

大消费**海外用户涌入小红书利好优质品牌商**

2025年1月20日

大消费行业周报（1月第3周）

分析师：罗鹏

执业证书号：S1030523040001

电话：0755-23602217

邮箱：luopeng@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **本周（1/13-1/17）大消费跟随大盘全线收涨。**本周社会服务、商贸零售、美容护理、纺织服饰、食品饮料、家用电器分别上涨6.39%、4.67%、4.34%、3.16%、2.10%、0.03%，沪深300指数上涨2.14%。食品饮料、家用电器、纺织服装、商贸零售、社会服务、美容护理各板块领涨的个股分别是来伊份（+31.79%）、火星人（+21.42%）、爱慕股份（+46.05%）、狮头股份（+47.04%）、实朴检测（+22.50%）、依依股份（+22.04%）；领跌的个股分别是东鹏饮料（-12.26%）、同星科技（-9.26%）、梦洁股份（-10.95%）、居然之家（-5.79%）、安车检测（-0.44%）、ST美谷（-5.96%）。
- 2) **海外用户涌入小红书，微信送礼功能升级。**近日，受美国最高法院针对tiktok“禁令”事件影响，大量美国tiktok用户涌入小红书。1月13日，小红书在美日活跃用户数接近340万，而一周前仅为30万左右。小红书作为生活方式分享平台，以其独特的社区氛围和精准的内容营销，为品牌商提供了更具性价比的营销策略。此次美国用户的大量涌入预计将带来巨大的流量增量，建议关注电商运营和供应链板块；以及积极布局小红书营销渠道的家电、服装及零食等板块的优质品牌商；1月16日，微信直接将送礼功能嵌入到聊天框中，与红包并列，用户可随时点击“礼物”进行赠送，线上送礼将更加便利。随着春节临近，微信送礼需求有望快速裂变，建议关注零食、饮料、乳制品等赛道。
- 3) **多家宠物用品公司发布2024年业绩预告，业绩增速强劲。**中宠股份2024年预计实现净利润3.6-4亿元，同比期增长54.4-71.55%；依依股份2024年预计实现净利润1.98-2.25亿元，同比增长91.76%-117.91%。我国宠物用品市场整体维持高景气度，根据《2025年中国宠物行业白皮书（消费报告）》，2024年城镇（犬猫）消费市场规模增长7.5%至3002亿元，2012-2024年复合增速约20.0%，远高于全球平均水平。叠加近期我国对零售包装的进口宠物食品进口税率从4%上调至10%，短期内将造成进口宠物食品售价上涨，国产品牌有望凭借更高的质价比，抢占部分进口产品的市场份额。建议关注宠物用品赛道优质公司：依依股份、源飞宠物、乖宝宠物、佩蒂股份、中宠股份。

风险提示：需求减弱、行业竞争加剧、原材料价格波动等风险。

正文目录

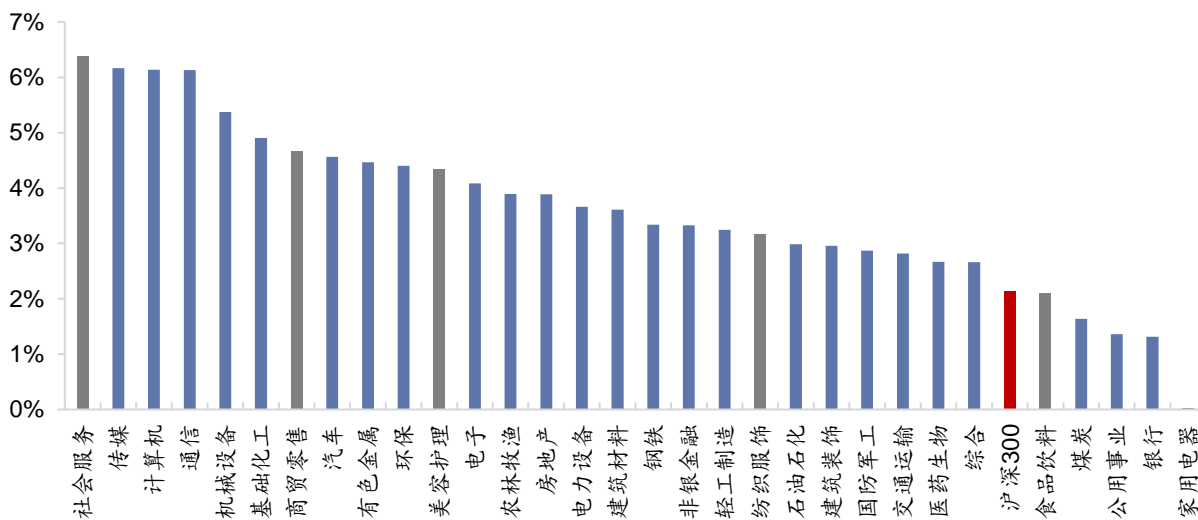
一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	4

图表目录

Figure 1 申万一级行业周度涨跌幅.....	3
Figure 2 消费二级子行业周度涨跌幅.....	3
Figure 3 消费各行业周涨幅前五个股.....	4
Figure 4 消费各行业周跌幅前五个股.....	4

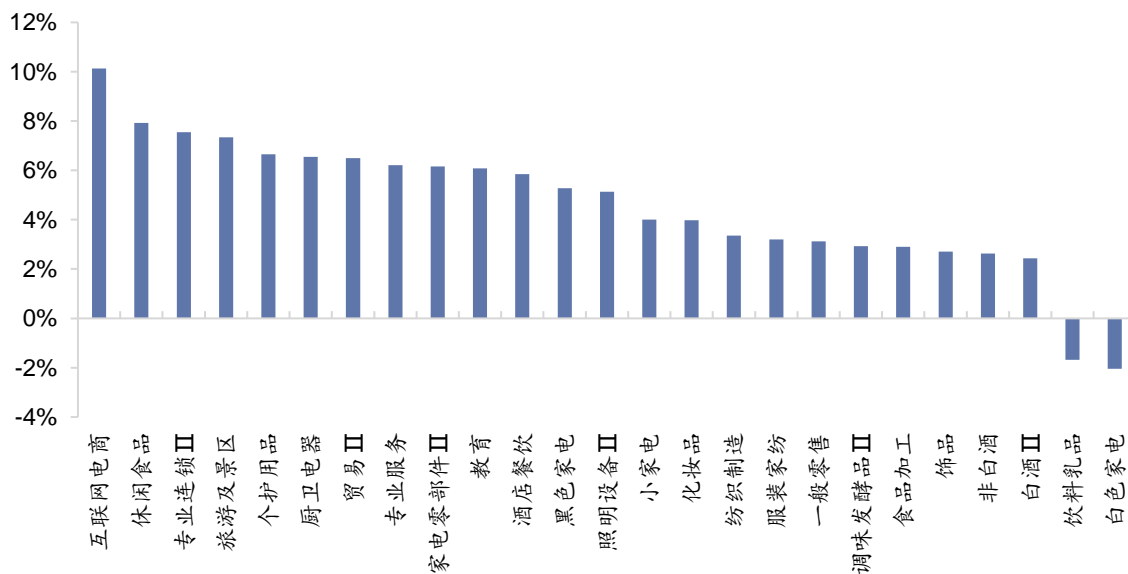
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业周度涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 消费二级子行业周度涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 消费各行业周涨幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服饰	
公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)
来伊份	31.79	火星入	21.42	爱慕股份	46.05
一鸣食品	30.72	万和电气	21.10	ST摩登	21.97
好想你	26.70	鸿智科技	20.91	歌力思	15.81
万辰集团	14.28	汉宇集团	19.73	牧高笛	13.38
ST西发	12.01	海达尔	18.76	开润股份	13.17
商贸零售		社会服务		美容护理	
公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)
狮头股份	47.04	实朴检测	22.50	依依股份	22.04
壹网壹创	46.39	广电计量	18.42	洁雅股份	11.43
苏豪弘业	31.80	祥源文旅	13.61	百亚股份	10.55
大连友谊	28.57	众信旅游	11.70	倍加洁	9.67
汇鸿集团	22.84	西域旅游	10.57	青松股份	8.30

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 消费各行业周跌幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服饰	
公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)
五芳斋	-1.79	海尔智家	-2.99	如意集团	-4.58
新乳业	-2.73	倍轻松	-3.58	华斯股份	-5.26
有友食品	-6.50	极米科技	-4.01	森马服饰	-5.84
庄园牧场	-7.16	*ST同洲	-5.47	ST步森	-10.29
东鹏饮料	-12.26	同星科技	-9.26	梦洁股份	-10.95
商贸零售		社会服务		美容护理	
公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)	公司	涨跌幅 (%)
ST通葡	-1.17	国缆检测	1.69	水羊股份	2.77
汇嘉时代	-1.75	创业黑马	1.08	拉芳家化	2.49
汇通能源	-2.49	锦江B股	1.02	珀莱雅	2.39
锦和商管	-5.09	黄山B股	0.80	贝泰妮	2.38
居然之家	-5.79	安车检测	-0.44	ST美谷	-5.96

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业要闻

- 1月14日，国家移民管理局发布数据，2024年全国移民管理机构累计查验出入境人员6.1亿人次，同比+43.9%；其中内地居民2.91亿人次、港澳台居民2.54亿人次、外国人6488.2万人次，同比分别+41.3%、+38.8%、

- +82.9%。全年签发外国人签证证件 259.7 万本，同比+52.3%，免签入境外国人 2011.5 万人次、同比+112.3%。
- 1月13日国务院办公厅印发《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》，提出6个方面18项具体措施。一是丰富消费惠民举措。二是满足不同年龄群体消费需求。三是扩大特色优质产品供给。四是培育消费场景。五是创新产业政策。六是优化消费环境，推出冰雪旅游、避寒避暑旅居等特色旅游产品。开发时尚国潮产品，发展夜间文旅经济。
 - 据央视新闻，预计2025年春运期间全社会跨区域人员流动量将达到90亿人次，同增约7%，规模创历史新高；其中，全国铁路发送有望突破5.1亿人次，日均1275万人次，同增5.5%；民航客运量有望突破9000万人次，日均航班计划约1.85万班，同增8.4%。
 - 商务部等4部门办公厅发布《关于做好2025年家电以旧换新工作的通知》。其中明确享受补贴范围，对个人消费者购买2级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机、净水器、洗碗机、电饭煲、微波炉12类家电产品给予补贴。每位消费者每类产品可补贴1件（空调产品最高补贴3件），每件补贴不超过2000元。各地自主确定上述12类家电产品的具体品种。
 - 1月15日国新办举办“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍商务工作服务高质量发展有关情况。商务部国际贸易谈判副代表李詠箴介绍，从商品消费看，大家熟知的以旧换新等政策，带动汽车、家电、家装厨卫等产品的销售额超1.3万亿元人民币。
 - 据贵州茅台官微，1月14日，茅台集团发布的2024年度生产经营工作报告显示，2024年，茅台集团实现营收1871.9亿元，同比增长13.3%；利润总额1207.7亿元，同比增长10.2%；实现税收817.4亿元，同比增长15.0%；研发投入同比增长11%。
 - 携程近日发布《2025春节旅游市场预测报告》，报告显示今年春节期间，国内游客大交通出行距离同比去年春节增长43%，超过三成国内目的地机票价格有不同程度的下降。哈尔滨旅游预订订单同比增长42%。昆明、福州、厦门等北方游客喜欢的避寒游城市，旅游预订订单同比去年春节分别增长118%、182%和96%。英国、西班牙、意大利、法国、冰岛等欧洲长线旅游目的地也颇受游客欢迎，分别增长142%、150%、105%、114%、172%。
 - 1月15日，石头科技发布了一款A30Pure大白智能洗地机，官方标价1699元，国补到手价1359元起。A30 Pure大白是A30系列中最便宜的一款，可以看作是A30青春版，搭载零感清洁系统，号称“0缠毛、0死角、0负担”。支持86°C高温自清洁，采用清水箱下置设计，支持12.5cm

躺平清洁。

- 国家统计局：家用电器和音像器材类 12 月份零售总额 1133 亿元，同比增长 39.3%。1-12 月份零售总额 10307 亿元，同比增长 12.3%。
- 1 月 15 日，奥克斯电气有限公司向港交所递交上市申请。2022 年和 2023 年，奥克斯营收分别为 195.28 亿元和 248.32 亿元，期内利润达 14.42 亿元和 24.87 亿元。2024 年前 9 个月，奥克斯实现营收 242.78 亿元，同比增长 15.4%，净利润为 27.16 亿元，同比增长 17.8%。
- 1 月 16 日，市场消息显示，东鹏饮料接近聘请摩根士丹利和瑞银等银行筹备在港交所第二上市事宜，华泰证券也可能参与其中。相关人士称，公司可能会在今年第二上市，或增加其他银行帮助安排发行事宜。讨论仍在进行当中，发行规模和时间等细节可能会发生变化。
- 1 月 17 日，沃尔玛与奢侈品经销商 Rebag 合作，在网上销售二手手袋、珠宝和配饰，以吸引奢侈品消费者和时尚爱好者。Chanel、Prada 和 Fendi 等品牌商品将于本周开始在沃尔玛美国网站上销售，价格从数百美元到数千美元不等。

2.2 公司公告

- 圣农发展：1 月 14 日公告，预计 2024 年度净利润为 70,000.00 万元至 75,000.00 万元，同比增长 5.38%-12.91%；扣非净利润为 66,000.00 万元至 71,000.00 万元，同比变动-1.06%至+6.43%。
- 重庆百货：1 月 13 日晚间发布 2024 年度业绩快报，营业收入约 171.16 亿元，同比-9.84%；净利润约 13.15 亿元，同比-0.02%。
- 永辉超市：1 月 14 日发布 2024 年业绩预亏公告，预计 2024 年净利润为-14 亿元，归属扣除非后净利润为-22.1 亿元。
- 依依股份：1 月 14 日公告，预计 2024 年归属净利润为 1.98 亿元-2.25 亿元，同比增长 91.76%-117.91%；归属扣非净利润为 1.75 亿元-2.02 亿元，同比增长 60.06%-84.76%。
- 燕京啤酒：1 月 15 日公告，公司预计 2024 年归属净利润为 10 亿元-11 亿元，同比增长 55.11%-70.62%。扣非后净利润 9.5 亿元-10.7 亿元，同比增长 89.91%-113.90%。
- 金枫酒业：1 月 16 日发布，预计 2024 年实现净利润在 500 万元至 750 万元之间。同比减少 95.22%到 92.83%。扣非净利润在-220 万元至 30 万元之间。同比增加 95.85%到 100.57%。
- 中国中免：1 月 16 日发布，2024 年实现营业收入人民币 564.92 亿元，同比下降 16.36%；实现净利润人民币 42.63 亿元，同比下降 36.50%。
- 同庆楼：1 月 16 日公告，预计 2024 年度归母净利润为 6405.64 万元至

9252.59 万元，同比下降 78.93%至 69.56%。

- 良品铺子：1月16日发布业绩预告，预计2024年净利润为-4000万元到-2500万元，上年同期净利润1.80亿元。
- 若羽臣：1月16日公告，2024年预计实现归属于上市公司股东的净利润9000万元-1.2亿元，同比增长65.77%-121.03%。
- 中宠股份：1月16日公告，2024年预计实现归属于上市公司股东的净利润3.6亿元-4亿元，同比期增长54.4%-71.55%。
- 涛涛车业：1月16日公告，公司计划在泰国投资建设生产基地，以满足海外业务发展需求，预计投资金额不超过950万美元。
- 松发股份，1月14日公告，预计2024年度实现归属于母公司所有者的净利润为亏损6225万元到8700万元，上年同期为亏损1.17亿元。
- 安孚科技：1月14日公告，预计2024年度实现归母净利润1.58亿元到1.78亿元，同比增加36.41%到53.68%。报告期内，公司持有南孚电池的权益比例进一步提升，进而增加了归属于上市公司股东的净利润。
- 古越龙山：1月14日公告，预计2024年度实现归母净利润1.95亿元到2.13亿元，同比减少50.84%到46.3%。实现归母扣非经净利润1.93亿元到2.01亿元，同比增加0.79%到4.97%。

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，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。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上； 增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间； 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间； 卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间； 弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和個人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。