

终止澳麦“双反”措施利好啤酒盈利，板块情绪升温

强于大市 (维持)

——食品饮料行业周观点(07.31-08.06)

2023年08月07日

行业核心观点:

上周食品饮料板块下跌 0.31%，于申万 31 个子行业中位列第 22。上周（2023 年 07 月 31 日-2023 年 08 月 06 日），上证综指上涨 0.37%，申万食品饮料指数下跌 0.31%，跑输上证综指 0.68 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 22。上周食品饮料子板块超半数上涨，其中啤酒（+1.14%）、烘焙食品（+1.10%）、肉制品（+0.85%）涨幅居前三。**宏观层面**，发改委 20 条措施强力促消费，助力扩大内需，期待宏观政策对终端需求的传导落地。**行业层面**，商务部支持举办酒博会、糖酒会等展会。四川推进白酒产业数智升级，陕西、贵州相继推出白酒产业链建设。**白酒方面**，茅台集团退役军人服务中心揭牌，茅台渠道商培训会在烟台举行。多彩航空“预约乘机购茅台”活动于 8 月 1 号开启，茅台拟 4.85 亿投资新项目。茅台酱香系列酒推动包装升级。五粮液亮相第二届大国工匠创新交流大会。泸州老窖携手长安汽车共建交流。国缘携手江苏广电启动跨国新闻行动，梅西代言赤水河酱酒。**啤酒方面**，中国宣布终止对原产于澳大利亚进口大麦“双反”措施，未来啤酒企业采购成本有望下行。美团闪购助力青岛啤酒销售倍增，燕京啤酒于河北参设包装制品公司。**建议关注**：1) **白酒**：发改委二十条措施有助扩大内需，改善消费环境。白酒中报业绩支撑强，全年业绩确定性高，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**：啤酒进入传统消费旺季，渠道动销加速。终止澳麦“双反”措施利好啤酒盈利，未来原料成本有望下降。啤酒高端化趋势延续，长期向好趋势明确。建议关注动销良好的高端化啤酒龙头；3) **大众品**：大众食品需求刚性较强，业绩分化比较明显，中期报告陆续披露中，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：上周食品饮料板块下跌 0.31%，于申万 31 个子行业中位列第 22。上周（2023 年 07 月 31 日-2023 年 08 月 06 日），上证综指上涨 0.37%，申万食品饮料指数下跌 0.31%，跑输上证综指 0.68 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 22。年初至今上证综指上涨 6.44%，申万食品饮料指数下跌 0.97%，跑输上证综指 7.41 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 19。上周食品饮料超半数板块上涨，其中啤酒（+1.14%）、烘焙食品（+1.10%）、肉制品（+0.85%）涨幅居前三。

白酒每周谈：上周白酒板块下跌 0.44%，其中古井贡酒（-2.84%）、舍得酒业（-2.47%）、泸州老窖（-2.07%）跌幅居前三，贵州茅台下跌 0.19%，五粮液下跌 1.05%。**行业层面**，商务部支持举办酒博会、糖酒会等展

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

政治局会议释放积极信号，贵州茅台获北向资金大幅买入
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

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

会。四川推进白酒产业数智升级，陕西省白酒产业链工作推进会在白水召开，贵州提出健全白酒全产业链发展。**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。茅台集团退役军人服务中心揭牌，茅台渠道商培训会在烟台举行。多彩航空“预约乘机购茅台”活动于8月1号开启，茅台拟4.85亿投资新项目。茅台酱香系列酒推动包装升级。**五粮液**：上周，普五（八代）价格保持稳定，维持960元/瓶，五粮液亮相第二届大国工匠创新交流大会。**泸州老窖**：上周，泸州老窖（52度）下跌至368.00元/瓶。泸州老窖携手长安汽车共建交流。

食品饮料其它板块：

啤酒：**青岛啤酒**：美团闪购“超级CP日”联合头部啤酒品牌青岛啤酒及火锅一线品牌海底捞，聚焦夜间聚会场景，推出“青岛啤酒+小龙虾”“青岛啤酒+火锅”的套餐组合。活动期间，青岛啤酒销售额同比增长131%。

燕京啤酒：燕京啤酒于河北参设燕京包装制品有限公司，该公司经营范围包含：金属包装容器及材料制造；金属包装容器及材料销售。

预加工食品：**预制菜**：国家发改委提出挖掘预制菜市场潜力，加快推进预制菜基地建设。**双汇发展**：双汇发展与淘天集团超市业务发展中心日前启动预制菜年度生意计划。双方将以“八大名菜+豫菜”为主导产品矩阵，深耕预制菜产业，并计划打造3款千万级爆款。

乳品：**伊利股份**：世界奶业大会将于8月4日-8月7日在内蒙古呼和浩特举行。伊利作为大会主办方之一，将携旗下全产业链子公司参展，伊利现代智慧健康谷还将作为大会唯一观摩地。

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

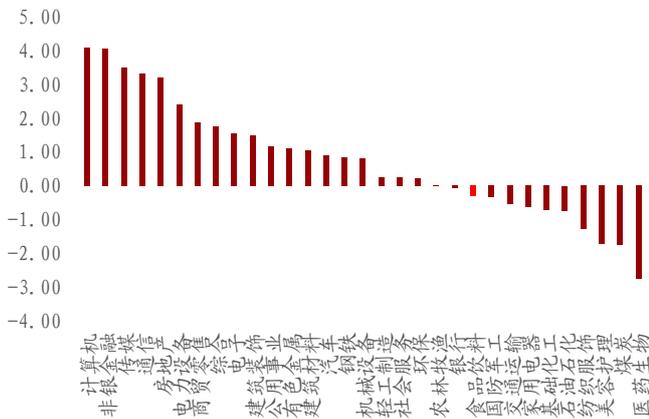
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	12
6 风险因素	12
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅 (%).....	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.08.04).....	4
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 (2023.07.31—2023.08.06).....	12

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌0.31%，于申万31个子行业中位列第22。上周（2023年07月31日-2023年08月06日），上证综指上涨0.37%，申万食品饮料指数下跌0.31%，跑输上证综指0.68个百分点，在申万31个一级子行业中排名第22。年初至今上证综指上涨6.44%，申万食品饮料指数下跌0.97%，跑输上证综指7.41个百分点，在申万31个一级子行业中排名第19。

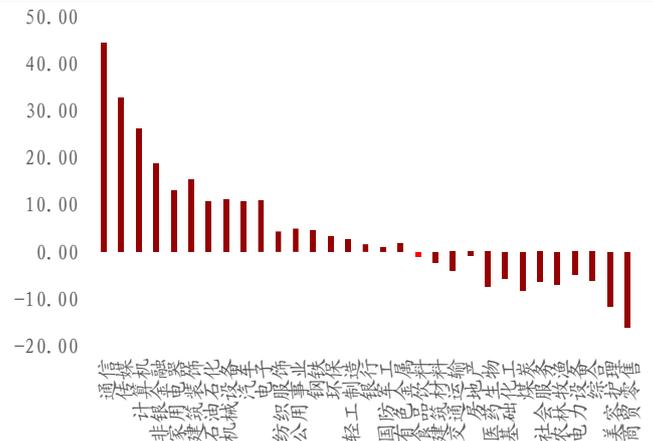
子板块层面：上周食品饮料子板块超半数上涨，其中啤酒（+1.14%）、烘焙食品（+1.10%）、肉制品（+0.85%）、零食（+0.43%）、其他酒类（+0.38%）、调味发酵品（+0.13%）、保健品（-0.08%）、软饮料（-0.14%）、乳品（-0.31%）、白酒（-0.44%）、预加工食品（-1.81%）。PE（TTM）分别为其他酒类（210.91倍）、调味发酵品（45.70倍）、零食（40.07倍）、啤酒（37.82倍）、烘焙食品（34.20倍）、预加工食品（30.63倍）、保健品（27.92倍）、白酒（31.54倍）、软饮料（30.71倍）、乳品（27.28倍）、肉制品（17.46倍）

图表1: 申万一级行业上周涨跌幅(%)



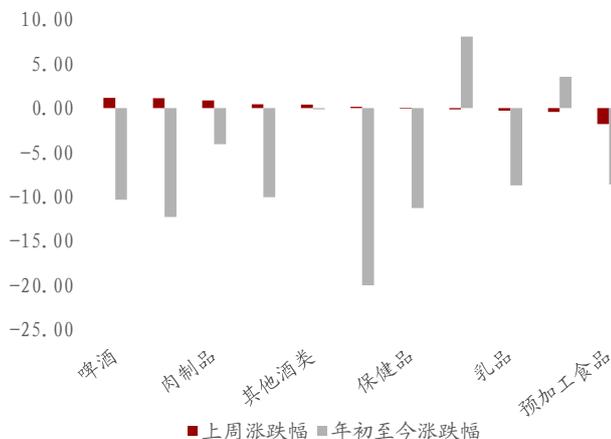
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表2: 申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



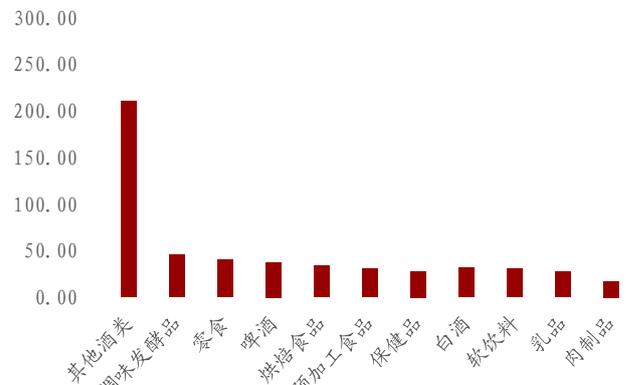
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

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(2023.08.04)



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	
惠发食品	34.61	海融科技	-5.14
*ST 西发	15.76	*ST 交昂	-5.10
盖世食品	10.32	华统股份	-4.91
海欣食品	10.24	安井食品	-4.52
麦趣尔	8.88	盐津铺子	-4.29

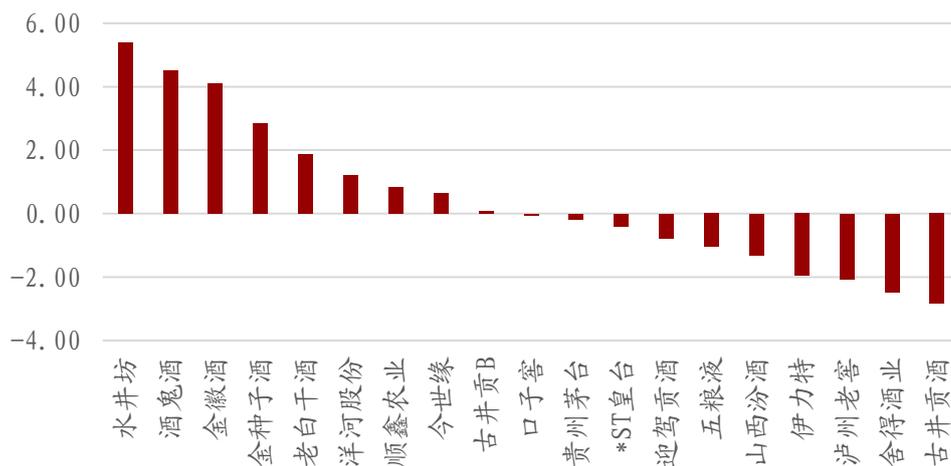
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌0.44%，其中古井贡酒（-2.84%）、舍得酒业（-2.47%）、泸州老窖（-2.07%）跌幅居前三，贵州茅台下跌0.19%，五粮液下跌1.05%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

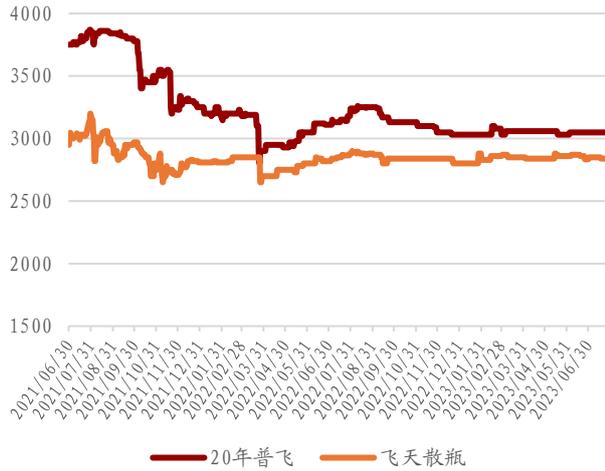


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

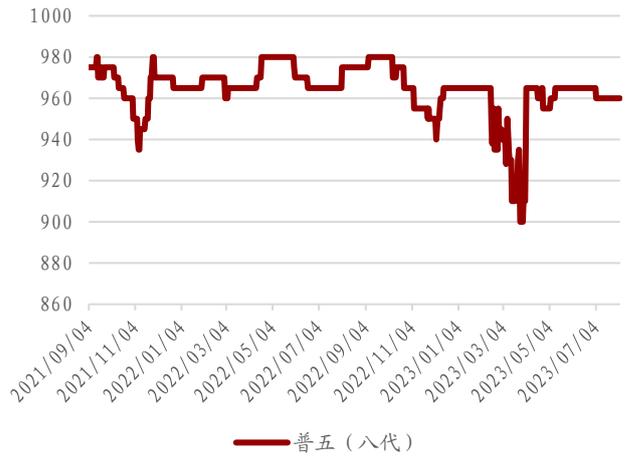
2.2 价格跟踪及点评

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)下跌至368.00元/瓶, 习酒窖藏1988(53度)价格下跌至678.00元/瓶, 五粮液(52度)价格维持在1067至1099元/瓶区间。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



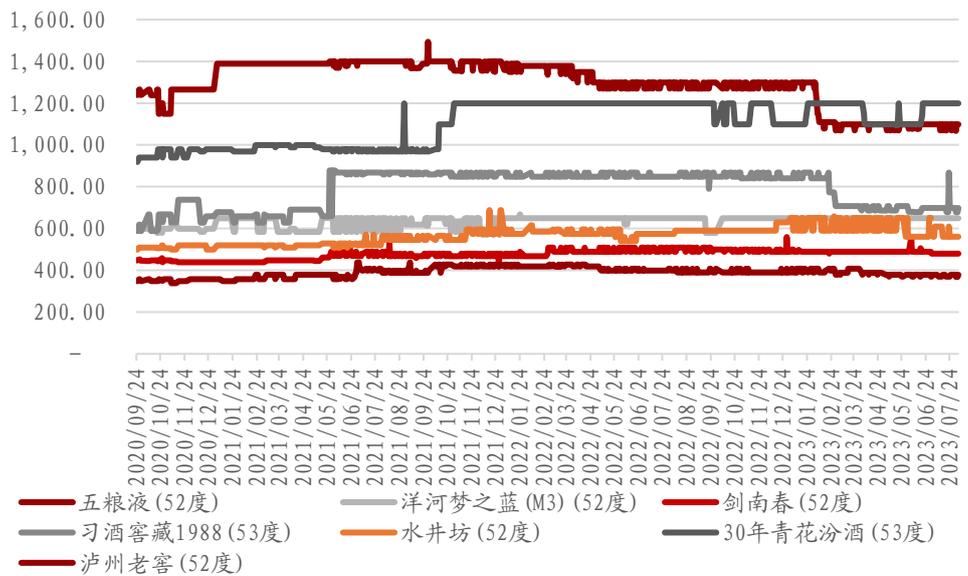
图表8: 普五批价跟踪 (元)



资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

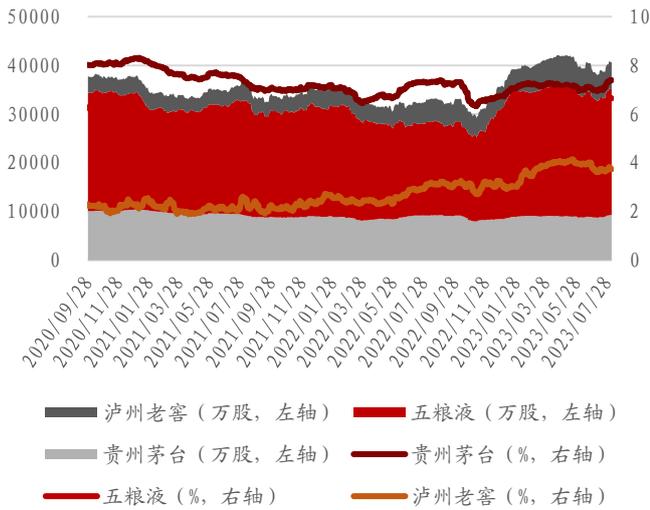


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

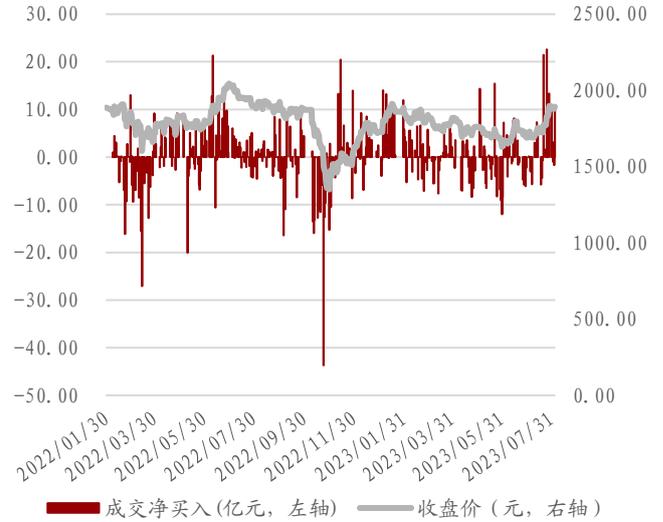
截至2023年8月4日, 贵州茅台北向资金持股9295.76万股, 持股比例为7.39%, 较上上周增加0.04pct; 五粮液北向资金持股25806.49万股, 持股比例为6.64%, 较上上周增加0.03pct; 泸州老窖北向资金持股5512.12万股, 持股比例为3.74%, 较上上周减少0.03pct。截至8月4日, 贵州茅台上周累计净流入20.21亿元。

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

发改委20条措施强力促消费

7月31日, 国务院办公厅转发国家发改委《关于恢复和扩大消费的措施》(以下简称《措施》)的通知。《措施》对恢复和扩大消费提出了二十条强有力措施, 涉及大宗消费、服务消费、新型消费、农村消费、消费设施、优化消费环境等方面的内容, 希望通过优化政策和制度设计, 进一步满足居民消费需求, 释放消费潜力。(北京商报)

商务部支持举办酒博会、糖酒会等展会

7月31日, 商务部在有关记者会上提出将继续坚持“政策+活动”双轮驱动, 围绕6大主题、12大展会、52个消费场景进一步做实做细“消费提振年”。下一步, 商务部将会同各方继续办好第六届进博会、酒博会、糖酒会、绿色食品博览会等重点展会。同时, 鼓励地方、引导地方把这些展会延伸为城市盛会, 扩充美食节、生活节、艺术市集等场景。(糖酒快讯)

四川推进白酒产业数智升级

7月28日, 四川省经济和信息化厅发布四川省加快制造业数字化转型智能化升级行动计划(2023-2027年)(公开征求意见稿)。计划要求, 行业转型重点中, 将聚焦白酒、调味品、家具制造等行业自动化、智能化、单机多功能的生产及检测设备研发和应用推广。将支持龙头企业、骨干企业围绕强基础、建平台、延链条开展集成应用创新, 积极争创“数字领航”企业、“世界灯塔工厂”。以龙头企业为重点培育一批生态主导型产业链“链主”企业, 支持“链主”企业、第三方机构携手产业链上下游企业打造“一链一平台”, 基于平台开展协同采购、协同制造、协同销售和协同配送等应用, 带动产业链供应链整体转型。(糖酒快讯)

陕西省白酒产业链工作推进会在白水召开

8月2日, 陕西省白酒产业链工作推进会在渭南市白水县召开, 进一步部署推进全省白酒产业高质量发展工作。本次推进会为陕西省白酒产业链的未来发展描绘了新蓝图, 产业链各环节将进一步强化协同合作, 推动白酒产业的创新升级。(糖酒快讯)

贵州将健全白酒全产业链发展

8月4日，贵州省第十三届委员会第三次全体会议举行。会议提到，加快推进新型工业化，健全酱香白酒全产业链协调联动发展机制，发展壮大以茅台为引领的企业品牌舰队；打造内陆开放型经济新高地，持续办好数博会、酒博会、中国—东盟教育交流周等重大对外开放活动，加快建设国际陆港、航空口岸、水运港，打造多层次对外开放平台。（微酒）

茅台集团退役军人服务中心揭牌

7月28日，在“八一”建军节即将到来之际，茅台集团退役军人服务中心揭牌仪式在茅台文体中心举行。茅台集团党委书记、董事长丁雄军，党委委员、副总经理万波出席仪式并为退役军人服务中心揭牌。茅台集团退役军人服务中心以丰富退役军人的文体生活为主，同时增强退役军人的交互功能，使之成为退役军人的交流中心、体育中心、教育中心、综合性服务中心，切实打通服务退役军人“最后一公里”，全方位做好退役军人服务保障工作。（糖酒快讯）

茅台渠道商培训会在烟台举行

7月27-31日，2023年度贵州茅台鲁、豫两省渠道商培训在烟台威斯汀酒店举行来自山东、河南两省渠道商200余人参会。本次培训为期5天，设置了宏观形势营销趋势、社会责任、茅台战略、五合营销法、文化品牌、品牌传播、舆情管理等课程，提升酒商专业技能，打造茅台营销“美”时代高水平营销队伍。（糖酒快讯）

多彩航空“预约乘机购茅台”活动开启

根据多彩贵州航空网消息，2023·类卯年“预约乘机购酒”活动已于8月1日正式开启，活动截至8月8日。消费者需要先完成活动预约并获得购酒资格后，再购买符合本期《2023·类卯年“预约乘机购酒”公测活动政策公告》的多彩贵州航空指定航段、航班及舱位客票，在完成乘机后进行客票验证，验证通过后将按活动对应政策，获得对应数量的购酒券。每张购酒券可获得“53° vol 贵州茅台酒(带杯)500ml(不可指定生产年份)”一瓶的购买资格。（糖酒快讯）

茅台拟4.85亿投资新项目

8月2日，贵州茅台发布公布称，公司第四届董事会2023年度第二次会议决议，审议通过《关于投资建设中华6万吨勾调中心及危普货停车场综合项目的议案》。会议决定，公司投资约48533.7万元建设中华6万吨勾调中心及危普货停车场综合项目，所需资金由公司自筹解决。（糖酒快讯）

茅台酱香系列酒推动包装升级

8月2日，茅台技术开发公司党委书记董事长，茅台工业设计中心常务副主任范庆华与茅台酱香酒营销公司总经理陈宗强座谈交流。座谈透露，酱香酒公司将在产品设计等方面持续强化与茅台工业设计中心的合作，紧紧围绕“六定原则，优化和完善产品研发和设计，竭力满足广大消费者对美好产品的需求。（糖酒快讯）

郎酒捐赠1000万元救灾款

近日，古蔺县遭受 7.27 暴雨洪涝灾害，造成严重财产损失。与[葡]同行共渡难关，7月30日，四川郎酒股份有限公司向古蔺县捐赠1000万元抗灾救灾款，与家乡88万人民风雨同舟，共建美好家园。（糖酒快讯）

五粮液亮相第二届大国工匠创新交流大会

7月28-30日，第二届大国工匠创新交流大会暨大国工匠论坛在京举办，五粮液作为川

酒代表和全省龙头企业精彩亮相四川省总工会展区。在四川省总工会展区五粮液展台，501五粮液、经典五粮液、第八代五粮液、五粮液·九龙坛、五粮液·紫气东来等核心产品悉数登台充分展示了中国名酒的个性之美与共性之美。(糖酒快讯)

国缘携手江苏广电启动跨国新闻行动

7月31日，今世缘酒业高端品牌国缘携手江苏广电总台，联袂启动的“一带一路”十周年全媒体新闻行动跨国采访出发仪式“情越山海缘结天下”在江苏广电城举行。此次新闻行动将组成20人的海外报道团队，分五条线路深入近20个“一带一路”沿线国家和地区，全景展现“一带一路”十年来从“大写意”到“工笔画”的丰硕成果。国缘品牌作为官方合作伙伴，将伴随节目《情越山海 缘结天下》持续深入“一带一路”沿线国家，国缘美酒将礼赠友好伙伴，展现中国酒文化的独特魅力。(糖酒快讯)

梅西代言赤水河酱酒

8月1日，梅西正式官宣成为赤水河酱酒品牌代言人，并表示，未来的一段日子里，希望和赤水河酱酒一起给大家带来更多的快乐与好运。(糖酒快讯)

泸州老窖携手长安汽车共建交流

8月1日，长安汽车党委副书记、工会主席表明学一行莅临泸州老窖。泸州老窖股份公司副总经理、董事会秘书李勇率领相关单位(部门)热情接待，双方开展了交流座谈、共建签约、交车仪式和参观等多维度、多层次共创共建活动。(糖酒快讯)

宁夏葡萄酒项目签约4.12亿元

7月31日，2023贺兰山东麓葡萄酒经销商大会品牌盛典在银川举办，本次大会以“合作共赢，创新发展”为主题，精心策划评选、洽谈、推介、培训、展览等14项活动。首次发布高端民宿与酒庄联名款葡萄酒、“贺兰山东麓酒庄寻访之旅”线路、银川产区VR实景展馆，以及收录55家酒庄188款葡萄酒的《银川葡萄酒指南》。并举行葡萄酒经销、投资、服务类项目成果签约活动，签约金额4.12亿元。(糖酒快讯)

张裕夺“全球最强葡萄酒与香槟品牌榜”第一

近日，全球权威品牌价值评估机构Brand Finance发布“2023全球最强葡萄酒&香槟品牌”(World's strongest Wine & Champagne brands)榜单，张裕以83.2分最高分成为“全球最强葡萄酒与香槟品牌”第一名。(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

中国宣布终止对原产于澳大利亚进口大麦“双反”措施

商务部裁定，鉴于中国大麦市场情况发生变化，对原产于澳大利亚的进口大麦继续征收反倾销税和反补贴税已无必要。商务部于8月4日发布2023年第29号公告，决定自2023年8月5日起，终止对原产于澳大利亚的进口大麦征收反倾销税和反补贴税。官方称，取消“双反”措施，将有利于啤酒产业产品结构调整和多元化发展，满足国内消费者的多元化消费需求，符合公共利益。(搜狐网)

美团闪购助力青岛啤酒销售倍增

日前，美团闪购“超级CP日”联合头部啤酒品牌青岛啤酒及火锅一线品牌海底捞，聚焦夜间聚会场景，推出“青岛啤酒+小龙虾”“青岛啤酒+火锅”的套餐组合。青岛啤酒商品还上线了全国20城474家海底捞线上门店，助力品牌达成销售峰值。活动主推

日当天，青岛啤酒销售额同比增长140%，创今年销售最高峰。活动期间，青岛啤酒销售额同比增长131%，核心主推单品白啤系列销售同比增长175%。（糖酒快讯）

燕京啤酒于河北参设包装制品公司

近日，燕京包装制品（河北）有限公司成立，法定代表人为郁茂杰，注册资本1.5亿元人民币，经营范围包含：金属包装容器及材料制造；金属包装容器及材料销售。企查查股权穿透显示，该公司由燕京啤酒、中青国弘（北京）新能源科技有限公司共同持股。（食品饮料企业动态）

国家发改委提出挖掘预制菜市场潜力

7月31日，国务院办公厅转发国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施的通知。在扩大餐饮服务消费方面，通知指出，倡导健康餐饮消费、反对餐饮浪费，支持各地举办美食节，打造特色美食街区，开展餐饮促消费活动。因地制宜优化餐饮场所延长营业时间相关规定。培育“种养基地+中央厨房+冷链物流+餐饮门店”模式，挖掘预制菜市场潜力，加快推进预制菜基地建设，充分体现安全、营养、健康的原则，提升餐饮质量和配送标准化水平。推广透明厨房，让消费者吃得放心。（澎湃新闻）

双汇发展与淘天集团启动预制菜年度生意计划

双汇发展与淘天集团超市业务发展中心日前启动预制菜年度生意计划。双方将以“八大名菜+豫菜”为主导产品矩阵，深耕预制菜产业，并计划打造3款千万级爆款。本次，双方围绕预制菜现阶段销售表现和未来产业格局，双汇预制菜在淘宝、天猫等渠道的规划，供应链产品开发，行业标准制定及合作模式等展开讨论，达成双汇以“八大名菜+豫菜”为主导产品矩阵、“双汇大师菜”宣传定位为抓手，深耕预制菜产业的共识。（食品饮料企业动态）

世界奶业大会在呼和浩特开幕

世界奶业大会将于8月4日—8月7日在内蒙古呼和浩特举行。本次大会包括大会开幕、项目观摩、发展论坛、产业展会、招商推介5大系列活动，系统展示奶业振兴的创新实践，其中世界奶业全产业链展会面积达3.6万平方米，将成为观察全球奶业发展方向的重要窗口。伊利作为大会主办方之一，将携旗下全产业链子公司参展，伊利现代智慧健康谷还将作为大会唯一观摩地。（新京报）

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	2023/7/31	股份回购	截至2023年7月28日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份1,215,000股，占公司总股本1.03%，占预计回购总数量上限的38.99%，最高成交价为6.40元/股，最低成交价为5.62元/股，已支付的总金额为7,362,093.93元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的34.61%。
三只松鼠	2023/7/31	股份减持	三只松鼠股份有限公司持股5%以上股东LT GROWTH INVESTMENT IX (HK) LIMITED于2023年1月30日至2023年7月28日期间，通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持公司股份7,900股，减持公司股份数量占公司总股本比例5.0000%。
南侨食品	2023/8/1	资产重组	南侨食品集团（上海）股份有限公司全资子公司重庆南侨食品有限

			公司竞得位于重庆市江津区德感工业园 F10-01 号-02 地块国有建设用地使用权，出让面积 59,200.97 平，出让价格为人民币 1,016 万元。
来伊份	2023/8/1	政府补助	上海来伊份股份有限公司及下属子公司于 2023 年 03 月至本公告披露日期间，累计收到与收益相关的政府补助 1,116.90 万元，超过 2022 年度（经审计）归属于上市公司股东的净利润绝对值的 10%。
欢乐家	2023/8/1	股份回购	截至 2023 年 7 月 31 日，公司以自有资金通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 4,757,500 股，占公司目前总股本的 1.0572%，最高成交价为 13.00 元/股，最低成交价为 11.61 元/股，成交总金额为 59,738,262.04 元（不含交易佣金等交易费用）。
洽洽食品	2023/8/1	解除质押	洽洽食品股份有限公司近日收到公司控股股东合肥华泰集团股份有限公司的通知，获悉其与中国光大银行股份有限公司合肥分行办理部分股票解除质押业务，本次解除质押股份数量 1000 万股，占公司总股本比例 1.97%。
煌上煌	2023/8/1	股份激励	董事会经过认真核查，认为本激励计划的首次授予条件已经成就，同意确定授予日为 2023 年 7 月 31 日，向 222 名激励对象首次授予股票期权共计 1,300.00 万份，行权价格为 8.14 元/股。
盖世食品	2023/8/1	股份回购	截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,281,750 股，占公司总股本 1.09%，占预计回购总数量上限的 41.13%，最高成交价为 6.40 元/股，最低成交价为 5.62 元/股，已支付的总金额为 7,763,805.73 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 36.50%。
贝因美	2023/8/2	股份回购	截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 20,245,991 股，占公司总股本的 1.87%，最高成交价为 5.59 元/股，最低成交价为 4.12 元/股，成交总金额为 103,756,414.86 元（不含交易费用）。
元祖股份	2023/8/2	股份减持	截至本减持计划公告之日，元祖联合国际有限公司（以下简称“元祖联合”）持有上海元祖梦果子股份有限公司（以下简称“公司”、“元祖股份”）股份 11,487,400 股，占公司总股本的 4.7864%。元祖联合因自身资金规划，计划通过集中竞价方式减持公司股份不超过 2,400,000 股，即不超过公司总股本的 1%，自公司本减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内进行，并遵守任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。
春雪食品	2023/8/2	担保事项	本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次春雪食品集团股份有限公司为全资子公司春雪养殖担保金额为人民币 11.194422 万元，截至 2023 年 7 月 31 日，公司为全资子公司春雪养殖担保余额为人民币 1,202.794422 万元。
春雪食品	2023/8/2	股份减持	本次减持计划实施前，烟台天自春雪股权投资中心（有限合伙）（以下简称“天自春雪”）持有春雪食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）无限售条件流通股 6,495,000 股，占公司总股本的 3.25%。截至 2023 年 8 月 1 日，本次减持计划实施时间区间届满，天自春雪通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 160,000 股，占公司总股本的 0.08%。
金字火腿	2023/8/3	解除质押	金字火腿股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到股东施雄飏的函告，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 11,800,000 股，占公司总股本比例 1.21%。

贵州茅台	2023/8/3	业绩报告	贵州茅台发布 2023 年半年度报告，今年上半年，公司实现营业收入 695.76 亿元，同比增长 20.76%；归母净利润 359.8 亿元，同比增长 20.76%。
盐津铺子	2023/8/3	业绩报告	盐津铺子 8 月 2 日晚间发布半年度业绩报告称，2023 年上半年营业收入约 18.94 亿元，同比增加 56.54%；归属于上市公司股东的净利润约 2.46 亿元，同比增加 90.69%；基本每股收益 1.29 元，同比增加 89.71%。
酒鬼酒	2023/8/4	利润分配	公司 2022 年度利润分配方案为：以公司现有总股本 324,928,980 股为基数，向全体股东每 10 股派 13.00 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 每 10 股派 11.70 元；本次权益分派股权登记日为：2023 年 8 月 10 日，除权除息日为：2023 年 8 月 11 日。
三元股份	2023/8/4	利润分配	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,518,450,426 股为基数，每股派发现金红利 0.008 元（含税），共计派发现金红利 12,147,603.41 元。股权登记日为 2023/8/9，现金红利发放日为 2023/8/10。
贝因美	2023/8/4	解除质押	贝因美股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司控股股东贝因美集团有限公司关于将本公司部分股份解除质押及质押的《告知函》，本次解除质押股数 1,385.00 万股，本次解除质押占公司总股本比例 1.28%

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（2023.07.31—2023.08.06）

时间	公司	事件
2023/8/18	盐津铺子	临时股东大会
2023/8/18	西部牧业	临时股东大会
2023/8/21	千味央厨	临时股东大会
2023/8/24	汤臣倍健	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**：发改委二十条措施有助扩大内需，改善消费环境。白酒中报业绩支撑强，全年业绩确定性高，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**：啤酒进入传统消费旺季，渠道动销加速。终止澳麦“双反”措施利好啤酒盈利，未来原料成本有望下降。啤酒高端化趋势延续，长期向好趋势明确。建议关注动销良好的高端化啤酒龙头；3) **大众品**：大众食品需求刚性较强，业绩分化比较明显，中期报告陆续披露中，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