
[首页](#)

[推荐](#)

— [亚运会](#)

[关注](#)

[朋友](#)

[我的](#)

[直播](#)

[放映厅](#)

[知识](#)

[热点](#)

[游戏](#)

[娱乐](#)

[二次元](#)

[音乐](#)

[美食](#)

[体育](#)

[时尚](#)

业务合作

2023 © 抖音

[京ICP备16016397号-3](#)

[京公网安备 11000002002046号](#)

[广播电视节目制作经营许可证](#)

[京B2-20170846](#)

[网络文化许可证-京网文-\(2022\)0938-030号](#)

互联网宗教信息服务许可证 京(2022)0000057

药品医疗器械网络信息服务备案(京)网药械信息备(2023)第00318号

[网络谣言曝光台](#)

[网上有害信息举报](#)

违法和不良信息举报 400-140-2108

青少年守护专线 400-9922-556

算法推荐专项举报 sfjubao@bytedance.com

网络内容从业人员违法违规行为举报 feedback@douyin.com

[广告投放](#)

[用户服务协议](#)

[隐私政策](#)

[账号找回](#)

[联系我们](#)

[加入我们](#)

[营业执照](#)

[友情链接](#)

[站点地图](#)

[下载抖音](#)

搜索

投稿

- [发布视频](#)

- [视频管理](#)

- [作品数据](#)

- [直播数据](#)

- [创作者学习中心](#)

- [创作者服务平台](#)

登录

登录后即可观看喜欢、收藏的视频

■ 我的作品

■ 我的喜欢

■ 我的收藏

- 观看历史













0

0

0

分享

[音乐](#)



[愿你我皆安好 \(剪辑版\)](#)

----- [贾晓龙](#) -----

举报

发布时间：20260403 18:49:23

全部评论

请先登录 后发表评论

暂无评论



[桦恺佑信息咨询](#)

[桦恺佑信息咨询工作室官方账号](#)

粉丝 57 获赞 1

关注

消费行业的困境正在扭转，一些在港股上市的消费类企业估值开始得到了重构。根据相关统计显示，自去年9月至今，消费龙头农夫山泉股价涨幅超过了100%，市值再度站上了5500亿港元大关。如果剔除因为舆论风波对农夫山泉的阶段性影响，其股价水平仅仅回到了2024年5月水平。但好在回暖的信号明显，农夫山泉距离历史高位仅有15%的空间。侃见财经认为，随着农夫山泉企业韧性的凸显，市场将会给予其正确的定价，股价突破历史新高难度不会太大。需要说明的是，与以往消费普涨的阶段不同，分化将会成为消费市场的主流，尤其是餐饮类的企业，其市场考验还

在继续，餐饮龙头海底捞依旧还在煎熬，而九毛九、呷哺呷哺等二线品牌已跌入了“尘埃”。从市场的表现来看，目前火锅市场消费的热情正在下降，餐饮行业的风向以及消费者的喜好也有了比较明显的变化。区别于可选消费，包装水、调味品等必需消费市场的抗周期性则比较强，市场的反馈也明显更加积极。例如，已经在港股上市的“酱油茅”海天味业。8月28日，调味品龙头海天味业发布了2025年上半年财报，财报显示，上半年公司实现营收152.30亿元，同比增长7.59%；实现净利润为39.14亿元，同比增长13.35%；实现扣非净利润38.17亿元，同比增长14.77%。具体到第二季度，海天味业实现营收69.15亿元，同比增长7.00%；实现净利润17.12亿元，同比增长11.57%；实现扣非净利润为16.69亿元，同比增长13.93%。侃见财经统计显示，这已经是海天味业连续第六个季度，净利润保持双位数增长。而海天味业的表现，也基本符合市场预期。从目前市场表现来看，尽管业绩已经复苏，但是市场的风口还未明显到来，但可以肯定必选消费行业最困难的时候已经过去。受业绩复苏的影响，海天味业股价较底部也有一定程度的上涨，根据股权穿透显示，公司实际控制人庞康持有公司35.99%的股份，按照最新市值计算，其持股市值超过了870亿元；公司董事长程雪则持有公司11.93%的股份，按照最新市值，持股市值超过了289亿元。对于头部消费股而言，穿越周期是一项必修课。五年前，消费行业一轮波澜壮阔的牛市将海天味业送上了前所未有的新高度，在市场的热捧下，海天味业被冠以“酱油茅”的称号。在这种背景下，海天味业的市值一度超过了7000亿，超过了A股当时最大的地产公司万科，甚至还数次登上了热搜。超高的估值，最终都需要业绩去消化。风口的力量只能助企业突围，并不能实现长时间的“托举”。随着消费行业的估值泡沫的破裂，海天味业最终没能用业绩消化估值，惨烈的估值杀让其市值三年时间蒸发超过了70%。不仅如此，添加剂风波下，海天味业的业绩也遭受了较大的影响。财报显示，2022年，海天味业的营收增速下滑至2.42%，净利润增速更是由正转负，下滑了7.09%。到了2023年，海天味业的业绩进一步恶化，其营收增速转负，下滑4.10%，净利润增速下滑9.21%。海天味业的估值也降到了“冰点”，市值最低时只剩下约1850亿元。面对市场情绪的放大，2023年10月中旬，在实际控制人庞康的提议下，海天味业进行了一波回购，但没能达到预期的目的。为了“破局”，海天味业管理层也是想尽了办法。2024年9月，海天味业创始人庞康最终选择了“交棒”公司元老程雪，程雪则被媒体冠以“酱油女王”以及“最牛打工人”等称号。面对新的挑战，程雪并未选择继续等待，而是开始推动海天味业的国际化进程。2025年6月19日，海天味业登陆港交所，成为一家A+H上市企业。相关资料显示，海天味业港股IPO一共吸引了8位基石投资者的支持，合计投入近47亿港元。而海天味业也成为了2023年以来基石投资者认购规模第三大的港股IPO，仅次于宁德时代和美的。截至最新收盘，虽然海天味业港股轻微破发，但市场表现并不算差。另外，根据财报显示，海天味业已经连续六个季度营收实现两位数的增长，公司业绩表现强劲，市盈率也相对合理，已经具备了底部突围的基础。海天味业曾多次公开表示，企业目标是“打造受人尊敬的国际化食品集团”。相关资料显示，海天味业目前在国内拥有5个生产基地，旗下拥有庞大的产品矩阵，包括外界熟悉的酱油、蚝油、酱、醋、料酒等在内的十大系列300多个品种1000多个规格，年产销量超400万吨，产品遍布全球100多个国家和地区。更为重要的是，程雪率领的海天味业，试图撕掉“酱油龙头”的标签，升级成为全场景烹饪提供解决方案提供商。海天味业多次强调，未来将一站式覆盖从厨房至餐桌多场景的调味需求。也就是说，海天味业突围的决心已经十分明显。为了破局，海天味业开始降低传统酱油产品的占比，加大了营销的力度。财报显示，上半年海天味业酱油营收占比下降至52.06%，蚝油以及调味酱占比有所提升。且叠加上半年原料大豆、包材辅料价格回落，海天味业的整体毛利率上升至40.12%，净利率也达到了25.75%。此外，为了打造全场景烹饪，公司形成了超1450个SKU的全面产品体系，并且线上布局，也更加的积极。根据相关数据，上半年，海天味业携手29家全球主流电商平台，创收8.42亿，营收同比暴增38.97%。为了回馈投资者，增强市场的投资信心。海天味业更是抛出了公司上市以来的首次中期分红计划。公告显示，海天味业拟每10股派发现金股利2.60元，总金额达到了15.2亿元。在一系列组合拳之下，海天味业的股价止住了下跌势头，八月整体涨幅超过了8%。面对业绩的强势复苏，海天味业在财报当中表示，报告期内，本集团仍深耕中国市场，坚持打造最具质价比的产品和服务，加快做深做细渠道，满足消费者更多元、更健康、更细分的需求，把握国内市场的发展机遇；同时本集团稳健推进国际化战略，加速海天经验向国际市场复制，以进一步提升服务全球用户的能力，并打开新的发展空间。同时，本集团亦着眼于体系化综合竞争力的提升，借力规模优势，继续

围绕"质量和效率"强化极致供应链的打造，构筑更为长期的竞争壁垒。其财报发布之后，开源证券发布研报称，海天味业龙头优势尽显，长期稳健增长可期。该券商认为，从全年来看，公司有望保持稳健增长势头，同时通过生产效率提升及规模效应释放带来的毛利率改善有望持续。成本端，公司主要采购东北大豆，受关税等影响相对较小。费用端有望维持平稳状态。因此，维持公司"买入"评级。华鑫证券则发布研报称，公司优化渠道策略，在高基数下仍实现业绩稳步提升，目前公司进一步适应渠道迭代，优化资源配置，在主品延续稳增的同时，小品类快速放量，夯实龙头领先优势。因此，维持公司"买入"评级。

WhatsApp网页版：快速连通，随时无忧的聊天体验

随着互联网的普及，人们对于即时通讯的需求日益增长。WhatsApp，作为全球最受欢迎的即时通讯应用之一，其网页版的出现，无疑为用户提供了更加便捷、高效的沟通方式。今天，就让我们一起来了解一下WhatsApp网页版，看看它是如何实现快速连通，让用户随时无忧聊天的。WhatsApp网页版，顾名思义，就是将手机端的WhatsApp应用移植到电脑端，让用户在电脑上也能享受到同样的聊天体验。只需简单几步操作，用户就可以轻松实现手机与电脑之间的无缝连接，随时随地与亲朋好友保持沟通。首先，要使用WhatsApp网页版，用户需要在电脑上打开浏览器，访问WhatsApp官方网站，并登录自己的账号。登录成功后，网页版WhatsApp会自动识别用户的手机设备，并提示用户扫描手机屏幕上的二维码。完成这一步骤后，电脑端和手机端的WhatsApp应用便实现了连接。连接成功后，用户就可以在电脑上查看手机端的聊天记录、发送消息、接收图片、视频等内容。此外，WhatsApp网页版还支持多窗口操作，用户可以同时打开多个聊天窗口，方便管理多个聊天群组。这一功能对于经常需要处理多个工作或社交关系的用户来说，无疑是一个巨大的便利。那么，WhatsApp网页版是如何实现快速连通的呢？以下是几个关键因素：1. 简单的操作流程：WhatsApp网页版采用了与手机端相似的操作界面，用户可以快速上手。扫描二维码这一步骤，更是将手机与电脑之间的连接变得简单快捷。2. 高效的数据传输：WhatsApp网页版采用了先进的加密技术，确保用户聊天数据的安全。同时，其高速的数据传输速度，让用户在发送和接收消息时，几乎感受不到延迟。3. 跨平台支持：WhatsApp网页版支持Windows、Mac、Linux等多种操作系统，用户可以根据自己的需求选择合适的平台。4. 兼容手机端功能：WhatsApp网页版几乎涵盖了手机端的所有功能，包

括语音通话、视频通话、群聊、分享位置等，让用户在电脑端也能享受到全面的聊天体验。当然，WhatsApp网页版也有一些局限性。例如，它无法像手机端那样接听电话，也无法在电脑端查看手机端的电话簿。不过，这些局限性并不会影响用户在电脑上使用WhatsApp网页版进行日常沟通。总之，WhatsApp网页版以其快速连通、随时无忧的聊天体验，成为了众多用户的首选。在如今这个快节奏的社会，拥有一款高效、便捷的通讯工具，无疑能让我们在忙碌的生活中，更加轻松地与亲朋好友保持联系。而WhatsApp网页版，正是这样一款让人爱不释手的即时通讯应用。

TA的作品

[更多作品](#)

[广告投放](#)

[用户服务协议](#)

[隐私政策](#)

[账号找回](#)

[联系我们](#)

[加入我们](#)

[营业执照](#)

[友情链接](#)

[站点地图](#)

[下载抖音](#)

[抖音电商](#) | [《最新澳门内部资料资料大全大全》](#) | [《最新凤凰网推荐精准推荐开奖》](#) | [《2026特码预测免费资料大全网》](#) | [《2026三肖必中特高手专用》](#) | [《免费官方资料大全免费资料大全网》](#) | [《精选王中王特肖公式规律下载》](#) | [《网红生肖特码表必中公式图解》](#)

[网络谣言曝光台](#) |

[网上有害信息举报](#)

| 违法和不良信息举报：400-140-2108 | 青少年守护专线：400-9922-556 |
算法推荐专项举报：sfjubao@bytedance.com |
网络内容从业人员违法违规为举报：feedback@douyin.com

[京ICP备16016397号-3](#)

[广播电视节目制作经营许可证](#)

[京B2-20170846](#)

[网络文化许可证-京网文-\(2022\)0938-030号](#)

[京公网安备 11000002002046号](#)

[互联网宗教信息服务许可证京\(2022\)0000057](#)