证券研究报告

中国平安 PINGAN
专业·价值

食品饮料行业周报-
节后白酒动销加快，消费信心复苏

2023年2月6日



行业评级

食品饮料行业　强于大市（维持）

证券分析师

张晋溢　投资咨询资格编号:S1060521030001
电子邮箱:ZHANGJINYI112@PINGAN.COM.CN

王萌　投资咨询资格编号:S1060522030001
电子邮箱:WANGMENG917@PINGAN.COM.CN

研究助理

潘俊汝　一般证券业务:S1060121120048
电子邮箱:PANJUNRU787@PINGAN.COM.CN

食品饮料周报-观点

白酒行业

本周白酒指数（中信）累计涨跌幅-1.35%。涨幅前三的个股为： 舍得（+13.87%）、金种子酒（+9.35%）、伊力特（+9.07%）；跌幅前三的个股为：山西汾酒（-3.31%）、洋河股份（-4.16%）、泸州老窖（-5.04%）。

观点：节后动销加快，渠道信心恢复。春节后，同城交流、走亲访友等场景修复，多地反映白酒动销明显加快，呈现消费回补趋势。同时酒企促销力度加大，部分厂家春节促销政策延长，终端加速出货。经销商普遍认为，消费场景会持续恢复，渠道信心充足。分价格带来看，高端酒/大众酒/地产酒表现更为优秀，次高端酒有望在后续宴席回补形势下，实现反弹。我们持续看好整个板块的复苏机会，推荐关注三条主线，一是需求坚挺的高端酒企，推荐贵州茅台、五粮液、泸州老窖；二是受益宴席复苏的次高端及区域龙头酒企，推荐舍得酒业、山西汾酒、古井贡酒、洋河股份，三是受益大众消费、光瓶酒扩容的白酒企业，建议关注金种子酒、顺鑫农业。

食品行业

本周食品指数（中信）累计涨跌幅-1.16%。涨幅前三的个股为：味知香（+21.62%）、劲仔食品（+21.48%）、有友食品（+14.50%）；跌幅前三的个股为汤臣倍健（-4.07%）、洽洽食品（-4.41%）、金达威（-5.15%）。

观点：餐饮场景回暖，餐饮产业链加速复苏。春节后第一周，随着生产经营恢复正常，人流量恢复显著，餐饮场景回暖明显。啤酒高端化趋势延续，随着现饮场景复苏，旺季表现有望超预期；大众品在关注需求恢复的同时也应关注成本出现的下降趋势，或将贡献业绩弹性。我们认为餐饮产业链复苏仍是后续主线，其中速冻食品、啤酒、调味品等板块有望明显受益，推荐安井食品、千味央厨、重庆啤酒和海天味业。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-白酒个股观点

个股观点

- **贵州茅台**，本周累计涨跌幅-2.26%。观点：1）公司非标酒再出新品，生肖系列发布了癸卯兔年产品，包括：53%vol的500ml、375ml×2贵州茅台酒（癸卯兔年），53%vol的500ml茅台王子酒（癸卯兔年）、53%vol的2.5L贵州大曲酒（癸卯兔年），以及三款生肖文化文创产品；2）“i茅台”数字营销平台为公司渠道改革注入新动能。自“i茅台”平台上线以来，累计注册用户超3000万，日均申购用户超300万，累计预约人数达19亿。据酒业家消息，截至2022年底，“i茅台”平台实现酒类销售收入超150亿元，不含税收入达126亿元，为公司直销打开新的渠道；3）春节旺季，具备送礼属性的茅台产品需求稳定，飞天茅台批价坚挺，目前飞天茅台（整箱）批价维持在2960元左右，飞天茅台（散瓶）批价维持在2760元左右。我们看好公司强大的品牌力与业绩增长的确定性，维持“推荐”评级。
- **舍得酒业**，本周累计涨跌幅+13.87%。观点：1）公司疫情期间合理控货，渠道库存维持在合理水平，维持渠道健康良性发展；2）春节后，公司主经销区动销同比加快，批价稳中有升，经销商信心十足；3）短期看，白酒消费场景逐渐恢复的背景之下，公司业绩有望实现反弹；中长期来看，公司上下努力实现股权激励目标，未来发展可期，维持“推荐”评级。
- **五粮液**，本周累计涨跌幅+0.61%。观点：1）作为高端白酒品牌，公司品牌力坚挺，春节旺季送礼需求刚性，多地动销明显恢复，经销商信心提振，回款有序推进；2）公司积极动员经销商，给予现金打款返利政策优惠，增加终端费用支持，改善渠道利润；3）五粮液在高端白酒中的地位稳固，随着公司动销逐步恢复，叠加八代大单品、系列酒、文创酒多产品发力，渠道利润改善，我们看好公司品牌力提升与业绩改善，维持“推荐”评级。

食品饮料周报-白酒个股观点

个股观点

- **山西汾酒**，本周累计涨跌幅-3.31%。观点：1）公司2022年稳定收官，青花系列继续保持高质量增长，基础版玻汾需求不减，献礼版玻汾新品上市，老白汾、巴拿马稳定发展；2）公司省外市场稳步推进，环山西市场延续增长，长江以南市场加速渗透，全国化势头明显；3）公司发布2022年业绩预告，预计2022年实现营业收入260亿元左右，同比增加30%左右；实现归母净利润79亿元左右，同比增加49%左右；实现扣非归母净利润79亿元左右，同比增加49%左右。公司经营稳健，维持“推荐”评级。
- **古井贡酒**，本周累计涨跌幅-2.48%。观点：1）公司各价格带产品有序恢复，次高端产品古16、古20受益送礼需求刚性最先恢复，古5、古8随宴席回补，动销逐渐改善；2）随着疫情影响逐渐消退，安徽地区返乡人口增加，春节旺季动销改善明显，经销商回款积极；3）作为徽酒龙头公司优势显著，春节期间各个价位带的产品销售均表现良好。公司产品矩阵优化，渠道利润合理，有望延续稳定发展态势，维持“推荐”评级。
- **洋河股份**，本周累计涨跌幅-4.16%。观点：1）公司渠道激励改善，嘉奖优质经销商，提升经销商整体经营质量，激发渠道活力；2）公司注重市场秩序治理，理顺渠道体系，稳定市场价盘，保持渠道长期健康发展；3）今年春节返乡率预计同比改善，产品市场需求旺盛，渠道回款表现优秀，基公司本面坚挺，维持“推荐”评级。

食品饮料周报-食品个股观点

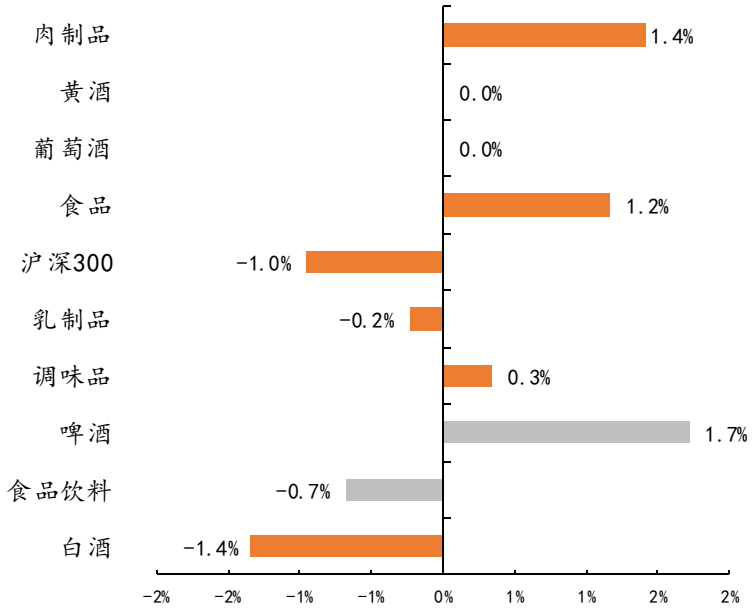
个股观点

- **安井食品**：本周累计涨跌幅+2.11%。观点：1）随着餐饮逐步复苏，火锅料制品恢复较高增速，其中锁鲜装贡献较高增量。预制菜肴业务延续高增速，“并购+自产+OEM”三箭齐发快速切入，冻品先生大单品培育成效显现，酸菜鱼、香脆藕盒、黑鱼片、扇子骨等增速亮眼；安井小厨于今年Q2末开始运转，小酥肉等明星产品贡献增量；新宏业和新柳伍以调味小龙虾为主，并表增厚业绩。2）公司占据B端速冻食品高成长赛道，优质的管理层、稳定的经销商和不断积累的规模优势共筑龙头壁垒，维持“推荐”评级。
- **千味央厨**：本周累计涨跌幅+8.39%。观点：1）直营端Q3压力放缓，百胜中国上新速度加快和华莱士增量推动直营端增长。随着餐饮逐渐恢复，需求有望改善。经销端公司对重点经销商培育效果延续，经销商渠道进行结构性整合，前20经销商保持较高增幅。2）大单品策略持续有效执行，油条、蒸煎饺和烘焙类产品表现亮眼，拉动营收增长。油条Q3虽百胜销量下滑，但整体增速符合公司预期。蒸煎饺2021年下半年开始发力，2022年全年有望冲刺2亿规模。烘焙虽整体增幅不高，但在直营客户份额有望提升，其中公司重点培育的米糕类，全年有望达到3000-4000万的销售额。3）公司作为速冻面米制品B端龙头，兼具确定性和成长性，维持“推荐”评级。
- **重庆啤酒**：本周累计涨跌幅-0.40%。观点：1）公司在疫情防控及高温限电的艰难外部环境下，仍取得销量的稳定增长。前三季度高档/主流/经济类产品营业收入分别同比+8.71/+9.01/+7.48%，乌苏受疫情影响增速放缓，而重庆和乐堡实现较快增长。2）分区域来看，南区市场拓展速度较快，西北区下滑主要受新疆、宁夏等地疫情防控影响较大。在渠道方面，公司不断构建经销商能力建设体系，精细化布局发展路径。3）公司短期受疫情扰动现饮场景受损，长期有望保持高端化+全国化良好势头，维持“推荐”评级。
- **东鹏饮料**：本周累计涨跌幅+1.28%。观点：1）公司23年基础目标增速20%，执行目标增速25%，对应百亿收入目标。2）产品方面，公司预判东鹏特饮+系列可支撑2-3年高增长，未来布局加气饮料、茶饮、电解质水等用于培育第二曲线。3）竞争格局方面，华彬红牛官司存在不确定性，但短期反转概率较低，在红牛官司无实质判决结果前仍能为东鹏留出发育时间。其他竞品乐虎、战马、体质能量无明显起势，维持“推荐”评级。
- **风险提示：1）宏观经济疲软的风险；2）国内疫情反复的风险；3）重大食品安全事件的风险。**

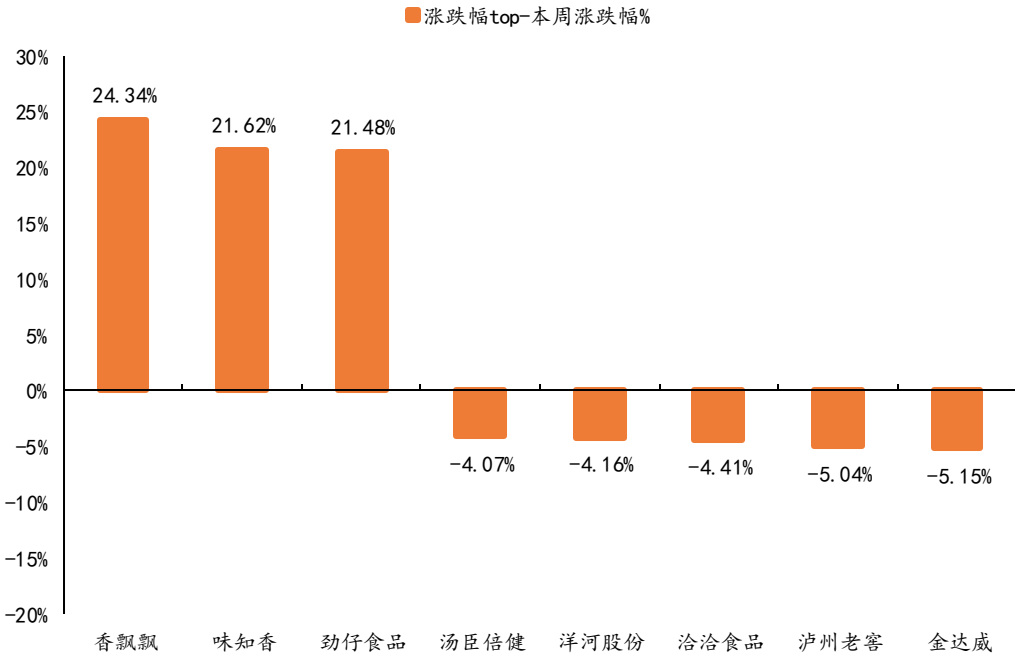
食品饮料周报-涨跌幅数据

本周回顾

本周食品饮料行业累计涨跌幅-0.68%。食品饮料跟踪标的中：
涨幅TOP3：香飘飘（+24.34%）、味知香（+21.62%）、劲仔食品（+21.48%）。
跌幅TOP5：汤臣倍健（-4.07%）、洋河股份（-4.16%）、洽洽食品（-4.41%）、泸州老窖（-5.04%）、金达威（-5.15%）。



食品饮料-本周涨跌幅



数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

行业重大事件

1. **白酒/啤酒/葡萄酒全年产量出炉。**2022年1-12月，全国白酒产量为671.2万千升，同比下降5.6%；全国啤酒产量为3568.7万千升，同比上涨1.1%；全国葡萄酒产量为671.2万千升，同比下降21.9%。（云酒头条）
2. **燕京鲜啤2022上市。**2月2日，燕京鲜啤2022在内蒙古巴彦淖尔上市。新上市的“鲜啤2022”是燕京鲜啤的升级版，是继燕京U8在全国打响之后的又一全国大单品。新品在“原料配方、麦香、锁鲜技术、工艺、质量”五个方面进行全面升级，升级后的鲜啤2022口感醇厚、香气浓郁，酿造工艺更加考究。（云酒头条）
3. **金星啤酒将开展新销售模式。**据金星啤酒官微发布，2023年公司将针对核心产品、核心消费场所开展销售新模式，以套餐或团餐的形式进行系统推广。该模式将利用产品和菜品的搭配，实现资源配套。未来将建设一批新试点，并形成可复制推广模式，进而加快新品推广发展速度。（云酒头条）
4. **巽风用户突破240万。**据茅台集团2023年第四次党委（扩大）会议透露，巽风数字世界注册用户突破240万，阶段性成果显著；i茅台春节不打烊，广受关注、营收亮眼；茅台酒、系列酒、茅台冰淇淋、茅台文旅及各酒类子公司产品多点开花，销售数据喜人，“全集团一盘棋、产业链一条心”战略部署加速落地、成效初现。（云酒头条）
5. **1919年货节白酒销量增36%。**2月2日，1919发布2023年货节白酒消费数据。报告期内平台白酒销量同比增加36.01%，其中，成都、重庆、杭州排名销量前三，其次是西安、兰州、长春、哈尔滨、上海、聊城、牡丹江。（云酒头条）

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

行业重大事件

6. **徽酒集团人事、部门变动。**近日，徽酒集团发布通知，任命吴军为集团副总裁，分管生产工作；刘东方为集团副总裁，分管财务工作；张恒祥为集团副总裁（试用期六个月），分管营销工作，同时撤销新酱香、和谐年份酒、高炉家、高炉、双轮事业部；任命陈凤为总裁助理（试用期六个月），分管行政、人力资源工作；同步撤销总经理岗位。通知内容即日生效。（云酒头条）

7. **洋河集团注册资本增5亿。**2月2日，企查查显示，江苏洋河集团有限公司注册资本发生变更，由10亿元变更为15亿元，增幅为50%。江苏洋河集团有限公司为江苏洋河酒厂股份有限公司的大股东，宿迁产业发展集团有限公司全资持有江苏洋河集团有限公司股份。（云酒头条）

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

1. **600197.SH新疆伊力特实业股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归母净利润16,607.79万元左右，同比减少46.90%；预计实现扣非归母净利润15,447.56万元左右，同比减少50.78%。
2. **600199.SH安徽金种子酒业股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东净利润为-17,500.00万元到-19,500.00万元；扣除非经常性损益事项影响后，公司预计2022年年度归属于上市公司股东的净利润为-19,000.00万元到-21,000.00万元。
3. **000860.SZ北京顺鑫农业股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业收入1,119,000万元-1,219,000万元，同比下降0.11%-6.50%；预计实现归属于上市公司股东的净利润为亏损52,000万元－68,000万元，同比下降608.30%-764.70%；预计实现扣除非经常性损益的净利润为亏损51,800万元－67,800万元，同比下降约598.85%-752.93%。
4. **600872.SH中炬高新技术实业（集团）股份有限公司2022年年度业绩预亏公告：**2022 年年度归属于上市公司股东的净利润为-3.14亿元至-6.14亿元，同比下降142.32%至182.75%；预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5.56亿元，同比下降22.60%。
5. **603207.SH千禾味业食品股份有限公司2022年年度业绩预增公告：**预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的净利润30,996.00万元到35,424.00万元，同比增长40%至60%；预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润30,503.00万元到34,861.00万元，同比增长40%至60%。
6. **603517.SH绝味食品股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业收入66亿元-68亿元，同比上升0.78%-3.83%；预计实现归属于上市公司股东的净利润22,000万元－26,000万元，同比下降73.49%-77.57%。；预计实现扣除非经常性损益的净利润为25,000万元-29,000万元，同比下降约59.69%-69.25%。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

7. **603345.SH安井食品集团股份有限公司2022 年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业收入约121.75亿元，同比增长约31.30%；公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为10.60亿元到11.10亿元，同比增长55.43%到62.76%；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为9.55亿元到10.05亿元，同比增长70.54%到79.46%。

8. **000729.SZ北京燕京啤酒股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东净利润为34,500万元到37,500.00万元，同比增长51.31%-62.27%；预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为26,800万元到29,300万元，同比增长56.25%-70.83%。

9. **002696.SZ百洋产业投资集团股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东净利润为6,000万元-7,000万元，同比增长123.62%-160.89%；预计实现扣除非经常性损益的净利润为亏损3,500万元-4,500万元，同比增289.58%-400.89%。

10. **600238.SH海南椰岛（集团）股份有限公司2022年年度业绩预亏公告：**2022年年度归属于上市公司股东的净利润为-12,000万元至-10,000万元；预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-16,000万元至-14,000万元。

11. **002726.SZ山东龙大美食股份有限公司2022年年度业绩公告：**预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的净利润6,600.00-8,500.00万元，同比增长110.02%-112.91%；预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润13,000.00万元-16,800.00万元，同比增长122.80%-129.47%。

12. **003000.SZ劲仔食品集团股份有限公司2022年度业绩预告：**公司2022年度预计实现归属于上市公司股东的净利润12,316.13万元-13,165.52万元，同比增长45%—55%；预计实现扣除非经常性损益的净利润为11,297.61万元-12,050.79万元，同比增长50%-60%。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

13. **300898.SZ熊猫乳品集团股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归母净利润4,200万元-5,300万元，同比减少31.48%至46.70%；预计实现扣非归母净利润3,500万元-4,500万元，同比减少33.39%至48.20%。

14. **603536.SH山东惠发食品股份有限公司业绩预告：**公司2022年年度归属于上市公司股东的净利润预计为-12,000万元到-9,800万元，同比增长约12.97%-28.92%；公司2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为-13,000万元到-10,800万元，同比增长约8.43%-23.93%。

15. **600073.SH上海梅林正广和股份有限公司2022年度业绩预增预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润为4.54亿元到5.25亿元，同比增加50%到73%；公司预计2022年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3.99亿元到4.63亿元，同比增加70%到97%。

16. **002626.SZ厦门金达威集团股份有限公司2022年年度业绩预告：**2022年年度归属于上市公司股东的净利润为23,171.31万元-28,320.49 万元，同比下降64.10%-70.63%；预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为22,429.66万元-27,414.02万元，同比下降64.59%-71.02%。

17. **002702.SZ海欣食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的净利润5,500万元-7,500万元；预计公司2022年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2,800万元到4,100万元。

18. **002695.SZ江西煌上煌集团食品股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润3,000万元-4,000万元，同比下降79.25%-72.33%；预计实现扣除非经常性损益的净利润为200万元-1,200万元，同比下降约98.30%-89.78%。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

19. **603779.SH威龙葡萄酒股份有限公司2022年年度业绩预告：**预计公司2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为900万元到1350万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为720万元到1170万元。

20. **600300.SH维维食品饮料股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润9,000万元至13,500万元，同比减少39.54%至59.70%；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润10,600万元到15,100万元，同比减少31.28%到51.76%。

21. **603696.SH安记食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年年度实现归属于母公司所有者的净利润为4,800万元到6,000万元；预计2022年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为1,000万元到1,700万元。

22. **002481.SZ烟台双塔食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**2022年年度归属于上市公司股东的净利润为亏损28,000万元-35,000万元，同比下降204.65%-230.82%；预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为亏损29,000万元-36,000万元，同比下降218.20%-246.73%。

23. **002820.SZ天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业收入约23,000万元-24,000万元；公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为6,000万元到8,000万元；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为6,800万元到8,800万元。

24. **000639.SZ西王食品股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润6,100万元-7,900万元；预计实现扣除非经常性损益的净利润为63,100万元-82,000万元。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

25. **002650.SZ加加食品集团股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业收入约150,000万元-170,000万元；公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为亏损4,900万元-7,300万元；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为亏损6,400万元-8,800万元。

26. **002570.SZ贝因美股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为亏损12,000万元至17,000万元；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为亏损11,000万元至16,200万元。

27. **002329.SZ皇氏集团股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年年度实现归属于母公司所有者的净利润为1,000万元-1,500万元；预计2022年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为亏损11,066万元-10,566万元。

28. **002840.SZ浙江华统肉制品股份有限公司2022年年度业绩预告：**2022年年度归属于上市公司股东的净利润为亏损9,000万元-13,000万元，同比上涨146.76%-167.55%；预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为亏损2,000万元-3,000万元，同比上涨108.41%-112.61%。

29. **300892.SZ品渥食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为1,000.00万元-1,400.00万元，同比下降85.34%-89.53%；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为270.00万元到400.00万元，同比下降94.71%-96.43%。

30. **600429.SH北京三元食品股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年年度实现归属于母公司所有者的净利润为2,900万元到4,100万元。与上年同期（法定披露数据）相比，同比减少83%到88%，与上年同期（追溯调整数据）相比，同比减少86%到90%；预计2022年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为2,400万元到3,600万元，与上年同期（法定披露数据）相比，同比减少84%到89%，与上年同期（追溯调整数据）相比，同比减少89%到93%。

数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-公司公告与事件汇总

重要个股公告

31. **605337.SH浙江李子园食品股份有限公司2022年年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业总收入约1,403,722,474.29元，同比减少4.49%；公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为222,360,281.54元，同比减少15.29%；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为188,861,596.41元，同比减少22.40%。

32. **605338.SH中饮巴比食品股份有限公司2022年度业绩预告：**公司预计2022年度实现营业总收入152,514.14万元，增长10.88%；公司预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为22,223.50万元，同比减少29.21%；预计2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为18,524.04万元，同比增长21.70%。

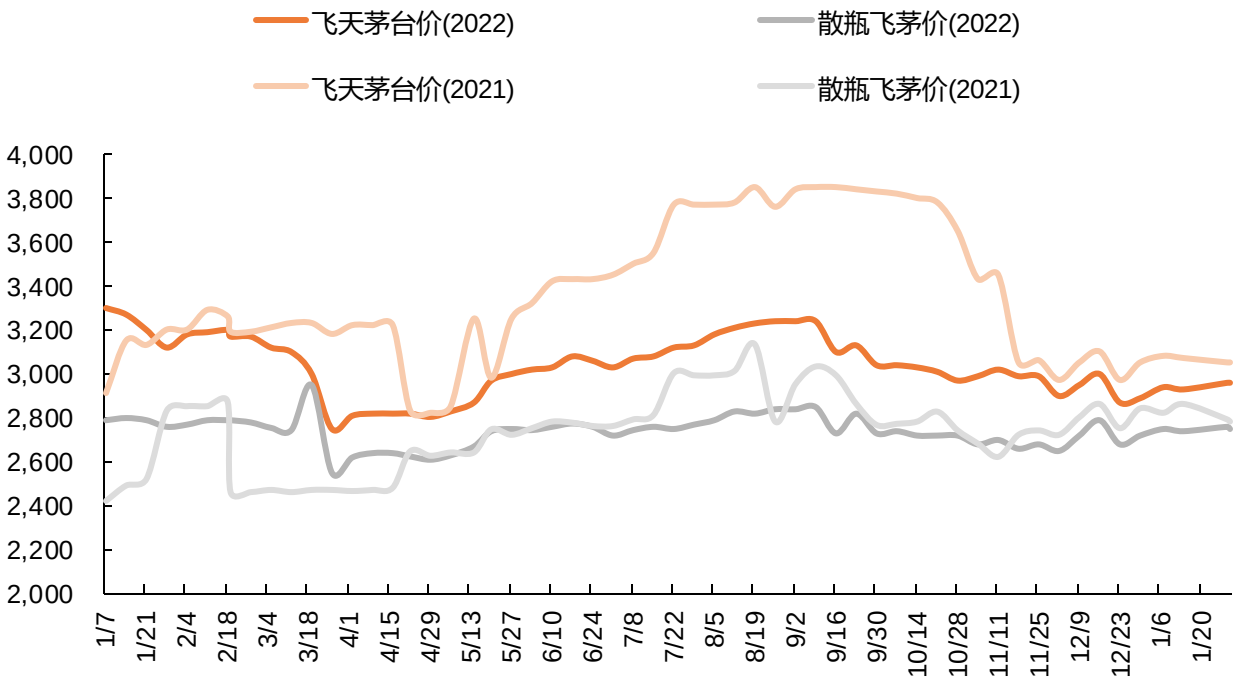
数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-酒类数据跟踪

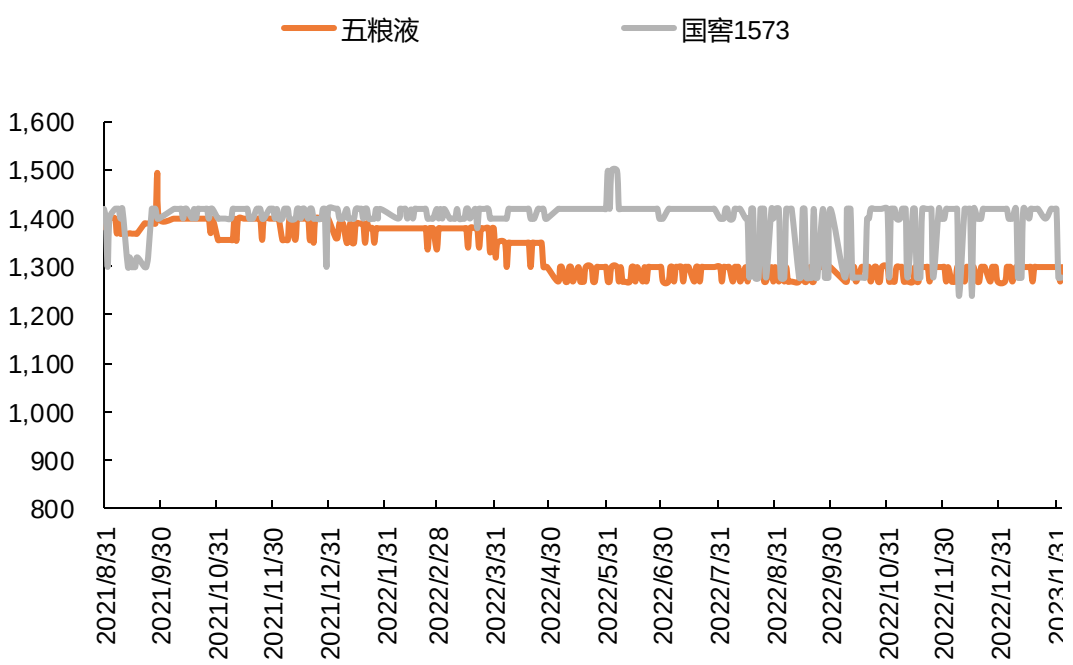
高端白酒批价

截至2023年2月5日，茅台22年整箱批价2960元/瓶，环比上周持平，22年散装批价2750元/瓶，环比上周下跌10元/瓶；
截至2023年2月3日，五粮液京东价格1299元/瓶，环比上周持平；国窖1573京东价格1277元/瓶，环比上周下跌142元/瓶。

- 飞天茅台（53度）行情价（元/瓶）



- 五粮液（52度）、国窖1573（52度）京东价（元/瓶）



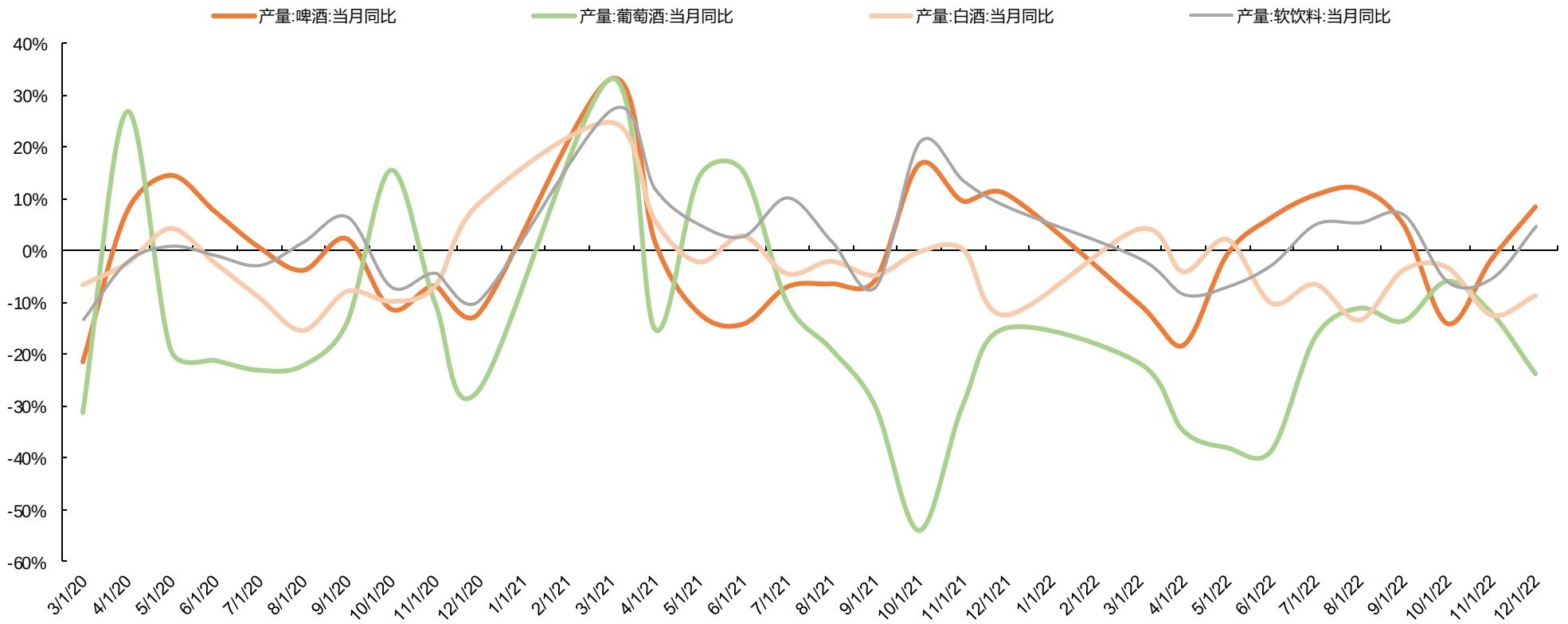
数据来源：wind，国酒财经，同花顺，平安证券研究所

食品饮料周报-产量数据跟踪

酒水饮料产量

2022年12月，我国白酒当月产量为74.1万吨，当月同比-8.6%；啤酒当月产量为254.3万吨，当月同比+8.5%；软饮料当月产量1380.4万吨，当月同比+4.6%；葡萄酒当月产量为3.2万吨，当月同比-23.8%。

- 白酒、啤酒、葡萄酒、软饮料产量当月同比（%）



数据来源：wind，平安证券研究所

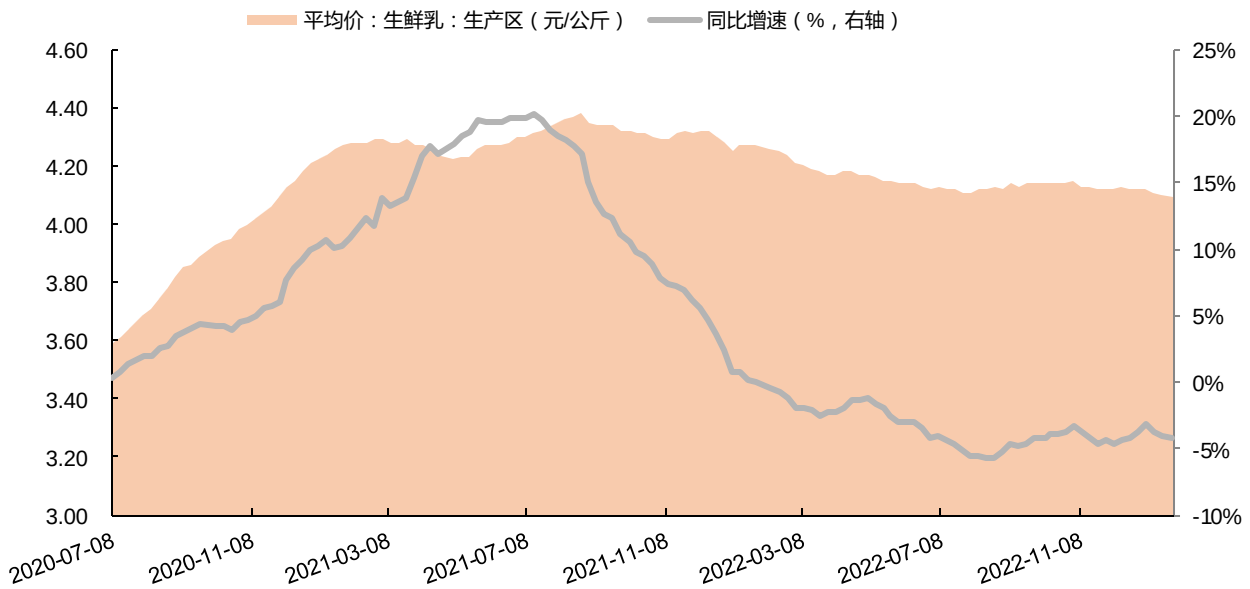
食品饮料周报-原材料数据跟踪

原材料数据跟踪

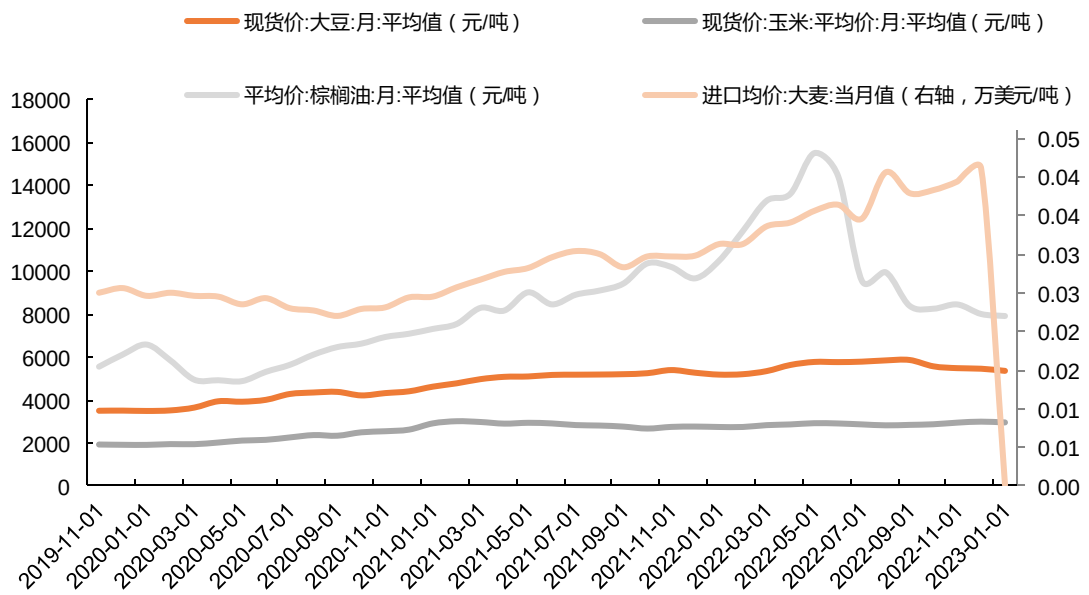
原奶价格：自2020年9月我国原奶价格步入上升周期以来，生鲜乳收购价格涨幅明显，自2022年2月增速首次降为负后，价格开始震荡下降，进入下行空间。1月28日最新数据显示，我国生鲜乳主产区平均价为4.09元/公斤，同比-4.2%，环比-0.2%。当前我国原奶价格处于下行通道，乳制品生产企业原料成本压力有所缓解。

主要农产品价格：进口大麦价格震荡上行，2022年12月进口大麦平均价为0.04万美元/吨，同比上涨38.05%。2023年1月棕榈油平均价格为7905.56元/吨，环比下降1.18%；大豆1月平均价格为5377.08元/吨，同比上涨3.37%；玉米1月平均价格为2933.81元/吨，同比上涨7.50%。

- 我国生鲜乳主产区平均价格及同比增速（元/公斤）



- 主要农产品价格



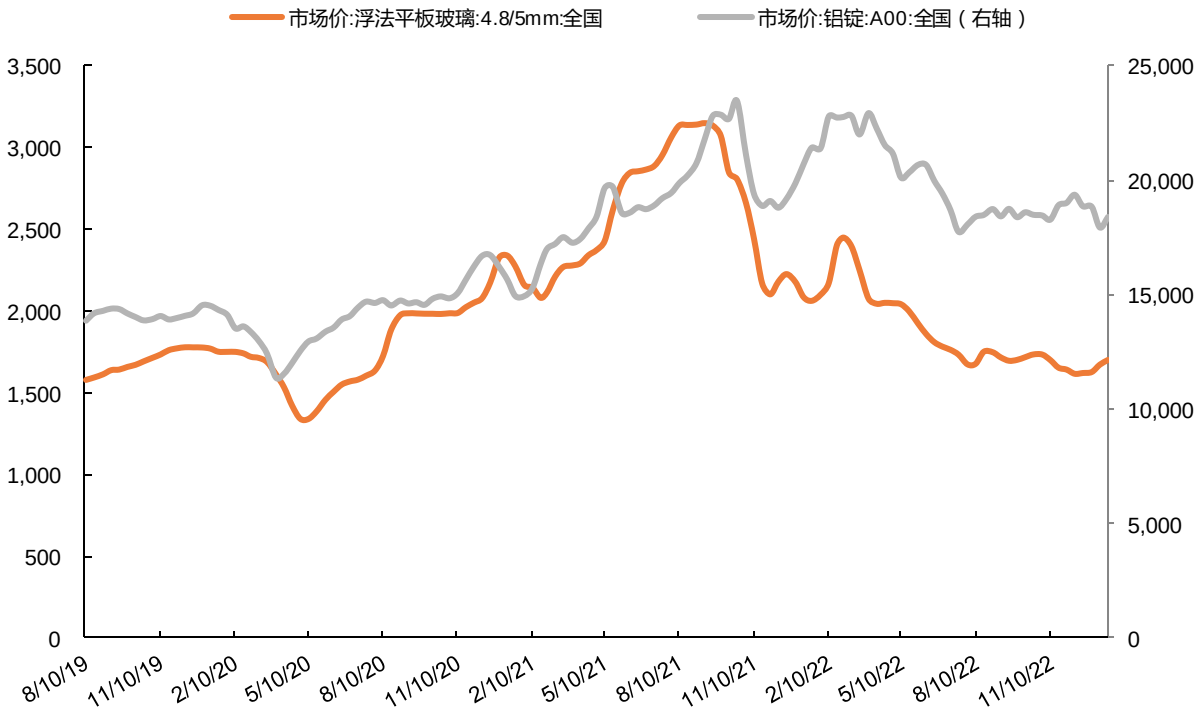
数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-原材料数据跟踪

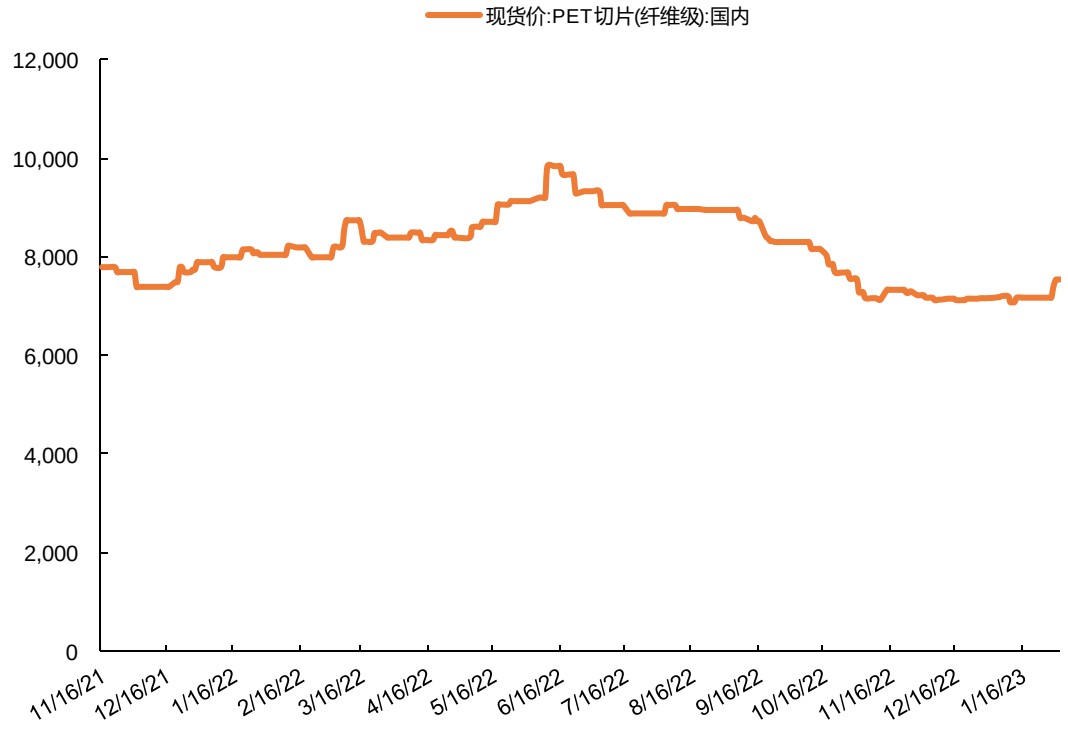
包材数据跟踪

2023年1月20日，我国浮法玻璃市场价为1700.6元/吨，同比下跌17.56%，铝锭价格为18395元/吨，同比下跌14.09%；2023年2月2日，PET价格为7180元/吨，同比下跌6.21%。

- 我国浮法玻璃与铝锭的市场价格（元/吨）



- 我国PET切片（纤维级）的现货价（元/吨）



数据来源：wind，平安证券研究所

食品饮料周报-重点公司盈利预测

所属行业	股票名称	收盘价（2月3日，元）	EPS（元/股）			P/E			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
食品饮料	贵州茅台	1818.00	41.76	50.12	58.28	43.5	36.3	31.2	推荐
	五粮液	210.00	6.02	6.81	7.78	34.9	30.8	27.0	推荐
	古井贡酒	281.78	4.35	5.65	7.24	64.8	49.9	38.9	推荐
	山西汾酒	286.58	4.36	6.12	7.94	65.7	46.8	36.1	推荐
	今世缘	60.36	1.62	1.98	2.46	37.3	30.5	24.5	推荐
	舍得酒业	189.54	3.75	4.51	5.41	50.5	42.0	35.0	推荐
	洋河股份	175.50	4.98	6.39	7.68	35.2	27.5	22.9	推荐
	重庆啤酒	123.48	2.41	2.77	3.46	51.2	44.6	35.7	推荐
	海天味业	78.59	1.44	1.51	1.66	54.6	52.0	47.3	推荐
	金种子酒	28.18	-0.25	-0.05	0.30	-112.7	-563.6	93.9	/
	泸州老窖	235.30	5.43	6.93	8.60	43.3	34.0	27.4	/

数据来源：wind，平安证券研究所

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推　　荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中　　性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回　　避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中　　性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2022版权所有。保留一切权利。