



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 零售新业态百舸争流

——行业周报（20211129-1205）

### 增持

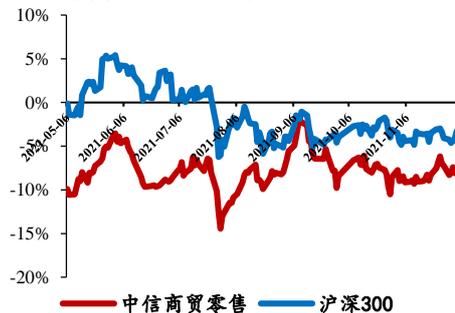
行业： 商贸零售行业  
日期： 2021年12月06日

分析师： 彭毅  
Tel: 021-53686136  
E-mail: pengyi@shzq.com  
SAC 编号: S0870521100001  
研究助理: 张洪乐  
Tel: 021-53686159  
E-mail: zhanghongle@shzq.com  
SAC 编号: S0870121040018

#### 基本状况：

上市公司数	112
行业总市值（百万元）	957,067
行业流通市值（百万元）	362,127

近6个月行业指数与沪深300比较



- **上周行情回顾：**上周（2021.11.29-2021.12.05），商贸零售（中信）指数下跌0.22%，跑输沪深300指数1.06pct。年初至今，商贸零售板块上涨0.27%，跑赢沪深300指数6.23pct。30个中信一级行业中商贸零售板块排名第24位，其中有22个行业上涨，其中煤炭(+8.64%)、建筑(+5.64%)、国防军工(+4.54%)领涨，消费者服务(-2.61%)、医药(-1.83%)、传媒(-1.40%)领跌。商贸零售行业行业PE分位数大于沪深300，当前商贸零售行业PE(TTM)为106，处于2005年以来从小到大的分位数为99.84%；沪深300PE(TTM)为13.16，分位数为43.92%。

#### ■ 周度核心观点：

**传统零售：**12月3日消息，全国首家家家悦仓储会员店将于12月24日在济南弘阳广场正式开业。这标志着又一传统超市巨头入局仓储式会员店。目前仓储会员店赛道已有外资零售COSTCO、麦德龙、山姆沃尔玛、家乐福进入，本土品牌盒马X会员店、北京华联、北国超市、永辉、人人乐、fudi等也纷纷入场，以差异化的方式加入这场零售业态竞赛中。传统商超经营普遍承压之际，建议关注方兴未艾的仓储会员业态。

**电商新零售：**电商2021年三季度业绩披露近尾声，在监管政策趋严叠加行业流量见顶因素下，行业竞争趋近白热化。电商整体三季度业绩趋缓，其中京东在消费疲软情况下业绩稳健增长；阿里核心业务盈利持平，战略型业务亏损，预计将集中力量投入主业，继续攻占下沉市场，淘特及淘菜菜持续加持；拼多多三季度扭亏，多多买菜业务继续完善供应链并优化履约链条。电商平台短期受到负外部因素扰动震荡调整，但消费线上化是长趋势，我们继续看好电商新业态的赋能，建议关注行业已进入半决赛的社区团购及日渐兴起且快速发展的店铺自播新业态。

#### ■ 本周重点推荐公司：

**周大生：**在省代模式推行+共同富裕背景下，公司发展迎新动能，维持买入评级。公司的护城河在于渠道优势明显，终端渠道盈利能力强，未来在省代模式助力下，拓店动力充足，有望实现全国化覆盖，在低线市场占据明显的卡位优势。公司短期受益于消费复苏带来的婚庆市场爆发，长期受益于共同富裕+国潮崛起背景下行业集中度提升带来的龙头品牌红利，潜在增长

点在于电商业务快速发展与珠宝首饰子品牌的第二成长曲线。公司始终保持 20%左右的高 ROE 水平，源于其较强的盈利能力。我们预计公司 2021-2023 年营收增速分别为 79%、34%、24%，归母净利润增速分别为 39%、24%、17%，对应 PE 估值分别为 14x，11x，9.5x，维持买入评级。

■ **投资建议：**

**投资主线一：**传统新零售领域，仓储会员业态方兴未艾，建议关注积极布局仓储店业态的盒马（阿里巴巴）、永辉超市、家家悦。

**投资主线二：**电商新零售领域，直播及店铺自播快速发展，社区团购大浪淘沙，呈现马太效应。建议关注抖音电商、阿里巴巴、拼多多。

**投资主线三：**黄金珠宝延续了年初以来的强劲复苏态势与高景气度，我们持续推荐周大生，建议关注周大福、老凤祥。

■ **风险提示：**疫情反复；宏观经济不景气；行业竞争加剧。

## 目 录

一、周观点及投资建议.....	4
二、上周行情回顾.....	4
2.1 市场行情.....	4
2.2 板块估值.....	6
三、行业动态跟踪及大事提醒.....	7
3.1 行业要闻回顾.....	7
3.2 行业资本动态.....	10
3.3 上市公司动态跟踪.....	11
3.4 下周大事提醒.....	13
四、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 中信一级行业指数区间涨跌幅对比.....	5
图 4 商贸零售行业和沪深 300 PE(TTM)走势.....	6

### 表

表 1 上周零售行业涨幅前五名个股.....	6
表 2 上周零售行业跌幅前五名个股.....	6
表 3 本周商贸上市公司重点公告.....	11
表 4 下周大事提醒.....	13

## 一、周观点及投资建议

- **传统零售：**12月3日消息，全国首家家家悦仓储会员店将于12月24日在济南弘阳广场正式开业。这标志着又一传统超市巨头入局仓储式会员店。目前仓储会员店赛道已有外资零售COSTCO、麦德龙、山姆沃尔玛、家乐福进入，本土品牌盒马、北京华联、北国超市、永辉、人人乐、fudi等也纷纷入场，以差异化的方式加入这场零售业态竞赛中。传统商超经营普遍承压之际，建议关注方兴未艾的仓储会员业态。
- **电商新零售：**电商2021年三季度业绩披露近尾声，在监管政策趋严叠加行业流量见顶因素下，行业竞争趋近白热化。电商整体三季度业绩趋缓，其中京东在消费疲软情况下业绩稳健增长；阿里核心业务盈利持平，战略型业务亏损，预计将集中力量投入主业，继续攻占下沉市场，淘特及淘菜菜持续加持；拼多多三季度扭亏，多多买菜业务继续完善优化供应链及履约链条。电商平台短期受到负外部因素扰动震荡调整，但消费线上化是长趋势，我们继续看好电商新业态的赋能，建议关注行业已进入半决赛的社区团购及日渐兴起且快速发展的店铺自播新业态。
- **投资建议：**
  - 投资主线一：**传统新零售领域，仓储会员业态方兴未艾，建议关注积极布局仓储店业态的盒马（阿里巴巴）、永辉超市、家家悦。
  - 投资主线二：**电商新零售领域，直播及店铺自播快速发展，社区团购大浪淘沙，呈现马太效应。建议关注抖音电商、阿里巴巴、拼多多。
  - 投资主线三：**黄金珠宝延续了年初以来的强劲复苏态势与高景气度，我们持续推荐周大生，建议关注周大福、老凤祥。

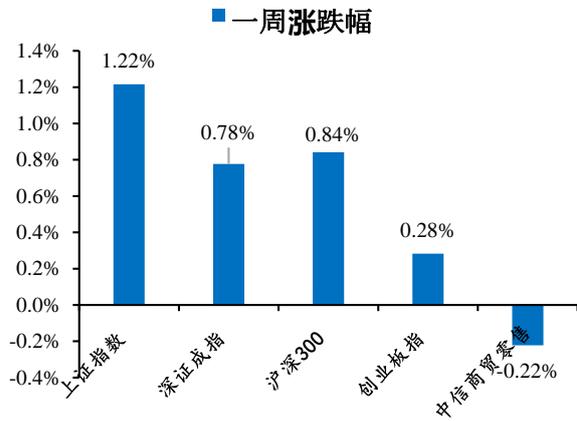
## 二、上周行情回顾

### 2.1 市场行情

上周（2021.11.29-2021.12.05），商贸零售（中信）指数下跌0.22%，跑输沪深300指数1.06pct。年初至今，商贸零售板块上涨0.27%，跑赢沪深300指数6.23pct。

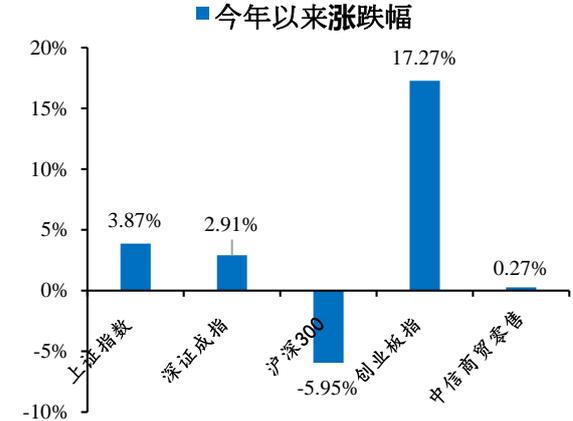
商贸零售板块排名第 24 位，30 个中信一级行业中商贸零售板块排名第 24 位，其中有 22 个行业上涨，其中煤炭(+8.64%)、建筑(+5.64%)、国防军工(+4.54%)领涨，消费者服务(-2.61%)、医药(-1.83%)、传媒(-1.40%)领跌。

图 1 本周主要指数涨跌幅



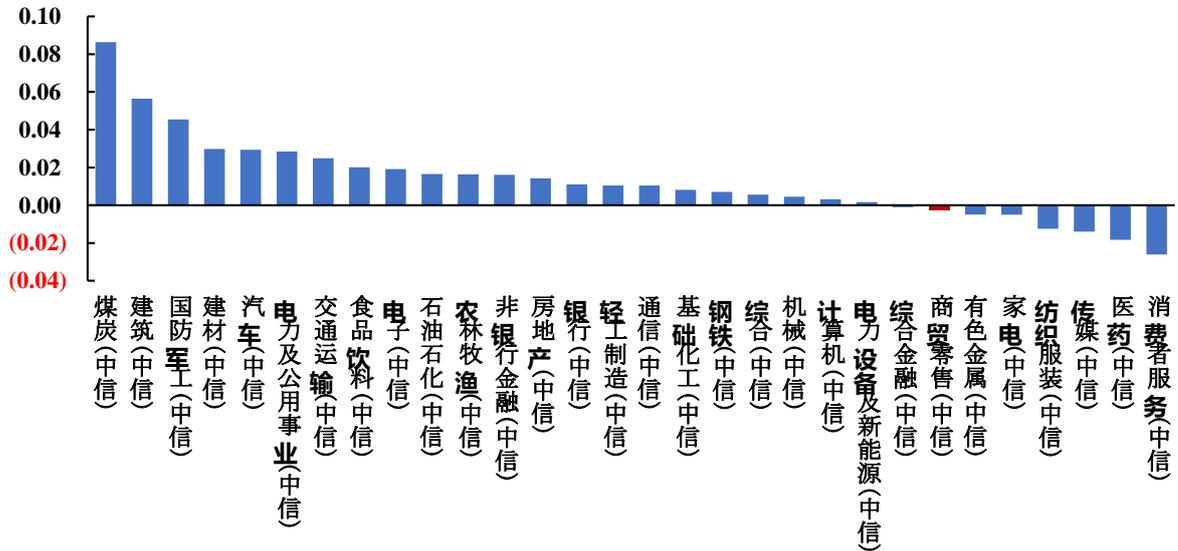
数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 今年以来主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 3 中信一级行业指数区间涨跌幅对比



数据来源: Wind, 上海证券研究所

商贸零售行业重点公司市场表现: 上周, 商贸零售行业的主要 116 家上市公司中, 64 家公司上涨, 49 家公司下跌。商贸零售个股方面, 本周涨幅较大的个股为: \*ST 赫美 (+27.98%)、\*ST 跨境

(+25.41%)、安德利 (+21.97%); 跌幅较大的个股为: 萃华珠宝(-15.56%)、南京新百(-13.69%)、王府井(-9.38%)。

表 1 上周零售行业涨幅前五名个股

涨幅 TOP 5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	002356.SZ	*ST 赫美	28	28
2	002640.SZ	*ST 跨境	25	48
3	603031.SH	安德利	22	53
4	002336.SZ	人人乐	19	23
5	600122.SH	ST 宏图	18	22

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 上周零售行业跌幅前五名个股

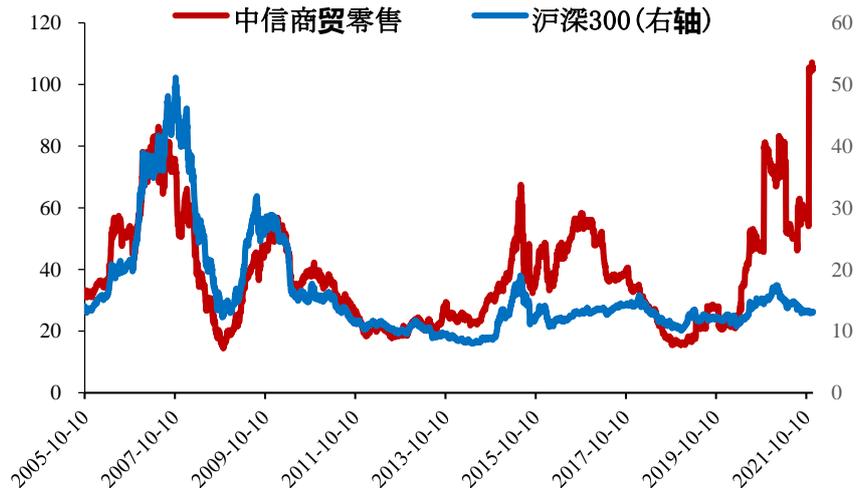
跌幅 TOP 5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	002731.SZ	萃华珠宝	-16	26
2	600682.SH	南京新百	-14	160
3	600859.SH	王府井	-9	271
4	000829.SZ	天音控股	-8	239
5	603214.SH	爱婴室	-6	30

数据来源: Wind, 上海证券研究所

## 2.2 板块估值

商贸零售行业行业 PE 分位数大于沪深 300, 当前商贸零售行业 PE(TTM)为 105.60, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 99.84%; 沪深 300 PE(TTM)为 13.16, 分位数为 43.92%。

图 4 商贸零售行业和沪深 300 PE(TTM)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

### 三、行业动态跟踪及大事提醒

#### 3.1 行业要闻回顾

##### 1、新零售动态跟踪

**【互联互通新进展：微信群聊可以打开淘宝链接了】**11月29日晚间，微信官方发布了关于《微信外部链接内容管理规范》的更新说明。内容中表示，为进一步落实“以安全为底线，分阶段、分步骤”实施的互联互通方案，在有关监管部门指导下，微信于即日起开始对外部链接管理措施进行更新，包括：在点对点聊天场景中可直接访问外部链接；在监管部门指导下，为贯彻安全底线原则，同时兼顾用户使用体验，将在群聊场景下试行开放电商类外部链接直接访问功能；后续计划开发自主选择模式，为用户提供外链管理功能。微信方面表示，将继续在监管部门的指引下，与各大互联网平台共同推进互联互通方案，积极配合其它互联网平台共同落实互联互通，探讨在其它平台上顺畅使用微信服务的技术可能性，为用户提供更好的体验。（2021-11-30,亿邦动力）

**【抖音电商“双12”：特设“好物新国潮”专区】**12月1日，抖音电商开启“双12”大促。活动期间该平台将特别设置“好物新国潮”专区，通过短视频和直播重点推介国货、农产品及非遗商品。据悉，本次大促为期12天，至12日结束。据悉，国货品牌、地方农特产和非遗老字号商品将成为本次抖音电商“双12”大促的重点推介。12月6日至10日，该平台将在线上专区特别推出“好物新国潮”版块，消费者可以对国货官方店铺、地方新农人、非遗老字号等直播场次进行预约，获得更高效、个性化的购物体验。（2021-12-01,亿邦动力）

**【抖音测试首款时尚潮品电商App回应：主要为场景探索】**12月2日，据Tech星球报道，抖音于近期测试了一项名为“抖音盒子”的App，定位为潮流电商平台。另外，抖音关联公司还备案了抖音盒子官网“www.boxdouyin.com”，或打造“App+网页”的双核商城模式。对此，抖音电商相关负责人向北京商报记者回应称，抖音盒子主打时尚潮品，是抖音的一个场景探索。据了解，部分创作者已经收到来自抖音官方邀请的“抖音盒子”链接和短信，而这些创作者将成为抖音盒子的内容推手。今年9月初，市场便传出抖音电商的独立App将于10月份上线的消息，该平台将对标淘宝或天猫等头部产品。在11月，又有媒体爆料称抖音近期正在测试

升级商城入口，将其提升至首页的 Tab 栏，与关注页、推荐页并列。  
(2021-12-02,联商网)

**【亚马逊“黑五网一”破纪录 全球第三方卖家贡献超过一半】**亚马逊在 2021 年“黑色星期五”和“网购星期一”（以下称“黑五网一”）期间的销售额再创纪录。包括中国卖家在内，全球以中小企业为主的第三方卖家，贡献了超过一半的销售额。自今年 10 月启动假日购物季以来，亚马逊已向全球消费者配送了数十亿个包裹。黑五网一期间，家居、玩具和服饰等品类在全球最为畅销。对于不少中国卖家来说，通过黑五网一提升销量的同时，也提高了品牌知名度。(2021-12-02,联商网)

**【抖音电商修订《商家退店规范》12 月 3 日生效执行】**抖音电商公布修订后的《商家退店规范》，该规范于 12 月 3 日生效执行。包括商家主动退出及平台清退两种情形。《商家退店规范》明确，抖音电商上的店铺退店需满足以下条件：店铺内所有商品已下架，确保不再发生新的交易；在店铺首页显著位置持续公示已满 30 天；所有商品订单为交易完成或者交易关闭状态，且最后一笔订单完成已满 90 天；无佣金欠款；周期打款已结清；无保证金欠款。  
(2021-11-30,亿邦动力)

**【美团闪购上线前置仓电商项目“闪店仓”】**美团闪购上线了针对日用百货及快消品类的创新前置仓电商项目——“闪店仓”。目前，闪店仓已开设了 500 个左右前置仓，并专门为此架构了新的商家中台系统——百川系统。据了解，百川系统已在超 100 个闪店仓部署应用，成熟的闪店仓拣货速度提升了 50% 以上，GMV 提升约 10%，问题订单率降低约 30%。(2021-12-04,亿邦动力)

## 2、传统零售动态跟踪

**【罗森完成收购 WOWO 便利店，成都罗森八店同开】**12 月 1 日，据四川哦哦超市连锁管理有限公司官方微信公众号“WOWO 成都”，株式会社罗森收购四川哦哦超市连锁管理有限公司 100% 股权于 2021 年 11 月 19 日变更企业名称为成都罗森便利店管理有限公司。被百世收购四年之后，WOWO 便利店再度易主。WOWO 的店铺将从 12 月 1 日开始依次换成罗森的招牌。12 月 1 日，成都罗森首批八家门店同开，其中，WOWO 的 7 家店铺换成罗森店铺，同时 1 家新店开业，分别为美年广场店、建和路店、敬业路店、康

普雷斯店、天益街店、领事馆店、交子店、温江合生汇广场店。  
(2021-12-01,联商网)

**【盒马邻里暂撤广州及深圳】**据悉，浩浩荡荡布局5个月的邻里，突然暂撤广州、深圳，珠三角进击战暂时搁置。内部人士表示，此次调整，只是优化结构，先跑业务模型；而上海大本营会继续有条不紊地开大本营。盒马贯彻盒马邻里不做大规模补贴的方针，扎根长三角，先跑通区域模型，再做后期扩张。(2021-12-02,亿邦动力)

**【沃尔玛开启直播带货】**沃尔玛宣布将在年底假日季期间举办超过30场的直播活动，以增加其电商的在线销售额。据IBM发布的美国零售指数表明，新冠疫情使美国消费从实体店到电商的转变加速了5年，越来越多的海外消费者选择在网上购物。11月28日，沃尔玛与Twitter合作，在其平台举办名为“Cyber Deals”（网络大促销）的直播活动。迄今为止，沃尔玛已经在包括自己的网站在内的五个主要平台上举办了超过15场直播活动。此外，沃尔玛还采取了与其他媒体网页合作的方式，以达成更多的和内容购买。  
(2021-12-03,亿邦动力)

**【永辉超市提前归还5亿元至公司募集资金专户】**12月3日，永辉超市股份有限公司发布公告称，提前归还部分募集资金。观点地产新媒体获悉，2020年12月4日，永辉超市股份有限公司第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意将6亿元闲置募集资金暂时用于补充公司流动资金，使用期限为董事会通过之日起不超过12个月。于2021年12月2日，上述资金中5亿元已提前归还至公司募集资金专户。本次董事会通过的闲置募集资金暂时补流转出资金已全部归还专户。(2021-12-03,联商网)

**【超市巨头家家悦入局仓储会员店】**零售巨头家家悦集团已经入局会员店，全国首家家家悦仓储会员店将于12月24日在济南弘阳广场正式开业。这标志着又一传统超市巨头入局仓储式会员店。这个赛道又多了一个竞争者。目前仓储会员店赛道已经有外资零售开市客COSTCO、麦德龙、山姆沃尔玛、家乐福进入，本土品牌盒马、北京华联、北国超市、永辉、人人乐、fudi等也纷纷入场，以差异化的方式加入这条零售业态竞赛中。据了解，家家悦仓储会员店将于12月21日-22日设立参观日，顾客可以进店自由参观，免费试吃瑞士卷、小青柠饮料等超多爆品。同时，在开业前的12

月 23 日-12 月 24 日设立免卡体验日。也就是所有顾客可以免卡购物。这充分体现了家家悦对于自己提供的商品和服务的自信，也是不同于外资仓储会员店的做法，很有“中国范”。本次开业的家家悦仓储会员店是家家悦全国首家，也是济南首家，位于济南市槐荫区福寺路 2660 号弘阳广场。（2021-12-04,亿邦动力）

### 3.2 行业资本动态

**【兰州牛肉面品牌“陈香贵”完成 2 亿 A+ 轮融资】**兰州牛肉面品牌“陈香贵”完成 2 亿 A+ 轮融资，投资方为水滴资产、华兴新经济基金、巧厨商贸，资金将主要用于线下门店拓展。2021 年 7 月，品牌曾完成过亿人民币 A 轮融资，彼时估值达 10 亿人民币。（2021-11-30,亿邦动力）

**【DTC 定制化品牌“梵海 VANGO”获数千万元 A+轮融资】**日前，DTC 定制化品牌“梵海 VANGO”获数千万元 A+轮融资，由合肥产投基金、九派资本等投资。据了解，梵海 VANGO 成立于 2018 年，专注于全球定制类消费市场，以定制化 DIY 产品为入口，依托自建独立站出海。梵海 VANGO 聚焦的品类，主要涉及定制服饰和定制家居等。值得一提的是，今年梵海 VANGO 与顺丰集团达成战略合作，在合肥建立了首个小包操作中心，重点解决物流效率问题。（2021-12-01,亿邦动力）

**【零售 SaaS 平台“店+”获数千万元 A+轮融资】**日前，零售 SaaS 平台“店+”获得数千万元 A+轮融资，投资方为电商 ERP 服务商聚水潭，本轮融资将用于产品研发、开设直营服务办事处、布局全国服务体系等。资料显示，店+平台成立于 2015 年，聚焦时尚行业，主要覆盖服装、鞋品、箱包、家居、母婴、珠宝、化妆品等细分行业。定位客群为腰部及中小型零售商家，年零售规模为几千万到几亿，目前市场上约有数十万家这类商家。（2021-12-01,亿邦动力）

**【苏宁出售日本乐购仕 34%股权 新加坡基金成最大股东】**12 月 3 日，据市场消息，日本免税店大型企业乐购仕（Laox）12 月 2 日宣布，新加坡一投资基金取得乐购仕的 34% 股权，成为最大股东。此次新加坡一投资基金收购乐购仕 34% 股权后，曾为母公司的苏宁集团出资比例从 65% 降至 30%。据悉，从苏宁集团取得乐购仕股权的是新加坡的一家投资资金，目的是“伴随质权执行的持有”。资料显示，乐购仕于 2009 年并入苏宁集团旗下，通过面向访日游客的免

税品销售业务实现增长。由于新冠疫情影响，2020 财年（截至 2020 年 12 月）的合并最终损益亏损 166 亿日元，2021 年 1-9 月亏损 32 亿日元。访日游客需求的恢复难以指望，目前正在相继开设面向日本国内消费者的食品和化妆品专卖店。（2021-12-03,联商网）

**【洁雅完成 10.32 亿人民币 IPO 上市融资】**12 月 3 日消息，亿邦动力获悉，专注于卫生用品的研发、生产和洁雅完成 IPO 上市 10.32 亿人民币。据了解，洁雅是一家生物科技公司，专注于卫生用品（湿巾）的研发、生产和销售，生物萃取技术（除、药品）开发、应用、技术转让，拥有“艾妮”牌个人护理系列和“喜擦擦”牌清洁系列两大品牌。据不完全统计，洁雅所属领域本年度共有 140 笔融资。（2021-12-03,亿邦动力）

### 3.3 上市公司动态跟踪

表 3 本周商贸上市公司重点公告

公告时间	代码	上市公司	公告内容
11. 29	300792. SZ	壹网壹创	<b>关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告。</b> 公司股东林振宇本次股份解除质押数量为 3,424,746 股，占其所持股份的 14.01%，占公司总股本 1.43%。质押解除日为 2021 年 11 月 26 日。
11. 29	600415. SH	小商品城	<b>浙江中国小商品城集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书。</b> 浙江中国小商品城集团股份有限公司拟发行中期票据，发行金额为 10 亿元，发行期限为 3 年，所募集资金全部用于置换公司到期的债务融资工具以及偿还金融机构借款。本次中期票据不设立担保。
11. 30	002336. SZ	人人乐	<b>关于向建设银行申请授信额度暨资产抵押的公告。</b> 人人乐连锁商业集团股份有限公司向建设银行申请不超过 45,000 万元人民币的综合授信额度，以全资子公司房产为抵押物对上述授信额度进行担保，同时由公司全资子公司承担连带担保责任，授信期限为一年。截至 2021 年 10 月 30 日，本次抵押资产的账面值为 351,768,900 元，占公司最近一期经审计净资产的 24.08%。
11. 30	002731. SZ	萃华珠宝	<b>关于为全资子公司提供担保的公告。</b> 沈阳萃华金银珠宝股份有限公司全资子公司深圳市萃华珠宝首饰有限公司向中国银行股份有限公司深圳东部支行申请综合授信额度 2 亿元人民币并由公司为此笔授信额度提供连带责任担保。
11. 30	600278. SH	东方创业	<b>东方国际创业股份有限公司 A 股限制性股票激励计划（草案）。</b> 本计划拟向激励对象 275 人授予不超过 1,757.3 万股 A 股限制性股票，约占本计划公告时公司股本总额（868,459,428 股）的 2.02%。其中首次授予不超过 1,577.3 万股，占本计划公告时公司股本总额的 1.82%；预留授予不超过 180 万股，占本计划公告时公司股本总额的 0.21%。本计划首次授予的 A 股限制性股票授予价格为 3.95 元/股。

11.30	600693.SH 东百集团	<b>关于控股股东增持公司股份达到 4%的提示性公告。</b> 福建东百集团股份有限公司控股股东福建丰琪投资有限公司（以下简称“丰琪投资”）计划自 2021 年 6 月 18 日起 6 个月内通过上海证券交易所系统增持公司股份，合计累计增持数量不低于公司总股本的 3%，不超过公司总股本的 6%，增持价格不超过 6.00 元/股。截止 2021 年 11 月 29 日，丰琪投资通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份 35,929,221 股，占公司总股本的 4.00%。
11.30	600861.SH 北京城乡	<b>关于内部重组的公告。</b> 北京城乡商业（集团）股份有限公司拟实施内部重组，将除保留资产及公司全资子公司北京城乡商业有限公司（以下简称“城乡有限”）100%股权之外的全部资产、负债、业务和人员置入城乡有限。
11.30	601933.SH 永辉超市	<b>关于股东部分股份质押暨解质公告。</b> 公司股东张轩松本次股份解除质押数量为 95,000,000 股，质押解除日为 2021 年 11 月 26 日；本次股份质押数量为 180,000,000 股，质押起始日为 2021 年 12 月 1 日。本次质押后累积质押数量 557,520,000 股，占其所持股份的 52.51%，占公司总股本 6.14%。
12.01	000026.SZ 飞亚达	<b>回购部分境内上市外资股（B 股）股份报告书。</b> 飞亚达精密科技股份有限公司将以自有资金不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元回购部分境内上市外资股（B 股）股份。按照回购价格上限港币 8.05 元/股进行测算，预计回购 B 股股份的数量约为 746 万股至 1,492 万股，占公司目前已发行总股本比例约为 1.75%至 3.5%。
12.01	000715.SZ 中兴商业	<b>关于公司董事辞职的公告。</b> 2021 年 11 月 30 日董事魏海军先生由于工作变动原因，申请辞去公司第七届董事会董事、董事会战略委员会及提名委员会委员职务。
12.01	002277.SZ 友阿股份	<b>关于控股股东股份质押的公告。</b> 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东湖南友谊阿波罗控股股份有限公司本次质押股份数量 15,000,000 股。本次质押后累积质押股份数量 37,000,000 股，占其持有公司股份总数的 8.29%，占公司总股本比例为 2.65%。
12.01	601828.SH 美凯龙	<b>关于公司为子公司向金融机构的债务提供担保的公告。</b> 红星美凯龙家居集团股份有限公司拟以其所持有的常州世界家具家居广场有限公司 100%股权提供质押担保；担保本金金额为 70,700 万元。
12.01	605266.SH 健之佳	<b>关于全资子公司收购普洱佰草堂优选医药有限公司 100%股权的公告。</b> 云南健之佳健康连锁店股份有限公司的全资子公司云南健之佳连锁健康药房有限公司拟以自有资金 9,633.00 万元收购普洱佰草堂优选医药有限公司 100%的股权。
12.02	002277.SZ 友阿股份	<b>关于控股股东股份质押的公告。</b> 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司控股股东湖南友谊阿波罗控股股份有限公司本次质押股份数量 24,490,000 股。本次质押后累积质押股份数量 61,490,000 股，占其持有公司股份总数的 13.77%，占公司总股本比例为 4.41%。
12.02	600693.SH 东百集团	<b>关于控股股东股票质押式回购交易购回及再质押公告。</b> 福建东百集团股份有限公司控股股东福建丰琪投资有限公司本次购回股票数量 51,480,000 股，再质押股份数量 41,600,000 股。本次质押后丰琪投资及其一致行动人累积质押股份数量 362,770,000 股，占其持有公司股份总数的 68.46%，占公司总股本比例为 40.39%。
12.02	600712.SH 南宁百货	<b>关于公司高管辞职的公告。</b> 南宁百货大楼股份有限公司副总经理李薇女士因个人原因辞去公司副总经理职务。

12.02	601828.SH	美凯龙	<p><b>关于控股股东股权质押的公告。</b>红星控股已将其持有的 125,500,000 股 A 股质押给中航信托股份有限公司；；将其持有的 17,000,000 股 A 股质押给广发证券股份有限公司。本次质押后，红星控股及其一致行动人质押股份总数为 955,727,082 股，占红星控股及其一致行动人合计持有公司股份总数的 35.57%，占公司总股本比例为 21.95%。</p>
12.03	603123.SH	翠微股份	<p><b>非公开发行部分限售股上市流通公告。</b>北京翠微大厦股份有限公司本次限售股上市的类型为非公开发行部分限售股，上市流通数量为 41,972,826 股，上市流通日期为 2021 年 12 月 9 日。</p>
12.03	603214.SH	爱婴室	<p><b>关于股权激励限制性股票回购注销实施公告。</b>海爱婴室商务服务股份有限公司对因离职不再符合激励条件的周瑾等 8 名激励对象名下持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票 31,360 股予以回购注销，拟回购注销限制性股票占公司总股本的 0.022%。</p>
12.03	605266.SH	健之佳	<p><b>2021 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）。</b>云南健之佳健康连锁店股份有限公司拟采取向特定对象非公开发行的方式发行 6,813,757 股境内上市人民币普通股（A 股），股票的价格为 61.64 元/股。本次非公开发行股票募集资金总额为 419,999,981.48 元，发行股票数量为本次发行前公司总股本的 9.80%。</p>

数据来源：公司公告，上海证券研究所

### 3.4 下周大事提醒

表 4 下周大事提醒

2021/12/6 周一	2021/12/7 周二	2021/12/8 周三	2021/12/9 周四	2021/12/10 周五	2021/12/11 周六	2021/12/12 周日
		翠微股份 (603123.SH): 定向增发机构配 售股				

数据来源：公司公告，上海证券研究所

## 四、风险提示

疫情反复；宏观经济不景气；行业竞争加剧。

## 分析师声明

彭毅 张洪乐

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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

本报告仅供上海证券有限责任公司（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。

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。