

商贸零售行业跟踪周报

2023Q1 酒店业绩大幅修复, 暑期旺季业绩弹性可期

增持（维持）

2023 年 06 月 03 日

证券分析师 吴劲草

执业证书: S0600520090006

wujc@dwzq.com.cn

证券分析师 石琦瑄

执业证书: S0600522040001

shiyx@dwzq.com.cn

证券分析师 张家璇

执业证书: S0600520120002

zhangjx@dwzq.com.cn

证券分析师 谭志千

执业证书: S0600522120001

tanzhq@dwzq.com.cn

证券分析师 阳靖

执业证书: S0600523020005

yangjing@dwzq.com.cn

本周行业观点（本周指 2023 年 5 月 29 日至 6 月 4 日，下同）

- **居民出行意愿恢复助推业绩实现扭亏。** 2023 年 Q1 全国公路/铁路/民航运送旅客量分别为 9.8/7.9/1.3 亿人次，为 2019 年同期的 29%/93%/80%。得益于居民出行意愿修复，酒店行业公司经营情况显著改善。锦江酒店/华住集团/首旅酒店 2023 年 Q1 分别实现营收 29.22/44.80/16.56 亿元，同比增长 25%/67%/37%，归母净利润分别扭亏为 1.30/9.90/0.77 亿元，业绩显著修复。
- **2023 年一季度 RevPAR 恢复或超越疫情前水平，储备店增加支持实现新开目标。** 2023 年 Q1 锦江酒店/华住集团/首旅酒店 RevPAR 为 121/210/131 元，分别恢复至 2019 年同期的 103%/118%/96%，拆分到量价，OCC 分别恢复到 2019 年同期的 87%/94%/79%，ADR 恢复到 2019 年同期的 109%/125%/120%。公司持续推进门店扩张，2023 年 Q1 锦江/华住/首旅新开酒店数分别为 195/264/210 家，储备店数量上升至 15911/2339/1907 家，支持 2023 年 1200/1400/1500-1600 家的全年开店目标，未来有望助力释放业绩弹性。
- **五一假期后 RevPAR 回落至 2023 年 3 月水平。** 根据 STR 酒店数据库，中国高端奢华酒店/中高端酒店/经济型酒店 2023 年 5 月第 4 周（5 月 21 日-5 月 27 日）：入住率（OCC）分别同比提升 23.4/13.1/14.5 个百分点，环比 -1.8/-2.5/-4.4 个百分点。房价（ADR）分别同比 +26.3%/+29.2%/+22.8%，环比 -0.8%/-0.5%/-1.4%。RevPar 分别同比提升 98.1%/56.9%/58.2%，环比 -3.5%/-3.9%/-7.6%。五一假期后，RevPar 大致回落至 3 月水平，量的角度，奢华和中高端酒店 OCC 呈上升趋势，经济型 OCC 略有下滑；价的角度，房价在回落保持平稳。
- **跨省交通在 7/8 月达到周期性峰值，2023 年暑期旺季长途出行恢复程度有望进一步提升。** 根据交通部披露数据，2019 年跨省交通客运量存在两个峰值时间段，即 1-2 月春运期间和 7-8 月暑期旺季，其中 7-8 月高铁、民航等出行方式为代表的长途出行特征更为突出。2023 年 4 月铁路/公路/民航持续恢复至 2019 年同期的 108%/36%/94%。2023 年“五一”假期全国铁路/公路/水路/民航预计发送旅客总量 27019 万人次，恢复至 2019 年同期的 81%；另外高速公路小客车流量恢复至 2019 年同期的 125%。全国整体出行意愿较好恢复，其中自驾出行特征突出。我们预计 2023 年 7/8 月将迎来暑期旺季，长途出行恢复程度有望进一步提升。
- **推荐关注与免税销售市场发展紧密相关、受益免税政策红利的中国中免、王府井、上海机场、海南机场，建议关注受益出境游修复的北京首都机场、白云机场。**
- **风险提示：** 消费数据不及预期，宏观经济波动，疫后恢复不及预期等。

行业走势



相关研究

《618 预售来袭！首日预售额显著增长，看好国产美妆品牌迎 Alpha+Beta 增长双击》

2023-05-29

《疫情放开后首个大促节即将开幕，疫后复苏风向标》

2023-05-21

内容目录

1. 本周行业观点	4
2. 细分行业观点及估值表	6
3. 本周发布报告	10
4. 本周行情回顾	10
5. 本周行业重点公告	11
6. 本周行业重点新闻	12
7. 风险提示	14

图表目录

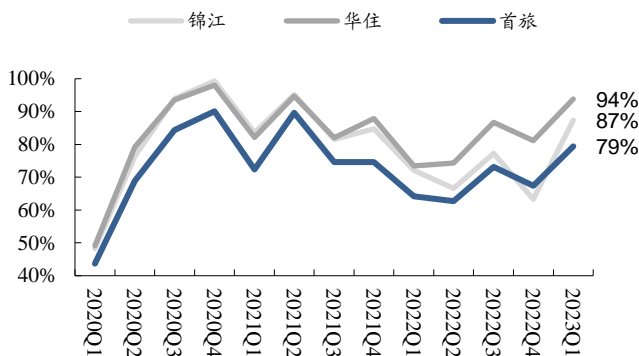
图 1: 锦江/华住/首旅 OCC 较 2019 年同期恢复程度	4
图 2: 锦江/华住/首旅 ADR 较 2019 年同期恢复程度	4
图 3: 锦江/华住/首旅 RevPAR 较 2019 年同期恢复程度	4
图 4: 2022/2023 年奢华酒店 OCC	5
图 5: 2022/2023 年奢华酒店 ADR (单位: 元)	5
图 6: 2022/2023 年中高端酒店 OCC	5
图 7: 2022/2023 年中高端酒店 ADR (单位: 元)	5
图 8: 2022/2023 年经济型酒店 OCC	6
图 9: 2022/2023 年经济型酒店 ADR (单位: 元)	6
图 10: 2019 年跨省公共交通客运量	6
图 11: 2020 年以来跨省公共交通恢复程度	6
图 12: 本周各指数涨跌幅	11
图 13: 年初至今各指数涨跌幅	11
表 1: 行业公司估值表 (更新至 6 月 2 日)	8

1. 本周行业观点

居民出行意愿恢复助推业绩实现扭亏。2023年Q1全国公路/铁路/民航运送旅客量分别为9.8/7.9/1.3亿人次,为2019年同期的29%/93%/80%。得益于居民出行意愿修复,酒店行业公司经营情况显著改善。锦江酒店/华住集团/首旅酒店2023年Q1分别实现营收29.22/44.80/16.56亿元,同比增长25%/67%/37%,归母净利润分别扭亏为1.30/9.90/0.77亿元,业绩显著修复。

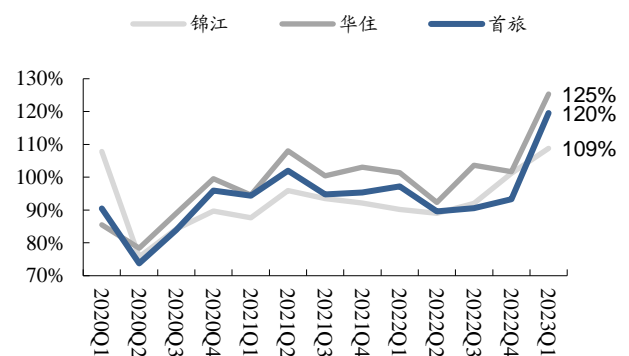
2023年一季度 RevPAR 恢复或超越疫情前水平, 储备店增加支持实现新开目标。2023年Q1锦江酒店/华住集团/首旅酒店 RevPAR 为121/210/131元,分别恢复至2019年同期的103%/118%/96%,拆分到量价,OCC分别恢复到2019年同期的87%/94%/79%,ADR恢复到2019年同期的109%/125%/120%。公司持续推进门店扩张,2023年Q1锦江/华住/首旅新开酒店数分别为195/264/210家,储备店数量上升至15911/2339/1907家,支持2023年1200/1400/1500-1600家的全年开店目标,未来有望助力释放业绩弹性。

图1: 锦江/华住/首旅 OCC 较 2019 年同期恢复程度



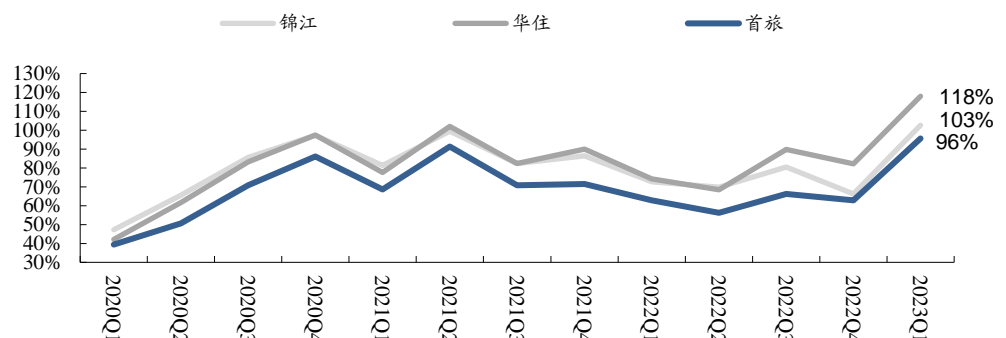
数据来源: 公司公告, 东吴证券研究所

图2: 锦江/华住/首旅 ADR 较 2019 年同期恢复程度



数据来源: 公司公告, 东吴证券研究所

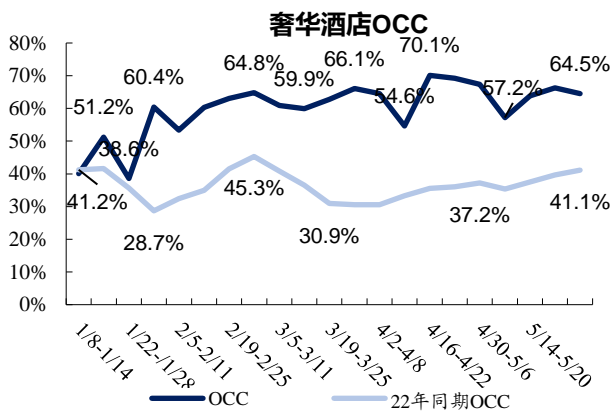
图3: 锦江/华住/首旅 RevPAR 较 2019 年同期恢复程度



数据来源: 公司公告, 东吴证券研究所

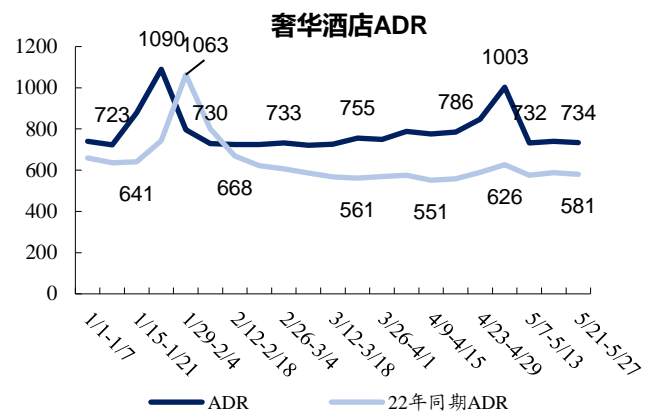
五一假期后 RevPAR 回落至 2023 年 3 月水平。根据 STR 酒店数据库，中国高端奢华酒店/中高端酒店/经济型酒店 2023 年 5 月第 4 周（5 月 21 日-5 月 27 日）：入住率（OCC）分别同比提升 23.4/13.1/14.5 个百分点，环比-1.8/-2.5/-4.4 个百分点。房价（ADR）分别同比+26.3%/+29.2%/+22.8%，环比-0.8%/-0.5%/-1.4%。RevPar 分别同比提升 98.1%/56.9%/58.2%，环比-3.5%/-3.9%/-7.6%。五一假期后，RevPar 大致回落至 3 月水平，量的角度，奢华和中高端酒店 OCC 呈上升趋势，经济型 OCC 略有下滑；价的角度，房价在回落后保持平稳。

图4：2022/2023 年奢华酒店 OCC



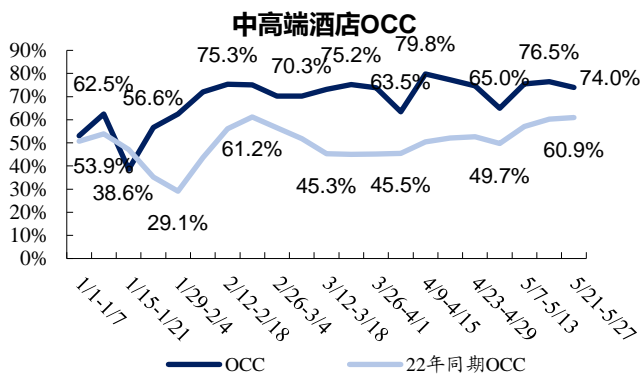
数据来源：STR，东吴证券研究所

图5：2022/2023 年奢华酒店 ADR（单位：元）



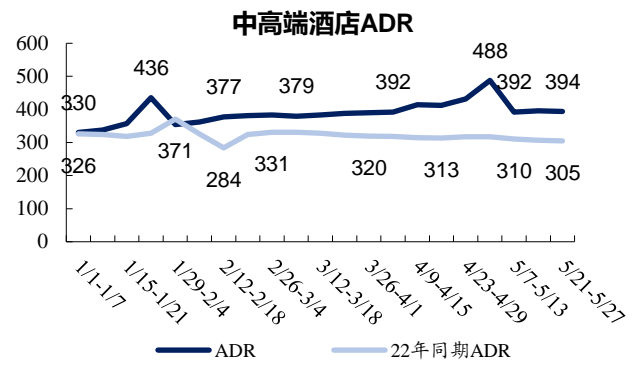
数据来源：STR，东吴证券研究所

图6：2022/2023 年中高端酒店 OCC



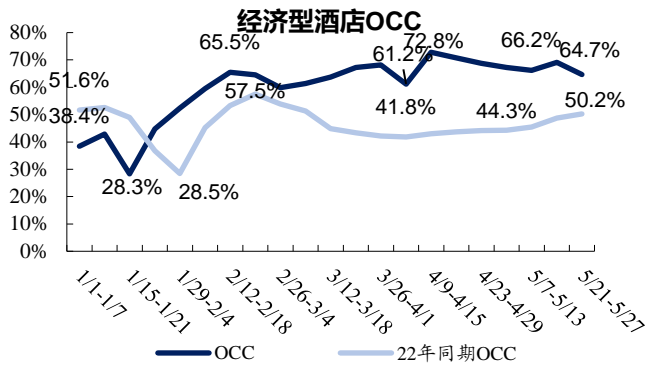
数据来源：STR，东吴证券研究所

图7：2022/2023 年中高端酒店 ADR（单位：元）



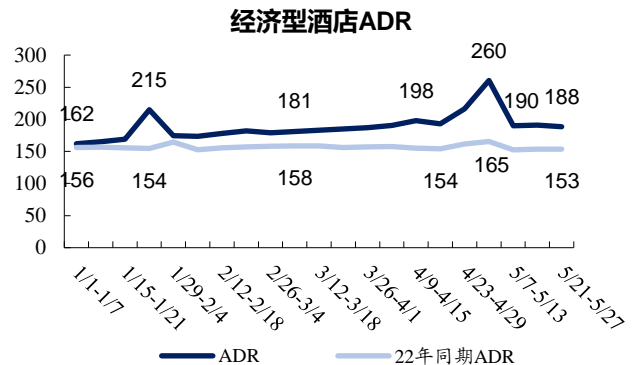
数据来源：STR，东吴证券研究所

图8: 2022/2023 年经济型酒店 OCC



数据来源: STR, 东吴证券研究所

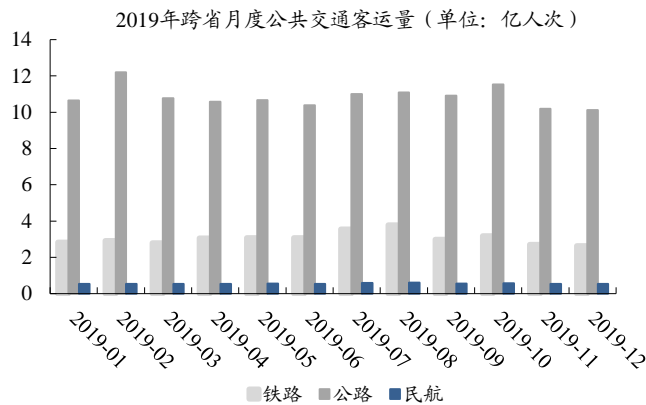
图9: 2022/2023 年经济型酒店 ADR (单位: 元)



数据来源: STR, 东吴证券研究所

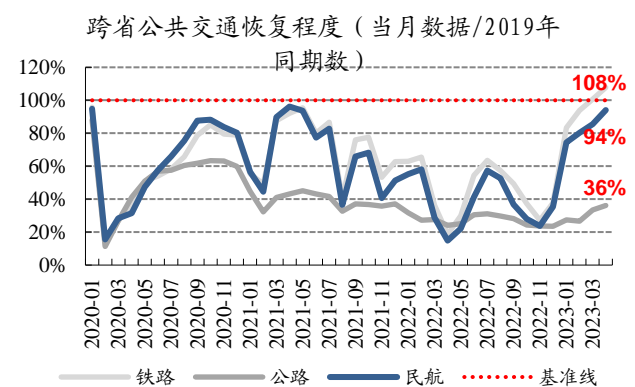
跨省交通在 7/8 月达到周期性峰值, 2023 年暑期旺季长途出行恢复程度有望进一步提升。根据交通部披露数据, 2019 年跨省交通客运量存在两个峰值时间段, 即 1-2 月春运期间和 7-8 月暑期旺季, 其中 7-8 月高铁、民航等出行方式为代表的长途出行特征更为突出。2023 年 4 月铁路/公路/民航持续恢复至 2019 年同期的 108%/36%/94%。2023 年“五一”假期全国铁路/公路/水路/民航预计发送旅客总量 27019 万人次, 恢复至 2019 年同期的 81%; 另外高速公路小客车流量恢复至 2019 年同期的 125%。全国整体出行意愿较好恢复, 其中自驾出行特征突出。我们预计 2023 年 7/8 月将迎来暑期旺季, 长途出行恢复程度有望进一步提升。

图10: 2019 年跨省公共交通客运量



数据来源: 交通运输部, 东吴证券研究所

图11: 2020 年以来跨省公共交通恢复程度



数据来源: 交通运输部, 东吴证券研究所

推荐关注与免税销售市场发展紧密相关、受益免税政策红利的中国中免、王府井、上海机场、海南机场, 建议关注受益出境游修复的北京首都机场、白云机场。

2. 细分行业观点及估值表

【医美化妆品板块】医美部分, 渗透率处于持续提升的过程当中, 95 后&00 后接受

程度更高，随着年轻人群消费能力增强，市场有望进一步扩容。3大逻辑，渗透率提升+轻医美提升+国产化提升。水光针合规化要求下迎来机会，再生针剂推广效果好，肉毒素等待国产合规产品批复中，胶原蛋白护肤品+注射双管齐下，多产品类目均值得期待。

化妆品部分，随着2021年新规推行以来，对于上游的披露要求变得越来越严格，整个行业的准入门槛大幅提升，可以说化妆品行业入场门票已经握在现有的几个大集团当中，新进壁垒越来越高。电商依然是最重要的渠道，天猫层面更注重品牌力塑造，抖音渠道更倾向于品牌力变现，近年来化妆品集团向抖音倾向显著。此外，2021年新规推行以来，对于研发的要求也越来越高，对于上游研发的重视程度进一步提升。

推荐：爱美客，雍禾医疗，贝泰妮，珀莱雅，华熙生物，科思股份，上海家化。

【电商板块】持续推荐产业互联网板块。2C电商内卷严重，渗透率已经到了更高的地步，而淘系的男女两位超头主播也不可复制。产业互联网渗透率低，在持续提升的过程当中，增速快，空间大，目前产业互联网还有非常大的改善空间，工业品类电商也空间广阔。

推荐：国联股份，密尔克卫，汇通达网络，厦门象屿。

【钻石黄金珠宝板块】持续推荐培育钻石，渗透率快速提升下的景气行业，中国在培育钻石产业链中占据重要位置有着核心工艺壁垒，属于供需两旺的一个状态。未来2-3年预计依然会持续保持高增，相关制造类企业有望显著受益。此外，首饰类品牌公司迪阿股份，有着良好的品牌溢价认知和扩张空间，几乎没有显著竞争对手，在疫情期间预期悲观给予了良好的估值。

推荐：中兵红箭，力量钻石，迪阿股份，周大生，周大福，中国黄金；建议关注：潮宏基、老凤祥等。

【免税旅游出行板块】2022年整体受新冠疫情影响范围大、影响人数多，对出行相关产业链受波及较大。随着“二十条”和“新十条”的出台，全国各地对疫情防控措施进行调整，2023年国内出行有望逐步恢复，带动产业链相关公司业绩回暖。赴海南岛跟团游+自由行政策均已放开，游客数有望逐月向好。中免的海口国际免税城开业有望带动增量客流。看好国内疫情复苏带来的旅游零售景气度提升。

推荐：中国中免、上海机场、海南机场；建议关注：海南发展、美兰空港、海汽集团、北京首都机场、白云机场。

【教育板块】对于职业教育及高校等板块，政策一直处于支持程度较高的状态。此前因为K12教育政策压制带来的悲观预期，也给予了整个板块良好的估值，高校很多公司，有着优秀的经营能力，但已经出现一二级市场倒挂，一级市场15x，二级市场仅7-8x，随着时间推移，会看到重要的机会。此外，在职教这个层面，类似于公务员，教师，等编制类考试，近年需求持续增强，龙头公司内部关系理顺后也值得重点关注。

推荐中教控股，中公教育，关注中国东方教育，东方时尚，中国科培，希望教育，新高教集团等。

【线下零售及专业零售板块】超市仍然具备重要的供应链能力和价值，在社区团购补贴退坡以后，有望迎来恢复，在疫情保供期间展现了重要的经营组织管理和供应链能力，关注超市板块的恢复。

推荐：名创优品，明月镜片。

【小家电板块】投影仪和扫地机器人都属于品牌化的前端阶段。投影仪等品类，更重要的是渗透率提升过程中，品牌力的塑造和形成。中国在制造小家电的供应链上本身就具备得天独厚的优势，目前一方面是国内品牌力的持续塑造，另一方面在出海方面也有着重要拓展，关注投影仪及扫地机上下游的情况。

推荐：极米科技；建议关注：光峰科技，石头科技。

表1：行业公司估值表（更新至6月2日）

代码	简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	归母净利润(亿元)			P/E			投资 评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
化妆品&医美										
603605.SH	珀莱雅	458	119.5	8.17	10.41	13	58	46	37	买入
300957.SZ	贝泰妮	449	93.99	10.51	13.46	17	38	30	23	买入
603983.SH	丸美股份	162	33.67	2.95	3.43	4	46	39	34	未评级
600315.SH	上海家化	200	29.09	4.72	7.90	10	42	25	20	买入
600223.SH	鲁商发展	116	10.14	0.45	4.11	5	227	25	19	买入
688363.SH	华熙生物	457	91.41	9.71	13.08	17	45	34	25	买入
300896.SZ	爱美客	1,097	456.2	12.64	19.67	28	78	50	35	买入
300792.SZ	壹网壹创	81	31.54	3.79	4.76	6	20	16	13	未评级
605136.SH	丽人丽妆	60	13.95	-1.39	2.47	3	-	23	19	未评级
300856.SZ	科思股份	111	78.17	3.88	5.41	7	34	24	19	买入
2279.HK	雍禾医疗	33	7.74	-0.86	1.00	2	-	41	21	买入
300740.SZ	水羊股份	58	16.01	1.25	2.47	3	45	23	17	未评级
300132.SZ	青松股份	30	5.65	-7.42	2.43	3	-	12	9	未评级
2367.HK	巨子生物	312	36.30	10.02	13.23	17	36	27	21	买入
培育钻石&珠宝										
000519.SZ	中兵红箭	268	18.30	8.19	7.94	10	31	32	26	买入
301071.SZ	力量钻石	116	80.47	4.60	5.47	7	25	21	16	买入
301177.SZ	迪阿股份	169	41.05	11.22	8.40	12	15	20	14	增持
002867.SZ	周大生	186	17.00	12.30	14.74	18	15	13	11	买入
1929.HK	周大福	1,358	14.00	67.45	83.91	99	19	15	13	买入
002345.SZ	潮宏基	66	7.12	1.99	4.00	5	32	16	13	买入
600612.SH	老凤祥	348	62.76	17.00	21.40	25	19	15	13	未评级

600916.SH	中国黄金	211	12.14	7.65	11.23	13	27	18	16	买入
免税旅游出行										
601888.SH	中国中免	2,890	122.8	50.30	94.66	133	51	27	19	买入
600009.SH	上海机场	1,222	45.99	-29.95	24.94	49	-	46	24	增持
0357.HK	美兰空港	61	14.06	-1.55	3.40	8	-	18	8	未评级
002163.SZ	海南发展	89	10.44	-1.45	1.96	5	-	45	19	未评级
600258.SH	首旅酒店	220	20.18	-5.82	10.21	12	-	22	19	买入
600754.SH	锦江酒店	517	46.24	1.13	16.99	21	436	29	23	买入
1179.HK	华住集团-S	951	30.40	-15.24	31.91	40	-	28	22	未评级
600859.SH	王府井	252	21.20	1.95	9.78	15	123	25	16	增持
产业互联网										
603613.SH	国联股份	252	49.28	11.28	19.07	32	22	13	8	买入
603713.SH	密尔克卫	148	86.06	6.27	7.51	10	23	19	14	买入
600057.SH	厦门象屿	229	9.71	27.03	34.62	42	8	6	5	买入
9878.HK	汇通达网络	156	30.50	2.87	5.51	7	54	28	21	买入
600415.SH	小商品城	507	8.34	12.55	27.03	24	36	17	19	买入
600755.SH	厦门国贸	200	9.17	35.89	33.16	38	6	6	5	未评级
600153.SH	建发股份	343	11.30	62.82	72.18	83	5	5	4	未评级
000906.SZ	浙商中拓	70	9.19	10.03	12.98	17	6	5	4	未评级
小家电										
300866.SZ	安克创新	287	79.19	11.11	13.18	15	29	24	22	买入
688696.SH	极米科技	111	153.8	4.72	5.01	6	23	21	18	买入
603486.SH	科沃斯	383	75.31	23.53	32.94	23	18	13	19	未评级
688169.SH	石头科技	294	324.9 9	11.83	13.80	16	26	22	18	未评级
超市&其他专业连锁										
MNSO.N	名创优品	365	16.48	6.38	15.60	20	58	24	19	增持
601933.SH	永辉超市	309	3.22	-27.40	0.96	4	-	304	76	增持
603708.SH	家家悦	88	12.99	0.54	2.88	4	156	29	23	未评级
002697.SZ	红旗连锁	85	5.62	4.86	5.42	6	16	14	13	未评级
301101.SZ	明月镜片	91	3.59	23.25	28.06	33	15	13	11	买入
603214.SH	爱婴室	26	45.10	1.36	1.72	2	67	53	42	未评级

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

注 1: 表中加粗部分 EPS 预测为东吴证券研究所预测; 未加粗部分 EPS 预测采用 Wind 一致预期;

注 2: 除收盘价为原始货币外, 其余货币单位均为人民币。PE 按港币: 人民币=0.90:1, 美元: 人民币=7.08:1 换算 (对应 2023.06.02 汇率);

注 3: 名创优品、汇通达网络的归母净利润项均采用经调整归母净利润; 名创优品财年为 0630, 表中 2022A 对应 FY2022A。

注 4: 未评级标的盈利预测采用 wind 一致预期

3. 本周发布报告

《潮宏基深度：“黄金时代”的“黄金弹性品牌”，消费复苏下黄金业务渠道扩张弹性可期》

潮宏基以东方美学和匠人精神为主要宣传点，近年来不断融入年轻化潮流元素，已发展为国内珠宝和女包的领先品牌公司。2023 年以来业绩复苏强劲，2023 年 Q1 公司实现营业收入/归母净利润 15.24/1.24 亿元，同比+21.59%/+30.11%。工艺进步使得黄金产品时尚性凸显，叠加保值需求下，黄金饰品维持终端高景气度。公司十分重视产品设计，花丝工艺产品已经成功破圈，未来有望持续享受饰品化红利。公司渠道早期以直营为主，近年来加大了加盟门店的拓展力度，截至 2022 年末公司总门店数 1158 家，其中加盟门店 834 家，就现有规模而言仍有较大的开店空间，2023 年以来线下消费场景恢复，加盟商信心回升，有望重回开店扩张周期，拉动业绩高增。我们预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 4 亿元/5 亿元/5.9 亿元，同比增速分别为 101%/25%/18%，对应 2023-2025 年 PE 分别为 15/12/10 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：消费市场复苏速度不及预期，加盟拓展不及预期等。

《重庆百货深度：低估值高股息的混改先锋，消费复苏+多元业务促业绩高增》

重庆百货是重庆地区的零售商业龙头，至 2022 年底，重庆百货运营 52 家百货、162 家超市、41 家电器、36 家汽贸业态门店，具备多元化的业务组合和广泛的门店网络，各细分业态的经营规模均位列当地前列。公司主业中大约 67%的毛利额来自超市和百货业态，放开后零售板块景气度和业绩有望回暖。2023Q1，公司实现收入 51.1 亿元，同比-3.2%；实现归母净利润为 4.7 亿元，同比+15.9%。未来，公司将进一步优化门店结构和供应链效率，并不断尝试轻资产扩张，零售业态的利润率和资产回报率有望提升。混改+股权激励有望释放公司经营活力。其持股企业马上消费金融具备牌照+场景+技术优势，正在快速成长。随未来行业规模扩大和正规化，该业务有望持续高增。我们预计公司 2023~25 年归母净利润为 12.4/13.9/15.3 亿元，同比+40%/+12%/+11%，对应 5 月 31 日收盘价为 10/9/8 倍 P/E，首次覆盖，给予“增持”评级。

风险提示：市场竞争加剧，消费不及预期，消费金融业务相关风险等。

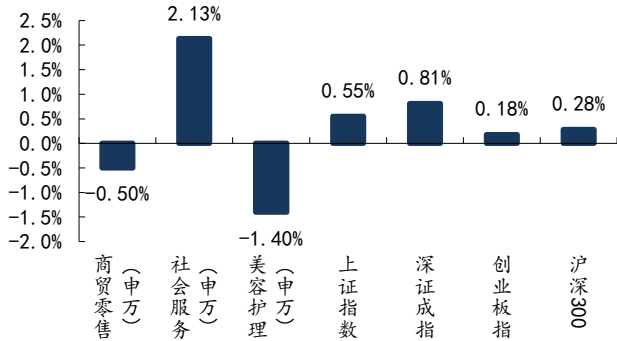
4. 本周行情回顾

本周（5 月 29 日至 6 月 2 日），申万商贸零售指数涨跌幅-0.5%，申万社会服务 2.13%，申万美容护理-1.4%，上证综指 0.55%，深证成指 0.81%，创业板指 0.18%，沪深 300 指数 0.28%。

年初至今（1 月 3 日至 6 月 2 日，下同），申万商业贸易指数涨跌幅-19.68%，申万社会服务-6.66%，申万美容护理-12.05%，上证综指 4.56%，深证成指-0.16%，创业板指

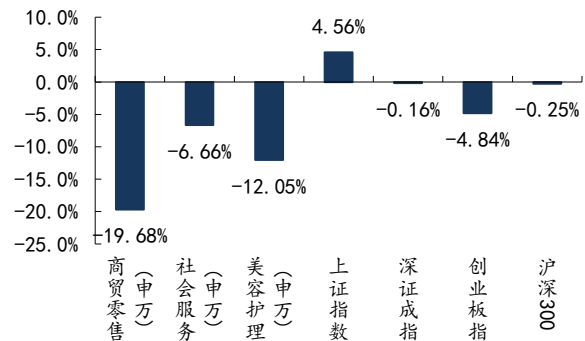
-4.84%，沪深 300 指数-0.25%。

图12: 本周各指数涨跌幅



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图13: 年初至今各指数涨跌幅



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

5. 本周行业重点公告

极米科技: 关于新开立募集资金专户并签署募集资金专户存储三方监管协议的公告

2023年6月1日, 经中国证券监督管理委员会《关于同意成都极米科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》, 极米科技股份有限公司获准向社会公众公开发行人民币普通股 (A股) 股票 1,250 万股, 发行价为每股人民币 133.73 元, 本次发行募集资金总额为 167,162.50 万元; 扣除发行费用后, 募集资金净额为 156,243.17 万元。

力量钻石: 关于回购公司股份进展的公告

2023年6月1日, 力量钻石发布《关于回购公司股份进展的公告》显示: 截至2023年5月31日, 力量钻石通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 668,300 股, 占公司目前总股本的 0.46%, 最高成交价为 84.50 元/股, 最低成交价为 73.46 元/股, 成交总金额为 52,381,229.00 元 (不含交易费用)。

国联股份: 关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告

2023年6月2日, 国联股份发布《关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告》显示: 北京国联视讯信息技术股份有限公司于2022年12月20日召开第八届董事会第十三次会议、第八届监事会第十三次会议, 审议通过了《关于公司以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》, 同意公司以自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于人民币 2 亿元 (含本数), 不超过人民币 4 亿元 (含本数), 回购价格为不超过人民币 100 元/股 (含), 该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。

永辉超市：永辉超市股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

2023年6月2日，永辉超市发布公告显示：2022年9月21日永辉超市首次回购公司股份至2023年5月31日，公司累计通过股份回购证券专用账户以集中竞价交易方式回购公司股份149,999,828股，占公司总股本的1.65%，最高成交价为3.54元/股，最低成交价为2.86元/股，已支付的总金额为488,768,297.30元（含交易费用）。

海南机场：海南机场设施股份有限公司持股5%以上股东的一致行动人减持股份计划公告

截至2023年6月3日，供销大集集团股份有限公司持有海南机场设施股份有限公司无限售条件流通股45,089,688股，占公司总股本的0.39%。股份来源为根据《海航基础设施投资集团股份有限公司及其二十家子公司重整计划》的相关规定，按照海南省高级人民法院的裁定，受领海南机场子公司海南海岛临空开发建设有限公司2018年、2019年、2020年业绩承诺补偿债权对应的偿债资源取得的股份。供销大集因自身资金需求，计划以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持45,089,688股。通过大宗交易方式减持的，将于公告披露之日起三个交易日后的六个月内进行；通过集中竞价交易方式减持的，将于公告披露之日起十五个交易日后的六个月内进行。减持价格根据减持时的市场价格及交易方式确定。

6. 本周行业重点新闻

亚马逊土耳其站今日面向中国卖家开启试运营

亿邦动力6月1日讯，亚马逊土耳其站2023年6月1日起面向中国卖家开启试运营，成功加入土耳其站试运营项目之后，卖家就可在亚马逊欧洲联合账户中，登录土耳其站点。无需额外审核，无需注册申请VAT税号，即可入驻。对于FBA卖家，土耳其站可直接共享欧洲四国（德/法/意/西）库存，无需另外发货。使用建立国际商品信息（BIL）和一键Listing通全球工具，将商品详情页自动翻译为土耳其语，一键同步Listing即可开售，轻松同步欧洲站现有选品。另外，即刻入驻土耳其站，可享0月租费的福利。为帮助卖家进一步提升利润空间，部分品类较欧洲成熟站点收取更低比例佣金。值得一提的是，尽管刚刚开放试运营，但土耳其站已为卖家们配备了丰富的站内营销资源，如优惠券、秒杀、镇店之宝、Prime会员专享折扣、广告等促销引流工具，助力卖家提升曝光和转化率。站内所有促销提报均免费。

唯品会618年中特卖节开售1小时 防晒衣销量同比增长115%

亿邦动力6月1日讯，唯品会“618”年中特卖节与5月31日晚8点启动。数据显示，开售1小时，夏季潮搭、运动户外、家居家电、美妆护肤、黄金珠宝等多品类产品迎来劲增，主打深度折扣的创新栏目“狂秒”销量表现突出。同时，“95后”“00后”

正在成为消费主力军，年轻消费者带动了国潮消费，开售 1 小时，多品类的头部国货品牌销量增幅明显。；另外，“618”开幕盛典开启后 1 小时，防晒衣销量同比增长 115%，运动外套销量同比增长 30%以上，儿童跑步鞋销量同比翻倍。运动穿戴之外，户外桌椅销量同比增长 292%，骑行配件销量同比翻倍。

快手大家电迎 618 开门红：单日 GMV 破亿 同比去年增长 42 倍

亿邦动力 6 月 2 日讯，快手大家电行业迎 618 购物节开门红。6 月 1 日当天，快手大家电行业单日 GMV 破亿，同比去年增长 42 倍。其中，单日 GMV 破百万商家数达 15 家，冰箱、洗衣机、空调类产品 GMV 同比增长 73 倍；电视机类产品风控后 GMV 同比增长 40 倍；TCL、海尔、澳柯玛等品牌位列品牌销量 TOP3；海尔官方旗舰店、Haier 品牌直播间、海尔家电位列品牌自播榜 TOP3。

京东京造 618 战报：营养保健产品总成交额同比增长 593.5%

亿邦动力 6 月 2 日讯，6 月 2 日消息，日前，京东 618 迎来开门红，京东自有品牌京东京造也再次迎来突破性增长。开门红 28 小时内，营养保健产品总成交额同比增长 593.5%，食品饮料和家居日用产品总成交额同比增长 112.1%、72.3%。数据显示，开门红 28 小时，黑鲸 W 智能马桶一体机同比去年 618 增长 167%。京东京造鹰眼 A1 智能门锁、奶油风单电动沙发、暴汗犀牛跑步机分别实现环比新品上市期增长 336%、216%、86%。

网易严选 618 开门红战报：首日 28 小时全渠道销售超预期

亿邦动力 6 月 2 日讯，网易严选 618 开门红成绩出炉，首日 28 小时全渠道销售超预期。5 月 31 日晚 8 点，网易严选 618 正式开启，今年 618 严选推出省钱卡、500 多款爆品好物年度低价等优惠活动。网易严选 618 在淘系、京东、抖音、快手等渠道首日 28 小时销售同比增长超预期。其中，淘系渠道表现亮眼，开门红前 28 小时销售同比增长 96%，网易严选天猫旗舰店开门红前 25 分钟超过去年首日销售；京东渠道开门红前 2 小时超过去年首日销售。值得一提的是，网易严选猫粮、浴室香氛、人体工学椅、黑猪肉肠、多波段防晒衣等新老爆品全面“开花”，并在宠物、家清、办公家具等多个品类霸榜各大平台销售排行第一。其中，网易严选猫粮获得天猫、京东等渠道宠物行业排名第一，并登顶抖快热卖金榜；浴室香氛获得天猫、抖快等渠道空气清洗剂行业排名第一；人体工学椅获抖快渠道办公家具行业排名第一、京东渠道排名第二。

2023 年 Q1 供应链报告：中国仍是许多买家的主要采购市场

亿邦动力 6 月 2 日讯，据启迈 QIMA 同期数据显示，全球对中国检验和审核的需求同比增长 3%以上，这是自 2022 年初以来第一个实现正增长的季度。启迈 QIMA 数据表明，中国第一季度的增长更多地受到新兴地区的推动，亚洲和拉丁美洲的企业对中国检验和审核的需求分别同比增长 37%和 20%以上，相比之下来自美国和欧盟的买家的需求同比增长 2%。但报告也指出，西方品牌仍遵循供应链采购多元化的长期趋势，为了实

现供应链多样化，分别有 61%和 58%的美国和欧盟受访者表示，2023 年第一季度他们在中国的采购量低于一年前。

7. 风险提示

消费数据不及预期，宏观经济波动，疫后恢复不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，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、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

