



零售周观点：“618” 购物节各 平台规则各异 美妆品牌全力 奋战出击



“618 购物节”各电商平台美妆品牌规则&折扣一览：1.天猫 VS 抖音 &2022VS2021：天猫平台相比以往加大了折扣力度，且相比抖音延长了整个大促活动的时间线，1) 平台活动时间：天猫和京东与 2021 年基本一致，分别为 5 月 26 日至 6 月 20 日，和 5 月 23 日至 6 月 20 日，抖音相比 2021 年均压缩了时间线，活动期间为 6 月 1 日至 6 月 18 日；2) 平台折扣力度：根据天猫官方信息，天猫平台的满减优惠为由去年同期的满 300 减 40 升级为 300 减 50，此外更有 25 项助力商家的举措，涵盖金融补贴、物流疏通、流量补贴、疫情特别举措、技术升级 5 个方面，措施力推动平台消费回暖；3) 平台折扣产品：抖音平台的新锐品牌折扣较多，比如 Off&Relax、彩棠、肌活品牌等；4) 平台规则：天猫平台针对消费者活动规则更加多样化，相比之下抖音则将主力资源支持到针主播和达人，发挥直播电商平台优势。2.国际品牌 VS 国内品牌：根据我们的测算，相较国际大牌，国货品牌采取了更大的折扣力度，且相较 2021 年同期增加了活动 SKU 数量，但折扣力度与同期基本持平。

四方达增资收购天璇半导体，加码布局 CVD 培育钻石。公司于 5 月 17 日与天璇半导体、共青城星达签署增资协议，公司拟与共青城星达分别以现金方式向天璇半导体增资 9225 万元与 775 万元，增资完成后公司合计持有天璇半导体 53.22%股权。交易完成后，天璇半导体将纳入公司合并报表范围。公司始终聚焦超硬材料行业，不断开发和开拓金刚石的应用市场。本次收购可实现公司在 CVD 金刚石领域的业务覆盖，完全符合公司战略规划，有利于提升公司核心竞争力。

国机精工实施限制性股权激励计划，彰显营收与业绩增长信心。公司于 2022 年 5 月 16 日发布限制性股票激励计划，本次股权激励计划与公司的发展战略相一致，彰显了公司对于营收与业绩增长的信心，有利于巩固核心团队成员的稳定性，提高员工的积极性，进一步优化公司的现金流与资金状况，有利于公司进一步提升其核心竞争力。

投资建议：看好国货医美美妆品牌，推荐爱美客、贝泰妮、华熙生物、珀莱雅及上海家化，建议关注鲁商发展、科思股份、嘉亨家化。培育钻石板块持续高景气，继续推荐力量钻石、中兵红箭，建议关注黄河旋风、四方达、沃尔德与国机精工；看好黄金珠宝板块景气度，建议关注周大生、周大福、潮宏基及曼卡龙。

风险提示：新品推广不及预期；培育钻石需求不及预期；宏观经济增速下滑。

关键词：物流 疫情 直播 股权激励 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_42189

