



# 钻石珠宝 8 月电商专题：8 月大盘增速波动 培育钻延续快增



## 投资建议

当前板块估值自8月中旬高点回落26%至63倍、处近1年48%分位。近期板块情绪面仍受影响，基本面看头部 HTHP 毛坯出厂价仍坚挺、延伸产业链/全产业链布局维持高毛利成趋势，期待板块拐点、推荐中国黄金/中兵红箭/力量钻石/四方达/国机精工。

黄金珠宝 8 月线上销售波动、板块估值 17 倍、处历史 45%分位，短期疫情反复承压、期待疫后反弹。

大盘：8 月淘系+抖音同降 21%、增速转负，淘系抖音均同降

8 月淘系+抖音珠宝(黄金首饰+钻石首饰+人工宝石)合计销售额 23.8 亿元，同比-21%，M7-8 同比+2.87%，增速较 2Q22 的 21%放缓。其中淘系 8 月销售额 18.19 亿元，同比-13.91%，M7-8 同比+21%，增速较 2Q22 的 22.3%放缓；抖音 8 月销售额 509.81 亿元，同降 34%。

培育钻：线上持续高增，婚庆需求先行

淘系 8 月+79%、增长提速、渗透率 26%。2020 年来新兴品牌涌现，集中度下行，但自 7 月开始有明显提升。8 月小红书培育钻相关笔记超 4 万篇、环增 100%。1) 小白光：8 月淘系销售额 67 万元、-81%，销量 29 件，均价 2.3 万元。8 月小红书笔记 4300+篇，环增 13%。2) 凯丽希：8 月淘系销售额 88 万元、-55%，销量 87 件，均价 1 万元。8 月小红书笔记 600+篇，环比持平。3) DiamondFoundry：8 月淘系销售额 147 万

元、+23%、增长提速,销量 165 件,均价 0.9 万元。8 月小红书笔记 2200+ 篇,环增 340%。

### 天然钻: 疫情反复压制消费

8 月淘系销售额 2 亿元, -46%, M7-8 同比-50%, 较 2Q22 的-42% 降幅扩大, M7-8 的 CR5/CR10 为 30%/39%、2Q22 来集中度下行。1) DR: 8 月淘系销售额 0.25 亿元, -33%, 1 克拉裸钻 8-11 万元、1Q22 来排名稳定第一。2) Ido: 8 月淘系销售额 0.1 亿元, -85%, 1 克拉裸钻 8-9 万元。3) 克徕帝: 8 月淘系销售额 0.14 亿元, -66%, 1 克拉裸钻 5.3-5.8 万元。4) Debeers: 8 月淘系销售额 476 万元, +173%, 1 克拉裸钻 10-12 万元。

### 黄金: 8 月增长波动, 头部品牌集中度提升

8 月淘系销售额 15 亿元、-6%, M7-8 同比+18%, 增速较 2Q22 的 +39%放缓。1) 周大福: 8 月淘系+抖音销售额-25%; 淘系-26%。2) 周生生: 8 月淘系+抖音销售额-31%; 淘系-32%, 抖音排名下滑至第 58 名。

3) 周生生: 8 月淘系+抖音销售额-50%; 淘系-27%, 抖音排名第 2。4)

**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\\_45944](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45944)

