



食品饮料行业：微信小店增加“送礼物”功能，关注休闲食品节假日送礼投资机会

2024年12月24日

看好/维持

食品饮料

行业报告

2024年12月19日微信小店启动“送礼物”功能的灰度测试。从社交切入购物需求，叠加礼赠的娱乐属性，我们认为此功能迎合礼赠需求，在当下网络竞争激烈的环境下，微信送礼物功能将成为新的消费渠道，特别是对有礼赠属性的食品饮料企业销售将有积极的帮助。

目前微信小店“送礼物”渠道除珠宝首饰、教育培训两大类目所有商品，和单价高于1万元的商品暂不支持外，其他商品默认支持。礼赠的功能流程也相对简单，赠送方只需在“送礼物”页面选择收礼人，完成支付后，礼物将自动发送。接收方点击聊天中的礼物消息，填写收货地址并点击“收下礼物”即可完成领取。在完成领取之前，接收方还可选择更换同等价位的其他款式，并拥有订单管理权限。

微信小店“送礼物”功能是在社交需求下叠加礼赠的需求属性，接下来的圣诞节、元旦、春节、情人节等重要节日，作为礼赠需求的高峰时刻，这一功能有望实现馈赠交易的暴增。食品饮料中酒类、休闲食品、乳制品等与送礼场景契合度较高，目前看到休闲食品企业均在积极布局这一赛道，我们认为这些企业将有望通过“送礼物”功能提升用户的消费频率，增强微信店铺的用户粘性，有望形成线上销售的增量。

我们认为微信小店“送礼物”功能将会增加微信小店在消费者网购中的使用粘性，带来线上新的消费增量，积极拥抱这一渠道的企业有望率先获益。目前休闲食品企业更加快速反应，有望从今年春节的礼赠场景获益。建议关注三只松鼠、洽洽食品等企业。

市场回顾：上周食品饮料各子行业中，周涨跌幅依次为：周涨跌幅依次为：啤酒-1.38%，肉制品-3.87%，白酒III-4.80%，调味发酵品-4.81%，其他食品-5.08%，其他酒类-5.79%，黄酒（长江）-6.01%，软饮料-6.50%，乳品-8.61%。

上周酒类行业公司中，涨幅前三的公司为：ST通葡 3.97%，皇台酒业 2.03%，百威亚太 1.64%；表现后四位的公司为：海南椰岛-10.01%，金枫酒业-10.61%，迎驾贡酒-12.18%，兰州黄河-14.16%。

港股市场回顾：上周港股必需性消费指数-3.46%，百威亚太 1.64%，中国旺旺 0.67%，华润啤酒-3.42%，颐海国际-3.66%，康师傅控股-3.78%，周黑鸭-4.02%，农夫山泉-4.17%，中国飞鹤-6.78%。

风险提示：宏观经济复苏不及预期，微信小店推广不及预期，食品安全问题等。

未来3-6个月行业大事：

2024-12-26 好想你：股东大会召开

2024-12-27 天味食品：限售股份上市流通

2024-12-27 泉阳泉：股东大会召开

2024-12-27 舍得酒业：限售股份上市流通

2024-12-30 千禾味业：限售股份上市流通

2024-12-30 千味央厨：限售股份上市流通

2025-01-02 盖世食品：限售股份上市流通

2025-01-02 华统股份：股东大会召开

2025-01-03 洽洽食品：股东大会召开

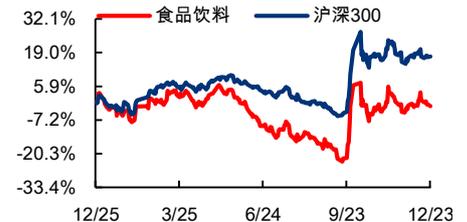
资料来源：同花顺、东兴证券研究所

行业基本资料

占比%

股票家数	126	2.78%
行业市值(亿元)	49235.26	5.16%
流通市值(亿元)	47654.96	6.18%
行业平均市盈率	22.06	/

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：孟斯硕

010-66554041

mengssh@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480520070004

分析师：王洁婷

021-25102900

wangjt@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480520070003

1. 微信小店增加“送礼物”功能，关注休闲食品节假日送礼的投资机会

2024年12月19日微信小店启动“送礼物”功能的灰度测试。从社交切入购物需求，叠加礼赠的娱乐属性，我们认为此功能迎合礼赠需求，在当下网络竞争激烈的环境下，微信送礼物功能将成为新的消费渠道，特别是对有礼赠属性的食品饮料企业销售将有积极的帮助。

目前微信小店“送礼物”渠道除去珠宝首饰、教育培训两大类所有商品，和单价高于1万元的商品暂不支持外，其他商品默认支持。礼赠的功能流程也相对简单，赠送方只需在“送礼物”页面选择收礼人，完成支付后，礼物将自动发送。接收方点击聊天中的礼物消息，填写收货地址并点击“收下礼物”即可完成领取。在完成领取之前，接收方还可选择更换同等价位的其他款式，并拥有订单管理权限。

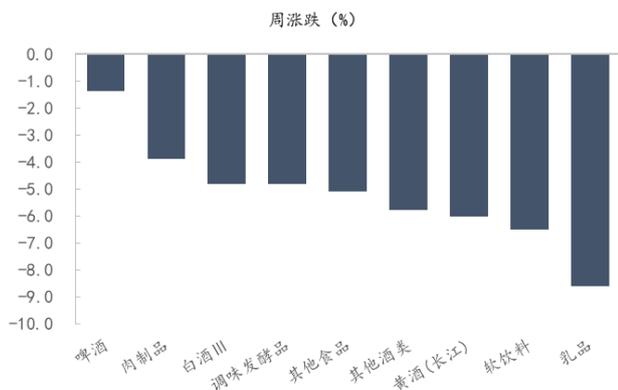
微信小店“送礼物”功能是在社交需求下叠加礼赠的需求属性，接下来的圣诞节、元旦、春节、情人节等重要节日，作为礼赠需求的高峰时刻，这一功能有望实现馈赠交易的暴增。食品饮料中酒类、休闲食品、乳制品等与送礼场景契合度较高，目前看到休闲食品企业均在积极布局这一赛道，我们认为这些企业将有望通过“送礼物”功能提升用户的消费频率，增强微信店铺的用户粘性，有望形成线上销售的增量。

我们认为微信小店“送礼物”功能将会增加微信小店在消费者网购中的使用粘性，带来线上新的消费增量，积极拥抱这一渠道的企业有望率先获益。目前休闲食品企业更加快速反应，有望从今年春节的礼赠场景获益。建议关注三只松鼠、洽洽食品等企业。

2. 市场表现

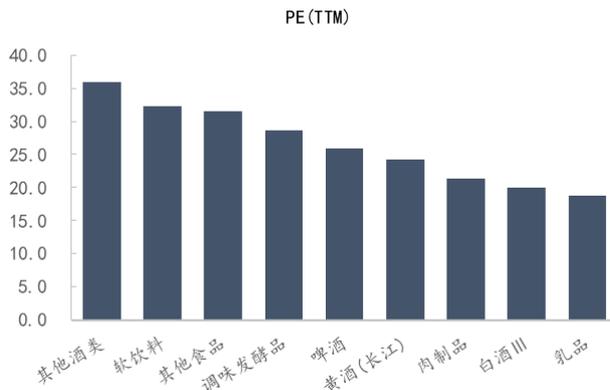
上周食品饮料各子行业中，周涨跌幅依次为：啤酒-1.38%，肉制品-3.87%，白酒III-4.80%，调味发酵品-4.81%，其他食品-5.08%，其他酒类-5.79%，黄酒（长江）-6.01%，软饮料-6.50%，乳品-8.61%。

图1：食品饮料子行业涨跌幅



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图2：食品饮料子行业市盈率

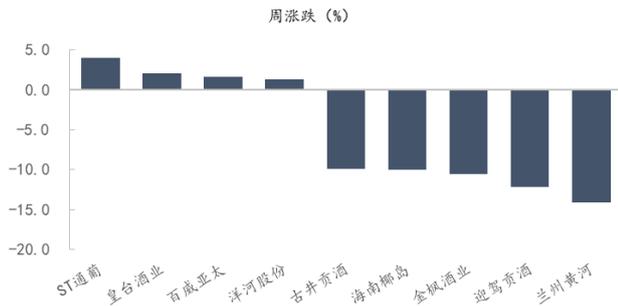


资料来源：iFinD、东兴证券研究所

上周酒类行业公司中，涨幅前三的公司为：ST通葡 3.97%，皇台酒业 2.03%，百威亚太 1.64%；表现后四位的公司为：海南椰岛-10.01%，金枫酒业-10.61%，迎驾贡酒-12.18%，兰州黄河-14.16%。

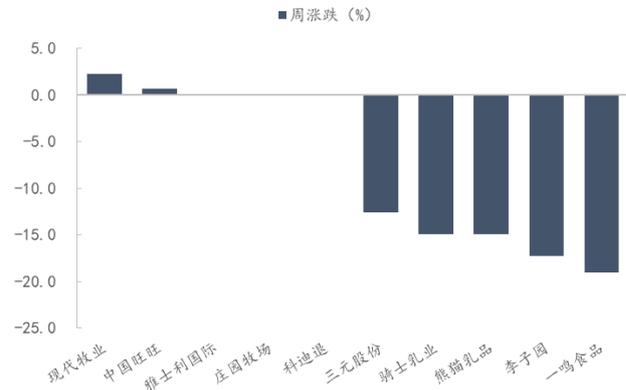
上周乳制品公司表现前五位：涨幅前五的公司为：现代牧业 2.25%，中国旺旺 0.67%，雅士利国际 0.00%，庄园牧场 0.00%，科迪退 0.00%；表现后五位的公司为：三元股份-12.57%，骑士乳业-14.91%，熊猫乳品-14.94%，李子园-17.29%，一鸣食品-19.06%。

图3：酒类板块涨跌前五的公司



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图4：乳制品板块涨跌前五的公司

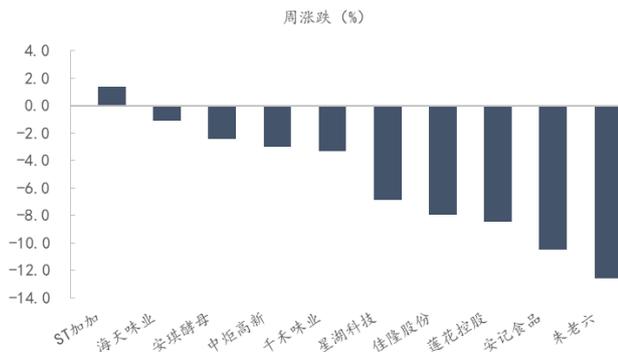


资料来源：iFinD、东兴证券研究所

上周调味品行业子板块表现前四的公司为：海天味业-1.12%，安琪酵母-2.45%，中炬高新-2.99%，千禾味业-3.31%；表现后五位的公司为：星湖科技-6.91%，佳隆股份-7.97%，莲花控股-8.48%，安记食品-10.51%，朱老六-12.58%。

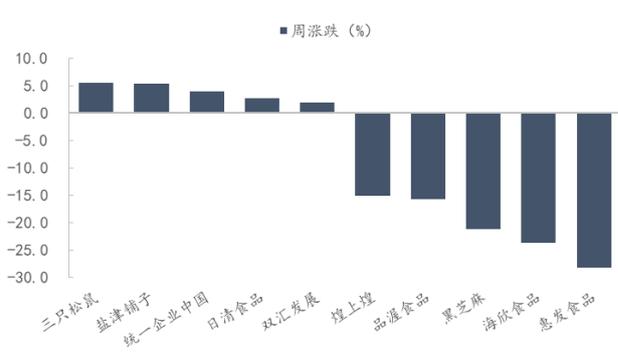
上周食品子板块涨幅前五的公司为：三只松鼠 5.42%，盐津铺子 5.32%，统一企业中国 3.91%，日清食品 2.73%，双汇发展 1.96%；表现后五位的公司为：煌上煌-15.17%，品渥食品-15.80%，黑芝麻-21.17%，海欣食品-23.71%，惠发食品-28.22%。

图5：调味品板块涨跌前五的公司



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

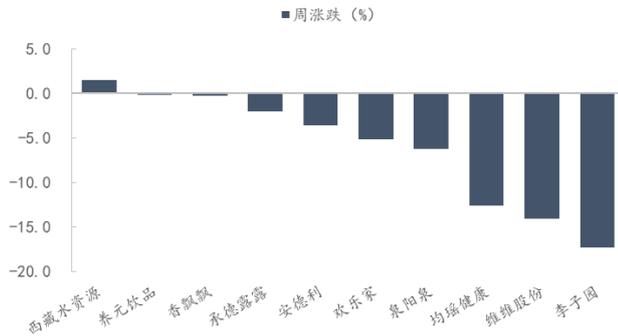
图6：食品板块涨跌前五的公司



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

上周软饮料子板块涨幅前五的公司为：西藏水资源 1.43%，养元饮品-0.22%，香飘飘-0.30%，承德露露-2.05%，安德利-3.63%；表现后五位的公司为：欢乐家-5.22%，泉阳泉-6.22%，均瑶健康-12.63%，维维股份-14.07%，李子园-17.29%。

图7：软饮料板块涨跌前五的公司



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

3. 行业&重点公司追踪

3.1 上周重点公告

【华统股份|增持】浙江华统肉制品股份有限公司于近日收到华统集团《关于增持华统股份资金来源的告知函》，华统集团与中国农业银行股份有限公司义乌分行（以下简称“农行义乌分行”）签署了《贷款承诺函协议》，同意为华统集团增持华统股份提供股票增持贷款，贷款额度为人民币6,000万元，贷款期限3年，贷款年利率2.0%，信用方式，贷款用途仅限于增持华统股份A股股票。华统集团在增持完成后一个月内将本次增持股票全部质押到农行义乌分行。除上述借款外，本次A股股份增持的其余资金为华统集团自有资金。

【麦趣尔|减资公告】麦趣尔集团股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第十六次会议审议通过全资孙公司麦趣尔（天津）品牌管理有限公司注册资本由5000万元减少至1000万元，减资后公司全资子公司北京麦趣尔投资有限公司持有麦趣尔（天津）品牌管理有限公司100%股权。

【酒鬼酒|高管变动】近日，酒鬼酒股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到郑轶先生提交的书面辞职报告。郑轶先生因工作调整原因辞去公司总经理职务，仍担任公司副董事长职务。

【南侨食品|业绩简报】公司2024年11月归属于母公司股东的净利润为人民币1,588.76万元，同比减少49.45%。

【金达威|获得专利】厦门金达威集团股份有限公司及公司全资子公司内蒙古金达威药业有限公司、全资孙公司金达威生物技术（江苏）有限公司近日收到美国专利商标局颁发的一项发明专利证书。发明名称：ANTI-AGING DRUGCOMBINATIONANDUSE THEREOF（抗衰老药物组合及其用途）。有效期（保护期）：二十年。本发明属于营养和药物领域，涉及一种抗衰老药物组合及其用途。本发明的药物组合具有良好的抗氧化或抗衰老效果。

3.2 上周重点新闻

【煌上煌|终止收购】煌上煌拟收购广东展翠食品股份有限公司(下称“展翠食品”)控股权事项迎来变数，相关事项终止。12月18日晚，煌上煌公告，由于公司与本次交易标的的控股股东之间针对收购控股权所涉及的相关条款无法达成一致，公司决定终止筹划本次收购展翠食品控股权事项。

【品渥食品|股权和债权转让】品渥食品公告，由于国际政治局势变化，欧洲通货膨胀持续高涨，能源价格大幅上升，合资工厂制造成本随之上升。为改善采购成本，优化全球供应链布局，同时Hochwald公司为降低其乳制品制造成本，将合资工厂的产能与其所属其他工厂整合。经友好协商，公司全资子公司品渥新加坡公司拟以2150万欧元，将其持有的品渥好沃德50%股权和对品渥好沃德的全部债权转让给现有股东Hochwald。股权转让对价2.5万欧元以现金方式支付，债权转让对价2147.5万欧元以Hochwald每年为公司OEM供应德亚超高温灭菌乳制品及其他产品的数量对应的偿还金额分期支付。

【贵州茅台|科学技术一等奖】12月16日，由中国食品工业协会主办，中国食品安全报社承办的第二十二届中国食品安全大会暨2024全国食品工业科技进步大会在北京举行，茅台酒股份公司《酱香型白酒酵母菌资源高质挖掘、功能解析及应用研究》项目荣获科学技术奖一等奖。

【万辰集团|智慧零食仓储】吡嘀吡嘀、来优品等耳熟能详的量贩零食企业，有了专属的“智慧零食仓储”。12月19日，记者从菜鸟获悉，今年以来菜鸟供应链与量贩零食行业龙头万辰集团联手开出10个“零食仓”，已为该国民级零食企业上千家零食门店提供一站式数字供应链仓配服务，并进一步优化其旗下零食品牌仓网布局。依托于菜鸟供应链国内的仓网优势，万辰集团旗下吡嘀吡嘀、来优品在云贵川苏皖等9省的零食门店的物流履约质量进一步提升，不仅仓库到门店的调拨配送可实现“当日达”，同时库存管理、物流轨迹等在线可视。据悉，目前双方正计划进一步深化仓配供应链合作，共同探索供应链数字化与自动化、零食出海等更多领域合作。

【君乐宝|战略合作】新京报讯(记者王子扬)12月18日，新茶饮企业蜜雪冰城和乳品企业君乐宝就战略合作进行签约，双方宣布建立战略合作关系，合资建设“雪王牧场”，未来还将在市场拓展、产品开发、供应链合作等方面，充分发挥双方优势，实现深度战略合作。“雪王牧场”位于河南省新乡市卫辉市，占地面积约800亩，计划引入共计8000头荷斯坦高产奶牛，运用奶牛科学饲养、全程质量追溯等手段实现产品质量可控，预计年产奶量4.2万吨，主要供应蜜雪冰城原料奶端需求。

4. 风险提示：

宏观经济复苏不及预期，微信小店推广不及预期，食品安全问题等等。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	食品饮料行业：中央经济工作会议解读：提振消费是亮点，明年政策将继续落地	2024-12-17
行业普通报告	食品饮料行业中央经济工作会议解读：提振消费是亮点，明年政策将继续落地	2024-12-13
行业普通报告	食品饮料行业：中共中央经济工作会议召开，消费提振成为亮点之一	2024-12-11
行业普通报告	食品饮料行业：白酒龙头企业强调分红，提振市场信心	2024-12-04
行业普通报告	食品饮料行业：名酒批价涨跌互现，地产酒价格更平稳	2024-11-25
行业深度报告	食品饮料行业：经济复苏多久能传导到食品饮料—可选是否添加副标题	2024-11-22
行业普通报告	食品饮料行业：餐饮呈现平稳增长，餐饮产业链有望持续复苏	2024-11-20
行业普通报告	食品饮料行业：白酒三季报承压，复苏趋势静待春节旺季验证	2024-11-08
行业普通报告	食品饮料行业：调味品景气度逐步改善，估值存在修复空间	2024-10-25
行业普通报告	食品饮料行业：增量政策持续发力推动市场信心回暖，关注需求改善	2024-10-22
公司普通报告	三只松鼠（300783.SZ）：Q3业绩超预期，改革效果进一步释放	2024-10-11
公司普通报告	三只松鼠（300783.SZ）：业绩符合预期，改革成效逐步显现	2024-09-02
公司普通报告	安井食品（603345.SH）：小龙虾及水产短期承压，主业依旧稳健	2024-08-22
公司普通报告	贵州茅台（600519.SH）：业绩势能不减，高分红稳定市场信心	2024-08-13
公司普通报告	贵州茅台（600519.SH）：业绩表现优异，24年势能不减	2024-04-10

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

孟斯硕

首席分析师，工商管理硕士，曾任职太平洋证券、民生证券等，6年食品饮料行业研究经验，2020年6月加入东兴证券。

王洁婷

普渡大学硕士，2020年加入东兴证券研究所从事食品饮料行业研究，主要覆盖调味品、速冻、休闲食品及奶粉。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，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。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 23 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526