九毛九切入火锅赛道，推出怂重庆火锅厂

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

——消费行业日报

❖ 每日点评

2020 年 8 月 10 日，上证综指报收 3379.25 点，涨 0.75%；深证成指收 13657.31 点，涨 0.06%；wind 日常消费行业一级指数收 13632.50 点，涨 0.18%。其中，消费行业涨幅前三的公司为：保龄宝（002286，+10.02%）、国光连锁（605188，+10.02%）、吉林森工（600189，+10.00%）。国内疫情持续出现反复，但整体消费逐步回暖，据国家统计局数据显示，7 月份全国居民消费价格同比上涨 2.7%，1-7 月全国居民消费价格比去年同期上涨 3.7%。消费者线上消费行为习惯将持续加强，结合化妆品行业消费恢复强劲，7 月国产美妆品牌表现亮眼，以及 CPI 持续高位，必需消费需求持续受益，重点配置必需消费的超市行业以及行业增长强劲的化妆品行业，尤其是线上线下布局完善的优秀企业。相关标的：永辉超市、家家悦、红旗连锁、珀莱雅、丸美股份、上海家化、御家汇。

❖ 行业要闻

1、 九毛九切入火锅赛道，推出怂重庆火锅厂。目前，根据大众点评显示，怂重庆火锅厂在广州已有一家门店在营业中。从此前发布公告称关闭客流较少的门店以及停止经营部分地区九毛九餐厅，到上述的品牌调整，不难看出九毛九正在对旗下品牌进行品牌整合。在业内人士看来，如今入局火锅市场，虽说火锅市场空间可观，但对新品牌来说，创新产品竞争力、差异化布局是品牌持续发展的关键。（联商网）

2、 近日，“2020 家乐福餐桌领鲜计划暨菜篮子上线发布会”在上海家乐福古北店盛大举行，这标志着以生鲜产品为主的家乐福“菜篮子”线上专属频道正式落地；家乐福“菜篮子”着力社区精细化服务，围绕肉、蛋、禽、当季蔬菜水果等重点民生产品，专注满足周边社区居民一日三餐所需，截至目前，该频道已上线新鲜蔬果、肉禽蛋品、海鲜水产、乳品烘焙及米面粮油等核心品类，SKU 超过 700 个。（联商网）

❖ 公司动态

国光连锁(605188)：公司公告，公司拟将存放在公司“连锁门店建设项目”“连锁门店改建项目”的募集资金专户中的人民币 10,658.91 万元向全资子公司赣州国光进行增资，用于实施赣州国光的连锁门店建设项目和连锁门店改建项目，其中人民币 1,000 万元用于增加赣州国光的注册资本，其余部分计入赣州国光资本公积。本次增资完成后，赣州国光注册资本将由人民币 10,000 万元增加至人民币 11,000 万元，仍为公司全资子公司。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	消费行业
川财二级行业	商贸零售
报告时间	2020/08/10

分析师

欧阳宇剑

证书编号：S1100517020002

ouyangyujian@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ **核心指标**

	累计社会消费品零售总额（亿元）	累计社会消费品零售总额同比增长率（%）	当月社会消费品零售总额（亿元）	当月社会消费品零售总额同比（%）
2019 年 7 月	228282.9	8.3	33073.3	7.6
2019 年 8 月	262179.3	8.2	33896.3	7.5
2019 年 9 月	296674.2	8.2	34494.9	7.8
2019 年 10 月	334778.5	8.1	38104.0	7.2
2019 年 11 月	372872.3	8.0	38093.8	8.0
2019 年 12 月	411640.0	8.0	38776.0	8.0
2020 年 1 月				
2020 年 2 月	52129.8	-20.5		-20.5
2020 年 3 月	78579.7	-19.0	26449.0	-15.8
2020 年 4 月	106758.0	-16.2	28178.0	-7.5
2020 年 5 月	138730.3	-13.5	31972.8	-2.8
2020 年 6 月	172256.2	-11.4	33525.9	-1.8

❖ **风险提示：**经济恢复低于预期；疫情持续时间超预期。

❖ **最新研究**

【川财研究】食品饮料行业：7 月线上数据分析专题—线上白酒延续量价齐升态势，贵州茅台稳居第一（20200809）

【川财研究】今世缘(603369)2020 年中报点评：20Q2 恢复增长态势，全年业绩目标达成确定性高(20200808）

【川财研究】贵州茅台(600519)2020 年中报点评：直营渠道持续放量，全年 10%增长确定性高(20200728）

【川财研究】水井坊(600779)2020 年中报点评：20Q2 控货致业绩承压，下半年轻装再出发(20200728）

【川财研究】广州酒家(603043)近期跟踪：速冻产销旺盛，预计月饼需求提升(20200728）

【川财研究】啤酒行业系列深度（三）：历史复盘，啤酒行业高端化路径探究之产品篇（20200723）

【川财研究】桃李面包（603866）：短保行业领导者，领先优势持续扩大（20200717）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399