 11 亿元相比增长 69.6%。
05.24	002697.SZ	红旗连锁	关于转让参股公司股权的公告。公司与成都锦墨科技有限公司（以下简称“锦墨科技”）签署《股权转让协议》，将公司持有的成都红旗甄选科技有限公司（以下简称“红旗甄选”、“标的公司”）30%股权作价人民币 150 万元，转让给锦墨科技，股权转让完成后，公司不再持有红旗甄选股权。
05.24	601933.SH	永辉超市	关于公司董事辞职及补选董事的公告。公司收到非独立董事徐雷先生因工作调整辞去公司董事职务的报告，董事辞职自辞职报告送达董事会时生效。董事徐雷先生的辞职不会导致公司董事会人数低于法定最低人数的要求，不会影响公司及董事会的正常运作。
05.26	002251.SZ	步步高	关于公司股东部分股份解除质押及质押的公告。公司接到公司股东步步高投资集团股份有限公司（以下简称“步步高集团”）的通知，步步高集团将其所持本公司部分股份办理解除质押及质押手续。本次解除质押股份数量为 1600 万股，占其所持股份比例为 8.03%，占公司总股本比例为 1.85%。本次股份质押股份数量为 1700 万股，占其所持股份比例为 8.53%，占公司总股本比例为 1.97%。
05.26	603900.SH	莱绅通灵	关于持股 5%以上股东股份解质的公告。公司收到持股 5%以上股东 EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.（以下简称“EDI”）的通知，EDI 于近日完成了所持公司股份的解质手续。本次解质股份数量为 2400 万股，占其所持股份比例为 97.14%，占公司总股本比例为 6.97%。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

2.4 下周大事提醒

表 4：下周大事提醒

2023/05/29 周一	2023/05/30 周二	2023/05/31 周三	2023/06/01 周四	2023/06/02 周五	2023/06/03 周六	2023/06/04 周日
沃尔德 (688028.SH) 业绩发布会 百果园集团 (2411.HK) 分红	莱百股份 (605599.SH) 业绩发布会	飞亚达 (000026.SZ) 股东大会 重庆百货 (600729.SH) 业绩发布会 周生生 (0116.HK) 股东大会		周生生 (0116.HK) 分红		

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

3 风险提示

- 1) **经济复苏不及预期：**宏观经济影响国内居民消费，若经济增速放缓，可能导致居民消费信心下降，消费需求受抑制，零售行业复苏承压。
- 2) **政策趋严风险：**国内反垄断与数据安全监管相关政策陆续出台，限制部分企业投融资及加速扩张，加剧企业后续经营的不确定性。
- 3) **行业竞争加剧：**若行业竞争加剧，使得市场空间进一步被切割，可能对企业战略转型及业绩增长造成压力。
- 4) **门店扩张不及预期：**黄金珠宝和线下超市板块，公司依托门店扩张带动营收规模增长，若新开和改造门店不达预期，可能导致公司营收增速放缓。
- 5) **新业态转型不及预期：**线下超市和平台经济积极创新，试水新业态，创新业务是否能创造可观利润仍有待市场检验。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。