



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

“618”初期销售较乐观，关注大促后续走势

——行业周报（20230529-0602）

增持（维持）

行业：

日期：2023年06月03日

分析师：彭毅

Tel: 021-53686136

E-mail: pengyi@shzq.com

SAC 编号: S0870521100001

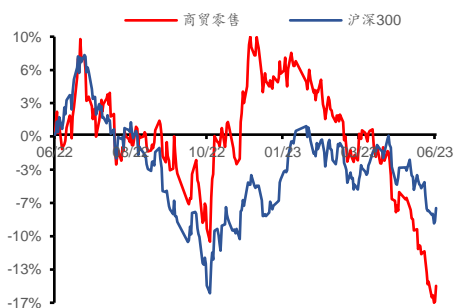
分析师：张洪乐

Tel: 021-53686159

E-mail: zhanghongle@shzq.com

SAC 编号: S0870523040004

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《关注仓储会员店及奥莱零售业态的发展》

——2023 年 05 月 28 日

《阿里逐步推进各集团分拆上市，关注 618 大促销售放量》

——2023 年 05 月 21 日

《4 月社零同比增长 18.4%，黄金珠宝延续高景气》

——2023 年 05 月 17 日

■ 周度核心观点：

电商：

“618”初期销售较乐观，关注大促后续走势。近期电商“618”大促如火如荼，京东预售从 5 月 23 日 20:00 开启，天猫预售从 5 月 26 日 20:00 开启。从预售以及开门红数据来看，初期销售较乐观。分平台来看，1) 京东：据京东官方微信公众号，5 月 23 日 20:00~5 月 25 日 24:00，京东平台人均购买预售商品数量同比增长 30%+，县域及农村市场预售订单金额同比增长 40%+。5 月 31 日晚 8 点正式开启 618，美的、海尔、小米、格力、Apple 等品牌瞬间破亿，10 分钟破亿的品牌数量同比增加了 23%，超六成的新商家 10 分钟成交额突破五月日均全天，近五成中小商家成交额增长超 200%。2) 天猫：5 月 26 日，淘宝天猫 618 直播预售首日，李佳琦 Austin、香菇来了、蜜蜂惊喜社、烈儿宝贝、陈洁 kiki、林依轮等达人直播间交易额破亿。3) 抖音：5 月 25 日至 5 月 30 日，抖音开启 618 预售。据飞瓜预计，抖音 618 同比去年活动同期，平台整体销售额预估上涨 70%。4) 唯品会：唯品会开售半小时，珠宝首饰销售额同比增长 30%以上，黄金项链销售同比增长 50%以上，黄金手链销售额同比增长 30%以上。从预售至返场，整个 618 大促绵延近一个月时间，关注大促后续销售情况。建议关注：阿里巴巴、京东集团、美团、拼多多、唯品会；焦点科技、返利科技、值得买、新华都。

传统零售：

线下场景逐步恢复，上海“五五购物节”启动首月线下消费与 21 年同期基本持平。2023 年 4 月，我国社零总额为 3.49 万亿元，同比+18.4%（前值为 10.6%），两年复合增速+2.6%。1-4 月社零总额为 14.98 万亿元，同比+8.5%，两年复合增速+4.1%。1-4 月限额以上零售业单位中的超市、便利店、专业店、品牌专卖店、百货店零售额同比分别增长 0.7%、8.1%、6.5%、2.9%、11.1%。开年以来线下零售场景逐步恢复，百货恢复明显。据消费市场大数据实验室（上海）监测，第四届“五五购物节”启动首月，上海线下消费日均近 80 亿元，与 2021 年同期基本持平，较 2022 年购物节同期增长 33.6%。“2023 上海双品网购节暨数字生活节”期间，上海实现网络零售 649 亿元，较 2022 年同期增

长 37.8%。服务消费快速增长，据美团测算，上海生活服务消费指数较 2022 年购物节同期上升 32.9 个百分点。其中，旅游消费指数、餐饮消费指数、休闲娱乐指数分别较 2022 年同期上升 9.8 个、30.2 个、38.8 个百分点。2023 年各项促消费政策进一步显效发力，线下消费场景逐步恢复，实体店零售进一步改善。建议关注：永辉超市、家家悦、红旗连锁、高鑫零售、孩子王。

黄金珠宝：

黄金珠宝是今年以来销售增长以及景气度最高的细分行业，行业整体消费复苏优于预期，需求补释放+金价上行+黄金新工艺驱动共同催化。23 年 4 月限额以上单位金银珠宝零售额增长 44.7%，增速环比 3 月份+7.3pct，1-4 月金银珠宝零售额增长 18.5%；5 月 5 日，世界黄金协会最新发布的《全球黄金需求趋势报告》显示，23Q1 中国金饰消费总量为 198 吨，同比增长 11%，环比增长 56%，创下了自 2015 年以来同期金饰需求最强劲的季度纪录。世界黄金协会预计，持续的经济复苏和此前被压抑的婚庆金饰需求有可能为第二季度的金饰需求提供助力。我们认为在低基数效应下，金价上行叠加需求不断释放，板块景气度有望延续。建议关注：周大生、老凤祥、潮宏基、迪阿股份。

■ 本周行情回顾：

本周（2023.05.29-2023.06.02），商贸零售（中信）指数上涨 1.44%，跑赢沪深 300 指数 1.16pct，商贸零售板块在 30 个中信一级行业中排名第 11 位，商贸零售板块涨幅排名靠前的子行业分别为电商及服务、家电 3C 和专业市场经营。

■ 行业动态跟踪：

传统零售：国美宣布推出类加盟股权合作项目；瑞幸咖啡正式推出“带店加盟”模式；天虹 2023 年计划开设 3-4 家购物中心；第四届“五五购物节”上海线下消费较 2022 年购物节同期增长 33.6%；盒马在长沙、成都等地推出认养模式。

电商：阿里国际站物流跟踪平台上线；微信视频号原创标记已对外显示，“问一问”搜索功能开始内测；天猫超市开启新一轮海外招商；淘宝天猫 618 直播预售首日战报、预售战报及奢品 618 开门红战报出炉；字节跳动进驻中国香港中环商务区；抖音本地生活上线“抖音销帮”App；闲鱼将于 6 月 1 日正式启动 618；全国跨境电商主体已超 10 万家；菜鸟在北上广启动夜派发力半日达；京东 618 晚 8 点开场；拼多多“618 开门红”将发放 50 亿优惠券，覆盖全品类商品；京东物流 618 升级大件服务；苏宁易购 618 全国门店客流同比提升 147%；罗永浩京东直播开门红，带货突破 1.5 亿；美团闪购联合 70 余万家店推超级门店购物节。

黄金珠宝：豫园股份旗下培育钻石品牌 LUSANT 露璨联合广州钻石交易中心发布培育钻石行业白皮书。

■ 投资建议：

维持商贸零售行业“增持”评级。

投资主线一：建议关注以零售为王，重履约效率，倡“以实助实”，以供应链优势高筑护城河的京东集团；国内电商基本盘稳健，全球化战略持续推进的阿里巴巴；盈利持续改善，重农长线发展，积极布局出海的拼多多；本地生活龙头地位稳固，新零售业务打开第三增长曲线的美团；聚焦品牌特卖的折扣电商龙头唯品会。

投资主线二：建议关注短期基本面边际改善的超市龙头，具有生鲜供应链壁垒与规模经济优势的永辉超市；加速省外突破进行全国化布局的家家悦；践行密度经济的区域便利店龙头红旗连锁；估值水平偏低且完善生鲜供应链与线上布局的高鑫零售。

投资主线三：建议关注疫后复苏弹性较大的黄金珠宝龙头，全渠道布局，加速拓店的周大生；百年黄金品牌且经营稳健的老凤祥；产品渠道共同发展的时尚珠宝品牌潮宏基；践行忠贞品牌理念，具有品牌区隔度的新晋钻石婚戒龙头迪阿股份。

■ 风险提示：

经济复苏不及预期；政策趋严；行业竞争加剧；门店扩张不及预期；新业态转型不及预期

目 录

1 本周行情回顾	5
1.1 板块行情	5
1.2 个股行情	6
2 行业动态跟踪及大事提醒	7
2.1 行业要闻回顾	7
2.2 行业资本动态	12
2.3 上市公司动态跟踪	12
2.4 下周大事提醒	13
3 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: 本周中信一级行业指数区间涨跌幅对比	5
图 4: 本周零售子版块涨跌幅	6
图 5: 今年以来零售子版块涨跌幅	6

表

表 1: 本周零售行业涨幅前五名个股	6
表 2: 本周零售行业跌幅前五名个股	6
表 3: 本周商贸零售上市公司重点公告	12
表 4: 下周大事提醒	13

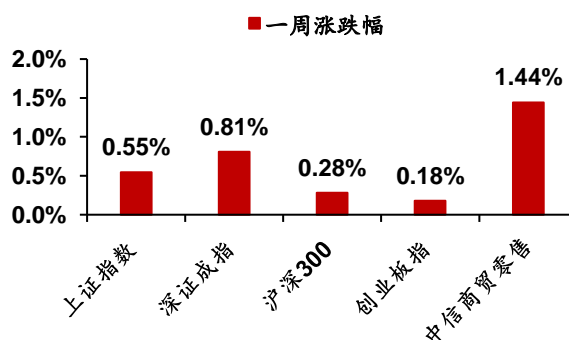
1 本周行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.05.29-2023.06.02），商贸零售（中信）指数上涨 1.44%，跑赢沪深 300 指数 1.16pct。年初至今，商贸零售板块下跌 4.15%，跑输沪深 300 指数 3.90pct。

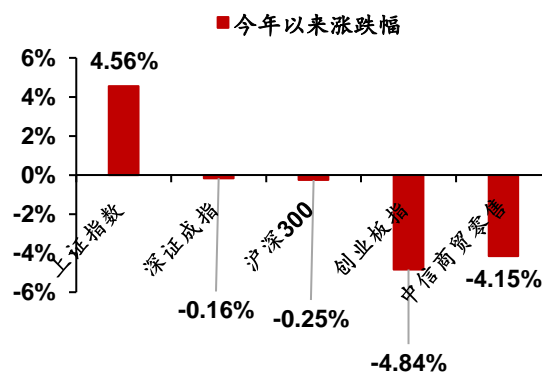
本周，商贸零售板块在 30 个中信一级行业中排名第 11 位，其中 18 个行业上涨，传媒（+9.67%）、计算机（+7.19%）、通信（6.42%）领涨。

图 1：本周主要指数涨跌幅



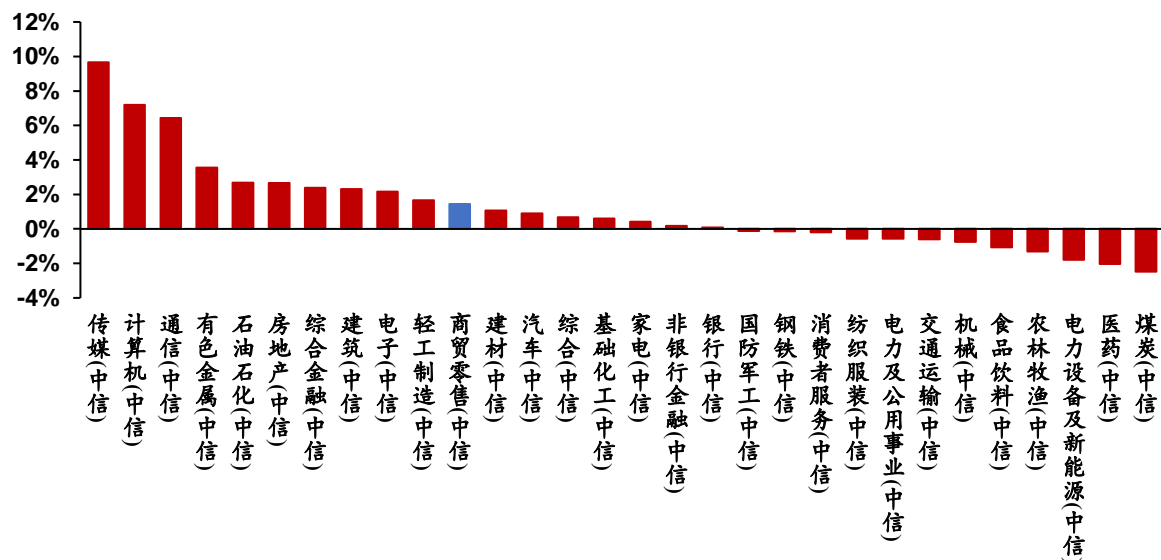
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：今年以来主要指数涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

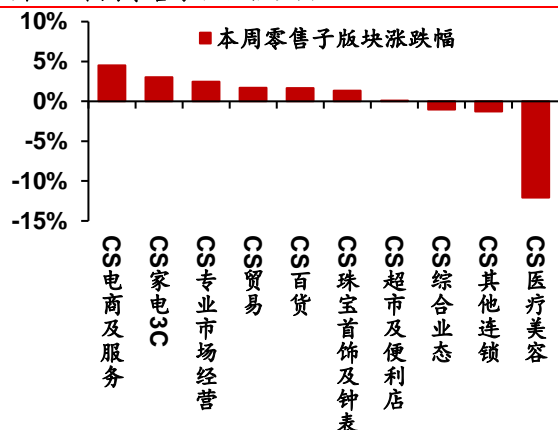
图 3：本周中信一级行业指数区间涨跌幅对比



资料来源：Wind，上海证券研究所

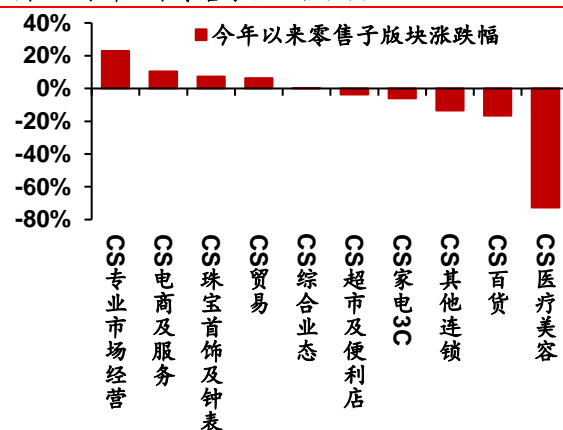
商贸零售板块子行业表现：本周涨幅排名靠前的子行业分别为电商及服务、家电 3C 和专业市场经营，涨幅分别为 4.52%、3.02%和 2.45%。今年以来，涨幅排名靠前的子行业分别为专业市场经营、电商及服务 and 珠宝首饰及钟表，涨幅分别为 22.93%、10.44%和 7.17%。

图 4：本周零售子版块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：今年以来零售子版块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股行情

商贸零售行业重点公司市场表现：本周，商贸零售行业的主要 116 家上市公司中，74 家公司上涨，34 家公司下跌。商贸零售个股方面，本周涨幅较大的个股为：若羽臣（+16.2%）、凯淳股份（+10.5%）、汇通能源（+9.8%）；跌幅较大的个股为：ST 时万（-11.5%）、东方银星（-10.2%）、*ST 跨境（-6.7%）。

表 1：本周零售行业涨幅前五名个股

涨幅 TOP5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	003010.SZ	若羽臣	16.2	32
2	301001.SZ	凯淳股份	10.5	25
3	600605.SH	汇通能源	9.8	38
4	300785.SZ	值得买	8.1	63
5	605136.SH	丽人丽妆	7.6	56

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 2：本周零售行业跌幅前五名个股

跌幅 TOP5	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 (%)	最新市值 (亿元)
1	600241.SH	ST 时万	-11.5	24
2	600753.SH	东方银星	-10.2	22
3	002640.SZ	*ST 跨境	-6.7	61
4	000626.SZ	远大控股	-6.6	38
5	600827.SH	百联股份	-5.1	228

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业动态跟踪及大事提醒

2.1 行业要闻回顾

1. 传统零售动态跟踪

【良品铺子 2023 年预计新开 1000 家店】良品铺子在接受调研时表示，2023 年线上渠道占比会略下降，线下渠道占比略提升；2023 年预计新开门店 1000 家，新店在直营、加盟两种模式上都会排布。良品铺子发布 2023 年一季度财报显示，一季度公司营收 23.85 亿元，同比下降 18.94%；净利润 1.49 亿元，同比增长 59.78%。2022 年良品铺子新开门店共计 661 家，其中直营门店 166 家，加盟门店 495 家。（2023-05-29，联商网）

【国美宣布推出类加盟股权合作项目】国美宣布推出主要面向中小企业主的“类加盟股权合作项目”。国美将向合资公司开放商业平台、品牌资源、供应链等相关服务支持，并收取相关费用。据介绍，国美将在全国范围内给予合作伙伴独家国美品牌授权，覆盖一级到四线城市，合资公司可再多级发展类加盟合作，创办多级合资公司。（2023-05-30，联商网）

【瑞幸咖啡正式推出“带店加盟”模式】瑞幸咖啡联营合作伙伴“带店加盟”模式正式开放。本次开放的“带店加盟”是以联营合作模式为基础，面向租赁合同期内正在经营的店铺或自有产权商铺的投资者推出的新联营合作方式。瑞幸咖啡对于商铺区位有一定限制：商铺位于商场、临街商铺、写字楼、高校、医院，交通枢纽、景区内。目前，“带店加盟”模式在全国 23 个省份或地区中的部分城市已开启。（2023-05-30，联商网）

【天虹 2023 年计划开设 3-4 家购物中心】天虹股份与投资者进行了一次电话会议。目前，天虹购物中心业态的恢复情况优于百货业态。2023 年，天虹计划开设 3-4 家购物中心，主要集中在公司优势区域华南区和华中 2 区。天虹持续深耕超市数字化，形成极速达+次日达+全国配业务矩阵，已上线京东到家、美团等第三方平台，目前超市到家销售额占超市比例已超 20%。自有品牌 2022 销售额同比增长 11%，销售额占比近 10%。（2023-05-30，联商网）

【第四届“五五购物节”上海线下消费较 2022 年购物节同期增长 33.6%】第四届“五五购物节”启动首月成绩斐然，目前已有 1000 余项促消费活动先后举办，有力带动了人气回升和市场提振。据消费市场大数据实验室（上海）监测，第四届“五五购物节”启动首月，上海线下消费日均近 80 亿元，与 2021 年同期基本持平，较 2022 年购物节同期增长 33.6%。“2023 上海双品网购节暨数字生活节”期间，上海实现网络零售 649 亿元，较 2022 年同期增长 37.8%。服务消费快速增长，据美团测算，上海生活服务消费指数较 2022 年购物节同期上升 32.9 个百分点。其中，旅游消费指数、餐饮消费指数、休闲娱乐指数分别较 2022 年同期上升 9.8 个、30.2 个、38.8 个百分点。（2023-05-31，上观新闻）

【盒马在长沙、成都等地推出认养模式】盒马继在北京、上海等地推出认养水蜜桃、红薯地后，近来，长沙、西安、成都等地也相继推出认养模式，消费者纷纷认养各色果树、农田。（2023-05-31，零售商业财经）

2. 电商行业动态跟踪

【阿里国际站物流跟踪平台上线】阿里国际站物流跟踪平台上线，支持便捷轨迹查询、一键分享买家、发货异常主动预警等。目前，该平台覆盖全球 220 多个国家和地区、超 1500 家全球主流物流承运商，同时支持 20 多种语言。该服务面向所有外贸企业开放，快递件查询已经上线，海运、空运等相关查询将陆续上线。（2023-05-29，亿邦动力）

【微信视频号原创标记已对外显示】微信官方宣布视频号上线原创标记外显、原创保护记录及新的创作分成计划。据介绍，通过原创声明审核后，相关视频的评论区将展示“已声明原创”标签；“原创保护记录”里声明原创成功的视频，平台将对站内相关的搬运内容进行限流。创作者还能进一步采取处理措施，包括“授权使用”和“投诉并删除”。（2023-05-29，界面新闻）

【天猫超市开启新一轮海外招商】天猫超市开启新一年的海外招商计划，首站落地日本，与日本大阪商工会议所联合举办招商会，吸引近 100 家日本企业、工厂参与，覆盖品牌超过 200 个。除了日本，天猫超市还将前往澳大利亚、法国、西班牙、埃塞俄比亚等

更多国家，原产地直采，引入更多趋势新品。（2023-05-29，联商网）

【淘宝天猫 618 直播预售首日战报出炉】淘宝天猫 618 直播预售首日，李佳琦 Austin、香菇来了、蜜蜂惊喜社、烈儿宝贝、陈洁 kiki、林依轮等达人直播间交易额破亿，罗永浩、胡可、Timor 小小疯、bbgillian 代王、胡兵-第五空间舱、小田 Tia、小小玉米 Corn、叶一茜、晁然等达人直播间交易额破千万，海尔官方旗舰店、美的官方旗舰店、GREE 官方旗舰店、雅诗兰黛旗舰店、小米官方旗舰店、FILA 官方旗舰店等品牌直播间交易额破千万。（2023-05-29，淘宝直播）

【字节跳动进驻中国香港中环商务区】字节跳动 2023 年将从瑞士宝盛银行手中接管香港办公空间，地点位于香港中环，面积超过 1480 平方米。消息称，字节跳动已证实这一举措。此外，中石油的一家子公司也将搬进香港中环商务区，新办公区面积接近 1300 平方米，此前由瑞士 IWG 集团子公司租用。（2023-05-30，亿邦动力）

【对标知乎，微信“问一问”搜索功能开始内测】在 2023 年 3 月的 2023 微信公开课 PRO 上，微信“搜一搜”团队宣布将推出“问一问”搜索功能，输入问题后，汇集答主回答，优质答主的原创内容将优先呈现。现在，微信“问一问”已经开启内测，不过现阶段只有受邀的小伙伴才能看到这个入口。（2023-05-30，IT 之家）

【抖音本地生活上线“抖音销帮”App】抖音本地生活于近期上线了一款名为“抖音销帮”的 APP，这是抖音生活服务官方出品的销售效率平台，能够为销售提供客户线索、经营数据、业绩追踪、过程拜访等销售作业全流程能力，管理者高效管理团队。类似字节旗下巨量引擎的“青鸟线索通”。（2023-05-31，Tech 星球）

【闲鱼将于 6 月 1 日正式启动 618】闲鱼将于 6 月 1 日正式启动 618，此次闲鱼 618 以卡券为主要阵地，第一波消费券将于 6 月 1 日-3 日正式上线，优惠后部分商品最低 0.01 元即可购买，话费充值、演出票务等均可使用。同时，活动期间参与分享助力、超值秒杀的用户也将获得专属优惠。据闲鱼近期公布的数据显示，用户规模已达 5 亿，其中 95 后用户占比超四成。（2023-05-31，亿

邦动力)

【全国跨境电商主体已超 10 万家】近年来，跨境电商发展取得可喜进展。跨境电商货物进出口规模占外贸比重由 5 年前的不足 1% 上升到目前的 5% 左右。我国跨境电商主体已超 10 万家，建设独立站超 20 万个，综试区内跨境电商产业园约 690 个。我跨境电商贸易伙伴遍布全球，与 29 个国家签署双边电子商务合作备忘录。（2023-05-31，商务部新闻办公室）

【菜鸟在北上广启动夜派发力半日达】菜鸟宣布，将在北京、上海和广州等城市启动预售订单夜派，消费者在淘宝天猫付完尾款，快递员连夜就派送。主要的预售包裹都将实现半日达。2023 年菜鸟仓内，超过 7 成的预售订单，都被提前下沉到离消费者最近的快递网点。菜鸟直送也从一日两派，增加到一日三派。同时，菜鸟直送也推出快递员补贴奖励措施，保障快递员权益。（2023-05-31，联商网）

【天猫 618 预售战报出炉，三星手机获佳绩】618 正在如火如荼地进行中，在第一阶段的预售活动中，手机依旧是热度颇高的市场之一。随着开门红狂欢的到来，预售阶段纷纷告捷。在天猫平台中，三星手机凭借 Galaxy S23 系列与折叠屏两大热门机型，再一次斩获佳绩，实现了多个不同维度的大幅增长。（2023-05-31，中国经济新闻网）

【京东 618 晚 8 点正式开场】正式开启的京东 618，美的、海尔、小米、格力、Apple 等品牌瞬间破亿，10 分钟破亿的品牌数量同比增加了 23%，超六成的新商家 10 分钟成交额突破五月日均全天，近五成中小商家成交额增长超 200%。（2023-05-31，京东）

【拼多多“618 开门红”将发放 50 亿优惠券，覆盖全品类商品】拼多多百亿补贴将发放 50 亿优惠券。活动期间，每人最高可领取 500 元优惠券，均可在百亿补贴的基础上叠加使用。活动期间，消费者打开拼多多 APP，进入百亿补贴频道，就可以看到百亿补贴大额券领取入口，点击“开心收下”即可领券。拼多多百亿补贴“618 开门红”将覆盖手机、数码、家电、美妆、生鲜、食品、母婴、服饰等全品类商品。活动还特别推出全品类专场。本次专场活动将延续“天天都是 618”的理念及“全网低价，正品发票”的做法，如官网价 13499 元的 iPhone14 Pro Max 券后直降 2300 元。

(2023-05-31, 零售商业财经)

【京东物流 618 升级大件服务】618 期间, 京东物流在 100%送装一体的基础上, 推出了业内首创的“送、装、拆、收”一体化增值服务, 由专业团队一次性完成新机的配送、安装和旧机的拆卸、回收服务, 将家电售后服务由多次上门升级为一次上门, 提升消费者体验。目前, 京东物流“送、装、拆、收”一体化增值服务已覆盖电视、洗衣机、冰箱等多个品类。此外, 京东物流还联合京东商城及家具商家联合推出了床垫“以旧换新”服务, 实现了床垫品类的送新取旧一步到位。(2023-05-31, 零售商业财经)

【天猫奢品 618 开门红战报出炉, 12 个品牌 30 分钟成交超 2022 年全天】天猫 618 正式开卖, 各大奢侈品牌官方旗舰店在天猫奢品表现亮眼, Burberry、Chloe、MiuMiu、DeBeers 等超 12 家奢侈品牌 30 分钟成交超 2022 年同期全天。(2023-06-01, 亿邦动力)

【苏宁易购 618 全国门店客流同比提升 147%】苏宁易购发布 618 大数据。数据显示, 苏宁易购全国门店客流同比提升 147%, 5 万元以上套购订单同比增长 82%, 家电“一站式消费”订单量同比增长 132%, 以旧换新订单量同比提升 78%。以门店为支点, 苏宁易购持续加码美团、饿了么等本地生活平台布局, 618“数码外卖”订单量较 2022 年双十一提升超 300%。(2023-06-01, 联商网)

【罗永浩京东直播开门红, 带货突破 1.5 亿】京东 618 全面开启, 罗永浩也同步开启京东直播首秀。最终, 交个朋友直播间累计销售额突破 1.5 亿元, 观看人次超过 1700 万, 成交单量累计达到 13 万单, 实现京东 618 直播“开门红”。此前, 京东直播官宣与“交个朋友”达成合作, 后者将入驻京东直播并开设“好朋友, 友情价”主题直播间。(2023-06-01, 联商网)

【美团闪购联合 70 余万家店推超级门店购物节】Apple 授权专营店在美国闪购开启首场官方直播, 开播 1 小时, 销售额破亿。这场直播, 来自美团闪购“超级门店购物节”的手机品类日活动。“超级门店购物节”是美团闪购 2023 年 4 月推出的即时零售 IP 活动, 此次购物节从门店数、品类、玩法等维度全面升级。(2023-06-01, 联商网)

3. 黄金珠宝行业动态跟踪

【豫园股份旗下培育钻石品牌 LUSANT 露璨联合广州钻石交易中心发布培育钻石行业白皮书】豫园股份旗下豫园珠宝时尚集团的培育钻石品牌 LUSANT 露璨联合广州钻石交易中心等，发布培育钻石珠宝行业白皮书（下文简称“白皮书”）。白皮书指出，在钻饰品类持续渗透与天然钻减产造成的供需差距日渐增大的情况下，培育钻石市场增长潜力巨大。中国培育钻石市场在各大珠宝首饰品牌共同建设下，日见蓬勃。（2023-05-29，中国黄金珠宝）

2.2 行业资本动态

【科技新零售品牌 Z·Pilot 完成数千万元天使轮融资】Z·Pilot 完成 2000 万元天使轮融资，投资方为高秉强教授（清水湾资本联合创始人）、甘洁教授、天际资本、光远资本、Brizan Ventures 等，所获资金将用于门店拓展、社交电商建立、品牌资产沉淀等。（2023-05-29，亿邦动力）

2.3 上市公司动态跟踪

表 3：本周商贸零售上市公司重点公告

公告时间	代码	上市公司	公告内容
05.31	600774.SH	汉商集团	关于控股股东股份质押延期购回的公告。公司控股股东卓尔控股有限公司及其一致行动人阎志先生，截至本公告披露日，合计持有公司股份约 8964 万股，占公司总股本的 30.38%。累计质押公司股份 4460 万股，占合计持有公司股份的 49.75%，占公司总股本的 15.12%。
05.31	600738.SH	丽尚国潮	关于股东及其一致行动人集中竞价减持股份结果公告。公司控股股东红楼集团有限公司及其一致行动人通过集中竞价方式合计减持股份约 680 万股，占公司总股本的 0.89%。
06.01	000026.SZ	飞亚达	关于回购注销部分限制性股票减少注册资本的债权人通知公告。公司将对其持有的、已获授但尚未解除限售的约 1.34 万股 A 股限制性股票进行回购注销。回购注销事项完成后，公司总股本将由约 4.18 亿股减少至约 4.15 亿股，注册资本相应由 4.18 亿元减少至 4.15 亿元。债权人自本公告披露之日起 45 日内，均有权凭有效债权文件及相关凭证要求公司清偿债务或者要求公司为该等债权提供相应担保。债权人如逾期未向公司申请债权，不会因此影响其债权的有效性，相关债务（义务）将由公司根据原债权文件的约定继续履行。
06.02	601010.SH	文峰股份	关于控股股东股票质押式回购交易到期购回解除质押的公告。公司控股股东江苏文峰集团有限公司（以下简称“文峰集团”）持有公司股份约 5.45 亿股，占公司总股本的 29.48%。本次解除质押后，文峰集团累计质押公司股票约 1.91 亿股，占其所持公司股份总数的 35.05%，占公司总股本的 10.33%。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

2.4 下周大事提醒

表 4：下周大事提醒

2023/06/05 周一	2023/06/06 周二	2023/06/07 周三	2023/06/08 周四	2023/06/09 周五	2023/06/10 周六	2023/06/11 周日
腾讯控股 (0700.HK) 分红 周大生 (002867.SZ) 分红		潮宏基 (002345.SZ) 分红 良品铺子 (603719.SH) 分红	小商品城 (600415.SH) 业绩发布会 良品铺子 (603719.SH) 业绩发布会 周大福 (1929.HK) 年报预计披露			

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

3 风险提示

- 1) **经济复苏不及预期：**宏观经济影响国内居民消费，若经济增速放缓，可能导致居民消费信心下降，消费需求受抑制，零售行业复苏承压。
- 2) **政策趋严风险：**国内反垄断与数据安全监管相关政策陆续出台，限制部分企业投融资及加速扩张，加剧企业后续经营的不确定性。
- 3) **行业竞争加剧：**若行业竞争加剧，使得市场空间进一步被切割，可能对企业战略转型及业绩增长造成压力。
- 4) **门店扩张不及预期：**黄金珠宝和线下超市板块，公司依托门店扩张带动营收规模增长，若新开和改造门店不达预期，可能导致公司营收增速放缓。
- 5) **新业态转型不及预期：**线下超市和平台经济积极创新，试水新业态，创新业务是否能创造可观利润仍有待市场检验。

分析师声明

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。