

# 利好政策频出复苏信号增强，酒企积极行动 提振行业信心

——食品饮料行业周观点(07.17-07.23)

强于大市(维持)

2023年07月24日

## 行业核心观点：

上周(2023年07月17日-2023年07月23日)，上证综指下跌2.16%，申万食品饮料指数上涨0.17%，跑赢上证综指2.33个百分点，在申万31个一级子行业中排名第8。上周食品饮料各子板块多数上涨，其中零食(+2.94%)、软饮料(+1.53%)、肉制品(+0.79%)涨幅居前三。**宏观层面**，国家统计局数据显示，上半年社会消费品零售总额同比增长8.2%，上半年国内生产总值同比增长5.5%，我国经济增速明显快于世界主要发达经济体。商务部举行发布会称预计下半年消费将延续回升向好态势。**行业层面**，上半年烟酒类零售总额达2641亿，国家统计局发布前6月酒类产量。第二届中国露酒T5峰会、2023年国家级露酒评酒委员会议相继召开。**白酒方面**，茅台新增生物技术专利，可用于制备抗炎药物，丁雄军调研茅台酒六轮次生产，茅台酱香酒公司已达成“双过半”目标。七月下旬茅台将在京东、华润万家投放共5.9万瓶飞天茅台。茅台集团召开第二十三次党委会，强调加快“智慧茅台2.0”项目建设。茅台申请注册“喜逢”商标，并赴西凤股份公司开展技术交流。泸州老窖全国巡回鉴评会·武汉站圆满落幕，与浙江大华技术股份有限公司签署战略合作协议加速推动数智化酿造。五粮液集团上半年总结会召开，圆满完成上半年生产经营目标，并安排部署下半年重点工作。五粮液集团与四川农业大学签署战略合作协议。洋河梦之蓝成为国家女足官方合作伙伴。今世缘与苏宁易购将加大产品定制合作。**啤酒方面**，燕京啤酒旗下清爽型啤酒燕京清爽即将焕新上市，助力燕京啤酒发展加速度。青岛啤酒成立120周年暨加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行。**建议关注**：1) 白酒：促消费政策陆续出台，白酒中报业绩预期稳健，行业复苏延续，区域高端白酒稳占市场，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、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07月17日-2023年07月23日)，上证综指下跌2.16%，申万食品饮料指数上涨0.17%，跑赢上证综指2.33个百分点，在申万31个一级子行业中排名第8。年初至今上证综指上涨2.54%，申万食品饮料指数下跌6.29%，跑输上证综指8.83个百分点，在申万31个一级子行业中排名第20。上周食品饮料各子板块上涨，其中零食(+2.94%)、软饮料(+1.53%)、肉制品(+0.79%)涨幅居前三。

**白酒每周谈：**上周白酒板块上涨0.41%，其中金种子酒(+5.08%)、老白

## 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

- 6月白酒销售额同比创新高，啤酒同比跌幅收窄
- 食品板块强势走高，旺季催化酒股领涨
- 行业整体迎来底部弱复苏，跨省合作共同推进酒业发展

分析师：陈雯

执业证书编号：S0270519060001

电话：18665372087

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

干酒 (+2.79%)、水井坊 (+2.43%) 涨幅居前三，贵州茅台上涨 1.04%，五粮液下跌 0.42%。行业层面，上半年烟酒类零售总额达 2641 亿，第二届中国露酒 T5 峰会、2023 年国家级露酒评酒委员会议相继召开。洋河梦之蓝成为国家女足官方合作伙伴。贵州茅台: 上周，20 年飞天茅台批价维持 3050 元/瓶，飞天散瓶价格下跌至 2840 元/瓶。茅台新增生物技术专利，可用于制备抗炎药物，茅台酱香酒公司达成“双过半”目标，丁雄军调研茅台酒六轮次生产，茅台集团加快“智慧茅台 2.0”项目建设，并赴西凤开展技术交流。五粮液: 上周，普五（八代）价格保持稳定，维持 960 元/瓶，五粮液集团上半年总结会召开，五粮液集团与四川农业大学签署战略合作协议。泸州老窖: 上周，泸州老窖（52 度）再次下跌至 369.00 元/瓶。泸州老窖全国巡回鉴评会·武汉站圆满落幕，泸州老窖与浙江大华技术股份有限公司签署战略合作协议加速推动数智化酿造。

#### 食品饮料其它板块:

**啤酒:** 燕京啤酒: 燕京啤酒旗下清爽型啤酒燕京清爽即将焕新上市，以“经典啤酒+回忆情绪”为组合，助力燕京啤酒发展加速度。**青岛啤酒**: 青岛啤酒成立 120 周年暨加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行。

**乳制品:** 君乐宝: 君乐宝宣布成立婴幼儿营养研究全球科学专家委员会，全面启动生命早期 1000 天营养健康研究。

**软饮料:** 库迪咖啡: 库迪咖啡宣布华东供应链基地落户安徽马鞍山当涂，该项目总投资额约 2 亿美元，预计年产能达 4.5 万吨。**北京汇源**: 北京汇源破产重整完成，职工债权、税款债权已全额清偿。

**调味发酵品:** 多力: 佳格集团多力品牌正式成为了中国国家女子足球队官方合作伙伴，多力黄金 3 益系列食用油将作为中国女足国家队官方食用油。

**预加工食品:** 康师傅: 江南大学和康师傅共同为方便食品联合创新实验室揭牌，并签署战略合作协议书，这是康师傅与国内高校成立的首个联合创新实验室。

**风险因素:** 1. 政策风险 2. 食品安全风险 3. 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.....	10
4 上市公司公告及大事提醒.....	11
5 投资建议.....	13
6 风险因素.....	13

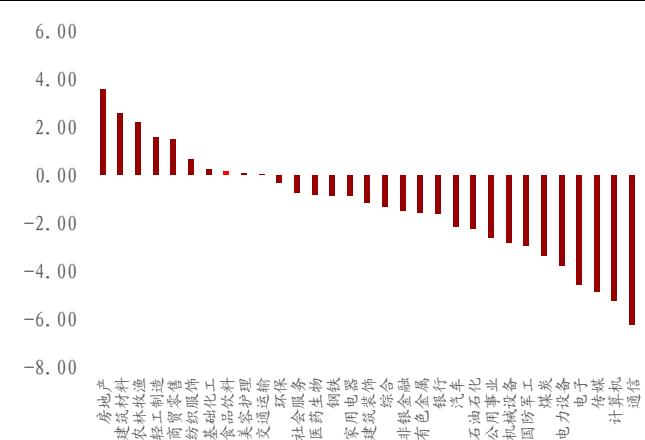
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅(%) .....	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅(%) .....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%) .....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.07.21).....	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股(%).....	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅(%).....	5
图表 7: 飞天茅台批价跟踪 (元) .....	6
图表 8: 普五批价跟踪 (元) .....	6
图表 9: 名酒线上零售价跟踪 (元) .....	6
图表 10: 茅五泸北向资金持股数量及持股比例 .....	7
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 .....	11
图表 13: 食品饮料板块重点公司大事提醒 (2023.07.17—2023.07.23) .....	13

## 1 上周行情回顾

**上周食品饮料板块上涨0.17%，于申万31个子行业中位列第8。**上周(2023年07月17日-2023年07月23日)，上证综指下跌2.16%，申万食品饮料指数上涨0.17%，跑赢上证综指2.33个百分点，在申万31个一级子行业中排名第8。年初至今上证综指上涨2.54%，申万食品饮料指数下跌6.29%，跑输上证综指8.83个百分点，在申万31个一级子行业中排名第20。

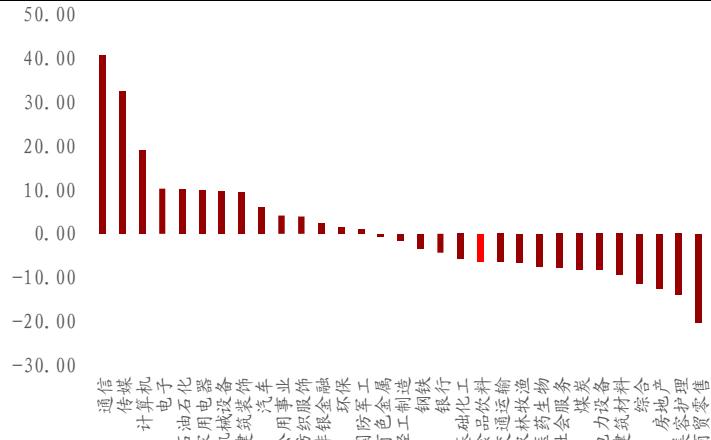
**子板块层面：**上周食品饮料各子板块多数上涨，其中零食(+2.94%)、软饮料(+1.53%)、肉制品(+0.79%)、保健品(+0.76%)、白酒(+0.41%)、其他酒类(+0.11%)、烘焙食品(+0.00%)、调味发酵品(-0.83%)、预加工食品(-1.13%)、乳品(-1.16%)、啤酒(-2.56%)。PE(TTM)分别为其他酒类(274.73倍)、调味发酵品(44.46倍)、零食(41.13倍)、啤酒(36.58倍)、烘焙食品(32.64倍)、预加工食品(31.26倍)、保健品(28.93倍)、白酒(30.08倍)、软饮料(30.43倍)、乳品(26.43倍)、肉制品(17.04倍)。

图表1：申万一级行业上周涨跌幅(%)



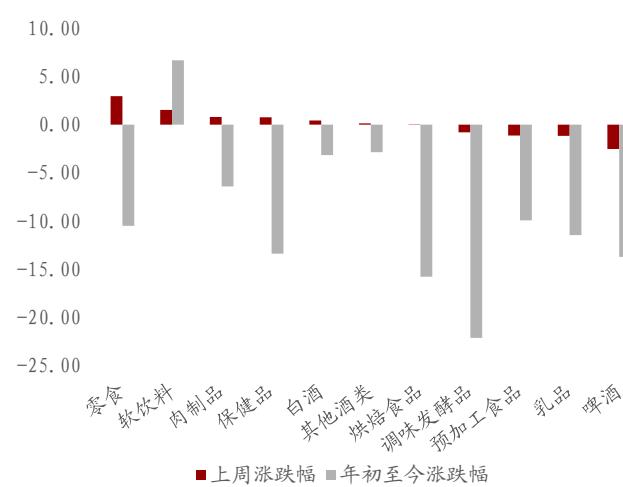
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



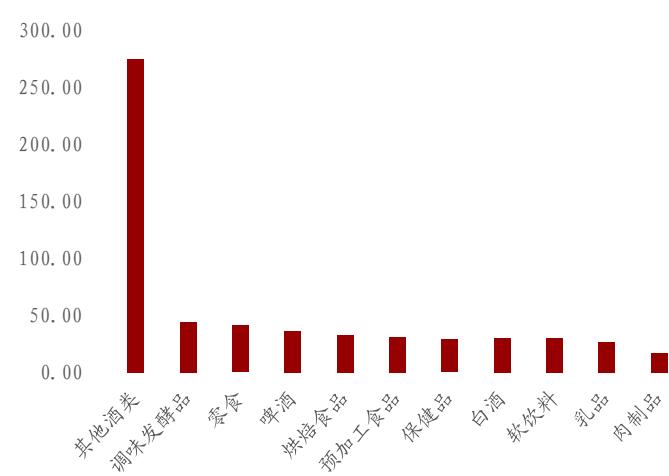
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.07.21)



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	
熊猫乳品	32.50	顺鑫农业	-15.03
黑芝麻	18.97	*ST 交昂	-12.38
麦趣尔	15.58	千禾味业	-11.87
桂发祥	13.30	广州酒家	-4.51
一鸣食品	9.48	青岛啤酒	-4.38

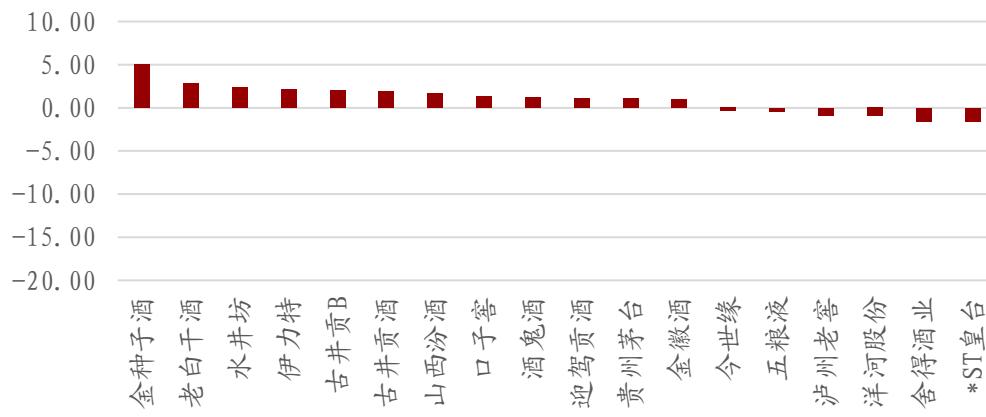
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

## 2 白酒每周谈

### 2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块上涨0.41%，其中金种子酒(+5.08%)、老白干酒(+2.79%)、水井坊(+2.43%)涨幅居前三，贵州茅台上涨1.04%，五粮液下跌0.42%。

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，飞天散瓶价格下跌至2840元/瓶。普五（八代）价格维持960元/瓶。根据京东商城数据，部分名酒价格下跌，泸州老窖（52度）下跌至369.00元/瓶，习酒窖藏1988（53度）跌至678.00元/瓶，五粮液（52度）价格维持在1069至1099元/瓶区间。多数名酒价格不变，洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶，水井坊（52度）维持560.00元/瓶，30年青花汾酒（53度）维持1199.00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)



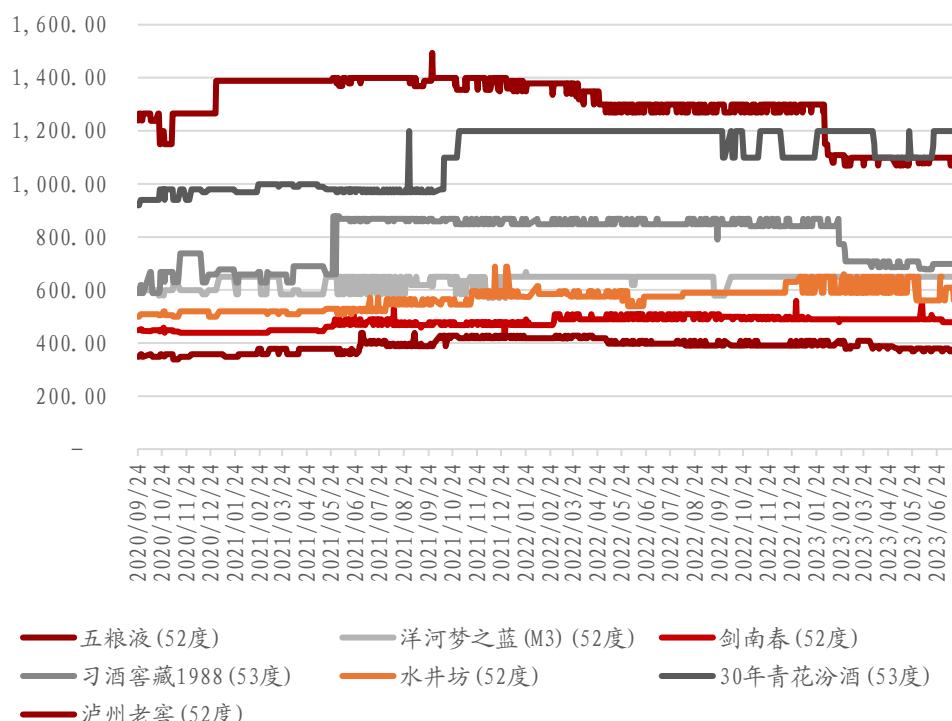
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

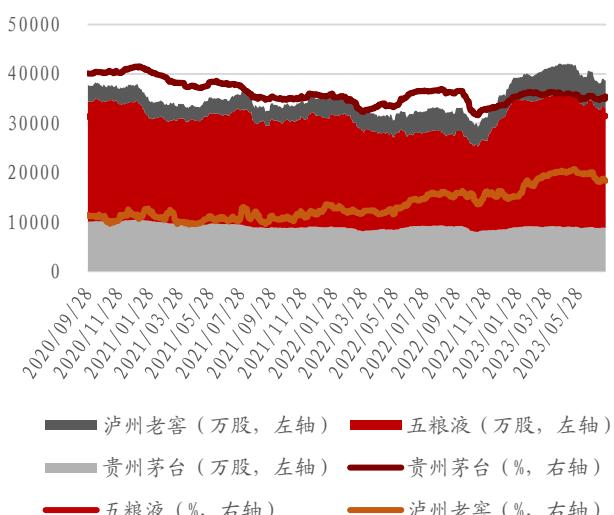


资料来源: 京东, 万联证券研究所

### 2.3 北向资金跟踪

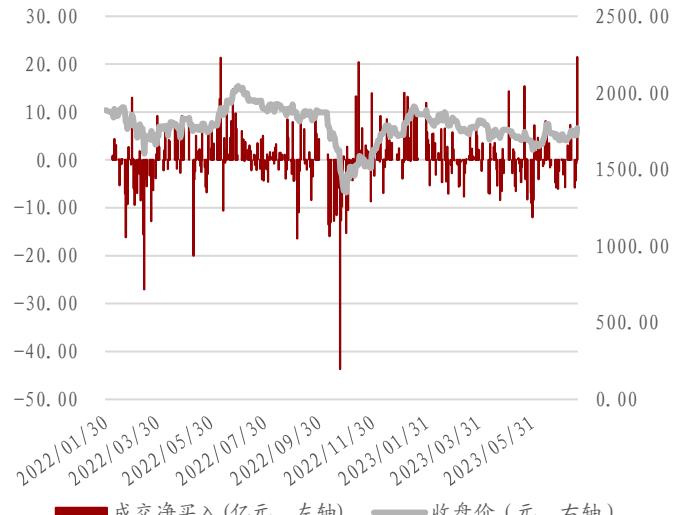
截至2023年7月21日, 贵州茅台北向资金持股8907.75万股, 持股比例为7.09%, 较上上周增加0.05pct; 五粮液北向资金持股24450.88万股, 持股比例为6.29%, 较上上周减少0.05pct; 泸州老窖北向资金持股3600万股, 持股比例为3.66%, 较上上周减少0.09pct。截至7月21日, 贵州茅台上周累计净流入10.69亿元。

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

### 上半年社会消费品零售总额同比增长8.2%

7月17日，国家统计局数据显示，上半年，社会消费品零售总额227588亿元，同比增长8.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额205178亿元，增长8.3%。6月份，社会消费品零售总额39951亿元，同比增长3.1%。（国家统计局）

### 国家统计局：5.5%的经济增长在全球范围内是较快的增速

今年上半年，国内生产总值同比增长5.5%，明显快于去年全年3%的经济增速，也快于一季度4.5%的经济增速。今年以来，世界经济复苏乏力，全球通胀水平依然较高，主要经济体货币政策紧缩外溢效应突出。在复杂严峻的外部环境下，我国经济增速明显快于世界主要发达经济体，彰显出我国经济发展的强大韧性。（国家统计局）

### 商务部：预计下半年消费将延续回升向好态势

国新办7月18日举行发布会，商务部副部长盛秋平在会上介绍，今年以来，随着疫情防控平稳转段，促消费政策措施落地见效，消费呈现稳步恢复态势。盛秋平表示，下一步，随着各项扩内需、促消费政策举措落实落地，预计下半年消费将延续回升向好态势，对经济发展的基础性作用将进一步巩固。（食品饮料企业动态）

### 上半年烟酒类零售总额达2641亿

7月17日，国家统计局发布数据显示，2023年上半年国内生产总值593034亿元，按不变价格计算，同比增长5.5%，比一季度加快1.0个百分点。其中，1-6月，烟酒类零售总额为2641亿元，同比增长8.6%；6月，烟酒类零售总额为460亿元，同比增长9.6%。（微酒）

### 国家统计局发布前6月酒类产量

7月18日，国家统计局发布规模以上企业酒类产量统计数据显示：1-6月，全国规模以上酿酒企业白酒产量7千升，同比下降14.8%；啤酒产量1928万千升，同比增长7%；葡萄酒产量6.6万千升，同比下降16.5%。其中，6月当月白酒产量37.8万千升，同比下降4.5%；啤酒产量419.7万千升，同比增长1.6%；葡萄酒产量1.5万千升。

升，同比增长0%。（华夏酒报）

### 第二届中国露酒T5峰会召开

7月17日，由中国酒业协会主办，劲牌有限公司承办的“第二届中国露酒T5峰会”在湖北黄石隆重召开。同来自劲牌汾酒、五粮液、椰岛等企业领导齐聚一堂，围绕“科技赋能，唱响露酒”主题展开对话交流，探讨酒业变局中的未来之“露”。（糖酒快讯）

### 2023年国家级露酒评酒委员会议召开

7月18日，由中国酒业协会主办，劲牌有限公司承办的2023年国家级露酒评酒委员会议在湖北省黄石市隆重召开。此次活动是露酒行业的一次大型的品质品鉴与技术交流会，品鉴酒样来自35家露酒企业共65款酒样，几乎涵盖露酒市场的大部分主流产品。（糖酒快讯）

### 茅台新增生物技术专利，可用于制备抗炎药物

7月18日，天眼查App显示，贵州茅台酒股份有限公司申请的“一种酱香型白酒大曲抗菌多肽及其在制备抗炎药物中的应用”专利获授权。摘要显示，本发明公开了一种酱香型白酒大曲抗菌多肽及其在制备抗炎药物中的应用，属于生物技术领域。抗菌多肽对革兰氏阴性菌和革兰氏阳性菌良好的抑制活性，作为天然安全的抗菌剂可作为饲料添加剂使用，也可以用于食品、化妆品或者消杀剂的制备，同时在预防或降低由大肠杆菌等引起的肠道感染疾病的药物方面具有良好的应用前景。（微酒）

### 丁雄军调研茅台酒六轮次生产

7月18日，茅台集团党委书记、董事长丁雄军率队深入制酒生产一线，实地调研主题教育开展和茅台酒六轮次生产情况。丁雄军强调，茅台酒每个生产轮次都至关重要，每个生产环节都不可或缺，要坚守好传统工艺，把严生产质量关口，做到精耕细作、精益求精，确保目标任务完成。（糖酒快讯）

### 茅台酱香酒公司达成“双过半”目标

7月14日，茅台酱香酒公司半年营销会在遵义顺利落幕。通过“比成绩、晒问题、学方法”的方式，对上半年工作进行总结，研究部署下半年工作。会议消息，2023年上半年，酱香系列酒主要销售指标实现较高增长，持续打好“茅台酱香·股份出品”、“茅台酱香·万家共享”两张牌，顺利完成了“双过半”目标任务。（糖酒快讯）

### 茅台将在京东、华润万家投放共5.9万瓶飞天茅台

7月20日，京东App发布消息，贵州茅台京东自营旗舰店将加大投放茅台酒及系列产品数量，7月20日-26日，将投放总共2万瓶飞天53%vol1500ml贵州茅台酒（带杯）。其中，7月23日将投放1万瓶。不仅如此，华润万家App在7月25日-7月26日也将投放39000瓶53%vol1500ml贵州茅台酒（带杯），每瓶售价为1499元。（华夏酒报）

### 茅台集团加快“智慧茅台2.0”项目建设

7月19日，茅台集团召开第二十三次党委（扩大）会，会上强调，要深度拥抱数字化技术，加快“智慧茅台2.0”项目建设，不断提升数据运营能力，切实守好网络信息化安全防线，以数字赋能茅台高质量发展。（糖酒快讯）

### 茅台申请注册“喜相逢”商标

近日，天眼查显示，中国贵州茅台酒（集团）有限责任公司近日新增“喜相逢”和“向

美而行共赴山河”商标申请国际分类均为教育娱乐和广告销售，当前商标状态为申请中。（糖酒快讯）

### 茅台赴西凤开展技术交流

7月21日，茅台股份公司总经理助理杨宗杰一行15人来西凤股份公司开展设备技术交流并座谈。杨宗杰表示，本次技术交流是落实茅台集团主要领导来西凤交流座谈指示精神，进一步了解西凤的制酒酿造工艺、技术研发成果及智能化酿造设备应用等情况，现场分享好的经验做法，强化中间层业务交流、工作互动和酿艺传承。（糖酒快讯）

### 茅台集团与贵安新区签署战略合作框架协议

据贵州茅台消息，7月21日，茅台集团与贵安新区管委会在贵阳签署战略合作框架协议，双方将在人才培育、数字经济等七个方面开展务实合作。根据协议，双方将充分发挥各自优势，结合茅台集团在酒文化及产业经营、历史传承、物流管理、教育医疗等领域的积累，以及贵安新区在大数据信息产业、算力平台、人才等方面资源优势，携手推动贵安新区和茅台集团高质量发展。（微酒）

### 泸州老窖全国巡回鉴评会·武汉站圆满落幕

7月20日，由中国酒业协会指导、泸州老窖股份有限公司主办的“品味450年，名酒荣耀鉴新篇”泸州老窖全国巡回鉴评会·武汉站圆满落幕。泸州老窖与社会各界的瓶储年份酒爱好者与中国白酒专家齐聚一堂，共鉴陈年白酒的价值与魅力，弘扬和发展瓶储年份酒文化，规范陈酒市场、推动瓶储年份酒行业持续健康发展。（糖酒快讯）

### 泸州老窖推动数智化酿造

7月20日，据泸州老窖企业文化中心微信公众号消息，泸州老窖股份有限公司与浙江大华技术股份有限公司已签署战略合作协议，双方将围绕酒企数智化建设、智慧园区及数字化车间等方面展开合作。据悉，大华股份将运用在物联感知、人工智能等领域的技术优势，围绕泸州老窖实际生产场景，在智慧安防、人工智能、设备管理、安全生产等板块打造精细化智慧工厂解决方案，进一步推动酒企进入数字化转型新时代。（微酒）

### 衡水老白干召开2023年半年度营销交流会

7月16日-17日，衡水老白干酒业2023年半年度营销交流会在承德坝上草原胜利召开。本次营销交流会旨在通过总结交流、借鉴营销经典案例，实现优秀案例推广、资源互补、市场拓宽，助力酒业多元化发展。面对市场、消费者对白酒行业提出的新需求，河北衡水老白干酒业股份有限公司党委书记王占刚对接下来的营销工作出了五项安排：一是完善产品体系，二是变革渠道模式，三是优化根据地市场，四是加强消费者培育，五是清晰化战略思路。（糖酒快讯）

### 今世缘与苏宁易购将加大产品定制合作

7月17日，苏宁易购与今世缘在江苏涟水签署战略协议。根据协议，未来三年，双方将重点围绕产品共创、渠道共建、营销共联展开深入合作，持续深化用户体验、品牌推广、履约服务等零售核心能力建设，为消费者提供更多优质产品，以科技驱动中国白酒行业转型升级。双方明确2023年销售规模同比增长目标为125%。同时，双方以用户需求为导向将加大产品定制合作，~~国缘四开~~、国缘100、今世缘系列等多款“苏宁定制酒”，于苏宁易购全渠道独家发售。（微酒）

### 洋河梦之蓝成为国家女足官方合作伙伴

7月18日，中国国家女子足球队与洋河梦之蓝共同宣布，洋河梦之蓝正式成为中国国家女子足球队官方合作伙伴，助力中国女足逐梦世界舞台。（糖酒快讯）

### 五粮液：圆满完成上半年生产经营目标

7月20日上午，五粮液集团（股份）公司召开2023年上半年工作总结会暨经济运行分析会，会议回顾总结集团上半年经济运行情况，分析当前经济形势，安排部署下半年重点工作。五粮液集团（股份）公司党委书记、董事长曾从钦表示，公司圆满完成上半年生产经营目标。上半年白酒行业运行呈现出新的特点，消费场景、消费模式正发生深刻变化，要正确看待当下宏观经济之“形”，把握消费恢复之“态”，牢牢把握白酒行业宴席市场、老酒市场、国际市场发展的新趋势，顺势而为、乘势而上，牢牢把握发展的主动权能动性。（微酒）

### 五粮液集团与四川农业大学签署战略合作协议

7月19日，五粮液集团与四川农业大学战略合作签约仪式在宜宾举行，五粮液集团（股份）公司总经济师蒋佳与四川农业大学党委常委、副校长刘登才代表双方签署战略合作协议。本次战略合作签署旨在进一步强化五粮液与川农大的对接联系，促使项目落地，完善合作机制，解决行业共性问题，践行碳中和理念，推进产学研紧密结合（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

### 燕京清爽啤酒新包装将上市

日前，燕京啤酒旗下清爽型啤酒燕京清爽即将焕新上市，燕京啤酒微博和北京晚报微博同步发布清爽专题情怀系列海报，以“经典啤酒+回忆情绪”为组合，以#焕新出发，有你更清爽#为话题，情感营销触动不同阶层消费者，传递“燕京清爽焕新迭代的是包装，不变的是味道”的营销核心。（啤酒板）

### 青岛啤酒成立120周年暨加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行

7月22日，青岛啤酒成立120周年暨加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行。在120周年的节点上，青岛啤酒从大局上谋划，于关键处落子，重磅启动“加力提速高质量发展，共创美好未来”发布仪式。（华夏酒业）

### 君乐宝成立婴幼儿营养研究全球科学专家委员会

7月15日，在中国营养学会主办的2023婴幼儿营养国际研讨会上，君乐宝宣布成立婴幼儿营养研究全球科学专家委员会，全面启动生命早期1000天营养健康研究。（食品饮料企业动态）

### 多力成为中国国家女子足球队官方合作伙伴

中国足球协会官微消息，7月16日，佳格集团多力品牌正式成为了中国国家女子足球队官方合作伙伴，多力黄金3益系列食用油将作为中国女足国家队官方食用油。（食品饮料企业动态）

### 库迪咖啡全球首个供应链基地将于下半年运营

7月17日，库迪咖啡通过微信公众号“库迪咖啡”发布消息称，库迪咖啡全球首个供应链基地落户安徽马鞍山当涂，该项目总投资额约2亿美元，建筑面积超过110000m<sup>2</sup>，预计年产能达4.5万吨。这也是库迪咖啡全球首个供应链基地。库迪咖啡表示，该供应链基地定位为集研发、生产和品控于一体，将在2023年下半年正式投入运营。（食品饮料企业动态）

**北京汇源重整完成，职工债权、税款债权已全额清偿**

7月19日，新京报记者从全国企业破产重整案件信息网了解到，拥有汇源集团核心资产的北京汇源食品饮料有限公司破产重整完成。（食品饮料企业动态）

**江南大学携手康师傅深化战略合作**

日前，“江南大学-康师傅战略合作签约暨方便食品联合创新实验室揭牌”签约仪式在江南大学举行。江南大学和康师傅共同为方便食品联合创新实验室揭牌，并签署战略合作协议书。这是康师傅与国内高校成立的首个联合创新实验室。（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
皇氏集团	2023/7/18	担保事项	公司与南宁市邕宁区农村信用合作联社（以下简称“邕宁联社”）签订了《保证担保合同》，为公司下属子公司广西皇氏乳业有限公司向邕宁联社申请的人民币3,000万元流动资金贷款提供连带责任保证担保。
绝味食品	2023/7/18	股份回购	公司拟使用资金总额为不低于人民币20,000万元（含）且不超过人民币30,000万元（含），回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起12个月内，回购价格不超过人民币50元/股（含），本次回购拟用于减少公司注册资本。
西部牧业	2023/7/18	资产重组	花园乳业先后收到新疆产权交易所出具的成交价格确认单及《新疆产权交易所产权交易凭证》，花园乳业中标成为承租方，并与天山乳业签订了房产及设备租赁合同。
华统股份	2023/7/19	定向增发	本次发行的发行对象为包括华统集团在内的不超过35名符合中国证监会规定条件的特定对象。股票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总股本的30%，即不超过约1.84亿股（含本数），本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。本次发行拟募集不超过19.4亿元。
张裕A	2023/7/19	股票激励	授予日确定的激励对象为204人，授予的限制性股票数量为685万股。此后在缴款认购过程中，1名激励对象因资金筹集不足放弃认购拟授予其的全部限制性股票，3名激励对象因资金筹集不足分别放弃认购拟授予其限制性股票的50%，上述4名激励对象共放弃认购股份为6.44万股；因此，本次激励计划的限制性股票实际授予对象人数由204人变更为203人，实际授予数量由685.00万股变更为678.56万股。授予价格为15.24元/股。
新乳业	2023/7/19	回购注销	公司本次回购注销的限制性股票数量为771,000股，占回购注销前公司总股本的0.0890%。本次回购注销涉及33名激励对象，回购价格为9.5804元/股。本次回购注销完成后，公司股份总数变更为865,812,098股。
新乳业	2023/7/19	转股价变动	新乳转债的转股价格由18.32元/股调整为18.33元/股，调整后的转股价格于2023年7月19日开始生效，本次转股价格调整生效之前不暂停转股。
百润股份	2023/7/19	转股价变动	调整前“百润转债”转股价格为47.44元/股，调整后转股价格为47.45

百润股份 2023/7/19 回购注销

元/股，调整后的转股价格自 2023 年 7 月 19 日起生效。

本次回购注销限制性股票 469,000 股，占回购注销前公司总股本 1,050,159,955 股的 0.0447%。本次回购注销完成后，公司股本总数由 1,050,159,955 股调整为 1,049,690,955 股。

华统股份 2023/7/19 信用担保

公司全资子公司仙居绿发生态农业有限公司因建设工程施工合同纠纷，经法院作出财产保全裁定，公司对仙居绿发财产在价值 47,740,650 元范围内予以财产保全。

华统股份 2023/7/19 定向增发

本次发行的发行对象为包括华统集团在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象，向特定对象发行的股票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总股本的 30%，即不超过约 1.84 亿股（含本数）。本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，发行拟募集不超过 19.4 亿元。

华统股份 2023/7/19 融资租赁

为盘活资产、优化资产结构，浙江华统肉制品股份有限公司拟将部分生产线及设备用于与平安国际融资租赁（天津）有限公司以售后回租方式开展融资租赁业务，本次融资租赁标的物账面价值为 51,205,245.55 元，双方确定租赁物协议价款为 5,000.00 万元，租金总额 53,922,598.37 元，期限 36 个月，租金分 12 期支付。

三元股份 2023/7/19 政府补贴

2023 年 4 月 30 日至今，本公司及全资、控股子公司累计收到各类政府补助资金 391.33 万元（数据未经审计），上述政府补助均与收益相关，本次公告的政府补助对公司 2023 年度利润产生一定影响。公司首次公开发行前总股本为 48,000,000 股，首次公开发行后总股本为 64,000,000 股，本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，共计 5,497,984 股，占公司总股本的 8.59%，共涉及 8 名股东，限售期为 18 个月（因履行承诺将锁定期延长 6 个月），该部分限售股将于 2023 年 7 月 26 日上市流通。

百合股份 2023/7/20 限售解禁

截至本公告披露日，山东惠发食品股份有限公司董事兼副总经理宋彰伟先生通过集中竞价方式减持公司股份 13,100 股，占公司总股本的 0.0054%，减持后宋彰伟持有公司股份 39,400 股，占公司总股本的 0.0161%。

惠发食品 2023/7/20 股份减持

本次佳禾食品工业股份有限公司为全资子公司金猫咖啡提供的担保金额为人民币 3000 万元，截止到目前已实际为金猫咖啡提供的担保金额为人民币 5000 万元（含本次担保）；对外担保无反担保且无对外担保逾期情况。

佳禾食品 2023/7/21 信用担保

截至本公告披露日，公司为合并报表范围内下属公司提供担保总额为 10.05 亿元，占公司 2022 年 12 月 31 日经审计归属于母公司所有者权益的比例为 30.27%。本公司及控股子公司无逾期对外担保情况。

龙大美食 2023/7/21 信用担保

截至 2023 年 7 月 20 日，新希望乳业股份有限公司（以下简称“公司”）股票已出现在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于“新乳转债”当期转股价格 80%的情形，触发“新乳转债”转股价的向下修正条款。公司董事会决定本次不向下修正“新乳转债”转股价格，且自董事会审议通过之日起未来六个月（2023 年 7 月 21 日至 2024 年 1 月 20 日）内，如再次触发“新乳转债”转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。

新乳业 2023/7/21 行权公告

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（2023.07.17—2023.07.23）

时间	公司	事件
2023/7/17	欢乐家	临时股东大会
2023/7/17	煌上煌	临时股东大会
2023/7/18	南侨食品	临时股东大会
2023/7/19	春雪食品	临时股东大会
2023/7/19	上海梅林	临时股东大会
2023/7/19	维维股份	临时股东大会
2023/7/19	熊猫乳业	临时股东大会
2023/7/21	燕塘乳业	临时股东大会
2023/7/24	中炬高新	临时股东大会
2023/8/1	朱老六	临时股东大会
2023/8/3	华统股份	临时股东大会
2023/8/3	来伊份	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：**促消费政策陆续出台，白酒中报业绩预期稳健，行业复苏延续，区域高端白酒稳占市场，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

- 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. 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受到任何形式的补偿。

## 免责条款

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