

研究部

黄天天
tthuang@cebm.com.cn

肖杰
jxiao@cebm.com.cn

唐贝
btang@cebm.com.cn

罗超
clu@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

■ **行业专题点评：**电商行业“618”活动开启，淘、京、抖、快纷纷发力，天猫、京东成绩显著。**天猫：**对比去年，天猫今年不管在活动力度、还是消费补贴上都格外加大。活动期间，天猫每天补贴 5 个亿，计划累计补贴百亿，淘宝直播将发放 7 亿红包。整体来看，天猫表现亮眼，超 25 万品牌参与本次 618 大促，超 1700 家品牌 1 小时内成交额超去年同期全天。分品牌看，天猫服饰、美妆、消费电子表现非常强劲。另外，直播带货延续火爆，开场仅 1 小时，淘宝直播成交就超去年全天。**京东：**根据京东官方数据显示，618 首日，39 个品牌下单金额过亿，4800 个品牌同比增幅超 5 倍，超六成核心三方店铺增长翻番，整体战绩出色。具体来看，京东带电类与 FMCG 类表现亮眼，小米夺得品类销量冠军；即时配送迅猛增长，下沉市场消费频次与客单价同比上升；物流数据维持强劲，预售前置扩展至大多中小件全品类。

■ **本周行情回顾：**本周商贸零售板块报收 4178.46 点，上涨 0.55%，跑赢沪深 300（本周下跌 0.73%）1.28 个百分点。板块表现在 29 个一级行业中位居第 15 位。各细分板块中，一般零售下跌 0.34%，贸易上涨 4.24%，专营连锁下跌 1.27%，电商及服务上涨 1.38%，专营市场经营下跌 0.75%。个股涨幅前五的公司为东方银星(33.77%)、江苏国泰(32.67%)、跨境通(27.84%)、*ST 商城(27.74%)、*ST 时万(18.20%)；个股跌幅前五的公司为天音控股(12.68%)、居然之家(-10.96%)、重庆百货(-10.21%)、百大集团(-9.04%)、杭州解百(-8.92%)。

一周行业重要新闻：

【互联网】天猫 618：1700 多个品牌 1 小时成交超去年全天

【互联网】京东 618：39 个品牌下单金额过亿，4800 个品牌同比增幅超 5 倍

【互联网】抖音 618：以董先生珠宝为代表的珠宝品类与以 IQOO 为代表的 3C 数码品类表现出色

【互联网】快手 616：品牌自播交出首张成绩单，中国珠宝环比增长 200 倍

重点公司公告：

【星期六】2021 年 5 月 31 日，中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行股票的申请获得审核通过。



目录

一、 行业专题点评：电商行业“618”活动开启，淘、京、抖、快纷纷发力，天猫、京东成绩显著.....	3
二、 一周行情回顾.....	4
三、 一周行业新闻.....	5
四、 重点公司公告.....	6

图表目录

图表 1：全行业周涨跌幅对比.....	4
图表 2：上周商贸零售指数上涨 0.55 个百分点.....	4
图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 1.28 个百分点.....	4
图表 4：商业贸易行业周涨幅前五个股.....	5
图表 5：商业贸易行业周跌幅前五个股.....	5

一、行业专题点评：电商行业“618”活动开启，淘、京、抖、快纷纷发力，天猫、京东成绩显著

（一）天猫

对比去年，今年不管在活动力度、还是消费补贴上都格外加大。活动期间，天猫每天补贴5个亿，计划累计补贴百亿。另外，在天猫618期间，淘宝直播将发放7亿红包。本次618补贴力度显著。

1、整体来看，表现亮眼，超25万品牌参与本次618大促，超1700家品牌1小时内成交额超去年同期全天。6月1日，天猫官方数据显示，天猫618开售的第1个小时，超1700家品牌成交超去年同期的全天，88VIP用户的消费额同比增长达到了221%。据悉，今年有25万个品牌携1300万件商品参加天猫618大促活动，是历年来参与品牌最多的一次。6月1日当天，755个新品牌成交超百万。其中，夸迪、花西子、逐本、优时颜、摇滚动物园、认养一头牛、钟薛高、蓝盒子等一大波新品牌成交破千万，添可、云鲸、Ubras和iQOO等更是喜提成交过亿“小目标”。

2、分品牌看，服饰、美妆、消费电子表现非常强劲。（1）美妆：欧莱雅两小时破3亿，资生堂、薇诺娜、雅萌、Ulike电器、蒂佳婷、COLOR KEY、润百颜、夸迪、逐本、MAKE UP FOR EVER、Nars等30多家品牌1小时成交额破千万。（2）消费电子：苹果、小米、OPPO、realme、一加等手机品牌，美的、海尔、西门子、博世等大家电品牌1小时内成交额超去年全天。（3）服饰行业：李宁、安踏、MO&Co、太平鸟等国货品牌首小时实现爆发式增长。童装时尚潮流线也增速明显，Little Mo&Co、Boy London、The North Face、FILA儿童、马拉丁、李宁儿童等首小时成交均超去年全天。

3、直播延续火爆，开场仅1小时，淘宝直播成交就超去年全天。5月31日晚，在淘宝上点开任意一家店铺，几乎都显示“正在直播中”。据悉，品牌店铺自播在今年618实现爆发，店铺自播成交比去年同期增长超100%。截至6月1日上午11点，小米、雅诗兰黛、格力、兰蔻、华为、欧莱雅等店铺自播成交都已突破1000万元，成交超千万元的店铺直播间数量是去年同期的两倍多，涵盖3C数码、美妆护肤、大小家电、家装等多个行业。

（二）京东

根据京东官方数据显示，618首日，39个品牌下单金额过亿，4800个品牌同比增幅超5倍，超六成核心三方店铺增长翻番。京东618整体战绩出色。

1、带电类与FMCG类表现亮眼，小米夺得品类销量冠军。京东618首日，小米手机获手机品类销量冠军，全天成交额同比增长5倍；游戏台式机成交额同比增长110%。京东618首日，宝洁、联合利华、益海嘉里、雀巢等多个品牌与京东超市在供应链大中台项目上展开深度合作，全渠道总成交金额同比超100%。

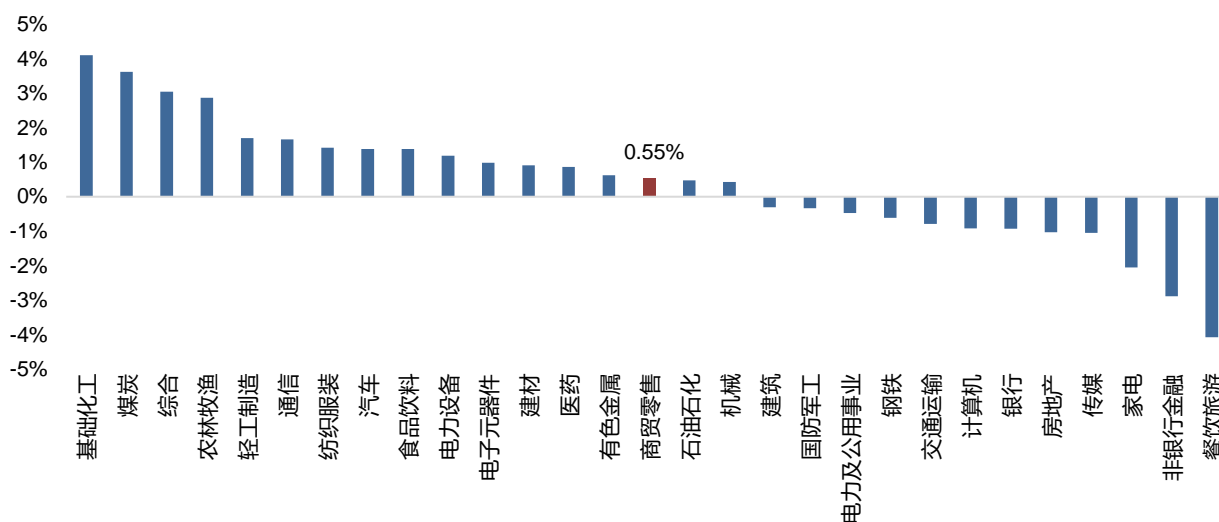
2、即时配送迅猛增长，下沉市场消费频次与客单价同比上升。即时配送领域，618首日，京东到家到家的总体销售额同比增长超140%，美妆品类和洁肤用品的销售额分别同比增长了2倍和4倍，手机成为即时消费的热点。预售开启以来，京东超市整体成交额同比增长超7倍，京东生鲜成交额同比增长156%。下沉市场领域，618首日，京东极速版成交用户数增长近23倍，订单同比增长近30倍，销售额同比增长近40倍。消费频次和客单价明显上升。

3、物流数据维持强劲，预售前置扩展至大多中小件全品类。根据京东物流数据显示，截至6月1日17点，包括京东零售订单和开放业务订单在内，京东物流送达单量已超去年全天。当地智能快递车与快递员协作运营的站点已经超过20%，通过智能快递车与快递小哥组成“人机CP”，大促期间每日可完成的配送订单量提升1.5倍以上。今年618期间，京东物流将预售前置扩展至几乎所有中小件全品类，将有数百万SKU被前置在距离消费者最近的仓库。

二、一周行情回顾

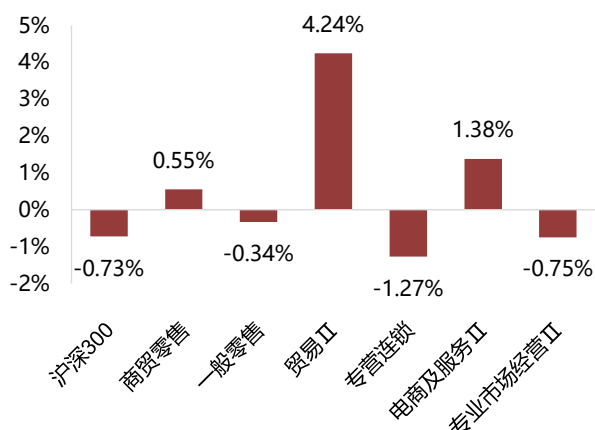
本周商贸零售板块报收 4178.46 点，上涨 0.55%，跑赢沪深 300（本周下跌 0.73%）1.28 个百分点。板块表现在 29 个一级行业中位居第 15 位。各细分板块中，一般零售下跌 0.34%，贸易上涨 4.24%，专营连锁下跌 1.27%，电商及服务上涨 1.38%，专营市场经营下跌 0.75%。个股涨幅前五的公司为东方银星(33.77%)、江苏国泰(32.67%)、跨境通(27.84%)、*ST 商城(27.74%)、*ST 时万(18.20%)；个股跌幅前五的公司为天音控股(12.68%)、居然之家(-10.96%)、重庆百货(-10.21%)、百大集团(-9.04%)、杭州解百(-8.92%)。

图表 1：全行业周涨跌幅对比



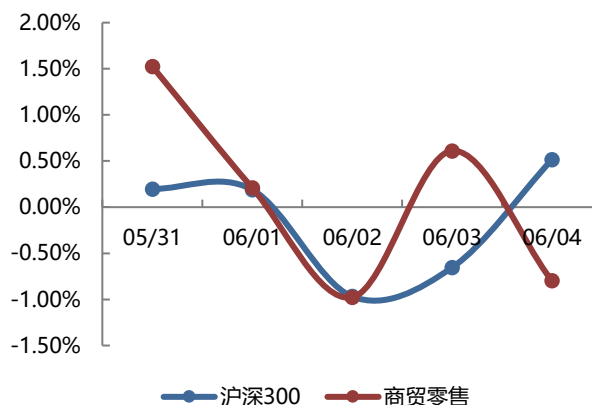
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 2：上周商贸零售指数上涨 0.55 个百分点



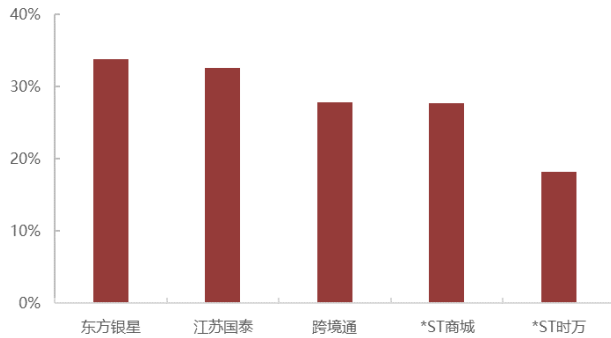
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 1.28 个百分点



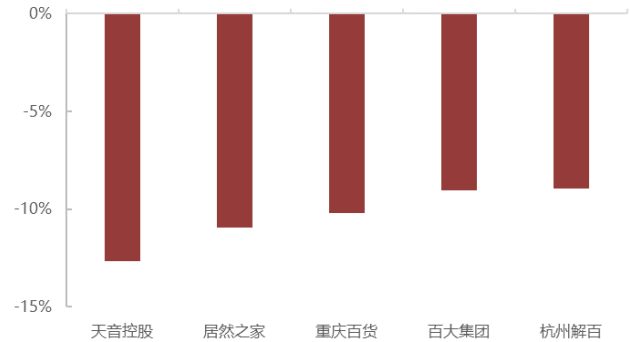
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：商业贸易行业周涨幅前五个股



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：商业贸易行业周跌幅前五个股



来源：Wind，莫尼塔研究

三、一周行业新闻

【互联网】天猫 618：1700 多个品牌 1 小时成交超去年全天

6月1日，天猫官方数据显示，天猫618开售的第1个小时，超1700家品牌成交超去年同期的全天，88VIP用户的消费额同比增长达到了221%。6月1日当天，755个新品牌成交超百万。其中，夸迪、花西子、逐本、优时颜、摇滚动物园、认养一头牛、钟薛高、蓝盒子等一大波新品牌成交破千万，添可、云鲸、Ubras和iQOO等品牌成交破亿。（天下网商）

【互联网】京东 618：39 个品牌下单金额过亿，4800 个品牌同比增幅超 5 倍

6月1日，京东官方数据显示，39个品牌下单金额过亿，4800个品牌同比增幅超5倍，超六成核心三方店铺增长翻番。（京东黑板报）

【互联网】抖音 618：以董先生珠宝为代表的珠宝品类与以IQOO为代表的3C数码品类表现出色

5月25日-5月31日，“抖音618好物节”开启预售，这是抖音电商成立以来，正式参与的第一个618大促。根据预售期内各品类品牌“预估销售额”（“定金+尾款”金额）进行排名统计发现，从达人直播榜单看，罗永浩、董先生珠宝、郑建鹏&言真夫妇夺得前三。从品牌预售榜单看，IQOO异军突起，超越华为、小米夺得3C数码品类冠军以及全品类冠军。另外，安踏夺得运动户外品类第一，各品类均有新品牌崛起。（亿邦动力）

【互联网】快手 616：品牌自播交出首张成绩单，中国珠宝环比增长 200 倍

6月4日消息，快手616品质购物节百大品牌自播争霸赛第一阶段收官。在5月20日-31日活动期内，韩熙贞、BEXEI、姿美堂、海澜之家、中国珠宝、OPPO、完美日记等知名品牌成为快手616百大品牌自播争霸赛第一阶段自播GMV增长TOP10商家。其中，中国珠宝自播GMV环比增长达到21519%，海澜之家自播GMV环比增长411%，完美日记自播GMV环比增长181%。（快手日报）

【互联网】快手电商回应酷派集团声明：即日起恢复酷派品牌招商

6月4日消息，酷派集团发布关于快手主播“驴嫂平荣”直播事件的严正声明，声明指出，直播事件对宇龙计算机通信科技（深圳）有限公司及所属酷派集团声誉造成了严重损害，经核实，涉事直播间售卖机型，均非酷派官方售卖，酷派官方也从未对其进行授权。酷派将依法起诉，通过法律途径维护公司合法权益。对此，快手电商官方微博发文回应称，根据品牌方提供的产品认证报告，经快手电商核查，快手平台所售已授权酷派手机均为正品，未授权产品均已清理下架。即日起恢复酷派品牌招商，欢迎酷派品牌入驻快手电商开通官方旗舰店。（快手电商官方微博）

【互联网】阿里旗下东南亚电商 Lazada 总裁刘秀云离职

5月31日，阿里巴巴旗下东南亚电商 Lazada 集团总裁刘秀云宣布离职。刘秀云是 Lazada 领导团队的关键成员，还担任 LazMall 负责人，LazMall 是 Lazada 平台内开设的一家汇集国内外品牌的市场，最近的增长非常迅猛。Lazada 集团表示，刘秀云离职后将把更多时间投入家庭。（亿邦动力）

【互联网】雀巢旗下胶原蛋白补剂品牌入驻天猫国际

6月6日消息，雀巢旗下的胶原蛋白补剂品牌 Vital Proteins 已正式进入中国市场，通过跨境电商上线天猫国际。Vital Proteins 成立于 2013 年，以女性用户为核心，主要产品为胶原蛋白营养补充剂，其旗下的大蓝罐胶原蛋白蛋白肽粉 Collagen Peptides 最为热门，售价在 300 元左右。（亿邦动力）

【化妆品】天猫 618 预售榜单出炉，海外大牌占据多数席位

截至 5 月 31 日 12 时，彩妆 TOP10 中 3CE 居首，国产品牌中仅珂琪拉和花西子挤进前十。护肤/美体/精油 TOP10 中欧莱雅居首，国产品牌中仅玉泽挤进前十。（魔镜市场情报）

【医美】奥园美谷首推两款联名医美新品

奥园美谷携手大连肌源医药科技有限公司，联名推出富勒烯炫白瓶系列和富勒烯医用冷敷贴。奥园美谷富勒烯医用冷敷贴已在同步生产，在原有面膜基础上进行了美白功能的进一步迭代升级，预计 7 月份即可投放市场。富勒烯面膜系列目前日产能约 15 万片，工厂扩产计划已在推进。（奥园美谷官方微信）

四、重点公司公告

星期六：2021 年 5 月 31 日，中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行股票的申请获得审核通过。

珀莱雅：公司于 2021 年 6 月 2 日收到公司持股 5%以上股东方玉友先生发来的通知，方玉友先生自 2021 年 1 月 22 日至 2021 年 6 月 1 日期间，通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持公司股份 2,368,927 股，占公司总股本的 1.1779%。

昊海生科：大股东楼国梁因自身资金需要，计划自 2021 年 6 月 2 日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式减持不超过 216.5 万股的公司股份，占公司总股本的比例不超过 1.2258%。

奥园美谷：全资子公司广州奥美与源美生物、美乐生物、肌源医药、韩广权、韩广文、陈艳秋、张文博、陈文超签署了《股权投资（转让）意向协议书》，拟以发起设立的并购基金对标的公司（源美生物、美乐生物与肌源医药）进行并购，收购标的公司股权比例 51%-70%。其中由广州奥美指定的机构担任并购基金管理人，并在并购基金中担任劣后级合伙人，标的公司创始人担任优先级合伙人。投资估值是在基准日为 2021 年 6 月 30 日合并审计财务数据的基础上，创始人承诺标的公司 2021 年-2023 年三年平均主营业务收入不低于 1 亿元，净利润不低于人民币 3000 万元以上作出。

华熙生物：2021 年 6 月 1 日至 2021 年 6 月 3 日，赢瑞物源通过大宗交易的方式减持公司股份 449,400 股，占公司股份总数的 0.094%。本次权益变动后，赢瑞物源持有公司股份 23,999,961 股，占公司股份总数的 4.99%（直接向下取两位小数，未四舍五入），不再是公司持股 5%以上的股东。此外，赢瑞物源计划按市场价格通过集中竞价方式减持其所持有的本公司股份合计不超过 4,800,000 股，拟减持股份数量占本公司总股本的比例合计不超过 1%，减持期间为 2021 年 6 月 29 日至 2021 年 9 月 26 日。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，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、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn