



可选消费行业周报(第二十九周)



本周观点：“区域授权”借力社会资源，或可平衡连锁扩张效率与质量超市、便利店行业都是典型的区域规模经济行业。我国幅员辽阔，全国性超市、便利店若不根据大区、重点城市进行供应链本地化布局，建设中心仓、搭建当地的供应商体系，则物流仓储费用难以摊薄，且采购成本难以进一步优化，尤其是非标商品如生鲜、鲜食。因此，超市、便利店行业都是典型的区域规模经济行业，通过在区域内进行门店的加密，摊薄供应链建设的成本。

罗森通过区域授权模式解决了加盟模式传统的路径依赖问题，即“先有店还是先有厂”，通过与区域优势企业进行合作，输出品牌、技术、管理能力，减少资本支出，加快下沉渗透，值得全国连锁零售商借鉴。

子行业观点

- 1) 跨境电商：行业洗牌加速，建议关注经营规范的品牌商与服务商；
- 2) 黄金珠宝：人造钻石热度高，但珠宝商为维护品牌价值，短期不会轻易推出人造钻产品；
- 3) 家居零售：地产后周期高景气，建议关注 H1 业绩弹性。

重点公司及动态

安克创新：8月24日1.26亿限售股将上市流通，解禁股占总股本比例达30.95%。

风险提示：新冠疫情反复，需求回暖不及预期，居民债务压力加大。

关键词: 物流 疫情 跨境电商 黄金

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32755

