



**消费品零售&化妆品行业周报：
短期依旧关注高韧性的生活必需品消费 维持推荐高稳定性的
优质零售标的**



本周行业热点: ①12月6日中国商业联合会发布中国零售业景气指数月度分析; ②根据《北京市商圈改造提升行动计划(2022-2025年)》安排, 2022年底前将完成隆福寺、亚奥、西红门等重点商圈商业项目的改造提升任务。

到2025年, 在巩固上一轮22个商圈改造提升效能基础上, 将完成新一轮54个商圈改造提升, 同时加快推进王府井、CBD打造千亿规模国际级商圈, 助力国际消费中心城市建设。

行情表现: 上周(2022.12.5-2022.12.9) 商贸零售指数上涨3.85%, 跑赢沪深300指数(3.29%)、深证成指(2.51%)、上证指数(1.61%)。年初至今行业指数累计下跌2.52%, 跑赢上证指数(-11.89%)、沪深300(-19.07%)、深证成指(-22.59%)。

超市及便利店板块: 中百集团发布2022年限制性股票激励计划, 该计划有利于进一步优化公司治理结构; 永辉超市减持中百集团2477.85万股, 持股比例下降至14.85%; 多点拟港交所上市, 减少对物美系客户的依赖是挑战; 华联综超开展期货套期保值业务, 提升公司防御风险能力。

购百板块: 王府井发布关于持股5%以上股东集中竞价减持股份计划公告; 天虹股份发布为全资子公司提供担保额度及反担保公告, 加强自有资金管理; 徐家汇运用闲置自有资金投资理财产品, 为投资者谋取更多的投资回报。

珠宝首饰及钟表板块：豫园股份发布 2019 年和 2021 年限制性股票激励计划所涉限制性股票解锁上市公告；周大生珠宝对加盟商融资担保事项提供反担保，有助于持续推进融合发展，赋能渠道终端经营，实现共赢。

化妆品板块：水羊股份发布向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书；上美集团通过港交所上市聆讯，募集资金主要用于品牌建设、提升研发能力等用途，有利于提高公司收益与竞争力；贝泰妮发布关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。

个护板块：豪悦护理发布 2022 年前三季度利润分配预案的公告，此次利润分配综合考虑了公司中长期发展等因素，有利于公司的持续稳定发展；稳健医疗旗下津梁生活受疫情、经济形势影响年底将关闭线下门店，聚焦线上业务，待市场恢复后有望恢复线下渠道。

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)；以及消费品类的上海家化 (600315.SH)、珀莱雅 (603605.SH)、丸美股

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_50039

