

5月白酒价格环比上行，618传递积极信号

强于大市(维持)

——食品饮料行业周观点(06.05-06.11)

2023年06月12日

行业核心观点:

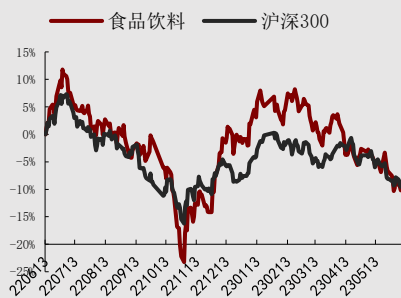
上周(2023年06月05日-2023年06月11日),上证综指上涨0.04%,申万食品饮料指数下跌1.90%,跑输上证综指1.94个百分点,在申万31个一级子行业中排名第24。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中烘焙食品(-2.93%)、调味发酵品(-2.92%)、预加工食品(-2.85%)跌幅居前三。**白酒方面**,5月全国白酒环比价格指数上涨0.20%,茅台位列2023年“全球上市公司2000强榜单第285位”,连续21年参展中国食品博览会。天猫618第一波酒类销售榜出炉,在食品销售榜中,茅台、五粮液分别位居第一和第五的位置。**啤酒方面**,青岛啤酒可再生能源电力使用占比达71%,60万千升搬迁扩建项目启动,聚焦绿色化发展方向。京东超市618开门红28小时,精酿和鲜啤成交额同比增长160%,青岛啤酒皮尔森同比增长8倍。**大众食品方面**,三只松鼠自有品牌社区零食店开启内测,娃哈哈多家公司安装分布式光伏发电装置,安井食品拟7亿元投建年产10万吨速冻食品生产线。**建议关注:**1)白酒:端午小旺季宴请、送礼场景逐步恢复,高端白酒稳占市场,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:夏季高温推动啤酒进入销售旺季,啤酒发展高端化、规范化进程持续推进,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06月05日-2023年06月11日),上证综指上涨0.04%,申万食品饮料指数下跌1.90%,跑输上证综指1.94个百分点,在申万31个一级子行业中排名第24。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中烘焙食品(-2.93%)、调味发酵品(-2.92%)、预加工食品(-2.85%)跌幅居前三。

白酒每周谈:上周白酒板块下跌2.02%,其中舍得酒业(-16.03%)、酒鬼酒(-8.29%)、顺鑫农业(-7.85%)跌幅居前三,贵州茅台下跌0.28%,五粮液下跌1.97%。行业层面,5月全国白酒环比价格指数上涨0.20%,茅台位列2023年“全球上市公司2000强榜单第285位”,连续21年参展中国食品博览会。天猫618第一波酒类销售榜出炉,在食品销售榜中,茅台、五粮液分别位居第一和第五的位置。**贵州茅台:**上周,20年飞天茅台批价上涨至3050元/瓶,飞天散瓶价格上涨至2870元/瓶,茅台酒夏系列之芒种产品亮相,茅台冰淇淋旗舰店广铺咖啡,深圳门店上架7款茅台果茶。**五粮液:**上周,普五(八代)价格维持965元/瓶,博鳌亚洲论坛理事长潘基文和秘书长李保东在北京会见论坛荣誉战略合作伙伴、机构理事五粮液代表蒋文格一行。**泸州老窖:**上周,

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

板块处于调整中,酒类韧性较强
京东酒世界启动618促销,多款新品上市
4月休闲零食及冲饮销售持续复苏,调味品同比跌幅扩大

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

泸州老窖 (52 度) 维持 379.00 元/瓶, 泸州老窖南宋酒文化石刻原址保护展示馆开放, 老窖资本与东方资管交流座谈, 共同探讨业务合作。

食品饮料其它板块:

啤酒: 青岛啤酒: 6 月 8 日, 青岛啤酒 60 万千升搬迁扩建项目启动, 绿兰莎新工厂将聚焦高端化、智能化、绿色化发展方向, 打造啤酒行业标杆。

乳制品: 伊利股份: 澳优乳业新西兰全资附属公司 Ausnutria NZ 同意向伊利旗下金港商贸全资附属公司 Westland 出售 Pure Nutrition 公司 60% 股权, 交易价格最高不超过 3110 万新西兰元 (约 1.477 亿港元)。出售完成后, 澳优方面将不再拥有该公司股权。

速冻食品: 安井食品: 安井食品拟投资约 7 亿元新建年产 10 万吨速冻食品 (速冻菜肴、速冻火锅料制品等) 生产线、仓储中心和综合楼。

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

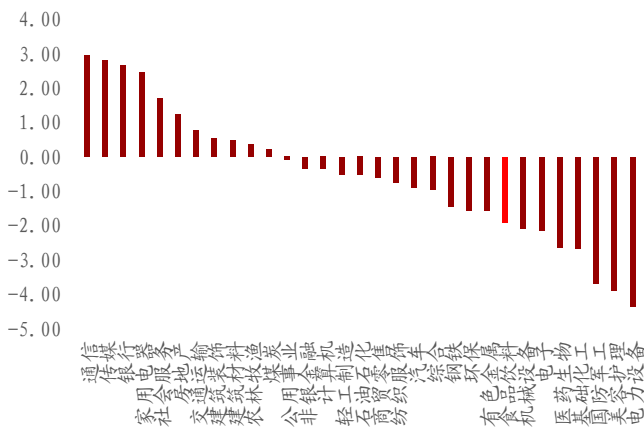
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	11
6 风险因素	11
图表 1: 食品饮料板块上周涨跌幅 (%).....	4
图表 2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.06.09).....	4
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 (2023.06.12—2023.06.16).....	11

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌1.90%，于申万31个子行业中位列第24。上周（2023年06月05日-2023年06月11日），上证综指上涨0.04%，申万食品饮料指数下跌1.90%，跑输上证综指1.94个百分点，在申万31个一级子行业中排名第24。年初至今上证综指上涨4.60%，申万食品饮料指数下跌8.90%，跑输上证综指13.50个百分点，在申万31个一级子行业中排名第24。

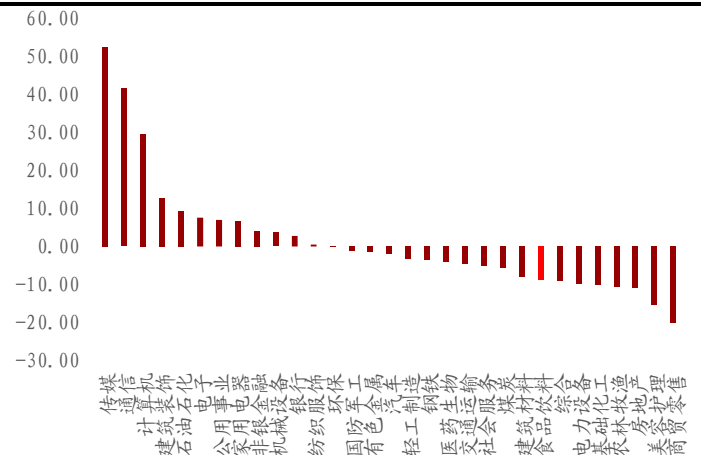
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数下跌，其中零食(+0.44%)、肉制品(-0.41%)、乳品(-0.43%)、保健品(-0.96%)、其他酒类(-1.31%)、啤酒(-1.39%)、软饮料(-2.01%)、白酒(-2.02%)、预加工食品(-2.85%)、调味发酵品(-2.92%)、烘焙食品(-2.93%)。PE(TTM)分别为其他酒类(260.72倍)、调味发酵品(47.05倍)、零食(41.85倍)、啤酒(37.60倍)、烘焙食品(34.57倍)、预加工食品(31.67倍)、保健品(30.73倍)、白酒(28.52倍)、软饮料(28.44倍)、乳品(27.51倍)、肉制品(17.11倍)。

图表1：食品饮料板块上周涨跌幅(%)



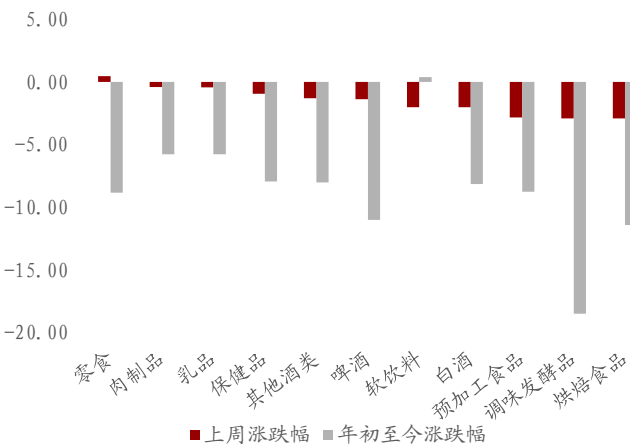
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：食品饮料板块年初至今涨跌幅(%)



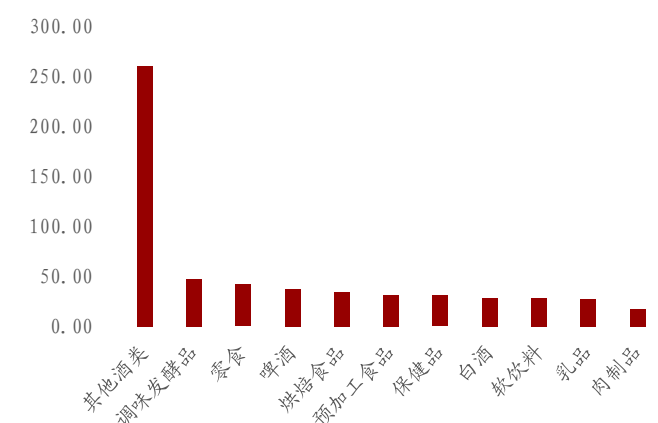
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.06.09)



资料来源：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	
威龙股份	48.90	舍得酒业	-16.03
来伊份	17.42	绝味食品	-9.76
千味央厨	7.63	酒鬼酒	-8.29
金字火腿	3.21	新乳业	-8.03
中葡股份	2.53	顺鑫农业	-7.85

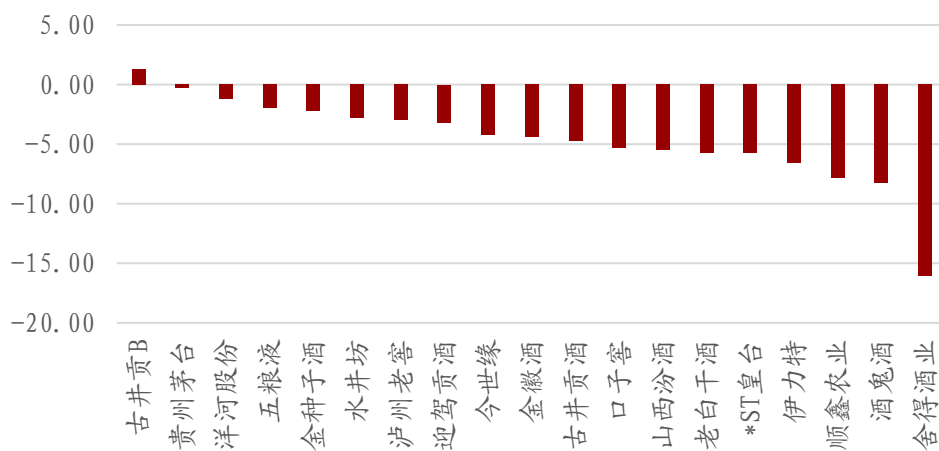
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌2.02%，其中舍得酒业(-16.03%)、酒鬼酒(-8.29%)、顺鑫农业(-7.85%)跌幅居前三，贵州茅台下跌0.28%，五粮液下跌1.97%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

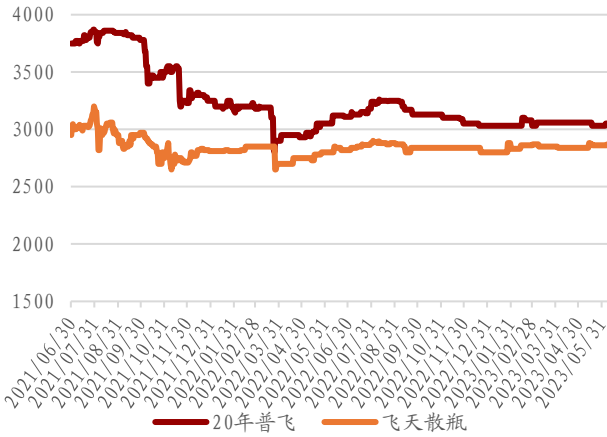


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

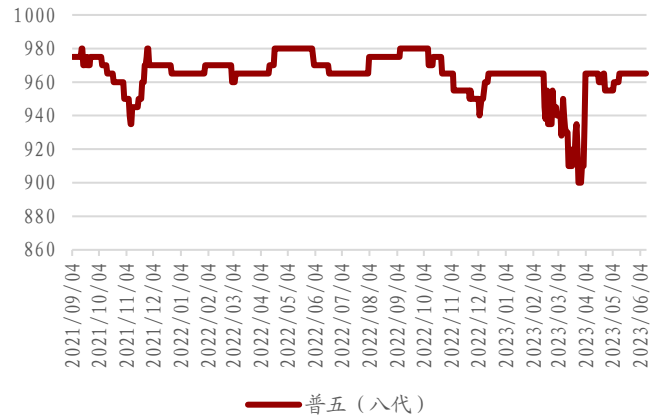
上周, 20年飞天茅台批价上涨至3050元/瓶, 飞天散瓶价格上涨至2870元/瓶。五粮液酒价格不变, 普五(八代)价格维持965元/瓶。根据京东商城数据, 各类名酒价格少数下跌, 习酒窖藏1988(53度)小幅下跌至678.00元/瓶, 剑南春(52度)下跌至489.00元/瓶。多数名酒价格不变, 洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶, 30年青花汾酒(53度)维持1099.00元/瓶, 水井坊(52度)维持560.00元/瓶, 泸州老窖(52度)维持379.00元/瓶。少数名酒价格上涨, 五粮液(52度)小幅上涨至1099.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



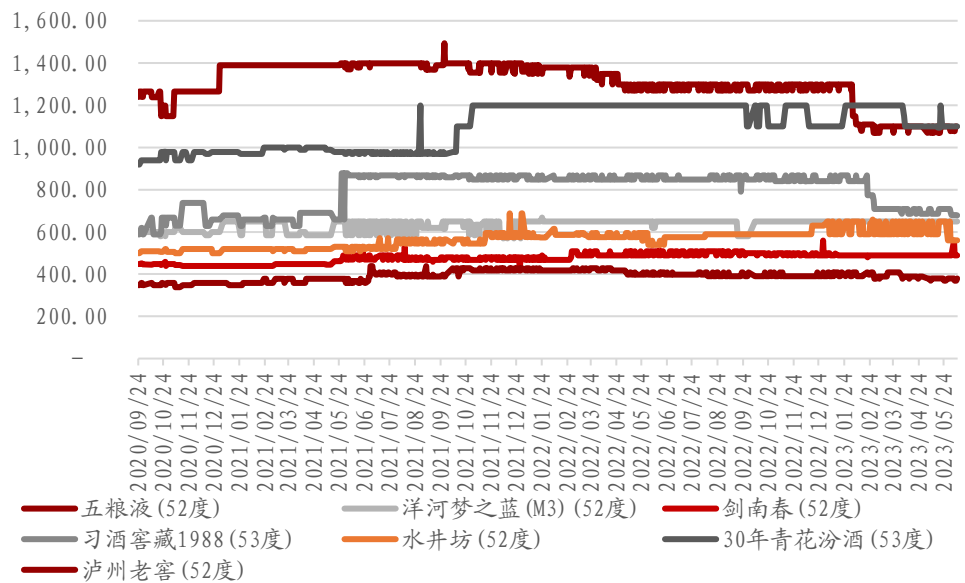
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

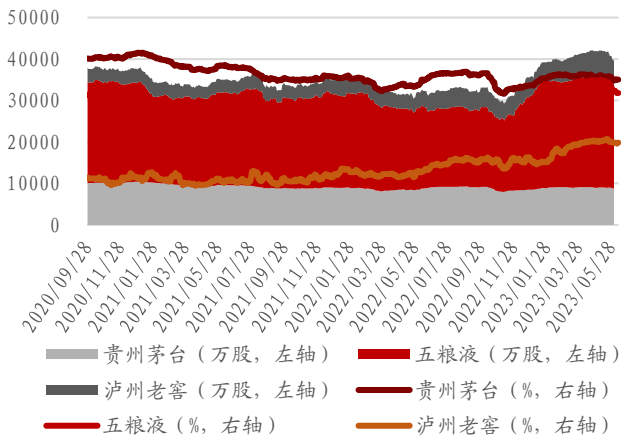


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

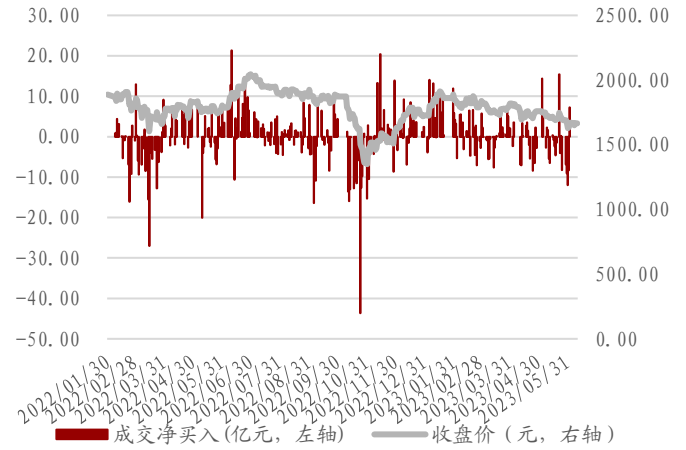
截至2023年6月9日, 贵州茅台北向资金持股8810.63万股, 持股比例为7.01%, 较上上周增加0.02pct; 五粮液北向资金持股24711.26万股, 持股比例为6.36%, 较上上周减少0.11pct; 泸州老窖北向资金持股5844.11万股, 持股比例为3.97%, 较上上周增加0.01pct。截至6月9日, 贵州茅台上周累计净流入4.93亿元。

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

京东618前28小时酒类销售实现开门红

5月31日20点至6月1日晚24时, 京东超市618开门红28小时, 酒类商品成交额同比增长70%, 成交用户同比增长60%。精酿和鲜啤成交额同比增长160%, 名优白酒成交额同比增长200%。重点品牌茅台、拉菲、人头马成交额均同比增长300%, 占据增长主场; 茅台1935成交额环比增长50倍, 剑南春水晶剑750ml成交额同比增长8倍, 青岛啤酒皮尔森同比增长8倍。(糖酒快讯)

天猫618第一波酒类销售榜出炉

6月5日, 2023年天猫618第一波(5月31日-6月3日)店铺/品牌销售额排行榜以及人气排行发布。在食品销售榜中, 茅台、五粮液分别位居第一和第五的位置。酒类品牌销售榜中, TOP10品牌分别为茅台、五粮液、郎酒、轩尼诗、泸州老窖、汾酒、洋河、麦卡伦、人头马、习酒。(糖酒快讯)

5月全国白酒环比价格指数上涨0.20%

6月5日, 泸州·中国白酒商品批发价格指数显示, 5月份全国白酒环比价格指数为10020, 上涨0.20%。其中名酒环比价格指数为100.23, 上涨0.23%; 地方酒环比价格指数为100.25, 上涨0.25%; 基酒环比价格指数为100.04, 上涨0.04%。从月定基指数看, 全国白酒定基价格指数为110.61, 上涨10.61%。其中, 名酒定基价格指数为114.12, 上涨14.12%; 地方酒定基价格指数为106.08, 上涨6.08%; 基酒定基价格指数为108.17, 上涨8.17%。(糖酒快讯)

潘基文会见蒋文格一行

6月2日, 博鳌亚洲论坛理事长潘基文和秘书长李保东在北京会见论坛荣誉战略合作伙伴、机构理事五粮液代表蒋文格一行。潘基文高度赞赏五粮液与论坛的合作, 欢迎五粮液积极参与论坛年会、专题会议、海外会议等各项活动, 以高品质美酒为全球嘉宾带来高品质与会体验。蒋文格表示, 五粮液高度重视与论坛深度合作, 愿继续融入论坛、依托论坛, 持续向世界展现五粮液以及中国白酒的风采与魅力, 推动更多具有中国特色、体现中国精神、蕴藏中国智慧的中华文化走向糖酒快讯)

金种子馥合香新成果今日发布

6月6日，以“时雨芒种创领未来”为主题的中国酒业协会金种子馥合香科技研发基地挂牌仪式暨金种子馥合香型白酒酿造科技创新论坛在阜阳盛大开幕。本次活动，金种子酒业围绕“馥合香”的两大最新科研成果进行现场汇报并由专家当场公开鉴定。同时，中国酒业协会金种子馥合香型科技研发基地也挂牌落地。（糖酒快讯）

茅台连续21年参展中国食品博览会

6月3日，2023中国食品博览会暨食品工业“三品”成果展——首届湖北食品产业链博览会在武汉开幕，茅台集团家族产品以“一盘棋”姿态集体亮相博览会。茅台展厅围绕“美时代·美生活”主题，结合集团产品特点和“五线发展”“五匠质量观”“五合营销”“五维美学”等内容，充分融入“i茅台”“茅小凌”“巽风”等元素进行设计，突出集团产品展示和茅台文化，以美的产品、美的文化，持续满足消费者差异化需求。据悉，作为长期战略合作单位，茅台已连续参展了21届。（糖酒快讯）

茅台酒夏系列之芒种产品亮相

6月6日，贵州茅台酒二十四节气夏系列之芒种产品在巽境家园二十四节气公园与河南艺术中心文化广场同步上线。据悉，本场发布会共有382352名用户参与。共投放了“冲山雨·繁茂”“待君温·繁茂”“还酩酊·繁茂”合成材料共17994份，投放“阑欢意·繁茂”“趁年华·繁茂”合成材料共1998份，投放“188元贝”1288份、“88元贝”12888份、“8元贝”88888份。（糖酒快讯）

茅台冰淇淋旗舰店上架咖啡

据市场消息，6月6日，位于广州的茅台冰淇淋旗舰店上新了14款咖啡产品，其中包含两款美式、九款拿铁和三款dirty。小程序介绍中称，产品“搭配53%VOL贵州茅台酒”。咖啡单价28元/杯起，定价最高的意式咖啡巧克力冰淇淋超40元一杯。目前，茅台咖啡只在广州门店出售，深圳、长沙、厦门、重庆等地仅卖冰淇淋、果茶产品。（糖酒快讯）

茅台位列2023年“全球上市公司2000强榜单第285位”

6月8日，美国《福布斯》杂志发布了2023年“全球上市公司2000强”排行榜(Forbes The Global2000)。贵州茅台以稳健的销售额、利润、资产和市值位列第285，比2022年上升6位，在上榜的单一烈性酒企业中，仅次于第275的帝亚吉欧，位列第二，超过了日本三得利、法国保乐力加等知名烈酒品牌。（糖酒快讯）

茅台冰淇淋深圳门店上架7款茅台果茶

6月9日消息，从茅台冰淇淋小程序看，深圳门店上架了7款茅台果茶。价格在32元-36元之间，分别为玫桃(鲜奶)、云霄(鲜奶)、轻酪玫桃、轻酪云霄、粉瑟冰士、金丝凤梨、云霄柑橘。茅台冰淇淋深圳门店表示，上述果茶是今年上架的，当中含有3毫升的茅台酒，目前皆是冷饮，不能做热饮。（糖酒快讯）

泸州老窖南宋酒文化石刻原址保护展示馆开放

日前，泸州老窖博物馆——泸州老窖南宋酒文化石刻原址保护展示馆开放。这些位于泸州老窖全国重点文物保护单位“永兴诚”作坊旁的文物在沉睡八百余年后，一醒便带着浓浓的酒香，向世人诉说自宋代流传下来的酒文化，让天下沉醉。（糖酒快讯）

老窖资本与东方资管交流座谈

6月6日，泸州老窖资本控股有限责任公司（以下简称“老窖资本”）与中国东方资产管理股份有限公司（以下简称“东方资管”）召开交流座谈会。会上，东方资管与老窖资

本各板块负责人相互交流了业务情况，共同探讨在资产管理、票据、保险、债券、融资、评级等方面的业务合作。未来，双方将充分发挥各自行业优势，共建共享，力争实现自身更高质量发展，为地方经济发展做出应有贡献。（糖酒快讯）

沱牌成为英超狼队官方全球合作伙伴

英国时间6月8日，沱牌与英超狼队全球官方合作暨签约晚宴在英国伦敦举行，双方成功签署战略合作协议，沱牌成为狼队官方全球合作伙伴。本次合作将推进沱牌品牌进一步发展，加深沱牌与消费者的链接，也将助推公司加速国际化战略。（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

国家统计局：5月份居民消费价格同比上涨0.2%，环比下降0.2%

国家统计局数据显示，2023年5月份，全国居民消费价格同比上涨0.2%。其中，食品价格上涨1.0%，非食品价格持平；消费品价格下降0.3%，服务价格上涨0.9%。1—5月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.8%。5月份，全国居民消费价格环比下降0.2%。其中，食品价格下降0.7%，非食品价格下降0.1%；消费品价格下降0.2%，服务价格下降0.1%。（食品饮料企业动态）

5月全球食品价格指数回落

联合国粮农组织发布5月份全球食品价格指数。5月全球食品价格指数为124.3点，环比下降2.6%，较2022年3月历史峰值低22.1%。数据显示，5月大多数谷物、植物油和乳制品价格大幅下跌导致全球食品价格指数下滑。其中谷物价格环比下跌4.8%，植物油环比跌8.7%，乳制品环比跌3.2%。另据粮农组织当天发布的谷物供需简报，2023年全球谷物产量可能增长1.0%，预计达到28.13亿吨。（食品饮料企业动态）

三只松鼠自有品牌社区零食店开启内测

近日，三只松鼠在业绩说明会上表示，公司新战略将围绕“高端性价比”展开，实现零售与供应链的打通，并在不同渠道落地各自子战略带动业务的增长。同时，三只松鼠自有品牌社区零食店也已经启动内测，第一批店将于近期逐步开业。（食品饮料企业动态）

澳优子公司拟向伊利方面出售新西兰奶粉工厂60%股权

澳优乳业日前宣布，其新西兰全资附属公司Ausnutria NZ同意向伊利旗下金港商贸全资附属公司Westland出售Pure Nutrition公司60%股权，交易价格最高不超过3110万新西兰元（约1.477亿港元）。出售完成后，澳优方面将不再拥有该公司股权。（食品饮料企业动态）

安井食品拟7亿元投建年产10万吨速冻食品生产线等

安井食品发布公告称，拟投资约7亿元新建年产10万吨速冻食品（速冻菜肴、速冻火锅料制品等）生产线、仓储中心和综合楼。同日，公司与四川省资阳市雁江区人民政府签署了《项目投资合作协议》。该项目地址位于在资阳市雁江医药食品产业园区内。（食品饮料企业动态）

青岛啤酒60万千升搬迁扩建项目启动

6月8日，青岛啤酒山东绿兰莎啤酒有限公司60万千升（一期30万千升）啤酒搬迁扩建项目启动仪式在沂源县举行。青岛啤酒方面表示，绿兰莎新工厂将聚焦高端化、智能化、绿色化发展方向，打造啤酒行业标杆。（糖酒快讯）

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
天佑德酒	2023/6/5	股份减持	在减持期间（2022年12月5日-2023年6月3日），天佑德集团通过集中竞价交易方式累计减持公司股份1,810,000股，占公司总股本的0.38%；通过大宗交易方式累计减持公司股份9,292,100股，占公司总股本的1.97%；2023年5月16日非交易过户股份数量为4,101,200股，占公司总股本的比例为0.87%。
甘源食品	2023/6/6	股份减持	持有公司5,613,420股（占本公司总股本比例6.02%）的股东严海雁先生（现任公司副董事长、董事）计划在本公告披露之日起以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过932,158股（含）（占本公司总股本比例1.00%）。
威龙股份	2023/6/6	股份减持	深圳市仕乾投资发展有限公司自2023年5月15日起通过大宗交易及集中竞价方式开始减持，截止2023年6月5日累计减持公司股份9,982,400股，减持数量占公司总股本3%，本次减持计划数量已经过半，本次减持计划尚未实施完毕。
威龙股份	2023/6/6	股份减持	本次权益变动为公司持股5%以上股东中铁宝盈资产-平安银行-中铁宝盈-润金1号资产管理计划减持股份，持股比例从6.42%下降到5%，减持比例为1.42%。
盖世食品	2023/6/6	股份回购	公司拟回购资金总额不少于10,840,000元，不超过21,270,000元。公司现已回购股份0股，剩余回购股份资金总额不超过21,270,000元，按调整后的回购每股股份价格上限6.825元/股计算，预计剩余回购股份数量上限为3,116,484股。
千味央厨	2023/6/6	定向增发	本次向特定对象发行股票方案申请获得深圳证券交易所受理，本次发行的发行对象不超过35名，向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过25,992,730股（含本数），募集资金总额不超过59,000.00万元。
立高食品	2023/6/7	股份减持	公司股东赵键先生计划以大宗交易方式减持公司股份不超过1,693,400股（不超过公司总股本的1%）。
威龙股份	2023/6/7	股份减持	杨光第及一致行动人无锡通达进出口贸易有限公司和华研数据股份有限公司拟在本次减持计划公告披露之日起15个交易日后的六个月内（窗口期等不得减持股份）通过集合竞价交易方式减持公司股份不超过6,654,900股，通过大宗交易方式减持公司股份不超过13,309,800股，共计减持股份数量将不超过19,964,700股，不超过公司总股本的6.00%。
盐津铺子	2023/6/7	股票激励	公司本次股权激励计划的授予日为2023年6月6日，以40.02元/股向符合授予条件的81名激励对象授予328.50万股限制性股票。
来伊份	2023/6/7	股权质押	控股股东上海爱屋企业管理有限公司持有公司股份173,121,200股，占公司总股本的51.44%，本次质押股份数量为19,840,000股，质押完成后，爱屋企管累计质押本公司股份数量为61,340,000股，占其持股数量30%，占公司总股本的18.23%。
洽洽食品	2023/6/8	股份增持	控股股东合肥华泰集团股份有限公司于2023年6月6日通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份124,800股，占公司总股本的

0.02%，增持金额为 4,999,017.00 元。自首次增持日 2023 年 6 月 6 日起的 6 个月内，华泰集团拟继续增持本公司股份，增持金额不低于人民币 3,000 万元，不超过人民币 5,000 万元（含首次增持股份金额 4,999,017.00 元）。

品渥食品 2023/6/8 股份回购

本次回购的股份将用于实施员工持股计划或股权激励，根据回购股份价格上限人民币 34 元/股、回购股份数量上限 100 万股测算，预计回购资金总额不超过人民币 3,400 万元（含本数），拟回购期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

良品铺子 2023/6/10 股份减持

公司股东达永有限所持公司股份的比例由 30.30% 减少至 29.14%，累计减持比例为 1.16%。达永有限减持后仍为公司持股 5% 以上股东。

威龙股份 2023/6/10 股份减持

截至本公告披露日，股东中铁宝盈资产-平安银行-中铁宝盈-润金 1 号资产管理计划累计减持公司股份 1,663,700 股，减持数量占公司总股本 0.5%，本次减持计划集中竞价交易的减持数量已过半，本次减持计划尚未实施完毕。

来伊份 2023/6/10 解除质押

控股股东上海爱屋企业管理有限公司将质押给杭州银行股份有限公司上海分行的公司股份 5,500,000 股（占公司总股本的 1.63%）提前解除质押，本次解除质押后，爱屋企管剩余质押股份数量为 55,840,000 股，占其所持股份比例的 32.25%。

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（2023.06.12—2023.06.16）

时间	公司	事件
2023/6/12	朱老六	临时股东大会
2023/6/13	贵州茅台	年度股东大会
2023/6/16	水井坊	年度股东大会
2023/6/16	青岛啤酒	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**：端午小旺季宴请、送礼场景逐步恢复，高端白酒稳占市场，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**：夏季高温推动啤酒进入销售旺季，啤酒发展高端化、规范化进程持续推进，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。

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