美妆代运营第二股若羽臣中小板上市

商贸零售周报丨2020 年 9 月 27 日

研究部

黄天天
tthuang@cebm.com.cn

王祎
ywang@cebm.com.cn

肖杰
jxiao@cebm.com.cn

报告摘要

本周行情回顾：本周商贸零售板块报收 3697.49 点，下跌 3.14%，跑赢沪深 300（本周下跌 3.53%）0.39 个百分点，板块表现在 28 个一级行业中位居第 8 位。各细分板块中，百货、专业市场、超市本周表现靠前，周度涨幅分别为-0.99%、-2.07%、-2.32%；年初至今百货、专业市场、超市涨幅靠前，年初至今涨幅分别为 32.19%、15.31%、13.35%。个股方面，本周青松股份（+9.67%）、兰州民百（+8.38%）、百大集团（+6.90%）等表现亮眼。

一周行业重要新闻：

【化妆品】中小板美妆代运营第一股诞生

9 月 25 日，广州若羽臣科技股份有限公司正式在深交所敲钟上市，发行价格 15.20 元/股；当日开盘若羽臣封顶格涨停，报 21.50 元/股，市值超过 26 亿元。目前，若羽臣合作的主要品牌包括美妆个护、母婴、保健品等品类，也成为 A 股美妆代运营第二股。

【化妆品】“中国最大十元店”名创优品赴美 IPO

9 月 24 日，名创优品正式向美国证券交易委员会（SEC）递交 IPO 招股书，计划募资 1 亿美元（约合人民币 6.83 亿元），拟于纽交所上市，代码为 MNSO。作为“中国最大十元店”，名创优品在短短 7 年时间内，开出 4200 家门店，覆盖全球超 80 个国家和地区。2020 财年（2019 年 7 月至 2020 年 6 月），名创优品总营收达到 89.79 亿元，毛利润为 27.32 亿元，同比增长 9.8%，毛利率达 30.4%。在名创优品超 8000 个 SKU 中，彩妆品类贡献了较大销售份额，其中，一支 10 元眼线笔全球销售额达 10 亿。（来源：化妆品观察）

重点公司公告：

【居然之家】三季度业绩预告

预计公司前三季度实现归母净利润 9.0-9.5 亿元，同比下降 60.55%-58.36%；预计单三季度实现归母净利润 4.93-5.43 亿元，同比下降 62.73%-58.95%。

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

目录

一、一周行情回顾 3
二、一周行业新闻 4
三、重点公司公告 6

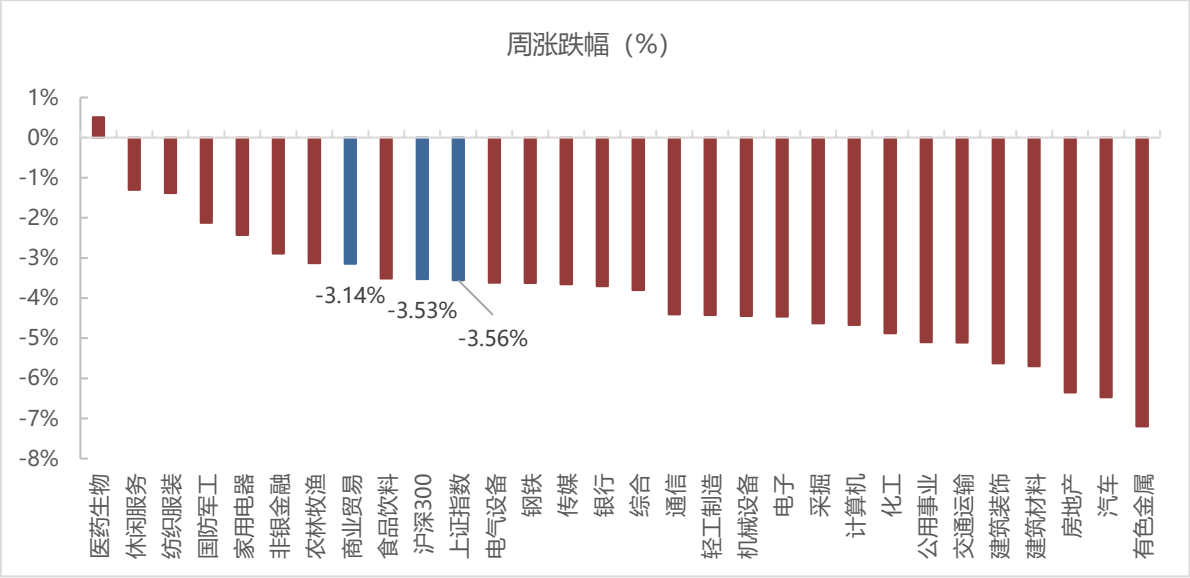
图表目录

图表 1：各行业相对沪深 300 涨跌幅情况表现 3
图表 2：商业贸易申万二级板块周涨跌幅 3
图表 3：商业贸易申万二级板块年初至今涨跌幅 3
图表 4：商业贸易行业周涨幅前十个股 4
图表 5：商业贸易行业周跌幅后十个股 4

一、一周行情回顾

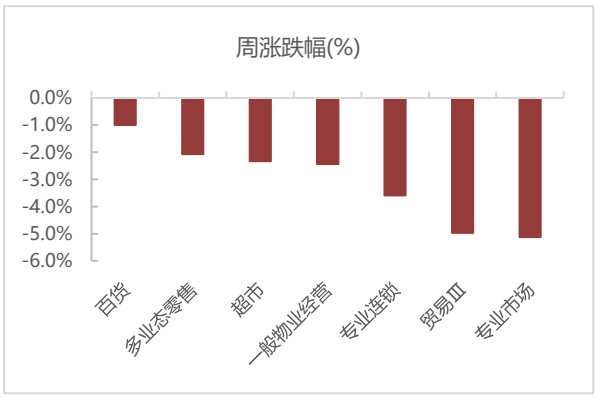
本周商贸零售板块报收 3697.49 点，下跌 3.14%，跑赢沪深 300（本周下跌 3.53%）0.39 个百分点，板块表现在 28 个一级行业中位居第 8 位。各细分板块中，百货、专业市场、超市本周表现靠前，周度涨幅分别为-0.99%、-2.07%、-2.32%；年初至今百货、专业市场、超市涨幅靠前，年初至今涨幅分别为 32.19%、15.31%、13.35%。个股方面，本周青松股份（+9.67%）、兰州民百（+8.38%）、百大集团（+6.90%）等表现亮眼。

图表 1：各行业相对沪深 300 涨跌幅情况表现



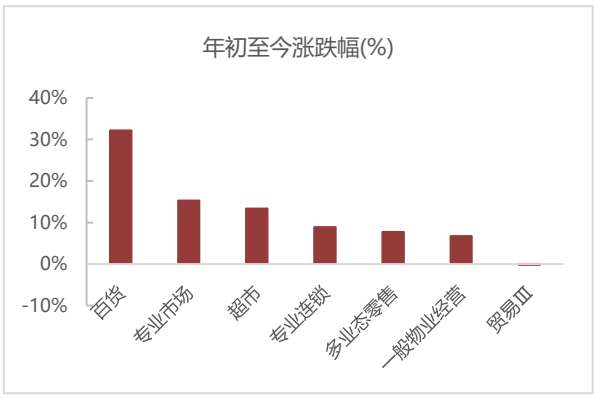
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 2：商业贸易申万二级板块周涨跌幅



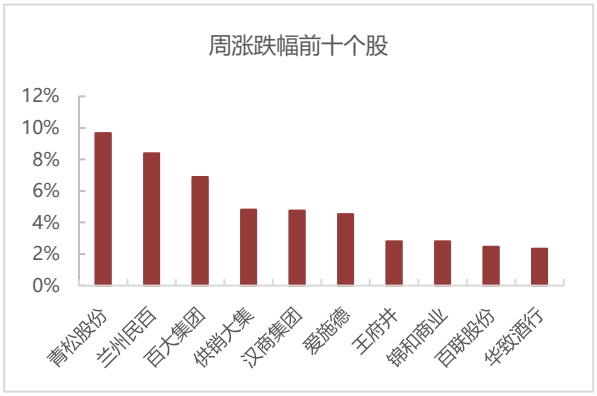
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：商业贸易申万二级板块年初至今涨跌幅



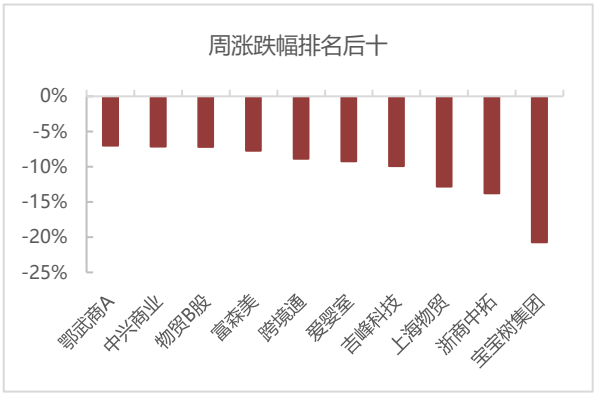
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：商业贸易行业周涨幅前十个股



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：商业贸易行业周跌幅后十个股



来源：Wind，莫尼塔研究

二、一周行业新闻

【化妆品】中小板美妆代运营第一股诞生

9 月 25 日，广州若羽臣科技股份有限公司正式在深交所敲钟上市，股票代码 003010，发行价格 15.20 元/股。当日开盘，若羽臣封顶格涨停，报 21.50 元/股，市值超过 26 亿元。目前，若羽臣合作的主要品牌包括美妆个护、母婴、保健品等品类，也成为 A 股美妆代运营第二股。（来源：化妆品观察）

【化妆品】“中国最大十元店”名创优品赴美 IPO

9 月 24 日，名创优品正式向美国证券交易委员会（SEC）递交 IPO 招股书，计划募资 1 亿美元（约合人民币 6.83 亿元），拟于纽交所上市，代码为 MNSO。作为“中国最大十元店”，名创优品在短短 7 年时间内，开出 4200 家门店，覆盖全球超 80 个国家和地区。2020 财年（2019 年 7 月至 2020 年 6 月），名创优品总营收达到 89.79 亿元，毛利润为 27.32 亿元，同比增长 9.8%，毛利率达 30.4%。在名创优品超 8000 个 SKU 中，彩妆品类贡献了较大销售份额，其中，一支 10 元眼线笔全球销售额达 10 亿。（来源：化妆品观察）

【化妆品】国家药监局公布化妆品标签管理办法意见函

9 月 21 日（本周一），国家药品监督管理局发布关于公开征求《化妆品标签管理办法（征求意见稿）》意见的函，向社会公开征求意见。整体来看，意见稿中不少新规，主要涉及五大变化：产品配方含量≤0.1%（w/w）的所有成分，要标注为“其他微量成分”；建立禁用语词库，并实施动态管理；产品功效宣称需经过人体功效评价试验，才能在标签标注相关功效；针对小规格包装，首次提出电子标签概念；首次提出“标签瑕疵”。

此前，化妆品标签规范一直实施 2008 年落地的《化妆品标识管理规定》和《GB5296.3-2008 消费品使用说明化妆品通用标签》，新办法相当于把此前零碎的管理方法进行了整合和细节化规范，整体实操性更强。（来源：化妆品观察）

【化妆品】完美日记投后估值达 40 亿美元

继今年 3 月完成一轮约 1 亿美元（约合人民币 6.9 亿元）的融资，估值达到 20 亿美元（约合 138.4 亿人民币）后，有消息称，完美日记又于近日完成新一轮融资，新增投资方包括华平投资、凯雷投资集团、正心谷创新资本等，投后估值 40 亿美元（约合人民币 276.9 亿元）。这意味着，短短不到半年时间内，完美日记的估值实现翻番。据知情人士透露，完美日记原计划今年年底开至 200 家店的计划可能会提前，第 200 家店或将于 9 月底、10 月初亮相。（来源：化妆品观察）

【化妆品】我国化妆品电商相关企业达 39.4 万家

近日，企查查公布了我国化妆品电商企业注册的相关信息，据数据显示，目前我国共有 39.4 万家化妆品电商相关企业。随着互联网平台的普及，近十年化妆品电商相关企业年注册量稳步上升，2019 年新注册量达 11.6 万家，同比上升 58%，比十年前数据增长了 45 倍，今年以来共新增相关企业 7.4 万家。地域方面，广东、上海分别以 13.4 万家、8.4 万家企业数量排名前两位。此外，全行业 83%的企业注册资本在 500 万以内。（来源：化妆品观察）

【化妆品】东方美谷向“世界化妆品之都”迈进

9 月 22 日（本周二），奉贤市政府新闻办举行新闻发布会，会上介绍，奉贤近年已经打响东方美谷品牌，目前正在从“中国化妆品产业之都”向“世界化妆品之都”迈进。去年，东方美谷品牌价值已超 110 亿元，今年，奉贤进一步推动价值链、产业链延伸，布局爱宠经济、食品添加剂等特色产业。同时，搭载自贸区新片区机遇，推进“三三工程”。据介绍，全国每 4 片面膜中就有 1 片产自奉贤。（来源：化妆品观察）

【互联网】阿里巴巴入股申通

9 月 21 日晚间，申通快递（002468.SZ）发布公告称，其控股股东德殷投资及实际控制人与阿里巴巴签署了《经修订和重塑的购股权协议》。根据该协议，阿里巴巴投资 32.95 亿元，间接获得申通快递 10.35%的股份，累计间接持有申通快递上市公司 25%的股份。（Wind）

【互联网】小满科技新增股东阿里巴巴

据企查查 APP 显示，9 月 18 日，深圳市小满科技有限公司发生工商变更，原股东北京真格天创股权投资中心（有限合伙）、深圳市达晨创坤股权投资企业（有限合伙）等退出，新增股东阿里巴巴（中国）网络技术有限公司等，同时公司注册资本增长 12.5%。小满科技的主营产品 OKKI CRM 软件，主要针对 B2B 出口企业业务场景，帮助外贸企业建立属于自己的数字化客户管理系统，实现从线索到订单全周期的智能化管理。（Wind）

【互联网】Nike 与阿里宣布在 88VIP 项目上达成战略合作

9 月 28 日消息，Nike 与阿里宣布在 88VIP 项目上达成战略合作，Nike 将为 88VIP 用户提供专属权益，合作将围绕 Nike 集团旗下 Nike 品牌、Jordan 品牌展开，包括针对 88VIP 用户的新品发售预约抽签通道、会员权益通、折上 95 折等合作探索。（36 氪）

【互联网】蚂蚁集团推出以区块链技术为基础的全新国际贸易及金融服务平台 Trusple

蚂蚁集团 25 日在上海举办的“外滩大会”上推出以区块链技术为基础的全新国际贸易及金融服务平台 Trusple。该平台基于蚂蚁链技术，和合作银行实现跨境贸易全链路智能化履约。（新华网）

【互联网】快手电商正式推出“快手好物联盟”快手电商

快手电商正式推出“快手好物联盟”快手电商，最近在北京举办“电商开放日”活动。快手电商业务负责人余双宣布，未来快手电商将从生态、营销、产品三方面全面升级，赋能商家。在产品侧，快手电商正式推出“快手好物联盟”，并将联动流量投放工具“小店通”和粉丝头条共同实现对商家的产品赋能。

三、重点公司公告

【红旗连锁】股东减持

公司于 2020 年 9 月 25 日收到中民财智《股份减持计划完成的告知函》，截止本告知函出具之日，中民财智本次减持计划的时间区间已届满，本次减持计划实施完毕，减持数量合计为 7079 万股，占公司总股本的 5.21%。

【居然之家】三季度业绩预告

预计公司前三季度实现归母净利润 9.0-9.5 亿元，同比下降 60.55%-58.36%，EPS 为 0.15-0.16 元/股，上年同期为 0.40 元/股；预计单三季度实现归母净利润 4.93-5.43 亿元，同比下降 62.73%-58.95%，EPS 为 0.08-0.09 元/股，上年同期为 0.23 元/股。

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：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803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