

政治局会议释放积极信号，贵州茅台获北向资金大幅买入

——食品饮料行业周观点(07.24-07.30)

强于大市 (维持)

2023年07月31日

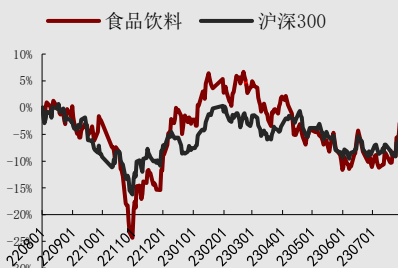
行业核心观点:

上周食品饮料板块上涨 6.01%，于申万 31 个子行业中位列第 6。上周（2023 年 07 月 24 日-2023 年 07 月 30 日），上证综指上涨 3.42%，申万食品饮料指数上涨 6.01%，跑赢上证综指 2.59 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 6。随着促消费政策密集释放，市场情绪大振，食品饮料板块跟随受益。上周食品饮料各子板块全部上涨，其中白酒（+7.38%）、乳品（+3.42%）、预加工食品（+3.34%）涨幅居前三。**宏观层面**，习近平主持召开中共中央政治局会议，强调要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用。要活跃资本市场，提振投资者信心。多措并举提振消费，发挥政府投资带动作用，制定出台促进民间投资的政策措施。**行业层面**，泸州将加快建成世界级优质白酒产业集群，四川古蔺发布 15 亿白酒招商项目。第十二届中国（贵州）国际酒类博览会定于 2023 年 9 月 9 日至 12 日在贵州贵阳举办。贵州发布 3000 万白酒项目，《宜宾—泸州产区酒业发展合作框架协议》正式签约。**白酒方面**，茅台二十四节气大暑产品发布，“喜相逢·茅台 1935”文化之旅（广州站）圆满举办。茅台 1935 冠名高铁列车启航，2023 内蒙古第二届茅粉嘉年华举行，i 茅台“随心购”活动开启，茅台冰淇淋新品即将上市。贵州茅台酒（癸卯兔年）鉴赏会在昆明玉龙湾举行。“萃自五粮，韵传八方”五粮韵品牌暨战略新品上市发布会在宜宾举行，助推五粮韵市场拓展和品牌落地。中国科学院研究员到访五粮液。酒仙集团 20 亿元金汾河酒庄项目落户汾阳。**啤酒方面**，雪花啤酒推进 30 万千升项目，青岛啤酒加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行，总投资 53 亿元的 10 个项目现场集中签约。燕京啤酒与用友签署战略合作协议，珠江啤酒 8 亿扩建项目投产。**建议关注：1) 白酒**：政策高度定调，释放多重利好，市场情绪转向乐观，白酒中报业绩预期稳健，全年业绩增长确定性不变。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**：随着高温天气到来，啤酒进入消费旺季，渠道动销加速。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：上周食品饮料板块上涨 6.01%，于申万 31 个子行业中位列第 6。上周（2023 年 07 月 24 日-2023 年 07 月 30 日）上证综指上涨 3.42%，申万食品饮料指数上涨 6.01%，跑赢上证综指 2.59 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 6。年初至今上证综指上涨 6.04%，申万食品饮料指数下跌 0.66%，跑输上证综指 6.70 个百分点，在申万

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

利好政策频出复苏信号增强，酒企积极行动提振行业信心

6 月休闲零食及调味品同比跌幅收窄，冲饮同比跌幅扩大

6 月白酒销售额同比创新高，啤酒同比跌幅收窄

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

31 个一级子行业中排名第 19。上周食品饮料各子板块全部上涨，其中白酒 (+7.38%)、乳品 (+3.42%)、预加工食品 (+3.34%) 涨幅居前三。

白酒每周谈：上周白酒板块上涨 7.38%，其中舍得酒业 (+17.34%)、口子窖 (+11.95%)、山西汾酒 (+10.61%) 涨幅居前三，贵州茅台上涨 7.10%，五粮液上涨 5.79%。行业层面，泸州将加快建成世界级优质白酒产业集群，四川古蔺发布 15 亿白酒招商项目。第十二届中国(贵州)国际酒类博览会定于 2023 年 9 月 9 日至 12 日在贵州贵阳举办。贵州发布 3000 万白酒项目，《宜宾—泸州产区酒业发展合作框架协议》正式签约。**贵州茅台：**上周，20 年飞天茅台批价维持 3050 元/瓶，飞天散瓶价格保持在 2840 元/瓶。茅台二十四节气大暑产品发布，“喜相逢·茅台 1935”文化之旅(广州站)圆满举办。茅台 1935 冠名高铁列车启航，2023 内蒙古第二届茅粉嘉年华举行，i 茅台“随心购”活动开启，茅台冰淇淋新品即将上市。贵州茅台酒(癸卯兔年)鉴赏会在昆明玉龙湾举行。**五粮液：**上周，普五(八代)价格保持稳定，维持 960 元/瓶，中国科学院研究员到访五粮液，双方围绕实验室建设、创新平台打造、主研技术创新、推动科研成果转化和应用等方面进行深入交流。**泸州老窖：**上周，泸州老窖(52 度)上涨至 379.00 元/瓶。

食品饮料其它板块：

啤酒：**雪花啤酒：**雪花啤酒(朝阳)有限公司新建年产 30 万千升啤酒项目推进会举行。**燕京啤酒：**燕京啤酒与用友网络科技股份有限公司签署战略合作协议，助力燕京啤酒打造经营分析、生产运营、企业管理、数字赋能、基础设施五大平台。**青岛啤酒：**青岛啤酒加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行，总投资 53 亿元的 10 个项目现场集中签约。**珠江啤酒：**东莞市珠江啤酒有限公司扩建工程项目举行投产仪式，此次项目投资约 7 亿元。

软饮料：**太古可口可乐：**广东太古可口可乐投资 12 亿元新建基地，该项目位于广州市黄埔区，主要从事可口可乐系列饮料生产，包括了魔爪产品，年产饮料约 66 万吨。**可口可乐：**可口可乐总裁兼首席财务官表示将在今年下半年继续提高价格。

零食：**良品铺子：**良品铺子在武汉市开出全国最大的门店——经开永旺“零食王国店”，探索打造超千平“大店模式”引领休闲食品行业模式升级。

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

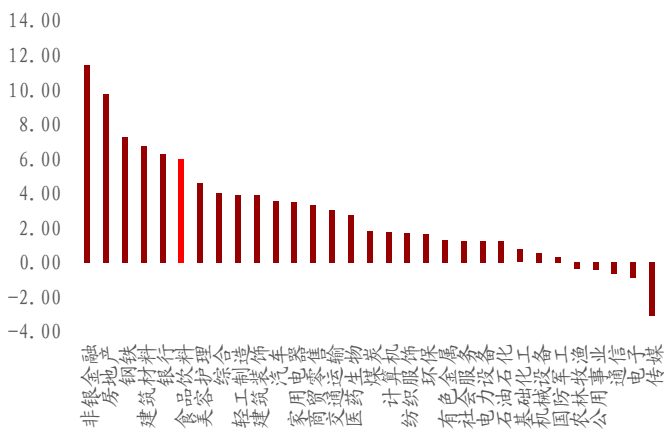
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	13
6 风险因素	13
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅 (%).....	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.07.28).....	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%).....	4
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 (2023.07.24—2023.07.30).....	12

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块上涨6.01%，于申万31个子行业中位列第6。上周（2023年07月24日-2023年07月30日），上证综指上涨3.42%，申万食品饮料指数上涨6.01%，跑赢上证综指2.59个百分点，在申万31个一级子行业中排名第6。年初至今上证综指上涨6.04%，申万食品饮料指数下跌0.66%，跑输上证综指6.70个百分点，在申万31个一级子行业中排名第19。

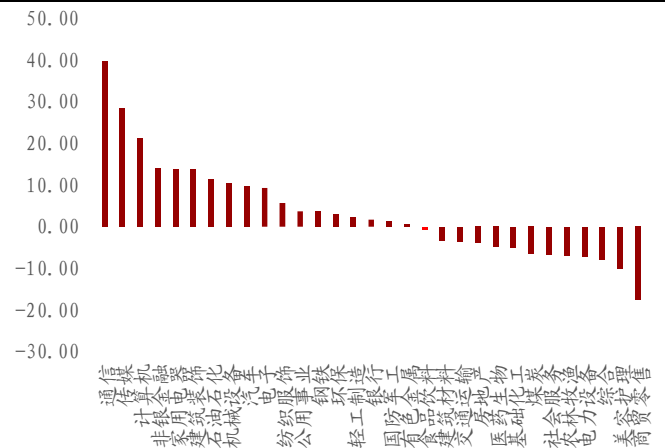
子板块层面：上周食品饮料各子板块全部上涨，其中白酒（+7.38%）、乳品（+3.42%）、预加工食品（+3.34%）、烘焙食品（+3.05%）、啤酒（+2.81%）、调味发酵品（+2.68%）、保健品（+2.59%）、其他酒类（+2.40%）、肉制品（+1.65%）、软饮料（+1.41%）、零食（+0.09%）。PE（TTM）分别为其他酒类（210.08倍）、调味发酵品（45.53倍）、零食（41.22倍）、啤酒（37.64倍）、烘焙食品（33.76倍）、预加工食品（32.15倍）、保健品（29.69倍）、白酒（32.29倍）、软饮料（30.73倍）、乳品（27.21倍）、肉制品（17.34倍）

图表1：申万一级行业上周涨跌幅(%)



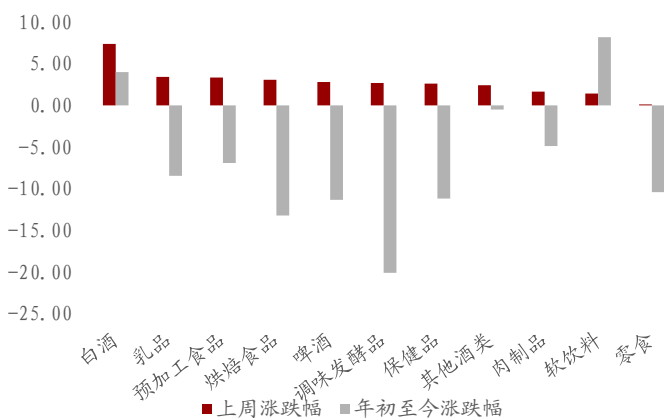
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



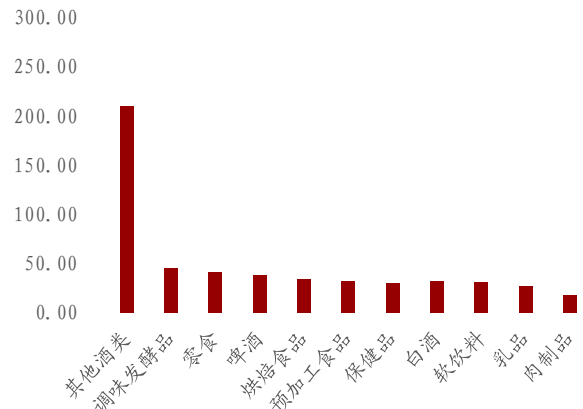
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.07.28)



原：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	
*ST 西发	23.21	黑芝麻	-5.81
舍得酒业	17.34	威龙股份	-5.32
口子窖	11.95	皇氏集团	-3.93
*ST 交昂	10.73	桂发祥	-3.64
山西汾酒	10.61	熊猫乳品	-3.58

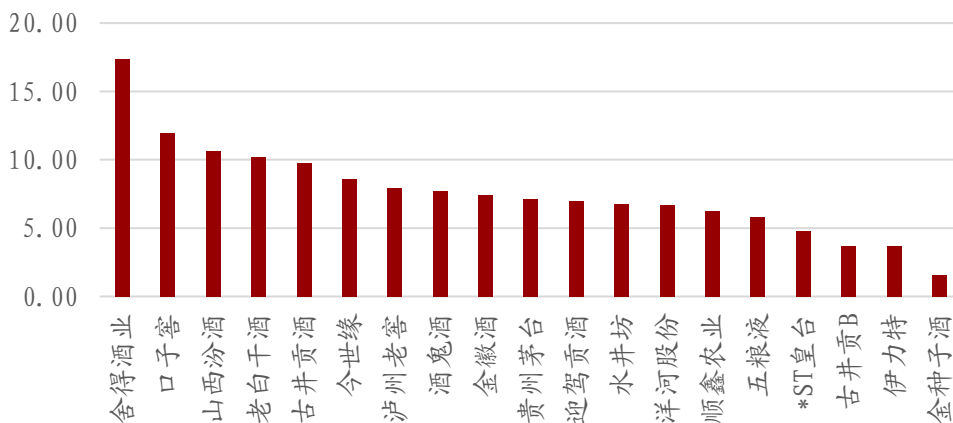
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块上涨7.38%，其中舍得酒业（+17.34%）、口子窖（+11.95%）、山西汾酒（+10.61%）涨幅居前三，贵州茅台上涨7.10%，五粮液上涨5.79%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

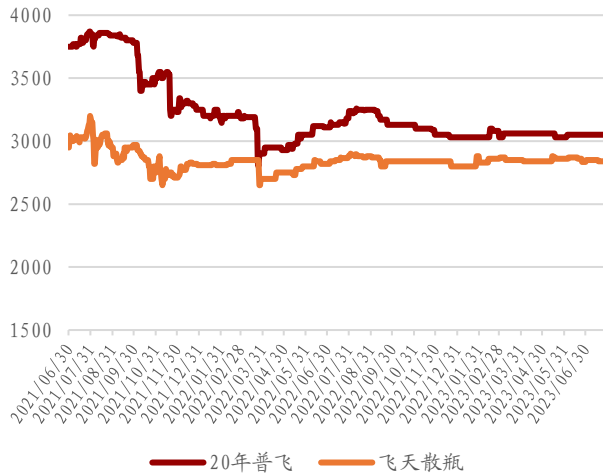


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

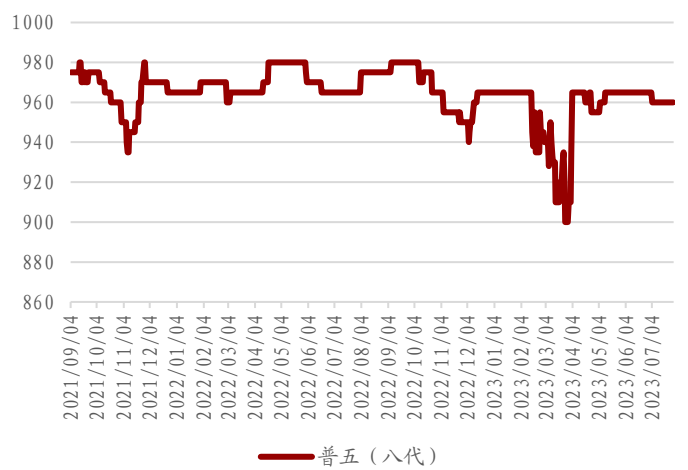
上周，20年飞天茅台批价维持3050元/瓶，飞天散瓶价格保持2840元/瓶。普五（八代）价格维持960元/瓶。根据京东商城数据，多数名酒价格不变，洋河梦之蓝（M3）（52度）维持649.50元/瓶，水井坊（52度）维持560.00元/瓶，30年青花汾酒（53度）维持1199.00元/瓶，剑南春（52度）维持479.00元/瓶。部分名酒价格存在波动，泸州老窖（52度）上涨至379.00元/瓶，习酒窖藏1988（53度）价格上涨至698.00元/瓶，五粮液（52度）价格维持在1069至1099元/瓶区间。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



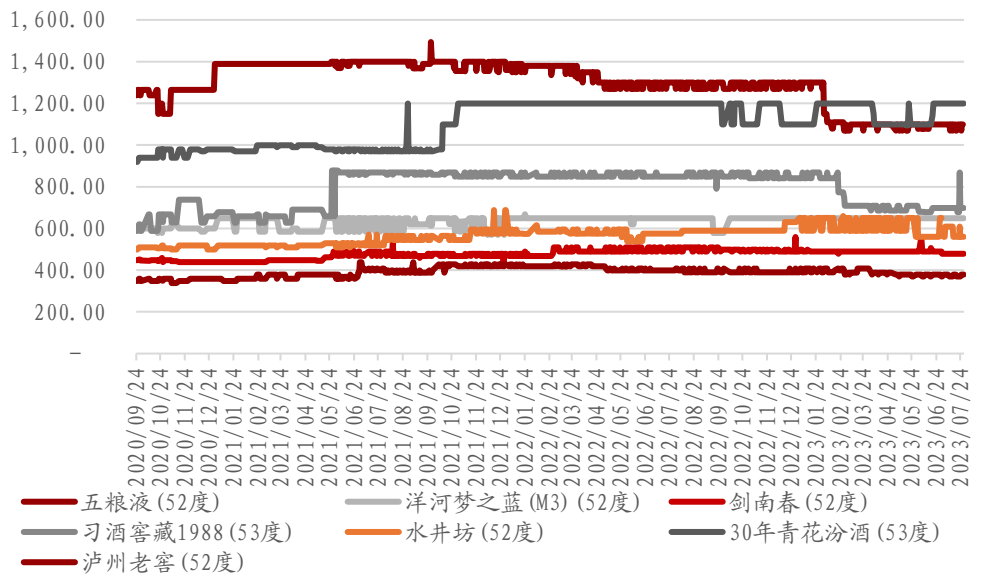
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

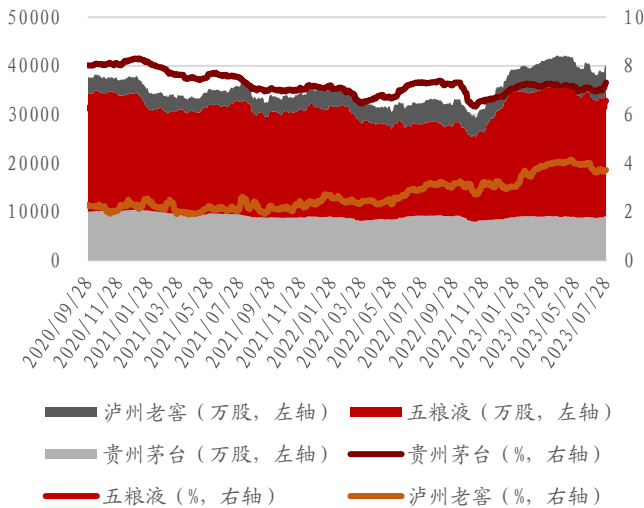


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

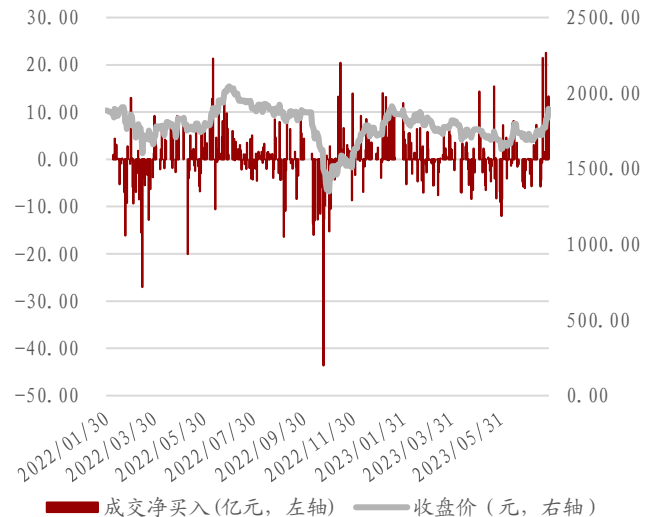
截至2023年7月28日, 贵州茅台北向资金持股9189.19万股, 持股比例为7.31%, 较上上周增加0.22pct; 五粮液北向资金持股25509.58万股, 持股比例为6.57%, 较上上周增加0.30pct; 泸州老窖北向资金持股5486.87万股, 持股比例为3.72%, 较上上周增加0.08pct。截至7月28日, 贵州茅台上周累计净流入51.73亿元。

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

习近平主持召开中共中央政治局会议

中共中央政治局7月24日召开会议, 分析研究当前经济形势, 部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议强调, 要积极扩大国内需求, 发挥消费拉动经济增长的基础性作用, 通过增加居民收入扩大消费, 通过终端需求带动有效供给, 把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费, 推动体育休闲、文化旅游等服务消费。要更好发挥政府投资带动作用, 加快地方政府专项债券发行和使用。要制定出台促进民间投资的政策措施。要多措并举, 稳住外贸外资基本盘。要增加国际航班, 保障中欧班列稳定畅通。(工人日报)

泸州将加快建成世界级优质白酒产业集群

7月22日, 中国共产党泸州市第九届委员会第六次全体会议举行。全会强调, 要锚定新型工业化目标, 大力推进工业兴市制造强市。实施特色优势产业提质倍增行动, 推动白酒(食品轻纺)和能源化工两大产业高质量跨越发展, 进一步做大规模、提升效益。高水平建设以泸州老窖集团为龙头的优质浓香白酒核心产区、以郎酒集团为龙头的优质酱酒核心产区、以川酒集团为龙头的优质原酒核心产区, 加快建成世界级优质白酒产业集群。(糖酒快讯)

四川古蔺发布15亿白酒招商项目

7月24日, 四川省古蔺县发布古蔺县金兰街道白酒创意产业园建设项目, 项目总投资估算约15亿元。将建设酒文化博物馆、酒类博览中心、酒文化酒店、研发中心、包材印务、仓储物流等配套项目。根据当前市场预测及规划, 到2026年可实现营业收入约20亿元。(华夏酒报)

贵州酒博会9月9日开幕

7月26日消息, 第十二(廣州)国际酒类博览会定于2023年9月9日至12日在贵州贵阳举办。第十二届酒博会设展馆(展区)9个, 展示内容包括酒类、涉酒全产业链相关材料、技术和设备、酒类衍生品、酒产业旅游、酒文化产品等, 展览总面积约10万

平方米。将举行开幕式投资贸易项目签约仪式、世界酒业采购商大会、高峰论坛、推介品鉴等系列活动。(糖酒快讯)

贵州发布3000万白酒项目

7月26日,贵州省投资促进局发布安顺市平坝区白酒企业项目,该项目占地30.00亩,建设制曲车间、酿酒车间、仓库、包装车间、办公楼等。项目总投资额3000万元,计划年销售收入2000万元,年利润1000万元,投资利润率33.3%。(华夏酒报)

《宜宾—泸州产区酒业发展合作框架协议》正式签约

7月26日,泸州市酒业发展促进局与宜宾市经济和信息化局(宜宾市酒类食品产业促进局)共建世界级优质白酒产业集群工作座谈会暨产区酒业发展合作签约仪式举行。会上,与会双方围绕宜宾—泸州共建世界级优质白酒产业集群进行交流发言。根据合作协议,双方将按照四川省委十二届二次全会关于“在宜宾—泸州产区共建世界级优质白酒产业集群”的部署要求,以积极融入成渝地区双城经济圈为总揽,落实省委“四化同步、城乡融合、五区共兴”的决策部署,加强跨区域酒业资源共建共享,建立健全常态合作联动机制,加快推动川南经济区一体化发展,为共同打造全省第二经济增长极贡献酒业力量。(华夏酒报)

茅台二十四节气大暑产品发布

7月23日20时,贵州茅台酒二十四节气·夏系列之“璀璨大暑·美自天成”线上发布会举行,大暑产品正式发布。本次发布会共投放了19992个大暑系列合成材料、999张大暑·祈福卡、2087392元贝和若干轮次基酒。“大暑·美自天成”数字藏品也于当日正式上线,预计发放113960份。其中,500ml版数字藏品32000份,100ml版数字藏品81960份。(糖酒快讯)

“喜相逢·茅台1935”文化之旅(广州站)圆满举办

7月24日,“喜相逢·茅台1935”文化之旅第三站在广州文化馆新馆举行。活动现场,“粤千年的茅台印象”、“岭南酒韵”、“粤千年的喜相逢”等精彩节目传递了茅台1935的文化之美、品质之美呈现了茅台文化与岭南文化的深厚渊源演绎一场茅台文化与岭南文化碰撞、赤水与珠江文明交融的文化之旅。(糖酒快讯)

茅台1935冠名高铁列车启航

7月24日,茅台1935冠名高铁列车“茅台酱香·1935”启航仪式以广州南站作为主会场,联动青岛北站、贵阳北站、西安北站、南京南站四地分会场同步举行。据悉,此次品牌活动由茅台酱香系列酒营销顾问团倡导发起,茅台1935全国经销商自发出资,用一年时间通过全国120余组高铁列车,让“茅台酱香1935”品牌加速走向全国。(糖酒快讯)

2023内蒙古第二届茅粉嘉年华举行

7月23日,以“中国茅台香飘世—i美茅台馥郁草原”为主题的贵州茅台2023内蒙古第二届茅粉嘉年华在包头市春坤山生态旅游景区举行。此次活动充分彰显了茅台的品牌底蕴、释放了品牌活力,为内蒙古地区的广大茅粉带来了一场视觉与思想融合,品牌与时代相映的文化盛宴。(糖酒快讯)

i茅台“随心购”活动开启

7月26日-8月3日,在i茅台APP购买茅台冰淇淋(经典杯型或传统杯型任意口味)单笔订单满12杯及以上,可前往活动页面参与冰爽夏日“随心购”活动。前13000名用户

点击“资格领取”可获得53%vol 500ml贵州茅台酒（癸卯兔年）× 1瓶、53%vol 500ml贵州茅台酒（珍品）× 1瓶、53%vol 500ml茅台1935× 2瓶、飞天53%vol 100ml贵州茅台酒（i茅台）× 2瓶，以上四款产品“随心购”资格，四款产品可直接购买任意一款。（糖酒快讯）

茅台冰淇淋新品即将上市

据贵州茅台官微，7月29日，由茅台和中街集团旗下高端品牌中街1946联合推出的茅台冰淇淋新品将上市。（微酒）

贵州茅台酒(癸卯兔年)鉴赏会举行

7月27日，“彩云追月玉兔呈祥”贵州茅台酒（癸卯兔年）鉴赏会在昆明玉龙湾举行。活动共分为“五彩斑斓”生肖文化大展、“多彩诗酒”文化主题演讲“彩云追月”艺术表演三个部分，充分融合当地文化与茅台文化。鉴赏会上，茅台文化品饮师以《一瓶美酒里，有一个人文的中国》为题，围绕《“六定”兔茅：一瓶酒里的“五维”美学》作产品文化推介。（糖酒快讯）

五粮韵新品发布会举行

7月21日，“萃自五粮、韵传八方”五粮韵品牌暨战略新品上市发布会在宜宾举行。五粮韵·初心系列与五粮韵·拓展系列作为年度新品重磅首发，为五粮韵全国化营销战略布局落下重要一子，助推五粮韵市场拓展和品牌落地。（糖酒快讯）

中国科学院研究员到访五粮液

日前，中国科学院过程工程研究所研究员高晓冬、杨刚龙到访五粮液，与股份公司技术总顾问赵东等座谈交流。座谈会上，双方围绕实验室建设、创新平台打造、主研技术创新、推动科研成果转化和应用等方面进行深入交流，针对性探讨了白酒发酵副产物生物活性成分发掘、功能成分开发及应用、合成生物学研究等内容，旨在从技术层面探索白酒酿造副产物高值化利用新路径，共同推进中国白酒产业绿色低碳高质量发展。（糖酒快讯）

酒仙集团20亿元金汾河酒庄项目落户汾阳

7月24日，酒仙集团与汾阳市人民政府在北京举行签约仪式，20亿元酒仙集团金汾河酒庄项目正式落户汾阳市。据悉酒仙集团金汾河酒庄总投资20亿元，年产30000吨，占地1000亩，包含建设酿酒车间、储藏仓库、原辅料仓库、办公楼、灌装车间、生产设备及配套产业、酒文化展示馆、酒旅文化配套设施和产业等领域，是酿酒及文化推广产业园综合项目。（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

雪花啤酒推进30万千升项目

近日，雪花啤酒(朝阳)有限公司新建年产30万千升啤酒项目推进会举行。会上就厂区平整、厂区平面布置等情况进行讨论，并沟通了项目开工奠基时的相关事宜。就抓好重点项目推进工作的重要性、紧迫性达成共识，将把握时间节点，加强沟通对接，密切配合，形成合力，逐一突破瓶颈，确保如期完成重点项目建设。（糖酒快讯）

青岛啤酒总投资53亿项目签约

7月22日，青岛啤酒加力提速高质量发展大会在青岛国际会议中心举行，总投资53亿

元的10个项目现场集中签约，涉及工业互联网灯塔工厂升级、全球最大的100万吨纯生啤酒生产基地建设，以及易拉罐、轻量瓶等产线新建扩建项目智慧物流新建项目等项目。（糖酒快讯）

燕京啤酒与用友签署战略合作协议

7月25日，用友网络科技股份有限公司与燕京啤酒在北京用友产业园签署了战略合作协议。基于友好务实、互利共赢的合作原则，双方将聚焦“数字燕京”核心目标，助力燕京啤酒打造经营分析、生产运营、企业管理、数字赋能、基础设施五大平台，以数字技术驱动燕京管理创新，实现业务全在线，流程全贯通，数据可视化。（糖酒快讯）

珠江啤酒8亿扩建项目投产

7月28日，东莞市珠江啤酒有限公司扩建工程项目举行投产仪式。此次项目投资约7亿元，新增酿造年产30万千升和灌装年产10万千升啤酒，同时对原20万千升/年的灌装产能进行技改升级。（糖酒快讯）

太古可口可乐广州投资12亿元新建基地

近日，广州市生态环境局官网发布了广东太古可口可乐有限公司大湾区智能绿色生产基地建设项目环境影响报告表受理公告。公告文件显示，该项目位于广州市黄埔区，主要从事可口可乐系列饮料生产，包括了魔爪产品，年产饮料约66万吨，项目总投资约12亿元，拟设员工400人，施工工期为30个月。（食品饮料企业动态）

可口可乐今年将继续提价

英国《金融时报》7月27日消息，可口可乐总裁兼首席财务官约翰·墨菲表示，将在今年下半年继续提高价格，因为该公司在需求韧性较强的背景下提高了预期。这家总部位于美国的全球软饮料制造商周三公布，第二季度营收同比增长6%，至120亿美元，超出分析师预期，原因是价格上涨抵消了单位箱销量持平的影响。（食品饮料企业动态）

良品铺子探索打造超千平“大店模式” 引领休闲食品行业模式升级

近日，休闲食品头部企业良品铺子在武汉市开出全国最大的门店——经开永旺“零食王国店”。据了解，零食王国店汇聚了主品牌、旗下子品牌和孵化的零食连锁品牌，以超千平米的店面空间以及3000多款产品呈现，被业内誉为新一代“零食行业门店标杆”。（央广网）

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
盖世食品	2023/7/24	股票注销	公司审计通过了《关于2022年股权激励计划第一个行权期行权条件未成就暨注销部分股票期权的议案》，同意公司注销《2022年股权激励计划(草案)》中已获授但尚未行权的部分股票期权共计121.20万份，
盖世食品	2023/7/24	行权价格变动	公司对《2022年股权激励计划(草案)》股票期权行权价格及授予权益数量进行调整，本次调整后，《激励计划》的行权价格由/份调整为6.125元/份，首次授予股票期权数量由200.00万份调整为240.00万份，预留授予股票期权数量由30.00万份调整为36.00

			万份。
山西汾酒	2023/7/25	业绩公告	经初步核算，2023 年上半年，公司预计实现营业总收入 190.11 亿元左右，同比增长 23.98%左右；预计实现归属于上市公司股东的净利润 67.75 亿元左右，同比增长 35.15%左右。
海南椰岛	2023/7/25	借款协议	海南椰岛（集团）股份有限公司与持有公司 5%股份的股东全德能源（江苏）有限公司签署《借款协议》，在协议签订后一年内分笔借入 20,000 万元资金（分笔借入），借款期限 1 年，用于补充公司日常流动资金。
伊力特	2023/7/25	转股价变动	根据可转换公司债券相关规定，伊力转债的转股价格将于 2023 年 8 月 2 日起由原来的 16.00 元/股调整为 15.59 元/股。调整后的转股价格自 2023 年 8 月 2 日起生效。自 2023 年 7 月 24 日至本次权益分派股权登记日 2023 年 8 月 1 日止，伊力转债停止转股交易，2023 年 8 月 2 日起伊力转债恢复转股交易。
莲花健康	2023/7/25	股份减持	2023 年 7 月 21 日，公司收到股东枞阳莲兴出具的《关于减持莲花健康股票计划实施结果的告知函》，告知本次减持计划时间届满及相应减持计划实施结果情况。截至本公告披露日，枞阳莲兴通过大宗交易方式减持公司股份 35,800,000 股，所减持的股份数占公司总股本的 1.9957%。
伊力特	2023/7/25	利润分配	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 471,967,293 股为基数，每股派发现金红利 0.41 元（含税），共计派发现金红利 193,506,590.13 元。2022 年度不送红股，也不进行资本公积金转增股本。
金徽酒	2023/7/25	股份变动	金徽酒股份有限公司（以下简称“金徽酒”“公司”）持股 5%以上股东上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司（以下简称“豫园股份”）与济南铁晟叁号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“铁晟叁号”）签署《股份转让协议》，豫园股份向铁晟叁号转让其持有的金徽酒 25,363,000 股股份，占金徽酒总股本的 5%。本次股份转让完成后，豫园股份持有公司股份 101,451,900 股，占公司总股本的 20%；铁晟叁号持有公司股份 25,363,000 股，占公司总股本的 5%。
龙大美食	2023/7/26	解除质押	公司持股 5%以上股东莱阳银龙投资有限公司所持本公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量为 26,500,000 股，占公司总股本比例为 2.46%。
天润乳业	2023/7/26	政府补助	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 7 月 24 日期间，新疆天润乳业股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司累计收到政府补助共计 6,908.21 万元，其中与收益相关的政府补助 1,588.21 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 8.08%；与资产相关的政府补助 5,320.00 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司所有者权益的 2.30%。
金字火腿	2023/7/28	解除质押	金字火腿股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到股东施延军的函告，获悉其所持有的本公司部分股份解除质押，本次解除质押股数为 22,500,000 股，占公司总股本比例为 2.30%。
水井坊	2023/7/27	利润分配	公司 2022 年度利润分配方案为：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.50 元（含税）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本 488,398,398 股，扣除公司目前回购专户的股份 858,200 股，以 487,503,198 股为基数计算合计拟派发现金红利 365,627,398.50 元（含税），剩余未分配利润结转至以后年度。公司 2022 年度不进行资本公积金转增股本。

千味央厨	2023/7/25	定向增发	<p>公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 5.9 亿元，所募资金拟用于食品加工建设项目、收购味宝食品 80% 股权、补充流动资金等。此次募集资金将投入芜湖百福源食品加工建设项目和鹤壁百顺源食品加工建设项目。建成投产后，将直接新增 10 万吨速冻面米制品年标准产能。</p>
百润股份	2023/7/28	中期报告	<p>百润股份上半年实现营业收入 16.51 亿元，同比增长 59.2%；归属于上市公司股东的净利润为 4.39 亿元，同比增长 98.85%。从产品来看，百润股份上半年预调鸡尾酒(含气泡水等)实现营业收入 14.52 亿元，同比增长 67.57%，实现净利润 3.09 亿元，同比增长 112.75%；食用香精实现营业收入 1.63 亿元，同比增长 18.58%。</p>
上海梅林	2023/7/27	资产重组	<p>上海梅林正广和股份有限公司（以下简称“上海梅林”或“公司”）控股子公司光明农牧科技有限公司（以下简称“光明农牧”）拟收购杭州余杭文投产业发展有限公司（以下简称“余杭文投”）所持有的江苏众旺农牧科技有限公司（以下简称“江苏众旺”）30% 股权，收购价款不高于人民币 44,774,347.82 元。</p>
良品铺子	2023/7/27	股份减持	<p>2023 年 6 月 3 日，公司披露了《良品铺子股份有限公司股东集中竞价减持股份计划公告》。截至 2023 年 7 月 25 日，本次减持的数量已过半。减持股东通过集中竞价方式累计减持公司股份 2,014,890 股，占公司总股本的 0.50%。截至 2023 年 7 月 25 日，减持股东合计持有公司股份 18,035,110 股，占公司总股本的 4.50%，本次减持计划尚未实施完毕。</p>
伊利股份	2023/7/29	回购注销	<p>根据《上市公司股权激励管理办法》《内蒙古伊利实业集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划草案（修订稿）》等相关规定，3 名激励对象因离职原因，不再具备限制性股票激励对象资格，拟回购注销其持有的已获授但未解除限售的限制性股票 206,400 股，回购价格为 11.83 元/股。公司本次拟用于支付回购限制性股票的资金为自有资金，回购价款总计 2,441,712 元人民币。本次拟回购注销部分限制性股票完成后，公司股份总数变更为 6,366,098,705 股。</p>
金达威	2023/7/29	股份减持	<p>持有厦门金达威集团股份有限公司（以下简称“公司”）股份 119,350,393 股（占公司股份总数的 19.57%）的股东中牧实业股份有限公司（以下简称“中牧股份”）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 1,200 万股，即不超过公司总股本的 1.97%。</p>

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（2023.07.24—2023.07.30）

时间	公司	事件
2023/7/24	广弘控股	临时股东大会
2023/7/25	安琪酵母	临时股东大会
2023/7/25	华统股份	临时股东大会
2023/8/15	百润股份	临时股东大会
2023/8/15	伊利股份	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**：政策高度定调，释放多重利好，市场情绪转向乐观。白酒中报业绩预期稳健，全年业绩增长确定性不变。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**：随着高温天气到来，啤酒进入消费旺季，渠道动销加速。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