



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

多部门定调平台经济常态化监管，政策持续释放积极信号

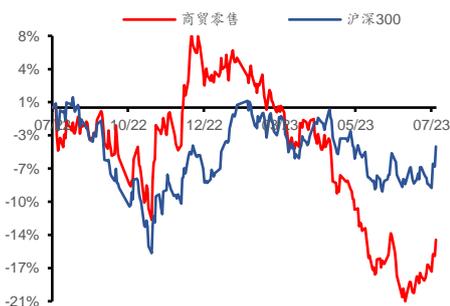
——行业周报（20230724-0728）

增持（维持）

行业： 商贸零售
日期： 2023年07月30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：

《23H1 电商渗透率持续提升，阿里 2023 财年营收增长 2%》

——2023 年 07 月 23 日

《23H1 社零同比增长 8.2%，单 6 月同比增长 3.1%》

——2023 年 07 月 19 日

《平台企业座谈会召开，支持平台经济健康持续发展》

——2023 年 07 月 16 日

■ 周度核心观点：

电商：

近期多部门定调平台经济常态化监管，支持平台经济健康持续发展。23H1 全国网上零售额同比增长 13.1%，其中实物商品网上零售额增长 10.8%，占社会消费品零售总额的比重为 26.6%（环比+1.0pct），线上仍然优于线下消费，电商渗透率持续提升。近期多部门定调平台经济常态化监管，7.12“平台企业座谈会”，7.19 中共中央国务院发布“关于促进民营经济发展壮大的意见”，7.24“政治局会议”，7.25“证监会 2023 年系统年中工作座谈会”，都有提到推动平台企业规范健康持续发展，我们认为利好政策或将有效提振市场对行业发展的信心，同时促进行业规范健康有序发展、竞争格局趋于良性及多元化、各电商平台聚焦主业，未来有望进一步迎来估值修复，建议关注 8 月份即将迎来的二季度财报业绩情况。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：

社会消费温和复苏，折扣零售业态如火如荼。23H1 社零总额为 22.76 万亿元，同比+8.2%，两年复合增速+3.6%；我们推算 23H1 线下零售整体+7.07%，限额以上零售业单位中便利店、专业店、品牌专卖店、百货店零售额同比分别增长 8.2%、5.4%、4.6%、9.8%，超市零售额同比下降 0.4%。社会消费温和复苏，折扣零售业态如火如荼，今年上半年山姆新开了 3 家门店，下半年即将新开 3 家，截至 2023 年年底，山姆将在全国拥有 48 家门店；高鑫零售宣布旗下 M 会员商店将在南京、常州新开两家门店；Costco 开市客官宣杭州首店将于 8 月 26 日开业；绍兴首家城市奥莱旭辉 Cmall 开业，填补了绍兴城东商业空白，开业 3 日客流 20 万+，总销售 800 万+；此外全国第 9 座京东 MALL 即将在武汉开业。我们认为社会消费延续复苏态势，实体店零售逐步改善，新消费模式不断拓展，折扣零售业态如火如荼，传统零售商纷纷入局，消费回升态势有望持续。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：

黄金珠宝是今年以来销售增长以及景气度最高的细分行业，行业整体消费复苏优于预期，需求补释放+金价上行+黄金新工艺驱动共同催

化，关注中报业绩超预期个股。2023H1，全国黄金消费量 554.88 吨，同比增长 16.37%，其中黄金首饰 368.26 吨，同比增长 14.82%；金条及金币 146.31 吨，同比增长 30.12%；工业及其他用金 40.31 吨，同比下降 7.65%。2023H1，金银珠宝零售额同比增长 17.5%，增速较 1-5 月环比-2pct，单 6 月限额以上单位金银珠宝零售额同比增长 7.8%，增速环比 5 月份-16.6pct。黄金珠宝板块在各大节日催化下，送礼等消费需求释放，我们认为行业景气度仍可延续，建议关注积极拓店与产品工艺较强的头部品牌商。建议关注：周大生、老凤祥、潮宏基。

■ 本周行情回顾：

本周（2023.07.24-2023.07.28）商贸零售（中信）指数上涨 1.02%，跑输沪深 300 指数 3.45pct。本周，商贸零售板块在 30 个中信一级行业中排名第 21 位，商贸零售板块涨幅排名靠前的子行业分别为百货、贸易 III 和其他连锁。

■ 行业动态跟踪：

传统零售：大润发再开一店 super “东莞二店”新悦广场店开业，大润发在广西南宁再开新店；北京最大山姆门店将落地昌平；Costco 开市客杭州首店将于 8 月 26 日开业；北京惠多港购物中心正式开业占地约 13 万方；全国第 9 座京东 MALL 即将在武汉开业；绍兴首家城市奥莱绍兴旭辉 Cmall 开业客流超 20 万；广州上半年社会消费品零售总额同比增长 8.7%；北京超市发罗森第 42 家店开业；永辉超市荣誉登榜“2022 年度深圳连锁经营 50 强企业”；MUJI 中国最大旗舰店落户朝阳大悦城；罗森正式进入宿迁，首批五店同开。

电商：继日本之后拼多多 Temu 已正式上线韩国站点，拼多多 Temu 谋划布局中东市场，上线时间定在八月，6 月超 900 万澳大利亚人使用 Temu；二季度天猫新入驻商家同比增 75%，淘天或将加力扶持品牌商；亚马逊高级 A+ 内容模块规格指南已供品牌卖家使用；速卖通公布 2023 年 828 大促招商攻略；SHEIN 巴西站吸引超百万消费者；一站式智能投放平台快手爬山虎上线 2.0 版本；京喜拼拼更名为京东拼拼；淘工厂推出超级单品计划，打造多场日销百万 GMV 热卖商品活动；Shopee、Lazada 在东南亚四国支持中国护照持有者开设本土店；苏宁易购发布“云帆计划”，预估减少商家 30%-50% 成本支出；淘天集团已成立 KA 服务部；阿里巴巴与山东省港口集团签约，聚焦智慧绿色港口建设。

黄金珠宝：上半年我国黄金首饰消费 368.26 吨，同比增长 14.82%；老凤祥荣登首次《财富》中国上市公司 500 强，蝉联《财富》中国 500 强，在珠宝首饰行业继续领先。

■ 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；深耕单客经济，致力于建立本地生活母婴生态的孩子王。

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。

■ **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.....	14
2.3 上市公司动态跟踪.....	15
2.4 大事提醒.....	16
3 风险提示	16

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.....	15
表 4: 下周大事提醒.....	16

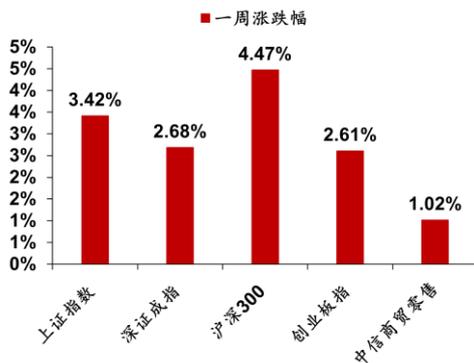
1 本周行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.07.24-2023.07.28），商贸零售（中信）指数上涨 1.02%，跑输沪深 300 指数 3.45pct。年初至今，商贸零售板块下跌 1.26%，跑输沪深 300 指数 4.39pct。

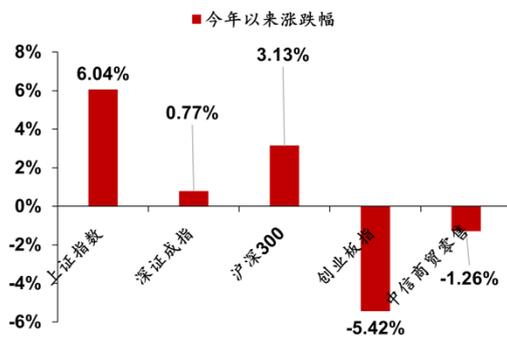
本周，商贸零售板块在 30 个中信一级行业中排名第 21 位，其中 25 个行业上涨，非银行金融（+11.75%）、房地产（+9.75%）、钢铁（+7.05%）领涨。

图 1：本周主要指数涨跌幅



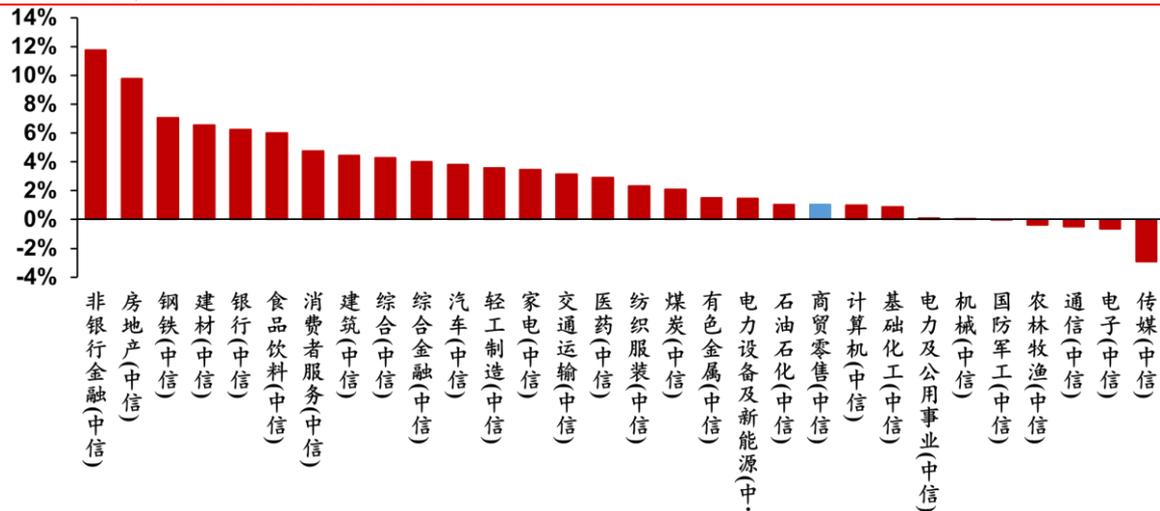
资料来源：Wind，上海证券研究所

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

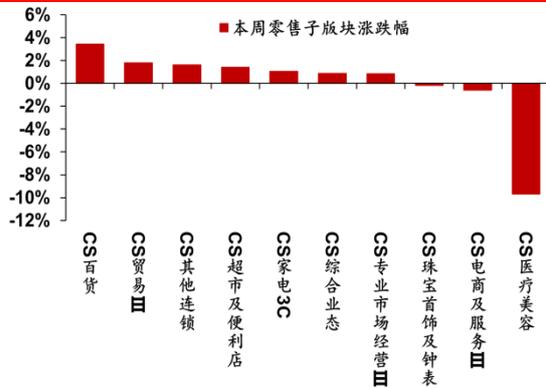


资料来源：Wind，上海证券研究所

商贸零售板块子行业表现：本周涨幅排名靠前的子行业分别为百货、贸易 III 和其他连锁，涨幅分别为 3.45%、1.81% 和 1.62%。

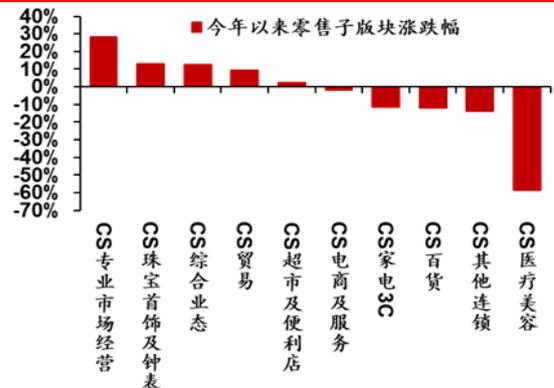
今年以来，涨幅排名靠前的子行业分别为专业市场经营III、综合业态和珠宝首饰及钟表，涨幅分别为 27.55%、12.99%和 12.11%。

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，76 家公司上涨，31 家公司下跌。商贸零售个股方面，本周涨幅较大的个股为：国芳集团 (+31.0%)、东方银星 (+16.9%)、中央商场 (+12.8%)；跌幅较大的个股为：凯淳股份 (-9.7%)、爱迪尔 (-0.4%)、若羽臣 (-8.6%)。

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	601086.SH	国芳集团	31.0	46
2	600753.SH	东方银星	16.9	25
3	600280.SH	中央商场	12.8	59
4	000861.SZ	海印股份	9.0	58
5	000882.SZ	华联股份	6.6	53

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	301001.SZ	凯淳股份	-9.7	21
2	002740.SZ	爱迪尔	-9.4	12
3	003010.SZ	若羽臣	-8.6	25
4	300945.SZ	曼卡龙	-7.9	41
5	300464.SZ	星徽股份	-7.7	24

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

【再开一店，大润发 super “东莞二店”新悦广场店开业】大润发在东莞再开一家新店——大润发 super 新悦广场店，门店坐落于东莞市东坑镇凤兴路8号负101室，这家新店的开业让东莞有了两家 super 门店。高鑫零售加速布局中型超市业态，新悦广场店是大润发 super 在全国的第19家门店。（2023-7-24，亿邦动力）

【北京最大山姆门店将落地昌平】未来科学城集团宣布，该集团下属置业公司联合中建智地摘得昌平区北七家镇东二旗村二期土地一级开发项目等地块（以下简称“东二旗二期项目”），为未来科学城“能源谷”打造高端人居产品，并推动北京规模最大山姆会员店落地。昌平首店拟建设1.8万平方米的山姆标准店，同时配备后仓物流中转中心，该中心可支持物流配送服务，将成为全北京规模最大的山姆会员店。昌平山姆会员店计划于2025年底开业，届时项目将辐射整个昌平区以及朝阳和海淀部分区域，进一步增强区域消费能级。（2023-7-24，亿邦动力）

【Costco 将迎来史上最大店铺】Costco 计划在加利福尼亚州弗雷斯诺市建立迄今为止最大的门店。拟建卖场被称为“弗雷斯诺 Costco 商业中心项目”，目前正在接受公开审查，占地约24万平方英尺，规划了多个功能区，包括储存和收货区、汽车中心、光学中心、助听中心、药房、食品服务区以及肉类、面包和啤酒/葡萄酒/烈酒等。其中，大约4.7万平方英尺将专用于电子商务履单。此外，卖场还将引入一个面积1.3平方英尺的加油站和一个附带的4800平方英尺的自动洗车设施。目前，Costco 在全球范围内经营着共855家仓储会员超市。（2023-7-24，联商网）

【北京惠多港购物中心正式开业，占地约13万方】北京市朝阳区豆各庄地区的大型商业综合体——惠多港购物中心正式开业。据统计，试运营以来，惠多港购物中心客流近70万人次。该项目紧邻东南五环，占地约13万方，与地铁7号线黄厂站仅一路之隔，填补了豆各庄及周边地区大型实体商业网点的空白。（2023-7-25，联商网）

【全国第9座京东 MALL 即将在武汉开业】华中首家，全国第9座京东 MALL 即将在武汉开业。2022年6月，京东集团与武汉地铁集团签订战略合作协议，华中首家京东 MALL 将正式落户武昌滨江商务区武汉地铁秦园路综合体。武汉京东 MALL 是京东自营的新型物联实体商业态，单店面积4万㎡，单店商品SKU超20万种。主营家电、电脑、通讯、数码、家居家装、汽车等品类，融入电竞、休闲、娱乐等业态带来全场景沉浸式购物体验。（2023-7-25，电商报）

【客流20万+，绍兴首家城市奥莱绍兴旭辉 Cmall 开业】绍兴旭辉 Cmall 启幕，顺应绍兴城市规划升级，在旭辉商业稳健的管理经验及强大的运营体系支撑下，绍兴旭辉 Cmall 以绍兴首家城市奥莱的定位正式亮相，填补了绍兴城东商业空白，将焕新绍兴商业格局，激发市场活力。项目以95%招商率和93%的开业率精彩亮相，开业3日客流20万+，总销售800万+。其中安踏、斯凯奇、阿迪、耐克、伶俐、AXSH、BENFEI 实现全市零售业态第一，新白鹿、半天妖、蜜粤、曾三仙、老婆大人则是餐饮业态全市第一。（2023-7-25，联商网）

【广州上半年社会消费品零售总额同比增长8.7%】广州市统计局数据显示，2023上半年，全市社会消费品零售总额5577.83亿元，同比增长8.7%，增速比一季度提高3.2个百分点，消费市场加快恢复趋势明显。数据显示，2023上半年，新能源车持续热销，实现零售额增长37.5%，占限上汽车零售的比重为34.6%，占比较2022年同期提高6.9个百分点。（2023-7-25，联商网）

【北京超市发罗森第42家店开业】超市发罗森知春路二店开业。该店为2023年超市发开设的第四家连锁店。自2017年起，超市发基于潜力巨大的市场发展空间、结合整体业务的发展规划，在现有超市业态的基础上，与罗森公司采用加盟合作形式开发的便利店业态，多年来共开设连锁店40家。（2023-7-26，联商网）

【大润发在广西南宁再开新店】大润发喜荟城店正式开业，该店坐落于南宁市兴宁区民主20号职工文体中心，营业面积超5000㎡。这是大润发在南宁的第二家门店，截至目前，大润发共在广西省开设13家门店。大润发仅2023年已先后在成都、南宁落地两家大润发门店，并且在东莞、济南新开三家社区型门店大润发 Super。（2023-7-27，亿邦动力）

【永辉超市荣誉登榜“2022年度深圳连锁经营50强企业”】为总结和宣传深圳市商业连锁经营企业取得的成绩，深圳市连锁经营协会发布“2022年度深圳连锁经营50强企业”排行名单，永辉超市凭借卓越的品牌实力荣誉登榜。永辉超市表示，未来公司将继续围绕“以生鲜为基础，以客户为中心的全渠道数字化零售平台”的新十年规划，持续发挥资源、技术、服务等优势，以满足用户多场景消费需求为导向，为广大消费者带来高品质的商品和优质的购物体验。（2023-7-27，联商网）

【Costco开市客杭州首店将于8月26日开业】Costco开市客官宣杭州首店将于8月26日开业。开市客Costco（杭州店）项目位于江南科技城，总投资额1.6亿美金，占地面积54亩。单层面积约1.8万平方米，其中一层为层高8米的卖场，二、三层及屋顶为停车场。正式营业后，预计年营业额将超10亿元。目前，开市客推出会员注册活动，办理会员卡可获消费折扣优惠。（2023-7-28，CCFA）

【MUJI中国最大旗舰店落户朝阳大悦城】MUJI 無印良品中国最大旗舰店将亮相朝阳大悦城，面积约5000平方米，跨越两层。该店也是MUJI 無印良品北京首家旗舰店，有望于2024年初开业。据品牌方透露，MUJI 希望以新空间、新商品、新服务，向中国消费者传递“感觉良好的生活”。其中，新空间方面，MUJI 服饰将展示升级空间；新商品方面，将有设计师系列商品、环保抗菌系列商品首发；新服务方面，将有更多个性化服务全新升级。（2023-7-28，CCFA）

【罗森正式进入宿迁，首批五店同开】罗森正式进入宿迁市场，首批五家门店同时开业。这五家门店分别是吾悦广场店、宝龙24街店、黄河南路店、京东科技园店和惠隆花园店。宿迁市华溢苏贸商业管理有限公司成为罗森在宿迁的区域合作伙伴。目前，罗森在江浙沪门店数已经达到了2500余家。其中江苏罗森在9年的时间内先后进驻了无锡、镇江、苏州、常州、南京、扬州、泰州、南通、盐城、淮安、徐州等城市，并将门店数拓展至760余家，实现了江苏地区24小时便民服务的辐射效应。（2023-7-28，CCFA）

2. 电商行业动态跟踪

【继日本之后，拼多多 Temu 已正式上线韩国站点】拼多多跨境电商平台 Temu 已于 7 月 1 日在日本正式上线，首次进军亚洲市场。仅半个月时间，Temu 现已再次扩大其亚洲市场版图，正式上线韩国。（2023-7-24，IT之家）

【二季度天猫新入驻商家同比增 75%，淘天或将加力扶持品牌商】天猫二季度新入驻商家数量同比增长 75%，超过 2022 年上半年新商家数量。二季度入驻天猫的新商家，热门 TOP5 品类为，消费电子、服饰时尚、家装、食品、家居。在商家类型上，45%为产业带品牌，20%为新消费品牌，如“重返未来 1999”、13DEMARZO、零刻、沃朗森等，其他为内容 IP、MCN、买手店等。（2023-7-24，亿邦动力）

【1688 严选营销托管升级，原功能将下线】1688 平台发布通知称，为了向严选商家持续提供更好的服务，1688 严选的营销托管功能将开始升级，原 1688 严选营销托管功能将下线，参加原 1688 严选营销托管商品将于 2023 年 7 月 31 日由平台系统统一清退。清退后，商品依旧保留“1688 严选”标并持续享有严选其他权益，不影响商家日常商品运营。升级后的新版 1688 严选营销托管的具体上线时间和功能以平台后续公告为准。（2023-7-24，亿邦动力）

【亚马逊高级 A+内容模块规格指南已供品牌卖家使用】亚马逊美国站和欧洲站发布公告称，亚马逊新的高级 A+模块指南包含所有 A+内容模块的图像大小和文本计数规范，以及推荐的用例和真实的品牌示例以获取灵感。A+内容允许品牌所有者通过增强的产品图像和自定义文本在详细信息页面上创建视觉丰富的内容。使用 A+内容有助于鼓励买家重复购买，并可能在使用优质 A+内容时将销售额提高 20%。通过视频、交互式热点模块、图像轮播和增强的比较表提供一流的详细信息页面体验可以使用高级 A+内容。（2023-7-24，搜狐）

【速卖通公布 2023 年 828 大促招商攻略】速卖通公布 2023 年 828 周年庆大促攻略。此次大促作为速卖通下半年第一个 S 级大促，借势海外核心消费季，聚焦整合资源矩阵和域外超级流量，助力大促火热进行。本次大促核心玩法为阶梯跨店满减，不同国家生效的阶梯跨店满减折扣率金额和使用门槛不同，以西班牙欧

元为例：满 25 欧元减 3 欧元，满 50 欧元减 8 欧元，满 75 欧元减 15 欧元。（2023-7-24，亿恩网）

【SHEIN 巴西站吸引超百万消费者】数据分析平台 SimilarWeb 的数据显示，SHEIN 在巴西保持着上升势头，目前每月访问量达到了 1100 万次，平均每次访问时间为 10 分钟。目前，Shein 已将大约 140 万人引导至网站，并且流量仍在不断增长，6 月份其直接流量已经涨至 56.4%。（2023-7-24，亿恩网）

【一站式智能投放平台快手爬山虎上线 2.0 版本】作为服务于快手增长的一站式智能投放平台，快手爬山虎 2.0 版本全新上线。在创意、投放、开放协同 3 大核心能力上进行全面升级，推动平台向自动化、智能化的投放增长引擎转型。针对直播投放自动化，爬山虎平台囊括快手全站主播，覆盖内容和电商直播两大直播类型。为了更好解决大量直播开关播时间不可控，难以人工完成广告搭建和开关调控的核心难题，爬山虎每日可支撑万级直播场次自动化投放，并灵活支持单场次投放和选定主播持续投放两种诉求；与此同时，构建起直播实时画面投放，在信息流内广告位上实时播放直播间内容，用户点击广告可进入快手 APP 无缝继续观看直播内容。（2023-7-25，电商报）

【京喜拼拼更名为京东拼拼】京东社区团购业务排头兵“京喜拼拼”发布品牌升级公告。自 7 月 27 日起，京喜拼拼将正式更名为京东拼拼。品牌升级之后，京喜拼拼小程序图标、名称、logo 等将逐步更新为“京东拼拼”，但更名期间及更名后，小程序原有功能将被保留，用户现有的喜豆，优惠券等虚拟资产同样不受影响，可正常使用。京喜拼拼表示，品牌升级后将用更加严苛的标准要求自己，在商品、履约、运营服务等各方面也会进行迭代升级。（2023-7-25，IT 之家）

【淘工厂推出超级单品计划，打造多场日销百万 GMV 热卖商品活动】夏日炎炎，2023 年以来热度不断的淘工厂，又推出了“超级单品计划”。淘工厂“超级单品计划”将会引入打造过头部热卖款式，且生意规模高速增长的行业标杆商家，通过达人直播、淘工厂、淘宝好价、天天特卖等资源整合，预计在 7、8 月份打造多个日销百万 GMV 的明星商品与热卖商品商家。（2023-7-25，亿邦动力）

【美国 B2B 电商高速发展，亚马逊拿下 1/3 市场份额】疫情催化下电商加速发展，全球企业对企业（B2B）的总支出是消费者支出（C2B）的数倍。根据 Digital Commerce 360 的数据，美国有近 500 个 B2B 电商平台，其中亚马逊的销售额最高。在美国的 B2B 市场上，几乎三分之一的交易是在 Amazon Business 上完成的。2022 年，Amazon Business 的全球商品总值（GMV）为 350 亿美元，高于 2020 年的 250 亿美元，其中包括直接销售和第三方卖家的销售。值得注意的是，第三方卖家创造了 Amazon Business 一半以上的收入。（2023-7-25，亿恩网）

【证监会召开重磅会议】认真贯彻党中央、国务院《关于促进民营经济发展壮大的意见》，支持民营企业通过资本市场实现高质量发展，提升平台企业常态化监管水平，推动平台企业规范健康持续发展。（2023-7-25，券商中国）

【拼多多 Temu 谋划布局中东市场，上线时间定在八月】拼多多跨境电商平台 Temu 计划在 2023 年 8 月开放其中东站点，不过目前暂无具体上线日期。此举系 Temu 在进军日韩市场之后的又一扩张动作。Temu 的版图正在从发达国家与地区逐渐向新兴国家市场拓展，拉美、东南亚以及中东都将成为该平台未来的重要布局方向。中东站的开放，将会给当地市场带来更丰富的商品供给和更具竞争力的价格，并深刻影响当地的电商平台竞争格局。（2023-7-25，亿邦动力）

【Shopee、Lazada 在东南亚四国支持中国护照持有者开设本土店】在东南亚的泰国、菲律宾、越南、以及马来，中国卖家入驻 Shopee、Lazada，在个人信息资料方面，持“中国护照”，即可入驻相应平台开设“本土店”。TikTok Shop 的本土店，在东南亚暂时还不支持中国护照入驻。此外，在印度尼西亚，无论是 Shopee、Lazada，还是 TikTok Shop，暂时均不支持中国护照开设本土店。目前 Shopee、Lazada 在东南亚部分国家已支持中国护照开设本土店。（2023-7-26，电商报）

【6 月起 900 万澳大利亚人使用 Temu】据数据显示，在澳大利亚的零售网站中，Temu 快速增长，6 月使用人数增长 14.2% 至 920 万人。Temu 4 月在澳大利亚上线，目前是澳大利亚第八大线上零售品牌。（2023-7-26，亿邦动力）

【苏宁易购发布“云帆计划”，预估减少商家 30%-50%成本支出】

苏宁易购召开“向新而行聚力共赢”2023年家电商家共创会。会上，苏宁易购正式发布“云帆计划”，助力商家“减负增收”。

“云帆计划”预估将减少入驻商家 30%-50%的成本支出。例如，根据商家经营类目不同，佣金从原先的 5%降至 1%-2.5%；苏宁易购也将为新商家提供入驻快速通道，前 3 个月“0 元试运营”，大幅降低入驻门槛。同时，“云帆计划”也将进一步提升商家流量和经营效率。新入驻商家可免费领取 4000 元“苏宁易购开店礼包”，包括广告流量体验券，并享首次 3 倍金额返券最高达 1800 元。针对进阶商家，苏宁易购将提供最高 1500 元的广告投放补贴，加大新品曝光。（2023-7-26，亿邦动力）

【淘天集团已成立 KA 服务部】

淘天品牌业务发展中心内部人士表示，确实成立 KA 服务部。天猫面向新一轮有潜力的商家创新创业创牌热潮，将由各行业一号位直接布置，并安排有专业经验的行业小二担任 KA 职能。（2023-7-26，网经社）

【阿里巴巴与山东省港口集团签约，聚焦智慧绿色港口建设】

山东省港口集团有限公司与阿里巴巴签署了全面深化战略合作协议。未来，双方将在智慧绿色港口建设方面深化合作，探索全程物流创新服务模式，打造东北亚国际航运枢纽中心，进一步提升双方全球资源配置能力和协同创新能力。根据协议，阿里云将继续发挥技术及场景优势，持续参与、推动山东港口数字化转型及“一朵云”的规划与建设，并将以阿里云通义系列大模型为基础，共创港航物流行业大模型。结合阿里巴巴旗下菜鸟、飞猪等平台及海外数字商业板块，双方还将深化端到端物流体系、文旅、数字化营销等方面的合作。（2023-7-27，亿邦动力）

3. 黄金珠宝行业动态跟踪

【上半年我国黄金首饰消费 368.26 吨，同比增长 14.82%】

2023 年上半年，全国黄金消费量 554.88 吨，与 2022 年同期相比增长 16.37%。其中：黄金首饰 368.26 吨，同比增长 14.82%；金条及金币 146.31 吨，同比增长 30.12%；工业及其他用金 40.31 吨，同比下降 7.65%。2023 年上半年，国内原料黄金产量为 178.598 吨，与 2022 年同期相比增产 3.911 吨，同比增长 2.24%，其中，黄金矿产金完成 139.971 吨，有色副产金完成 38.627 吨。另外，2023 年上半年进口原料产金 65.397 吨，同比增长 17.50%，若加

上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 243.996 吨，同比增长 5.93%。（2023-7-25，中国黄金珠宝公众号）

【老凤祥荣登首次《财富》中国上市公司 500 强，蝉联《财富》中国 500 强，在珠宝首饰行业继续领先】《财富》中国 500 强和《财富》中国上市公司 500 强榜单，考量了全球范围内最大的中国企业在 2021 年的整体业绩和成就。2023 年迎来 175 周年华诞的民族品牌老凤祥几乎囊括了所有国家级品牌荣誉，还多次入围由国际权威机构评选的各项榜单：“全球高档和奢侈品牌价值 50 强”“全球 100 大奢侈品公司排行榜”“最具价值中国品牌 100 强”等，彰显了中国企业国际地位的提升。在由中国品牌建设促进会、中国珠宝首饰行业协会发布的“2022 年黄金珠宝品牌集群成员单位品牌价值与品牌强度”榜单中，老凤祥品牌价值达 780.26 亿，位列中国内地黄金珠宝首饰业首位；品牌强度 912.00，荣列行业第一。（2023-7-27，中国黄金协会）

2.2 行业资本动态

【抖音全资入股湖北 2 家科技公司】武汉诗人科技有限公司、湖北兴谊宏网络科技有限公司发生工商变更，原股东、法定代表人、主要人员均退出，新增抖音集团旗下北京笔墨留香科技有限公司为股东并全资持股，李由、谢思鹏分别担任两家公司法定代表人。（2023-7-24，和讯网）

【“八只牛”半年内连续完成种子轮、天使轮融资】主打鲜制软牛肉干的连锁新零售品牌“八只牛”近日宣布完成种子轮和天使轮融资，投资方分别是专注餐饮食品饮料行业孵化的心源资本和五香居创始人孙洪留旗下的为爱投资，两轮累计融资金额数百万元，资金将主要用于团队提升和供应链搭建。（2023-7-24，36 氪）

【腾讯旗下云计算公司增资至 1929 万】基震（上海）云计算科技有限公司发生工商变更，注册资本由 100 万人民币增至 1929.15 万人民币，增幅 1829.15%。该公司成立于 2011 年 6 月，法定代表人为李诚，经营范围含在云计算科技、通信科技、计算机科技、信息科技专业领域内从事技术开发服务，网络工程，电子商务等。股权全景穿透图显示，该公司由南京网典科技有限公

司全资持股，后者为腾讯旗下深圳市世纪凯旋科技有限公司全资子公司。（2023-7-25，亿邦动力）

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
07.24	301177.SZ	迪阿股份	使用部分闲置募集资金进行现金管理。 于 2023 年 1 月 17 日召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 30 亿元的闲置募集资金（含超募资金）和不超过 60 亿万元的自有资金进行现金管理。期限为自股东大会审议通过该事项之日起 12 个月内，在上述额度和期限内，资金可循环滚动使用。
07.25	600655.SH	豫园股份	股东部分股份质押。 控股股东上海复星高科技（集团）有限公司及其下属上海复地投资管理有限公司、南京复久紫郡投资管理有限公司、重庆润江置业有限公司、上海复迈投资有限公司合计持有公司股份数量为 1,297,496,667 股，占公司总股本比例为 33.27%。本次办理股票质押后，累计质押数量为 1,044,341,634 股。公司控股股东复星高科技及其一致行动人合计持有本公司股份数量为 2,409,720,644 股，占公司总股本比例为 61.79%。本次部分股票质押后，复星高科技及其一致行动人累计质押股票 1,845,517,954 股，质押股份占复星高科技及其一致行动人所持有本公司股份的 76.59%。
07.25	600655.SH	豫园股份	出售股权资产。 公司拟通过协议转让方式向济南铁晟叁号投资合伙企业（有限合伙）出售金徽酒股份有限公司 25,363,000 股股份，占金徽酒总股份的 5%，其拟转让价格为人民币 23.61 元/股，交易总价款为 598,820,430 元。本次交易完成后，豫园股份仍持有金徽酒 20%股份。
07.25	000759.SZ	中百集团	投资建设江夏现代工业园二期。 为满足湖北省内中百仓储所有大件货物（粮油等）的整件仓储及转运，增强企业核心竞争力，巩固行业地位，现代物流拟投资约 3.2 亿元在武汉江夏现代工业园所在地地上续建工业园二期项目（以下称“本项目”）。本项目建成后，湖北省内中百仓储常温大件货物的存储及转运将实现统一管理，统一运输，从而有效提高物流效率、整合资源。
07.26	600916.SH	中国黄金	补选公司董事长、专门委员会委员。 于 2023 年 7 月 25 日召开第一届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于补选公司董事长、专门委员会委员的议案》，同意选举董事刘科军先生为公司第一届董事会董事长，并担任第一届董事会战略委员会委员及召集人、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员。
07.28	603708.SH	家家悦	股票期权激励计划（第一期）首次授予登记完成。 股票期权首次授予登记完成日为 2023 年 7 月 26 日，首次授予登记数量为 1310.50 万份，首次授予登记人数为 372 人。
07.28	601933.SH	永辉超市	股份回购实施结果暨股份变动。 2023 年 7 月 31 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 149,999,828 股，占公司总股本的 1.65%，回购最高价格 3.54 元/股，回购最低价格 2.86 元/股，回购均价 3.20 元/股，使用资金总额 488,768,297.30 元。回购方案实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异，公司已按披露的方案完成回购。
07.28	301078.SZ	孩子王	向不特定对象发行可转换公司债券发行结果。 本次发行的可转债规模为 103,900.00 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 1,039.00 万张，按面值发行。本次向不特定对象发行的可转债向发行人在股权登记日（2023 年 7 月 21 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 103,900.00 万元的部分由主承销商包销。本次发行原股东优先配售的缴款工作已于 2023 年 7 月 24 日（T 日）结束，本次发行向原股东优先配售总计 6,059,858 张，即 605,985,800.00 元，占本次可转债发行总量的 58.32%。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

15

2.4 大事提醒

表 4：下周大事提醒

2023/07/31 周一	2023/08/01 周二	2023/08/02 周三	2023/08/03 周四	2023/08/04 周五	2023/08/05 周六	2023/08/06 周日
永辉超市 (601933.SH) 股票回购						

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。