

食品饮料

报告日期：2022 年 6 月 25 日

事件催化&预期差驱动白酒表现，大众品关注成本下行业绩弹性
——食品饮料周报（2022 年 6 月第 4 期）

报告导读

食品饮料本周观点：事件催化&预期差驱动白酒表现，大众品关注成本下行的业绩弹性

白酒板块：我们认为当前板块直接催化剂为：22Q2 业绩预期差&其他信息催化&股权激励等。后续我们仍认为应坚持布局两条主线：1) 阶段性具备弹性（业绩短期虽受疫情影响明显但后续具弹性&前期股价超跌）；2) 中长期具备确定性（优选具备强经营实力及抗风险能力）&业绩驱动力来自成熟单品而非招商&22Q2 业绩增速较 22Q1 仍表现优异等酒企）两条主线。相关标的：贵州茅台、五粮液、洋河股份、古井贡酒、舍得酒业、迎驾贡酒等。

大众品板块：本周建议重点关注：莱茵生物、青岛啤酒、安井食品、立高食品、海融科技、南侨食品。总体观点我们继续维持不变，但近期大宗商品价格持续下行，关注相关板块带来的下半年业绩弹性机会，主要集中在烘焙板块；与此同时本周新增重点关注莱茵生物。

6 月 20 日~6 月 24 日，5 个交易日沪深 300 指数上涨 1.99%，食品饮料板块上涨 2.23%，白酒板块上涨幅度大于沪深 300，涨幅为 2.86%。具体来看，本周饮料板块金种子酒（+11.02%）、舍得酒业（+9.11%）涨幅相对偏大，金枫酒业（-4.68%）、百润股份（-4.07%）跌幅相对偏大；本周食品板块日辰股份（+14.58%）、南侨食品（+11.26%）涨幅相对居前，莲花健康（-8.13%）、青海春天（-7.84%）涨幅相对居后。

本周观点

【白酒板块】：今世缘机构职能调整，老窖黑盖超级发布会召开

板块回顾：事件催化&预期差为板块表现驱动主线

6 月 20 日~6 月 24 日，5 个交易日沪深 300 指数上涨 1.99%，食品饮料板块上涨 2.23%，白酒板块上涨幅度大于沪深 300，涨幅为 2.86%。具体白酒板块来看，金种子酒（+11.0%）、舍得酒业（+9.1%）、酒鬼酒（+6.6%）、山西汾酒（+5.2%）、洋河股份（+3.84%）涨幅居前，事件催化&预期差驱动本周个股走出独立行情：

1) 舍得酒业：受股东或将潜在收购标的装入舍得传闻影响，本周舍得酒业涨幅表现优异。从基本面角度分析，舍得酒业二季度表现稳定（预计业绩正增长）&后续具备强潜力（库存正常+价盘稳定+市场开拓顺利+经营质量稳定），为我们弹性推荐标的；

2) 酒鬼酒：受 22Q2 业绩增速或超预期驱动，酒鬼酒本周亦延续上涨趋势。从基本面角度分析，酒鬼酒受益于当前回款进度表现优异（预计 22Q2 内参回款进度超 70%，酒鬼酒系列约 60%），22Q2 业绩具备一定弹性，期待后续招商进一步加速&价盘稳定上行&库存稳步下降。

另外，春糖延期或对白酒行业招商&新品推出有影响，拥有成熟放量单品&不以经销商扩张为驱动力的酒企受影响较小，我们将持续关注：1) 基本面预期差；2) 事件催化；3) 股权激励落地情况三大催化剂。

泸州老窖：黑盖超级发布会召开，定位高品质光瓶引领者

行业评级

食品饮料

看好

分析师：杨骥

执业证书号：S1230522030003

邮箱：yangji@stocke.com.cn

分析师：张潇倩

执业证书号：S1230520090001

邮箱：zhangxiaolian@stocke.com.cn

分析师：孙天一

执业证书号：S1230521070002

邮箱：suntianyi@stocke.com.cn

分析师：杜宛泽

执业证书号：S1230521070001

邮箱：duwanze@stocke.com.cn

相关报告

《周观点：贵州茅台股东大会召开，
板块轮动关注确定性（20220618）》

《高质量加速度，量价齐升逻辑持续
演绎——贵州茅台事件点评
（20220619）》

随着白酒“新国标”的全面实施，中国高品质光瓶酒迈入新阶段，作为泸州老窖大光瓶战略的核心单品，本周定位为“高品质光瓶引领者”的“黑盖”举办了发布会——公司表示黑盖将承担两大使命：一是企业使命，全面承载泸州老窖精准卡位千亿光瓶酒市场的战略重任，将成为泸州老窖“十四五”期间的重要增长极；二是行业使命，将推动高品质光瓶酒品类的发展与繁荣。我们认为：在千亿光瓶酒市场中，随着消费品质的提升，60元以上的高线光瓶酒价位带持续扩容，由于名酒高线光瓶酒具备品牌背书与性价比优势，同时香型与制作方法逐渐跳脱传统光瓶酒，因此名酒的入局亦加速推动光瓶酒价位提升。

今世缘：拟实施分品牌事业部制，同时对部分机构职能进一步优化和调整

继上周今世缘对四开及对开进行提价后，本周公司表示为更好服务公司战略，提升整体功能和运行效率，实现公司高质量发展，近期公司实施分品牌事业部制，同时对部分机构职能进一步优化和调整：市场部更名为品牌管理部，销售部更名为销售管理部，国缘V9事业部更名为国缘V系事业部，省外工作部更名为省外事业部，新设立国缘事业部、今世缘事业部、效能办。

618数据复盘：一线名酒线上渠道表现优异，茅五汾汾关注度

2022年618战报数据显示当前酒类线上销售仍以一线品牌为主，茅五汾及山西汾酒均有亮眼表现（由于白酒线上收入占比不足10%，因此数据仅供趋势参考）：

京东数据显示：今年618期间一线大牌稳居榜首，其中贵州茅台、五粮液、山西汾酒为酱/浓/清香型的主销品牌，汾酒荣登京东白酒品牌店铺排行榜第一（青花系列产品同比增长50%，其中青花30复兴版同比增长106%）；在京东618白酒金榜中，飞天茅台目前稳居第一名，排名其后为五粮液普五、国窖1573与泸州老窖头曲等产品，此外，茅台酱香系列酒产品中的金王子也人气居前；

天猫数据显示：618活动期间，茅台、五粮液两个销量过亿的白酒品牌领跑酒类，天猫汾酒官方旗舰店青花系列产品同比增长94.6%。

数据更新：飞天茅台批价环比稳定，库存保持低位

贵州茅台：本周飞天茅台/1935批价稳定在2750元、1400元，随着电商平台的上线，飞天茅台批价或将得到阶段性有效管控；五粮液：本周批价稳定在970元；泸州老窖：批价约920元，22年国窖增速目标为30%，批价整体表现稳健。

投资建议：建议关注22Q2业绩确定性&预期差&信息催化机会

我们认为当前板块直接催化剂为：22Q2业绩预期差&其他信息催化&股权激励等。后续我们仍认为应坚持布局两条主线：1）阶段性具备弹性（业绩短期虽受疫情影响明显但后续具弹性&前期股价超跌）；2）中长期具备确定性（优选具备强经营实力及抗风险能力）&业绩驱动力来自成熟单品而非招商&22Q2业绩增速较22Q1仍表现优异等酒企）两条主线。相关标的：贵州茅台、五粮液、洋河股份、古井贡酒、舍得酒业、迎驾贡酒等。

二、【食品板块】：关注成本下行带来的标的投资机会

板块回顾：调味品板块略有上涨

板块涨跌幅方面：食品加工板块下跌0.20%，其中调味品板块上涨1.71%，乳品板块上涨0.04%，肉制品板块上涨0.18%。

个股涨跌幅方面：日辰股份(+14.58%)、南侨食品(+11.26%)、妙可蓝多(+10.79%)涨幅居于板块前三。

本周观点：板块轮动关注确定性较强的标的，关注成本下行带来的机会

总体观点我们继续维持不变，但近期大宗商品价格持续下行，关注相关板块带来的下半年业绩弹性机会，主要集中在烘焙板块；与此同时本周新增重点关注莱茵生物。

5月社零同比增速为-6.7%，环比4月降幅有所收窄。具体来看，5月餐饮收入同比下降21.1%，环比4月降幅略有收窄（收窄1.6pct），疫情对于线下餐饮场景的限制对于餐饮行业的收入仍产生一定的影响。

从商品零售数据来看，必选品类中粮油食品的增速较好，5月实现增速12.3%，环比持续提升（提升2.3pct）；饮料类5月增速实现7.7%，环比提升1.7%，伴随夏季旺季到来，预计饮料类产品的增速仍较保持较好的表现。

整体来看，伴随疫情的环节，对于消费的影响逐渐减弱，后续有望延续复苏态势。

我们继续维持此前观点不变，密切跟踪【疫情、需求、成本】三大因素出现的边际变化。当前伴随22年4-5月疫情和需求等因素的边际改善，我们选取两大投资主线对大众品进行布局。

1) 先选确定性：即优先选择业绩确定性和基本面确定性较强的投资标的，重点推荐：洽洽食品、涪陵榨菜、伊利股份；

2) 后续重点关注疫后修复的标的：即找寻疫后修复过程中业绩下修压力较小 or 后续弹性较大的公司。我们主要梳理以下几个方面：

① 餐饮供应链修复主线：青岛啤酒、重庆啤酒、安井食品、立高食品、千味央厨、绝味食品、巴比食品；

② 复工复产下修复标的：甘源食品、盐津铺子、三全食品、安琪酵母、妙可蓝多。

烘焙板块近期观点：烘焙板块此前受到疫情影响和棕榈油等成本压力较大的问题，板块表现较弱。但当前板块出现新的边际变化，需要重点关注！1) 成本：棕榈油价格持续下跌，成本拐点已现，下半年棕榈油价格下行趋势基本确定；2) 伴随疫情环节，板块需求快速回暖。由此烘焙板块下半年业绩弹性较大，可重点关注板块内公司：海融科技、立高食品、南侨食品。

新增重点关注莱茵生物：公司是代糖领域植物提取行业龙头，天然甜味剂业务订单产能加速释放；工业大麻年内量产贡献业绩。短期来看，二季度业绩高增，有望超市场预期带来强催化；中期来看，由于公司与芬美意合同订单加速释放，天然甜味剂业务22-23年预计营收复合增速实现70%+，工业大麻22年6月30日量产，22年有望实现盈亏平衡，23年收入有望翻倍；长期来看，甜叶菊产能24年投产释放，达产后产能将为现有产能3倍，持续贡献业绩；工业大麻合法化应用推进也将带来更多想象空间。

本周建议重点关注：莱茵生物、青岛啤酒、安井食品、立高食品、海融科技、南侨食品。

投资建议：全面布局疫后反弹标的

我们当前的投资主线如下：

1) 先选确定性：即优先选择业绩确定性和基本面确定性较强的投资标的，重点推荐：洽洽食品、涪陵榨菜、伊利股份；

2) 后续重点关注疫后修复的标的：即找寻疫后修复过程中业绩下修压力较小 or 后续弹性较大的公司。我们主要梳理以下几个方面：

① 餐饮供应链修复主线：青岛啤酒、重庆啤酒、安井食品、立高食品、千味央厨、绝味食品、巴比食品；

② 复工复产下修复标的：甘源食品、盐津铺子、三全食品、安琪酵母、妙可蓝多。

本周重点关注：莱茵生物、青岛啤酒、安井食品、立高食品、海融科技、南侨食品

风险提示：疫情影响超预期；白酒动销恢复不及预期；食品安全风险。

正文目录

1. 本周行情回顾.....	6
2. 重要数据跟踪.....	8
2.1. 重点白酒价格数据跟踪.....	8
2.2. 重点葡萄酒价格数据跟踪.....	9
2.3. 重点啤酒价格数据跟踪.....	10
2.4. 重点乳业价格数据跟踪.....	10
3. 重要公司公告.....	12
4. 重要行业动态.....	13
5. 近期重大事件备忘录.....	18
6. 风险提示.....	19

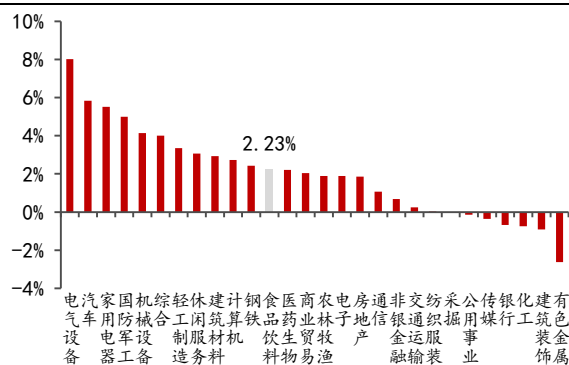
图表目录

图 1: 本周各板块涨幅	6
图 2: 本周食品饮料行业子板块涨幅	6
图 3: 本周食品板块涨幅前五个股	7
图 4: 本周食品板块跌幅前五个股	7
图 5: 本周乳品板块个股涨跌幅	7
图 6: 白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒板块估值情况 (单位, 倍)	7
图 7: 软饮料、乳品板块估值情况 (单位, 倍)	7
图 8: 本周主要酒企 PE(TTM) 情况一览 (单位, 倍)	8
图 9: 贵州茅台批价走势 (单位, 元/瓶)	8
图 10: 五粮液批价走势 (单位, 元/瓶)	8
图 11: 国窖 1573 批价走势 (单位, 元/瓶)	9
图 12: 白酒月度产量及同比增速走势	9
图 13: 国产葡萄酒价格走势 (单位: 元/瓶)	9
图 14: 海外葡萄酒价格走势 (单位: 元/瓶)	9
图 15: Liv-ex100 红酒指数走势	10
图 16: 葡萄酒月度产量及同比增速走势	10
图 17: 海外啤酒零售价走势	10
图 18: 国产啤酒零售价走势	10
图 19: 啤酒月度产量及同比增速走势	10
图 20: 啤酒月度进口量及进口平均单价走势	10
图 21: 22 省市玉米平均价走势	11
图 22: 22 省市豆粕平均价走势	11
图 23: 主产区生鲜乳平均价走势	11
图 24: 牛奶、酸奶零售价走势	11
图 25: 婴幼儿奶粉和中老年奶粉零售价走势	12
图 26: 乳清粉平均价走势	12
表 1: 本周主要酒类公司涨跌幅情况	6
表 2: 本周主要食品行业公司涨跌幅情况	6
表 3: 酒水板块个股沪 (深) 股通持股占比	8
表 4: 本周高端酒批价及环比变化	9
表 5: 本周饮料板块上市公司重要公告	12
表 6: 本周乳品板块上市公司重要公告	13
表 7: 本周饮料行业重要动态	13
表 8: 本周乳品行业重要动态	17
表 9: 饮料板块最近重大事件备忘录	18

1. 本周行情回顾

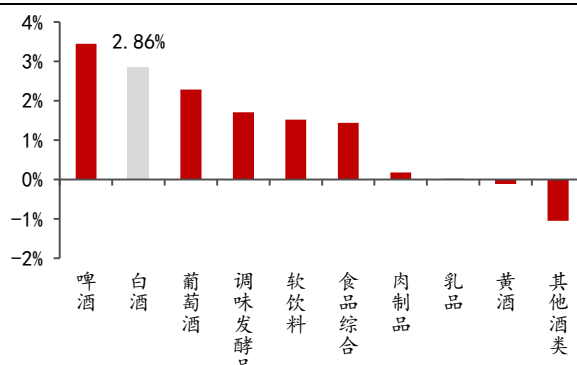
6月20日~6月24日，5个交易日沪深300指数上涨1.99%，食品饮料板块上涨2.23%，白酒板块上涨幅度大于沪深300，涨幅为2.86%。具体来看，本周饮料板块金种子酒（+11.02%）、舍得酒业（+9.11%）涨幅相对偏大，金枫酒业（-4.68%）、百润股份（-4.07%）跌幅相对偏大；本周食品板块日辰股份（+14.58%）、南侨食品（+11.26%）涨幅相对居前，莲花健康（-8.13%）、青海春天（-7.84%）涨幅相对居后。

图 1：本周各板块涨幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 2：本周食品饮料行业子板块涨幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 1：本周主要酒类公司涨跌幅情况

周涨幅居前				周涨幅居后			
证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅
600199.SH	金种子酒	29.12	11.02%	600616.SH	金枫酒业	7.34	-4.68%
600702.SH	舍得酒业	194.09	9.11%	002568.SZ	百润股份	27.84	-4.07%
600059.SH	古越龙山	11.21	7.88%	601579.SH	会稽山	12.23	-2.63%
000799.SZ	酒鬼酒	184.98	6.58%	600779.SH	水井坊	85.3	-1.16%
600809.SH	山西汾酒	302.80	5.18%	603198.SH	迎驾贡酒	61.06	-1.04%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

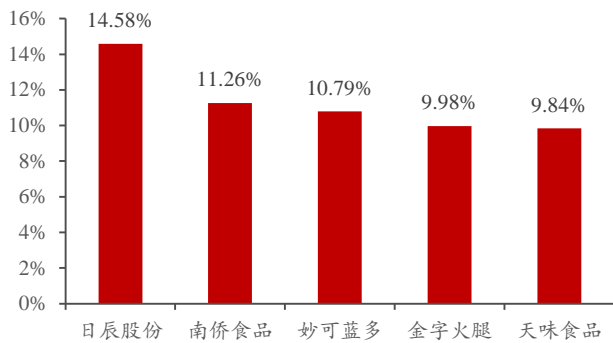
表 2：本周主要食品行业公司涨跌幅情况

周涨幅居前				周涨幅居后			
证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价（元）	涨跌幅
603755.SH	日辰股份	39.44	14.58%	600186.SH	莲花健康	2.60	-8.13%
605339.SH	南侨食品	24.8	11.26%	600381.SH	青海春天	12.81	-7.84%
600882.SH	妙可蓝多	42.92	10.79%	002481.SZ	双塔食品	8.62	-6.10%
002515.SZ	金字火腿	4.52	9.98%	002216.SZ	三全食品	18.87	-5.13%
603317.SH	天味食品	24.68	9.84%	603777.SH	来伊份	12.64	-4.60%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

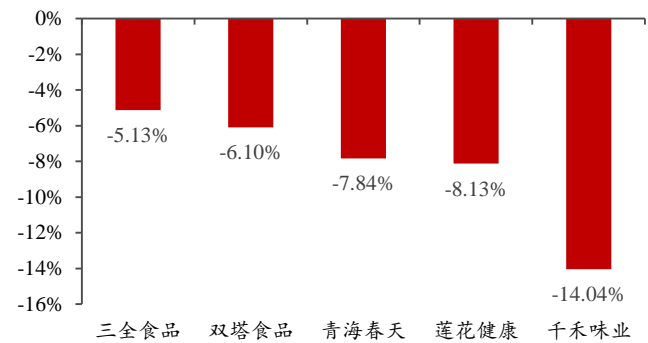
本周食品板块涨幅前五个股分别为日辰股份（+14.58%）、南侨食品（+11.26%）、妙可蓝多（+10.79%）、金字火腿（+9.98%）和天味食品（+9.84%），跌幅前五个股分别为三全食品（-5.13%）、双塔食品（-6.10%）、青海春天（-7.84%）、莲花健康（-8.13%）和千禾味业（-14.04%）。具体来看，本周乳品板块妙可蓝多（+10.79%）涨幅相对居前，伊利股份（-0.76%）、贝因美（-2.60%）跌幅相对居前。

图 3：本周食品板块涨幅前五个股



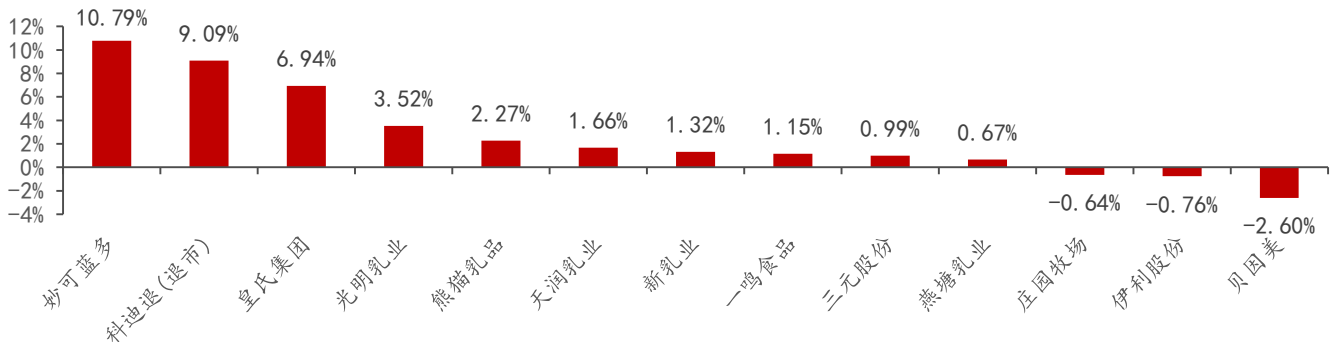
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：本周食品板块跌幅前五个股



资料来源：Wind，浙商证券研究所

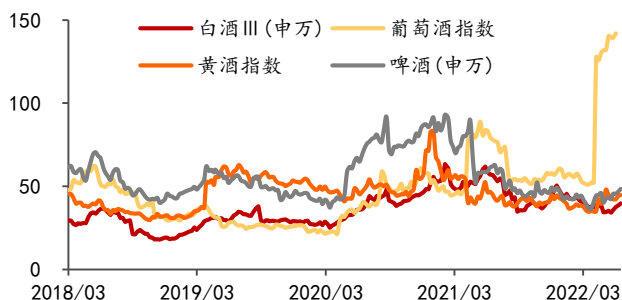
图 5：本周乳品板块个股涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

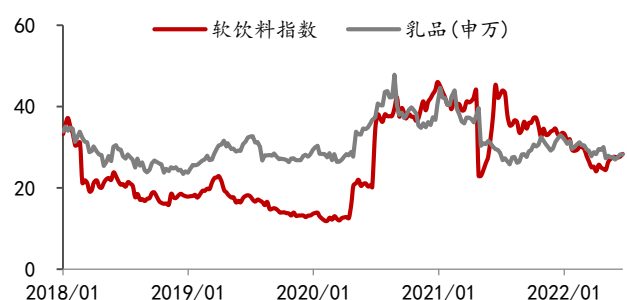
估值方面，食品饮料行业整体估值水平上升。2022 年 6 月 24 日，食品饮料行业 37.34 倍，白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒细分行业估值分别为 39.69、48.55、141.98、44.75 倍，其中啤酒板块 (+3.43%) 本周估值涨幅较大。具体酒水公司来看，金种子酒 (+11.02%) 本周估值涨幅较大。

图 6：白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒板块估值情况（单位，倍）



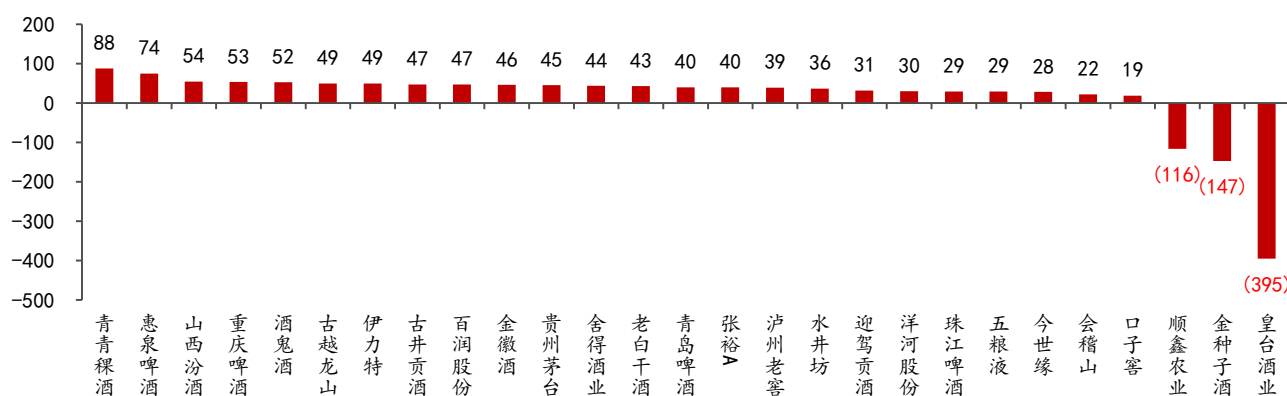
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 7：软饮料、乳品板块估值情况（单位，倍）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：本周主要酒企 PE(TTM) 情况一览（单位，倍）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

陆股通持股标的中，重庆啤酒（9.25%）、贵州茅台（7.09%）、五粮液（4.74%）、水井坊（4.57%）、燕京啤酒（4.37%）持股排名居前。酒水板块 12 支个股受北向资金增持，其中酒鬼酒（+0.83pct）、老白干酒（+0.42pct）、重庆啤酒（+0.27pct）北上资金增持比例较高。

表 3：酒水板块个股沪（深）股通持股占比

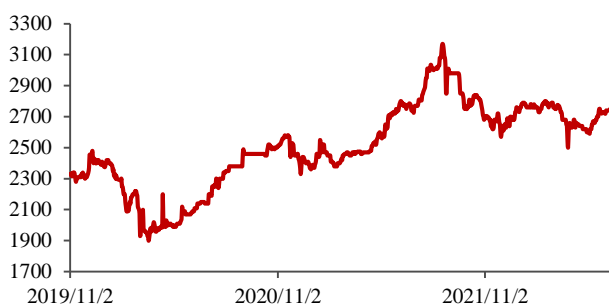
沪（深）股通持股占比居前个股				沪（深）股通持股占比居后个股			
证券代码	证券简称	23/06/2022	较上周变化	证券代码	证券简称	23/06/2022	较上周变化
600132.SH	重庆啤酒	9.25%	0.27%	000995.SZ	皇台酒业	0.00%	0.00%
600519.SH	贵州茅台	7.09%	0.11%	600199.SH	金种子酒	0.00%	0.00%
000858.SZ	五粮液	4.74%	-0.32%	601579.SH	会稽山	0.00%	0.00%
600779.SH	水井坊	4.57%	-0.02%	600573.SH	惠泉啤酒	0.00%	0.00%
000799.SZ	酒鬼酒	4.37%	0.83%	600702.SH	舍得酒业	0.00%	0.00%
000729.SZ	燕京啤酒	3.86%	-0.27%	600059.SH	古越龙山	0.00%	0.00%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 重要数据跟踪

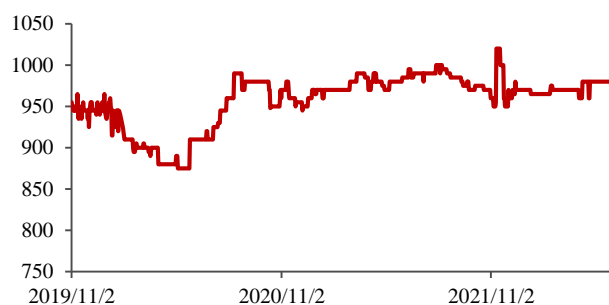
2.1. 重点白酒价格数据跟踪

图 9：贵州茅台批价走势（单位，元/瓶）



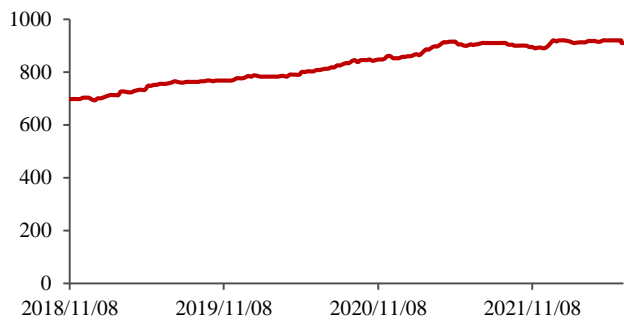
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 10：五粮液批价走势（单位，元/瓶）



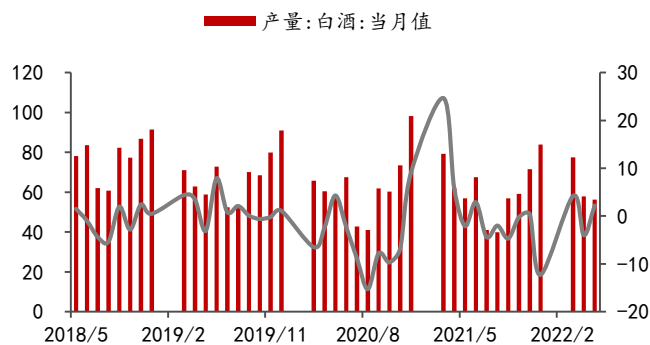
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 11: 国窖 1573 批价走势 (单位: 元/瓶)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 12: 白酒月度产量及同比增速走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

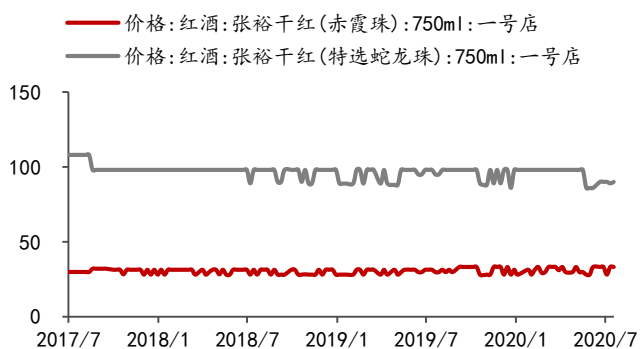
表 4: 本周高端酒批价及环比变化

本周酒价及环比变动表								
品牌	产品	规格	5月28日批价	6月4日批价	6月11日批价	6月18日批价	6月25日批价	环比变动
贵州	22年飞天(原) 53°	500ml	3020	3020	3040	3040	3030	-10
	22年飞天(散) 53°	500ml	2750	2750	2760	2750	2750	/
茅台	21年飞天(原) 53°	500ml	3020	3050	3050	3050	3040	-10
	21年飞天(散) 53°	500ml	2800	2800	2800	2800	2800	/
五粮	普五(八代) 52°	500ml	980	980	970	970	970	/
	1618 52°	500ml	975	975	965	965	965	/
泸州老窖	国窖 1573 52°	500ml	920	920	910	920	920	/
	特曲(老字号) 52°	500ml	260	260	270	260	260	/
	特曲(60版) 52°	500ml	430	430	430	430	430	/

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

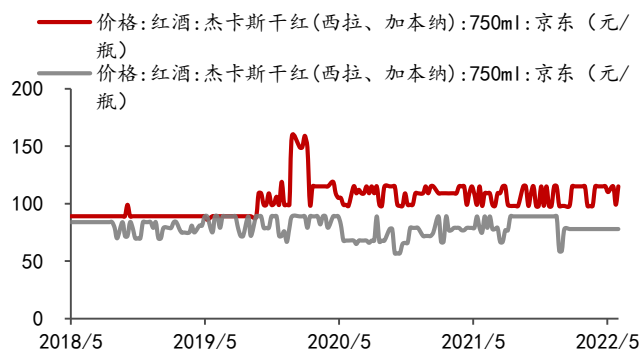
2.2. 重点葡萄酒价格数据跟踪

图 13: 国产葡萄酒价格走势 (单位: 元/瓶)



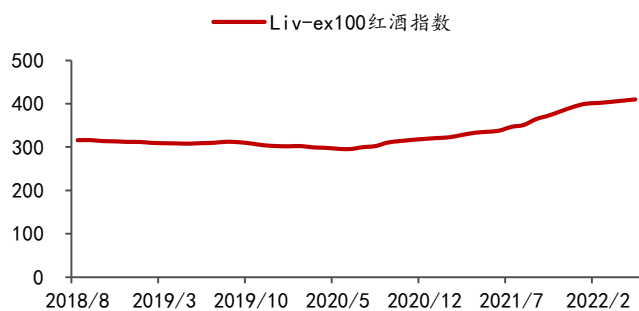
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 海外葡萄酒价格走势 (单位: 元/瓶)



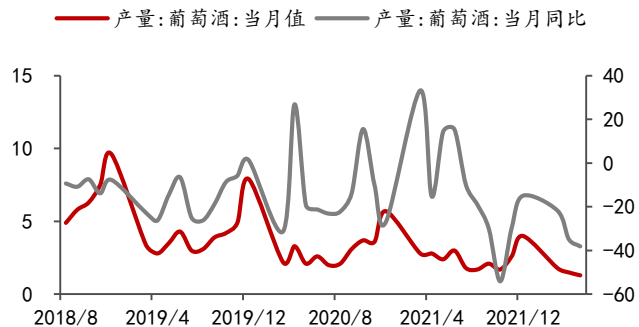
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 15: Liv-ex100 红酒指数走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

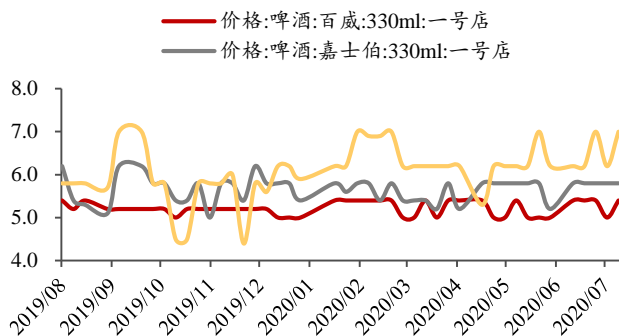
图 16: 葡萄酒月度产量及同比增速走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

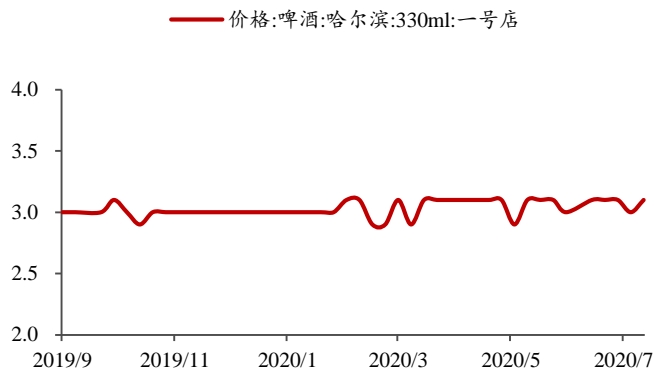
2.3. 重点啤酒价格数据跟踪

图 17: 海外啤酒零售价走势



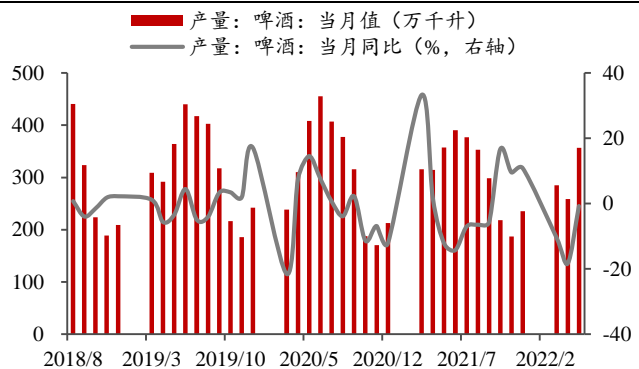
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 18: 国产啤酒零售价走势



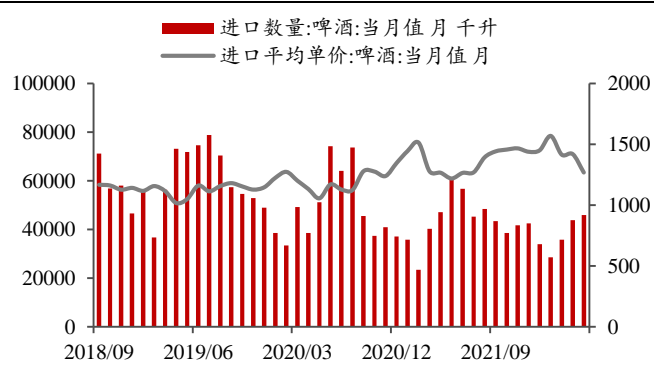
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 19: 啤酒月度产量及同比增速走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 20: 啤酒月度进口量及进口平均单价走势

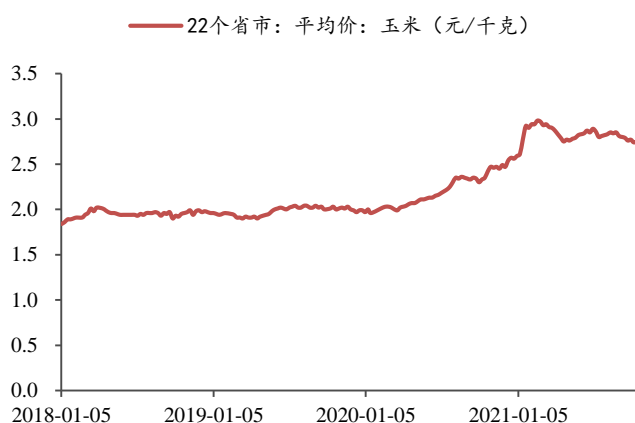


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

2.4. 重点乳业价格数据跟踪

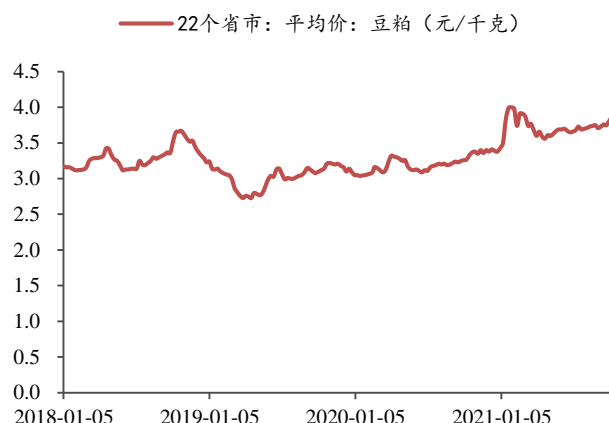
饲料市场, 本周玉米平均价环比持平, 豆粕平均价环比小幅上涨。根据 Wind 数据, 截至 2022 年 6 月 10 日, 22 省市玉米平均价为 2.86 元/千克, 环比持平, 22 省市豆粕平均价为 4.60 元/千克, 环比小幅上涨 0.66%。

图 21：22 省市玉米平均价走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

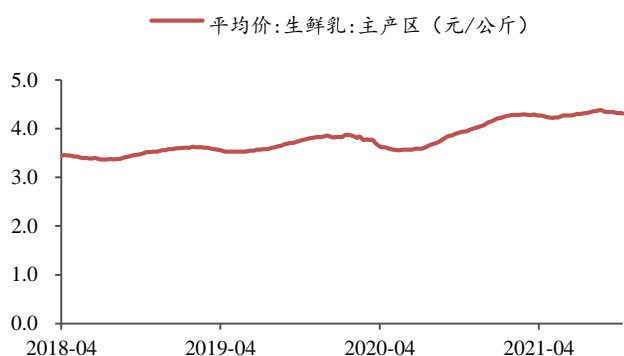
图 22：22 省市豆粕平均价走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

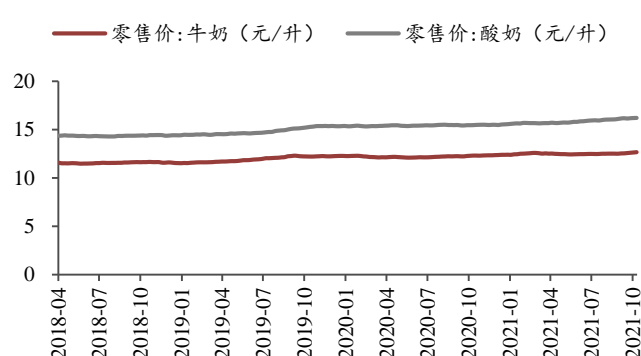
液态奶市场，主产区生鲜乳平均价环比持平，牛奶零售价环比持平，酸奶零售价环比微幅下跌。根据 Wind 数据，截至 2022 年 6 月 15 日，主产区生鲜乳平均价为 4.14 元/公斤，环比持平；截至 2022 年 6 月 17 日，牛奶零售价为 12.98 元/升，环比持平；酸奶零售价为 16.47 元/升，环比微幅下跌 0.12%。

图 23：主产区生鲜乳平均价走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

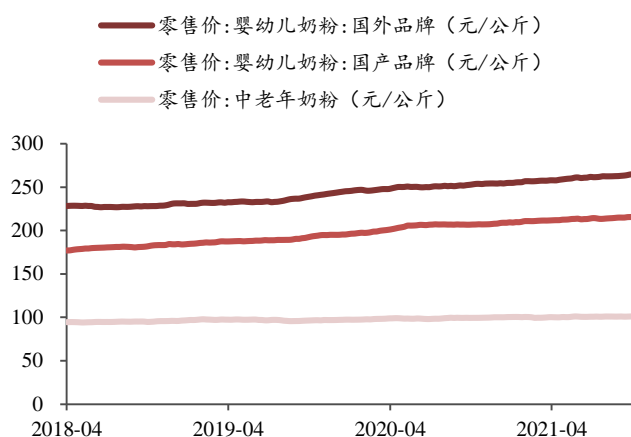
图 24：牛奶、酸奶零售价走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

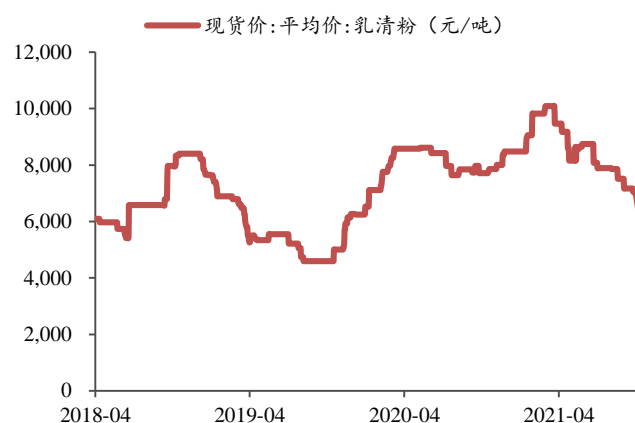
奶粉市场，国外品牌婴幼儿奶粉环比微幅上涨，国内品牌婴幼儿奶粉环比微幅上涨，中老年奶粉零售价环比微幅上涨，乳清粉平均价环比持平。根据 Wind 数据，截至 2022 年 6 月 17 日，国外品牌婴幼儿奶粉零售价为 268.31 元/公斤，环比微幅上涨 0.02%；国内品牌婴幼儿奶粉零售价为 218.39 元/公斤，环比微幅上涨 0.09%；中老年奶粉零售价为 102.56 元/公斤，环比微幅上涨 0.10%。截至 2022 年 6 月 1 日，本周乳清粉平均价为 6788.89 元/吨，环比持平。

图 25：婴幼儿奶粉和中老年奶粉零售价走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 26：乳清粉平均价走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3. 重要公司公告

表 5：本周饮料板块上市公司重要公告

上市公司	公司公告
贵州茅台	公司向股东每股派发现金红利 21.675 元 (含税)，共计派发现金红利 272.28 亿元。
五粮液	公司向全体股东每 10 股派现金 30.23 元 (含税)，分配总额固定，共分配金额 117.34 亿元 (含税)。
泸州老窖	公司将于 2022 年 6 月 29 日 (星期三) 14:30 通过线上会议与网络投票相结合的方式召开 2021 年度股东大会。
山西汾酒	每股派发现金红利 1.8 元 (含税)，共计派发现金红利 21.96 亿元。
今世缘	公司召开第四届董事会第十八次会议，审议并通过了整合优化公司部分内部组织机构、继续授权对自有闲置资金进行现金管理的议案。
重庆啤酒	公司召开第十届董事会第二次会议，审议并通过了推举董事 Gavin Brockett 先生代行董事长职责、提名 Andrew Emslie 先生为公司董事、1664Blanc 特许权使用费率从目前实施的 6% 提高到 7% (预计 2022 年授权许可费增加 630 万)、调整独立董事薪酬等议案；公司将于 2022 年 7 月 13 日 14 点在云南省大理州大理经济技术开发区凤仪镇金梭路嘉士伯公司召开 2022 年第二次临时股东大会。
百润股份	公司发行可转债募集资金项目麦芽威士忌陈酿熟成项目的实施主体巴克斯酒业近日与上海康厦建设发展签订建设工程施工合同。
青岛啤酒	公司召开第十届董事会 2022 年第四次临时会议，审议并通过了聘任姜宗祥先生为公司总裁兼供应链总裁、聘任侯秋燕先生为公司财务总监、于 2022 年 7 月 18 日 (星期一) 14:45 在青岛市市北区登州路 56 号青岛啤酒厂综合楼一楼会议室召开 2022 年第一次临时股东大会的议案。
水井坊	公司召开第十届董事会 2022 年第五次会议，审议并通过了提名 John O'Keeffe 先生为公司第十届董事会董事候选人、于 2022 年 7 月 8 日 9 点 30 分在成都市锦江区水井街 19 号水井坊博物馆多功能厅召开 2022 年第一次临时股东大会的议案。
巴比食品	公司向股东每股派发现金红利 0.26 元 (含税)，共计派发现金红利 6448 万元 (含税)。
顺鑫农业	公司召开第八届董事会第三次临时会议，审议并通过了聘任公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监的议案；王金明、李秋生辞去公司副总经理职务。
金种子酒	阜阳投发将其持有金种子集团 49% 股权转让给华润战投相关事项已完成审批，并在安徽省阜阳市市场监督管理局完成工商变更登记手续。

李子园 公司发布变更注册资本及修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告，变更后公司注册资本为 3.03 亿元，公司股份总数为 3.03 万股。

老白干酒 公司增加注册资本至 9.15 亿元，公司股份总数为 9.15 亿股。

资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 6：本周乳品板块上市公司重要公告

上市公司	公司公告
天润乳业	<p>本次限售股上市流通数量为 35,546,137 股</p> <p>本次限售股上市流通日期为 2022 年 7 月 1 日</p> <p>一、本次限售股上市类型</p> <p>1. 本次限售股上市类型：非公开发行限售股</p> <p>2. 非公开发行核准情况</p> <p>2021 年 9 月 15 日，新疆天润乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“天润乳业”）取得中国证监会出具的《关于核准新疆天润乳业股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2021〕2972 号），核准公司非公开发行不超过 80,579,801 股新股。公司于 2021 年 12 月 10 日完成向 17 名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）51,590,909 股。</p>
均瑶健康	<p>一、交易概述</p> <p>2022 年 4 月 19 日，公司与王学毅及标的公司签订《收购意向协议》，拟自行或指定其关联方以现金支付方式，通过受让王学毅持有的标的公司 51% 股权，形成对标的公司的控制权。王学毅及标的公司承诺签署正式股权转让协议前，将完成拟置入资产置入标的公司的工作，拟置入资产完成置入后，将成为标的公司的全资子公司。最终收购股权比例、交易对方及交易价格由交易各方协商确定。</p> <p>本次交易事项不构成关联交易。根据公司初步测算，本次交易营业收入指标预计将达到《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组标准。</p> <p>具体详见公司于 2022 年 4 月 21 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的《湖北均瑶大健康饮品股份有限公司关于筹划重大资产重组暨签署收购意向协议的提示性公告》（公告编号：2022-029）。</p>
熊猫乳品	<p>经中国证券监督管理委员会《关于同意熊猫乳品集团股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕2130 号）同意注册，并经深圳证券交易所《关于熊猫乳品集团股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上〔2020〕937 号）同意，公司于 2020 年 10 月 16 日向社会公开发行人民币普通股（A 股）3,100 万股，每股发行价为 10.78 元，应募集资金总额为人民币 33,418.00 万元，根据有关规定扣除发行费用 5,638.00 万元后，实际募集资金金额为 27,780.00 万元。该募集资金已于 2020 年 10 月到账。上述资金到账情况业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）“容诚验字〔2020〕201Z0025 号”《验资报告》验证。公司对募集资金采取了专户存储管理。</p>

资料来源：Wind，浙商证券研究所

4. 重要行业动态

表 7：本周饮料行业重要动态

标题	饮料行业动态
华润系高管将正式进驻金种子	据媒体报道，7 月 1 日，华润系相关高管将正式进驻金种子酒。这也意味着安徽金种子酒业股份有限公司的控股股东金种子酒业集团公司正式引入战略股东华润战投。

金种子馥合香两位大师
斩获 2021 年度“阜阳工
匠”

阜阳市总工会 2021 年度“阜阳工匠”和第五批劳模工匠创新工作室选树命名活动揭晓，公司质量管理部巩晓同志荣获 2021 年度“阜阳工匠”“阜阳工匠标兵”“阜阳市五一劳动奖章”，酿酒分公司谢国排劳模工匠创新工作室获得市级命名，被市总工会命名为“阜阳市劳模工匠创新工作室”，这是继杨红文省级技能大师工作室、杨红文省级劳模工匠创新工作室、彭兵省级劳模工匠创新工作室之后，获得评定的第四个工匠创新工作室。

水井坊：无收购赊店老
酒计划

6 月 20 日，水井坊针对“据说水井坊打算通过收购河南赊店老酒，从而扩大白酒大省河南的市占率”的提问，在投资者互动平台表示：“公司目前无此计划。”

第六届中国酒展举办地
将移师至青岛国际会展中
心

第六届中国酒展期间，2022 第四届中国酒业大会也将同步举办。届时，2022（第十二届）中国酒业市场论坛暨 2022 中国酒业金盛奖颁奖盛典、2022（第五届）中国酒业工商首脑会议暨第四届中国酒业大会主论坛、大国酱香·第九届中国高端酱酒市场趋势高峰论坛、2022（第三届）中国酱酒产业年会、2022（第二届）中国清香白酒产业发展论坛、2022（第二届）中国酒业资本年会、2022（第九届）中国葡萄酒市场趋势高峰论坛暨第七年全球葡萄酒 G50 峰会、2022（第四届）中国酒业包装设计与供应链创新峰会、2022 青岛·中酒展精酿啤酒品牌创新峰会等十场论坛活动将一一举办，为行业奉上一场场思想大餐与精神盛宴。

“第十一届中国白酒 T8
峰会”参会企业达成共
识

6 月 17 日，以“存敬畏，稳发展，扬文化”为主题的“第十一届中国白酒 T8 峰会”在泸州隆重召开，峰会由中国酒业协会主办，泸州老窖承办。T8 企业领导围绕会议主题，就中国白酒产业面临形势、存在问题、解决对策深入交换观点，达成如下共识：当前形势下，产业战略转型与升级成为必然，产业必须顺应时代潮流，实现可持续发展；产业发展要始终坚持底线思维，始终坚守传承，始终坚持价值追求，名酒企业要秉承“存敬畏，稳发展，扬文化”的发展理念；名酒企业要敬畏天地、五谷、先贤、时间和消费者；名酒企业要以市场稳发展、以人才稳发展、以品质稳发展；名酒企业要建立系统的酒文化体系；名酒企业要弘扬酿造文化、科创文化、品饮文化；名酒企业要联合打造世界酒文化 IP，让中国酒文化拥有新影响力，升华白酒文化格调。

西凤酒上调全线产品价
格

6 月 20 日，陕西西凤酒股份有限公司发布产品涨价通知。经公司价格管理委员会研究决定，根据公司 2022 年产品厂家方案，对公司产品价格及政策予以核定发布，涉及的原产品价格及政策不再执行，将上调全线产品价格。

警方通报山东古窖酒业
涉嫌非法吸收公众存款
犯罪

6 月 22 日，威海市公安局环翠分局发布《关于山东古窖酒业有限公司涉嫌非法吸收公众存款犯罪的通告》（以下简称《通告》）。据《通告》显示：自 2021 年 5 月 13 日，威海市公安局环翠分局对山东古窖酒业有限公司以涉嫌非法吸收公众存款立案侦查。

稻花香推进 22 亿白酒
智能化酿造项目

6 月 17 日，稻花香万吨鑫香型白酒智能化酿造基地实现爆破，进入加速阶段。目前基地日均土石方工程量近 3 万方，随着爆破工程全面推进，项目力争 8 月底完成核心地块场平工程，9 月底酿造车间、制曲车间开始开工建设。据悉，项目计划总投资约 22.3 亿元，占地面积 742.5 亩。

天猫发布低度酒 618 全
周期战报

6 月 22 日，天猫发布低度酒 618 全周期战报。据战报显示，RIO 锐澳、梅见及狮子歌歌位列热卖品牌榜前三；RIO 锐澳旗舰店、梅见旗舰店及三得利预调酒官方旗舰店，位列热卖店铺排行榜前三。

习水、京东就白酒产业
发展座谈

6 月 21 日，遵义市人大常委会副主任、习水县委书记常文松在县行政中心会见京东集团副总裁熊伟一行，双方就白酒产业发展进行深入沟通交流。常文松表示，希望双方进一步深化合作交流，在白酒、物流、康养旅游等更多行业领域开展全方位合作，更好实现互利共赢、共同发展。

茅台召开 2022 年战略
研讨会

6 月 21 日，茅台集团 2022 年战略研讨会在茅台国际大酒店开启。此次茅台集团 2022 年战略研讨会首度公布近年来的战略合作优秀成果，包括“智慧茅台”、“茅酒之源”、“茅台酒风味”、“茅台酒消费群体”等 7 项重量级成果将发布，涵盖生产、营销、文化等多个方面。

洋河开设“解酉小馆”	6月18日，洋河股份携万达酒店举行了“解酉小馆”揭幕仪式。据悉，“解酉小馆”将成为洋河股份地面推广的重要触点之一，后期也会推出一系列的线下活动，打造成洋河文化、品牌推广和消费者认知为一体的互动体验场景。未来，双方将进行深度合作，就“解酉小馆”模式进行深度探索，共建“解酉小馆”商业模式，并实现独立运营。
汾酒 618 京东天猫高增长	6月20日，汾酒销售公司官微发布 618 战报，京东汾酒官方旗舰店青花系列产品同比增长 50%，其中青花 30 复兴版同比增长 106%，获得 618 当天与 618 全周期的白酒品牌店铺排行榜第一的成绩；天猫汾酒官方旗舰店青花系列产品同比增长 94.6%，获得 618 当天与 618 全周期白酒品牌店铺排行榜第三的成绩。
皇台酒业：计划今年开拓全国市场	6月20日，皇台酒业就公司的全国渠道推进及合作情况在投资者互动平台上表示，公司计划今年开拓全国市场，正在按计划推进。
德阳力争“十四五”末白酒营收超 400 亿	近日消息，2021 年德阳产区规模以上白酒企业 25 家，完成产量 23.8 万千升，同比增长 13.0%；实现营业收入 213.2 亿元，同比增长 25.2%；实现利润 36.7 亿元，同比增长 17.3%。德阳市政府力争到“十四五”末，白酒产业营收达 400 亿元以上，冲刺 500 亿。
新疆酒文化产业园项目将于今年 9 月完工	6月20日，新疆酒文化产业园项目将于今年 9 月完工。该项目以酒文化为核心，涵盖多业态、多功能的文旅产业园，占地 175 亩，将建设 42 栋独栋厂房，用于引进国内和疆内知名酒企、糖茶名优特产、地域特色干果等企业产业的入驻。未来也将以酒文化为基础，将工业、文化、旅游、休闲、娱乐、餐饮相结合，推动和探索新的商业模式。
宿迁全力推进“中国酒都”建设	6月20日，宿迁市委书记王昊主持召开市委常委会会议。会议强调，建设中国酒都，是市委、市政府作出的重要战略部署，是做强酒产业、弘扬酒文化、提升城市形象的重要途径，省委、省政府给予大力支持，必须牢牢抓住这一机遇，全力书写“中国酒都”建设新篇章。
泸州老窖黑盖宣布全面上市	6月21日下午 17:35，泸州老窖黑盖以直播的方式官宣全面上市。行业顶尖专家聚焦白酒“新国标”，探讨行业持续发展、解读白酒品质消费新趋势。
茅台集团调研苏宁易购	6月20日，贵州茅台集团党委委员、副总经理高山率队到苏宁易购集团总部进行调研。高山表示，希望推动茅台集团全系列产品在苏宁易购的销售和推广，共同服务消费者。苏宁易购集团快消百货总部总裁龚震宇表示，苏宁易购一直以用户需求为核心进行场景深耕，携手茅台品牌共建共创，共同努力为消费者构建多品类、全场景、高品质的服务体验，服务于真正的消费者。双方一致认为，通过此次调研，将进一步深化下一阶段苏宁易购茅台酒营销工作，进一步形成全方位、宽领域、深层次、高水平的合作，为茅台的数字化营销打造样板。
茅台 1935 开启第二场线上专场活动	据 i 茅台官微消息，6月23日晚 19 时 35 分到 20 时 35 分，i 茅台将开启“鱼跃龙门·喜相逢”活动，1 小时的茅台 1935 专场申购，每人可预约 2 瓶茅台 1935。这是继 5 月 5 日立夏时节“与爱相守·喜相逢”活动后，茅台 1935 在 i 茅台开启的第二场线上专场活动。
家有老酒泸州老窖专场鉴评会将于 7 月 16 日举办	7月16日，由中国酒业协会名酒收藏委员会与泸州老窖股份有限公司联合举办的，“名酒七十年 荣耀鉴新篇”家有老酒泸州老窖专场鉴评会将在泸州举行，面向广大消费者、陈年酒收藏爱好者和收藏家征集陈年酒，进行专业、权威鉴定，与市场消费者携手共寻老酒的时间价值。
西凤集团党委书记、董事长张正一行走访古井集团	6月21日，陕西西凤酒厂集团有限公司党委书记、董事长、股份公司董事长张正一行对古井集团进行了参观走访，先后参观了古井集团企业文化馆、党建馆和无极酒窖。参观结束后，双方进行了热烈的交流与探讨。本次走访加强了老名酒企业之间的互动交流，增进了双方之间的友谊和感情。张正表示，西凤正处由“西凤速度”向“西凤加速度”追赶超越加快发展的关键时期，需要更多的向包括古井贡酒在内的行业先进企业学习先进经验。希望双方今后能够进一步加强交流合作，充分发挥好老名酒的文化优势和行业地位优势，借助国家“一带一路”的东风和良好发展机遇，共同推动白酒行业健康高质量发展。

第 106 届全国糖酒会延期举办	6 月 22 日晚, 第 106 届全国糖酒商品交易会组委会官方宣布, 因疫情防控工作需要, 为确保广大客商健康安全和展会效果, 组委会研究决定, 原定于 7 月 18-20 日在成都举行的第 106 届全国糖酒商品交易会延期举办, 具体信息另行通知。
百威英博将上调部分啤酒价格并调整产品规格	6 月 21 日消息, 啤酒制造商百威英博表示, 由于公司正试图追赶美国和其他地方的通胀, 百威英博将上调部分啤酒产品的价格并将对产品规格进行调整。百威英博发现, 尽管公司定期更新定价, 但由于今年年初以来通货膨胀加速, 该公司在美国、巴西等某些市场的价格上调步伐滞后。美国第一季度通胀率为 8%, 但在美国, 百威英博每百升啤酒净收入只增长了 6.2%, 这说明美国通胀速度与该公司追赶通胀能力之间存在差距。
茅台退出白金酒公司股东	6 月 21 日, 贵州茅台酒厂(集团)白金酒有限责任公司发生工商变更, 企业更名为贵州白金酒股份有限公司, 原股东贵州茅台酒厂(集团)保健酒业有限公司退出持有的 40% 股份, 原第二大股东北京白金至尊酒业有限公司接盘。与此同时, 贵州白金酒股份有限公司法定代表人、董事长由冯斌变更为蔡尚更, 刘国富、周丽娟等人退出主要人员行列, 新增吴鹏、肖松志等。
i 茅台上线上海	6 月 24 日, i 茅台官方微信平台发布信息表示, 随着上海疫情防控形势的逐步好转, 6 月 25 日, i 茅台将在上海同步开启“预约申购”和“线上销售”活动。6 月 25 日当天, i 茅台预计在上海投放产品 1689 瓶, 其中, 预约申购投放 1199 瓶, 线上直接销售 490 瓶, 共有 11 家茅台酒专卖店开设线上预约。届时, 线下门店还会准备伴手礼、“小茅”公仔等礼品。与此同时, 预约投放当日, 上海市享约申购成功并完成支付的第 9 名、第 99 名、第 999 名消费者(以预约申购先后顺序排序)可分别获赠 53%vol 500ml 贵州茅台酒(壬寅虎年)一瓶。
盛初集团董事长王朝成一行参观考察金沙酒业	6 月 23 日, 盛初集团董事长王朝成、盛初集团总经理兼盛初咨询董事长柴俊等一行到金沙酒业参观考察。参观过程中, 王朝成对近几年金沙酒业双高发展给予高度肯定, 并对金沙酒业和摘要酒发展、行业趋势、产品定位、战略布局等方面提出了宝贵建议和可行性实施规划。参观结束后, 双方进行了深入交流。张道红就王朝成对金沙酒业的认可及提出的宝贵建议表示感谢, 并表示公司将认真听取专家意见或建议, 始终秉持为美好生活酿一瓶好酒的初心与使命, 不断精进各项管理, 提升产品品质, 为金沙酒业高质量发展提供品质保障。
张正率队到访古井集团	6 月 21 日, 陕西西凤酒厂党委书记、董事长、股份公司董事长张正率队走访参观古井集团。张正表示, 西凤正处由“西凤速度”向“西凤加速度”追赶超越加快发展的关键时期, 需要更多的向包括古井贡酒在内的行业先进企业学习先进经验。
千岛湖啤酒扩建项目投产	近日, 杭州千岛湖啤酒有限公司四期厂房扩建项目第一条生产线四月初已投入生产, 第二条生产线设备正在安装调试, 预计在本月底也将投入试生产。据了解, 该项目于 2020 年 11 月开始谋划, 2021 年 8 月底正式动工, 首期投资约 2 亿元, 厂房占地面积约 129.8 亩, 分两期开发, 年产 15 万千升啤酒及 25 万千升饮料的生产线。加上本次新增的两条生产线的投产使用, 公司今年计划生产啤酒、饮料等突破 25 万吨, 税收超亿元。
1-5 月酒饮茶投资增速达 36.4%	近日, 据中国信息通信研究院发布的数据显示, 1-5 月份, 38 个工业大类行业中有 36 个行业投资保持同比增长, 33 个行业保持两位数增长, 其中酒、饮料和精制茶制造业增速达 36.4%。
汾酒: 大力发展东南亚市场直销、团购客户	6 月 23 日下午, 汾酒参与山西辖区上市公司 2022 年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会。会上, 汾酒副总经理李俊表示, 汾酒全力加强海外市场终端渠道建设。在东南亚市场通过大力发展直销客户、团购客户, 重点支持新加坡、日本、泰国, 2021 年销售实现同比增长。

“四川白酒行业电子商务法治论坛”举行	6月23日,“四川名优白酒网络交易保障与规范、四川白酒行业电子商务法治论坛”在成都举行。本次论坛由四川省法学会指导,中国白酒金三角酒业协会主办,五粮液股份公司承办,四川省电子商务协会、川酒产业法治联盟共同支持。论坛上,各专家、学者和企业家代表围绕进一步做好四川白酒产业知识产权保护工作,研究推进四川名优白酒网络交易的保障机制和制度规范,维护川酒合法权益等主题展开讨论。
第八届中国精酿啤酒节启幕	6月24日至6月26日,2022第八届中国精酿啤酒节在南京国际展览中心举办。来自国内外近70家精酿啤酒品牌参与,预计有超过300款啤酒亮相,将成为今年国内规模最大的精酿啤酒节。本次啤酒节分全场畅饮和自由购买两个时段,提前购买了畅饮票的客户可于6月24日进场,喝酒不限量;6月25日至6月26日场内不设门票和畅饮票,随意进场,买一杯喝一杯。
泸州、宜宾推进白酒产业协同互补	四川日报6月22日消息,就泸州、宜宾产业发展协同互补方面,泸州市委书记杨林兴表示,泸州市未来将立足两地在白酒(食品饮料)等特色产业上的比较优势,相互补链、共同强链、合作延链,推动高端化、智能化、绿色化并进,促进产业链、创新链、价值链融合,共建具有核心竞争力的特色产业集群。

资料来源:酒说,微酒,酒业家,糖酒快讯,浙商证券研究所

表 8: 本周乳品行业重要动态

标题	乳品行业动态
【学先进 勇担当】伊利集团奶牛科学研究院:用现代科技“盘活”养牛产业	<p>在伊利集团奶牛科学研究院,很多人和李俊良团队一样,常年驻扎牧场一线,面向农牧民生产经营现实难题开展研究、提供服务。</p> <p>博士4人、硕士26人、有国外深造和工作经验者100余人,35岁以下青年占总人数61%……研究院“高精尖”人才干的都是“接地气”的事儿:12年深耕,他们在奶牛养殖技术研究等方面取得多项突破,并与产业对接大力推广,带动全国超过500万农牧民走上致富道路。</p> <p>随着奶业振兴战略不断深入,如何为行业转型升级培养更多专业人才,成为亟待解决的问题。研究院及时洞察行业发展需求,构建了产学研综合赋能平台,面向广大养殖户开办“牛二代”训练营、“牧场繁育专班”“牧业精英班”等专项培训项目,累计培训26.76万人次。</p>
疫情以来牛奶销售增长14.7%,但酸奶下降7.8%	<p>牛奶占宅家消费支出的29%,但仅占外出消费支出的10%。虽然近年来酸奶品类有些卖不动,但多个品牌仍然被资本看好。</p> <p>受疫情影响,长期的居家生活带动牛奶品类的销售额增长,酸奶则面临增长受阻。</p> <p>近期,贝恩公司发布了《2022年中国购物者报告之中国快速消费品》,报告显示近年来消费者愈发青睐标榜健康的食品和饮料,2021/2020牛奶取得了14.7%的销售额增长。然而酸奶的境遇比较糟糕,销售额下降了7.8%。</p> <p>贝恩报告还显示,不同品类的渠道趋势也有所差异。牛奶是在家消费的占大头品类,占支出的29%,但仅占外出消费支出的10%。</p>
全球奶价与成本齐上涨——平衡国内外奶源,稳定奶业供需	<p>2021年下半年以来,全球奶业主产国牛奶产量下降。全球粮食、化肥、能源等大宗商品价格普遍上涨,推升全球奶业成本。叠加全球通胀压力,今年一季度全球乳制品拍卖价格一路上涨。</p> <p>与全球奶业主产国情况不同,国内奶源供给持续增长,需要保持较快消费增速以保证供需平衡。供需压力之下,3月国内奶价有所下调,与世界奶价呈现相反趋势。面对当前各种不确定性因素,要密切关注全球和国内奶业市场行情,平衡好进口奶源和国内奶源的关系,努力保证奶业生产稳定、供需平衡。</p> <p>全球奶业主产国奶产量下降</p>

从 2021 年三季度以来，美国、澳大利亚、新西兰、欧盟等世界七大出口地区奶产量大幅低于市场预期。在近期中荷奶业发展中心举办的“乳事说”直播中，荷兰合作银行食品农业研究部乳业高级分析师陈炜介绍，7 大主要乳制品出口地区，产量占全球奶业的 75% 以上，所以其生产形势对全球乳制品大宗商品的供给情况影响很大。

河北实施十大任务加快奶业振兴步伐

日前，河北省农业农村厅制定《河北省奶业竞争力提升行动方案》，以巩固提升奶业全产业链竞争力为核心，对标国际一流水平，加快形成奶牛养殖、饲料生产、乳品加工、市场销售、质量监管为一体的奶业现代产业体系，持续强化政策支持，加大招商引资力度，促进全产业链高质量发展。

根据方案，河北省将实施十方面重点任务，加快河北奶业振兴步伐，提升奶业核心竞争力和影响力。优化产业布局，推动奶牛养殖向环境承载空间大、饲草丰富的优势区域集聚，打造坝上草原牧区、山前平原农牧结合区和黑龙港流域农草牧结合区三大奶牛养殖聚集区。加快行唐县等 7 个奶牛养殖示范园区建设，引领构建国内领先的奶业集群。新建扩建一批奶牛养殖场，形成现代化万头牧场为龙头、标准化家庭牧场为骨干、规范化社会中小牧场跟进的发展格局。

资料来源：wind，浙商证券研究所

5. 近期重大事件备忘录

表 9：饮料板块最近重大事件备忘录

时间	上市公司	事件
2022-06-27	酒鬼酒	股东大会召开
2022-06-27	怡亚通	股东大会召开
2022-06-27	莫高股份	股东大会现场会议登记起始
2022-06-27	山西汾酒	分红股权登记
2022-06-27	伊力特	股东大会召开
2022-06-27	酒鬼酒	股东大会互联网投票起始
2022-06-28	*ST 西发	股东大会召开
2022-06-28	青岛啤酒	股东大会召开
2022-06-28	兰州黄河	股东大会互联网投票起始
2022-06-28	五粮液	分红股权登记
2022-06-28	莫高股份	股东大会召开
2022-06-28	山西汾酒	分红
2022-06-28	兰州黄河	股东大会召开
2022-06-29	泸州老窖	股东大会互联网投票起始
2022-06-29	五粮液	分红
2022-06-29	香飘飘	分红股权登记
2022-06-29	泸州老窖	股东大会召开
2022-06-29	巴比食品	分红股权登记
2022-06-29	贵州茅台	分红股权登记
2022-06-30	巴比食品	分红
2022-06-30	香飘飘	分红
2022-06-30	贵州茅台	分红
2022-07-01	李子园	股东大会现场会议登记起始

2022-07-05	水井坊	股东大会现场会议登记起始
2022-07-06	李子园	股东大会召开
2022-07-07	岩石股份	股东大会现场会议登记起始
2022-07-08	岩石股份	股东大会召开
2022-07-08	水井坊	股东大会召开

资料来源：Wind，浙商证券研究所

6. 风险提示

疫情影响超预期；白酒动销恢复不及预期；食品安全风险。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“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，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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和/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。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>