

2015-1-25

行业研究(行业周报)

评级 看好 维持

## 零售业行业

# 14 年网购占社零比重超 10%， 15 年线下分化与调整仍将持续

分析师：李锦

☎ (8627)68799539

✉ lijn3@cjsc.com.cn

执业证书编号：S0490514080004

联系人：

☎

✉

联系人：杨靖凤

☎ (8621)68751636

✉ yangjf@cjsc.com.cn

### 相关研究

《员工持股有望成新趋势，市场化激励促价值回归》2015-1-18

《板块普涨后迎个股甄别阶段，国改、并购、转型值得关注》2015-1-12

《各地元旦消费同比增长两位数，关注低估值强转型标的投资机会》2015-1-5

### 报告要点

#### ■ 一周行情走势

**市场表现概况：**本周商贸零售指数上涨 2.37%，上周上涨 0.89%，本周该指数跑赢沪深 300 指数 4.11 个百分点。百货上涨 2.02%，超市上涨 0.04%，专业连锁上涨 0.66%。**本周零售股涨幅前五：**小商品城(24.93%)/欧亚集团(11.90%)/红旗连锁(9.96%)/老凤祥(9.05%)/青岛金王(8.86%)；**本周零售股涨幅后五：**农产品(-4.86%)/大商股份(-4.20%)/中百集团(-4.00%)/新华百货(-3.56%)/合肥百货(-3.43%)。

#### ■ 一周国内资讯

- **国内商贸零售行业：**2014 年社零总额同比增长 12%，12 月同比增长 11.9%；2014 年百家零售额同比增长 0.4%，12 月单月同比增长 0.4%；2014 年中国奢侈品消费同比降 38.8%；全国网上零售占社会消费品零售额比超 10%。**子行业及公司新闻：**支付宝实行 0.6%统一费率标准全面重返线下支付市场；苏宁红孩子 2015 年销售增长目标 300%，SKU 超过 100 万；苏宁超市 2015 年保底增长 600%；京东商城 2014 年交易额同比增长 100%；宁波跨境电商平台 2014 年销售逾 3.7 亿元，消费客户达 82 万人；广州第一家保税店开业位于珠江新城；农工商集团首次放开加盟，好德、可的、伍缘免加盟费。

#### ■ 一周重要公告

百联股份拟以 4.5 亿元将持有的好美家 90%股权转让给百联集团；鄂武商 A 限制性股票激励方案获湖北省国资委批复通过；友阿股份特色农产品购物平台“友阿农博汇”拟于 2015 年 1 月 30 日上线。

#### ■ 周观点

12 月社零及百家数据披露，分别同比增长 11.9%，0.4%，增速环比变动+0.18 个百分点和-2.2 个百分点，2014 年社零及百家同比增长 12%和 0.4%，其中，社零中网络零售额同比增长 50%，占社零比重超过 10.6%。我们预计 2015 年网购仍将以高于实体增速增长，线下零售调整，线上线下整合将深化与加快。在此时点，国资改革以及并购政策释放，无疑会加快行业调整。我们看好，行业整合以及制度释放红利下，低估值高物业价值国有零售标的的全年投资机会。个股推荐方面，部分资产价值被显著低估以及持续积极谋求主业转型的个股，极具投资价值，我们围绕成长性、低估值以及强转型等要素推荐：1) 永辉超市；2) 鄂武商、欧亚集团；中百集团、海宁皮城；3) 青岛金王、海印股份。

## 目录

一周行情走势 .....	3
一周国内资讯 .....	5
上市公司重要公告 .....	13
下周大事提醒 .....	20

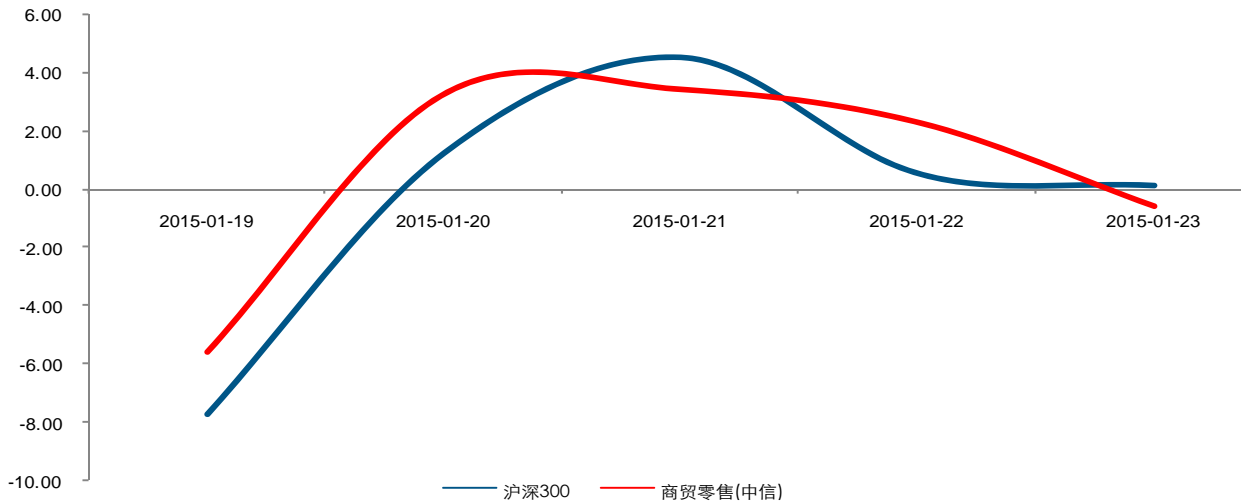
## 图表目录

图 1: 本周中信商贸零售指数、沪深 300 指数涨跌幅 (%) .....	3
图 2: 本季度至今中信商贸零售指数、沪深 300 指数涨跌幅 (%) .....	3
图 3: 本周中信一级行业指数涨跌幅 (%) .....	4
图 4: 本年度至今中信一级行业指数涨跌幅 (%) .....	4
表 1: 近四周百货、超市、连锁店子行业的涨跌幅 (%) .....	4
表 2: 零售股 2015 年至今涨跌幅前五名 .....	4
表 3: 零售股一季度至今涨跌幅前五名 .....	4
表 4: 零售股本月至今涨跌幅前五名 .....	5
表 5: 零售股本周至今涨跌幅前五名 .....	5
行业重点上市公司估值指标与评级变化 .....	20

一周行情走势

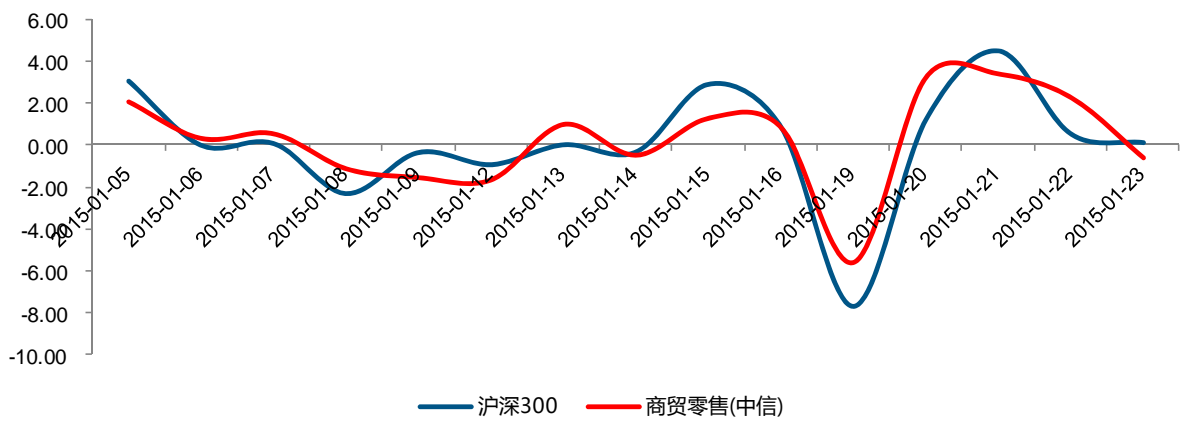
【市场表现概况】

图 1: 本周中信商贸零售指数、沪深 300 指数涨跌幅 (%)



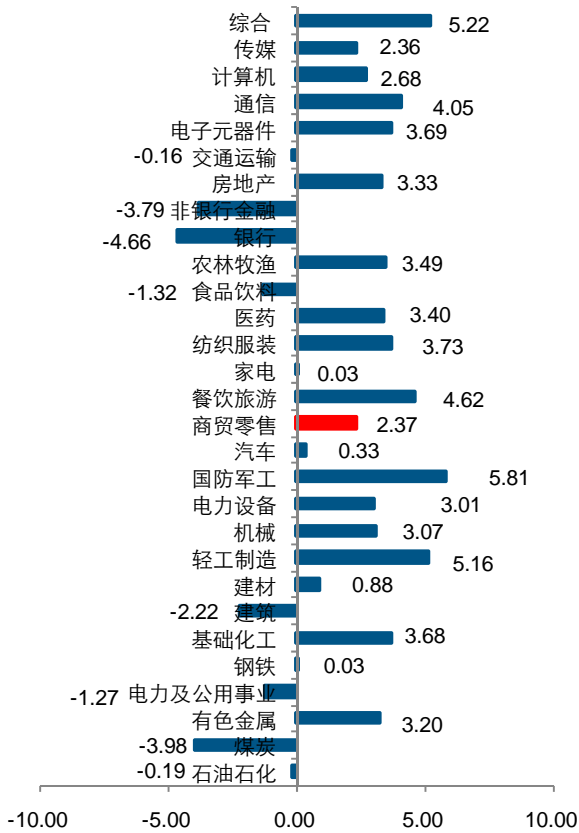
资料来源: Wind, 长江证券研究部

图 2: 本季度至今中信商贸零售指数、沪深 300 指数涨跌幅 (%)



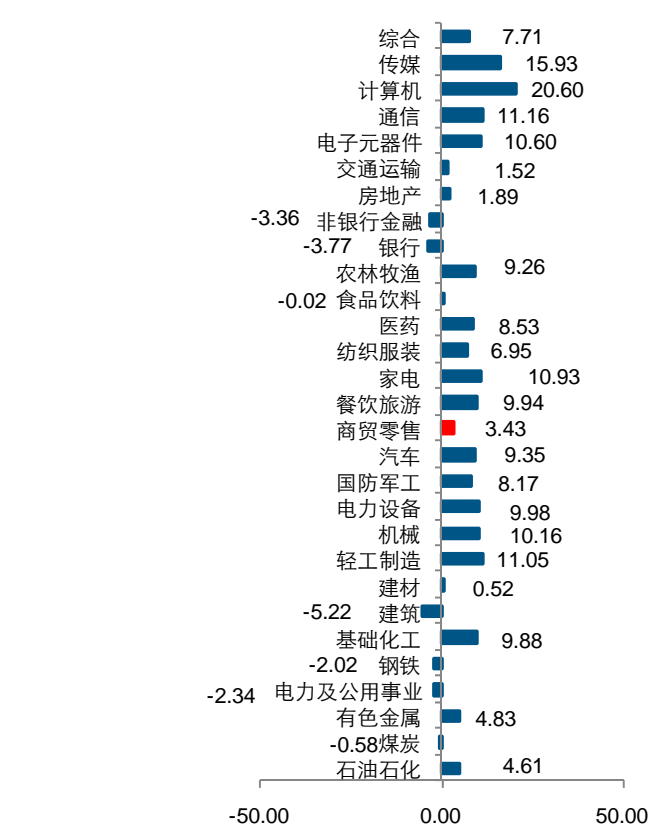
资料来源: Wind, 长江证券研究部

图 3: 本周中信一级行业指数涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 长江证券研究部

图 4: 本年度至今中信一级行业指数涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 1: 近四周百货、超市、连锁店子行业的涨跌幅 (%)

分类	15/01/19-15/01/23	15/01/12-15/01/16	15/01/05-15/01/09	14/12/28-14/12/31
百货	2.02%	1.40%	-0.04%	0.09%
超市	0.04%	0.26%	-1.65%	0.90%
连锁店	0.66%	1.45%	2.86%	-2.58%
零售	2.37%	0.89%	0.15%	-1.13%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

### 【零售公司涨跌幅明细】

表 2: 零售股 2015 年至今涨跌幅前五名

代码	股票	股价	涨跌幅	代码	股票	股价	涨跌幅
600612	老凤祥	37.95	17.38%	002419	天虹商场	12.18	-10.38%
002094	青岛金王	12.65	16.48%	600729	重庆百货	22.99	-8.00%
600415	小商品城	14.69	15.76%	600280	中央商场	13.26	-7.92%
002345	潮宏基	9.70	15.48%	000882	华联股份	3.80	-7.54%
600697	欧亚集团	29.63	15.07%	600693	东百集团	8.30	-7.37%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 3: 零售股一季度至今涨跌幅前五名

代码	股票	股价	涨跌幅	代码	股票	股价	涨跌幅
600612	老凤祥	37.95	17.38%	002419	天虹商场	12.18	-10.38%
002094	青岛金王	12.65	16.48%	600729	重庆百货	22.99	-8.00%
600415	小商品城	14.69	15.76%	600280	中央商场	13.26	-7.92%
002345	潮宏基	9.70	15.48%	000882	华联股份	3.80	-7.54%
600697	欧亚集团	29.63	15.07%	600693	东百集团	8.30	-7.37%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 4: 零售股本月至今涨跌幅前五名

代码	股票	股价	涨跌幅	代码	股票	股价	涨跌幅
600612	老凤祥	37.95	17.38%	002419	天虹商场	12.18	-10.38%
002094	青岛金王	12.65	16.48%	600729	重庆百货	22.99	-8.00%
600415	小商品城	14.69	15.76%	600280	中央商场	13.26	-7.92%
002345	潮宏基	9.70	15.48%	000882	华联股份	3.80	-7.54%
600697	欧亚集团	29.63	15.07%	600693	东百集团	8.30	-7.37%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

表 5: 零售股本周至今涨跌幅前五名

代码	股票	股价	涨跌幅	代码	股票	股价	涨跌幅
600415	小商品城	14.69	24.92%	000061	农产品	12.14	-4.86%
600697	欧亚集团	29.63	11.90%	600694	大商股份	47.65	-4.20%
002697	红旗连锁	9.05	9.96%	000759	中百集团	8.87	-4.00%
600612	老凤祥	37.95	9.05%	600785	新华百货	14.37	-3.56%
002094	青岛金王	12.65	8.86%	000417	合肥百货	7.89	-3.43%

资料来源: Wind, 长江证券研究部

## 一周国内资讯

### 【周观点】

截至 2015 年 1 月 23 日, 中信零售行业 TTM\_整体法 (剔除负值) 市盈率为 27 倍, 其中百货市盈率为 24 倍, 超市为 36 倍, 专业连锁为 29 倍。目前对应 2015 年中信零售行业预期市盈率为 20 倍, 其中百货为 17 倍, 超市为 29 倍, 专业连锁为 23 倍。

12 月社零及百家数据披露, 分别同比增长 11.9%, 0.4%, 增速环比变动+0.18 个百分点和-2.2 个百分点, 2014 年社零及百家同比增长 12%和 0.4%, 其中, 社零中网络零售额同比增长 50%, 占社零比重超过 10.6%。我们预计 2015 年网购仍将以高于实体增速增长, 线下零售调整, 线上线下整合将深化与加快。在此时点, 国企改革以及并购政策释放, 无疑会加快行业调整。我们看好, 行业整合以及制度释放红利下, 低估值高物业价值国有零售标的的全年投资机会。个股推荐方面, 部分资产价值被显著低估以及持续积极谋求主业转型的个股, 极具投资价值, 我们围绕成长性、低估值以及强转型等要素推荐: 1) 永辉超市; 2) 鄂武商、欧亚集团; 中百集团、海宁皮城; 3) 青岛金王、海印股份。

## 【国内商贸零售行业】

### ● 2014 年零售总额同比增长 12%，12 月单月同比增长 11.9%

2014 年 12 月份，社会消费品零售总额 25801 亿元，同比名义增长 11.9% (扣除价格因素实际增长 11.5%，以下除特殊说明外均为名义增长)。其中，限额以上单位消费品零售额 14274 亿元，增长 9.4%。2014 年全年，社会消费品零售总额 262394 亿元，同比名义增长 12.0%，实际增长 10.9%。其中，限额以上单位消费品零售额 133179 亿元，增长 9.3%。2014 年全年，全国网上零售额 27898 亿元，同比增长 49.7%。其中，限额以上单位网上零售额 4400 亿元，增长 56.2%。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315460.shtml>)

### ● 2014 年全国百家零售额同比增长 0.4%，12 月单月同比增长 0.4%

中华全国商业信息中心统计数据显示，2014 年全国百家重点大型零售企业零售额同比仅增长 0.4%，增速大幅低于上年水平，自 2012 年以来连续第三年呈现放缓情况。

从全年各主要品类商品销售情况来看：

粮油食品类商品零售额同比增长 3.3%，增速较上年同期放缓 7.3 个百分点。肉类和滋补食品类商品零售额不及上年同期，其他品类均有一定幅度的增长，其中，家禽类在低基数的影响下，同比增长 10.2%，表现相对较好。另外，饮料类同比增长 10.5%，烟酒类同比增长 1.2%，增速均不及上年。

服装类商品零售额同比增长 1%，增速较上年同期下降 4 个百分点。其中，男装、女装和童装零售额同比增速分别为-3.1%、1.8%和 2.7%，增速较上年同期分别下降 1.8、3.8 和 7.3 个百分点。服装零售量同比下降 0.3%，增速较上年同期低 3.7 个百分点。

家用电器类商品零售额同比下降 1.6%，增速较上年同期大幅放缓 12.1 个百分点。除吸尘器和食品加工机外，其他大部分品类商品零售额同比均有不同程度下降。

金银珠宝类商品零售额同比下降 11.6%，增速较上年同期大幅下滑 33.3 个百分点。

化妆品类商品零售额同比增长 0.6%，增速较上年同期放缓 9.7 个百分点。日用品类商品零售额同比增长 3.7%，增速较上年同期放缓 3.0 个百分点。

另外，12 月份全国百家重点大型零售企业零售额同比增长 0.4%，增速与上年同期相差较大。主要商品方面，粮油食品、服装、家用电器、金银珠宝、化妆品、日用品同比增速分别为 1.7%、-0.4%、-2.2%、1.6%、0.4%和-9.0%，增速均不及上年同期水平，分别低了 13.1、4.4、6.9、11.4、4.0 和 22.1 个百分点。

([http://www.cncic.org/index.php?option=com\\_content&task=view&id=41683&Itemid=14](http://www.cncic.org/index.php?option=com_content&task=view&id=41683&Itemid=14))

### ● 2014 年中国奢侈品消费同比降 38.8%

在 2014 年，各大奢侈品品牌在华面临窘境，中期及前三季度业绩开始出现负增长。最新出炉的《2014 年中国奢侈品市场消费统计报告》显示，2014 年 1 月-12 月中国奢侈品市场消费总量 9550 亿元，同比下降 38.8%。其中全国化妆品市场消费额 1753 亿，比去年增长 19%。但奢侈品类化妆品 368 亿，下降 9.4%。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315482.shtml>

● **2014 全国网上零售占社会消费品零售额比超 10%**

全年社会消费品零售总额 262394 亿元，比上年名义增长 12.0%（扣除价格因素实际增长 10.9%）。全年全国网上零售额 27898 亿元，比上年增长 49.7%。其中，限额以上单位网上零售额 4400 亿元，增长 56.2%。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315700.shtml>

**【子行业及公司新闻】**

● **支付宝实行 0.6%的统一费率标准全面重返线下支付市场**

在目前的中国支付市场，支付宝是线上支付老大，银联则是线下老大，2013 年 8 月，支付宝曾高调宣布退出线下 POS 市场，如今却通过技术手段，全面杀回银联的腹地线下市场。在去年 12 月 12 日，支付宝即联合 2 万多家商户发起了，用支付宝钱包支付即享受半价活动，宣告正式重返线下市场。当然，上次是拉拢用户，此次全面进攻则是直接拉拢商户。

在线下普通商户颇为关心的收单费率方面，与目前线下收单市场根据商户类型实行 0.38%-1.25%的差别费率不同的是，支付宝目前采取的是统一费率，即无论何种商户类别，一律按照 0.6%收取。而在抢滩市场的关键时刻，支付宝更是祭出了费率全数返还的武器。其中一家授权代理商表示，商户的费率是 0.6%，2015 年全部返还给商户，2016 年则实行三七分成，商户只需支付 0.6%费率中的三成。而另一家同样获得支付宝授权的代理商更是表示，费率将全部返还给商户、支付宝的线下代理商们也不会白忙，靠的是从支付宝拿到的代理费来盈利。在眼下银联重拳整治线下收单市场套码、绕过银联等行为的当下，支付宝开出的费率条件对普通商户来说，无疑非常诱人。

[http://www.linkshop.com.cn/web/Article\\_News.aspx?ArticleId=315466](http://www.linkshop.com.cn/web/Article_News.aspx?ArticleId=315466)

● **拉卡拉微信卖生鲜，走进北京“睡城”社区**

1 月 19 日消息，亿邦动力网获悉，拉卡拉日前正式在其“身边小店”项目上线了生鲜类目，试图通过整合社区小店、生鲜供应商两端的资源，向社区居民提供生鲜产品。值得注意的是，拉卡拉首批开放的区域是北京两大知名“睡城”——天通苑和回龙观。

拉卡拉的生鲜类目购买主要包括线上、线下两个渠道——线上目前仅支持在其微信公众号的身边小店频道中购买，线下则可以在其覆盖的社区便利店购买。但两个渠道的共同点是：都由社区便利店主发货，以保证配送速度。目前，拉卡拉身边小店主要涵盖进口水果、蔬菜、肉制品等几大生鲜类目。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315350.shtml>

● **农产品电商本来生活网获数千万美元 B 轮融资**

以“褚橙”营销闻名的本来生活网再一次吸引资本关注。腾讯科技今日独家获悉，本来生活网近期完成 B 轮数千万美元投资，由一家知名美元基金领投，其他基金跟投。但腾讯科技仍无法准确核实此次的融资金额。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315401.shtml>)

- **苏宁红孩子 2015 年销售增长目标为 300%，实现 SKU 超过 100 万，线上线下同步引入 500 家商户**

尽管经历了早年的跌宕，红孩子自从被苏宁收购后开始产生协同效应，成为中国母婴市场“核心”企业。如今，刻上苏宁印记的红孩子施展空间越来越大。

“2015 年苏宁红孩子的销售增长目标是 300%。”昨日(1 月 20 日)，在“苏宁红孩子 2015 年供应商大会暨高峰论坛”上，面对 300 多名红孩子母婴供应商和平台商户代表，苏宁红孩子总经理潘敏道出 2015 年的决心。在供应商大会现场，为备战 2015 年春季旺销，苏宁红孩子还与供应商签订了超过 30 亿元的采购大单。

潘敏则透露，2015 年苏宁红孩子将通过自营与平台齐头并进，实现 SKU(库存量单位)超过 100 万，线上线下同步引入 500 家服务商户，真正实现 O2O 的全平台操作。侯恩龙表示，2015 年，随着苏宁在前台后台的互联网化建设方面进一步深化，给予红孩子资源的支持也将更全面，其中包括大数据挖掘、云服务等互联网技术，商品丰富、物流体验、会员营销、市场推广、产品创新等用户体验方面。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315496.shtml>)

- **阿里巴巴推出“ePass”拟通过支付宝平台搭建海关预审流程及快速通道，将美零售商引入中国**

1 月 20 日援引路透社报道，为赢得美国的商家，中国电商巨头阿里巴巴今年推出名为“ePass”的新战略，其中包含有海关预审流程以及“快速通道”。通过采用支付宝支付系统来衔接，使美国商品得以在中国销售。

支付宝运行方式与国内相同，仅交易对象换为美国零售商与中国消费者，双方在支付宝上协商好商品价格，后由美国零售商向中国消费者发货。阿里巴巴这一战略，引入的主要为美国零售商巨头，包括高端百货公司 Neiman Marcus Group，著名连锁百货公司美国梅西百货公司(Macy's)，奢侈零售商 Sak Inc 等。此外，阿里巴巴正准备在美开展大规模的营销活动，以提高其全球 B2B 批发平台 Alibaba.com 在美国企业的知名度，促使这些企业在该平台上与全球范围内的供应商进行交易。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315509.shtml>)

- **苏宁发力实体互联网超市，今年保底增 600%**

从全球零售巨头家乐福去职加盟苏宁云商并执掌超市业务一年多的万明治向《每日经济新闻》记者表示，现在尽管线下已有 4 家苏宁超市，但苏宁超市会以线上为主，要做的是实体互联网超市。

经过 2014 年近一年的体系建设，苏宁超市的各项业务已经步入正轨，并进入高速增长阶段。据悉，2014 年 10 月、11 月实现了 400%~500%的增长。苏宁易购超市频道也实现了本地化运营，日均流量、转化率、客单价稳定增长。至于苏宁超市 2015 年的增长率，万明治毫不避讳地向记者表示，“集团要求是保底增长率 600%。”

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315291.shtml>)



### ● 永辉超市三年内着力打造消费者洞察系统

以生鲜起家的永辉超市这几年的业绩在国内传统零售业中就像是一匹黑马，不仅没有受到大环境的影响，无论是净利还是开店数量都在逐年增长，2014 年与牛奶国际的牵手，更为其锦上添花。尽管如此，李建波对公司现状仍感到不满，在李建波看来，永辉的会员管理非常薄弱，消费者在不同渠道的转换程度非常低，未来 2-3 年，永辉的核心工作将是打造消费者洞察系统，了解消费者的购物需求，并建立有效的供应商资源。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315361.shtml>)

### ● 京东商城 2014 年交易额增长 100%，增速是行业 2 倍

京东创始人兼 CEO 刘强东日前在集团年会上表示，京东在 2013 年交易额突破千亿的基础上，2014 年实现 100% 的增速，是行业增速的 2 倍。2014 年第三季度，京东已经成为中国自营电商市场里面占比超过 50% 的电商企业。

据了解，京东交易额方面增长最快的为家电和服装两大品类。在移动互联网业务方面，拍拍微店自去年 10 月上线以来，单日交易额破 2000 万元，单日交易额峰值超过 6000 万元。金融领域无疑是京东在去年尝试和创新的重点。刘强东透露，京东众筹截至去年 12 月，已占众筹市场 60% 以上份额。同时，京年白条今年将走进农村。目前，京东校园白条已在两个校园测试成功，近期将立即投入市场。不盈利一直是业内关注的焦点。刘强东表示，如果京东不是在金融、拍拍、NSNG 等的大量创新投入，京东可随时盈利。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315281.shtml>)

### ● 宁波跨境电商平台 2014 年销售逾 3.7 亿元，消费客户达 82 万人

2013 年底，有着“阳光海淘”之称的宁波跨境贸易电子商务进口业务开始试点。到去年底，该平台已累计完成订单 144 万票，销售额 3.7 亿元，消费者 82 万名。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315653.shtml>)

### ● 广州第一家保税店明日开业，南沙首家保税店进入系统调试阶段

位于珠江新城高德置地春广场的美悦优选保税店预计于 1 月 23 日试业，有望成为广州市区第一家保税店。而南沙跨境电商体验中心项目也进入系统调试阶段，开业后将作为南沙地区首家保税店。

南都记者联系到美悦优选公司创始人陶自力，据其介绍，这家位于市区的保税店店铺面积为 460 平方米，开业后，海外商品进入保税区后，会直接发货到店。保税店的优势在于，该店的商品受到海关、商检的严格监管，每件商品都可追溯，消费者不用担心买到假货。每单限买 1000 元(单件大额商品除外)，每日订单数量暂无限制。该店销售的商品主要涉及母婴用品、生活家居、红酒洋酒、美肤护理、香水化妆品、箱包服饰奢侈品、保健品、食品等多个品类。陶自力表示，价格将比传统店便宜 3-6 成。海关暂未限定年度购物金额，消费者需凭身份证信息实名购买，按个人自用申报享受每单行邮税 50 元免征的改革红利。

南沙首家跨境电商实体店位于滨海隽城商业广场，分别有进口商品直购区、跨境电商体验购物区、跨境电商保税商品展示区，建筑面积 4000 多平方米。进入体验区，WIFI 免费覆盖、自动连接系统，市民可以通过体验区内的 PC 端或者手机端进行身份登入、

下单购物并支付。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315595.shtml>)

● **天猫国际瞄准全球机场免税店，计划今年在各国机场免税店开通 O2O 项目**

1 月 22 日消息，据知情人士透露，天猫国际通过第三方服务商与全球各大免税集团秘密接触，计划今年在各国机场免税店开通 O2O 项目。

上述消息人士表示，天猫国际已于日前成立了 O2O 事业部，计划在 O2O 上大显身手。天猫国际 O2O 的具体实现形式是：消费者在出国前、出国中，都可通过天猫国际提前购买海外机场免税店里的商品，在归国时，直接去机场免税店自提即可。但目前免税店商品在天猫国际内的展示形式还未最终确定，该消息人士猜测天猫国际可能会让各大免税集团入驻开店。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315617.shtml>)

● **红星美凯龙拟二季度赴港上市，计划募资 39-78 亿港元**

据路透旗下刊物 IFR 报道，内地家居商场营运商红星美凯龙，计划于今年第二季在港展开招股程序，拟集资 5 亿至 10 亿美元(即约 39 亿至 78 亿港元)。据了解，红星美凯龙原计划于 A 股上市，惟排队于 A 股上市的企业众多，加上早前中证监又暂停 15 个月 IPO 审批，故令其上市计划一再被延迟，直至去年下半年，该公司终决定弃 A 投 H，转赴港上市。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315666.shtml>)

● **农工商集团首次开放加盟，好德、可的、伍缘免加盟费**

作为上海滩“老字号”的商业巨头，麾下拥有好德、可的等便利店品牌的农工商超市集团可谓拥有全国规模最大的便利店系，然而市场的走低也一度让农工商系对便利店进行部分关闭调整。1 月 21 日，低调的农工商超市集团宣布，其首次开放加盟，麾下好德、可的、伍缘以免加盟费模式招募加盟者，最低 10 万元即可加盟。接近人士指出，此举有助于农工商系迅速扩张，同时也有利于其提高企业估值，或为未来资本运作做铺垫。

农工商系旗下有卖场、超市、便利店等诸多业态，共约 3000 家门店，年规模销售约 300 亿元。“我们现在希望好德、可的便利、伍缘店充分利用先进可靠的平台支撑、实时有效的数据共享、丰富优质的商品资源、及时通畅的物流配送、成熟规范的专业扶持和互惠共赢的利益分享等优势，全面对社会开放特许加盟，为创业者提供一个进入门槛低、经营风险小的大众创业平台。”时玮康表示，据悉，此次好德、可的便利特许加盟模式为免加盟费，设计装修开业费最低 10 万元；伍缘店特许加盟也免加盟费，设计装修开业费最低 20 万元。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315693.shtml>)

● **华润万家重启电商计划，“e 万家”拟 3 月上线**

近日，华润万家低调重启电商计划。第一商业网记者从华润万家了解到，华润万家已组建了电商事业部，新电商名为“e 万家”，计划将在今年 3 月份正式上线。

据悉, Tesco 乐购超市的电商业务部分也将与华润合并, 统一为 e 万家, 主打生鲜经营, 自建物流的同时门店也将成为提货点。

(<http://www.cdfa.org.cn/portal/cn/view.jsp?lt=2&id=418059>)

● **苏果第 3 座物流基地投用, 每小时分拣货万件**

2015 年 1 月 15 日, 苏果投建的第三家物流基地—淮安物流配送中心正式建成投入使用。据介绍, 苏果淮安物流配送中心位于淮安市国家级经济技术开发区, 毗邻古黄河湿地公园和日月洲生态公园, 东连 235 省道, 南接京沪高速。该物流配送中心于 2013 年 2 月正式动工, 投资总额达 8 亿元, 占地面积 426 亩。一期仓库共设 2.8 万个储货位, 容纳 1.5 万种单品, 预计投入使用后每天有 100 多车次的配送量, 日吞吐量突破 20 万箱, 年配送总量将达 100 亿元, 堪称巨无霸级物流中心。仓储中心配备 9 处投料口、36 个分拣滑道, 分拣机每小时可分拣 10000 件商品, 大大提高了工作效率, 减少了差错率。

淮安物流地理位置优越, 启用后不仅将使供应链效率提升一倍以上, 还将承载起苏果在苏北、苏中及周边省市总仓的职能, 为淮安、连云港、盐城、泰州、南通、宿迁等 15 个城市的 800 家门店进行配送。成为苏果外埠物流配送体系的核心。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315627.shtml>)

● **屈臣氏拟收购荷兰保健美容零售网络 50 家店**

屈臣氏 1 月 21 日公布, 旗下比荷卢保健美容零售业务与荷兰连锁药房 Dirx 管理层达成协议, 建议收购其保健美容零售网络合共 50 家店铺, 另有 5 家店铺正待开幕。

屈臣氏表示, 此次收购符合 Kruidvat 及 Trekpleister 母公司屈臣氏集团的发展策略, 而 Dirx 所有员工将继续为屈臣氏集团服务。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315648.shtml>)

● **苏宁农村电商战略加速, 将新开 1500 家乡镇服务站**

今天(23 日), 苏宁易购首家自营服务站在江苏省宿迁市洋河镇正式开业, 盐城市龙冈镇的服务站也开门迎客, 两家自营服务站的开业标志着苏宁农村电商发展进入自营和加盟两种模式共同发展阶段, 县镇网络布局全面加速。

乡镇市场是今年苏宁重点拓展的增量市场。苏宁预计在 2015 年新建 1500 家乡镇服务站。未来 5 年内, 苏宁易购服务站将超过 10000 家, 覆盖全国四分之一的乡镇, 彻底打通农村电商的“最后一公里”。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315777.shtml>)

● **京东计划年内在 4-6 级市场布局 1500 家实体店**

在发展农村电商和渠道下沉战略的规划下, 京东昨日表示, 将在年内开出 500 家京东“县级服务中心”和上千家“京东帮”服务店, 在 4-6 级市场开出 1500 家实体店。在业内人士看来, 在物流等基础设施发展尚不成熟的制约下, 电子商务在农村地区的渗透率有限, 但与城市相比, 农村市场开出实体店的成本极低, 以实体店带动农村市场不失为一个开拓新蓝海的方式。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315382.shtml>)

● **新世界百货收购中国服装公司品牌专营权**

近日，新世界百货中国有限公司公布，旗下全资附属的达运企业有限公司作为买方，与卖方 Awesome Global Investments Limited 于 1 月 16 日订立协议。

据悉，协议中，达运企业同意购买 Awesome 国际所出售的股份，代价为 100 万港元。其中出售的股份为 Well Metro Group Limited 的全部已发行股本。成交后，Well Metro Group 即成为新世界百货的全资附属公司，其财务业绩亦相应地并入新世界百货的综合财务报表。

新世界百货中国有限公司认为，Well Metro Group 拥有若干服装及饰品品牌在中国的专营权及分销权及在中国营运零售的网络。这次收购事项将进一步扩集团的零售网络及范围及使其零售营运多元化，并同时可与集团整体产生协同效应。这次交易公平合理，且符合集团及股东的整体利益。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315440.shtml>)

● **万达百货 2014 年新开 24 家店，收入同比增长 65%至 256 亿元**

万达集团今日发布了 2014 年业绩报告，报告显示各项业绩指标超额完成。其中，万达总资产达到 5341 亿元，同比增长 34.5%。总收入 2424.8 亿元，完成年计划的 101%，同比增长 30%，连续 9 年保持环比 30%以上的增速。企业净利润也实现了大幅增长。

万达百货 2014 年成绩单，去年新开店 24 家，累计达 99 家，收入 256 亿元，完成计划的 101.6%，同比增长 65.3%，超额完成年度利润目标。在 2014 年百货业普遍困难的情况下，万达百货的表现成为行业亮点。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315248.shtml>)

● **2014 年沃尔玛在华新开门店 25 家，关店 16 家**

据联商网统计，2014 年沃尔玛在华新开门店 25 家，截止 2014 年 12 月 31 日，沃尔玛已经在全国 19 个省、2 个自治区、4 个直辖市的 164 个城市开设了 411 家商场、9 家干仓配送中心和 11 家鲜食配送中心。据不完全统计，截止 2014 年 12 月 31 日，沃尔玛总共关闭了 16 家门店，其中大卖场 15 家，惠选超市 1 家。安徽省和湖南省是关店最多的省份，都关闭了 4 家门店。

(<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315372.shtml>)

● **乐天玛特 2014 年在华新开 4 家店 总数达 104 家**

据联商网统计，2014 年乐天玛特超市在华新开门店 4 家，截止到 2014 年 12 月 31 日，门店总数达 104 家。与上一年相比，其在中国市场拓展开店的速度进一步放缓。

截止 2014 年底，乐天玛特在华门店分布情况具体为：江苏 56 家，山东 9 家，安徽 8 家，北京 7 家，辽宁 5 家，浙江 4 家，吉林 3 家，河北 3 家，重庆 3 家，四川 2 家，天津 2 家，上海 2 家。2014 年新增的 4 家门店分别位于四川成都（2 家）、江苏淮安、重庆。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315315.shtml>

● **卜蜂莲花 2014 年在华新开 4 家店，总门店数达 79 家**

根据联商网统计，2014 年卜蜂莲花超市在华新开门店 4 家，关店 1 家，截止到 2014 年 12 月 31 日，门店总数达 79 家。

截止 2014 年底，卜蜂莲花在华门店分布情况具体为：北京 8 家、广东 25 家、河南 2 家、湖北 3 家、湖南 1 家、江苏 7 家、山东 2 家、陕西 3 家、上海 22 家、浙江 1 家、重庆 4 家、合肥 1 家。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315696.shtml>

● **永旺 2014 年在华新开 7 家店，总门店数达 43 家**

据联商网统计，2014 年永旺在华新开门店 7 家，截止到 2014 年 12 月 31 日，门店总数达 43 家（不含美思佰乐）。与上一年相比，其在中国市场拓展开店的速度相对稳定。

截止 2014 年底，永旺在华门店分布情况具体为：广东 28 家，山东 8 家，天津 3 家，北京 2 家，江苏 1 家，湖北 1 家。2014 年新增的 6 家门店分别位于天津、江苏苏州、湖北武汉、青岛、佛山（2 家）。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315676.shtml>

● **麦德龙 2014 年在华新开 6 家店，总数达 80 家**

据联商网统计，2014 年麦德龙超市在华新开门店 6 家，关店 1 家，截止到 2014 年 12 月 31 日，门店总数达 80 家。

截止 2014 年底，麦德龙在华门店分布情况具体为：上海 6 家、江苏 18 家、安徽 2 家、浙江 7 家、江西 2 家、福建 4 家、重庆 2 家、四川 1 家、陕西 2 家、云南 1 家、宁夏 1 家、广东 12 家、北京 3 家、天津 1 家、山东 6 家、辽宁 3 家、吉林 1 家、黑龙江 1 家、湖南 2 家、湖北 4 家、河南 1 家。

<http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2015/315682.shtml>

<b>上市公司重要公告</b>	
-----------------	--

资料来源：上交所、深交所、港交所

**【2015-01-19】**

● **豫园商城：公司因未收到宁波创旺、宁波隆恒胜股权转让款本息合计 5000 万元提起诉讼**

公司于 2014 年 12 月 1 日向上海市黄浦区人民法院提起民事诉讼。公司以宁波创旺、宁波隆恒胜未能根据与公司签订的《股权转让合同》、《股权转让补充合同》《连带保证合同》、《股权质押合同》等有关条款，依约向公司支付剩余的股权转让款本金人民币 48,020,000.00 元、以及利息人民币 1,890,624.75 元为由，起诉宁波创旺、宁波隆恒胜

及共同承担连带担保责任的自然人江焰、浙江国际旅游集团有限公司、浙旅（重庆）万州大瀑布群有限公司、浙旅控股股份有限公司。

- **友好集团：公司收到对子公司上海申友生物剩余减资款 2800 万元，并不再持有其股权**

公司于 2011 年 12 月 23 日召开的六届二十三次董事会会议审议通过了《关于公司以单方面减资方式退出上海申友生物技术有限责任公司的议案》。公司于 2015 年 1 月 19 日收到剩余 2,800 万元减资款，至此，公司已收回全部减资款 6,046 万元，上海申友生物技术有限责任公司也已办理完成有关减资事项及工商变更登记手续。减资完成后，公司不再持有上海申友生物技术有限责任公司的股权，该公司和其下属的上海申友健海生物技术有限公司、上海新和生物技术有限公司不再纳入本公司财务报表的合并范围。

- **华联股份：董事会审议通过提名吴剑女士为公司第六届董事会独立董事候选人**

公司于 2014 年 8 月 2 日发布了公司《独立董事辞职公告》，侯林先生因个人原因申请辞去公司独立董事职务，同时一并辞去公司董事会薪酬与考核委员会主任职务。根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司董事会提名吴剑女士为公司第六届董事会独立董事候选人。

独立董事候选人的任职资格尚需报深圳证券交易所审核备案，经审核无异议后，将正式作为第六届董事会独立董事候选人提交公司股东大会审议，并于股东大会审议通过后生效。

- **广百股份：2014 年营收同比下降 1.48%，归属净利润同比增长 7.5%**

公司公布业绩快报，2014 年公司实现营业总收入 76.46 亿元，同比下降 1.48%；实现归属于上市公司股东净利润为 2.39 亿元，同比增长 7.5%；实现基本每股收益 0.7 元，同比增长 7.69%。

## 【2015-01-20】

- **华联股份：以 5.70% 的利率发行了 6 亿元非公开定向债务融资工具**

北京华联商厦股份有限公司于 2015 年 1 月 19 日发行了“北京华联商厦股份有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具”。该融资工具的期限为 180 天，起息日为 2015 年 1 月 20 日，发行利率为 5.70%，发行总额为 6 亿元。

- **华联股份：8.1 亿股非公开发行限售股票将于 1 月 23 日上市流通**

本次限售股份的上市流通时间为 2015 年 1 月 23 日。本次限售股份的上市流通数量为 812,733,800 股，占华联股份无限售条件股份的 43.12%，占华联股份总股本的 36.50%。本次申请解除股份限售的投资者为金元惠理基金管理有限公司、北京顺盛股权投资管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司。

- **易食股份：公司因重大资产重组事项股票继续停牌**

目前,本次重大资产重组方案涉及的相关内容仍需进一步论证和完善,为保护广大投资者权益,公司股票自2015年1月21日开市起继续停牌,公司将密切关注该事项的进展并及时履行信息披露义务,至少每五个交易日发布一次重大资产重组事项的进展公告。

● **西安民生: 公司因重大事项股票继续停牌**

公司控股股东海航商业控股有限公司正在就此重大事项进行初步论证,鉴于相关事项尚存在不确定性,为切实维护广大投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,公司股票继续停牌,待公司披露相关事项后复牌。停牌期间,公司将根据重大事项进展情况及有关法律法规和规范性文件的规定和要求及时履行信息披露义务。

● **中兴商业: 公司因重大事项股票继续停牌**

目前,中兴集团积极推进该项工作,已聘请相关中介机构,正在制定混合所有制改革具体工作方案。鉴于本次混合所有制改革工作尚需履行相应的审批程序,存在重大不确定性,为保证公平披露信息,维护投资者利益,避免造成股价异常波动,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,经公司申请,公司股票自2015年1月21日开市起继续停牌。

**【2015-01-21】**

● **\*ST 商城: 公司副总裁、董事会秘书张黎明先生辞职**

2015年1月21日,公司董事会收到公司副总裁、董事会秘书张黎明先生的书面辞职报告。张黎明先生因工作需要,申请辞去沈阳商业城股份有限公司副总裁、董事会秘书职务,辞职申请自董事会收到时生效。

● **百联股份: 控股股东百联集团将 2.72 万平米房产租给全资子公司东方商厦**

公司控股股东百联集团将坐落于上海市漕溪北路8号的房地产出租给公司全资子公司东方商厦作商场经营使用。租赁面积为27196平方米,租赁期限自2015年1月1日至2015年12月31日,年租金为人民币伍仟万元整,其中免租期六个月。本次房屋租赁构成关联交易,至本次关联交易为止,过去12个月内公司与同一关联人或与不同关联人之间交易类别相关的关联交易未达到3000万元及占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。

● **百联股份: 拟以 4.5 亿元将持有的好美家 90%股权转让给百联集团**

为改善公司资产结构,提高持续盈利能力,公司拟将所持有的好美家装饰建材有限公司90%股权转让给百联集团,百联集团以现金方式支付转让价款。本次股权的转让价款以评估报告确认的标的公司净资产值为基础,确定为人民币44960.76万元。受让方应于本协议生效之日起十日内向转让方支付转让价款的50%,计人民币22480.38万元;于目标股权工商变更之日起十日内向转让方支付转让价款的50%,计人民币22480.38万元。

● **百联股份: 对公司与百联集团资产置换评估基准日调整并重估相关资产价值**

公司于 2014 年 12 月 19 日召开的第六届董事会第三十三次会议审议通过了《上海百联集团股份有限公司资产置换暨关联交易的议案》：公司拟将所持有的控股子公司联华超市 14% 的股权，即 156,744,000 股非上市内资股股份及中山东二路房产作为置出资产，与公司控股股东百联集团所持有的上海三联集团 40% 股权进行置换，差额部分以现金方式补足。

现根据国资评估管理的最新执行口径，公司与百联集团用于资产置换的标的资产中的三联集团 40% 股权及中山东二路房产的评估基准日需调整为 2014 年 11 月 30 日。

评估基准日调整后，经甲、乙双方协商确定，百联股份拟置出资产的置换交易价格为目标房产置换交易价格 78,080,000 元与联华超市 14% 股权置换交易价格的价格总和 574,132,768.28 元。经甲、乙双方协商确定，百联集团持有的拟置入资产的置换交易价格为 589,224,755.91 元。拟置出资产与拟置入资产的置换交易价格差额为 15,091,987.63 元。根据《资产置换协议》2.1 条和 2.2 条的规定，公司应当向百联集团支付差额补偿款 15,091,987.63 元。

- **百联股份：公司审议通过向上海银行申请 2 亿元借款授信额度**

为保障公司及成员企业日常流动资金需求，为备足货源保证商品供应，拟继续向上海银行虹口支行申请贰亿元的借款授信额度，期限以 2015 年 1 月起三年内有效。

- **百联股份：董事会审议通过申请发行不超过 30 亿元超短期融资券**

公司董事会审议通过《上海百联集团股份有限公司关于申请发行不超过 30 亿元超短期融资券的议案》，此项议案尚需提交公司 2015 年第一次临时股东大会审议表决通过方可实施。

- **重庆百货：公司董事邱中伟先生辞职**

公司董事会于 2015 年 1 月 21 日收到邱中伟先生《辞呈》。邱中伟先生因个人原因，向公司董事会提出辞去第六届董事会董事职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，邱中伟先生的辞职自其《辞呈》送达公司董事会时生效。

- **重庆百货：以 2 亿元人民币购买保本浮动收益型理财产品**

为提高自有资金短期使用效益，公司于 2015 年 1 月 20 日与兴业银行签署了《兴业银行企业金融结构性存款协议（封闭式）》。公司指定兴业银行办理结构性存款产品业务，金额 2 亿元人民币，期限 365 天。本结构性存款产品为人民币保本浮动收益型产品，产品收益分为固定收益和浮动收益两部分，其中固定收益率为 2.60%，浮动收益率与 12 个月 AAA 信用等级的银行间中短期票据到期收益率挂钩，预计为 2.00%。截至本公告日，公司结构性存款余额为 7.5 亿元人民币。

- **红旗连锁：2014 年营收同比增长 7.43%，归属净利润同比增长 8.3%**

公司公布业绩快报，2014 年实现营业收入 47.67 亿元，同比增长 7.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.70 亿元，同比增长 8.3%；实现基本每股收益 0.21 元，同比增长 5%。由于 2014 年 9 月以资本公积转增股本，公司股本由 4 亿元增加至 8 亿元。

- **鄂武商 A：公司限制性股票激励方案获湖北省国资委批复通过**



2015年1月19日,公司收到湖北省人民政府国有资产监督管理委员会《关于武汉武商集团股份有限公司拟推行限制性股票激励计划的批复》(鄂国资分配【2015】7号),经报请湖北省人民政府国有资产监督管理委员会审核,原则同意公司按照有关规定实股权激励。公司限制性股票激励计划尚需经中国证券监督管理委员会备案无异议后,提交股东大会审议。

● **欧亚集团:终止与亚商实业关于受托管理欧亚卖场20%股权的协议**

2006年3月31日,公司与亚商实业签订了《股权托管协议书》,亚商实业委托本公司管理其拥有的长春欧亚卖场20.69%股权,代表亚商实业行使经营决策权。

2015年1月15日,公司收到亚商实业关于终止《股权托管协议书》的函,亚商实业自2015年起,终止《股权托管协议书》,自行管理所持有的欧亚卖场20.69%股权。鉴于此,双方终止《股权托管协议书》。由于本公司在人事、经营等方面对欧亚卖场有实质性控制,故本公司财务报表合并范围不会因此发生变化。

**【2015-01-22】**

● **青岛金王:公司因重大事项股票临时停牌**

青岛金王应用化学股份有限公司拟披露重大事项,根据本所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定,经公司申请,公司股票于2015年1月22日开市起临时停牌,待公司通过指定媒体披露相关公告后复牌,敬请投资者密切关注。

● **天虹商场:公司签订合同公告**

公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于南昌市天虹置业有限公司向中国农业银行股份有限公司深圳中心区支行申请贷款的议案》及《关于公司对南昌市天虹置业有限公司提供担保的议案》,同意公司下属子公司南昌置业向农业银行申请3年期3亿元的项目贷款,用于公司南昌九洲天虹广场项目的一期开发建设,并同意公司对上述贷款事项提供连带责任保证。

公司第三届董事会第二十六次会议审议通过了《关于南昌市天虹置业有限公司以自有资产抵押用于南昌九洲天虹广场项目贷款的议案》,同意南昌置业将其拥有的位于南昌市西湖区朝阳新城九州大街以南、抚生路以西、金鼎路以北、秋实路以东(控规D03-02地块)的自有资产(评估抵押价值为339,258,565元)为南昌九洲天虹广场项目贷款提供资产抵押。

2015年1月22日,南昌置业与农业银行就上述事项签订了《固定资产借款合同》及《抵押合同》,同时,公司也与农业银行签订了《保证合同》。

● **友阿股份:特色农产品购物平台“友阿农博汇”拟于1月30日上线**

2014年8月14日,公司投资成立控股子公司湖南友阿云商网络有限公司,专业研发和运营公司O2O平台,并开始逐步打造O2O平台中的网络购物版块。2014年10月20日,公司O2O平台网络购物版块中最重要的部分“友阿特品汇”正式上线,“奢品汇”、“精品汇”也同步上线。“友阿特品汇”上线后,公司开始建设O2O平台网络购物版块中的特色农产品购物平台,原定名为“友阿湘品汇”,后考虑到平台未来的发展更名为“友阿农博汇”。

“友阿农博汇”致力于打造 B2B2C 特色农产品购物平台，首期主要以湖南为中心，将本土农副产品、地方特产、休闲食品、日化用品、文化工艺品等知名品牌集合，通过平台宣传、推广、销售，促进产品销售，扩大品牌知名度。在将湘品触角到全国的同时，“友阿农博汇”拟逐步引入全国各地特色的农产品，从而建立以湖南为中心、覆盖全国的农产品购销平台。“友阿农博汇”(www.hnmall.com)确定于 2015 年 1 月 30 日上线试运营。

● **中央商场：实际控制人祝义财先生质押公司 9.06%的股份解除质押**

公司近日接到通知，公司实际控制人祝义财先生质押给厦门国际信托有限公司的股份已于 2015 年 1 月 21 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了质押登记解除手续，本次解质押股份数量为 52,000,000 股，占公司总股本的 9.06%。祝义财先生持有本公司无限售流通股 238,343,708 股，占公司总股本的 41.51%，本次解质押后，祝义财先生剩余质押本公司股份为 185,700,000 股，约占公司总股本的 32.34%。祝义财先生和其控制的江苏地华实业集团有限公司合计剩余质押本公司无限售流通股份 355,016,000 股，约占公司总股本的 61.83%。

**【2015-01-23】**

● **豫园商城：独立董事王鸿祥先生辞职**

公司董事会于近日收到独立董事王鸿祥先生提交的书面辞职报告。王鸿祥先生申请辞去公司独立董事职务，并相应辞去公司审计与财务委员会、提名与人力资源委员会和薪酬与考核委员会的职务。王鸿祥先生的辞职将使公司独立董事人数少于董事会总人数的三分之一，根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及《公司章程》的规定，王鸿祥先生辞职报告需自本公司股东大会选举产生新任独立董事后方可生效。在此之前，王鸿祥先生仍将继续履行公司独立董事、审计与财务委员会、提名与人力资源委员会和薪酬与考核委员会委员的职责，公司董事会将按照有关规定完成独立董事的补选工作。

● **武汉中商：公司为控股子公司徐东平价提供 2000 万元担保**

2015 年 1 月 23 日，公司召开 2015 年第一次临时董事会会议，审议通过了《公司关于继续为控股子公司武汉中商徐东平价广场有限公司提供担保的议案》。公司董事会同意继续为下属控股子公司武汉中商徐东平价广场有限公司申请授信额度时提供最高额度为 2,000 万元的担保。以上提供担保的事项无须提交公司股东大会审议通过。

● **武汉中商：公司向兴业银行、农业银行以及广发银行共申请 1 亿元授信额度**

公司继续向兴业银行股份有限公司武汉分行申请授信，授信额度为 7,000 万元整，授信期限为壹年。公司继续向中国农业银行股份有限公司中南路支行申请授信 20,000 万元，授信期限为壹年。公司向广发银行股份有限公司武汉分行申请授信 10,000 万元整，授信期限为壹年。

● **重庆百货：公司与民生银行、工商银行签署了共计 3 亿元资金的委托理财协议**

为提高自有资金短期使用效益，公司于 2015 年 1 月 20 日与中国民生银行股份有限公司

司重庆分行签署了《中国民生银行人民币结构性存款协议书（机构版）D1》。公司指定民生银行办理结构性存款产品业务，金额 2 亿元人民币，期限 181 天。本次委托理财不构成关联交易行为。

为提高自有资金短期使用效益，公司于 2015 年 1 月 20 日与中国工商银行股份有限公司重庆解放碑支行签署了《中国工商银行结构性存款确认书》。公司指定工商银行办理结构性存款产品业务，金额 1 亿元人民币，期限 365 天。本次委托理财不构成关联交易行为。

#### ● 易食股份：公司控股股东大集控股发生工商登记信息变更

2015 年 1 月 23 日，公司接控股股东大集控股有限公司通知，其工商登记信息发生变更，最新的信息如下：

大集控股有限公司注册资本 281,762.7 万元，股权结构为：海航集团有限公司现金出资 63,000 万元人民币，占注册资本的 22.359%；海航置业控股（集团）有限公司现金出资 149,522.7 万元人民币，占注册资本的 53.067%；海航酒店控股集团有限公司现金出资 5,000 万元人民币，占注册资本的 1.775%；北京绿色成长投资管理中心（有限合伙）现金出资 64,240 万元人民币，占注册资本的 22.799%。

上述事项对本公司经营活动不产生任何影响，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

#### ● 银座股份：公司因重大资产重组事件股票停牌

因公司股东山东省商业集团有限公司筹划与本公司相关的重大事项，经公司申请，本公司股票已于 2015 年 1 月 12 日起停牌。根据公司接到的山东省商业集团有限公司的通知，经与有关各方论证与协商，该事项达到重大资产重组标准，构成重大资产重组。目前，相关方案以及审计、评估、法律以及财务顾问等工作正在推进过程中。为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司申请，本公司股票自 2015 年 1 月 26 日起预计停牌不超过一个月。停牌期间公司将根据重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日发布一次有关事项的进展情况。待相关工作完成后召开董事会审议重大资产重组预案，及时公告并复牌。

#### ● 新华百货：王金录先生辞去公司副总经理兼财务总监职务

公司于 2015 年 1 月 22 日收到公司副总经理兼财务总监王金录先生的书面辞职报告，王金录先生因工作调动原因，请求辞去公司副总经理及财务总监职务。王金录先生的辞职报告自送达之日起生效，王金录先生将不再担任公司任何职务。

#### ● 新华百货：公司聘任王保禄先生为公司财务总监

经公司第六届董事会提名委员会提名，同意聘任王保禄先生为公司财务总监。公司独立董事对所聘高级管理人员发表独立赞成意见。

#### ● 翠微股份：关于公司近期购买理财产品的公告

2015 年 1 月 7 日，公司以自有资金 10,500 万元购买上海浦东发展银行股份有限公司“利多多财富班车进取 3 号非保本浮动收益型理财产品”，起息日为 2015 年 1 月 8 日，到期日为 2015 年 4 月 7 日，预期年化收益率为 5.5%。

2015年1月16日,公司以自有资金5,000万元购买招商银行股份有限公司“鼎鼎成金68414号非保本浮动收益型理财产品”,起息日为2015年1月16日,到期日为2015年3月25日,预期年化收益率为5.4%。

2015年1月15日,全资子公司北京甘家口大厦有限责任公司以自有资金5,000万元购买北京银行股份有限公司“稳健系列人民币182天期限银行间保证收益理财产品”,起息日为2015年1月19日,到期日为2015年7月20日,预期年化收益率为4.6%。

2015年1月15日,全资子公司北京当代商城有限责任公司以自有资金4,000万元购买中国民生银行股份有限公司“非凡资产管理半年增利第165期对公02款非保本浮动收益型理财产品”,起息日为2015年1月22日,到期日为2015年7月22日,预期年化收益率为5.25%。

截至本公告日,公司连续12个月内累计购买银行理财产品金额为71,500万元(不含重组合并前当代商城和甘家口大厦的理财金额),到期已赎回金额为47,000万元,未到期余额为24,500万元。

## 下周大事提醒

资料来源: Wind

<b>2015-01-26</b>	南宁百货	股东大会会议登记起始	南宁百货	股东大会会议登记截止
	友阿股份	股东大会股权登记	天虹商场	股东大会股权登记
	农产品	股东大会股权登记		
<b>2015-01-27</b>	重庆百货	股东大会股权登记		
	豫园商城	股东大会会议登记起始	豫园商城	股东大会会议登记截止
	北京城乡	股东大会股权登记	天虹商场	股东大会会议登记起始
	友阿股份	股东大会会议登记起始		
<b>2015-01-28</b>	友阿股份	股东大会会议登记截止	华联股份	股东大会股权登记
	重庆百货	股东大会会议登记起始	重庆百货	股东大会会议登记截止
<b>2015-01-29</b>	豫园商城	股东大会召开	百联股份	股东大会股权登记
	南宁百货	股东大会召开		
<b>2015-01-30</b>	重庆百货	股东大会召开	易食股份	复牌
	北京城乡	股东大会会议登记起始	易食股份	年报预计披露

## 【重点公司跟踪预测表】

行业重点上市公司估值指标与评级变化

公司代码	公司简称	最新投资 评级	股价				EPS (元) 一致预测			PE (倍)		
			20150123	2013A	2014E	2015E	2013A	2014E	2015E			
601933	永辉超市	推荐	8.89	0.23	0.26	0.32	39	34	28			
002251	步步高	推荐	14.98	0.73	0.82	0.93	21	18	16			
000759	中百集团	推荐	8.87	0.25	0.25	0.27	35	35	33			

002344	海宁皮城	推荐	15.46	0.93	1.02	1.23	17	15	13
000501	鄂武商	推荐	17.08	0.92	1.21	1.36	19	14	13
600859	王府井	推荐	21.00	1.50	1.51	1.62	14	14	13
002419	天虹商场	推荐	12.18	0.77	0.71	0.77	16	17	16
600729	重庆百货	推荐	22.99	2.16	1.69	1.71	11	14	13
600697	欧亚集团	推荐	29.63	1.54	1.87	2.27	19	16	13
002277	友阿股份	推荐	14.21	0.74	0.73	0.81	19	20	18
000861	海印股份	推荐	8.92	0.81	0.38	0.42	11	24	21
600858	银座股份	推荐	9.83	0.51	0.63	0.70	19	16	14
002094	青岛金王	推荐	12.65	0.17	0.20	0.27	74	64	48
002024	苏宁云商	谨慎推荐	9.33	0.05	-0.08	-0.05	187	-110	-196
000882	华联股份	谨慎推荐	3.80	0.06	0.09	0.21	62	41	18
601010	文峰股份	谨慎推荐	10.47	0.52	0.55	0.59	20	19	18
000417	合肥百货	谨慎推荐	7.89	0.56	0.52	0.55	14	15	14
002697	红旗连锁	谨慎推荐	9.05	0.39	0.21	0.23	23	43	39

资料来源: wind, 长江证券研究部

**对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部**

姓名	分工	电话		E-mail
周志德	主管	(8621) 68751807	13681960999	zhouzd1@cjsc.com.cn
甘 露	副主管	(8621) 68751916	13701696936	ganlu@cjsc.com.cn
杨 忠	华东区总经理	(8621) 68751003	18616605802	yangzhong@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区总经理	(8621) 68751863	13817196202	julei@cjsc.com.cn
李敏捷	华北区总经理	(8621) 66290412	18911132188	limj@cjsc.com.cn
张 晖	深圳私募总经理	(0755) 82766999	13502836130	zhanghui1@cjsc.com.cn

**投资评级说明**

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看 好：	相对表现优于市场
中 性：	相对表现与市场持平
看 淡：	相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
推 荐：	相对大盘涨幅大于 10%
谨慎推荐：	相对大盘涨幅在 5%~10%之间
中 性：	相对大盘涨幅在-5%~5%之间
减 持：	相对大盘涨幅小于-5%
无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。



## 研究部/机构客户部

### 上海

浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼  
(200122)

电话: 021-68751100

传真: 021-68751151

### 武汉

武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼  
(430015)

传真: 027-65799501

### 北京

西城区金融大街 17 号中国人寿中心 606 室  
(100032)

传真: 021-68751791

### 深圳

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 18 楼  
(518000)

传真: 0755-82750808

0755-82724740

## 重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：Z24935000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。