

龙年春节销售同比增长 16.2%，黄金珠宝领跑消费品类

行业动态报告

◆2012 年春节期间消费零售同比增长 16.2%，为近三年来最低

商务部 2012 年 1 月 28 日发布的监测显示，除夕至正月初六，全国重点零售和餐饮企业销售额 4700 亿元，比 2011 年春节期间增长 16.2%，为近三年来增速最低。尽管与 2011 年同期同比的 19% 相比下滑较为明显，但考虑到通胀因素以及 2011 年十一黄金周 17.5% 的增速，我们认为此增速基本已反映在目前零售板块 TTM 15X 的估值体系中。我们认为春节黄金周数据同比下降的主要原因有 1) CPI 长期维持高位，较高物价水平抑制了消费者的消费需求；2) 2012 年春节与元旦间隔较短，部分春节购物需求已经在元旦消费高峰中有所体现。

◆黄金珠宝领跑节日消费品类：

尽管商务部监测到黄金珠宝春节期间销售增速仅为 16.4%，但从我们了解到的各省市监测数据看，黄金珠宝仍是春节期间表现最好的商品种类：北京菜百节日期间金银珠宝销售同比增长 57.6%。天津金元宝商厦、上海天宝龙凤银楼和沈阳商业城分别增长 66.7%、61.8% 和 58.1%。此外，二线城市中西安增幅 50% 以上，长沙市平和堂东塘店珠宝首饰销售额同比增长约 42%，青岛、洛阳等城市的黄金销售增幅也在 30% 以上。

◆地区销售情况分化，一线省市增速较缓：

分地区看，一线城市春节黄金周的同比销售情况劣于二线城市。广州百货龙头广百、友谊的销售额同比增长为 7%—8% 左右，大幅低于去年同期 15-20% 的水平；杭州 7 家商场同比增速只有 4.92%；北京、上海情况略好，重点监测企业同比增速分别为 15.5% 和 14.7%，但仍不及二线城市。二线城市中，宁波重点监测企业同比增速 27.7%，广西、河北、陕西销售额同比分别增长 24.6%、24% 和 22.3%，辽宁、甘肃、新疆增幅也在两成以上。我们认为这一分化是由于一线城市商户密集，互相之间竞争激烈，打折促销力度更大，且因为消费习惯原因，在元旦时透支了更多的消费能力所致。

◆继续看好黄金珠宝板块：

两方面因素促使我们继续看好黄金珠宝板块：1) 美联储宣布延长零利率至 2014 年，未来 QE3 推出的预期大大增强，因此我们判断金价将会继续走强，利好黄金珠宝板块；2) 从目前所得的元旦、春节以及上市公司订货会数据来看，我国居民对黄金的消费热情持续高涨，这一趋势短期预计不会改变。

◆风险分析

零售业对宏观经济增长依存度较高，经济下滑对整个板块有较大影响。

证券代码	公司名称	股价	EPS			PE			投资评级
			10A	11E	12E	10A	11E	12E	
000417	合肥百货	14.53	0.55	0.99	0.92	26.4	14.7	15.8	买入
002251	步步高	21.89	0.63	0.95	1.25	34.6	23.1	17.5	买入
002277	友阿股份	15.93	0.62	0.87	1.14	25.7	18.2	14.0	买入
002345	潮宏基	23.00	0.57	0.89	1.31	40.1	25.7	17.5	买入
002419	天虹商场	17.25	0.61	0.82	1.10	28.5	21.0	15.7	买入
002574	明牌珠宝	23.64	0.90	1.15	1.56	26.2	20.6	15.2	买入
600612	老凤祥	28.28	0.67	1.19	1.58	42.2	23.8	17.9	买入
600697	欧亚集团	21.75	0.83	1.03	1.37	26.2	21.1	15.8	买入
600859	王府井	30.81	0.81	1.35	1.91	37.9	22.8	16.2	买入
601010	文峰股份	16.99	0.72	0.88	1.15	23.7	19.2	14.7	买入

增持（维持）

分析师

唐佳睿 CFA CAIA FRM

(执业证书编号：S0930510120009)

021-22169161

tangjiarui@ebcn.com

联系人

梁江泽

021-22169312

liangjiz@ebcn.com

感谢李坤为本报告编制所提供的帮助

行业主要数据图

12 月 CPI 4.1%

12 月社销总量 17740 亿元，同比增速 18.1%

1-12 月社销总量合计 181226 亿元，同比增速 17.1%

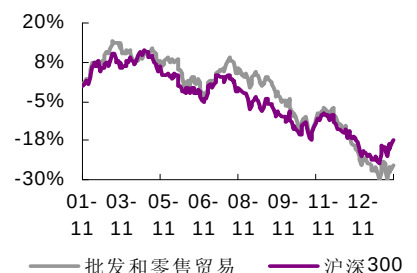
12 月千家核心商业企业零售指数 14.2%

12 月重点百货店销售同比增速 18.4%

12 月重点超市销售同比增速 13.1%

12 月重点专业店同比增速 9.8%

行业与上证指数对比图



相关研报

零售行业周报第 54 期：乍暖还寒时候，最将难息

.....2012-01-16

零售行业周报第 53 期：期待内需政策颁布，家电和汽车零售股受益

.....2012-01-09

零售行业周报第 52 期：启动节假日行情，百货和珠宝板块最受益

.....2012-01-04

图表 1：2012 春节黄金周一线省市销售同比增速情况劣于二线省市

2012 春节期间全国和部分省份消费品零售额同比增速情况

省份	2012 年春节消费品零售额同比分别增速%
全国	16.2%
北京	15.5%
吉林	17.9%
广西	24.6%
河北	24.0%
陕西	22.3%
辽宁	20.0%以上
甘肃	20.0%以上
新疆	20.0%以上
上海	14%以上
天津	18.7%
安徽	15.0%
江苏	19.6%
黑龙江	19.0%
四川	21.0%
湖北	19.1%
湖南	18.4%
山西	17.0%

资料来源：商务部、政府网站及互联网

图表 2：2012 年春节社销同比增速 16.2%，为近三年来最低

商务部监测历年全国春节社销零售总额数据（2005-2012）

年份	春节社销零售总额 亿元	同比增长%
2005 年	1,600.00	16.00
2006 年	1,900.00	15.50
2007 年	2,200.00	15.00
2008 年	2,550.00	16.00
2009 年	2,900.00	13.80
2010 年	3,400.00	17.20
2011 年	4,045.00	19.00
2012 年	4,700.00	16.20

资料来源：商务部

图表 3：2012 年春节社销同比增速 16.2%，CPI 高企后消费受到一定抑制

2009 年以来黄金周、休假期间我国社销零售额同比增速一览

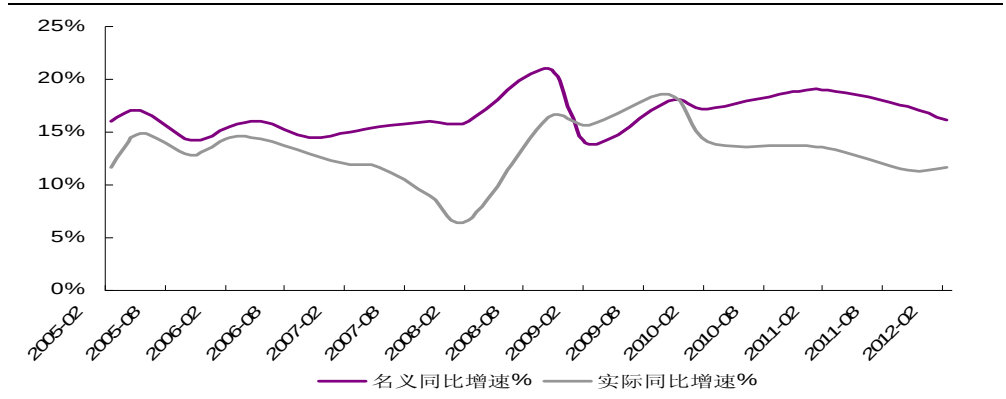
	2009-2011 年节日商业零售额同比增速%
2009 年元旦	13.00%
2009 年春节	13.80%
2009 年清明	20.00%
2009 年五一	9.00%
2009 年端午	20.00%
2009 年十一	18.00%

2010 年元旦	17.50%
2010 年春节	17.20%
2010 年十一	18.70%
2011 年春节	19.00%
2011 年十一	17.50%
2012 年春节	16.20%

资料来源：Wind、商务部

图表 4：2012 年春节黄金周实际销售额增速较国庆黄金周略有回升

2005 年以来历次黄金周零售销售额同比增速（名义及实际）情况一览



资料来源：Wind

图表 5：全国历年黄金周零售销售额（名义及实际）和同比增速%

日期	全国零售销售额 亿元	名义同比增速%	CPI 数据%	实际同比增速%
2005-02	1,600.00	16.00	3.90	11.65
2005-05	2,400.00	17.00	1.80	14.93
2005-10	2,700.00	14.20	1.20	12.85
2006-02	1,900.00	15.50	0.90	14.47
2006-05	2,780.00	16.00	1.40	14.40
2006-10	3,000.00	14.50	1.40	12.92
2007-02	2,200.00	15.00	2.70	11.98
2007-05	3,200.00	15.50	3.40	11.70
2007-10	3,500.00	16.00	6.50	8.92
2008-02	2,550.00	16.00	8.70	6.72
2008-10	4,200.00	21.00	4.00	16.35
2009-02	2,900.00	13.80	-1.60	15.65
2009-10	5,700.00	18.00	-0.50	18.59
2010-02	3,400.00	17.20	2.70	14.12
2010-10	5,925.00	18.70	4.40	13.70
2011-02	4045.00	19.00	4.90	13.44
2011-10	6962.00	17.50	5.50	11.37
2012-02	4700.00	16.20	4.10 ¹	11.62

资料来源：Wind

图表 6：2012 年春节黄金周期间各大主要省市零售销售状况

¹ 2012 年 1 月计算所对应的 CPI 数据为能得到的最新 CPI 数据（来自 2011 年 12 月）

城市/省	增速	2011 十一期间商业零售业销售状况
上海	14% 以上	龙年新春，全市 452 家大中型商业企业 4000 多家网点在 7 天长假内共实现营业额 56.85 亿元，平均日销 8.12 亿元，创 1999 年实行节日市场销售统计制度以来销售规模历史新高。市商务委昨日公布统计数据显示，除夕全市抽样企业营业额为 9.35 亿元，达到 7 天销售最高峰；今年春节销售比上年增长 14%。长假中，本市连锁超市，百货、购物中心，专业、专卖店，电视和网络购物，餐饮业，消费服务业 6 大业态营收全面增长。其中电视和网络消费增长最快，这一行业 4 家抽样企业 7 天实现零售额 3.07 亿元，同比增长 45.8%。
天津	18.7%	据市商务委对 128 家重点商贸流通企业的监测统计，春节黄金周期间共实现销售收入 22.23 亿元，同比增长 18.7%。其中，据对 22 家大型百货商场的监测，春节黄金周共实现销售额 3.74 亿元，同比增长 15.4%；其中，友谊六家店销售同比增长 20.6%。据对 54 家大中型餐饮企业监测，春节黄金周共实现营业额 6112 万元，同比增长 30.2%。热点带动消费升级趋势明显。节日期间，黄金珠宝、数码产品、3C 新品、3D 彩电、高档烟酒成为人们消费热点，销售普遍增长 30%—50%。
青岛	18.1%	监测显示，春节七天全市十大商贸集团实现销售额 6.75 亿元，同比增长 18.1%，十家餐饮企业实现营业额 1952 万元，同比增长 15%。监测显示，除夕当天是春节黄金周销售最高日，十大商贸企业商品销售火爆，当天实现销售额 2.06 亿元，同比增长 26.4%。从节日总体消费看，节令商品销售突出。食品、烟酒仍是节日消费和馈赠亲朋好友的首选，分别增长了 23.6%、16.9%，占总销售额的比重分别为 27.3%和 7.7%。
洛阳	黄金上升 30%-35%	市商务部门重点监测的王府井百货、丹尼斯百货、中央百货、大张、家乐福超市等 5 大商场共完成销售额 12317.2 万元，监测的 4 家餐饮企业实现销售收入 324.4 万元。各种铂金、黄金饰品走俏，销售业绩同比上升约 30%至 35%。另外，通讯类商品、家电、环保商品、绿色食品也成为消费热点，与平时相比，销售额增长 40%以上。西餐同样受市民热捧，前去西餐店、快餐店就餐的人数也比去年同期增长约 20%。
广州	7%-8%	据统计，广百、友谊、天河城、新大新、摩登、王府井百货、新光、东百、中华等 9 大百货在这个龙年春节吸金超 5.2 亿元，但记者发现不少百货的销售同比增幅相比去年放缓。据悉，今年春节期间，广州百货龙头广百、友谊的销售额同比去年增长为 7%—8%左右，但是去年春节黄金周这两家百货的销售额同比增幅为 15%—20%。新光百货去年的销售额同比增幅为 18%，今年的同比增幅成绩也只为 7%。
杭州	4.9%	统计数据显示，春节期间(1 月 21 日至 1 月 27 日，下同)，7 家百货商场实现销售 29064.55 万元，同比增长 4.92%。其中杭州大厦商场春节期间销售额突破 1 亿元。相关人士告诉记者。由于延安路改造，武林商圈商场或多或少受到影响，让其他商场得益不少。春节期间，银泰西湖店、庆春店销售增幅分别达到 21.99%和 27.05%。银泰庆春店年初一、年初二销售增幅更是分别高达 41.02%、58.18%。1 家超市春节期间累计销售 1.1 亿元，同比增长 2.84%。
宁波	27.7%	记者昨日从市贸易局了解到，春节 7 天商场销售增幅明显，销售稳中有升，19 家商场超市 7 天共实现销售 6.13 亿元。春节长假，银泰百货、二百、东方商厦、新华联等 11 家重点监测的商场共实现销售额 21919.5 万元，同比增加 27.7%，但其中有 7 家商场业绩下滑，个别下滑幅度达 4 成以上，银泰百货、慈溪国贸、宁海太平洋和余姚华联商厦 4 家实现正增长。三江、家家乐等 8 家重点连锁超市共实现销售额 39436.6 万元，同比增长 6%。加贝和三江两家宁波规模最大的连锁比较稳健，加贝增长 8.5%，三江增长 5.6%，家家乐增长幅度最大，为 17.1%。列入监测的 10 家餐饮企业共实现营业额 2036.52 万元，与去年同期不相上下。
北京	15.5%	北京市商务委昨日发布的监测信息显示，120 家重点商业服务业企业节日 7 天销售额达到 36.2 亿元，同比增长 15.5%，增幅创 4 年来新高。节日 7 天，菜百、国华累计销售近 6 亿元，增长 49.7%。随着京郊消费者消费档次的提升以及休闲度假市民的增多，昌平新世纪、大兴星城商厦等京郊百货企业和顺义隆华、通州福兰德等连锁销售增幅都在 20%以上。监测的餐饮企业节日累计销售额增长 20%以上。尽管今年的春节黄金周京城商家有 36.2 亿元入账，但按日均销售额来看，春节的吸金能力远远不如元旦。根据北京商业信息咨询中心发布的监测信息，今年元旦三天假期，京城商家入账总计 26.5 亿元，平均每天卖出 8.83 亿元，而春节假期日均销售额仅为 5.17 亿元。

重庆	18.4%	昨日，记者从重庆市商委获悉，2012 年春节黄金周期间，我市消费市场迎来开门红。除夕至正月初六，主要商圈和重点监测商贸企业累计实现零售额 44.9 亿元，同比（农历，下同）增长 18.4%。在消费热潮带动下，春节七天假期，主城六大商圈实现零售额 20.1 亿元，同比增长 25.3%。市商委负责人介绍，名品服饰、高端电器、数码产品、畅销书籍等时尚商品成为市民消费和馈赠首选。全市重点监测餐饮企业同比增幅超过 15%，陶然居、阿兴记、小天鹅、顺风 123、菜香源、加州餐饮等餐饮企业增幅均在 10% 以上
无锡	16.2%	根据无锡市商务局 1 月 28 日出炉的监测数据显示，节前 10 天加春节 7 天，全市 40 家重点监测零售企业、连锁企业、批发市场累计完成销售额 18.66 亿元，同比增长 16.15%。不过受经济形势影响，向来火爆的春节餐饮消费今年开始“刹车”，餐饮增幅呈现趋缓势头。据市商务局统计，全市 28 家重点监测餐饮企业春节 7 天共实现营业收入 7107.6 万元，同比增长 17.5%，增幅比去年同期下降 2.5 个百分点。
河南	21.2%	昨天，省商务厅发布监测数据显示，据节日启动的 217 家生活必需品企业、99 家信息泵企业、38 家大型商场、29 家餐饮企业日报情况和 460 家批零企业周报数据测算，1 月 22 日至 28 日 7 天时间，全省实现消费品零售额约 252 亿元，同比增长 21.2%，增幅高于去年同期 1 个百分点。仅郑州市 11 家大型商业企业，就实现了销售额 3.3 亿元，同比增长 63.7%。据统计，黄金周期间，9 个省辖市 29 家餐饮监测样本企业实现销售额 1496.99 万元，同比增长 19.6%，增幅高于去年同期 5.9 个百分点。
徐州	18.6%	据市商务局监测系统统计，市区 21 家大型零售企业节日 7 天共实现销售 3.07 亿元、同比增长 18.56%；节前 10 天共实现销售 4.22 亿元、同比增长 17.13 %；两大农副产品批发市场节前及节中 17 天共实现交易额 6.62 亿元、同比增长 34.25%。市区 9 家百货商场共实现销售 1.99 亿元、同比增长 24.86%，占列统单位销售总额的 65%。市商务局列统企业中，金银珠宝类商品销售增长超过五成，品牌服饰、数码产品、名牌化妆品和腕表销售增幅均在 30% 以上，
安徽	15.0%	据省商务厅昨天晚上发布的统计，黄金周七天，全省共实现社会消费品零售总额 155 亿元，同比增长 15% 左右。其中重点监测的 16 家大型综合商场共计实现销售额 3.7 亿元，同比增长 9.4%。；重点监测的 16 家大型共计实现销售额 3.4 亿元，同比增长 13.5%。与往年相比，受家电以旧换新政策停止影响，今年春节期间家电市场销售明显降温，特别是彩电、冰箱、洗衣机、空调等家电产品销售回落幅度较大，销售额同比下降达 15% 以上。但通讯器材、音像器材、数码产品、黄金珠宝、高档服装等消费升级类商品保持较快增长。
本溪	21.3%	据统计，1 月 22 日-26 日，我市 5 家商业重点市场监测企业实现销售 1448.15 万元，同比增长 21.3%；5 家餐饮重点监测企业营业收入实现 71.84 万元，比去年同期下降 11.2%。其中：服装类销售 465.97 万元，增长 40.7%；烟酒类销售 129.62 万元，增长 31.6%；通讯器材类销售 63.1 万元，增长 28.7%；食品类销售 212.78 万元，增长 21.3%；鞋帽类销售 99.4 万元，增长 19.8%；饮料类销售 54.13 万元，增长 16.4%；针纺织品类销售 72.8 万元，增长 9.1%；金银珠宝类销售 122.5 万元，同比增长 5.2%。
陕西	22.3%	据陕西省商务厅昨日监测匡算，全省实现商品销售额 140.6 亿元，较去年同期增长 22.3%。其中西安市实现销售 78.19 亿元，同比增长 23.7%，约占全省 56%。在选购商品中，黄金珠宝首饰、烟酒礼品、数码产品等成为节日消费亮点，应季服装、家用电器、化妆品等销量大幅增长。其中，黄金珠宝首饰销售同比增长超过 50%，名表首饰类增长 38.2%，化妆品销售增长近三成。全省餐饮收入约 16.52 亿元，比上年同期增长 23% 以上，其中西安 7.9 亿元，同比增长 21.3%，其中餐饮外卖消费同比增长近三成。
晋城	8.7%	据对我市 14 家重要生活必需品监测企业及 6 家餐饮企业的监测，春节黄金周期间（1 月 22 日-1 月 28 日）实现商品销售额及营业收入 1313 万元，同比增长 8.7%。其中，春节期间食品类销售 468 万元，同比增长 10.2%；各种按摩椅、按摩棒、跑步机等健身器材销售额较往年上升了 20% 左右；今年春节黄金周期间，我市 6 家重点餐饮样本监测企业总营业额达到 632 万元，同比增长 5.3%。

江苏	19.6%	根据省商务厅市场运行和消费促进处对全省重点商贸流通企业的监测和统计，春节 7 天江苏共实现销售额 152.81 亿元，同比增长 19.6%。而来自南京市商务局对全市重点商贸企业的监测，春节七天拉动南京市城乡居民消费 63.87 亿元，同比增长 20.5%。其中百货、超市、家电、餐饮、主副食品等实现零售额 41.51 亿元。百货：春节 7 天，南京 30 余家百货店销售额达 5.19 亿元，同比增长 18.74%。服装类、鞋帽类销售额同比分别增长 21.22%、31.55%。新街口商圈人气旺，春节 7 天服饰、鞋帽销售额增幅均在 20% 以上。超市：据 20 家样本超市统计，春节 7 天销售额达 6.78 亿元，同比增长 33.86%，其中苏果超市、雨花麦德龙销售额同比分别增长 43.5%、55.99%。
黑龙江	19.0%	据省商务厅初步统计，春节期间全省投放市场的商品货源总值 507.9 亿元，比上年同期增长 11%。大年三十至正月初六，全省实现商品销售总额 109.1 亿元，同比增长 19%，龙年消费喜迎开门红。省商务厅重点监测零售企业食品类商品销售同比增长 23.7%，烟酒类同比增长 11.4%。各式裘皮大衣、毛绒大衣、棉服、中高档羽绒服、皮衣、保暖内衣、鞋帽、儿童服装、运动系列服装等销售看好。省商务厅重点监测商业零售企业服装类商品销售同比增长 19.7%。网购、团购成为一种新的年货采购方式。春节期间，我省网购数量比往日增加了近 2 倍。
西安	23.7%	我市春节市场有力拉动了消费。全市实现商品销售额 78.19 亿元，同比增长 23.7%。开元、民生和国美、苏宁等大型卖场日均客流量超过 6 万人次。万千百货、民生兴正元、秋林公司、华润万家、人人乐销售分别同比增长 75.1%、33.71%、45.3%、27.3%、17.19%。热销的商品中，黄金珠宝首饰销售同比增长超 50%，名表首饰类增长 38.2%，品牌服装销售同比增长 30% 以上，手机等通信数码产品销售同比增长近两倍。
四川	21.0%	记者 1 月 28 日从省商务厅获悉，据初步统计，全省 2012 年春节期间实现社会消费品零售额 254.1 亿元，同比增长 21%。省商务厅监测数据显示，成都春熙路、盐市口两大商圈客流倍增，王府井百货、人人乐、太平洋百货、摩尔百盛、欧尚超市、家乐福超市等 8 家百货超市 7 天累计实现销售额 2.5 亿元，同比增长 20.2%；绵阳市监测的 4 户重点零售企业累计实现销售额 4710 万元，同比增长约 21.8%；攀枝花市各大卖场销售量均比去年同期增长 15% 至 20%；巴中市 15 户重点零售企业实现销售收入约 3400 万元，同比增长 21%；德阳市洋洋百货、沃尔玛、世纪联华、人民商场等企业实现商品销售额突破 2240 万元，同比增长 10.5%；内江市 9 户重点零售企业实现销售收入 1.36 亿元，同比增长 33%。时尚个性商品销售大幅增长。春节期间各种新款手机及多性能数码产品成为消费热点，3G 手机、3G 上网本以及智能手机、单反数码相机销售增幅达 20% 以上。
湖北	19.1%	昨日，省商务厅发布最新统计数据，除夕至正月初六，全省大中型商业企业实现商品销售总额 82.1 亿元，同比增长 19.1%。襄阳市商务局策划的“首届年货购物节”，组织省内外 200 余家企业参展，商品总成交额超 500 万元。
湖南	18.4%	据对全省 401 家重点零售、餐饮、住宿企业监测，春节黄金周期间，累计实现零售额 12.2 亿元，比去年春节黄金周期间增长 18.4%。春节期间长沙市家乐福芙蓉店红酒类销售额同比增长约 116%，沃尔玛雨花亭店保健品类销售额同比增长约 42%，奶粉、糖果、酒类等商品销售额同比增幅均达 15-20%。长沙市平和堂百货五一店男、女装销售额分别同比增长 15%、10%，王府井百货男、女装销售额同比增幅也接近 10%。长沙市平和堂东塘店珠宝首饰销售额同比增长约 42%，其中除夕当天同比增长 87%；平和堂五一店销售情况也比较理想，其中大年初一销售额同比增幅达 76%。

长沙	20.0%	昨日长沙市商务局发布的监测数据显示,春节 7 天全市社会消费品零售额比上年同期增长 20%,创春节消费市场新高。春节黄金周,长沙大型百货商场销售增长约为 37%,大型综合超市销售增长约 20%。全市消费品市场消费亮点较为集中,礼品、年货热销,特别是保健品、酒类、珠宝首饰销售尤为火爆。家乐福红酒类销售额同比增长约 95%;沃尔玛保健品类销售额同比增长约 40%,奶粉、糖果、酒类等商品销售额同比增幅均达 15%至 20%。平和堂东塘店珠宝首饰销售除夕当天同比增长 87%,通程商业广场麓山店珠宝首饰销售额同比增长约 40%。
河北	24.0%	从省商务厅对春节黄金周(1 月 22 日至 28 日)市场运行监测情况看,全省 126 家被监测的大型商场、超市、餐饮企业共实现销售收入 13 亿元,同比增长 24%。家电、数码产品是今年河北省市场的消费亮点。石家庄北国电器数码产品销售额占到整体销售额的 70%以上;唐山市重点监测企业的通讯器材类商品销售额同比增长 57.3%。服饰、化妆品、黄金饰品等商品是今年春节市场消费增长点。衡水市金银饰品销售额同比增长 33.9%;秦皇岛市部分品牌黄金销售额同比增加近 5 成。
山西	17.0%	省商务厅今日发布的监测结果显示,春节黄金周,我省节日市场呈现出供应充足、购销两旺、秩序井然的态势,28 家重点样本企业实现销售额 1.5 亿元,同比增长 17%;客流量 217.7 万人次,同比增加 4.2%。消费热点集中在蔬菜、水果等食用农产品和休闲食品方面。饮料、水果、糕点等礼盒依然是居民走亲访友首选的馈赠物品。
银川	19.6%	记者 1 月 28 日从银川市商务局了解到,今年春节期间,我市消费品市场继续呈现出繁荣火爆的景象。据该局对春节消费品统计,长假 7 天全市共实现商品销售额 2.12 亿元,同比增长 19.62%。据统计,新百集团、国芳百盛、宁夏华联商厦等 9 家商场食品类销售总额为 6909.6 万元,同比增长 36.78%。节日期间,我市餐饮市场也是消费旺盛,各类餐饮企业人潮涌动,20 家重点餐饮企业春节期间实现营业收入 741.41 万元。另外,由于 2011 年底前家电“以旧换新”政策的结束,消费者提前释放了消费需求,致使春节期间各家电卖场客流量减少。节日期间,我市 9 家商贸流通企业家用电器和音像器材类同期仅增长了 3.25%。
常州	25.1%	据市商务局对全市 26 个监测样本企业统计,节前 10 天和节日 5 天共实现销售 219960 万元,同比增长 25.09%。据统计,全市 7 家百货商场样本企业节前 10 天节日 7 天总销售达到 41301 万元,同比增长 17.92%。大型商场人气旺盛,穿着类商品唱主角。7 家商场样本企业节日期间穿着类共实现销售 30225 万元,占商场总销售比重达 73.18%。随着人们生活水平的提高和消费观念的更新,以品牌消费和高端消费为特征的节日消费推动了市场消费结构的升级。黄金珠宝增幅独占鳌头,投资金条、龙型饰品等销售火爆,春节期间黄金珠宝销售增长近四成。
扬州	23.45%	据市商务局初步统计,春节期间扬州社会消费品销售总额达 17.48 亿元,同比增长 23.45%。市区重点监测的 5 家大型百货公司类企业黄金周累计实现销售额 9500 万元,同比上涨 20.2%。扬州 13 家大型商贸企业 22 日—28 日预计可实现销售额 5.2 亿元,同比增幅达 39.46%。据了解,金鹰文昌店黄金周期间预计销售业绩可达 3800 万元,仅大年初一当日销售额就达 606 万元,同比上升 34%。万家福商城营业额预计可达 694 万元。据金鹰相关负责人介绍,春节期间黄金、珠宝销售尤其火爆。电器商场的销售也十分兴旺,如苏宁电器春节期间销售业绩达 600 万元。
德州	15.0%	据不完全统计,德州市商贸流通系统销售商品总值超 14.8 亿元,同比增长 15%。节日期间,各商场、企业开展了多种促销活动,引导消费潮流,商贸流通企业客流量日均 21 万人次,最高达 22.9 万人,同比增长 14.5%。销售商品以手机、数码和电脑等家用电器较为畅销,占全部家电销售额的 30%以上。网上购物、团购成为春节期间新的消费趋势。德州市有关商贸企业积极在拉手网、窝窝团、24 券等网站开通团购业务,提供餐饮、住宿、食品、家具、家电等品种,极大满足了消费者的购物需求。其中,鲁信影城 3D 影片影票已超过 1.5 万人次购买。

郑州	63.70%	据市商务局市场运行监测处监测，长假期间，我市 11 家大型商业企业共实现销售额 3.3 亿元，同比增长 63.7%；从消费热点来看，主要集中在食品、副食品、名烟酒、服装、床上用品、化妆品、钟表、鞋包、工艺品等品类。家电行业销售与去年相比，除了数码和通信产品有小幅提高，其他均有不同程度下滑。
唐山	18.9%	春节黄金周期间，全市消费品市场呈现出货源充足，品种丰富，价格稳定，消费活跃，秩序井然的良好态势。据对百货大楼、家乐福、大润发、银泰百货等 15 家大中型商超统计，仅春节黄金周期间实现销售 27570.88 万元，同比增长 18.92%，日均客流量达 36.8 万人次。据对百货大楼、华润万家、国美电器、苏宁电器、银泰百货、五联百货、鸿宴饭庄、金盛万豪、大陆海鲜等 16 家大中型商超和餐饮企业统计，“消费促进月”期间(元月 1 日至 25 日)实现销售 131548.04 万元，同比增长 25% 以上。我市 2012 年元旦、春节“消费促进月”活动对开拓城乡市场，扩大内需、促进消费，起到了积极的推动作用，成效显著。
成都	超过 20%	成都市王府井百货、人人乐、家乐福、欧尚等 8 家重点零售企业实现销售额同比增长超过 20%，增幅超过上年水平；年货商品和时尚个性商品销售大幅增长，餐饮娱乐、高档服装、金银珠宝、家电商品、通讯商品、文化休闲、旅游用品继续成为消费热点。
十堰	35.63%	昨日，记者从市商务局获悉，1 月 22 日至 28 日（除夕至正月初六），零售商场和超市销售“火爆”，10212.32 万元销售额被揽入各商家怀中，同比增长 35.63%，创历史新高。1 月 22 日至 28 日，针纺织品销售同比增长 105.96%，服装类销售同比增长 99.48%，鞋帽类销售同比增长 53.27%，食品类销售同比增长 43.65%，烟酒销售同比增长 33.81%，饮料类销售同比增长 19.47%，家用电器及音响器材类销售同比增长 16.86%，金银珠宝类销售同比增长 10.32%。
镇江	20.50%	镇江市重点商贸企业黄金周市场监测数据显示，春节前后 17 天，20 家重点零售企业销售 5.79 亿元，比上年同期增长 20.5%；春节黄金周，6 家重点住餐企业实现营业收入 616.43 万元，增长 27%。百货业中，八佰伴、商业城销售平均增长 15% 以上，继续稳居零售前两位，万达广场销售则超过 5000 万元；业中，大润发京口店、乐购超市 2 个新开业的大型超市，节日期间的销售均超过 1000 万元，对其他超市造成的“分流效应”也有所显现，市区其他大型超市销售总体上持平，部分略有下降。

资料来源：光大证券研究所搜集整理

附录：各地春节黄金周商业销售状况

上海：春节期间销售规模突破 56 亿元 平均日销 8.12 亿元

龙年新春，全市 452 家大中型商业企业 4000 多家网点在 7 天长假内共实现营业收入 56.85 亿元，平均日销 8.12 亿元，创 1999 年实行节日市场销售统计制度以来销售规模历史新高。市商务委昨日公布统计数据显示，除夕全市抽样企业营业额为 9.35 亿元，达到 7 天销售最高峰；今年春节销售比上年增长 14%。长假中，本市连锁超市，百货、购物中心，专业、专卖店，电视和网络购物，餐饮业，消费服务业 6 大业态营收全面增长。其中电视和网络消费增长最快，这一行业 4 家抽样企业 7 天实现零售额 3.07 亿元，同比增长 45.8%。

来源：新民晚报 http://www.ce.cn/macro/more/201201/29/t20120129_23025247.shtml

天津：22 家百货商场春节销售额达 3.74 亿

据市商务委对 128 家重点商贸流通企业的监测统计，春节黄金周期间共实现销售收入 22.23 亿元，同比增长 18.7%。其中，据对 22 家大型百货商场的监测，春节黄金周共实现销售额 3.74 亿元，同比增长 15.4%；其中，友谊六家店销售同比增长 20.6%。热点带动消费升级趋势明显。节日期间，黄金珠宝、数码产品、3C 新品、3D 彩电、高档烟酒成为人们消费热点，销售普遍增长 30%—50%。虾蟹贝类等水产品受到普通百姓青睐，冷冻食品批发市场节日销售海鲜大礼包达 120 多万个。花卉成为居民节日消费新时尚，百合、富贵竹、海棠、仙客来等销量增长均在 30% 以上。

各大健身会馆、体育场馆、美容美体中心顾客倍增，友谊、海信等高端店国际一线品牌销售增长 50%以上

来源：每日新报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192644.shtml>

青岛：10 商场春节进账 6.75 亿 同比增 18.1%

监测显示，春节七天全市十大商贸集团实现销售额 6.75 亿元，同比增长 18.1%，十家餐饮企业实现营业收入 1952 万元，同比增长 15%。监测显示，除夕当天是春节黄金周销售最高日，十大商贸企业商品销售火爆，当天实现销售额 2.06 亿元，同比增长 26.4%。从初二开始，随着市民走亲访友人数增多和旅游团队来青，全市各大商场人气聚集、消费增加。从节日总体消费看，节令商品销售突出。食品、烟酒仍是节日消费和馈赠亲朋好友的首选，分别增长了 23.6%、16.9%，占总销售额的比重分别为 27.3%和 7.7%。春节期间，五市三区主要商场举办丰富多彩的活动，实现销售额同比增长 15%以上，其中，胶州、胶南、平度重点监测的商场销售额均增长了 16%以上。

来源：半岛都市报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192643.shtml>

洛阳：五大商场春节期间吸金 1.2 亿

市商务部门重点监测的王府井百货、丹尼斯百货、中央百货、大张、家乐福超市等 5 大商场共完成销售额 12317.2 万元，监测的 4 家餐饮企业实现销售收入 324.4 万元。各种铂金、黄金饰品走俏，销售业绩同比上升约 30%至 35%。另外，通讯类商品、家电、环保商品、绿色食品也成为消费热点，与平时相比，销售额增长 40%以上。到饭店团圆聚餐、宴朋会友，成为拉动餐饮消费增长的主要力量。前去西餐店、快餐店就餐的人数也比去年同期增长约 20%。

来源：洛阳日报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192642.shtml>

广州：九大百货春节吸金 5.2 亿 销售增幅放缓

据统计，广百、友谊、天河城、新大新、摩登、王府井百货、新光、东百、中华等 9 大百货在这个龙年春节吸金超 5.2 亿元，但记者发现不少百货的销售同比增幅相比去年放缓。据悉，今年春节期间，广州百货龙头广百、友谊的销售额同比去年增长为 7%—8%左右，但是去年春节黄金周这两家百货的销售额同比增幅为 15%—20%。新光百货去年的销售额同比增幅为 18%，今年的同比增幅成绩也仅为 7%。

来源：羊城晚报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192641.shtml>

杭州：7 家百货春节进账 2.9 亿 杭州大厦售 1 亿

统计数据显示，春节期间 7 家百货商场实现销售 29064.55 万元，同比增长 4.92%。其中杭州大厦商场春节期间销售额突破 1 亿元。春节期间，银泰西湖店、庆春店销售增幅分别达到 21.99%和 27.05%。银泰庆春店年初一、年初二销售增幅更是分别高达 41.02%、58.18%。春节期间，杭城各大超市的销售相对平稳。世纪联华庆春店、物美西城店、好又多超市凤起店、乐购超市庆春店、华润万家云河店、家乐福超市涌金店、欧尚超市大关店等 11 家超市，春节期间累计销售 1.1 亿元，同比增长 2.84%。

来源：钱江晚报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192639.shtml>

宁波：19 家商场超市春节 7 天销售 6.13 亿

记者昨日从市贸易局了解到，春节 7 天商场销售增幅明显，销售稳中有升，19 家商场超市 7 天共实现销售 6.13 亿元。春节长假，银泰百货、二百、东方商厦、新华联等 11 家重点监测的商场共实现销售额 21919.5 万元，同比增加 27.7%，但其中有 7 家商场业绩下滑，个别下滑幅度达 4 成以上，银泰百货、慈溪国贸、宁海太平洋和余姚华联商厦 4 家实现正增长。三江、家家乐等 8 家重点连锁超市共实现销售额 39436.6 万元，同比增长 6%。加贝和三江两家宁波规模最大的连锁比较稳健，加贝增长 8.5%，三江增长 5.6%，家家乐增长幅度最大，为 17.1%。

来源：东南商报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192638.shtml>

北京：120 个商家春节卖出 36.2 亿 增幅创新高

北京市商务委昨日发布的监测信息显示，120 家重点商业服务业企业节日 7 天销售额达到 36.2 亿元，同比增长 15.5%，增幅创 4 年来新高。节日 7 天，菜百、国华累计销售近 6 亿元，增长 49.7%。随着京郊消费者消费档次的提升以及休闲度假市民的增多，昌平新世纪、大兴星城商厦等京郊百货企业和顺义隆华、通州福兰德等连锁销售增幅都在 20%以上。监测的餐饮企业节日累计销售额增长 20%以上。尽管今年的春节黄金周京城商家有 36.2 亿元入账，但按日均销售额来看，春节的吸金能力远远不如元旦。根据北京商业信息咨询中心发布的监测信息，今年元旦三天假期，京

城商家入账总计 26.5 亿元，平均每天卖出 8.83 亿元，而春节假期日均销售额仅为 5.17 亿元。

来源：北京晨报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192629.shtml>

重庆：春节零售额达 44.9 亿 同比增 18.4%

昨日，记者从重庆市商委获悉，2012 年春节黄金周期间，我市消费市场迎来开门红。除夕至正月初六，主要商圈和重点监测商贸企业累计实现零售额 44.9 亿元，同比增长 18.4%。在消费热潮带动下，春节七天假期，主城六大商圈实现零售额 20.1 亿元，同比增长 25.3%。市商委负责人介绍，名品服饰、高端电器、数码产品、畅销书籍等时尚商品成为市民消费和馈赠首选。全市重点监测餐饮企业同比增幅超过 15%，陶然居、阿兴记、小天鹅、顺风 123、莱香源、加州餐饮等餐饮企业增幅均在 10% 以上。

来源：重庆日报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192650.shtml>

无锡：33 家商场春节 7 天进账 4.69 亿元

根据无锡市商务局 1 月 28 日出炉的监测数据显示，节前 10 天加春节 7 天，全市 40 家重点监测零售企业、连锁企业、批发市场累计完成销售额 18.66 亿元，同比增长 16.15%。不过受经济形势影响，向来火爆的春节餐饮消费今年开始“刹车”，餐饮增幅呈现趋缓势头。据市商务局统计，全市 28 家重点监测餐饮企业春节 7 天共实现营业收入 7107.6 万元，同比增长 17.5%，增幅比去年同期下降 2.5 个百分点。

来源：无锡商报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192646.shtml>

河南：春节 7 天实现消费品零售额约 252 亿

昨天，省商务厅发布监测数据显示，据节日启动的 217 家生活必需品企业、99 家信息企业、38 家大型商场、29 家餐饮企业日报情况和 460 家批零企业周报数据测算，1 月 22 日至 28 日 7 天时间，全省实现消费品零售额约 252 亿元，同比增长 21.2%，增幅高于去年同期 1 个百分点。仅郑州市 11 家大型商业企业，就实现了销售额 3.3 亿元，同比增长 63.7%。据统计，黄金周期间，9 个省辖市 29 家餐饮监测样本企业实现销售额 1496.99 万元，同比增长 19.6%，增幅高于去年同期 5.9 个百分点。

来源：东方今报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192654.shtml>

徐州：21 家大型零售企业春节 7 天进账 3.07 亿

据市商务局监测系统统计，市区 21 家大型零售企业节日 7 天共实现销售 3.07 亿元、同比增长 18.56%；节前 10 天共实现销售 4.22 亿元、同比增长 17.13%；两大农副产品批发市场节前及节中 17 天共实现交易额 6.62 亿元、同比增长 34.25%。市区 9 家百货商场共实现销售 1.99 亿元、同比增长 24.86%，占列统单位销售总额的 65%。中央百大、金地百货、古彭大厦、华美商厦等销售增幅近 3 成，金鹰国际平均日销售额过千万。市商务局列统企业中，金银珠宝类商品销售增长超过五成，品牌服饰、数码产品、名牌化妆品和腕表销售增幅均在 30% 以上，3d 电视、智能电视、大屏幕等离子、3g 手机、笔记本电脑等商品也受到消费者青睐，销售看好。

来源：彭城晚报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192651.shtml>

安徽：春节实现社会消费品零售总额 155 亿

据省商务厅昨天晚上发布的统计，黄金周七天，全省共实现社会消费品零售总额 155 亿元，同比增长 15% 左右。其中重点监测的 16 家大型综合商场共计实现销售额 3.7 亿元，同比增长 9.4%；重点监测的 16 家大型共计实现销售额 3.4 亿元，同比增长 13.5%。与往年相比，受家电以旧换新政策停止影响，今年春节期间家电市场销售明显降温，特别是彩电、冰箱、洗衣机、空调等家电产品销售回落幅度较大，销售额同比下降达 15% 以上。但通讯器材、音像器材、数码产品、黄金珠宝、高档服装等消费升级类商品保持较快增长，成为节日期间消费的重点，引领全省消费结构进一步升级。

来源：安徽广播网 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192652.shtml>

本溪：2012 年春节黄金周消费品市场价稳物丰

据统计，1 月 22 日-26 日，我市 5 家商业重点市场监测企业实现销售 1448.15 万元，同比增长 21.3%；5 家餐饮重点监测企业营业收入实现 71.84 万元，比去年同期下降 11.2%。其中：服装类销售 465.97 万元，增长 40.7%；烟酒类销售 129.62 万元，增长 31.6%；通讯器材类销售 63.1 万元，增长 28.7%；食品类销售 212.78 万元，增长 21.3%；鞋帽

类销售 99.4 万元，增长 19.8%；饮料类销售 54.13 万元，增长 16.4%；针纺织品类销售 72.8 万元，增长 9.1%；金银珠宝类销售 122.5 万元，同比增长 5.2%。

来源：市服务业委 http://www.benxi.gov.cn/html/content_1042076.htm?CL=71

陕西：春节商品销售额 140.6 亿 珠宝首饰销售增长 50%

据陕西省商务厅昨日监测匡算，全省实现商品销售额 140.6 亿元，较去年同期增长 22.3%。其中西安市实现销售 78.19 亿元，同比增长 23.7%，约占全省 56%。在选购商品中，黄金珠宝首饰、烟酒礼品、数码产品等成为节日消费亮点，应季服装、家用电器、化妆品等销量大幅增长。其中，黄金珠宝首饰销售同比增长超过 50%，名表首饰类增长 38.2%，化妆品销售增长近三成。全省餐饮收入约 16.52 亿元，比上年同期增长 23% 以上，其中西安 7.9 亿元，同比增长 21.3%，其中餐饮外卖消费同比增长近三成。

来源：华商网-华商报 <http://news.hsw.cn/system/2012/01/29/051224509.shtml>

晋城：2012 年春节期间消费品市场购销两旺

据对我市 14 家重要生活必需品监测企业及 6 家餐饮企业的监测，春节黄金周期间（1 月 22 日-1 月 28 日）实现商品销售额及营业收入 1313 万元，同比增长 8.7%。其中，春节期间食品类销售 468 万元，同比增长 10.2%；各种按摩椅、按摩棒、跑步机等健身器材销售额较往年上升了 20% 左右；今年春节黄金周期间，我市 6 家重点餐饮样本监测企业总营业额达到 632 万元，同比增长 5.3%。

来源：晋城在线 http://www.jconline.cn/Contents/Channel_6916/2012/0129/763290/content_763290.htm

江苏：春节 7 天江苏实现销售额 152.81 亿 同比增长 19.6%

根据省商务厅市场运行和消费促进处对全省重点商贸流通企业的监测和统计，春节 7 天江苏共实现销售额 152.81 亿元，同比增长 19.6%。而来自南京市商务局对全市重点商贸企业的监测，春节七天拉动南京市城乡居民消费 63.87 亿元，同比增长 20.5%。其中百货、超市、家电、餐饮、主副食品等实现零售额 41.51 亿元。百货：春节 7 天，南京 30 余家百货店销售额达 5.19 亿元，同比增长 18.74%。服装类、鞋帽类销售额同比分别增长 21.22%、31.55%。新街口商圈人气旺，春节 7 天服饰、鞋帽销售额增幅均在 20% 以上。超市：据 20 家样本超市统计，春节 7 天销售额达 6.78 亿元，同比增长 33.86%，其中苏果超市、雨花麦德龙销售额同比分别增长 43.5%、55.99%。

来源：新华网 <http://news.jsinfo.net/newscontent/2012/1/771152.shtml>

黑龙江：春节期间黑龙江省实现商品销售总额 109.1 亿元，同比增长 19%

据省商务厅初步统计，春节期间全省投放市场的商品货源总值 507.9 亿元，比上年同期增长 11%。大年三十至正月初六，全省实现商品销售总额 109.1 亿元，同比增长 19%，龙年消费喜迎开门红。省商务厅重点监测零售企业食品类商品销售同比增长 23.7%，烟酒类同比增长 11.4%。各式裘皮大衣、毛绒大衣、棉服、中高档羽绒服、皮衣、保暖内衣、鞋帽、儿童服装、运动系列服装等销售看好。省商务厅重点监测商业零售企业服装类商品销售同比增长 19.7%。网购、团购成为一种新的年货采购方式。春节期间，我省网购数量比往日增加了近 2 倍。

来源：黑龙江日报 <http://www.hlj.gov.cn/zwdt/system/2012/01/29/010289688.shtml>

西安：商品销售揽金 78 亿 同比增长 23.7%

我市春节市场有力拉动了消费。全市实现商品销售额 78.19 亿元，同比增长 23.7%。开元、民生和国美、苏宁等大型卖场日均客流量超过 6 万人次。万千百货、民生兴正元、秋林公司、华润万家、人人乐销售分别同比增长 75.1%、33.71%、45.3%、27.3%、17.19%。热销的商品中，黄金珠宝首饰销售同比增长超 50%，名表首饰类增长 38.2%，品牌服装销售同比增长 30% 以上，手机等通信数码产品销售同比增长近两倍。

来源：西安日报 http://news.cnwest.com/content/2012-01/29/content_5903028.htm

四川：全省春节期间实现社会消费品零售额 254.1 亿元 同比增长 21%

记者 1 月 28 日从省商务厅获悉，据初步统计，全省 2012 年春节期间实现社会消费品零售额 254.1 亿元，同比增长 21%。省商务厅监测数据显示，成都春熙路、盐市口两大商圈客流倍增，王府井百货、人人乐、太平洋百货、摩尔百盛、欧尚超市、家乐福超市等 8 家百货超市 7 天累计实现销售额 2.5 亿元，同比增长 20.2%；绵阳市监测的 4 户重点零售企业累计实现销售额 4710 万元，同比增长约 21.8%；攀枝花市各大卖场销售量均比去年同期增长 15% 至 20%；

巴中市 15 户重点零售企业实现销售收入约 3400 万元，同比增长 21%；德阳市洋洋百货、沃尔玛、世纪联华、人民商场等企业实现商品销售额突破 2240 万元，同比增长 10.5%；内江市 9 户重点零售企业实现销售收入 1.36 亿元，同比增长 33%。时尚个性商品销售大幅增长。春节期间各种新款手机及多性能数码产品成为消费热点，3G 手机、3G 上网本以及智能手机、单反数码相机销售增幅达 20% 以上。

来源：四川日报 <http://www.sc.gov.cn/10462/10464/10797/2012/1/29/10196943.shtml>

湖北：春节假日湖北热卖 82 亿元同比增长 19.1%

昨日，省商务厅发布最新统计数据，除夕至正月初六，全省大中型商业企业实现商品销售总额 82.1 亿元，同比增长 19.1%。襄阳市商务局策划的“首届年货购物节”，组织省内外 200 余家企业参展，商品总成交额超 500 万元。

来源：荆楚网 <http://news.cnhubei.com/hbrb/hbrbsglk/hbrb03/201201/t1957270.shtml>

湖南：2012 年春节黄金周全省消费品市场运行情况

据对全省 401 家重点零售、餐饮、住宿企业监测，春节黄金周期间，累计实现零售额 12.2 亿元，比去年春节黄金周期间增长 18.4%。监测企业客单价均有不同程度上升，家润多赤岗冲店客单价同比增长约 19%、沃尔玛雨花亭店客单价同比增长约 12%；主要商场商品销售保持平稳发展，部分商场销售额呈较大幅度增长，沃尔玛雨花亭店销售额同比增长约 18%，家润多赤岗冲店销售额同比增长约 13%，平和堂百货东塘店销售额较去年同期增长约 15%。春节期间长沙市家乐福芙蓉店红酒类销售额同比增长约 116%，沃尔玛雨花亭店保健品类销售额同比增长约 42%，奶粉、糖果、酒类等商品销售额同比增幅均达 15-20%。长沙市平和堂百货五一店男、女装销售额分别同比增长 15%、10%，王府井百货男、女装销售额同比增幅也接近 10%。长沙市平和堂东塘店珠宝首饰销售额同比增长约 42%，其中除夕当天同比增长 87%；平和堂五一店销售情况也比较理想，其中大年初一销售额同比增幅达 76%。

来源：湖南省商务厅 <http://gov.rednet.cn/c/2012/01/29/2500744.htm>

长沙：春节黄金周 7 天时间 长沙人消费达 70 亿元

昨日长沙市商务局发布的监测数据显示，春节 7 天全市社会消费品零售额比上年同期增长 20%，创春节消费市场新高。春节黄金周，长沙大型百货商场销售增长约为 37%，大型综合超市销售增长约 20%。全市消费品市场消费亮点较为集中，礼品、年货热销，特别是保健品、酒类、珠宝首饰销售尤为火爆。家乐福红酒类销售额同比增长约 95%；沃尔玛保健品类销售额同比增长约 40%，奶粉、糖果、酒类等商品销售额同比增幅均达 15% 至 20%。平和堂东塘店珠宝首饰销售除夕当天同比增长 87%，通程商业广场麓山店珠宝首饰销售额同比增长约 40%。

来源：长沙晚报 <http://hn.people.com.cn/n/2012/0129/c195194-16702689.html>

河北：河北春节消费看涨 126 家商超餐饮入账 13 亿

从省商务厅对春节黄金周(1 月 22 日至 28 日)市场运行监测情况看，全省 126 家被监测的大型商场、超市、餐饮企业共实现销售收入 13 亿元，同比增长 24%。家电、数码产品是今年河北省市场的消费亮点。石家庄北国电器数码产品销售额占到整体销售额的 70% 以上；唐山市重点监测企业的通讯器材类商品销售额同比增长 57.3%。服饰、化妆品、黄金饰品等商品是今年春节市场消费增长点。衡水市金银饰品销售额同比增长 33.9%；秦皇岛市部分品牌黄金销售额同比增加近 5 成。

来源：河北日报 <http://he.people.com.cn/n/2012/0129/c197037-16701916.html>

山西：春节黄金周市场:28 家重点商企销售 1.5 亿元

省商务厅今日发布的监测结果显示，春节黄金周，我省节日市场呈现出供应充足、购销两旺、秩序井然的态势，28 家重点样本企业实现销售额 1.5 亿元，同比增长 17%；客流量 217.7 万人次，同比增加 4.2%。消费热点集中在蔬菜、水果等食用农产品和休闲食品方面。饮料、水果、糕点等礼盒依然是居民走亲访友首选的馈赠物品。

来源：人民网 <http://sx.people.com.cn/n/2012/0129/c189151-16702363.html>

银川：春节期间银川市消费品市场 7 天销售额 2.12 亿元

记者 1 月 28 日从银川市商务局了解到，今年春节期间，我市消费品市场继续呈现出繁荣火爆的景象。据该局对春节消费品统计，长假 7 天全市共实现商品销售额 2.12 亿元，同比增长 19.62%。据统计，新百集团、国芳百盛、宁夏华联商厦等 9 家商场食品类销售总额为 6909.6 万元，同比增长 36.78%。节日期间，我市餐饮市场也是消费旺盛，各

类餐饮企业人潮涌动，20 家重点餐饮企业春节期间实现营业额 741.41 万元。另外，由于 2011 年底家电“以旧换新”政策的结束，消费者提前释放了消费需求，致使春节期间各家电卖场客流量减少。节日期间，我市 9 家商贸流通企业家用电器和音像器材类同期仅增长了 3.25%。

来源：宁夏新闻网 http://www.nx.cninfo.net/trsnew/nxweb/news/nxxw/201201/t20120129_183286.htm

常州：常州市商务局监测显示 春节市场销售同比涨 25%

据市商务局对全市 26 个监测样本企业统计，节前 10 天和节日 5 天共实现销售 219960 万元，同比增长 25.09%。据统计，全市 7 家百货商场样本企业节前 10 天节日 7 天总销售达到 41301 万元，同比增长 17.92%。大型商场人气旺盛，穿着类商品唱主角。7 家商场样本企业节日期间穿着类共实现销售 30225 万元，占商场总销售比重达 73.18%。随着人们生活水平的提高和消费观念的更新，以品牌消费和高端消费为特征的节日消费推动了市场消费结构的升级。黄金珠宝增幅独占鳌头，投资金条、龙型饰品等销售火爆，春节期间黄金珠宝销售增长近四成。

来源：中国常州网 <http://www.anjiaye.com/HouseNews-8489.html>

扬州人龙年春节花了 17.48 亿 同比增长 23.45%

据市商务局初步统计，春节期间扬州社会消费品销售总额达 17.48 亿元，同比增长 23.45%。市区重点监测的 5 家大型百货公司类企业黄金周累计实现销售额 9500 万元，同比上涨 20.2%。扬州 13 家大型商贸企业 22 日—28 日预计可实现销售额 5.2 亿元，同比增幅达 39.46%。据了解，金鹰文昌店黄金周期间预计销售业绩可达 3800 万元，仅大年初一当日销售额就达 606 万元，同比上升 34%。万家福商城营业额预计可达 694 万元。据金鹰相关负责人介绍，春节期间黄金、珠宝销售尤其火爆。电器商场的销售也十分兴旺，如苏宁电器春节期间销售业绩达 600 万元。

来源：扬州日报 <http://js.people.com.cn/html/2012/01/29/72463.html>

德州：德州市春节市场繁荣活跃 商品销售总值超 14 亿元

据不完全统计，德州市商贸流通系统销售商品总值超 14.8 亿元，同比增长 15%。节日期间，各商场、企业开展了多种促销活动，引导消费潮流，商贸流通企业客流量日均 21 万人次，最高达 22.9 万人，同比增长 14.5%。销售商品以手机、数码和电脑等家用电器较为畅销，占全部家电销售额的 30% 以上。网上购物、团购成为春节期间新的消费趋势。德州市有关商贸企业积极在拉手网、窝窝团、24 券等网站开通团购业务，提供餐饮、住宿、食品、家具、家电等品种，极大满足了消费者的购物需求。其中，鲁信影城 3D 影片影票已超过 1.5 万人次购买。

来源：德州新闻网 <http://city.sdchina.com/show/2177605.html>

郑州：郑州 11 家商企春节期间销售额 3.3 亿元 同比增 63.7%

据市商务局市场运行监测处监测，长假期间，我市 11 家大型商业企业共实现销售额 3.3 亿元，同比增长 63.7%；从消费热点来看，主要集中在食品、副食品、名烟酒、服装、床上用品、化妆品、钟表、鞋包、工艺品等品类。家电行业销售与去年相比，除了数码和通信产品有小幅提高，其他均有不同程度下滑。

来源：方舟新闻中心 <http://www.hn8868.com/Htm/dsbd/20120129101513432.html>

唐山：消费市场实现销售 27570.88 万元

春节黄金周期间，全市消费品市场呈现出货源充足，品种丰富，价格稳定，消费活跃，秩序井然的良好态势。据对百货大楼、家乐福、大润发、银泰百货等 15 家大中型商超统计，仅春节黄金周期间实现销售 27570.88 万元，同比增长 18.92%，日均客流量达 36.8 万人次。据对百货大楼、华润万家、国美电器、苏宁电器、银泰百货、五联百货、鸿宴饭庄、金盛万豪、大陆海鲜等 16 家大中型商超和餐饮企业统计，“消费促进月”期间(元月 1 日至 25 日)实现销售 131548.04 万元，同比增长 25% 以上。我市 2012 年元旦、春节“消费促进月”活动对开拓城乡市场，扩大内需、促进消费，起到了积极的推动作用，成效显著。

来源：唐山劳动日报 <http://tangshan.huanbohainews.com.cn/system/2012/01/29/011097603.shtml>

成都：王府井百货、家乐福等 8 家企业春节同比增长超 20%

成都市王府井百货、人人乐、家乐福、欧尚等 8 家重点零售企业实现销售额同比增长超过 20%，增幅超过上年水平；年货商品和时尚个性商品销售大幅增长，餐饮娱乐、高档服装、金银珠宝、家电商品、通讯商品、文化休闲、旅游用品继续成为消费热点。

来源：成都日报 <http://news.winshang.com/news-106208.html>

十堰：春节市场消费“火”同比增 35.63%

昨日，记者从市商务局获悉，1月22日至28日（除夕至正月初六），零售商场和超市销售“火爆”，10212.32万元销售额被揽入各商家怀中，同比增长35.63%，创历史新高。1月22日至28日，针纺织品销售同比增长105.96%，服装类销售同比增长99.48%，鞋帽类销售同比增长53.27%，食品类销售同比增长43.65%，烟酒销售同比增长33.81%，饮料类销售同比增长19.47%，家用电器及音响器材类销售同比增长16.86%，金银珠宝类销售同比增长10.32%。

来源：十堰日报 http://www.shiyan.gov.cn/SY/News/2012/01/content_56172.html

镇江：20家零售企业春节17天销售5.79亿

镇江市重点商贸企业黄金周市场监测数据显示，春节前后17天，20家重点零售企业销售5.79亿元，比上年同期增长20.5%；春节黄金周，6家重点住餐企业实现营业收入616.43万元，增长27%。百货业中，八佰伴、商业城销售平均增长15%以上，继续稳居零售前两位，万达广场销售则超过5000万元；业中，大润发京口店、乐购超市2个新开业的大型超市，节日期间的销售均超过1000万元，对其他超市造成的“分流效应”也有所显现，市区其他大型超市销售总体上持平，部分略有下降。

来源：镇江日报 <http://www.linkshop.com.cn/web/archives/2012/192672.shtml>

行业重点上市公司评级与估值指标

证券 代码	公司 名称	流通 A (百万)	当前 股价	目标价	EPS(元)			P/E(x)			P/B(x)			投资评级	
					10A	11E	12E	10A	11E	12E	10A	11E	12E	上次	本次
000417	合肥百货	479	14.53	18.40	0.55	0.99	0.92	26.4	14.7	15.8	5.98	3.10	2.70	买入	买入
000501	鄂武商 A	507	14.15	24.75	0.58	0.74	0.99	24.5	19.2	14.4	4.20	3.44	2.83	买入	买入
000516	开元投资	713	4.85	6.80	0.21	0.22	0.37	22.7	22.5	13.0	3.24	2.83	2.38	买入	买入
000564	西安民生	267	5.36	7.00	0.20	0.23	0.26	27.5	23.7	20.3	2.03	1.90	1.78	增持	增持
000715	中兴商业	278	7.14	14.00	0.24	0.45	0.56	30.0	15.9	12.7	1.98	1.80	1.61	增持	买入
000759	中百集团	681	8.43	10.00	0.37	0.40	0.48	22.9	20.9	17.4	2.30	2.14	1.96	增持	增持
000785	武汉中商	251	6.85	9.20	0.27	0.37	0.46	25.4	18.5	14.8	2.56	2.33	2.01	增持	买入
000987	广州友谊	358	15.88	22.00	0.91	1.05	1.27	17.4	15.1	12.5	3.71	3.22	2.75	增持	增持
002024	苏宁电器	5442	8.92	10.00	0.57	0.66	0.82	15.6	13.6	10.8	3.40	2.37	1.97	买入	买入
002251	步步高	87	21.89	31.25	0.63	0.95	1.25	34.6	23.1	17.5	3.78	3.40	2.95	买入	买入
002277	友阿股份	206	15.93	30.78	0.62	0.87	1.14	25.7	18.2	14.0	3.35	2.90	2.51	买入	买入
002336	人人乐	100	14.37	9.60	0.59	0.44	0.48	24.3	32.7	29.9	1.60	1.61	1.53	中性	减持
002345	潮宏基	117	23.00	39.30	0.57	0.89	1.31	40.1	25.7	17.5	3.12	2.90	2.55	买入	买入
002419	天虹商场	164	17.25	27.50	0.61	0.82	1.10	28.5	21.0	15.7	4.17	3.70	3.13	买入	买入
002561	徐家汇	70	12.89	13.20	0.47	0.60	0.66	27.6	21.4	19.5	6.21	2.40	2.14	中性	中性
002574	明牌珠宝	60	23.64	39.00	0.90	1.15	1.56	26.2	20.6	15.2	8.26	1.97	1.74	买入	买入
600612	老凤祥	188	28.28	39.75	0.67	1.19	1.58	42.2	23.8	17.9	7.44	5.67	4.53	买入	买入
600682	南京新百	357	7.11	11.89	0.20	1.01	0.41	35.1	7.0	17.4	2.37	1.82	1.77	买入	增持
600697	欧亚集团	155	21.75	34.25	0.83	1.03	1.37	26.2	21.1	15.8	3.92	3.54	3.01	买入	买入
600723	首商股份	318	9.52	14.80	0.06	0.58	0.74	157.8	16.4	12.8	5.54	1.58	1.40	买入	买入
600778	友好集团	309	9.10	11.67	0.34	0.37	0.39	27.0	24.9	23.6	2.73	2.49	2.32	增持	增持
600785	新华百货	207	19.39	30.80	1.04	1.23	1.54	18.7	15.8	12.6	3.94	3.31	2.75	增持	增持
600827	友谊股份	1240	12.26	17.00	0.17	0.74	0.84	70.9	16.6	14.6	7.83	1.90	1.78	买入	买入
600828	成商集团	437	8.33	13.95	0.32	0.48	0.60	26.4	17.5	13.9	5.99	4.52	3.59	增持	买入
600859	王府井	418	30.81	0.00	0.81	1.35	1.91	37.9	22.8	16.2	4.05	2.41	2.16	买入	买入
601010	文峰股份	110	16.99	22.00	0.72	0.88	1.15	23.7	19.2	14.7	8.20	2.29	1.98	买入	买入
601116	三江购物	60	10.40	9.60	0.32	0.41	0.48	32.5	25.4	21.9	7.01	2.94	2.60	减持	减持
601933	永辉超市	494	30.70	30.10	0.40	0.62	0.86	77.2	49.7	35.5	6.18	5.60	4.84	增持	增持

资料来源：光大证券研究所

分析师声明

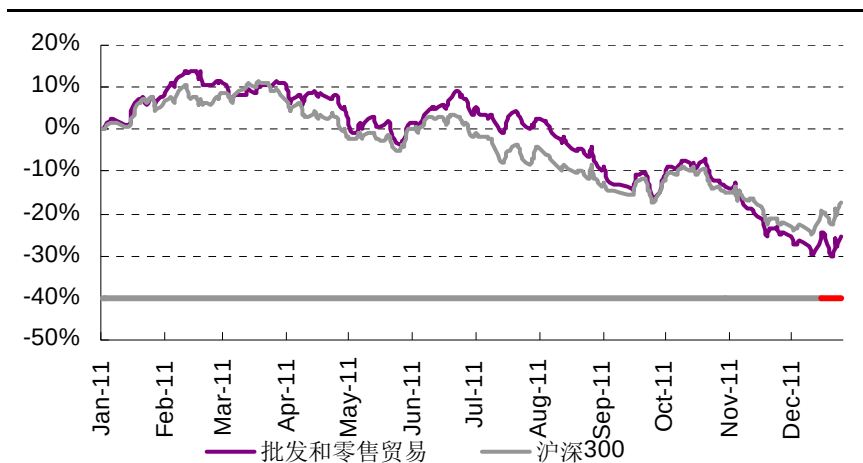
负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

唐佳睿，毕业于德国波恩大学国民经济学，获得 CFA CAIA FRM 证书，现主要负责商贸零售行业研究。曾就职于中信证券研究部商贸零售组和海富通基金 QFII 投资顾问组。2011 年获得商贸零售业“水晶球奖”第五名，“金牛奖”第五名，2011 年新财富最佳分析师商贸零售业第六名。

投资建议历史表现图

批发和零售贸易



资料来源：光大证券研究所

日期	评级
2012-01-10	增持
2012-01-11	增持
2012-01-12	增持
2012-01-13	增持
2012-01-15	增持
2012-01-16	增持
2012-01-17	增持
2012-01-18	增持
2012-01-18	增持
2012-01-19	增持

买入 — 增持 — 中性 —
减持 — 卖出 —

行业及公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。
 市场基准指数为沪深 300 指数。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于1996年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。公司经营业务许可证编号：Z22831000。

本公司已获业务资格：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议作出任何形式的保证和承诺。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，本公司及其附属机构（包括光大证券研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在作出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。

光大证券股份有限公司研究所

上海市新闻路1508号静安国际广场3楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114

销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京	王汗青	0755-83024403	13501136670	wanghq@ebsecn.com
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebsecn.com
	黄怡	010-68567231	13699271001	huangyi@ebsecn.com
	梁晨	010-56513153	13901184256	liangchen@ebsecn.com
	孙威	010-68567231	13701026120	sunwei@ebsecn.com
企业客户	吴江	010-68561595	13718402651	wujiang@ebsecn.com
	杨月		18910037319	yangyue1@ebsecn.com
	李大志	021-22169128	13810794466	lidz@ebsecn.com
	严非	021-22169086	13127948482	yanfei@ebsecn.com
	王宇	021-22169131	13918264889	wangyu1@ebsecn.com
上海	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebsecn.com
	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebsecn.com
	韩佳	021-22169491	13761273612	hanjia@ebsecn.com
	冯诚	021-22169083	18616830416	fengcheng@ebsecn.com
	黎晓宇	0755-83024434	13823771340	lix1@ebsecn.com
深圳	黄鹂华	0755-83024396	13802266623	huanglh@ebsecn.com
	张晓峰	0755-83024431	13926576680	zhangxf@ebsecn.com
	江虹	0755-83024029	13810482013	jianghong1@ebsecn.com
	罗德锦	0755-83024064	13609618940	luodj@ebsecn.com
	濮维娜	021-62152373	13301619955	puwn@ebsecn.com
富尊财富中心	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebsecn.com
	戚德文	021-22169152	15821755866	qidw@ebsecn.com
	顾超	021-22169485	18616658309	guchao@ebsecn.com