



消费品零售&化妆品行业：关注境外上市公司最新财报业绩表现 维持推荐经营稳定的优质零售标的



本周行业热点：①11月15日，国家统计局公布前10月社会消费品零售总额同比增长0.6%；②11月16日，《中国购物中心对经济社会发展贡献力报告2021》发布；③11月17日，《“5G+零售”行业应用白皮书》正式发布。

行情表现：上周（2022.11.14-2022.11.18）商贸零售指数上涨1.28%，跑赢深证成指（0.36%）、沪深300指数（0.35%）、上证指数（0.32%）。年初至今行业指数累计下跌11.82%，跑赢上证指数（-14.91%）、沪深300（-23.05%）、深证成指（-24.75%）。

珠宝首饰及钟表板块：豫园股份出售金徽酒部分股权，有利于促进解决同业竞争问题，把更多资源聚焦于重点发展战略及重点项目；周大生10月份公司新增自营门店9家，位于西南、华南和华北地区，以专卖店为主，是公司继九月以来的线下业务拓展，旨在满足消费者需求，扩大公司营收规模。

购百板块：梅西百货公布三季度业绩：三季度销售额52.3亿美元，净利润同比下降54.8%；奢侈品成为梅西百货三季度业绩优势之一。

专业连锁板块：名创优品Q1财报多项数据表现亮眼，毛利率逆势增长，以兴趣消费打造产品创新和营收增长的新势能。

化妆品板块：相宜本草重启IPO，品牌重塑为“中草药护肤专家”；雅诗兰黛收购TOMFORD，寄望加强TOMFORDBEAUTY的增长计划，并

进一步推动雅诗兰黛在奢侈美妆品类的长期发展势头；水羊股份 2021 年营收达标，股权激励持续进行；上海重阳战略投资有限公司减持上海家化股份，并有意在未来 12 个月内继续减少；珀莱雅方玉友持续减持股份，不触及要约收购。

超市及便利店板块：家家悦发布 2022 年非公开发行 A 股股票预案。本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于家家悦商河智慧产业园项目（一期）、羊亭购物广场项目及偿还银行贷款；华联综超已完成重大资产重组，公司中文名称拟变更为“创新新材料科技股份有限公司”，上市公司主营业务变更为铝合金及其制品的研究开发与生产加工；阿里巴巴公布财报：盒马收入增长强劲，绝大多数门店现金流为正；高鑫零售 2023 财年上半年营收微跌，线上业务实现 14.3% 增长；沃尔玛 2023 财年 Q3 总收入增长 9%，山姆会员店销售增长 10%，电商、广告和国际业务表现优异。

推荐标的：维持全渠道配置的逻辑不变，推荐重点关注零售渠道类天虹百货（002419.SZ）、王府井（600859.SH）、永辉超市（601933.SH）、家家悦（603708.SH）、红旗连锁（002697.SZ）、华致酒行（300755.SZ）；

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_49140

