# 商贸零售行业周报（20230102-20230108）

## 线下消费场景逐步复苏，商贸零售板块有望受益

**行业动态：**

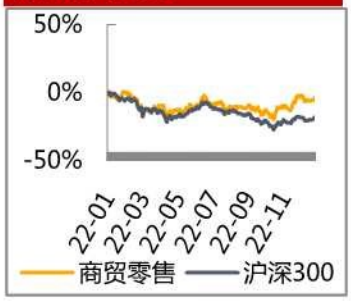
**1. 阿里新零售交成绩：盒马鲜生宣布盈利再定十年目标！**在超级物种、苏鲜生、小象鲜生这些曾经的新零售商超陆续失利后，2016 年开出第一家线下门店的盒马鲜生终于宣布自己 2022 年盈利。1 月 3 日，《华夏时报》记者从盒马方面了解到，盒马 CEO 侯毅日前发布全员内部信，表示 2022 年是盒马新零售的成熟期，其中主力业态盒马鲜生实现盈利。“盒马作为一个新零售业态，完成了第一阶段的目标”。

**2. 快手年货节收官战报。**据快手官方战报显示，2022 年 12 月 24 日到 2023 年 1 月 2 日为期 10 天的年货节里，快手平台中品牌和快品牌 GMV 同比增长 100%；短视频订单量同比增长 390%，搜索成交量同比去年增长 68%，活跃买家数量同比增长超 20%。在快手传统优势的农产品领域，GMV 同比去年增长 140%，水果品类更是增长超过 216%。

**3. 抖音：超 28 万中小商家在平台实现营收增长。**2023 年 1 月 3 日，抖音发布《2022 抖音生活服务数据报告》。报告显示，过去一年，抖音生活服务覆盖城市已超 370 个，合作门店超 100 万家；有 16.7 亿个短视频和 235 万个直播间，向网友提供了 219 万种美食选择和 71 万个放松休闲的好去处。值得注意的是，2022 年对中小商家来说是不太容易的一年，但仍有超过 28 万个中小商家通过抖音生活服务实现营收增长。

A 股行业周报
研究部
商贸零售行业组
SFC:AAK004
Email:research@waton.com

股价相对走势



**4. 京东开放个人卖家入驻**

近日，京东对外公布了“春晓计划”。自 2023 年 1 月 1 日起，京东针对个人商家开放入驻通道，自然人可以注册“京东小店”。京东小店是针对个体工商户和自然人商家入驻的 POP 店铺模式，可在京东 APP、京麦 APP、京东招商小程序等渠道操作，仅需身份证和手机号即可申请入驻。

**5. 蚂蚁集团重大调整：马云不再是实际控制人**

1 月 7 日，蚂蚁集团在官网发布《蚂蚁集团关于持续完善公司治理的公告》。公告显示，马云通过解除一系列协议，放弃了对蚂蚁集团的实际控制权，蚂蚁集团已无实际控制人。据悉，蚂蚁集团从阿里巴巴分拆后，阿里巴巴集团创始人马云一直是蚂蚁集团的实际控制人。蚂蚁集团表示，本次调整完成后，蚂蚁集团包括杭州君瀚和杭州君澳在内的各主要股东彼此独立行使所持有的蚂蚁集团股份表决权且无一致行动关系，各股东未单独或共同在蚂蚁集团股东大会层面形成控制，也不存在任何股东所提名的董事人数超过全体董事半数的情形。因此，不再存在任何直接或间接股东单一或共同控制蚂蚁集团的情形。调整后公司治理结构更加稳健，利于公司长期可持续发展；本次调整不会导致蚂蚁集团股东及相关受益人的经济利益发生变化。

**公司动态：**

**1. 中百集团：关于持股 5%以上股东减持股份超过 1%的公告**

1 月 4 日，公司公告称，公司于 2023 年 1 月 3 日收到持有公司 5%以上股份股东重庆永辉超市有限公司（以下简称“重庆永辉”）出具的《减持告知函》，重庆永辉于 2022 年 12 月 14 日至 2022 年 12 月 30 日累计减持公司股份比例达 4.92%。

**2. 中国中免：中国旅游集团中免股份有限公司关于总经理辞职的公告**

1 月 5 日，公司公告称，公司董事会近日收到总经理陈国强先生递交的书面辞职报告。陈国强先生因工作调整，申请辞去公司总经理的职务。辞职后，陈国强先生将继续在公司担任董事的职务。截至本公告披露日，陈国强先生未持有公司股份。

**3. 美凯龙：关于筹划控制权变更的停牌公告**

1 月 7 日，公司公告称，2023 年 1 月 6 日，公司收到控股股东红星美凯龙控股集团有限公司

（以下简称“红星控股”）的通知，红星控股正在筹划股权转让事宜，或涉及公司控制权变更。鉴于该事项正在商洽，尚存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免公司股价异常波动，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——停复牌》、《上市公司股票停复牌规则》等相关规定，经向上海证券交易所申请，公司股票（股票代码：601828，股票简称：美凯龙）自 2023 年 1 月 9 日（星期一）上午开市起连续停牌，预计停牌时间不超过两个交易日。

**4. 轻纺城：轻纺城关于以集中竞价交易方式回购股份比例达到总股本 6%暨回购进展的公告**

1 月 7 日，公司公告称，截至 2023 年 1 月 6 日，浙江中国轻纺城集团股份有限公司（以下简称“公司”）通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 92,305,076 股，占公司总股本的 6.30%，回购成交的最高价为 4.70 元/股，最低价为 4.08 元/股，交易总金额为人民币 408,934,978.99 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。

**5. 爱婴室：关于特定股东及监事减持股份计划公告**

1 月 7 日，公司公告称，本次减持计划实施前，公司特定股东上海茂强投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“茂强投资”）持有公司无限售流通股份 3,123,000 股，占总股本的 2.22%。公司监事孙琳芸女士直接和间接持有公司无限售流通股份 124,642 股，占总股本的 0.09%。茂强投资自公告发布之日起十五个交易日后的 6 个月内，拟以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的公司股票最高不超过 780,750 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.56%。孙琳芸女士自公告发布之日起十五个交易日后的 6 个月内，拟以集中竞价方式减持其直接和间接持有的公司股票最高不超过 31,160 股，占其持有公司股份的 25%，占公司总股本的 0.02%。

**投资建议：**

政策层面，12 月 14 日中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，规划指出坚定实施扩大内需战略、培育完整内需体系，是加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的必然选择，是促进我国长远发展和长治久安的战略决策。锚定 2035 年远景目标，综合考虑发展环境和发展条件，“十四五”时期实施扩大内需

战略的主要目标是：促进消费投资，内需规模实现新突破；完善分配格局，内需潜能不断释放；提升供给质量，国内需求得到更好满足；完善市场体系，激发内需取得明显成效；畅通经济循环，内需发展效率持续提升。

扩内需的政策支持，叠加疫情的放开，线下消费场景逐步复苏，居民出行旅游逐步恢复，同时春节临近备货、送礼以及旅游出行等消费需求增加，商贸零售行业有望受益于消费复苏，建议关注免税领域：中国中免、王府井；超市百货领域：永辉超市、家家悦；酒类经销商：华致酒行；便利店领域：红旗连锁。

**风险提示：**

疫情反复风险，政策风险，消费者信心恢复不及预期风险，门店扩张不及预期风险。

# 法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。

2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

3. 在任何情况下，本公司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任何责任，投资者需自行承担风险。

4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。

7. 在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。

8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。