



商贸零售周报 2021 年第 25 期： 深圳将建大湾区国际免税城 推动免税消费扩围提速



本周商贸零售行业跑输沪深 300 指数：本周市场持续震荡，成交量下降。

上证综指本周上涨 0.3%；深证成指涨 0.4%，创业板指涨 1.1%。沪深 300 跌 0.1%。本周两市总成交量 5.98 万亿，环比下跌 2.1%。本周商贸零售（申万）指数收报 3067.81 点，跌幅为 2.1%，跑输沪深 300 指数 2.0 个 pct。

细分概念领域中，众多板块均出现跌幅，其中消费者服务、零售业板块分别下跌 0.9%，0.8%，食品与主要用品零售板块本周大跌 3.7%。个股方面，*ST 厦华，远大控股涨幅居前，均超 17.0%，天音控股，*ST 跨境表现较差，跌幅超 9.0%。

本周行业重点新闻及公告：1.深圳将建设大湾区国际免税城。深圳市人民政府办公厅近日印发《关于促进消费扩容提质创造消费新需求的行动方案（2021—2023 年）》，其中提出要推动免税消费扩围提速。探索建立大湾区国际免税城，打造服务湾区、辐射全球的国际高端商品和国内精品展销平台。2.深圳市商务局按照市委市政府工作部署，持续聚集国际消费资源、培育卓越企业，通过加强核心商圈规划建设打造地标性商圈、建设高品位步行街。在一系列措施的推动下，深圳商业发展继续呈现多点开花的局面，今年下半年拟开业的就有超 20 个全新模式的大型商业综合体项目。3.瑞士钟表工业联合会（FH）发布的数据，2021 年 6 月瑞士钟表出口额为 19.6 亿瑞郎，与表现极差的 2020 年 6 月相比增长 71.0%，相较 2019

年同期基准高出 12.5%。6 月瑞士钟表出口额强劲增长，进一步加速恢复正常。至此，今年上半年瑞士钟表出口额总计 106 亿瑞郎，与 2019 年同期相当 (-0.5%)。

本周商贸零售行业投资观点及组合：受新冠疫情的影响，中国线上服务业务受益于消费者消费转线上的习惯转变。据国家统计局统计，1—6 月份，全国网上零售额 61,133 亿元，同比增长 23.2%，两年平均增长 15.0%。其中，实物商品网上零售额 50,263 亿元，增长 18.7%，两年平均增长 16.5%，占社会消费品零售总额的比重为 23.7%；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类和用类商品分别增长 23.5%、24.1%和 16.7%，两年平均分别增长 30.9%、9.8%和 17.0%。由于新冠病毒的传染性高且疫情仍未得到完全的控制，预计短期内消费习惯将继续保持消费转线上趋势，无接触送货上门服务受到消费者的青睐。超市行业内优质公司：山东省为中心的家悦及电商行业内保持增长态势、2020 年度扣非后归母股东净利润同比增长 224.7%的京东集团。自免税政策落地，海南离岛免税业务呈加速回暖趋势，据海口海关数据统计，2020 年海南离岛免税购物额累计 274.79 亿元，同比增长 103.7%，增长态势强劲。免税行业内享受政策红利的龙头企业中国中免。以及公司 2020 年度报告显示营收同比增长 0.27%并且在 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增加 77.9%；具有多渠道配合产业链闭环老庙黄金零售业务，和文化红利助力老字号年轻化优势，舍得酒+金徽酒大股东：大消费优质标的豫园股份。和公司半年报预告显示 2021 年 H1 营收同比增长 15%-35%，未来看好品类扩张+多远营销的站

内外业务协同兑现的值得买。另一方面，新冠疫情的爆发导致更多人选择在家就餐，推动了中国“宅经济”、“懒人经济”的发展，增加方便食品和复合调味的需求。《2020 中国餐饮业年度报告》显示，企业外卖销售额同比增长 12.7%，足以见这一消费趋势。火锅行业内持续更新产品、注重销售渠道、升级收入结构的颐海国际。以及渠道产品双向赋能，将产品保真作为立身之本，2021 年 Q1 业绩同比大增超 80% 的酒类流通领先企业华致酒行。

风险提示：全球性疫情反复风险；海南免税消费不及预期；互联网行业反垄断政策加剧；海南免税旅游业发展不及预期；行业竞争激烈等。

关键词: ST 创业板 疫情 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_32646

