

食品板块强势走高，旺季催化酒股领涨

——食品饮料行业周观点(07.10-07.16)

强于大市(维持)

2023 年 07 月 17 日

行业核心观点:

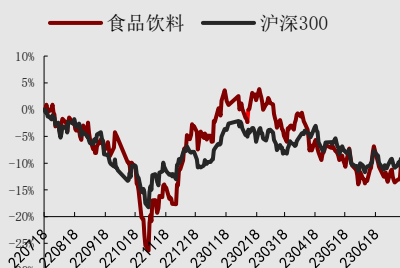
上周(2023 年 07 月 10 日-2023 年 07 月 16 日), 上证综指上涨 1.29%, 申万食品饮料指数上涨 3.02%, 跑赢上证综指 1.73 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 2。上周食品饮料各子板块多数上涨, 其中白酒(+4.25%)、啤酒(+2.60%)、其他酒类(+1.68%)涨幅居前三。**白酒方面**, 国家统计局公布 1-6 月酒类消费价格同比上涨 1.0%; “多彩贵州风, 黔酒中国行” 郑州站启幕, 茅台董事长丁雄军调研豫陕甘三省市场, 茅台冰淇淋“百日大会战” 启动; 五粮液“和美全球行” 启动, 五粮液与华南理工大学签署战略合作协议; 泸州老窖子公司新增 2.52 亿投资项目, 四川省供销社与泸州老窖签署战略合作协议; 舍得全球品牌上市会在美国洛杉矶、纽约举行。**啤酒方面**, 第 33 届青岛国际啤酒节金沙滩啤酒城开城, 重庆啤酒连续三年成为 2023 中国国际啤酒挑战赛获奖最多的公司。**大众食品方面**, 加多宝回应因商标侵权被判赔偿广药集团 3.17 亿元, 提出将立即提起上诉; 天丝集团红牛饮料广西生产基地开工, 总投资约 13 亿元; 三只松鼠与全球最大的蔓越莓领导品牌优鲜沛达成深度合作; 蒙牛成为 2023FIFA 女足世界杯全球官方赞助商; 7.14 日世卫组织正式将阿斯巴甜列为可能致癌物, 不宜过量摄入; 国家食品安全风险评估中心回应: 阿斯巴甜按照我国现行标准规范使用可以保障安全。**建议关注:** 1) **白酒:** 行业复苏延续, 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:** 啤酒将进入消费旺季, 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、调味品、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 07 月 10 日-2023 年 07 月 16 日), 上证综指上涨 1.29%, 申万食品饮料指数上涨 3.02%, 跑赢上证综指 1.73 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 2。年初至今上证综指上涨 4.81%, 申万食品饮料指数下跌 6.44%, 跑输上证综指 11.25 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上涨, 其中白酒(+4.25%)、啤酒(+2.60%)、其他酒类(+1.68%)涨幅居前三。

白酒每周谈: 上周白酒板块上涨 4.25%, 其中金种子酒(+9.40%)、泸州老窖(+8.35%)、今世缘(+7.82%)涨幅居前三, 贵州茅台上涨 3.73%, 五粮液上涨 5.09%。行业层面, 国家统计局公布 1-6 月酒类消费价格同比上涨 1.0%, “多彩贵州风, 黔酒中国行” 郑州站启幕, 茅台董事长丁雄军调研豫陕甘三省市场茅台。五粮液“和美全球行” 启动, 五粮液与华南理工大学签署战略合作协议, 泸州老窖子公司新增 2.52 亿投资项

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

行业整体迎来底部弱复苏, 跨省合作共同推进酒业发展

关注上游天然代糖布局食品饮料, 飞天茅台价格回调释放积极信号

5 月休闲零食及冲饮同比由正转负, 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

目。**贵州茅台：**上周，20 年飞天茅台批价维持 3050 元/瓶，飞天散瓶价格维持 2850 元/瓶，茅台董事长丁雄军调研豫陕甘三省市市场，茅台冰淇淋“百日大会战”启动。**五粮液：**上周，普五（八代）价格下跌至 960 元/瓶，五粮液“和美全球行”启动，五粮液与华南理工大学签署战略合作协议。**泸州老窖：**上周，泸州老窖（52 度）下跌至 369.00 元/瓶。泸州老窖子公司新增 2.52 亿投资项目。

食品饮料其它板块：

啤酒：**重庆啤酒：**重庆啤酒连续三年成为 2023 中国国际啤酒挑战赛获奖最多的公司。

乳制品：**蒙牛乳业：**蒙牛集团与国际足联共同宣布，蒙牛正式成为 2023FIFA 女足世界杯全球官方赞助商。这是继蒙牛成为 2018 年和 2022 年两届世界杯官方赞助商后，与国际足联的第三次合作。

软饮料：**上游甜味剂行业：**世卫组织正式将阿斯巴甜列为可能致癌物，不宜过量摄入。我国国家食品安全风险评估中心对此回应：阿斯巴甜按我国现行标准规范使用可保障安全。**加多宝：**广药集团与加多宝商标权纠纷案的一审判决认定加多宝公司共同侵权，判决加多宝公司赔偿 3.17 亿元。对此，加多宝回应称，会立即向最高人民法院提起上诉。**天丝集团：**红牛饮料广西生产基地开工，总投资约 13 亿元。

零食：**三只松鼠：**全球最大的蔓越莓领导品牌优鲜沛与三只松鼠初步就十亿级大单品每日坚果生产达成深度合作。

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

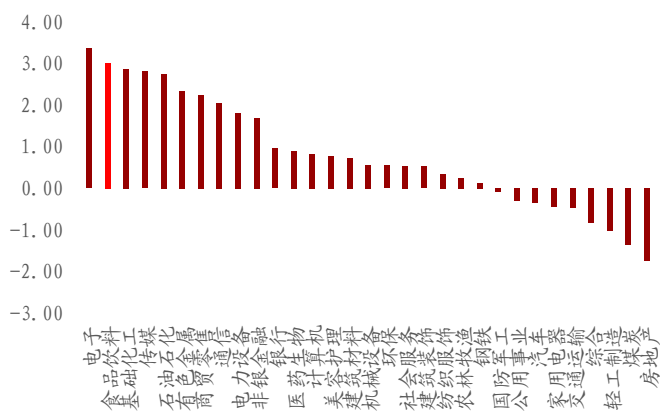
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现	5
2.2 价格跟踪及点评	5
2.3 北向资金跟踪	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	8
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	12
6 风险因素	12
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅 (%)	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.07.14)	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%)	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅 (%)	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 (2023.07.10—2023.07.15)	12

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块上涨3.02%，于申万31个子行业中位列第2。上周（2023年07月10日-2023年07月16日），上证综指上涨1.29%，申万食品饮料指数上涨3.02%，跑赢上证综指1.73个百分点，在申万31个一级子行业中排名第2。年初至今上证综指上涨4.81%，申万食品饮料指数下跌6.44%，跑输上证综指11.25个百分点，在申万31个一级子行业中排名第24。

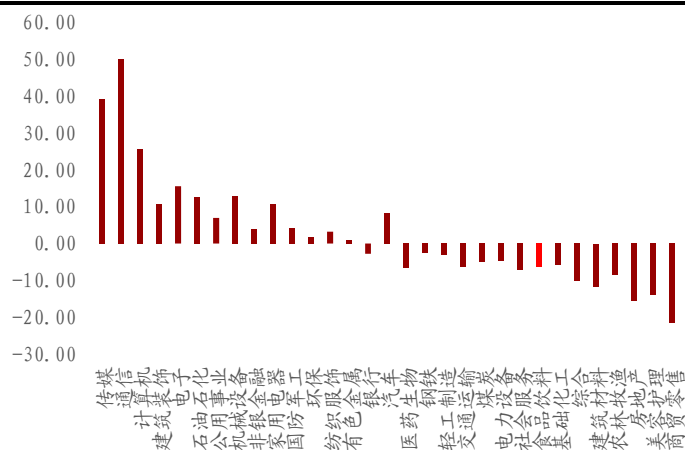
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数上涨，其中白酒（+4.25%）、啤酒（+2.60%）、其他酒类（+1.68%）、烘焙食品（+1.47%）、软饮料（+1.12%）、零食（+1.06%）、乳品（+1.02%）、肉制品（+0.89%）、预加工食品（+0.87%）、保健品（-0.14%）。PE（TTM）分别为其他酒类（263.37倍）、调味发酵品（48.69倍）、零食（41.82倍）、啤酒（38.02倍）、烘焙食品（35.70倍）、预加工食品（32.59倍）、保健品（31.14倍）、白酒（29.05倍）、软饮料（28.93倍）、乳品（27.81倍）、肉制品（17.14倍）。

图表1：申万一级行业上周涨跌幅(%)



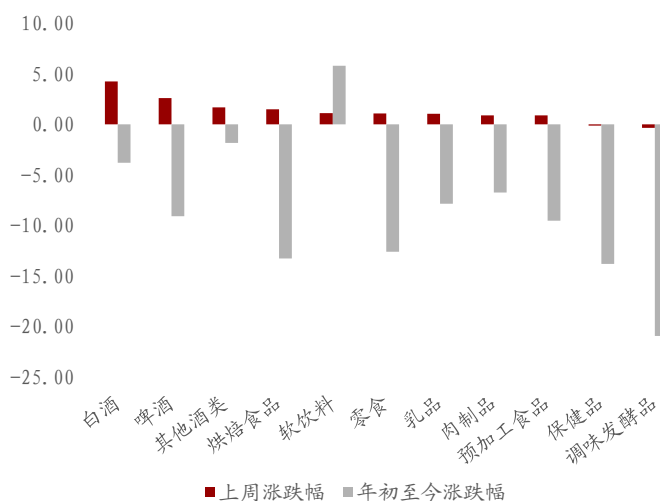
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



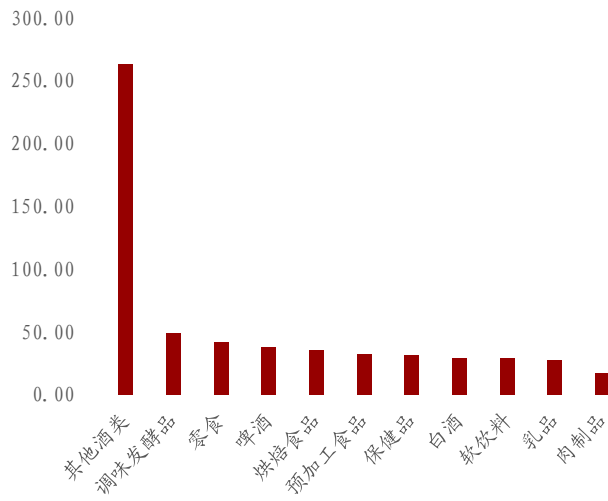
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

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(2023.07.14)



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	
金种子酒	9.40	中炬高新	-8.72
泸州老窖	8.35	劲仔食品	-8.52
今世缘	7.82	广州酒家	-8.11
绝味食品	7.45	*ST 交昂	-7.76
迎驾贡酒	6.55	仲景食品	-6.60

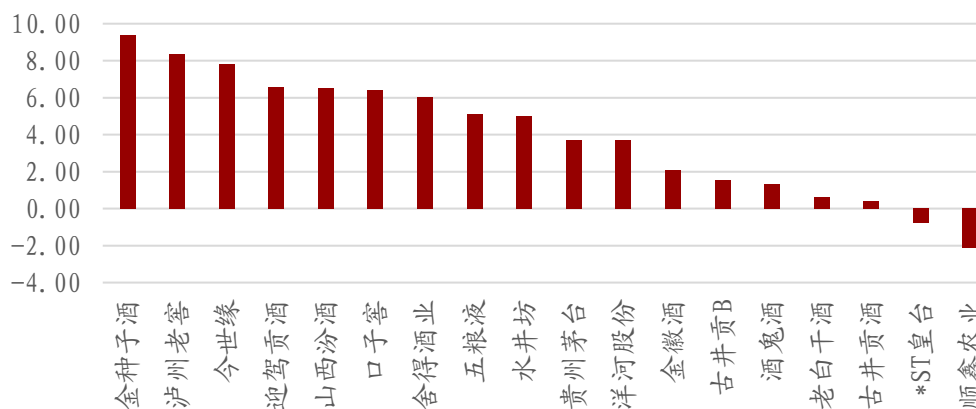
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块上涨4.25%,其中金种子酒(+9.40%)、泸州老窖(+8.35%)、今世缘(+7.82%)涨幅居前三,贵州茅台上涨3.73%,五粮液上涨5.09%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

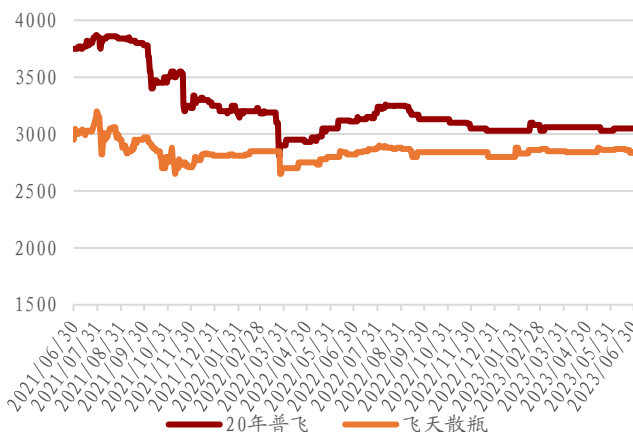


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

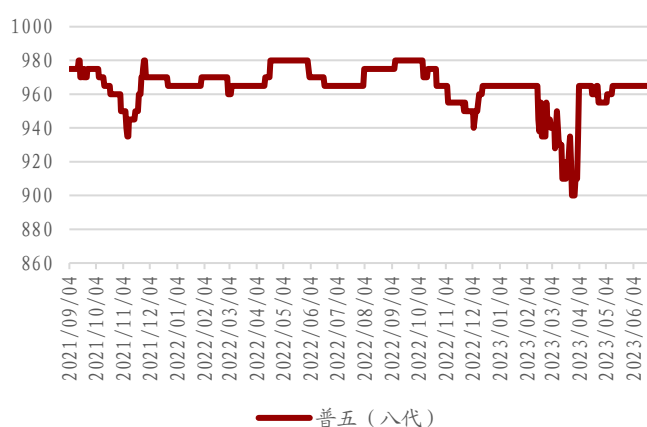
上周,20年飞天茅台批价维持3050元/瓶,飞天散瓶价格维持2850元/瓶。普五(八代)价格下跌至960元/瓶。根据京东商城数据,各类名酒价格少数下跌,泸州老窖(52度)下跌至369.00元/瓶,水井坊(52度)跌至560.00元/瓶,五粮液(52度)价格下跌至1069.00元/瓶。多数名酒价格不变,洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶,30年青花汾酒(53度)维持1199.00元/瓶,习酒窖藏1988(53度)维持698.00元/瓶,剑南春(52度)维持479.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



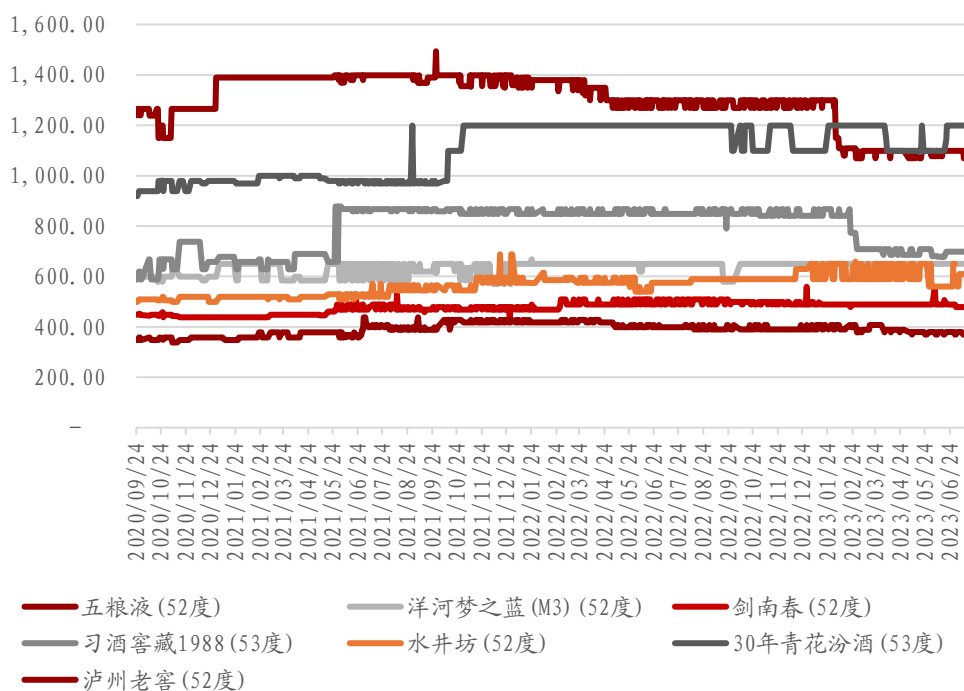
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

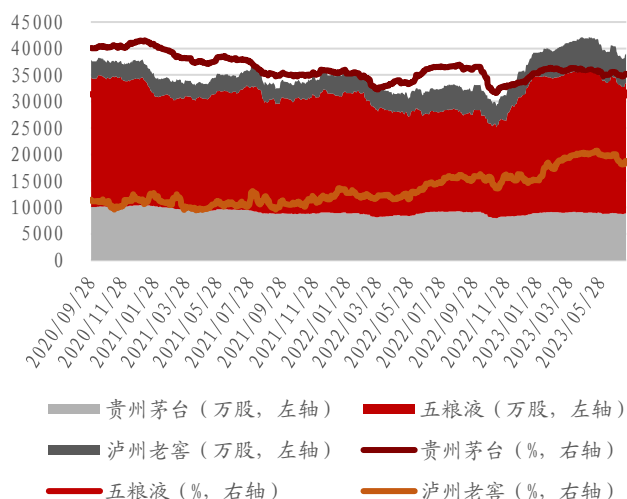


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

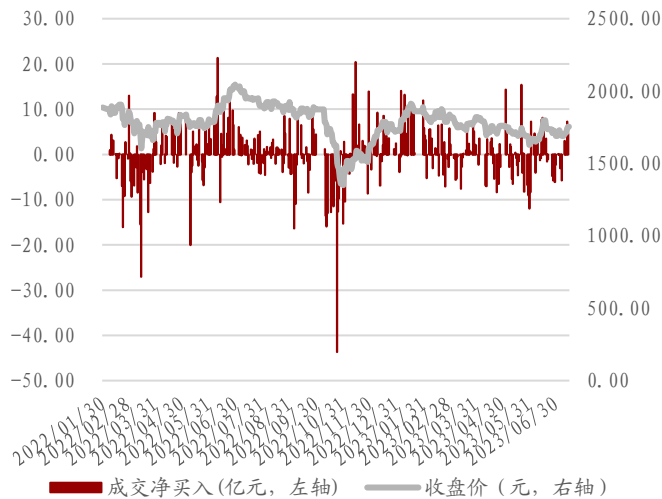
截至2023年7月14日, 贵州茅台北向资金持股8848.45万股, 持股比例为7.04%, 较上上周增加0.09pct; 五粮液北向资金持股24630.86万股, 持股比例为6.34%, 较上上周增加0.16pct; 泸州老窖北向资金持股5521.42万股, 持股比例为3.75%, 较上上周增加0.13pct。截至7月14日, 贵州茅台上周累计净流入19.64亿元。

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

1-6月酒类消费价格同比上涨1.0%

7月10日, 国家统计局发布数据公告显示, 2023年6月份, 全国居民消费价格环比下降0.2%。按类别分, 6月份, 酒类消费价格同比上涨0.3%, 环比下降0.3%; 1-6月, 酒类居民消费价格同比上涨1.0%。(糖酒快讯)

中国酒类行业品牌价值30强出炉

近日, 消费日报联合赛迪顾问发布了《2023中国酒类行业品牌价值30强》评选出2023年消费品工业品牌价值酒类行业品牌价值TOP30企业。其中, 贵州茅台、五粮液、青岛啤酒、泸州老窖、百威亚太位列前5。(糖酒快讯)

“多彩贵州风, 黔酒中国行” 郑州站启幕

7月10日, 由贵州省白酒产业发展促进会、茅台集团共同举办的2023“多彩贵州风黔酒中国行”酱香白酒原产地主产区品牌推广活动在河南郑州举行。除酒企展览、品牌推广推介外, 此次“多彩贵州风黔酒中国行”还新增了户外展示、品鉴活动等沉浸式体验项目, 以更有效地“促消费、促动销、促开瓶”。据了解黔酒中国行活动还将相继在杭州、广州、深圳、武汉、青岛、济南等地举办。(糖酒快讯)

贵州茅台位列2023年《财富》中国上市公司500强第110位

7月11日晚间, 财富PlusAPP发布了2023年《财富》中国上市公司500强排行榜, 贵州茅台以1275.5396亿元的营收位于第110位, 比2022年上升15位。同时, 贵州茅台以627.16亿元的净利润在最赚钱的40家公司中排名第19位。(食品饮料企业动态)

茅台董事长丁雄军调研豫陕甘三省市场

7月10日至13日, 茅台集团党委书记董事长丁雄军率队前往河南、陕西、甘肃三省, 调研市场一线主题教育开展情况, 详细了解区域党建、茅台家族产品市场营销及市场维权等情况, 并分别召开座谈会, 听取茅台家族产品市场工作汇报以及经销商、渠道商代表意见和建议, 安排部署“一盘棋”工作。(糖酒快讯)

五粮液与华南理工大学签署战略合作协议

7月11日，五粮液与华南理工大学校企战略合作签约暨捐赠仪式在华南理工大学五山校区举行。华南理工大学校长张立群、五粮液股份公司副总经理刘洋代表双方签署战略合作协议。校企携手合作，共创高质量发展（糖酒快讯）

五粮液“和美全球行”启动

法国当地时间7月10日，五粮液“和美全球行”启动仪式暨法国站活动在巴黎开启。五粮液“和美全球行”，是以“和美”为主题的跨国文化交流活动，旨在通过文化、艺术、时尚等多元形式向世界展示白酒文化。推动以白酒为代表的中华优秀传统文化走向世界，助力全球不同文明交流融合、和美共生。活动现场，“五粮液·中法和美”限定礼盒概念发布，该礼盒将在2024年正式发布，献礼中法建交60周年。（糖酒快讯）

泸州老窖子公司新增2.52亿投资项目

7月12日，泸州老窖股份有限公司（以下简称“泸州老窖”）发布第十届董事会三十一次会议决议公告。据公告显示，为保障泸州老窖智能酿造技改项目（一期）用能需求，决定以全资子公司泸州老窖酿酒有限责任公司为主体，投资实施四川泸州白酒产业园区（黄舣）热电联产扩建项目（一期），项目投资规模约2.52亿元，所需资金由泸州老窖酿酒有限责任公司自筹。（食品饮料企业动态）

四川省供销社与泸州老窖签署战略合作协议

7月10日，四川省供销社与泸州老窖股份有限公司战略合作协议签约仪式在泸州老窖营销指挥中心举行。在合作交流座谈会上，双方就具体合作方式、合作内容、推进计划、产品设计等方面进行了深入交流沟通。双方一致认为，四川省供销社与泸州老窖共同携手，充分发挥各自在产品、品牌、渠道等方面的资源优势，将实现高质量运营，协同促进川粮、川酒品牌文化传播与产品销售，助力“川货出川”（糖酒快讯）

舍得全球品牌上市会在美国洛杉矶、纽约举行

7月6日和7月12日，“舍得酒与世界分享舍得智慧暨舍得全球品牌上市会”分别在美国洛杉矶、纽约举行。美国当地商界侨团、中资企业、知名人士等各界代表受邀出席，亲临现场鉴赏舍得老酒、深入了解舍得文化并感受东方生活美学的魅力。此举将有力推动舍得老酒在美国市场展开更深度的业务运营和推广。这也标志着，在复星的赋能与加持之下，舍得酒业正加速国际化战略落地。（中国网财经）

3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评

世卫组织正式将阿斯巴甜列为可能致癌物，不宜过量摄入

7月14日世界卫生组织正式将汽水甜味剂阿斯巴甜列为可能的致癌物，但表示在建议的每日摄入量范围内，人们食用阿斯巴甜是安全的。世卫组织营养和食品安全部门负责人弗朗西斯科·布兰卡博士在周三的新闻发布会上说，根据成年人的体重，他们平均每天要喝9到14罐含阿斯巴甜的苏打水，才会超过上限，并可能面临健康风险。偶尔喝一罐苏打水或偶尔嚼一嚼含有阿斯巴甜的口香糖的人不需要担心健康风险。（新浪财经）

阿斯巴甜按我国现行标准规范使用可保障安全

7月14日国家食品安全风险评估中心就有关国际机构发布的阿斯巴甜评估结果回应称：阿斯巴甜按照我国现行标准规范使用可以保障安全。国家食品安全风险评估中心将

继续关注IARC和JECFA等组织机构的风险评估动态及各国反应和举措，通过最严谨的标准和最严格的监管，确保食品安全的底线。（中国证券网）

第33届青岛国际啤酒节金沙滩啤酒城开城

7月14日，第33届青岛国际啤酒节青岛西海岸新区金沙滩啤酒城举行开城仪式。本届啤酒节持续至8月6日。来自五湖四海的游客可在此品鉴40多个国家和地区2000余款啤酒，并畅享音乐演出、艺术巡游、体育竞演等300余场活动。（新华社）

重庆啤酒连续三年成为2023中国国际啤酒挑战赛获奖最多的公司

作为亚洲第一大专业啤酒赛事，已成为业界公认啤酒品质试金石的2023中国国际啤酒挑战赛，于7月14日在山东青岛举行颁奖典礼。重庆啤酒旗下13款产品获奖，格林堡白色艾尔夺得4星天禄奖。这也是重庆啤酒连续第三年成为获奖最多公司，且再次夺得全场最高奖。（央广网）

加多宝回应被判赔偿广药集团3.17亿元：将立即提起上诉

7月10日，加多宝收到广东省高级人民法院关于广药集团与加多宝商标权纠纷案的一审判决。该一审判决认定加多宝公司共同侵权，判决加多宝公司赔偿3.17亿元。对此，加多宝发布声明回应称，对此判决结果表示遗憾，并将立即向最高人民法院提起上诉。（食品饮料企业动态）

宝能系举报中炬高新大股东涉嫌操纵证券市场

7月12日，中山润田投资有限公司在宝能集团官网发布声明称，公司已于近期向中国证监会及广东监管局、上交所等实名举报火炬集团及其一致行动人中山火炬工业联合有限公司、中山火炬国有资产经营集团有限公司、上海鼎资合伙企业(有限合伙)、嘉兴鼎股权投资合伙企业(有限合伙)、CYRPESS CAMBOLP涉嫌虚假诉讼、操纵证券市场，造成中炬高新公司及股东、广大投资者(约6.7万名)巨额经济损失约五百亿元。在声明发布后不久，上交所火速向中炬高新下发监管工作函。（经济观察网）

天丝集团：红牛饮料广西生产基地开工，总投资约13亿元

7月13日，据天丝集团官微消息，2023年南宁市重大项目开（竣）工暨红牛饮料广西—东盟经开区生产基地项目开工活动于2023年7月12日在广西—东盟经济技术开发区举办。天丝集团红牛饮料广西生产基地项目总投资约13亿元，占地面积250亩，总建筑面积约90,000平方米，配置4条高速全自动化生产线。（食品饮料企业动态）

继翱兰之后，全球又一食品巨头与三只松鼠达成深度合作

7月12日，继与全球坚果供应链巨头、世界500强新加坡翱兰集团合资建厂之后，全球最大的蔓越莓领导品牌优鲜沛全球总部及中国区高层团队到访三只松鼠，双方初步就十亿级大单品每日坚果生产达成深度合作。此次到访，也为双方今后的全方位合作建立了坚实基础。（央广网）

蒙牛成为2023FIFA女足世界杯全球官方赞助商

7月14日，蒙牛集团与国际足联共同宣布，蒙牛正式成为2023FIFA女足世界杯全球官方赞助商。这是继蒙牛成为2018年和2022年两届世界杯官方赞助商后，与国际足联的第三次合作。（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
张裕 A	2023/7/10	股权激励	公司 2023 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就, 同意向 204 名激励对象授予限制性股票 685.00 万股, 授予日为 2023 年 6 月 26 日。
伊利股份	2023/7/11	对外担保	截至 2023 年 6 月 30 日, 伊利股份全资子公司内蒙古惠商融资担保有限公司本年度累计对外担保总额为 161,242.21 万元。 公司本次公开发行的 60,000 万元(600 万张, 60 万手)可转债将于 2023 年 7 月 13 日在上交所上市, 债券简称“李子转债”, 债券代码“111014”。向原股东优先配售 523,487 手, 即 523,487,000.00 元, 占本次发行总量的 87.25%; 原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行。认购不足的余额由保荐人(主承销商)进行包销。
李子园	2023/7/11	发行上市	截止本公告披露日, 公司持股 5%以上股东赵志华及其一致行动人陈爱莉、赵永春在减持计划期间减持公司股份为 2,193,600 股, 本次减持计划时间已届满。
泉阳泉	2023/7/11	股份减持	本激励计划设定的首次授予限制性股票第二个解除限售期对应的限制性股票限售期即将届满, 解除限售条件已成就。共有 612 名激励对象符合解除限售条件, 可解除限售的限制性股票数量为 4,328,702 股, 占目前公司总股本的 0.32%。
青岛啤酒	2023/7/11	解除限售	公司发布的最新业绩预告显示, 预计上半年实现净利润 8662.25 万元~1.01 亿元, 净利润同比增长 50.00%-75.00%。
燕塘乳业	2023/7/11	业绩预告	佳禾食品 2023 年上半年实现归属于净利润预计约为 1.31 亿元到 1.45 亿元, 与上年同期相比, 将增长 9781.28 万元到 11164.74 万元, 同比增长 290.98%到 332.13%。对于业绩预增原因, 公告表示, 一是营业收入较去年同期实现较大幅度的增长。二是主要原材料价格回落, 公司产品毛利率有所增长。
佳禾食品	2023/7/11	业绩预告	邓文、唐璐夫妇拟通过大宗交易方式向日月星辰 1 号基金、日月星辰 3 号基金和思懿投资安欣九号私募证券投资基金转让合计不超过 21,311,498 股, 占公司总股本的 2%。本次股份转让系公司控股股东、实际控制人及其一致行动人之间内部转让, 其合计持股数量和比例不会发生变化, 不涉及向市场减持, 不触及要约收购, 不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。
天味食品	2023/7/12	持股变动	持有公司 5%以上股份的股东中牧实业股份有限公司计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过 609 万股, 即不超过公司总股本的 1%, 其中通过集中竞价交易方式减持的, 实施期限为自减持计划披露之日起十五个交易日后的 6 个月内; 通过大宗交易方式减持的, 实施期限为自减持计划披露之日起的 6 个月内。
金达威	2023/7/12	股份减持	本次股票上市类型为首发股份; 股票认购方式为网下, 上市股数为 78,862,680 股, 上市流通日期为 7 月 17 日。
宝立食品	2023/7/12	限售解禁	公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润 3.45 亿元至 3.77 亿元, 同比增长 10%至 20%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益
珠江啤酒	2023/7/12	业绩预告	

岩石股份	2023/7/12	政府补贴	后的净利润 3.15 亿元至 3.43 亿元，同比增长 10%至 20%。 按照地方招商政策，2023 年第二季度，公司及子公司收到上海市奉贤区庄行镇财政所发放的资金 791.85 万元。
良品铺子	2023/7/13	股权质押	控股股东宁波汉意创业投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份 145,565,794 股，占公司总股本的 36.30%。本次股份质押及解除质押后，宁波汉意累计质押公司股份 55,700,000 股，占其持股总数的 38.26%，占公司总股本的 13.89%。
三只松鼠	2023/7/13	利润分配	公司 2022 年度利润分配预案为：以 400,321,200 股（公司总股本 401,000,000 股扣除截至 2023 年 4 月 26 日库存股 678,800 股得出，最终以实施 2022 年度利润分配方案时股权登记日公司总股本扣除库存股后的股数为准）为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.612 元（含税），合计派发现金股利 64,528,676.13 元（含税），占 2022 年归属于上市公司股东的净利润比例为 50.00%。本年度不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。
庄园牧场	2023/7/13	利润分配	2022 年度权益分派方案为：以 2022 年年末总股本 196,698,691 股为基础，每 10 股派发现金股利 0.62 元（含税），共计拟派发现金股利 12,195,318.84 元。若公司在实施权益分派的股权登记日前总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。 截至本公告披露日，公司控股股东卓越投资持有公司股份 216,419,200 股，全部为非限售流通股，占公司总股本的 18.79%。
加加食品	2023/7/13	破产审查	卓越投资累计质押其持有的公司股份 216,000,000 股，占公司总股本的 18.75%，占其持有公司股份总数的 99.81%。卓越投资持有公司股份累计被冻结和轮候冻结 216,419,200 股，占公司总股本的 18.79%，占其持有公司股份的 100%。是否会导致公司控制权发生变动存在相应不确定性。上述事项暂未对公司日常生产经营产生重大影响，截至目前公司生产经营情况正常。
千禾味业	2023/7/13	增发上市	本次发行由千禾味业向伍超群先生发行 62,402,496 股人民币普通股，募集资金总额为 799,999,998.72 元，在扣除发行费用后将用于“年产 60 万吨调味品智能制造项目”的建设。
贵州茅台	2023/7/14	业绩预告	公司预计上半年实现营业总收入 706 亿元左右，同比增长 18.8%左右。其中，茅台酒营业收入为 591 亿元左右，系列酒营业收入为 99 亿元左右。预计实现归属于上市公司股东的净利润 356 亿元左右，同比增长 19.5%左右。
燕京啤酒	2023/7/15	业绩预告	公司预计归属于上市公司股东的净利润 5.08 亿元到 5.43 亿元，比上年同期增长 45%到 55%；预计扣除非经常性损益后的净利润 4.12 亿元到 4.47 亿元，比上年同期增长 32%到 43%。
好想你	2023/7/15	业绩预告	预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损 1000 万元~2000 万元，同比由盈转亏。基本每股收益亏损 0.0226 元 0.0451 元。上年同期基本每股收益盈利 0.0053 元。

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 (2023.07.10—2023.07.15)

时间	公司	事件
2023/7/12	顺鑫农业	临时股东大会
2023/7/25	华统股份	临时股东大会
2023/7/31	仙乐健康	临时股东大会
2023/8/1	金达威	临时股东大会
2023/8/1	均瑶健康	临时股东大会

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:** 行业复苏延续, 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:** 啤酒进入消费旺季, 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

- 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。
- 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。
- 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。
- 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