



零售&化妆品行业周报：行业整合与调整不断 建议聚焦中报高增长主线景气延续 维持推荐优质标的



本周行业热点：7月2日，联商网发布6月购物中心新开业数据，全国新开购物中心项目达37家，开业数量同比激增236%。

行情表现：上周(2021.6.28-2021.7.4)CS 商贸零售指数上涨1.00%，跑赢深证指数(-2.22%)、上证指数(-2.46%)以及沪深300指数(-3.03%)。

年初至今行业指数累计下跌0.96%，跑赢沪深300(-2.50%)，跑输深证指数(1.38%)、上证指数(1.32%)。与其他行业相比，上周商贸零售板块在中信30个行业分类中涨跌幅排名第3，较前一周上升23名。

电商及服务板块：宝尊电商以全现金方式收购“上海奕尚网络”100%股权加强服饰领域代运营能力。6月29日，宝尊电商发布公告称，公司已经就收购“上海奕尚网络信息有限公司”100%股权签署最终协议，以全现金的方式收购，预计本次交易将于2021年三季度内完成。

专业市场经营板块：美凯龙出售控股子公司股权与债权合计可获资金超23亿元。6月29日，美凯龙发布《关于出售控股子公司股权及债券的进展暨签订补充协议的公告》，具体内容包括截至本补充协议签署日，天津远川已支付13亿元的交易价款，并且此次签署的七份补充协议所约定的股权转让价款合计约为23.58亿元，预计本次交易价款合计约为23.43亿元，其中股权转让价款约为人民币12.20亿元，债权转让价款约为人民币11.23亿元。

专营连锁板块：老凤祥拟将B股转为H股赴港上市流通，华致酒行设

立海南子公司, 飞亚达 21H1 业绩高增境外消费回流红利延续。7 月 3 日, 老凤祥发布《境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市及挂牌交易的方案》。7 月 2 日, 华致酒行发布《关于设立全资子公司并完成工商登记的公告》, 公司拟以自有资金在海南省海口市投资设立全资子公司“海南华致酒行酒类贸易有限公司”。7 月 3 日, 飞亚达发布 2021 年半年度业绩预告, 公司预计 2021H1 共计实现归母净利润 2.2 亿元-2.4 亿元, 实现同比增长 183%-208.73%, 相较 2019 年同期复合增长 33.74%-39.69%。

超市及便利店板块: 家家悦可转债 2021 年跟踪评级结果维持前次“AA”评级展望稳定。6 月 29 日, 家家悦发布关于可转换公司债券 2021 年跟踪评级结果的公告。联合资信评估股份有限公司对公司已发行的可转换公司债券进行跟踪信用评级, 并给予前次主体长期信用评级结果为“AA”; 家悦转债前次评级结果为“AA”; 评级展望为“稳定”。

化妆品板块: 珀莱雅公司可转债发行申请获证监会受理。6 月 28 日, 珀莱雅发布关于公开发行 A 股可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告。

推荐标的: 维持全渠道配置的逻辑不变, 推荐重点关注购百板块内天虹百货、王府井; 超市板块内永辉超市、家家悦、红旗连锁; 专业连锁板块内华致酒行; 电商及服务板块内壹网壹创、丽人丽妆; 化妆品板块内上海家化、珀莱雅、丸美股份、贝泰妮。

风险提示：市场信心不足的风险；转型进展及效果低于预期的风险。

关键词：股权转让

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_33511

