



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持

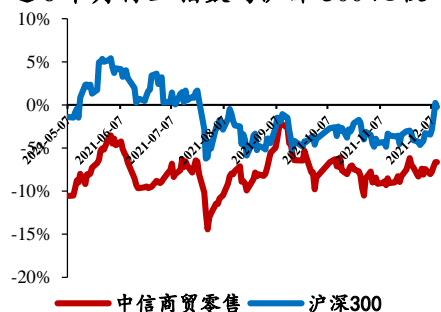
行业： 商贸零售行业
日期： 2021年12月14日

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	116
行业总市值 (百万元)	909,915
行业流通市值 (百万元)	365,504

近6个月行业指数与沪深300比较



仓储会员业态如火如荼，Costco 苏州店、盒马 X 会员上海宝山店齐开业

——行业周报（20211206-1212）

■ **上周行情回顾:** 上周（2021.12.06-2021.12.12），商贸零售（中信）指数上涨 0.88%，跑输沪深 300 指数 2.27pct。年初至今，商贸零售板块上涨 1.15%，跑赢沪深 300 指数 4.15pct。30 个中信一级行业中商贸零售板块排名第 13 位，其中有 23 个行业上涨，其中消费者服务(+9.05%)、食品饮料(+5.55%)、家电(+5.16%)领涨，国防军工(-3.08%)、煤炭(-2.45%)、电力设备及新能源(-1.56%)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 107，处于 2005 年以来从小到大的分位数为 99.94%；沪深 300 PE(TTM)为 13.51，分位数为 49.41%。

■ **周度核心观点:**

传统零售: 12 月 8 日消息，Costco 与盒马 X 会员店各有一家新店开业。Costco 苏州店是继 2019 年中国大陆首店上海闵行店之后在中国大陆的第二家门店；此外全国第 4 家盒马 X 会员店在上海宝山大场店正式开业，两家店开业后均受到消费者的追捧。相反，12 月 10 日沃尔玛购物广场上海五角场店将正式停业，今年已累计关店 27 家。在传统商超经营普遍承压之际，我们建议关注如火如荼的仓储会员业态。

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，11.43x，9.8x，维持买入评级。

■ **投资建议：**

投资主线一：传统新零售领域，仓储会员业态如火如荼，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8日消息，Costco与盒马X会员店各有一家新店开业。Costco苏州店是继2019年中国大陆首店上海闵行店之后在中国大陆的第二天店；此外全国第4家盒马X会员店在上海宝山大场店正式开业，两家店开业后均受到消费者的追捧。相反，12月10日沃尔玛购物广场上海五角场店将正式停业，今年已累计关店27家。在传统商超经营普遍承压之际，我们建议关注如火如荼的仓储会员业态。
- **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，仓储会员业态如火如荼，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。

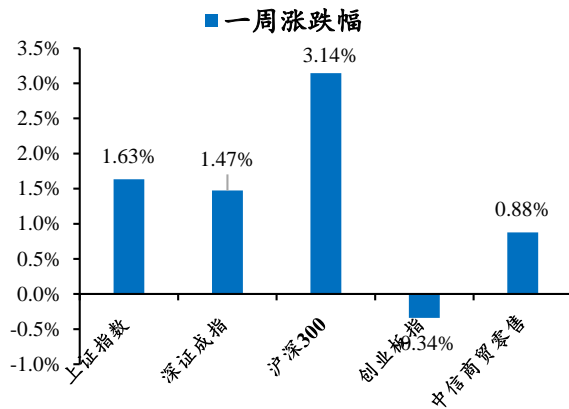
二、上周行情回顾

2.1 市场行情

上周（2021.12.06-2021.12.12），商贸零售（中信）指数上涨0.88%，跑输沪深300指数2.27pct。年初至今，商贸零售板块上涨1.15%，跑赢沪深300指数4.15pct。

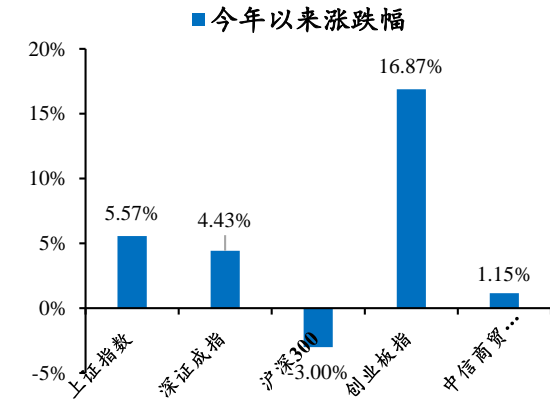
商贸零售板块排名第 13 位，30 个中信一级行业中商贸零售板块排名第 13 位，其中有 23 个行业上涨，其中消费者服务(+9.05%)、食品饮料(+5.55%)、家电(+5.16%)领涨，国防军工(-3.08%)、煤炭(-2.45%)、电力设备及新能源(-1.56%)领跌。

图 1 本周主要指数涨跌幅



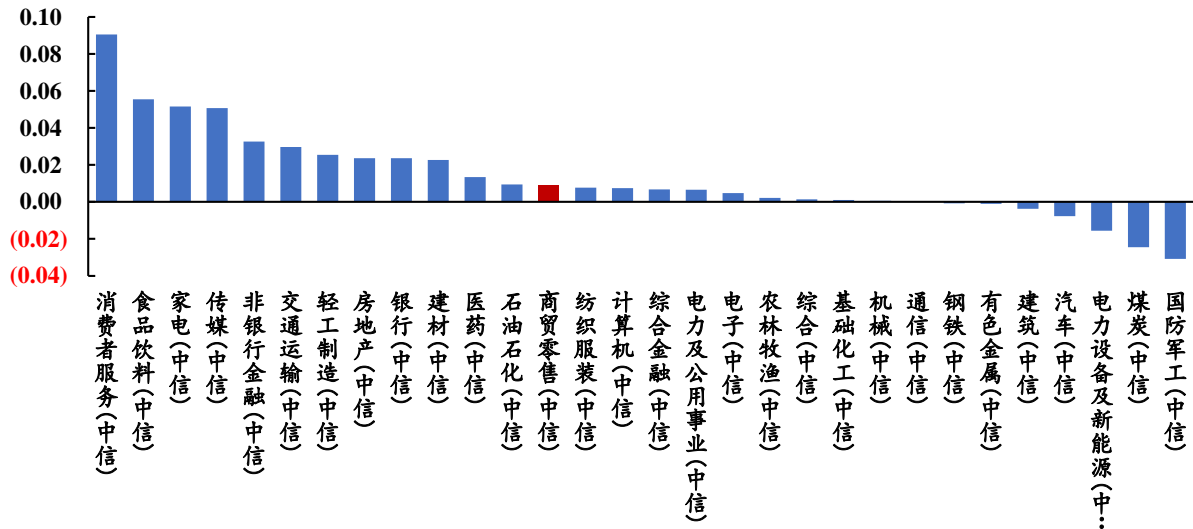
数据来源: Wind, 上海证券研究所

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, 59 家公司上涨, 52 家公司下跌。商贸零售个股方面, 本周涨幅较大的个股为: *ST 跨境 (+20.26%)、ST 宏图

(+16.06%)、大连友谊 (+11.31%); 跌幅较大的个股为: 曼卡龙(-11.23%)、ST 时万 (-11.22%)、萃华珠宝 (-10.54%)。

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	002640.SZ	*ST 跨境	20	57
2	600122.SH	ST 宏图	16	26
3	000679.SZ	大连友谊	11	16
4	300755.SZ	华致酒行	10	204
5	600729.SH	重庆百货	9	118

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

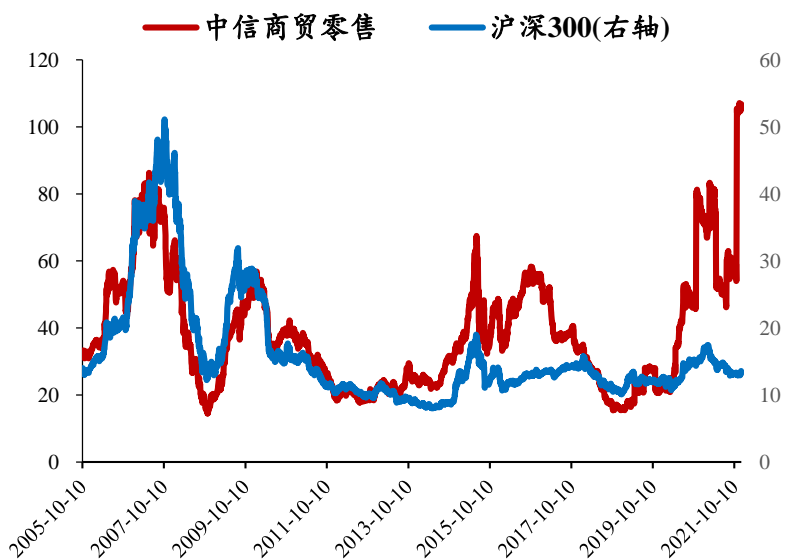
跌幅 TOP 5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	300945.SZ	曼卡龙	-11	49
2	600241.SH	ST 时万	-11	30
3	002731.SZ	萃华珠宝	-11	23
4	600865.SH	百大集团	-8	32
5	002091.SZ	江苏国泰	-6	189

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 106.75, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 99.94%; 沪深 300 PE(TTM)为 13.51, 分位数为 49.41%。

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

【拼多多正式启动 12.12“全民真香节”】12月6日，拼多多宣布正式开启 12.12“全民真香节”。平台将派发累计 30 亿元的购物红包，并联合国内外一百余家品牌旗舰店，对高关注度的“真香”商品进行定向补贴，“真香”农货将成为活动的核心与亮点。“全民真香节”期间，进入盛产期的各地柑橘橙、丹东草莓、智利车厘子、海南贵妃芒、广西脆柿等应季水果都是拼多多重点推介的对象，最高补贴力度超过 40%。（2021-12-06,亿邦动力）

【阿里戴珊接管淘宝天猫 蒋凡调任海外业务】12月6日，阿里巴巴董事会主席兼 CEO 张勇发出内部信，宣布公司升级“多元化治理”体系，任命戴珊和蒋凡分别负责新设立的“中国数字商业”和“海外数字商业”两大板块。戴珊作为集团总裁，将代表阿里巴巴集团分管大淘宝（包括淘宝、天猫、阿里妈妈），B2C 零售事业群，淘菜菜，淘特和 1688 等业务，共同形成“中国数字商业板块”。蒋凡作为集团总裁，将代表阿里巴巴集团分管全球速卖通和国际贸易（ICBU）两个海外业务，以及 Lazada 等面向海外市场的多家子公司，共同形成“海外数字商业板块”。（2021-12-06,联商网）

【B 站将内测“小黄车”直播带货功能】12月7日消息，B 站正筹备在部分受邀 up 主的直播间中上线可直播带货的“小黄车”功能，已经基本完成了首批招商工作。同时，B 站将对率先尝试直播带货的 UP 主给予流量扶持。另一名接近 B 站的人士证实称，本次小黄车上线仍处于小范围内测阶段。值得一提的是，上个月，B 站以约 1.18 亿元收购持牌支付机构浙江甬易电子支付有限公司 65.5% 的股权，成为控股方，正式获得支付牌照。（2021-12-07,亿邦动力）

【京东 淘宝开启双 12 预热活动】京东方面，双 12 期间，京东 PLUS 超级补贴双 12 专列共有四张优惠券，券额分别为满 5000 减 400、满 2000 减 160、满 1200 减 100、满 300 减 30，依然是“可叠万券”。虽然可用券范围稍有不同，但该券覆盖了很多产品，特别是满 5000 减 400、满 2000 减 160 这两张大额券。淘宝方面，双 12 期间，淘宝每满 199-25 元，还可以在活动页面抽 5-10 元双 12 红包，中奖率高达 90%，可以叠加满减使用。（2021-12-08,亿邦动力）

【消息称快手年底正在裁员 补偿方案尚未谈妥】从多位内部员工处获悉，快手正在进行新一轮裁员。一快手员工表示，快手在北京、上海、广州、深圳四地的商业化团队将在年底前完成转型，其中部分业务条线将被取消。而剩余的业务条线，将在12月底前将办公地点调整到杭州，“搬家和离职之间，二选一。”（2021-12-10,亿邦动力）

【消息称淘宝搜索内测为逛逛开放入口】12月10日消息，淘宝搜索正在灰度测试为逛逛开放入口。目前，已经有商家进行过内测，也有消费者获得了内测资格。据悉，用户在使用淘宝搜索时，搜索结果标签中会出现逛逛一栏，点击进入后，结果页中会聚合相关搜索关键词的所有逛逛视频，点击进入带有链接的视频后可直接购买。据了解，淘宝于2020年11月底推出内容平台逛逛，位于淘宝App的第二个标签页。数据显示，经过一年的发展，淘宝逛逛的月活用户已经超2.5亿。（2021-12-10,亿邦动力）

【字节跳动关联公司经营范围新增食用农产品批发】12月10日消息，企查查信息显示，12月3日，上海歆湃信息科技有限公司发生工商变更，公司经营范围新增食用农产品批发；食用农产品零售。同时，该公司法定代表人由胡兵斌变更为王奉坤。上海歆湃信息科技有限公司成立于2018年4月，注册资本100万元人民币，由上海格物致远网络科技有限公司100%控股，后者为字节跳动（香港）有限公司全资子公司。（2021-12-10,亿邦动力）

【唯品会周年庆 24 小时业绩：唯品快抢栏目销售额同比增 4 成】12月10日消息，唯品会12.8周年庆业绩出炉，在活动店庆期的第一个24小时，王牌栏目“唯品快抢”销售额同比增长近四成。同时段，多品牌销量实现跨越式增长，MXDC SPORT 销量同比增幅超10倍，URBAN REVIVO、科颜氏 Kiehl's、大王 Goo.n 等大牌销量成倍数增长。得益于好货策略和优质服务，2021年第三季度，唯品会GMV（成交总额）达402亿元，总订单数达1.729亿单，总活跃用户数4390万人；超级VIP用户数同比增长超40%。（2021-12-10,亿邦动力）

【淘宝天猫今年黑五及圣诞季跨境出海订单暴增】今年黑五和圣诞假日购物季期间，海外流行上淘宝、天猫“海淘”国货。11月22日至今，海外消费者在淘宝的下单量激增。具体来看，除圣诞树、装饰品外，宠物圣诞服饰玩具等出海增长显著，带动淘宝上圣诞类用品出海销售额同比增长超50%。圣诞季期间，国货美妆在

淘宝天猫的出海销售额同比两位数增长。家乡美食方面，螺蛳粉、老干妈、加热即食小龙虾、火锅底料等在海外热销。（2021-12-11, 亿邦动力）

2、传统零售动态跟踪

【永辉福建武夷山万兆广场店开业】12月5日，永辉武夷山万兆广场店于福建省武夷山市五九大道以南万兆广场开业，总面积19809平方米。永辉三季报显示，2021年第三季度，永辉在全国新开20家门店，新改仓储店35家。通过店型调整、商品结构优化、商品品质提升以及服务升级等多种方式，永辉不断加强顾客的到店消费价值。进入年底，永辉持续深化全国化布局，加速新店开业速度。在11月，永辉分别于山西、贵州、江苏、上海、四川及湖北开设新门店，涵盖一线城市及下沉市场。目前，永辉在全国已开业门店数量逾千家，业务覆盖全国29个省份，实现一至六线城市全覆盖。（2021-12-07,联商网）

【中国大陆第二家开市客 COSTCO 开业】12月8日消息，继2019年中国大陆首店上海闵行店之后，仓储式会员店 Costco 开市客在中国大陆迎来第二家门店，苏州 Costco 开市客今天正式开业。苏州房产新视角报道，截至开业前（12月7日），苏州店开业前会员数已达7万人，主要通过电子卡形式办理，这也是开市客在全球的首创。此次开业的 Costco 开市客苏州店位于苏州高新区城际路9号，紧邻苏州新区高铁站、地铁3号线惠昌路站，周边有在建地铁6号线，附近有京沪高速、西环、中环北线等快速道路环绕，交通便利。（2021-12-08,亿邦动力）

【沃尔玛上海五角场店将停业，今年已累计关店 27 家】12月10日，沃尔玛购物广场上海五角场店将正式停业。据五角场万达广场工作人员透露，租约即将到期，沃尔玛方面未选择续约，该店终因租约到期撤场闭店。近年来，沃尔玛一直在调整大卖场业务。据不完全统计，2016年至2020年，沃尔玛中国关闭了约80家门店；2021年，沃尔玛中国又已累计关闭至少27家大卖场，关店原因基本都是“租约到期”。（2021-12-09,亿邦动力）

【全国第4家盒马 X 会员店在上海开业】12月8日，盒马 X 会员店上海宝山大场店正式开业，这也是盒马 X 会员店在全国开出的第4家门店。作为仓储式会员店，盒马 X 会员店以大尺寸包装、量贩装、高性价比商品为主要特色，精选全球3000+款超性价比商品，

覆盖海鲜水产、点心零食、烘焙熟食、粮油副食、日用百货、电子产品等。盒马X会员店被看作是盒马的第二增长曲线。随着盒马X会员店从生鲜扩展到非食领域，客单价将会进一步上升。对于未来盈利情况，盒马X会员店相关负责人此前曾表示，经过首店试验，盒马X会员店盈利完全具有可持续性。（2021-12-09,联商网）

3.2 行业资本动态

【跨境电商企业“商免科技”完成千万元天使轮融资】12月6日消息，跨境电商企业“商免科技”已于日前完成千万元天使轮融资。本轮融资资金将用于产品的市场推广，并加速品牌在全国范围内的布局与运营。据了解，商免科技成立于2021年2月，通过聚焦海外供应链，将进口化妆品、护肤品、香氛等全球精品销往中国境内。该企业自主研发了一站式跨境电商服务系统——海购云仓管理平台，为跨境电商企业匹配零关税商品仓储资源和配送资源。（2021-12-06,亿邦动力）

【亚马逊品牌收购公司“Accel Club”获1.7亿美元A轮融资】12月9日消息，日前，亚马逊品牌收购公司“Accel Club”完成1.7亿美元A轮融资。本轮融资由Redseed、North Wall Capital领投，Flyer One Ventures跟投，融资额将用于支持Accel Club扩大品牌收购的版图。据介绍，Accel Club成立于2020年，总部位于阿姆斯特丹，是一家专注于收购与整合亚马逊卖家的品牌集团，主要聚焦于欧美及中国范围内的亚马逊卖家。（2021-12-09,亿邦动力）

【数据化新快餐品牌“维小饭”完成近亿元A轮融资】12月9日消息，日前，数据化新快餐品牌“维小饭”完成由天图投资独家投资的近亿元A轮融资，融资资金将主要用于市场开发。据悉，维小饭提供外卖和自提两种交付方式，其中自提点名为“CBD智能小站”，维小饭在主要的商务写字楼分布式建立了终端货柜，供用户便利自提，同时提供小饭盒的回收服务。目前，维小饭已经有25万注册用户数，达到了1.5万日活数，“CBD智能小站”也已经有近40家。（2021-12-09,亿邦动力）

【零食量贩连锁品牌零食女孩完成数千万人民币A轮融资】12月10日消息，亿邦动力获悉，零食量贩连锁品牌零食女孩完成数千万人民币A轮融资，投资方为上海联创资本、万应资本（财务顾问）。据了解，零食女孩是一家由松松集团联合零食厂家、云仓、快递等多位行业大咖投资数亿元打造的零食量贩连锁品牌，品牌

定位专为快递驿站打造的零食连锁品牌，聚焦于三四五线的区县，通过私域运营的创新理念，深度耕耘三四五线城市社区零食市场，并打造具有高度粘性和互动的社区消费场景。公司专业提供爆品供应链服务、连锁门店运营管理、数字化技术和运营支持服务。据不完全统计，零食女孩所属领域本地生活本年度共有 179 笔融资。（2021-12-10,亿邦动力）

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
12.06	601933.SH	永辉超市	关于监事会主席辞职的公告。 永辉超市股份有限公司（以下简称“公司”）监事会收到公司监事会主席林振铭先生的书面辞职报告，为支持公司组织架构年轻化，提前内退，林振铭先生向监事会提出辞去公司监事会主席职务。林振铭先生的辞职将在公司股东大会选出新一届监事会监事之日起生效。林振铭先生辞去监事会主席职务后不再担任公司任何职务。
12.07	603900.SH	莱绅通灵	关于总裁辞职的公告。 莱绅通灵珠宝股份有限公司董事会于 2021 年 12 月 6 日收到沈东军先生递交的书面辞职报告，沈东军先生因个人原因辞去公司总裁职务。沈东军先生辞去总裁职务后，仍担任公司董事长及董事会相关专门委员会委员职务。
12.07	300945.SZ	曼卡龙	关于使用部分闲置自有资金进行现金管理赎回的公告。 曼卡龙珠宝股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 4 日召开了第四届董事会第十六次会议、第四届监事会第七次会议，分别审议通过了《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》，公司拟使用暂时闲置自有资金人民币不超过 18,000 万元（含本数）购买安全性高、流动性好的银行、证券公司或信托公司等金融机构发行的低风险现金管理类理财产品，期限为不超过自公司董事会审议通过之日起 12 个月。
12.08	301078.SZ	孩子王	关于使用募集资金置换先期投入募集资金项目及已支付发行费用自筹资金的公告。 孩子王儿童用品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 6 日召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十一次会议审议通过《关于使用募集资金置换先期投入募集资金项目及已支付发行费用自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金 55,612.26 万元置换公司前期已预先投入首次公开发行股票募集资金投资项目的自筹资金；使用募集资金 3,264.63 万元置换公司已预先支付发行费用的自筹资金。
12.09	600859.SH	王府井	关于为控股子公司法雅商贸提供延期付款担保的公告。 公司拟为北京法雅商贸有限责任公司向耐克体育（中国）有限公司提供 20,000 万元延期付款担保，拟为法雅商贸向阿迪达斯体育（中国）有限公司提供 20,000 万元延期付款担保，上述担保期限均为壹年。上述担保均为周转使用。在本次担保中，有关反担保，将由法雅商贸少数股东——北京西单友谊有限公司按其所持法雅商贸股权比例（股权比例 18%），对王府井承担的担保责任

		提供同比例反担保，出具反担保函；法雅商贸少数股东——个人股东（股权比例10%）按其个人所持股权比例，对王府井承担的担保责任提供同比例反担保。
12.09	600682.SH 南京新百	关于股东部分股份解除质押及再质押的公告。 公司股东银丰生物工程集团有限公司（以下简称“银丰生物”）持有南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称“公司”）股份数量为 96,722,192 股，占公司总股本的 7.19%。本次股份解除质押及再质押后，银丰生物累计质押数量为 96,720,000 股（含本次），占其持有公司股份数的 99.9977%，占公司总股本的 7.19%，剩余未质押股份数量为 2,192 股。公司于 2021 年 12 月 8 日收到股东银丰生物关于其所持公司部分股份解除质押及再质押登记的说明。
12.10	002277.SZ 友阿股份	关于控股股东部分股份解除质押的公告。 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司于近日接到控股股东湖南友谊阿波罗控股股份有限公司通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押。本次解除质押股份数量为 22,000,000 股，质权人为中国光大银行股份有限公司长沙长岛支行。
12.11	002345.SZ 潮宏基	关于控股股东股份质押的公告。 广东潮宏基实业股份有限公司近日接到公司控股股东汕头市潮鸿基投资有限公司函告，获悉潮鸿基投资将其所持有的本公司部分股份办理了股权质押手续，本次质押数量为 20,800,000 股，占其所持股份比例为 8.20%，占公司总股比例为 2.30%。
12.11	603031.SH 安德利	重大资产重组进展公告。 安徽安德利百货股份有限公司拟通过安徽安孚能源科技有限公司以支付现金的方式向宁波亚丰电器有限公司购买其持有的宁波亚锦电子科技股份有限公司 36% 的股权，并通过安孚能源以现金方式向陈学高出售所持安徽安德利工贸有限公司 100% 股权，之后宁波亚丰将其持有的 562,553,100 股股份（占亚锦科技总股本的 15%）对应的表决权不可撤销地委托给上市公司。
12.11	605136.SH 丽人丽妆	关于持股 5% 以上股东集中竞价减持股份进展公告。 截至减持计划披露日（2021 年 10 月 16 日），Milestone Ecom I (HK) Limited 持有上海丽人丽妆化妆品股份有限公司股份 21,137,228 股，占公司总股本 402,030,000 股的 5.26%。根据 Milestone 的减持计划，自 2021 年 11 月 8 日至 2022 年 2 月 7 日期间，拟采用集中竞价的方式减持公司股份数量不超过 1,200,000 股，即不超过公司股份总数的 0.30%。截至本公告披露日，本次减持计划实施过半，Milestone 通过集中竞价方式减持所持公司股份 600,000 股，占公司总股本的 0.15%。
12.11	002416.SH 爱施德	关于公司股东股份解除质押、质押及质押延期的公告。 深圳市爱施德股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 10 日接到公司控股股东深圳市神州通投资集团有限公司（以下简称“神州通投资”）的通知，神州通投资将其持有的公司部分股份进行了解除质押、质押及质押延期。
12.11	603214.SH 爱婴室	关于特定股东及其一致行动人、董事、监事减持股份计划公告。 茂强投资，拟减持其持有的公司股票最高不超过 1,040,875 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.74%；莫锐伟先生拟减持其持有的公司股票最高不超过 259,148 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.18%；戚继伟先生拟减持其直接和间接持有的公司股票最高不超过 717,894 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.51%；孙琳芸女士拟减持

		其直接和间接持有的公司股票最高不超过 38,910 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.03%。
--	--	--

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

2021/12/13 周一	2021/12/14 周二	2021/12/15 周三	2021/12/16 周四	2021/12/17 周五	2021/12/18 周六	2021/12/19 周日
豫园股份 (600655.SH) 解禁						

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

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。