

酒企间互通合作，加快构建产业新格局

强于大市 (维持)

——食品饮料行业周观点(05.15-05.21)

2023年05月22日

行业核心观点:

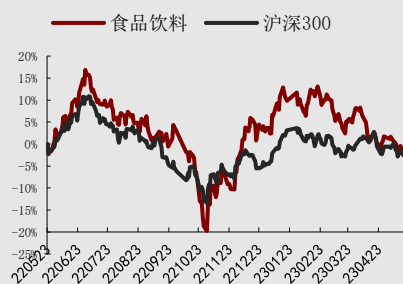
上周(2023年05月15日-2023年05月21日),上证综指上涨0.34%,申万食品饮料指数下跌0.21%,跑输上证综指0.55个百分点,在申万31个一级子行业中排名第15。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中其他酒类(-2.72%)、调味发酵品(-2.29%)、保健品(-0.49%)跌幅前三。**白酒方面**,酒企间合作构建新格局,黄鹤楼酒业与湖北省标质院签订战略合作协议,安徽白酒课题组赴江苏调研,中信国安葡萄酒业与上海万纬非凡签约合作,共谋发展、共谱新篇。贵州新增2.5亿酱酒生产项目,加快推进白酒产业转型升级。**啤酒方面**,东莞珠啤30万千升项目投料成功,四川川啤25万吨啤酒饮料项目试生产,青岛啤酒智慧产业园120万千升啤酒扩建项目正式竣工,实现规模体量、发展质量双突破。**大众食品方面**,星巴克跨界推出啤酒黄油咖啡,美团外卖据称最快下周一登陆中国香港,推出姊妹版APP。**建议关注:1)白酒**:高端白酒稳占市场,持续推进改革,次高端白酒成长空间大,建议关注高端、次高端白酒配置机会;**2)啤酒**:啤酒发展高端化、规范化进程加速推进,行业龙头业绩表现亮眼,长期向好趋势明确,建议关注高端化啤酒龙头;**3)大众品**:大众食品需求刚性较强,业绩分化也比较明显,建议关注业绩表现较好的速冻食品、保健品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

投资要点:

本周行情回顾:上周(2023年05月15日-2023年05月21日),上证综指上涨0.34%,申万食品饮料指数下跌0.21%,跑输上证综指0.55个百分点,在申万31个一级子行业中排名第15。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中其他酒类(-2.72%)、调味发酵品(-2.29%)、保健品(-0.49%)跌幅前三。

白酒每周谈:上周白酒板块下跌0.17%,其中迎驾贡酒(-1.58%)、古井贡B(-1.49%)、今世缘(-1.45%)跌幅居前三,贵州茅台下跌0.40%,五粮液上涨0.84%。行业层面,酒企间合作构建新格局,黄鹤楼酒业与湖北省标质院签订战略合作协议,安徽白酒课题组赴江苏调研,中信国安葡萄酒业与上海万纬非凡签约合作,共谋发展、共谱新篇。贵州新增2.5亿酱酒生产项目,加快推进白酒产业转型升级。**贵州茅台**:上周,20年飞天茅台批价下跌至3030元/瓶,飞天散瓶价格上涨至2860元/瓶,贵州茅台首次参设产业基金,茅台酒股份公司举行业绩说明会,贵州茅台酒(精品)全国首场鉴赏会在苏州召开。**五粮液**:普五(八代)价格维持965元/瓶,五粮液受邀参加第十届中国企业家发展年会。**泸州老窖**:上周,泸州老窖(52度)维持379.00元/瓶。

行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

5月上旬白酒价格环比上行,酒企推进品牌建设
整体业绩提速,保健品、预加工食品增速亮眼
子板块业绩分化,白酒、预加工食品业绩增速靠前

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

食品饮料其它板块:

啤酒: 青岛啤酒: 5月16日, 青岛啤酒在青岛啤酒智慧产业园举行120万千升啤酒扩建项目竣工仪式暨25万吨高端麦芽原料基地扩建项目开工仪式。百廿青啤谋新谋实标志性项目, 加码高端麦芽原料生产布局, 升级麦香特色夯实质量根基, 助力全球全产业链规模最大智慧产业园实现规模体量、发展质量双突破。**华润啤酒:** 5月15日, 华润雪花、中国电信联合举办“亚运无界 共竞荣耀——勇闯天涯 SuperX 杯浙江省电竞嘉年华”巅峰之战正式开赛。此次赛事包括5场城市赛和1场最终总决赛, 赛事覆盖杭州、绍兴、衢州、湖州、义乌五个城市。

风险因素: 1. 政策风险 2. 食品安全风险 3. 疫情风险 4. 经济增速不及预期风险

正文目录

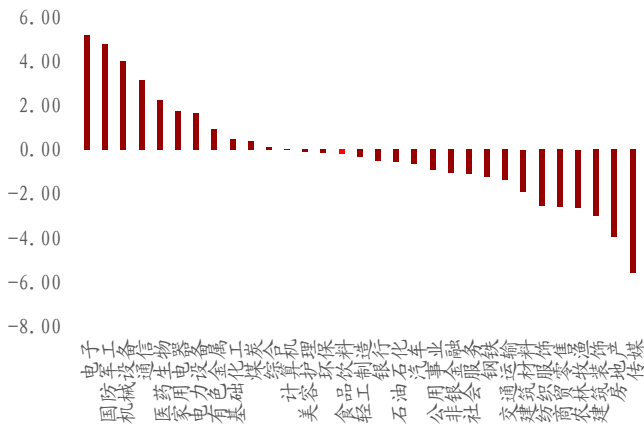
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	12
6 风险因素	12
图表 1: 食品饮料板块上周涨跌幅 (%).....	4
图表 2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.05.19).....	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%).....	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅 (%).....	5
图表 7: 飞天茅台批价跟踪 (元).....	6
图表 8: 普五批价跟踪 (元).....	6
图表 9: 名酒线上零售价跟踪 (元).....	6
图表 10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例.....	7
图表 11: 贵州茅台北向资金净流入金额.....	7
图表 12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件.....	10
图表 13: 食品饮料板块重点公司大事提醒 (2023.05.22—2023.05.26).....	12

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌0.21%，于申万31个子行业中位列第15。上周（2023年05月15日-2023年05月21日），上证综指上涨0.34%，申万食品饮料指数下跌0.21%，跑输上证综指0.55个百分点，在申万31个一级子行业中排名第15。年初至今上证综指上涨6.29%，申万食品饮料指数下跌4.99%，跑输上证综指11.28个百分点，在申万31个一级子行业中排名第23。

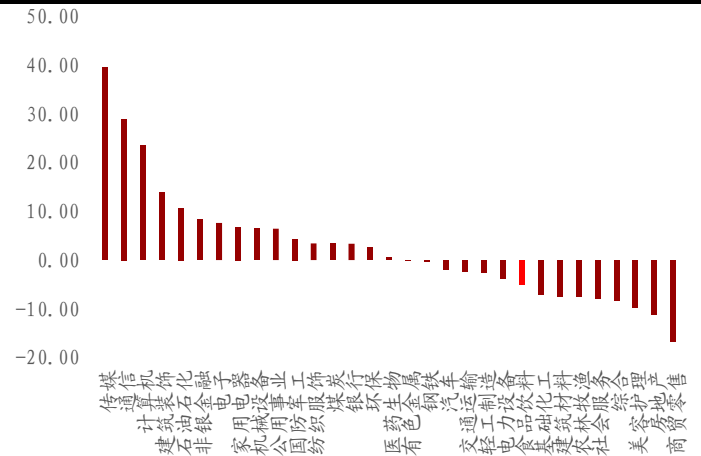
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数下跌，其中预加工食品（+2.27%）、啤酒（+1.83%）、乳品（+0.22%）、白酒（-0.17%）、肉制品（-0.27%）、软饮料（-0.28%）、烘焙食品（-0.28%）、零食（-0.44%）、保健品（-0.49%）、调味发酵品（-2.29%）、其他酒类（-2.72%）。PE（TTM）分别为其他酒类（271.00倍）、调味发酵品（51.00倍）、零食（42.94倍）、啤酒（40.03倍）、烘焙食品（36.69倍）、预加工食品（33.46倍）、保健品（31.37倍）、软饮料（30.85倍）、白酒（29.76倍）、乳品（27.99倍）、肉制品（17.37倍）。

图表1：食品饮料板块上周涨跌幅(%)



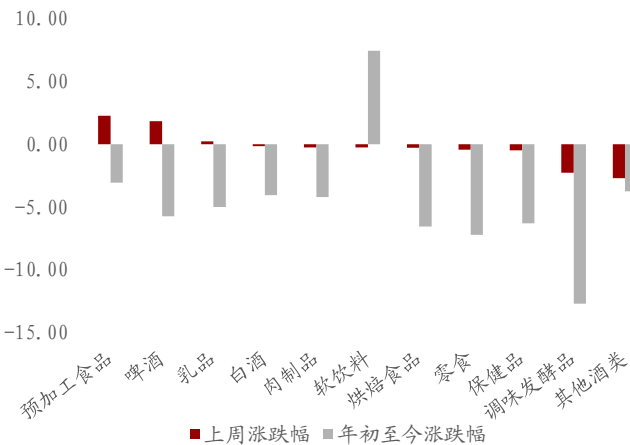
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

图表2：食品饮料板块年初至今涨跌幅(%)



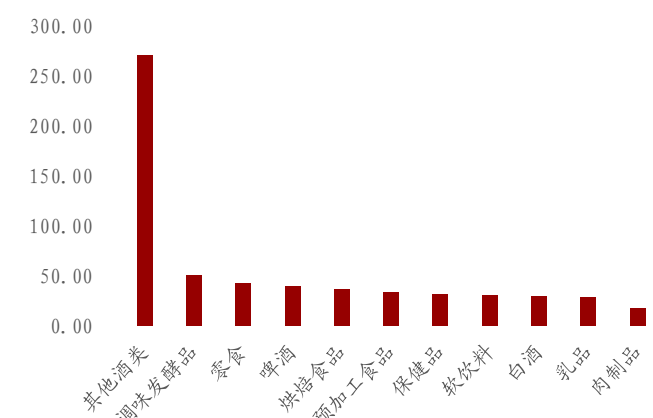
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

图表3：食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%)



资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

图表4：食品饮料子板块PE-TTM(2023.05.19)



源：同花顺iFind，万联证券研究所

图表5: 食品饮料领涨领跌个股(%)

领涨个股		领跌个股	
桂发祥	11.85	盐津铺子	-31.62
皇氏集团	7.42	香飘飘	-10.14
威龙股份	6.77	良品铺子	-8.09
千味央厨	5.47	千禾味业	-5.86
东鹏饮料	5.38	海南椰岛	-5.16

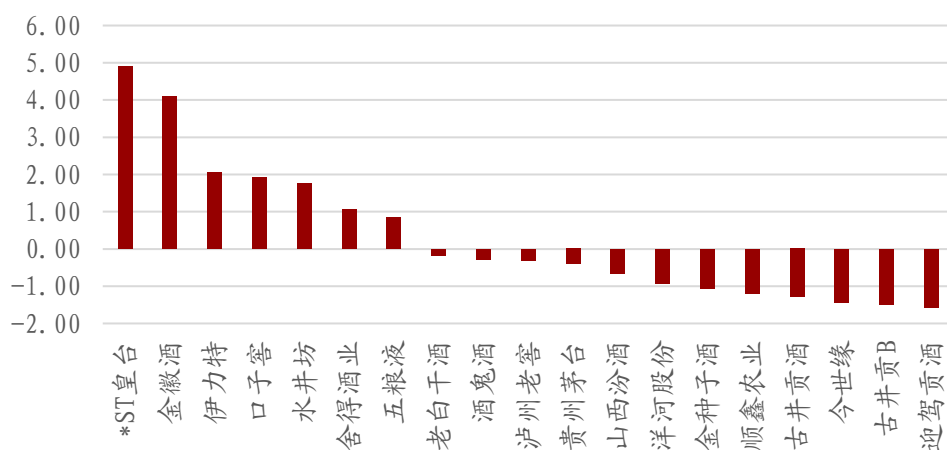
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌0.17%，其中迎驾贡酒（-1.58%）、古井贡B（-1.49%）、今世缘（-1.45%）跌幅居前三，贵州茅台下跌0.40%，五粮液上涨0.84%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

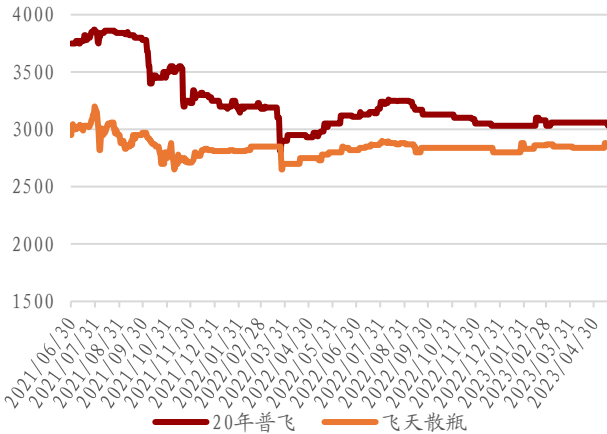


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

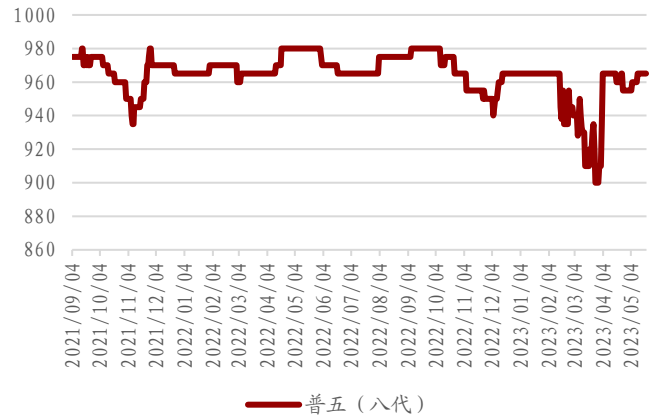
上周，20年飞天茅台批价下跌至3030元/瓶，飞天散瓶价格上涨至2860元/瓶。五粮液酒价格不变，普五(八代)价格维持965元/瓶。根据京东商城数据，洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶，剑南春(52度)维持489.00元/瓶，泸州老窖(52度)维持379.00元/瓶，习酒窖藏1988(53度)上涨至708.00元/瓶，水井坊(52度)上涨至650.00元/瓶，30年青花汾酒(53度)上涨至1199.00元/瓶。少数名酒价格下跌，五粮液(52度)下跌至1069.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



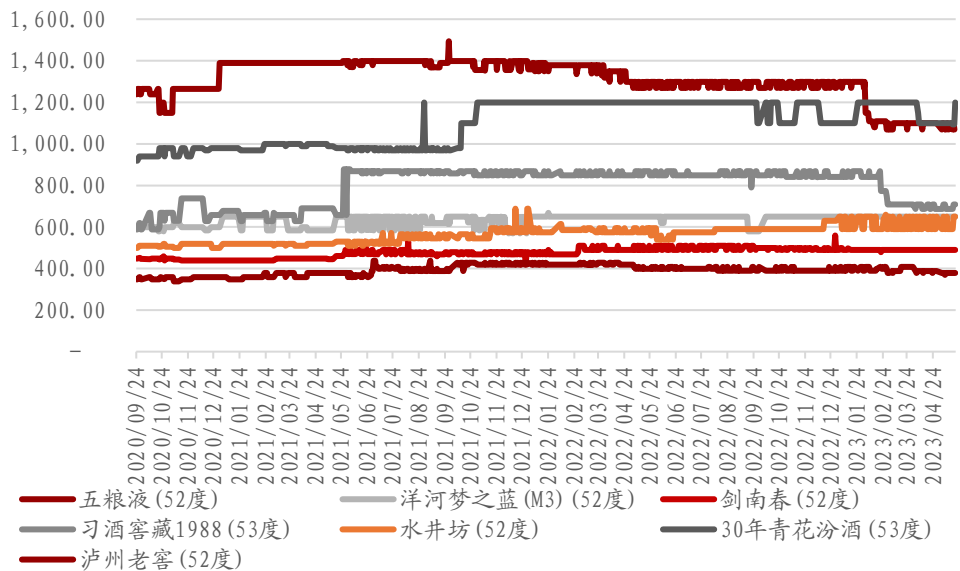
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表8: 普五批价跟踪 (元)



资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

图表9: 名酒线上零售价跟踪 (元)

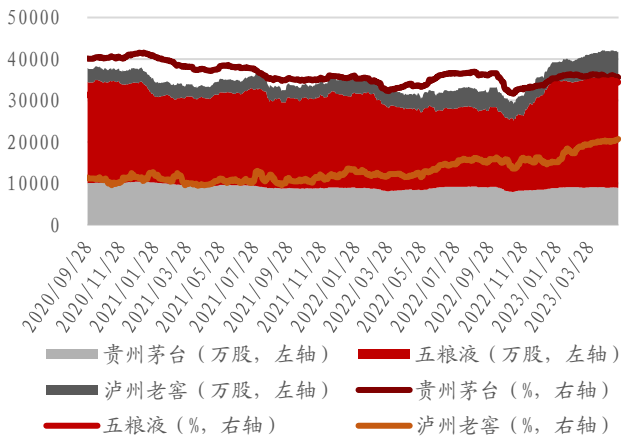


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

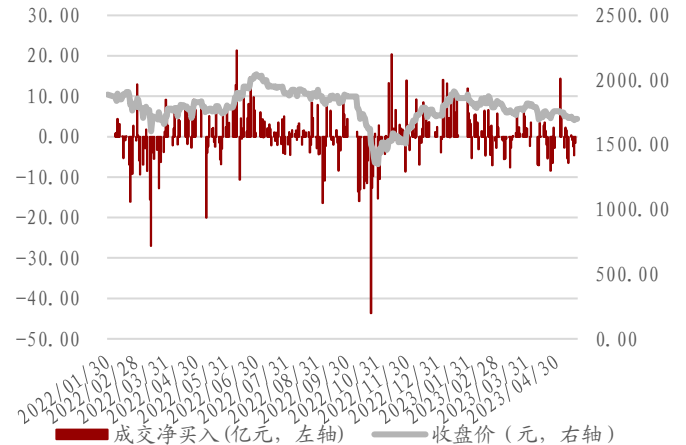
截至2023年5月19日, 贵州茅台北向资金持股8938.77万股, 持股比例为7.11%, 较上上周减少0.04pct; 五粮液北向资金持股26720.83万股, 持股比例为6.88%, 较上上周减少0.05pct; 泸州老窖北向资金持股6096.37万股, 持股比例为4.14%, 较上上周增加0.07pct。截至5月19日, 贵州茅台上周累计净流出8.99亿元。

图表10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表11: 贵州茅台北向资金净流入金额



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评

宝酝集团举办五粮印象云品会

5月11日, 宝酝集团举办了一场以“印象东方·云鉴不凡”为主题的五粮印象云品会, 这是五粮印象首次以线上线下相结合的云端相聚方式与大家见面。五粮印象本次云品会, 共有北京、天津、甘肃、河南、江苏、浙江以及湖北7大会场共同参与, 是一场跨越地域、跨越文化的美酒狂欢, 也是五粮印象顺势应势的创新尝试, 引领着白酒行业新周期下的创新发展, 构建次高端浓香白酒未来的新格局。(糖酒快讯)

黄鹤楼酒业与湖北省标质院签订战略合作协议

日前, 湖北省标准化与质量研究院与黄鹤楼酒业有限公司在国家技术标准创新基地举行战略合作协议签订仪式。双方将以此次合作为起点, 发挥各自优势, 共同推动酒业上下游产业链的标准化建设。并以国家技术标准创新基地为依托, 在酒业高新技术成果向技术标准转化工作机制、酒类技术标准验证、湖北精品培育、促进酒业高新技术领域信息互通和技术进步等方面开展联合探索, 共同推动湖北酒类区域公共品牌的形成, 促进湖北白酒产业高质量发展。(糖酒快讯)

安徽白酒课题组赴江苏调研

5月12日至13日, “安徽省白酒产业发展现状与战略对策研究”课题组, 在省政协原副主席、省现代省情研究调查中心顾问王鹤龄的带领下, 先后赴江苏洋河酒厂和双沟酒厂调研。调研中表示, 近年来, 随着苏酒、黔酒、川酒等一些“入皖”名酒形成了新的竞争力量, 悄然改变了安徽白酒竞争结构和竞争模式, 给安徽白酒产业高质量发展带来新的命题。苏皖同处江淮名酒带, 希望双方更加加强交流和合作, 把江淮名酒发扬光大。(糖酒快讯)

晴酱酒业5000万酱酒生产项目落户黔西南

日前, 贵州省投资促进局发布贵州晴酱酒业白酒生产基地建设项目。该项目位于黔西南州晴隆县, 总投资额5000万元, 占地面积20亩, 计划年销售收入4900万元, 年利润1100万元, 投资利润率22.0%。(糖酒快讯)

中信国安葡萄酒业与上海万纬非凡签约合作

近日, 中信国安葡萄酒业与上海万纬非凡供应链管理有限公司签订合作协议, 今后双方将在产品营销、市场推广等方面形成全面合作。此次签约, 也意味着未来中信国安

葡萄酒在华东市场进一步深化布局，促进核心产品销量提升。(糖酒快讯)

洋河再获国际大奖

日前，2022-2023意大利A' Design Award 大奖赛获奖名单正式发布，洋河股份“梦之蓝手工班(大师)、梦舞冰丝带、海之蓝、天之蓝、双沟圣坊和贵酒世家”6款产品荣获设计奖。此次洋河股份6款产品再获意大利A'设计奖，不仅是洋河美学设计的不断创新再登高峰，更是洋河对美好生活不断追求的深刻诠释。(糖酒快讯)

贵州加快推进白酒产业转型升级

近日，贵州日报发布消息，2023年，贵州将重点打造包括全国重要的白酒生产基地在内的“六大工业基地”。根据《贵州省“十四五”战略性新兴产业集群发展规划》，巩固发展大数据、酱香白酒、特色新材料、现代中药民族药、精细磷煤化工等支柱型产业集群，加快推进白酒产业转型升级，打造一批具有国内国际影响力、竞争力的优势企业、拳头产品和知名品牌。(糖酒快讯)

4月烟酒类零售总额同增14.9%

5月16日，国家统计局网站发布数据，4月份，社会消费品零售总额34910亿元，同比增长18.4%。按消费类型分，4月份，商品零售31159亿元，同比增长15.9%；1-4月份，商品零售133945亿元，同比增长7.3%。其中，4月份，烟酒类零售总额364亿元，同比增长14.9%；1-4月份，烟酒类零售总额1830亿元，同比增长8.3%。(糖酒快讯)

夜郎古酒文创&定制产品战略合作签约

5月17日，贵州夜郎古酒庄有限公司与成都天地飘香供应链管理有限公司在贵阳签署战略合作协议，双方将围绕夜郎古酒文创和定制产品，聚合文化IP、工艺研发、渠道拓展、品牌推广、个性化设计等众多业务内容开展深度合作。(糖酒快讯)

贵州茅台酒(精品)全国首场鉴赏会在苏州召开

5月18日，以“匠作精品，酒韵姑苏”为主题的贵州茅台酒(精品)全国首场鉴赏会在苏州召开，为苏式“精品”生活增添特别的茅台韵味。(糖酒快讯)

五粮液受邀参加第十届中国企业家发展年会

5月16日-19日，第十届中国企业家发展年会在福州召开，五粮液受邀出席。年会期间，五粮液作为中国浓香型白酒代表亮相开幕式现场，501五粮液、经典五粮液、第八代五粮液、五粮液1618等核心产品向与会嘉宾展示中国白酒的极致魅力与深厚底蕴。在“五粮液之夜”年会晚宴上，五粮液为与会嘉宾搭建了深化交流、共话合作的平台，助力中国企业共探合作新风向、焕发产业新势能。(糖酒快讯)

上海贵酒联合百家餐饮打造白酒消费新体验

5月17日，“聚势业态共生，赋能品质经济——2023上海贵酒联合百家餐饮共创业态联盟峰会”在上海贵酒中心举行。上海贵酒借助“五五购物节”的契机，深化与上海餐饮的联动共振，打造白酒消费新体验，助力线下消费复苏。据了解，在“五五购物节”以及即将来临的“六六夜生活节”期间，上海贵酒还将打造“夜有新饮力”系列活动，并联动沪上多家高端餐饮推出优惠套餐，充分利用“晚餐饮力”、“休闲游玩饮力”、“出行饮力”等新业态和新消费场景，打造各种赋能激励措施，拓展高端消费群体。(糖酒快讯)

贵州新增2.5亿酱酒生产项目

5月18日，贵州省投资促进局发布贵定县酱香白酒产业园项目。该项目占地面积120亩，总投资额2.5亿元，计划年销售收入2.08亿元，年利润6250万元，投资利润率30.0%。（糖酒快讯）

贵州茅台首次参设产业基金

5月19日，贵州茅台发布公告，公司拟以自有资金参与设立茅台招华基金，公司首期实缴20亿元；茅台招华基金认缴总规模为55.1亿元。拟以自有资金参与设立茅台金石基金，公司首期实缴20亿元；茅台金石基金认缴总规模为55.1亿元。贵州茅台方面表示，此次是公司首次参与设立产业基金，旨在提升资金收益率，为全体股东创造价值。公司将坚持以“市场化主导、专业化运作、效益化投资”为原则，以市场化方式参与设立基金。（糖酒快讯）

茅台酒股份公司举行业绩说明会

5月19日，茅台酒股份公司2022年度及2023年第一季度业绩说明会。针对股东关心的分红问题，丁雄军表示，茅台坚持稳定持续的现金分红政策回报股东，截至目前，已累计现金分红超1761亿元，本次派发现金红利325.5亿元，公司累计现金分红将突破2000亿元，占上市以来累计净利润约56%。交流环节中，丁雄军直面投资者关注的茅台酒价格、国际化思考与定位、新产品开发等问题，并进行了回复。会上，茅台酒股份公司管理层还就投资者关心的目标任务、供应链安全、产能规划和如何提高资金使用率等方面的问题进行了回复。（糖酒快讯）

3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评

星巴克跨界推出啤酒黄油咖啡

近日，咖啡巨头星巴克推出了一款黄油啤酒咖啡，据了解，这款咖啡配方是三泵黄油啤酒糖浆加燕麦奶，是不含酒精的啤酒风味饮品，曾作为隐藏菜单在环球影城等游乐场里售卖。（糖酒快讯）

东莞珠啤30万千升项目投料成功

日前，东莞珠啤30万千升产能扩建项目首次投料，投料成功标志着项目经过8个月的奋战进入关键的试产时期。接下来东莞公司将坚持实干为要，与工程部齐心协力做好试产的一系列工作，争取早日投产。（糖酒快讯）

华润雪花、中国电信举办电竞嘉年华

5月15日，华润雪花、中国电信联合举办“亚运无界 共竞荣耀——勇闯天涯SuperX杯浙江省电竞嘉年华”巅峰之战正式开赛。此次赛事包括5场城市赛和1场最终总决赛，赛事覆盖杭州、绍兴、衢州、湖州、义乌五个城市，开幕启动仪式将于5月27-28日在杭州金沙龙湖天街举行。城市赛和总决赛获得冠亚季军的战队们都将获得丰厚的奖励，最高奖金达两万元。（糖酒快讯）

青岛啤酒智慧产业园120万千升啤酒扩建项目正式竣工

5月16日，青岛啤酒在青岛啤酒智慧产业园举行120万千升啤酒扩建项目竣工仪式暨25万吨高端麦芽原料基地扩建项目开工仪式。百廿青啤谋新谋实标志性项目，加码高端麦芽原料生产布局，升级麦香特色夯实质量根基，助力全球最大智慧产业园实现规模体量、发展质量双突破。（新浪财经）

四川川啤25万吨啤酒饮料项目试生产

5月17日，位于四川省自贡市富顺县晨光经开区的四川川啤科技有限公司，25万吨啤酒饮料生产项目正式试生产。该项目两期总投资约4.5亿元，计划用地约170亩，新建厂房5万平方米。项目负责人表示，目前的生产线每分钟出产600罐，到6月底5条瓶装和灌装生产线建成后，标志着项目一期工程全部完成，年产量可达25万吨，年产值达10亿元，年创利税5000万元以上。公司正在抓紧完善相关配套设施和建设二期工程，预计明年二期工程全部建成后，年产量将达到40万吨，年产值达18亿元，年创利税1.5亿元以上，提供就业岗位500余个。（糖酒快讯）

美团外卖据称最快下周一登陆中国香港，推出姊妹版APP

据报道，美团最早将于下周一在中国香港推出一款姐妹应用程序，名为KeeTa。该服务将从旺角一带开始试点，是否扩大覆盖范围还未知。美团目前已在港版苹果iOS系统的应用商店上架了一款APP，邀请潜在骑手申请；美团还在招聘步行或骑自行车的外卖员。（食品饮料企业动态）

4 上市公司公告及大事提醒

图表12: 上周食品饮料板块重点上市公司公告及重大事件

公司简称	日期	事件类型	事件概览
百合股份	2023/5/15	股份减持	截至本公告披露之日，广发信德通过大宗交易方式累计减持公司股份1,216,000股，占公司总股本的1.90%；通过集中竞价方式累计减持公司股份507,900股，占公司总股本的0.79%，广发信德本次减持计划尚未实施完毕。
金徽酒	2023/5/16	利润分配	2022年度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本507,259,997股为基数，每股派发现金红利0.300元（含税），共计派发现金红利152,177,999.10元。
安琪酵母	2023/5/16	利润分配	2022年度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本868,832,879股为基数，每股派发现金红利0.5元（含税），共计派发现金红利434,416,439.50元。
朱老六	2023/5/16	利润分配	本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为118,690,186.65元，母公司未分配利润为118,690,186.65元。本次权益分派共计派发现金红利26,559,000.00元。2022年年度权益分派方案为：以公司现有总股本102,150,000股为基数，向全体股东每10股派2.60元人民币现金。
威龙股份	2023/5/16	股份减持	2023年5月15日，股东深圳市仕乾投资发展有限公司通过大宗交易方式减持公司股份3,327,500股，减持比例为公司股份总数的1%。本次减持前股东深圳市仕乾投资发展有限公司持有公司股份66,439,600股，占公司总股本的比例为19.97%。本次减持后股东深圳市仕乾投资发展有限公司持有公司股份63,112,100股，占公司总股本的比例为18.97%。
劲仔食品	2023/5/16	回购注销	劲仔食品集团股份有限公司本次回购注销股份2021年限制性股票激励计划已授予但尚未解除限售的限制性股票数量合计30,000股，占回购注销前公司总股本的0.0067%，涉及激励对象1人。注销完成后，公司股份总数由451,099,159股减至451,069,159股。
承德露露	2023/5/16	回购注销	承德露露股份公司本次注销存放在回购专用证券账户中的部分股份23,864,926股，占注销前公司总股本(1,076,419,000股)的2.22%。本次股份回购注销完成后，公司总股本由1,076,419,000股变为

熊猫乳品	2023/5/17	利润分配	<p>1,052,554,074 股。</p> <p>公司 2022 年年度权益分派方案为：以现有公司总股本 125,165,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），共计人民币 25,033,000.00 元。本年度不进行送股及资本公积转增股本。本次利润分配后公司剩余未分配利润滚存至下一年度。</p> <p>2022 年年度权益分派方案为：以公司 2022 年度利润分配方案实施时股权登记日的总股本（扣除公司已回购股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。预计合计派发现金股利约 307,966,223.70 元，剩余未分配利润结转下一年度。</p>
承德露露	2023/5/17	利润分配	<p>公司 2022 年度权益分派方案为：以 978,313,280 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.2 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。</p>
金字火腿	2023/5/17	利润分配	<p>本次减持计划前，中山润田投资有限公司持有中炬高新技术实业（集团）股份有限公司股份 128,137,315 股，占公司总股本比例的 16.32%；截至 2023 年 5 月 15 日，中山润田合计持有公司股份 87,660,699 股，占上市公司总股本的 11.16%。至 2023 年 5 月 15 日，减持计划时间已届满。共计减持股份 10,182,015 股，占公司总股本的 1.30%。</p>
中炬高新	2023/5/17	股份减持	<p>本次权益变动为公司持股 5% 以上股东深圳市仕乾投资发展有限公司及其一致行动人何平、王勉、深圳市中世邦投资有限公司减持股份，持股比例从 23.62% 下降到 18.62%，减持比例为 5%。</p>
威龙股份	2023/5/17	股份减持	<p>公司 2022 年年度权益分派方案为：公司以截止 2022 年 12 月 31 日公司总股本 609,934,771 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。</p>
金达威	2023/5/18	利润分配	<p>为积极履行企业家社会责任，支持教育事业发展，青海互助天佑德青稞酒股份有限公司控股股东青海天佑德科技投资管理集团有限公司与北京大学教育基金会于 2023 年 4 月 17 日签署《捐赠协议》，天佑德集团拟分五批次向北京大学教育基金会无偿捐赠其持有的公司股票，总计价值 1 亿元人民币市值。捐赠股票均为无限售流通股。根据上述协议约定，天佑德集团于 2023 年 4 月 17 日首次向北京大学教育基金会捐赠其持有的公司股票 4,101,200 股，占公司总股本的 0.87%。</p>
天佑德酒	2023/5/18	股份捐赠	<p>减持计划的主要内容：因自身资金需求，达永有限计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 24,060,000 股，即不超过公司总股本的 6%。若公司于拟减持期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，达永有限将对拟减持股份数量进行相应调整。2022 年 6 月至 2023 年 5 月，NICE GROWTH LIMITED 通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持公司股份 20,036,600 股，减持公司股份数量占公司总股本比例 5.00%。</p>
良品铺子	2023/5/18	股份减持	<p>自 2023 年 3 月 14 日至 2023 年 5 月 19 日，减持股东合计减持公司股份 2,240,021 股，占公司总股本的 0.56%。本次权益变动后，减持股东合计持有公司股份 2,000,000 股，占公司目前总股本的 5.00%。</p>
三只松鼠	2023/5/19	股份减持	
良品铺子	2023/5/20	股份减持	

资料来源：公司公告，万联证券研究所

图表13: 食品饮料板块重点公司大事提醒 (2023.05.22—2023.05.26)

时间	公司	事件
2023/5/22	来伊份	年度股东大会
2023/5/22	今世缘	年度股东大会
2023/5/22	安井食品	年度股东大会
2023/5/22	泉阳泉	年度股东大会
2023/5/22	海欣食品	年度股东大会
2023/5/22	克明食品	年度股东大会
2023/5/22	加加食品	年度股东大会
2023/5/22	佳隆股份	年度股东大会
2023/5/22	皇氏集团	临时股东大会
2023/5/22	*ST皇台	年度股东大会
2023/5/23	春雪食品	年度股东大会
2023/5/23	一鸣食品	年度股东大会
2023/5/23	五芳斋	年度股东大会
2023/5/23	天润乳业	临时股东大会
2023/5/23	盐津铺子	临时股东大会
2023/5/23	青岛食品	年度股东大会
2023/5/24	迎驾贡酒	年度股东大会
2023/5/24	老白干酒	年度股东大会
2023/5/24	仙乐健康	年度股东大会
2023/5/24	庄园牧场	年度股东大会
2023/5/25	安德利	年度股东大会
2023/5/25	龙大美食	年度股东大会
2023/5/25	贝因美	年度股东大会
2023/5/25	三全食品	年度股东大会
2023/5/26	张裕A	年度股东大会
2023/5/26	五粮液	年度股东大会
2023/5/26	西王食品	年度股东大会

资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

5 投资建议

建议关注: 1) **白酒:** 受益于宴席、送礼场景恢复, 长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。建议关注高端、次高端白酒配置机会; 2) **啤酒:** 啤酒发展高端化、规范化进程加速推进, 行业龙头业绩表现亮眼, 长期向好趋势明确, 建议关注高端化啤酒龙头; 3) **大众品:** 大众食品需求刚性较强, 经济复苏后线下消费场景持续恢复带来增量, 建议关注乳制品、调味品、预制菜、速冻食品、卤制品等大众食品龙头。

6 风险因素

1. **政策风险:** 食品饮料中的诸多板块, 如白酒等, 与政策关联度较大, 限制或管控

相应产品于某些消费场景的消费将会带来较大的行业调整。

2. 食品安全风险：食品安全是消费者关注的重中之重，消费者对出现食品安全问题的产品及公司甚至行业的信任度及消费意愿将大幅下降。

3. 疫情风险：目前国内防疫彻底放开，新冠毒株变化莫测，我国仍面临不确定的外部环境以及疫情感染风险，或影响经济修复和食品饮料供需。

4. 经济增速不及预期风险：白酒等子板块仍有一定的周期性，提示经济增速不及预期的风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场