

## 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：**本次针对滴滴的整改行动旨在针对其违法违规收集使用个人信息问题，但其影响范围已经扩大到了整个互联网行业，周末，国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法(修订草案征求意见稿)》公开征求意见的通知，《办法》提出，掌握超过 100 万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。以往来看，互联网公司依赖多平台、多场景、聚流量的模式可以积累海量的用户相关数据，为其拓展业务赛道与商业变现提供重要帮助。随着国内用户对个人信息隐私的关注度日益提升，加之此次滴滴赴美上市所激发的一系列问题，我们认为对于行业内公司的数据整改将是一个长期且不确定性较高的过程，预计短期内负面的市场情绪难以消散。此外，市场监管总局周末对虎牙与斗鱼的合并也发出了禁令，反垄断调查也在继续深化。考虑到滴滴此前与快滴和 Uber 的合并，预计未来对于行业内的合并并购审查也会进一步收紧，以往先跑马圈地再整合盈利的方式也将受到一定影响。对于市场上关注较高的社区团购赛道，目前也正处于这种两难的境地，目前各平台仍在承受着巨亏的压力在获取用户、积累用户粘性，如何通过优化社会效率、增强业务的独立性将成为避免监管风险的重要因素。总体来看，信息科技仍然是重要的战略方向，信息的获取和使用对社会整体效率的提升也有巨大的促进作用，监管对于行业长期的规范、健康发展意义深远。

■ **本周行情回顾：**本周商贸零售板块报收 3998.66 点，上涨 0.6%，跑赢沪深 300（本周下跌 0.23%）0.83 个百分点。板块表现在 29 个一级行业中位居第 16 位。各细分板块中，一般零售下跌 1.62%，贸易上涨 5.49%，专营连锁下跌 1.87%，电商及服务上涨 7.50%，专营市场经营下跌 3.64%。个股涨幅前五的公司为江苏国泰(27.66%)、ST 厦华(25.23%)、\*ST 商城(21.49%)、老凤祥 B(21.25%)、ST 天首(20.27%)；个股跌幅前五的公司为宁波中百(-21.72%)、东方银星(-10.99%)、\*ST 时万(-9.13%)、壹网壹创(-9.02%)、百联股份(-7.84%)。

## 一周行业重要新闻：

【互联网】快手人事架构调整，增长部被取消和拆分

【互联网】盒马鲜生进军社区电商，上线新项目盒马邻里

【互联网】国家网信办：下架“滴滴企业版”等 25 款 App

## 重点公司公告：

【爱美客】正经董事会审慎研究，同意 2021 年第二次临时股东大会取消审议原提案《关于公司使用部分超募资金增资暨收购韩国 Huons BioPharma Co., Ltd.部分股权的议案》，待进一步落实后再提交股东大会审议。



## 目录

一、 行业专题点评：数据安全问题持续发酵 .....	3
二、 一周行情回顾 .....	3
三、 一周行业新闻 .....	4
四、 重点公司公告 .....	5

## 图表目录

图表 1：全行业周涨跌幅对比.....	3
图表 2：上周商贸零售指数上涨 0.6 个百分点.....	4
图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 0.83 个百分点.....	4
图表 4：商业贸易行业周涨幅前五个股 .....	4
图表 5：商业贸易行业周跌幅前五个股 .....	4

## 一、行业专题点评：数据安全问题持续发酵

7月5日，国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架“滴滴出行”App；7月10日，包括“滴滴企业版”在内的25款滴滴APP也同时遭到下架。本次针对滴滴的整改行动旨在针对其违法违规收集使用个人信息问题，但其影响范围已经扩大到了整个互联网行业，周末，国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法(修订草案征求意见稿)》公开征求意见的通知，《办法》提出，掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。以往来看，互联网公司依赖多平台、多场景、聚流量的模式可以积累海量的用户相关数据，为其拓展业务赛道与商业变现提供重要帮助。随着国内用户对个人信息隐私的关注度日益提升，加之此次滴滴赴美上市所激发的一系列问题，我们认为对于行业内公司的数据整改将是一个长期且不确定性较高的过程，预计短期内负面的市场情绪难以消散。

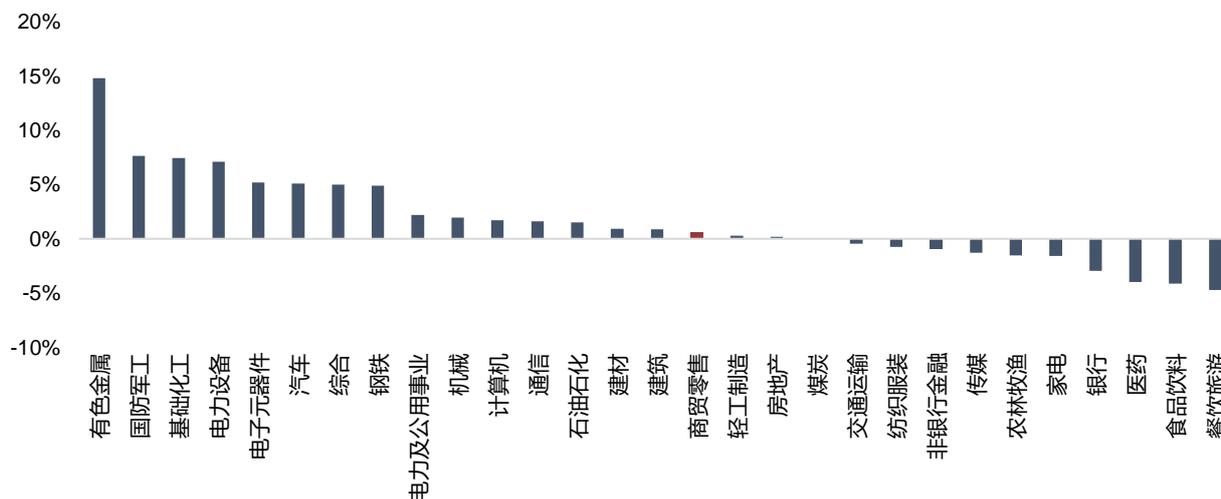
此外，市场监管总局周末对虎牙与斗鱼的合并也发出了禁令，反垄断调查也在继续深化。考虑到滴滴此前与快滴和Uber的合并，预计未来对于行业内的合并并购审查也会进一步收紧，以往先跑马圈地再整合盈利的方式也将受到一定影响。对于市场上关注较高的社区团购赛道，目前也正处于这种两难的境地，目前各平台仍在承受着巨亏的压力在获取用户、积累用户粘性，如何通过优化社会效率、增强业务的独立性将成为避免监管风险的重要因素。

总体来看，信息科技仍然是重要的战略方向，信息的获取和使用对社会整体效率的提升也有巨大的促进作用，监管对于行业长期的规范、健康发展意义深远。

## 二、一周行情回顾

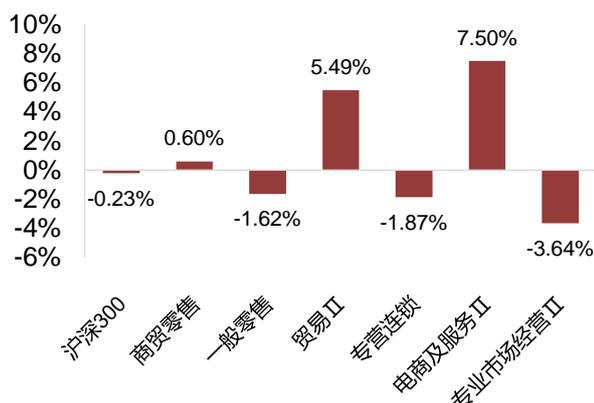
本周商贸零售板块报收3998.66点，上涨0.6%，跑赢沪深300（本周下跌0.23%）0.83个百分点。板块表现在29个一级行业中位居第16位。各细分板块中，一般零售下跌1.62%，贸易上涨5.49%，专营连锁下跌1.87%，电商及服务上涨7.50%，专营市场经营下跌3.64%。个股涨幅前五的公司为江苏国泰（27.66%）、ST厦华（25.23%）、\*ST商城（21.49%）、老凤祥B（21.25%）、ST天首（20.27%）；个股跌幅前五的公司为宁波中百（-21.72%）、东方银星（-10.99%）、\*ST时万（-9.13%）、壹网壹创（-9.02%）、百联股份（-7.84%）。

图表 1：全行业周涨跌幅对比



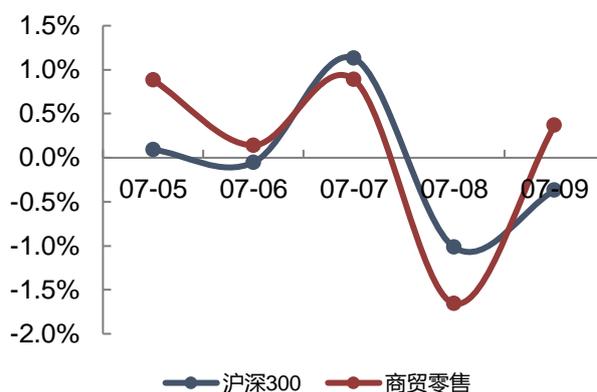
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 2：上周商贸零售指数上涨 0.6 个百分点



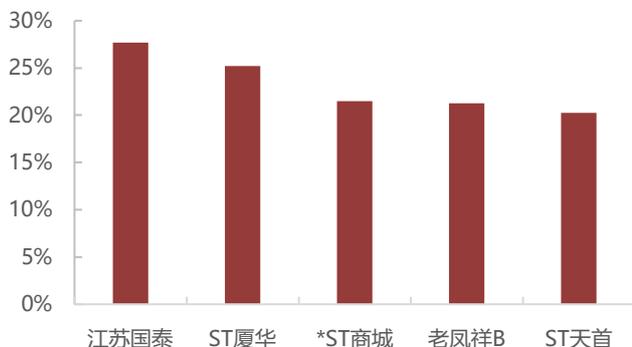
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：上周商贸零售指数跑赢沪深 300 0.83 个百分点



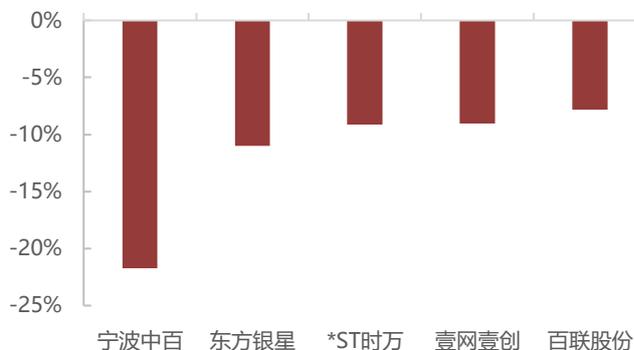
来源：Wind，莫尼塔研究

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】快手人事架构调整，增长部被取消和拆分

快手发布内部信宣布组织架构调整。此次调整主要涉及增长部门、A 站业务。此前由快手高级副总裁严强负责的增长部被取消和拆分，增长业务整体划归王剑伟负责。A 站业务划归运营团队统一管理，目前负责人为薛苏。在未拆分前，快手增长部设有四个中心，分别是增长渠道中心、增长创新中心、增长策略中心和增长产品中心，四个业务中心负责人统一向严强汇报。不少接近快手的业内人士称，此次调整意味着严强被削权。（Tech 星球）

#### 【互联网】盒马鲜生进军社区电商，上线新项目盒马邻里

阿里旗下盒马鲜生日前上线新的社区电商项目“盒马邻里”，内部代号为“NB 项目”。盒马邻里的模式是，用户提前一天在盒马鲜生应用上下单，选择距离自己最近的自提店，第二天早上八点开始自提。此外，盒马邻里将提供 2 万多种商品。盒马邻里的项目负责人为龚也，直接向盒马鲜生创始人、CEO 侯毅汇报。（晚点 LatePost）

#### 【互联网】盒马首个自建供应链中心封顶，集成央厨、加工及暂养功能

盒马首个自建供应链中心月底将在武汉封顶，年底之前将完成内部装修，明年初投入使用。这只是盒马供应链在全国布局的落子之一。成都、上海、杭州、西安等地的自建供应链中心也在建设中。与普遍使用的供应链中心不同的是盒马供应链中心增加了暂养、生鲜加工、中央厨房等功能。这次升级是针对盒马今年大力发展的全新业态，如鲜厨、3R、鲜花等。

#### 【互联网】Keep，喜马拉雅

消息称，中国健身应用 Keep、中国最大的播客平台喜马拉雅均已于最近几周取消赴美 IPO 计划。（新浪财经）

#### 【互联网】美团：正在改进骑手关心的差评申诉问题

美团发文称，骑手评价及申诉流程之所以存在，是想给用户良好体验的同时，筛除非骑手原因造成的差评，保证骑手被公平对待。目前骑手评价及申诉流程，虽然能够筛除部分不合理差评，但许多因送餐途中突发状况造成的差评，要在服务评价产生后才能通过投诉的方式说明，这增加了骑手的沟通成本和证明难度。后续工作中，将把骑手在送餐途中可能遇到的共性问题前置，为骑手提供实时上报申诉的通道，消除非骑手原因差评，减少骑手后续沟通成本。（36 氪）

#### 【互联网】国家网信办：下架“滴滴企业版”等 25 款 App

据国家网信办消息，根据举报，经检测核实，“滴滴企业版”等 25 款 App 存在严重违法违规收集使用个人信息问题。国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架上述 25 款 App，要求相关运营者严格按照法律要求，参照国家有关标准，认真整改存在的问题，切实保障广大用户个人信息安全。各网站、平台不得为“滴滴出行”和“滴滴企业版”等上述 25 款已在应用商店下架的 App 提供访问和下载服务。（国家网信办）

#### 【互联网】字节跳动：将于 2021 年 8 月 1 日起取消隔周周日工作的安排

字节跳动宣布，将于 2021 年 8 月 1 日起取消隔周周日工作的安排。8 月开始有需求的团队和个人，可以通过系统提交加班申请。（新浪科技）

#### 【化妆品】又一美妆代运营企业高浪控股拟上市

据浙江证监局发布《杭州高浪控股股份有限公司辅导备案公示文件》显示，杭州高浪控股股份有限公司已于近日同中信证券签署上市辅导协议，未来高浪控股或将在 A 股上市。杭州高浪控股有限公司成立于 2012 年，主营业务是为海外美妆品牌提供品牌管理服务。截止至今，高浪控股已获得了 3 轮融资，其中 2019 年曾获得了 C 资本的 B 轮融资，融资金额高达数千万美元。（Wind）

## 四、重点公司公告

**爱美客：**经董事会审慎研究，同意 2021 年第二次临时股东大会取消审议原提案《关于公司使用部分超募资金增资暨收购韩国 Huons BioPharma Co., Ltd. 部分股权的议案》，待进一步落实后再提交股东大会审议。

## 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：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307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](mailto:sales.list@cebm.com.cn)