

2022 年白酒产量延续下降，白酒新国标正式实施

——食品饮料行业周观点(01.30-02.05)

强于大市(维持)

2023 年 02 月 06 日

行业核心观点:

上周(2023 年 01 月 30 日-2023 年 02 月 05 日),上证综指下跌 0.04%,申万食品饮料指数下跌 0.68%,跑输上证综指 0.64 个百分点,在申万 31 个一级子行业中排名第 23。上周食品饮料各子板块多数上涨,其中零食(+4.08%)、其他酒类(+4.00%)、烘焙食品(+3.76%)涨幅前三。**白酒方面**,2022 年白酒产量同比下滑,贵州白酒产业增加值强势增长。春节期间京东白酒礼盒销售火热,2 月行业新国标正式实施。节后飞天茅台价格下跌,茅台发布春系列新产品。今世缘预计一季度库存消化好于去年,水晶剑南春将提价。**啤酒方面**,2022 年啤酒产量同比微涨,产销表现良好。行业整体仍以产量扩张和新品研发为主线,百威四川全年计划产量 32 万千升,燕京鲜啤 2022 上市。**大众食品方面**,线下消费场景复苏,春节餐饮消费热度攀升。动员经销商,娃哈哈强调收复瓶装水市场;前期反馈良好,全聚德第二批定制白酒即将上市。**建议关注**:1) **白酒**:建议关注受益于宴席、送礼场景恢复,长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业的配置机会;2) **啤酒**:啤酒发展高端化、规范化进程加速推进,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,疫情常态化后线下消费场景持续恢复带来增量,建议关注乳制品、调味品、预制菜和速冻食品等大众食品龙头。

投资要点:

本周行情回顾:上周(2023 年 01 月 30 日-2023 年 02 月 05 日),上证综指下跌 0.04%,申万食品饮料指数下跌 0.68%,跑输上证综指 0.64 个百分点,在申万 31 个一级子行业中排名第 23。上周食品饮料各子板块多数上涨,其中零食(+4.08%)、其他酒类(+4.00%)、烘焙食品(+3.76%)涨幅前三。

白酒每周谈:上周白酒板块下跌 1.31%,其中山西汾酒(-3.31%)、洋河股份(-4.16%)、泸州老窖(-5.04%)跌幅前三,贵州茅台下跌 2.26%,五粮液上涨 0.61%。**行业层面**,2022 年白酒产量同比下滑,贵州白酒产业增加值强势增长。春节期间白酒送礼火热,2 月起白酒新国标正式实施。**贵州茅台**:上周,茅台酒价格有所下跌,20 年飞天茅台批价维持在 3030 元,飞天散瓶价格下跌至 2830 元/瓶。2 月 4 日,茅台发布二十四节气春系列产品。**五粮液**:上周,普五(八代)价格维持 965 元/瓶。凭借优异盈利能力和社会责任担当,五粮液再度荣获“金牛最具投资价值奖”。**洋河股份**:上周,洋河梦之蓝(M3)(52 度)维持在 649.50 元/瓶。企查查显示,洋河集团注册资本增加 5 亿。

食品饮料其它板块:

啤酒:**青岛啤酒**:2022 年表现出色,青岛啤酒渭南公司完成产量 116887

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

春节假期酒水销量暴涨,2 月白酒新国标正式实施

扬帆但信风

白酒增长韧性强劲,居家场景赛道受益

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

千升，增长 102%，完成销量 122164 千升，增长 105%。**燕京啤酒：**继燕京 U8 后再推全国大单品，燕京鲜啤 2022 在内蒙古巴彦淖尔上市。

餐饮：全聚德：前期反馈好于预期，春节后全聚德第二批定制白酒即将上市。

风险因素：1. 政策风险 2. 食品安全风险 3. 疫情风险 4. 经济增速不及预期风险

正文目录

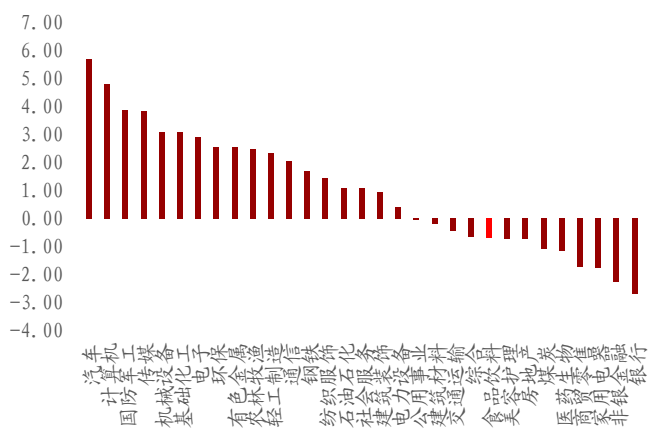
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现	5
2.2 价格跟踪及点评	5
2.3 北向资金跟踪	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	8
4 上市公司公告及大事提醒	9
5 投资建议	13
6 风险因素	13
图表 1: 食品饮料板块上周涨跌幅 (%)	4
图表 2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.02.03)	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%)	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅 (%)	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 (2023.02.06—2023.02.10)	13

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌0.68%，于申万31个子行业中位列第23。上周（2023年01月30日-2023年02月05日），上证综指下跌0.04%，申万食品饮料指数下跌0.68%，跑输上证综指0.64个百分点，在申万31个一级子行业中排名第23。年初至今上证综指上涨5.64%，申万食品饮料指数上涨5.28%，跑输上证综指0.36个百分点，在申万31个一级子行业中排名第20。

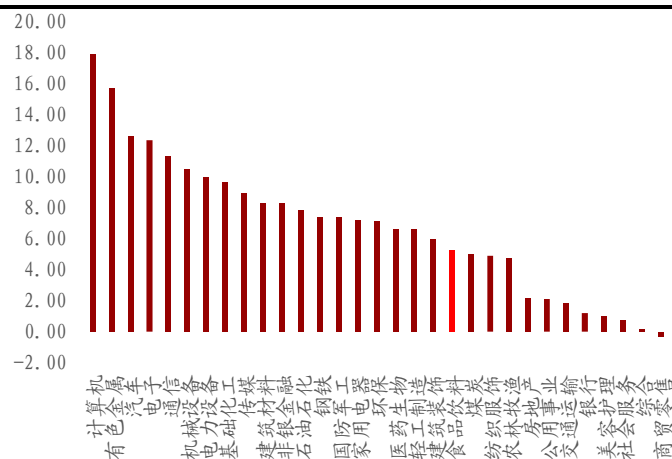
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数上涨，其中零食（+4.08%）、其他酒类（+4.00%）、烘焙食品（+3.76%）、预加工食品（+3.35%）、软饮料（+2.40%）、啤酒（+1.53%）、肉制品（+1.14%）、调味发酵品（-0.08%）、乳品（-0.27%）、白酒（-1.31%）、保健品（-2.20%）。PE（TTM）分别为其他酒类（128.40倍）、调味发酵品（50.94倍）、零食（48.58倍）、预加工食品（43.78倍）、啤酒（43.31倍）、白酒（36.80倍）、烘焙食品（35.92倍）、软饮料（33.47倍）、保健品（32.51倍）、乳品（31.56倍）、肉制品（25.83倍）。

图表1：食品饮料板块上周涨跌幅(%)



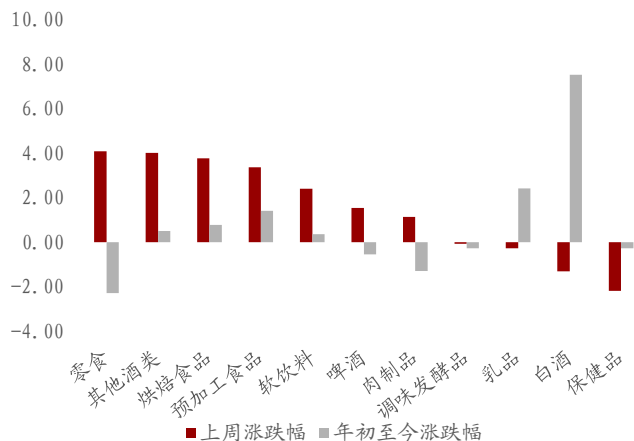
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：食品饮料板块年初至今涨跌幅(%)



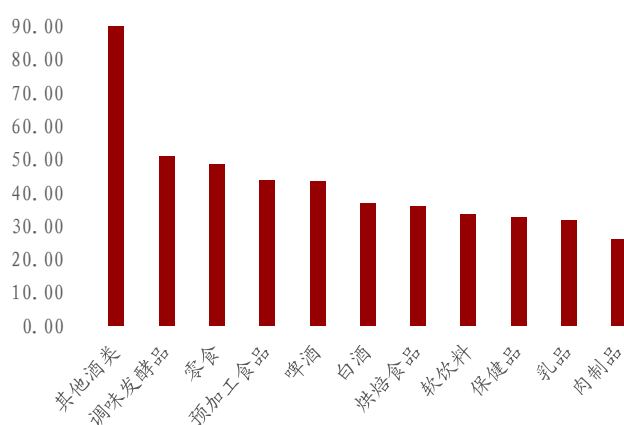
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.02.03)



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	
香飘飘	24.34	金达威	-5.15
味知香	21.62	泸州老窖	-5.04
劲仔食品	21.48	洽洽食品	-4.41
威龙股份	19.25	洋河股份	-4.16
有友食品	14.50	汤臣倍健	-4.07

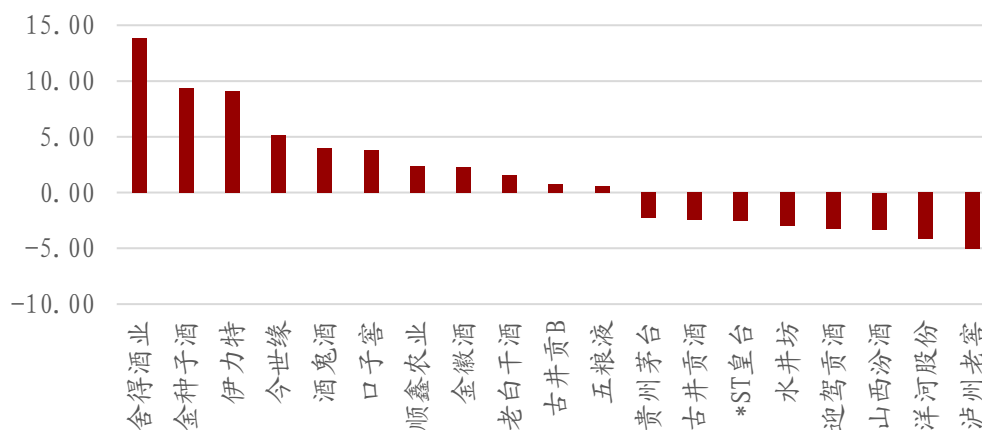
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌1.31%，其中山西汾酒（-3.31%）、洋河股份（-4.16%）、泸州老窖（-5.04%）跌幅前三，贵州茅台下跌2.26%，五粮液上涨0.61%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

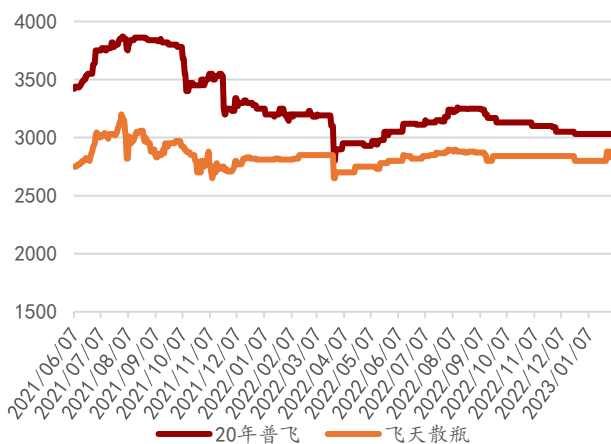


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

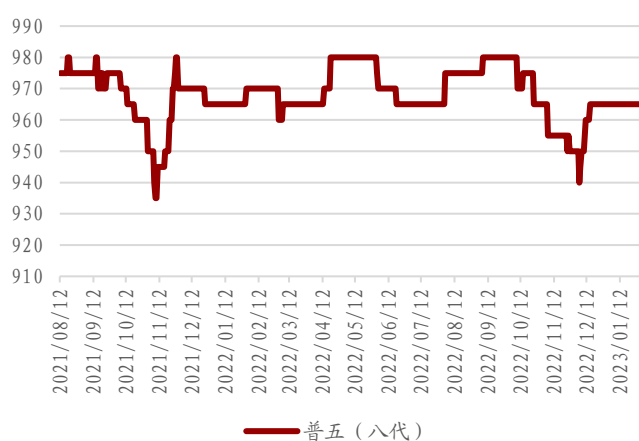
上周，茅台酒价格有所下跌，20年飞天茅台批价维持在3030元，飞天散瓶价格下跌至2830元/瓶。五粮液酒价格保持稳定，普五（八代）价格维持965元/瓶。根据京东商城数据，各类名酒价格多数不变，五粮液（52度）维持1299.00元/瓶，洋河梦之蓝（M3）（52度）维持649.50元/瓶，剑南春（52度）维持489.00元/瓶，水井坊（52度）维持在650.00元/瓶，30年青花汾酒（53度）维持在1199.00元/瓶。少数名酒价格节后有所回落，习酒窖藏1988（53度）下跌至841.00元/瓶，泸州老窖（52度）下跌至390.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



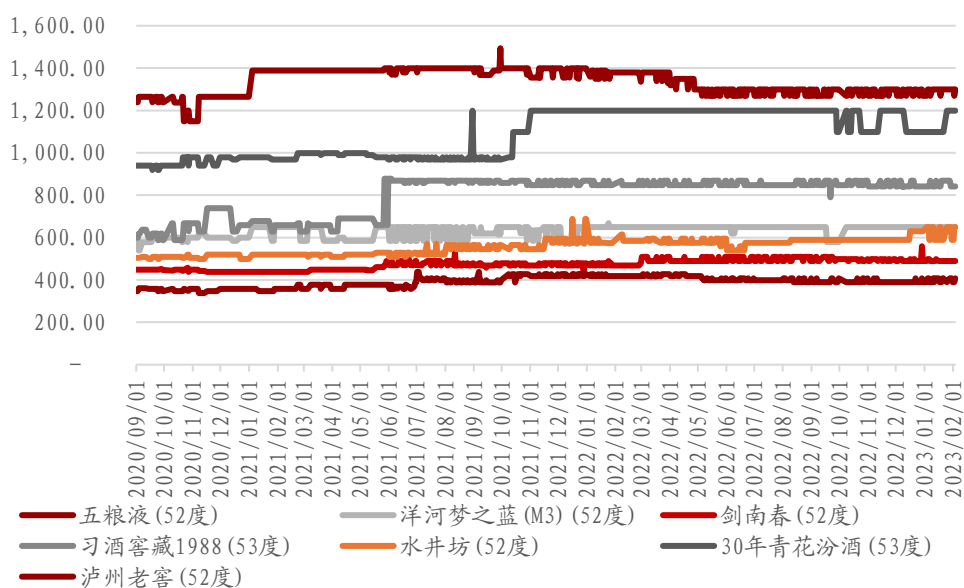
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

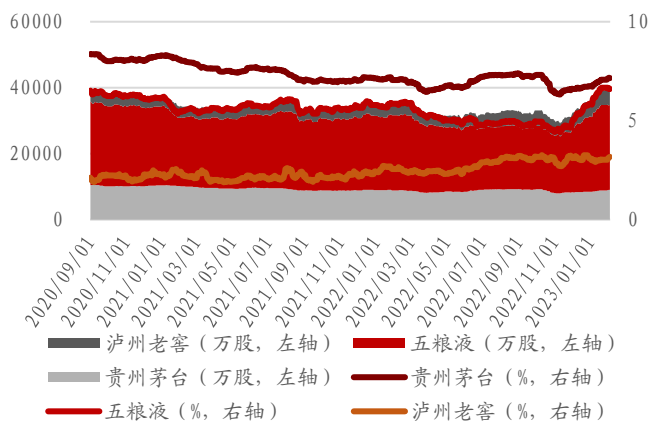


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

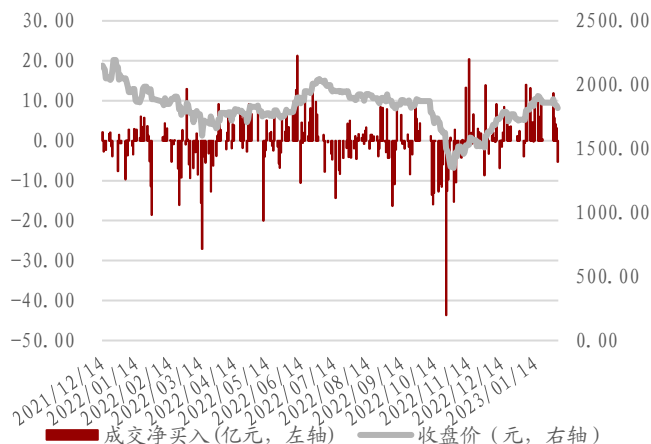
截至2023年2月3日, 贵州茅台北向资金持股8989.17万股, 持股比例为7.15%, 较上上周增加0.08pct; 五粮液北向资金持股25647.23万股, 持股比例为6.60%, 较上上周减少0.06pct; 泸州老窖北向资金持股4676.40万股, 持股比例为3.17%, 较上上周增加0.14pct。截至2月3日, 贵州茅台上周累计净流入19.76亿元。

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

2022年贵州白酒产业增加值增速达36%

1月28日, 贵州省人民政府发布2023年贵州省《政府工作报告》。报告透露2022年贵州省积极推动白酒产业规范发展, 大力实施“三个一批”综合整治, 促进白酒产业转型升级、规范发展, 白酒产业增加值增速达36.1%。《报告》同时提出, 2023年, 贵州省将推动酱香白酒产业高质量发展。聚焦打造全国重要的白酒生产基地, 加快重点酒企技改扩能项目建设, 做大做强大型企业; 持续推进“三个一批”, 培育更多优质规上企业, 规范发展中小企业, 白酒产业增加值增长10%以上。(糖酒快讯)

2022年全国白酒产量下滑5.6%

国家统计局数据显示, 2022年12月, 全国白酒产量为74.1万千升, 同比下滑8.6%。2022年全年, 全国白酒产量为671.2万千升, 同比下滑5.6%。(微酒)

清香型白酒新国标正式实施

2月1日, 国家标准化管理委员会发布《GB/T 10781.2-2022 白酒质量要求 第2部分: 清香型白酒》开始执行, 《GB/T 10781.2-2006 清香型白酒》同时废止。新标准开始施行后, 清香型白酒在标签上应当标注产品类型为“固态法白酒”。(微酒)

京东白酒礼盒销售同比增长超10倍

京东发布《2023春节假期消费趋势》显示, 保健酒春节期间成交额同比增长86%。另据京东小时购数据, 小年以来, 礼盒类商品持续走俏, 整体销量同比增长超50%, 其中白酒礼盒销售额同比增长超10倍。(糖酒快讯)

贵州茅台酒二十四节气春系列产品2月4日立春日发布

1月29日, 微酒获悉, 2月4日19时, 贵州茅台酒二十四节气春系列产品发布会将在中国酒文化城通过线上线下同步举行。(微酒)

五粮液荣获金牛奖

近日, 由中国证券报、海口市人民政府海口国家高新技术产业开发区联合主办的“2022中国上市公司高质量发展论坛暨第24届上市公司金牛奖颁奖典礼”在海南海口举行。五粮液凭借优异的盈利能力及社会责任担当, 荣获“2021年度金牛最具投资价值奖”“2021年度金牛社会责任奖”, 这也是五粮液连续三年荣获“金牛最具投资价值

奖”，首获“金牛社会责任奖”。（糖酒快讯）

今世缘：预计一季度库存消化好于去年

今世缘在调研中表示，预计今年元月整体情况不如去年，但是2-3月应该比以前好，综合来看一季度库存消化应该会好于去年。（食品饮料企业动态）

水晶剑南春单瓶提价20元

近日消息，2月15日起，52度水晶剑南春500ml装单瓶价格将上调20元。此前2022年11月底有消息称，2023年1月15日起，剑南春水晶剑出厂价提升20元/瓶。（微酒）

洋河集团注册资本增加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。（糖酒快讯）

泸州老窖文旅公司新增对外投资

2月2日，中旅泸州老窖文化旅游发展有限公司新增1家对外投资企业，名称为中旅欢泊时光(泸州)商业管理有限责任公司。法定代表人为黄晓莉，注册资本为1000万元人民币，公司经营范围包括商业综合体管理服务、酒店管理、餐饮管理、会议及展览服务等。中旅泸州老窖持该公司股份100%。（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

百威四川全年计划产量32万千升

1月28日，百威(四川)啤酒有限公司有序开工。相关负责人表示，公司今年1月产量为3万吨，第一季度的预测产量将超9万千升，有可能会冲击10万吨，计划资阳工厂全年产量完成32万千升，这将是资阳工厂历史上最高的产量。（糖酒快讯）

青岛啤酒渭南公司产销双增超100%

1月29日，青岛啤酒渭南有限责任公司举办春节开工复产仪式提到，2023年聚焦全年产销量目标任务111996千升，提升产能产值，实现产量、收入、利润、税费同比增长。据了解，2022年青啤渭南公司完成产量116887千升，增长102%，完成销量122164千升，增长105%，企业荣获渭南高新区2022年“重点纳税工业企业”荣誉。（糖酒快讯）

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。（微酒）

2022年中国啤酒产量3568.7万千升，增长1.1%

据国家统计局数据，2022年1-12月，中国规模以上企业啤酒产量3568.7万千升，同比增长1.1%。其中，2022年12月，中国规模以上企业啤酒产量254.3万千升，同比增长8.5%。（食品饮料企业动态）

农夫山泉投资11亿元建设四川第二个生产基地

日前，农夫山泉都江堰生产基地项目投资协议正式签约。根据协议，农夫山泉将投资11亿元在都江堰投建四川第二个生产基地项目，该基地将在5年内全部建成投运，主要产品为天然饮用水及饮料等，建成后预计年产值达15亿元以上。（食品饮料企业动态）

佳沃食品：预计三文鱼饲料成本上涨的负面影响在2023年进一步扩大

佳沃食品近日在调研中表示，由于三文鱼养殖周期约为12-24个月，饲料成本上涨完全传导至出笼成本具有滞后性，因此饲料成本上涨的负面影响预计将在2023年进一步扩大。荷兰合作银行Rabobank预测2023年开始大豆、油脂等大宗原材料价格将逐步下降，因此预计公司饲料成本将在2024年及以后逐渐回落。（食品饮料企业动态）

商务部：春节餐饮消费热度攀升

据商务部商务大数据监测，春节期间，全国重点零售和餐饮企业销售额比去年农历同期增长6.8%。在“2023全国网上年货节”等带动下，实物商品网上零售额同比增长14.5%。（食品饮料企业动态）

宗庆后下“军令状”，要收复瓶装水阵地

日前，娃哈哈董事长宗庆后在集团2023年全国经销商大会上针对水产品提出了新要求，“现在开始就要全面铺货，按量少面广的原则进行铺货。积极动员原来销售纯净水的客户销售苏打水、氧世界等3元水”、“恢复水的市场”。此外，宗庆后也提到了娃哈哈在2022年存在的问题，包括娃哈哈现有的包装、口感不适合市场需要。（食品饮料企业动态）

全聚德第二批定制白酒即将上市

近日，全聚德总经理周延龙就公司此前推出酱香型白酒回应称，全聚德此次是以OEM代工形式与贵州宋窖酒业合作。“这一次全聚德是向前走了一步，不仅在餐厅内卖酒，也将酒品当作零售产品在天猫及私域会员体系等线上渠道销售。”周延龙同时透露，上述白酒产品定价适中，市场反馈不错，线上销售好于预期，团队会进一步研究和推出能够丰富消费层次的产品，春节后第二批定制白酒产品将上市。（糖酒快讯）

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
贝因美	2023/1/30	诉讼仲裁	2018年12月，贝因美集团与中航信托股份有限公司签订协议约定贝因美集团向中航信托股份有限公司融资23,328万元，融资条件为贝因美集团向中航信托股份有限公司质押其所持有的4,800万股本公司股份。因贝因美集团未按约定支付相关本息构成违约，债权人就原协议项下权益向杭州市中级人民法院申请执行。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票数量为1,000万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额44,820万股的2.23%。其中，首次授予限制性股票850万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的1.90%，约占本激励计划拟授予权益总额的85.00%；预留授予150万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.33%，约占本激励计划拟授予权益总额的15.00%。
海南椰岛	2023/1/30	股票激励	
海南椰岛	2023/1/30	业绩预告	预计2022年度归属上市公司股东的净利润为-12,000万元到-

			10,000 万元；归属上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-16,000 万元到-14,000 万元。
海欣食品	2023/1/30	股东减持	近日，公司收到实际控制人滕用雄、滕用伟、滕用庄、滕用严出具的《关于提前终止减持海欣食品股份计划的告知函》，因其减持计划调整，决定提前终止本次减持计划。
会稽山	2023/1/30	业绩预告	预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 13,500 万元到 14,800 万元，同比减少 52.42%到 47.84%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 12,500 万元到 13,600 万元，同比减少 9.39%到 1.42%。
劲仔食品	2023/1/30	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 12,316.13 万元-13,165.52 万元，比上年同期增长 45%-55%。扣除非经常性损益后的净利润 11,297.61 万元-12,050.79 万元，比上年同期增长 50%-60%。
绝味食品	2023/1/30	业绩预告	预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为：22,000 万元—26,000 万元，与上年同期相比，同比下降 73.49%—77.57%。归属于上市公司股东的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 59.69%—65.25%。
龙大美食	2023/1/30	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 6,600.00-8,500.00 万元，比上年同期增长 110.02%-112.91%。扣除非经常性损益后的净利润 13,000.00 万元-16,800.00 万元，比上年同期增长 122.80%-129.47%。
南侨食品	2023/1/30	业绩预告	预计 2022 年年度实现归属于母公司股东的净利润为 15,575.83 万元到 17,342.16 万元，同比减少 52.93%到 57.72%。实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 14,339.68 万元到 15,965.83 万元，同比减少 54.86%到 59.46%。
*ST 皇台	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 580 万元-750 万元，扣除非经常性损益后的净利润 500 万元-650 万元。
安记食品	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,326.96 万元到 1,776.96 万元，同比减少 60.85%到 70.77%。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 2,329.24 万元到 2,779.24 万元，同比减少 28.20%到 39.82%。
贝因美	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 18,000 万元-12,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 22,000 万元-16,000 万元。
桂发祥	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 6,000 万元-8,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 6,800 万元-8,800 万元，营业收入 23,000 万元-24,200 万元。
海欣食品	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 5,500 万元-7,500 万元，扣除非经常性损益后的净利润 2,800 万元-4,100 万元。
黑芝麻	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 12,000 万元-17,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 11,000 万元-16,200 万元。
华统股份	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 9,000 万元-13,000 万元，比上年同期增长 146.76%-167.55%。扣除非经常性损益后的净利润 2000 万元-3000 万元，比上年同期增长 108.41%-112.61%。
皇氏集团	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 1,000 万元-1,500

			万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 11,066 万元-10,566 万元。
煌上煌	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 3,000 万元-4,000 万元，比上年同期下降 79.25%-72.33%。扣除非经常性损益后的净利润 200 万元-1,200 万元，比上年同期下降 98.30%-89.78%。
加加食品	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 4,900 万元-7,300 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 6,400 万元-8,800 万元，营业收入 150,000 万元-170,000 万元。
加加食品	2023/1/31	对外投资	加加食品集团股份有限公司拟以自有资金人民币 2,000 万元投资设立全资子公司“加加食品（宁夏）生物科技有限公司”，公司持有该子公司 100% 股权。
佳隆股份	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 4,800 万元-6,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 1,000 万元-1,700 万元。
交大昂立	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润约为-10,000 万元，同比减少约 369%，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约为-11,500 万元，同比减少约 554%。
金达威	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 23,171.31 万元-28,320.49 万元，比上年同期下降 64.10%-70.63%。扣除非经常性损益后的净利润 22,429.66 万元-27,414.02 万元，比上年同期下降 64.59%-71.02%。
金种子酒	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年年度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。
麦趣尔	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 37,000 万元-48,000 万元，比上年同期下降 2,104.60%-2,700.57%。扣除非经常性损益后的净利润亏损 15,000 万元-22,000 万元，比上年同期下降 2,603.80%-3,772.24%。
莫高股份	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润约-10,000 万元到-13,500 万元，同比增亏约 1%-37%。归属于上市公司股东的净利润约-10,000 万元到-13,300 万元，同比增亏约 9-45%。年度营业收入约 10,500 万元左右，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入约 9,300 万元左右，低于 1 亿元。
莫高股份	2023/1/31	退市预警	依据《上海证券交易所股票上市规则》规定，本公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示，敬请广大投资者注意投资风险。
品渥食品	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 1,000.00 万元-1,400.00 万元，比上年同期下降 85.34%-89.53%。扣除非经常性损益后的净利润 270.00 万元-400.00 万元，比上年同期下降 94.71%-96.43%。
青海春天	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为-21,861.09 万元至-30,861.09 万元，归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-19,950.89 万元至-28,950.89 万元，将出现亏损。
上海梅林	2023/1/31	业绩预告	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%。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%。
顺鑫农业	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 52,000 万元-68,000 万元,比上年同期下降 608.30%-764.70%。扣除非经常性损益后的净利润亏损 51,800 万元-67,800 万元,比上年同期下降 598.85%-752.93%。营业收入 1,119,000 万元-1,219,000 万元。
威龙股份	2023/1/31	业绩预告	预计 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,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。
维维股份	2023/1/31	业绩预告	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%。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%。
新乳业	2023/1/31	工商变更	关于完成变更公司注册地址、减少注册资本及修改《公司章程》工商登记备案。公司因可转债转股增加实收资本 113 元,增加股份 113 股。
燕京啤酒	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 34,500 万元-37,000 万元,比上年同期增长 51.31%-62.27%。扣除非经常性损益后的净利润 26,800 万元-29,300 万元,比上年同期增长 56.25%-70.83%。
一鸣食品	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度实现营业收入 242,000 万元至 250,000 万元,与上年同期相比增长 4.47%至 7.93%。实现归属上市公司股东的净利润为-11,000 万元至-13,500 万元,扣除非经常性损益的净利润为-9,000 万元至-12,000 万元,与上年同期相比出现亏损。
伊力特	2023/1/31	业绩预告	预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润 16,607.79 万元左右,同比减少 46.90%。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 15,447.56 万元左右,同比减少 50.78%。
三元股份	2023/2/1	业绩预告	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,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%。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,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%。
中炬高新	2023/2/1	业绩预告	预计 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%。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%。
海欣食品	2023/2/2	增发股份	中国证监会对公司提交的非公开发行股票行政许可申请材料进行了审查,认为所有材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。
李子园	2023/2/2	业绩预告	预计 2022 年度公司实现营业收入 140,372.25 万元,同比下降 4.49%;实现归属于上市公司股东的净利润 22,236.03 万元,同比下降 15.29%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18,886.16 万元,同比下降 22.40%。
巴比食品	2023/2/3	业绩预告	预计 2022 年度公司实现营业收入 152,514.14 万元,同比增长 10.88%;实现归属于上市公司股东净利润 22,223.50 万元,同比减少 29.21%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润 18,524.04 万元,同比增长 21.70%。
仲景食品	2023/2/3	高管变动	董事会于近日收到公司副总经理贾东平先生提交的辞职报告。因

来伊份	2023/2/4	高管变动	个人家庭原因，贾东平先生申请辞去公司副总经理职务。 监事会于近日收到公司股东代表监事王芳女士递交的书面辞职报告，王芳女士因工作调动原因申请辞去公司第五届监事会股东代表监事职务。
迎驾贡酒	2023/2/4	对外投资	公司投资设立全资子公司安徽迎驾彩印包装有限公司，注销安徽迎驾贡酒股份有限公司彩印分公司；投资设立全资子公司安徽金冠包装容器有限公司，注销安徽迎驾贡酒股份有限公司金冠容器分公司。

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（2023.02.06—2023.02.10）

时间	公司	事件
2023/2/6	香飘飘	业绩预告
2023/2/6	五芳斋	临时股东大会
2023/2/7	百合股份	限售股解禁
2023/2/8	香飘飘	临时股东大会
2023/2/8	华统股份	临时股东大会
2023/2/9	莲花健康	定向增发解禁
2023/2/10	西部牧业	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：**受益于宴席、送礼场景恢复，长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。建议关注高端、次高端白酒配置机会；2) **啤酒：**啤酒发展高端化、规范化进程加速推进，行业龙头业绩表现亮眼，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，疫情常态化后线下消费场景持续恢复带来增量，建议关注乳制品、调味品、预制菜和速冻食品等大众食品龙头。

6 风险因素

- 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。
- 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。
- 疫情风险：**目前国内防疫彻底放开，新冠毒株变化莫测，我国仍面临不确定的外部环境以及疫情感染风险，或影响经济修复和食品饮料供需。
- 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注册为证券分析师，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

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。

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。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。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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