



微信小店开启“送礼物”功能 “谷子经济”有望受益

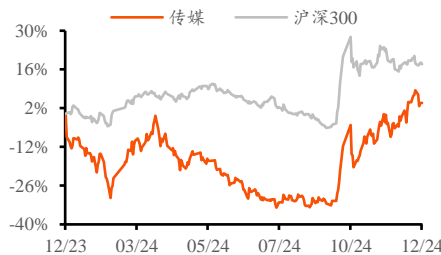
——传媒行业点评报告

增持(维持)

行业： 传媒
日期： 2024年12月24日

分析师： 应豪
E-mail: yinghao@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524050002
分析师： 黄伯乐
E-mail: huangbole@yongxingsec.com
SAC编号: S1760520110001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《杭州 IAGF 展会即将召开 “谷子经济”有望受益》

——2024年11月27日

《第十一届中原文博会开幕 新颖文创产品吸睛》

——2024年11月18日

事件

据财联社消息，12月19日，微信小店正式开启“送礼物”功能的灰度测试。目前除珠宝、教育培训这两大类目外，其他类目的微信小店，只要原价不超过1万元的商品，都将默认支持“送礼物”功能。

核心观点

微信小店是微信电商的核心平台。据财联社消息，微信小店作为微信电商生态的核心平台，自今年初起，微信小商店、视频号小店等微信生态内的电商渠道已全面升级为微信小店，其主要通过视频号、小程序、搜索功能等多种渠道，为微信小店引入微信生态内的全面流量，推动微信电商业务的整合与成长。

此次微信小店开启“送礼物”功能是微信发力社交电商的开始。据金融界报道，根据微信官方公告，除了珠宝首饰、教育培训类目以及原价高于1万元的商品外，其他类目的微信小店都将默认支持“送礼物”功能。这意味着大部分商品都可以作为礼物被轻松地送给朋友。具体操作上，只要用户在商品页面点击“送给朋友”，即可选择商品款式、赠送对象并完成支付后将该商品通过一对一聊天场景赠送给朋友。接收方收到礼物消息后，只需轻触打开礼物链接，填写收货地址并确认“收下礼物”，就算正式收到了这份心意。据新华财经客户端报道，“送礼物”功能的诞生，一方面将全面放大微信公私两域流量的商业价值，促进微信电商的快速发展，进一步提高微信支付的市场占有率，扩大微信广告营销的应用场景和市场占有率；另一方面还将持续增强微信用户之间的互动性和亲密度，巩固微信作为中国社交网络领导者的市场地位。

“谷子经济”能够满足年轻人包括社交属性在内的多种需求。据艾媒智库报道，对年轻人而言，谷子不仅仅是商品，更是情感的载体和社交货币，满足了其在情感价值、社交需求与身份建构上的多元化追求。谷子消费是Z世代年轻人情绪表达与释放的窗口，体现的是“为快乐买单”。而谷子文化则因其具有高度的社交属性，成为年轻人间相互交流与抱团取暖的方式。谷子经济的快速增长表明，年轻人越来越注重自我满足和情感体验，这使得悦己消费成为用户规模庞大且前景广阔的行业赛道。

投资建议

我们认为，随着此次微信小店推出“送礼物”功能，微信开始发力社交电商。而具有社交属性的“谷子经济”有望率先受益。标的：首先腾讯有望直接受益微信小店业务的推广，我们维持腾讯控股“买入”评级，其次，电商运营板块有望受益，建议关注青木科技、天地在线，最后，建议重点关注“谷子经济”相关标的广博股份、华立科技、创源股份、奥飞娱乐等。

风险提示

微信小店发展不及预期，消费不及预期，产品开发不及预期

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。