8 月化妆品及线上社零保持高增速

商贸零售周报丨2020 年 9 月 20 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 3817.51 点，上涨 1.20%，跑输沪深 300（本周上涨 2.37%）1.17 个百分点，板块表现在 28 个一级行业中位居第 23 位。各细分板块中，专业市场、专业连锁、多业态零售本周表现靠前，周度涨幅分别为 2.53%、1.00%、0.88%；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 33.67%、21.55%、15.96%。个股方面，本周百联股份（+15.23%）、宝宝树（+13.10%）、上海物贸（+12.34%）等表现亮眼。

一周行业重要新闻：

【化妆品】化妆品及线上社零增速保持高增长

最新社零数据显示，8 月份社零总额 33571 亿元，同比增长 0.5%。其中，化妆品的 8 月零售总额达 284 亿元，同比增长 19%；1-8 月份，化妆品零售总额达 1996 亿元，同比增长 3.2 %，其增速远超社会消费品的整体增速。

电商仍然是拉动增长消费品零售增长的主要引擎。1-8 月份，全国网上零售额 70326 亿元，同比增长 9.5%，比 1-7 月份提高 0.5 个百分点。其中，8 月实物商品网上零售额 58651 亿元，增长 15.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.6%。

【化妆品】电商代运营丽人丽妆上半年净利大增 39.54%

丽人丽妆招股书显示，2020 年 1-6 月，公司营业收入达 18.04 亿元，同比增长 8.88%，扣非净利润为 1.24 亿元，同比增长 39.54%。预计丽人丽妆 2020 年 1-9 月业绩同比增长 11.26%至 18.13%，实现营收 24.98 亿元至 26.52 亿元，归属于母公司股东的净利润为 1.91 亿元至 2.01 亿元。

重点公司公告：

【星徽精密】半年报更新

公司 20 年上半年实现营收 20.54 亿元，同比增长 50.14%，实现归母净利润 1.26 亿元，同比增长 127.93%。营收增长主要来自于泽宝技术的销售增长，疫情对全球经济造成了实质影响，但对泽宝技术从事的跨境电商业务给予了发展契机。

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 5

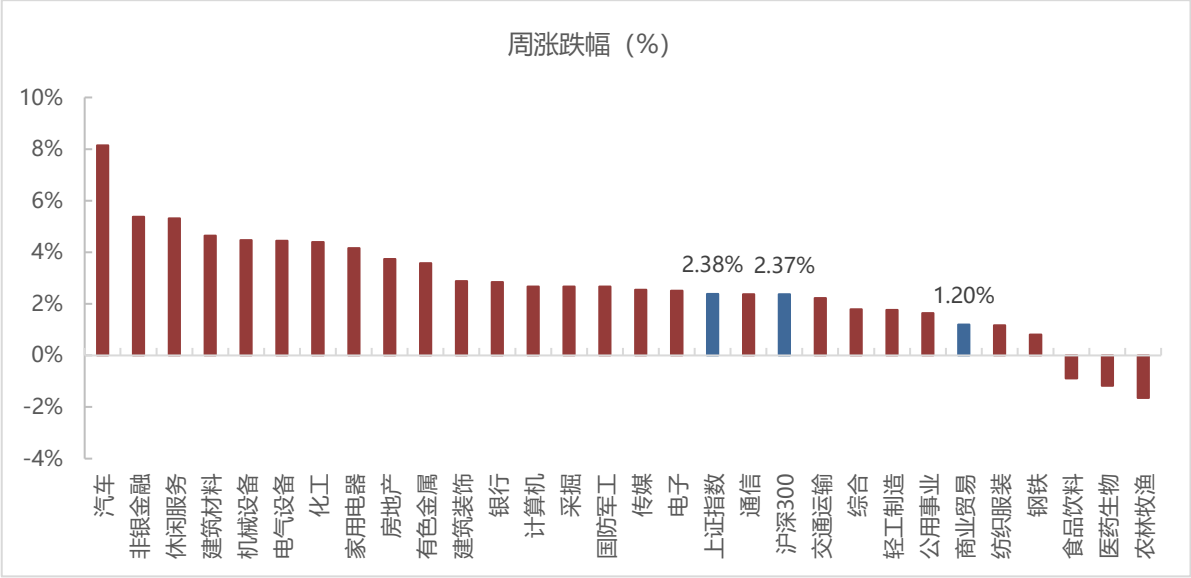
图表目录

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

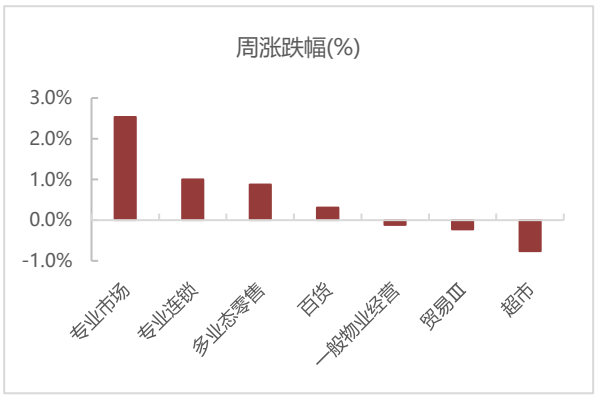
本周商贸零售板块报收 3817.51 点，上涨 1.20%，跑输沪深 300（本周上涨 2.37%）1.17 个百分点，板块表现在 28 个一级行业中位居第 23 位。各细分板块中，专业市场、专业连锁、多业态零售本周表现靠前，周度涨幅分别为 2.53%、1.00%、0.88%；年初至今百货、专业市场、超市涨幅靠前，年初至今涨幅分别为 33.67%、21.55%、15.96%。个股方面，本周百联股份（+15.23%）、宝宝树（+13.10%）、上海物贸（+12.34%）等表现亮眼。

图表 1：各行业相对沪深 300 涨跌幅情况表现



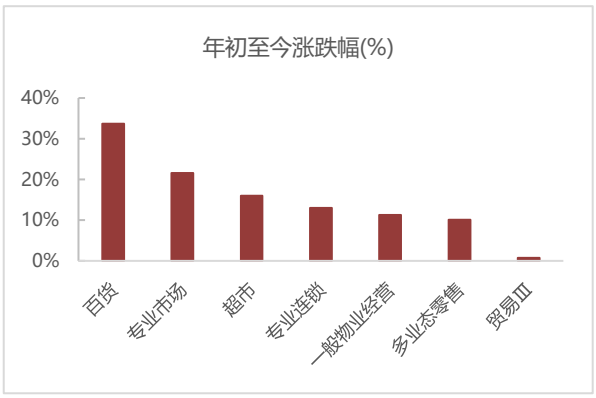
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 2：商业贸易申万二级板块周涨跌幅



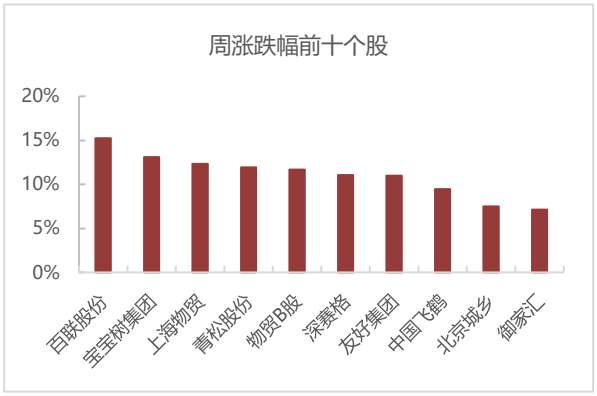
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：商业贸易申万二级板块年初至今涨跌幅



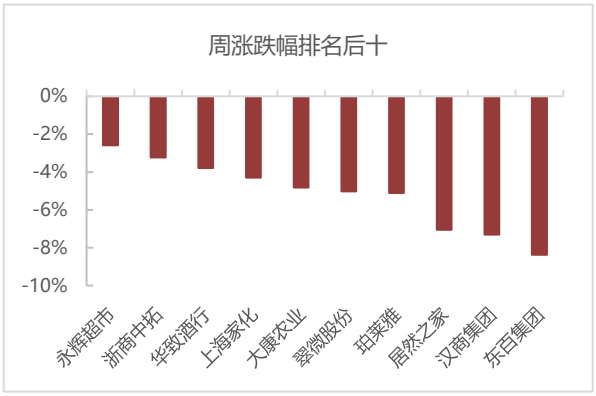
来源：Wind，莫尼塔研究

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】国家统计局：8 月化妆品零售额达 284 亿元，同比大增 19%

9 月 15 日，国家统计局发布了最新社会消费品零售数据。数据显示，8 月份，社会消费品零售总额 33571 亿元，同比增长 0.5%。其中，化妆品的 8 月零售总额达 284 亿元，同比增长 19%；1-8 月份，化妆品零售总额达 1996 亿元，同比增长 3.2 %，其增速远超社会消费品的整体增速。

从渠道上来看，电商仍然是拉动增长消费品零售增长的主要引擎。国家统计局数据显示，1-8 月份，全国网上零售额 70326 亿元，同比增长 9.5%，比 1-7 月份提高 0.5 个百分点。其中，实物商品网上零售额 58651 亿元，增长 15.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.6%。（来源：化妆品报）

【化妆品】娇韵诗首个海外实验室“落户”上海

近日，法国高端护肤品娇韵诗在中国建立了首个海外实验室。该实验室占地面积约 500 平方米，内部设置了面部 3D 拍照仪、血流灌注成像仪等进口仪器，并且配备了消费者调研、产品评估测试、新产品研发等功能。值得关注的是，娇韵诗还可能在产品研发中加入中国本土中医药和植物成分。（来源：青眼）

【化妆品】云南白药携手 POLA 集团，合作研发植物护肤化妆品新成分

云南白药集团股份有限公司发布上半年业绩公告。上半年云南白药营业收入 154.9 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 24.5 亿元，分别同比上涨 11.48%和 9.2%。除牙膏外，美肤业务成为云南白药健康品事业部主要战略突破方向。天眼查 APP 显示，近日，云南白药集团上海科技有限公司成立，法定代表人为陶勇，注册资本 1000 万人民币，经营范围包括国内贸易代理、化妆品批发、化妆品生产等。（来源：化妆品报）

【化妆品】电商代运营丽人丽妆上半年净利大增 39.54%

日前，上海丽人丽妆化妆品股份有限公司发布的招股书显示，2020 年 1-6 月，公司营业收入达 18.04 亿元，同比增长 8.88%，扣非净利润为 1.24 亿元，同比增长 39.54%。招股书还显示：预计丽人丽妆 2020 年 1-9 月业绩同比增长 11.26%至 18.13%，实现营收 24.98 亿元至 26.52 亿元，归属于母公司股东的净利润为 1.91 亿元至 2.01 亿元。（来源：化妆品报）

【互联网】阿里巴巴打造的全球首个新制造平台

阿里巴巴打造的全球首个新制造平台——犀牛智造正式亮相，蒋凡担任董事长和法人，而作为阿里新制造“一号工程”的犀牛智造工厂也在杭州余杭正式投产。

【互联网】天猫与易居达成战略合作，联合推出“天猫好房”平台

近日，天猫与易居达成战略合作，联合推出“天猫好房”平台。天猫好房宣称：“至少在未来的三年内不赚钱，所有收入 100%补贴购房者。”

【互联网】蚂蚁集团、奥普特首发过会

科创板上市委 9 月 18 日公告称，蚂蚁集团、奥普特首发过会。从 IPO 受理到正式过会，蚂蚁集团科创板审核全程仅用时 25 天。

【互联网】筹建重庆蚂蚁消费金融有限公司

9 月 17 日，上市公司千方科技和鱼跃医疗同时披露，收到蚂蚁集团转交的《中国银保监会关于筹建重庆蚂蚁消费金融有限公司的批复》，同意蚂蚁集团在重庆市筹建重庆蚂蚁消费金融有限公司。

【互联网】美团推出餐饮商户线上经营体系

美团近日在长发举办的 2020 中国餐饮数字化发展大会上，推出餐饮商户线上经营体系(ROS，Restaurant Operation System)，帮助商户升级线上经营水平。

三、重点公司公告

【星徽精密】半年报更新

公司 20 年上半年实现营收 20.54 亿元，同比增长 50.14%，实现归母净利润 1.26 亿元，同比增长 127.93%。营收增长主要来自于泽宝技术的销售增长，疫情对全球经济造成了实质影响，但对泽宝技术从事的跨境电商业务给予了发展契机。

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