

板块短期调整，大众品中报密集发布

强于大市 (维持)

——食品饮料行业周观点(08.07-08.13)

2023年08月14日

行业核心观点:

上周食品饮料板块下跌 3.35%，于申万 31 个子行业中位列第 16。上周（2023 年 08 月 07 日-2023 年 08 月 13 日），上证综指下跌 3.01%，申万食品饮料指数下跌 3.35%，跑输上证综指 0.34 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 16。受到上周公布的 7 月社融数据及 CPI 等宏观数据走弱影响，市场对于经济增长或有担忧。板块跟随市场调整，上周食品饮料子板块全部下跌，其中其他酒类（-5.24%）、啤酒（-4.00%）、白酒（-3.48%）跌幅居前三。**宏观层面**，国家统计局发布数据显示 7 月份 CPI 同比下降 0.3%，1-7 月酒类价格同比增长 0.9%。**行业层面**，河南发布措施推动豫酒消费，1-6 月宜宾规上白酒产值 360 亿。2023 中国国际糖酒食品交易会在南京国际展览中心开幕。**白酒方面**，最大规模白酒主题基金放开限购。茅台集团与绿地控股集团签订战略合作框架协议，茅台酒秋系列文化产品发布。贵州茅台出资设立两支产业发展基金落地，100 毫升规格飞天茅台根据“城市热度”动态调整投放。五粮液品牌文化巡展启幕。**啤酒方面**，京东物流与青岛啤酒达成供应链数字化升级合作，拉萨市与百威亚太合作签约。上周受到宏观数据走弱影响，市场情绪低迷，板块跟随市场短期调整，但长期看，在“中报业绩强支撑+政策措施强促进”双重刺激下，经济复苏趋势不变。**建议关注**：1) **白酒**：近期政策表态积极，部分省份也陆续发布扩大消费措施，终端需求缓慢改善。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。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，多家食品公司公布半年度报告，业绩向好。建议关注近期动销恢复较好、格局长期向好、估值具性价比的乳制品、软饮料板块；经济复苏期终端动销较好同时具备中长期成长逻辑的速冻食品、休闲零食子板块；不确定环境下必需消费属性较强的调味发酵品子板块。

投资要点:

本周行情回顾：上周食品饮料板块下跌 3.35%，于申万 31 个子行业中位列第 16。上周（2023 年 08 月 07 日-2023 年 08 月 13 日），上证综指下跌 3.01%，申万食品饮料指数下跌 3.35%，跑输上证综指 0.34 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 16。年初至今上证综指上涨 3.24%，申万食品饮料指数下跌 4.28%，跑输上证综指 7.52 个百分点，在申万 31 个一级子行业中排名第 19。上周食品饮料子板块全部下跌，其中其他酒类（-5.24%）、啤酒（-4.00%）、白酒（-3.48%）跌幅居前三。

白酒每周谈：上周白酒板块下跌 3.48%，其中舍得酒业（-8.89%）、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

酒类持仓均遭减配，政策助力食饮修复
白酒板块低估值+预期改善，反弹有望持续
终止澳麦“双反”措施利好啤酒盈利，板块情绪升温

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

干酒(-7.86%)、顺鑫农业(-6.54%)跌幅居前三,贵州茅台下跌3.14%,五粮液下跌3.86%。**行业层面**,河南发布措施推动豫酒消费,1-6月宜宾规上白酒产值360亿,2023中国国际糖酒食品交易会在南京国际展览中心开幕。**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。茅台集团与绿地控股集团签订战略合作框架协议,茅台酒秋系列文化产品发布,贵州茅台出资设立两支产业发展基金落地,100毫升规格飞天茅台根据“城市热度”动态调整投放。**五粮液**:上周,普五(八代)价格保持稳定,维持960元/瓶,“和美五粮 大国浓香”五粮液品牌文化巡展在成都启幕。**泸州老窖**:上周,泸州老窖(52度)保持在368.00-378.00元/瓶区间。

食品饮料其它板块:

啤酒:**青岛啤酒**:京东物流与青岛啤酒达成供应链数智化升级合作,这标志着双方合作从基础物流延伸至供应链计划领域,升级供应链端到端智能决策能力。**百威亚太**:拉萨市与百威亚太合作签约。

软饮料:**库迪咖啡**:库迪咖啡宣布开启国际化战略,海外首店于韩国首尔江南开业。**农夫山泉**:总投资逾12亿的农夫山泉黄山基地项目开工。

零食:**零食很忙**:量贩零食品牌零食很忙战略投资恰货铺子数千万元,双方将共同开发全国市场。

乳品:**伊利股份**:世界奶业大会全产业链招商推介会上,伊利集团与国内外38家企业进行签约合作,签约总金额1200.63亿元。

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

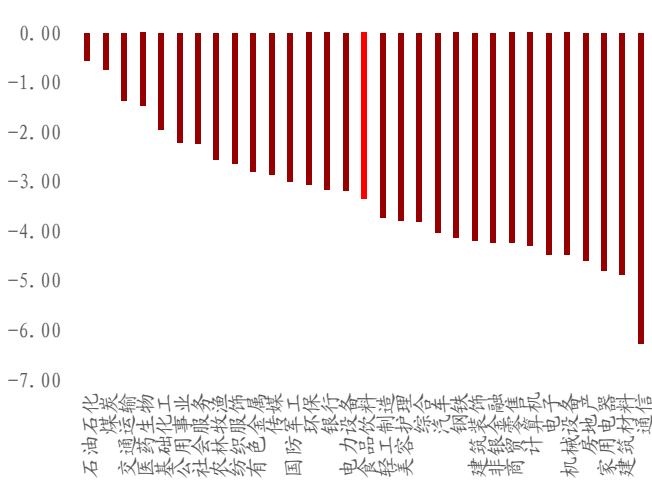
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现.....	5
2.2 价格跟踪及点评.....	5
2.3 北向资金跟踪.....	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评.....	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	8
4 上市公司公告及大事提醒	9
5 投资建议	11
6 风险因素	12
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅(%).....	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅(%).....	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅(%).....	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.08.11).....	4
图表 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.....	9
图表 13: 食品饮料板块重点公司大事提醒(2023.08.07—2023.08.13).....	11

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌3.35%，于申万31个子行业中位列第16。上周（2023年08月07日-2023年08月13日），上证综指下跌3.01%，申万食品饮料指数下跌3.35%，跑输上证综指0.34个百分点，在申万31个一级子行业中排名第16。年初至今上证综指上涨3.24%，申万食品饮料指数下跌4.28%，跑输上证综指7.52个百分点，在申万31个一级子行业中排名第19。

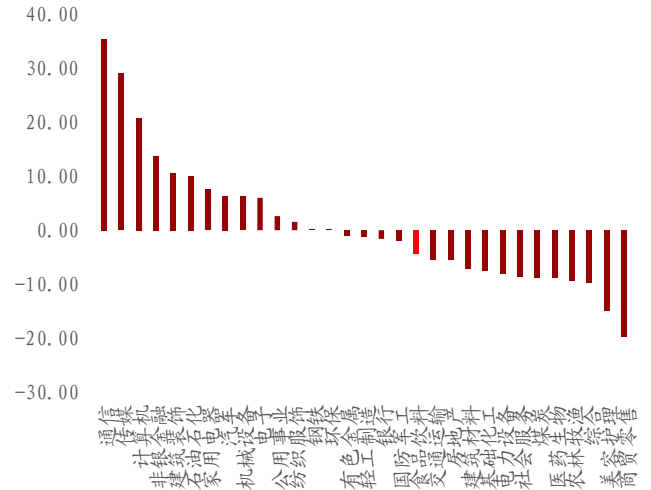
子板块层面：上周食品饮料子板块全部下跌，其中肉制品(-1.27%)、软饮料(-1.60%)、预加工食品(-2.11%)、保健品(-2.70%)、乳品(-2.81%)、零食(-3.15%)、烘焙食品(-3.34%)、调味发酵品(-3.35%)、白酒(-3.48%)、啤酒(-4.00%)、其他酒类(-5.24%)。PE(TTM)分别为其他酒类(196.49倍)、调味发酵品(44.08倍)、零食(37.91倍)、啤酒(36.32倍)、烘焙食品(33.39倍)、预加工食品(30.57倍)、保健品(27.10倍)、白酒(30.49倍)、软饮料(29.07倍)、乳品(26.35倍)、肉制品(17.23倍)。

图表1: 申万一级行业上周涨跌幅(%)



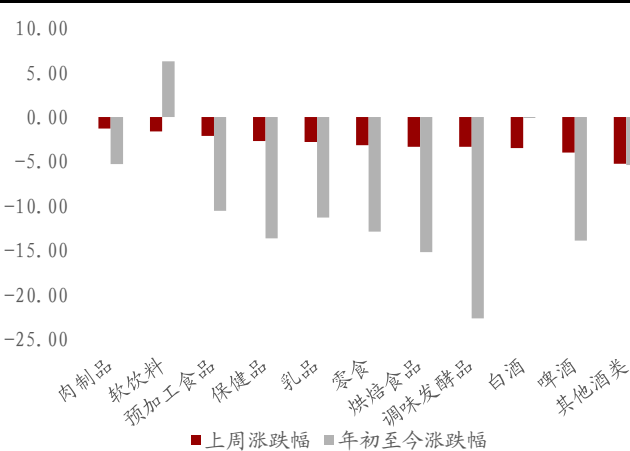
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表2: 申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



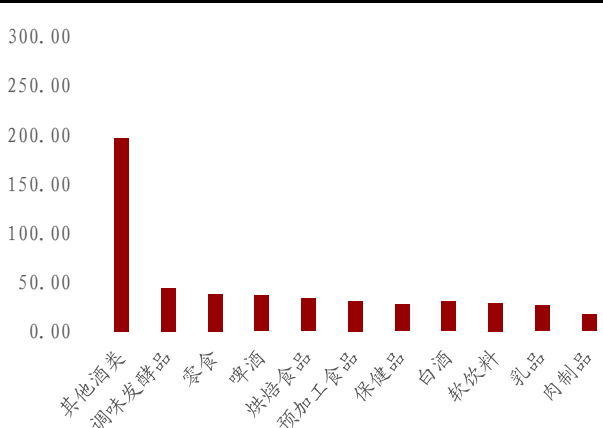
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

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(2023.08.11)



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	
*ST 交昂	24.73	古越龙山	-9.08
*ST 西发	23.63	惠发食品	-9.06
百合股份	7.95	舍得酒业	-8.89
熊猫乳品	6.69	巴比食品	-8.33
金字火腿	5.81	老白干酒	-7.86

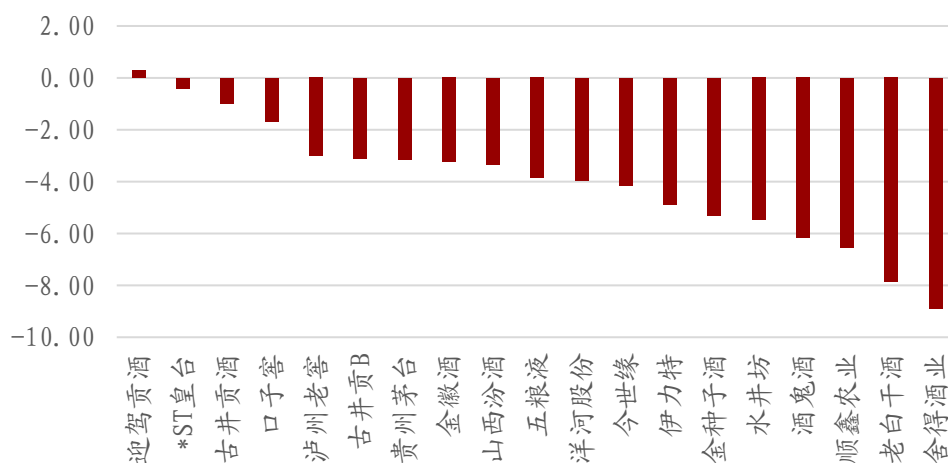
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌3.48%，其中舍得酒业（-8.89%）、老白干酒（-7.86%）、顺鑫农业（-6.54%）跌幅居前三，贵州茅台下跌3.14%，五粮液下跌3.86%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

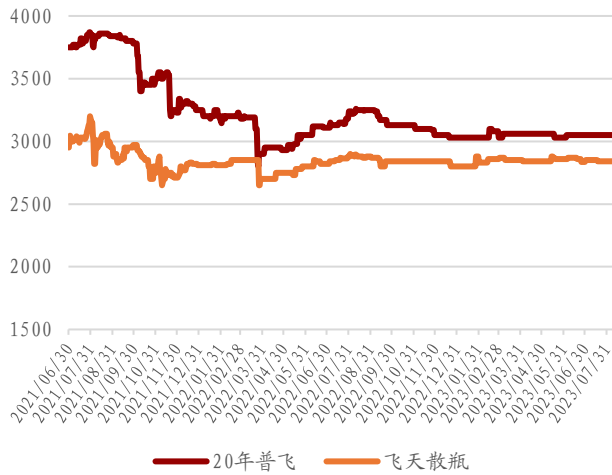


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

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, 五粮液(52度)价格维持1099元/瓶, 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, 剑南春(52度)维持479.00元/瓶, 习酒窖藏1988(53度)价格维持698.00元/瓶。部分名酒价格存在波动, 泸州老窖(52度)维持368.00至378.00元/瓶区间, 水井坊(52度)上涨至609.00元/瓶

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



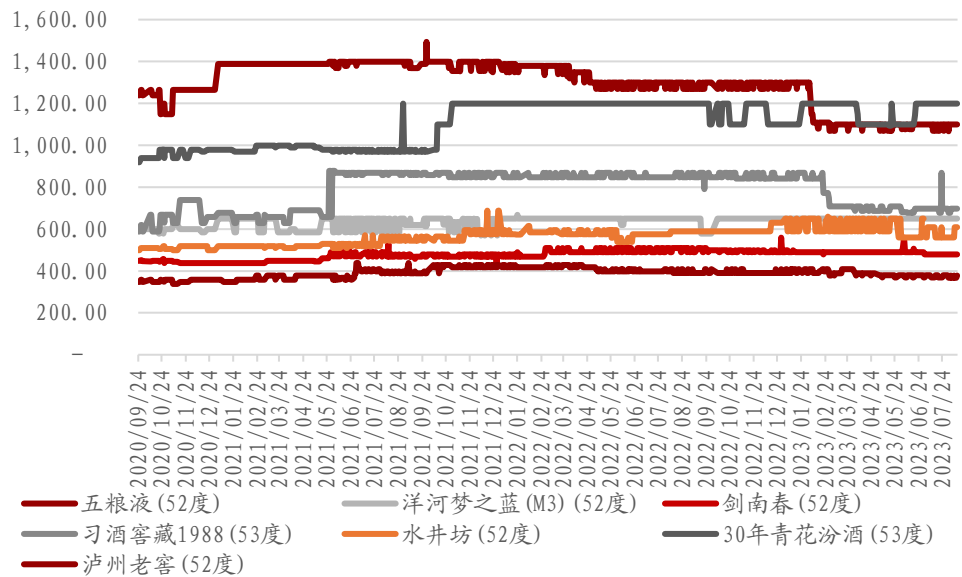
图表8: 普五批价跟踪 (元)



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)

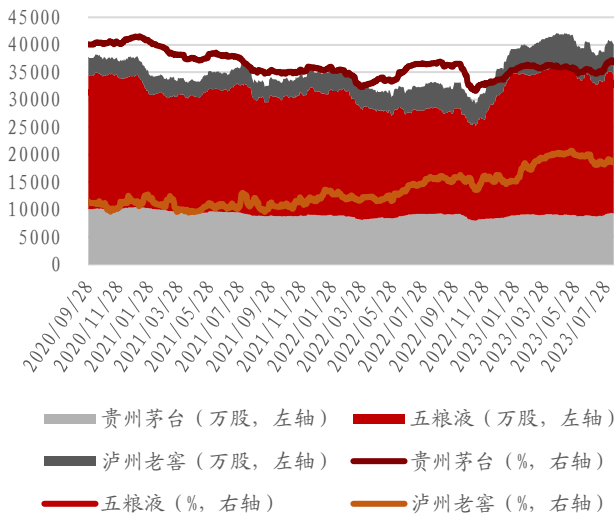


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

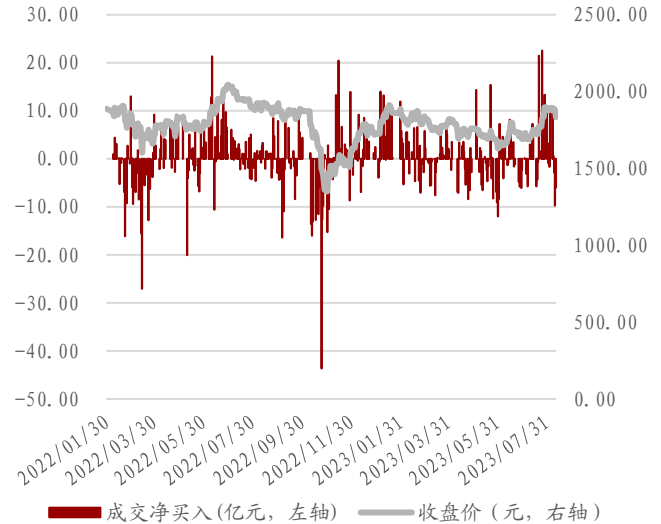
截至2023年8月11日, 贵州茅台北向资金持股9249.54万股, 持股比例为7.36%, 较上上周减少0.03pct; 五粮液北向资金持股25335.16万股, 持股比例为6.52%, 较上上周减少0.12pct; 泸州老窖北向资金持股5480.78万股, 持股比例为3.72%, 较上上周减少0.02pct。截至8月11日, 贵州茅台上周累计净流出8.58亿元。

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

1-7月酒类价格同比增长0.9%

8月9日, 国家统计局发布数据显示7月份, 全国居民消费价格同比下降0.3%。按类别分, 食品烟酒类价格同比下降0.5%, 影响CPI (居民消费价格指数) 下降约0.14个百分点; 食品烟酒类价格环比下降0.6%, 影响CPI下降约0.17个百分点。其中, 酒类价格同比增长0.5%, 环比增长0.2%; 1-7月酒类价格同比增长0.9%。(糖酒快讯)

河南发布措施推动豫酒消费

8月7日, 河南省公布《持续扩大消费若干政策措施》, 聚焦汽车、住房、家电、文旅、体育等重点领域并出台10条举措。其中在酒类市场方面, 文件提出, 支持豫酒振兴, 鼓励豫酒企业开展促销活动, 鼓励各地对豫酒生产企业按照2023年度新增销售额的2.5%给予奖励, 河南省财政按照各地实际财政补贴支出的30%给予补贴。(微酒)

1-6月宜宾规上白酒产值360亿

近日, 宜宾市经济和信息化局发布消息, 1-6月, 该市规上工业增加值增长9.8%, 工业“1+4+4”产业总产值增长12.5%。在推动优势产业高端化方面, 宜宾市大力实施五粮液高质量倍增工程, 加快出台《支持五粮液集团公司高质量发展实施意见》, 1-6月全市规上白酒企业实现产值360亿元。(微酒)

2023南京糖酒会开幕

8月10日, 2023中国(南京)国际糖酒食品交易会(以下简称2023南京糖酒会)在南京国际展览中心开幕, 展览时间将持续到8月12日。据2023南京糖酒会组委会介绍, 本届展会展出面积达5.5万平米, 来自全国的1800余家酒类、食品、饮料、配套类展商参展, 并举办了多场次行业论坛、颁奖典礼、推介会等活动。(糖酒快讯)

最大规模白酒主题基金放开限购

8月7日, 招商基金发布公告称, 旗下招商中证白酒指数基金即将放开限购。公告显示, 招商中证白酒指数基金将于8月8日起恢复基金的大额申购(含定期定额投资)和转换转入业务, 取消A类份额100万元、C类份额50万元的大额申购(含定期定额投资)和

转换转入业务限额。资料显示，截至二季度末，该基金最新规模超过488亿元，是市场中规模最大的白酒主题指数基金。（微酒）

茅台集团与绿地控股集团签订战略合作框架协议

8月6日，茅台集团与绿地控股集团在茅台国际大酒店签订战略合作框架协议。双方将立足各自优势、强强联合，在推动品牌国际化、项目建设专业化、经营资源市场化和产业转型数字化等多方面进行深度合作，共推双方高质量发展。（糖酒快讯）

茅台酒秋系列文化产品发布

8月8日，贵州茅台酒二十四节气秋系列产品在杭州大金球国际会议中心亮相，并在巽风数字世界举行“澄澈立秋·美自天成”贵州茅台酒二十四节气立秋文化产品发布会。此次发布的茅台二十四节气秋系列产品，包含了清甜的花香、厚实的坚果香，并融汇于贵州茅台酒的典型风格之中。发布仪式上，“共创空间”上线，“千巽计划”“用户共创计划”同时启动。（糖酒快讯）

贵州茅台出资设立两支产业发展基金落地

8月8日，据国家企业信用信息公示系统显示，茅台金石（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）与茅台招华（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）已成立，这意味着贵州茅台出资参与设立产业发展基金一事正式落地。茅台金石基金与茅台招华基金均成立于2023年8月2日，出资额均为55.1亿元，两支发展基金的经营场所也都登记为贵州省贵安新区湖潮乡贵阳大数据科创城算力中心2号楼。从股权结构来看，茅台金石基金的合伙人包括贵州茅台酒股份有限公司、金石投资有限公司以及茅台（贵州）私募基金管理有限公司；茅台招华基金的合伙人除了贵州茅台酒股份有限公司以及茅台（贵州）私募基金管理有限公司以外，还包括南通招华投资合伙企业（有限合伙）、深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司以及招商局资本控股有限责任公司。（糖酒快讯）

100毫升规格飞天茅台根据“城市热度”动态调整投放

8月8日，i茅台官微发布消息称，8月10日起，将对i茅台上飞天53%vol 100ml贵州茅台酒的投放机制做出优化调整，根据“城市热度”动态调整飞天53%vol 100ml贵州茅台酒的投放数量。简单来说，就是所在的城市参与云购飞天53%vol 100ml贵州茅台酒的人数越多，该产品在这个城市的投放量就会越大；相反，需求较小的城市，投放量就会相应减少，从而使投放与需求趋于平衡。（微酒）

五粮液品牌文化巡展启幕

8月10日，“和美五粮，大国浓香”五粮液品牌文化巡展在成都启幕。通过融合传统、时尚与现代元素的沉浸式体验五粮液以“五”设宴，以“舞”鉴酒打造出一场穿越时空的酒文化盛宴。五粮液品牌文化巡展从成都“启程”，途径绵阳、广元、泸州等十余座四川省内地级市，最终在宜宾收官。期间，五粮液将邀请各地级市核心商家、意见领袖核心消费者共品五粮美酒，共赏五粮液在岁月更迭中沉淀的和美魅力。（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

京东物流与青岛啤酒达成供应链数智化升级合作

据京东物流消息，近日，京东物流与青岛啤酒股份有限公司（简称“青岛啤酒”）达

成供应链数智化升级合作，青岛啤酒副总裁兼供应链总裁员水源带领团队与京东物流共同启动供应计划项目，京东物流基于信息化能力及数字化手段，为青岛啤酒提供全国月度供应计划系统，提升其供应计划管理的韧性和敏捷性，这也标志着双方合作从基础物流延伸至供应链计划领域，升级供应链端到端智能决策能力。（啤酒板）

拉萨市与百威亚太合作签约

8月8日，拉萨市城关区人民政府与百威亚太在拉萨市城关区举行招商引资合作签约仪式。据了解，百威集团落户城关区后，将把更多更好的企业管理经验前沿科技技术带到城关区，助推城关区文化旅游产业和经济发展。（糖酒快讯）

总投资逾12亿的农夫山泉黄山基地项目开工

近日，农夫山泉黄山基地项目开工。据了解，该项目由农夫山泉股份有限公司投资，取水水源分别位于黄山区焦村镇双龙潭及耿城镇金珠源、三口镇紫云溪三个水源地，总投资12.5亿元，总规划用地面积为367亩。一期投资8.5亿元，规划用地面积167亩，主要建设天然水生产线，计划2024年12月竣工。项目全面投产后，预计可年产饮用天然水160万吨，实现产值15亿元，上缴税收1.5亿元，提供就业岗位300个。（食品饮料企业动态）

库迪咖啡开启国际化战略，海外首店落地韩国首尔

8月8日，库迪咖啡宣布开启国际化战略，海外首店于韩国首尔江南开业。据悉，库迪咖啡在海外将采取直营、联营和区域合伙人的模式进行，启动全球合伙人招募行动。（食品饮料企业动态）

伊利集团最新签约总金额1200亿元

日前，世界奶业大会全产业链招商推介会上，伊利集团与国内外38家企业进行签约合作，签约总金额1200.63亿元，在本次推介会总签约额中占比近六成，合作领域覆盖草业、奶源、原辅料、智能制造、包装、技术合作等全产业链各个环节。（食品饮料企业动态）

零食很忙战略投资恰货铺子数千万元

近日，量贩零食品牌零食很忙战略投资恰货铺子数千万元，双方将共同开发全国市场。除了资金支持，零食很忙还将向恰货铺子开放运营体系、管理经验、供应链资源等。（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
东鹏特饮	2023/8/7	中期报告	东鹏饮料（集团）股份有限公司发布半年报显示，今年上半年营收54.6亿元，同比增长27.24%；净利润11.08亿元，同比增长46.84%。东鹏饮料称，公司在持续深耕线下渠道外，发力线上营销渠道，探索直播带货等营销新模式。
东鹏特饮	2023/8/7	资产重组	为进一步整合优化资源配置和管理架构，提高公司资产的运营效益和运行质量，经审慎研究，公司决定注销深圳市东鹏维他命饮料有限公司、东鹏饮料市场营销（深圳）有限公司，并授权公司管理层依法办理相关清算和注销事宜。本次注销后，公司的合并财务报表范

			围相应减少，但不会对公司整体业务发展和业绩产生重大影响，亦不存在损害公司及股东利益的情形。
仲景食品	2023/8/8	中期报告	仲景食品半年度报告显示，报告期内，仲景食品实现营收 4.58 亿元，同比增长 10.37%；实现归属净利润 8955.38 万元，同比增长 41.84%；实现扣非净利润 8379.49 万元，同比增长 113.54%。基本每股收益 0.9 元，同比增加 42.86%。
桃李面包	2023/8/8	解除质押	桃李面包股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东及实际控制人之一的吴学群先生持有公司股份 389,402,093 股，占公司总股本的 24.34%；本次吴学群先生解除质押 50,400,000 股后，吴学群先生累计质押公司股份 114,692,000 股，占其所持公司股份总量的 29.45%，占公司总股本的 7.17%。
南侨食品	2023/8/9	中期报告	南侨食品发布 2023 年半年度报告，该公司营业收入为 15.62 亿元，同比增长 9.53%。归属于上市公司股东的净利润为 9335.8 万元，同比减少 25.73%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 8549.89 万元，同比减少 28.01%。基本每股收益为 0.22 元。
百合股份	2023/8/9	中期报告	百合股份披露 2023 年半年度报告，2023 年上半年，公司实现营业总收入 4.48 亿元，同比增长 36.55%；归母净利润 9746.38 万元，同比增长 36.00%；扣非净利润 9003.21 万元，同比增长 31.76%；经营活动产生的现金流量净额为 1.02 亿元，同比增长 102.87%；报告期内，百合股份基本每股收益为 1.52 元，加权平均净资产收益率为 6.66%。
黑芝麻	2023/8/9	政府补助	南方黑芝麻集团股份有限公司（以下简称“公司”）及下属公司 2023 年上半年共获得政府相关的补助资金 615.96 万元，上述补助资金将对公司 2023 年度经营业绩产生正面影响，预计将会增加公司 2023 年度利润总额 615.96 万元。
阳光乳业	2023/8/9	限售解禁	公司本次解除限售的首次公开发行前已发行股份数量 6,360,000 股，占公司总股本的 2.25%；本次解除限售股份上市流通日为 2023 年 8 月 10 日。
甘源食品	2023/8/10	中期报告	甘源食品发布 2023 年度半年报，上半年公司实现营业收入 8.26 亿元，同比增长 34.57%；净利润为 1.2 亿元，同比增长 190.92%。甘源食品的销售模式主要以经销为主，电商为辅。上半年，经销模式的营业收入占比为 82.31%，电商模式占比为 15.05%。
一鸣食品	2023/8/10	中期报告	2023 年上半年，一鸣食品实现营业收入约 12.65 亿元，同比增长 8.68%；归属于上市公司股东的净利润约 2513.79 万元，同比增长 137.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 2241.74 万元，同比增长 132.14%。营收增长主要源于在校订奶业务增长明显，同时加盟门店数量和单店营收增加。
巴比食品	2023/8/10	中期报告	巴比食品发布了 2023 年上半年业绩情况，上半年营收 7.37 亿元，同比增长 7.57%；净利润 8196.02 万元，同比降低 30.48%；扣非后净利润为 6683.61 万元，同比降低 28.19%。
金徽酒	2023/8/10	股份质押	截至本公告披露日，金徽酒股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东甘肃亚特投资集团有限公司（以下简称“亚特集团”）持有公司股份 109,401,487 股，占公司总股本的 21.57%。本次股份质押后，亚特集团累计质押公司股份 8,000,000 股，占其持有公司股份总数的 81.10%，占公司总股本的 17.49%。
紫燕食品	2023/8/11	中期报告	紫燕食品 2023 年半年度报告显示，上半年实现营业收入 17.43 亿元，同比增长 6.48%；实现归母净利润 1.80 亿元，同比增长 55.11%；

古越龙山	2023/8/11	中期报告	实现经营活动产生的现金流量净额为 3.29 亿元,同比增长 144.15%。浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司披露半年报,上半年公司实现营业收入 7.89 亿元,同比增长 0.52%;归属于上市公司股东的净利润 8996.16 万元,同比增长 0.09%;基本每股收益 0.1 元。
莲花健康	2023/8/11	股权激励	本激励计划拟向激励对象授予权益总计 1,938.1400 万份,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占本激励计划公告日公司股本总额 179,390.1141 万股的 1.0804%。其中,首次授予权益 1,600.0000 万股,约占本激励计划公告日公司股本总额 179,390.1141 万股的 0.8919%,占本激励计划授出权益总量的 82.5534%;预留权益 338.1400 万股,约占本激励计划公告日公司股本总额 179,390.1141 万股的 0.1885%,占本激励计划授出权益总量的 17.4466%。
春雪食品	2023/8/12	股份减持	截至 2023 年 8 月 10 日,减持计划实施时间过半,毅达创业通过集中竞价交易方式减持公司股份 1,591,300 股,占公司总股本的 0.796%。
妙可蓝多	2023/8/12	担保事项	公司本次为海南新芝仕提供担保的最高债务本金金额为人民币 10,000 万元,截至本公告披露日,公司为海南新芝仕已实际提供的担保余额为人民币 21,065.41 万元(不含本次)。本次担保事项的被担保人海南新芝仕为公司全资子公司,其资产负债率超过 70%,敬请各位投资者关注风险。

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(2023.08.07—2023.08.13)

时间	公司	事件
2023/8/23	*ST 交昂	临时股东大会
2023/8/25	巴比食品	临时股东大会
2023/8/28	贝因美	临时股东大会
2023/8/30	莲花健康	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**: 近期政策表态积极,部分省份也陆续发布扩大消费措施,终端需求缓慢改善。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。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,多家食品公司公布半年度报告,业绩向好。建议关注近期动销恢复较好、格局长期向好、估值具性价比的乳制品、软饮料板块; 经济复苏期终端动销较好同时具备中长期成长逻辑的速冻食品、休闲零食子板块; 不确定环境下必需消费属性较强的调味发酵品子板块。

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