

❖ 数据跟踪

2021年9月15日，上证综指报收3656.22点，跌0.17%；深证成指报收14536.31点，跌0.61%；Wind日常消费指数报收12912.58点，跌1.94%；食品饮料指数跌2.49%。食品饮料涨幅前三的个股为：千味央厨（001215，10.01%）、妙可蓝多（600882，4.22%）、安井食品（603345，4.10%）。

食品饮料方面，我们重点推荐的白酒板块跌2.89%，啤酒板块跌3.27%。白酒方面，9月13日，白云边公布2021年1-8月公司经营数据，公司业绩实现较快增长，1-8月公司实现营收超40亿元，全年有望超50亿元，全线产品销量同比增长10%，销售额同比增长26%。公司表示，产品结构提升，企业自我革新，整个产业集群的同步发力，是公司业绩实现快速增长的重要原因，未来公司将全力向百亿产业冲刺。白酒行业持续景气，高端化趋势延续，在去年同期低基数下2021年上半年行业实现较快增长，随着中秋国庆双节到来，将进一步催化白酒消费，预计白酒行业全年保持稳健增长可能性较高。

行业观点：受到福建新冠疫情爆发影响，全国中秋国庆消费活动或受到一定程度影响，目前据经销商反馈来看，整体中秋动销预期乐观，不改白酒行业景气趋势，预计高端酒及次高端酒全年业绩将保持稳健增长，建议关注全年业绩确定性较高的以及成长性较好的酒企，相关标的：贵州茅台、五粮液、泸州老窖、古井贡酒、洋河股份、山西汾酒、酒鬼酒、舍得酒业等。

❖ 行业要闻

- 1、重庆啤酒在宜宾新建的年产15万千升啤酒拉罐线目前已正式投产，据悉，宜宾拉罐线项目于2020年7月开始建设，今年5月进入试生产，并于近期正式投产，生产的红乌苏、乐堡等拉罐啤酒已销往全国。（云酒头条）
- 2、李渡酒业发布通知称，为保障李渡消费者和李渡国粉权益，公司决定从9月11日8时起，停止供应52度李渡高粱1308，恢复时间另行通知。（云酒头条）
- 3、今日53度500ml飞天茅台整箱一批价在3860元/瓶左右，散瓶在3000元/瓶左右；52度500ml五粮液一批价在1000元/瓶左右。（国茅行情）

❖ 公司动态

顺鑫农业(000860):公司拟设立河北顺鑫小店畜牧发展有限公司，注册资本2000万元，公司持有100%股权。公司通过设立新公司，以增强产业链上游生猪的供应保障能力，为公司下一步拓展生猪养殖产能，促进种猪品种的更新迭代，积累种源优势，实现公司生猪产业的可持续发展。

❖ 核心指标

CPI (当月同比)	CPI:食品烟酒 (当月同比)	CPI:教育文化和娱乐 (当月同比)	CPI 生活用品及服务 (当月同比)
---------------	--------------------	-----------------------	-----------------------

📌 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 消费行业

川财二级行业 | 食品饮料

报告时间 | 2021/09/15

📌 分析师

欧阳宇剑

证书编号: S1100517020002

ouyangyujian@cczq.com

📌 联系人

何宇航

证书编号: S1100120090004

heyuhang@cczq.com

📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

2020 年 7 月	2.70	10.16	0.32	1.61
2020 年 8 月	2.40	8.83	-0.03	1.52
2020 年 9 月	1.70	6.40	0.65	1.48
2020 年 10 月	0.50	2.40	1.10	1.50
2020 年 11 月	-0.50	-0.70	1.00	1.50
2020 年 12 月	0.20	1.40	0.90	1.30
2021 年 1 月	-0.30	1.40	0.00	0.40
2021 年 2 月	-0.20	0.30	0.60	-0.20
2021 年 3 月	0.40	0.10	0.40	0.00
2021 年 4 月	0.90	0.10	1.30	0.40
2021 年 5 月	1.30	0.80	1.50	0.40
2021 年 6 月	1.10	-0.40	1.50	0.30
2021 年 7 月	1.00	-1.80	2.70	0.30

资料来源：国家统计局，川财证券研究所

	累计社会消费品零售总额（亿元）	累计社会消费品零售总额同比增长率（%）	当月社会消费品零售总额（亿元）	当月社会消费品零售总额同比（%）
2020 年 7 月	204459.0	-9.9	32203.0	-1.1
2020 年 8 月	238029.4	-8.6	33570.6	-0.5
2020 年 9 月	273324.0	-7.2	35295.0	3.3
2020 年 10 月	311901.0	-5.9	38576.0	4.3
2020 年 11 月	351415.0	-4.8	39514.0	5.0
2020 年 12 月	391981.0	-3.9	40566.0	4.6
2021 年 2 月	69736.8	33.8		33.8
2021 年 3 月	105221.0	33.9	35484.0	34.2
2021 年 4 月	138373.4	29.6	33152.6	17.7
2021 年 5 月	174318.5	25.7	35945.1	12.4
2021 年 6 月	211904.0	23.0	37586.0	12.1
2021 年 7 月	246829.0	20.7	34925.0	8.5

资料来源：国家统计局，川财证券研究所

❖ **风险提示：**经济恢复低于预期；疫情持续时间超预期，原材料价格波动风险。

❖ 最新研究

【川财研究】五粮液(000858) 2021 年中报点评：酒类产品量价齐升，系列酒和线上渠道快速增长（20210829）

【川财研究】古井贡酒(000596) 2021 年中报点评：产品结构优化升级，二季度业绩增长提速（20210829）

【川财研究】泸州老窖(000568) 2021 年中报点评：国窖实现较快增长，盈利能力稳步提升（20210828）

【川财研究】广州酒家(603043)：上半年业绩实现恢复性增长，电商渠道建设

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

效果凸显(20210827)

【川财研究】山西汾酒(600809)2021 半年报点评：结构化升级持续，省外占比持续提升(20210827)

【川财研究】口子窖(603589)2021 半年报点评：二季度业绩增速略有放缓，高档酒延续高增长(20210827)

【川财研究】消费行业点评：上半年我国国产体育品牌业绩实现较快增长(20210826)

【川财研究】青岛啤酒(600600)半年报点评：盈利能力保持稳定，高端化加速发展(20210826)

【川财研究】仙乐健康(300791)半年报点评：软糖和功能饮品快速放量，产能释放有望助力业绩持续增长(20210826)

【川财研究】消费行业点评：农业+电商成为农产品零售现代化新方向(20210825)

【川财研究】今世缘(603369)2021 半年报点评：上半年实现较快增长，结构升级稳步推进(20210825)

【川财研究】消费行业点评：抖音发布购物节报告，电商直播发展迅速(20210824)

【川财研究】消费行业点评：消费升级趋势下关注零售业新业态新模式发展(20210823)

【川财研究】消费行业点评：水饮创新趋势报告发布，线上化、消费升级趋势明显(20210819)

【川财研究】消费行业点评：无糖类产品成为快速增长类别，建议关注相关人工甜味剂企业(20210818)

【川财研究】消费行业点评：饮料消费呈现新趋势，建议关注功能饮料企业东鹏饮料(20210816)

【川财研究】食品饮料行业：7月线上数据分析专题_淡季酒类线上销售有所下滑，五粮液销售额维持高增速(20210816)

【川财研究】消费行业点评：多因素驱动下我国新零售行业实现较快发展(20210812)

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属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，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004