

食品饮料行业：预制菜首次写入中央一号文件

2023年2月21日

看好/维持

食品饮料 行业报告

2023年中央一号文件2月13日发布，部署全年“三农”重点工作，文件在第十九条“培育乡村新产业新业态”中提到“提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平。培育发展预制菜产业。”预制菜产业将向规范化和规模化方向发展，行业有望进入景气趋势。

近两年来，各地政府主导出台了很多支持预制菜行业发展的政策，一批预制菜企业崛起，行业也在快速增长。根据艾媒咨询预测，2022年中国预制菜市场规模预计达到4196亿元，推测2025年将突破9000亿元。

预制菜首次写入中央一号文件，会为预制菜产业带来更多资源，推动产业发展提速，加速预制菜标准化、规模化、品牌化。我们看好快速增长的预制菜赛道，预期会有更多的企业加入到预制菜赛道中，龙头预制菜企业市场份额会进一步提升，建议关注安井食品、千味央厨。

市场回顾：

本周食品饮料各子行业中，周涨跌幅依次为：啤酒 5.06%，白酒 3.46%，其他食品 3.15%，黄酒（长江）3.00%，软饮料 2.67%，调味发酵品 2.66%，其他酒类 2.45%，乳品 1.78%，肉制品 0.04%。

本周酒类行业公司中，涨幅前五的公司为：*ST西发 19.61%，老白干酒 15.11%，酒鬼酒 9.70%，金徽酒 8.48%，重庆啤酒 6.09%；表现后五的公司为：伊力特-0.85%，ST通葡-1.21%，张裕B-1.39%，会稽山-1.96%，中葡股份-3.83%。

港股市场回顾：

本周港股必需性消费指数-2.31%，其中关键公司涨跌幅为：中国旺旺 4.57%，康师傅控股 2.67%，百威亚太 1.75%，华润啤酒 1.55%，农夫山泉 0.00%，中国飞鹤-5.92%，周黑鸭-7.08%，颐海国际-9.39%。

风险提示：疫情后期消费复苏不及预期，宏观经济复苏不及预期，公司经营不及预期。

未来3-6个月行业大事：

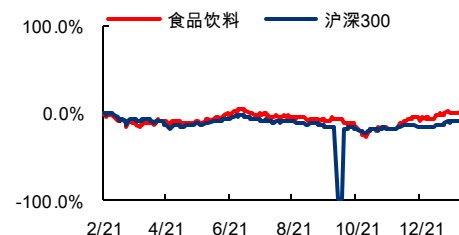
2023/02/23 会稽山：股东大会召开
 2023/03/01 良品铺子：股东大会召开
 2023/03/01 均瑶健康：“味动力”上调3%-6%
 2023/03/03 益客食品：股东大会召开
 2023/03/31 中炬高新：股权拍卖

行业基本资料

占比%

股票家数	127	2.67%
行业市值(亿元)	65128.63	7.06%
流通市值(亿元)	61858.15	8.71%
行业平均市盈率	37.72	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：孟斯硕

010-66554041

mengssh@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480520070004

分析师：王洁婷

021-225102900

wangjt@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480520070003

1. 预制菜首次写入中央一号文件

2023 年中央一号文件 2 月 13 日发布，部署全年“三农”重点工作，文件在第十九条“培育乡村新产业新业态”中提到“提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平。培育发展预制菜产业。”预制菜产业将向规范化和规模化方向发展，行业有望进入景气趋势。

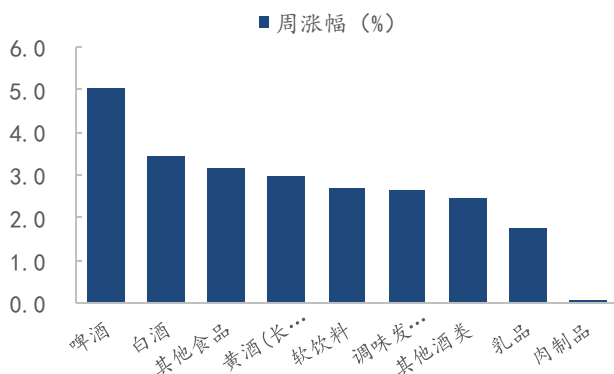
近两年来，各地政府主导出台了很多支持预制菜行业发展的政策，一批预制菜企业崛起，行业也在快速增长。根据《2022 中国预制菜行业发展报告》，2022 中国预制菜市场规模已达 4196 亿元，预计 2025 年将突破 8300 亿。

预制菜首次写入中央一号文件，会为预制菜产业带来更多资源，推动产业发展提速，加速预制菜标准化、规模化、品牌化。我们看好快速增长的预制菜赛道，预期会有更多的企业加入到预制菜赛道中，龙头预制菜企业市场份额会进一步提升，建议关注安井食品、千味央厨。

2. 市场表现

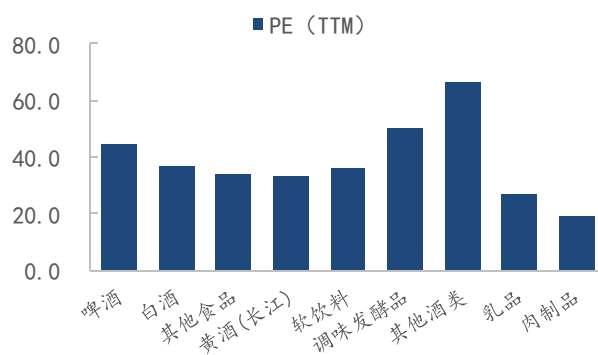
本周食品饮料各子行业中，周涨跌幅依次为：啤酒 5.06%，白酒 3.46%，其他食品 3.15%，黄酒（长江）3.00%，软饮料 2.67%，调味发酵品 2.66%，其他酒类 2.45%，乳品 1.78%，肉制品 0.04%。

图1：食品饮料子行业涨跌幅



资料来源：Wind、东兴证券研究所

图2：食品饮料子行业市盈率



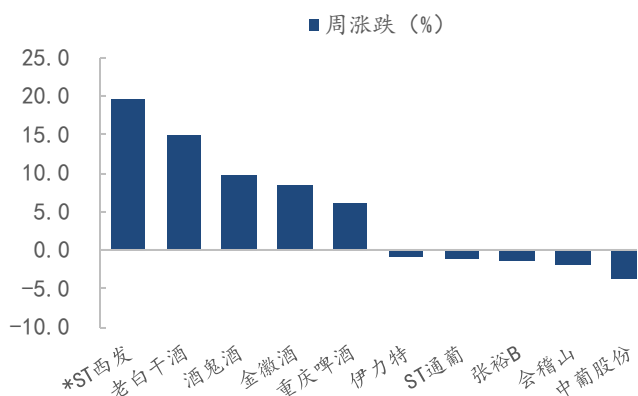
资料来源：Wind、东兴证券研究所

本周酒类行业公司中，涨幅前五的公司为：*ST 西发 19.61%，老白干酒 15.11%，酒鬼酒 9.70%，金徽酒 8.48%，重庆啤酒 6.09%；表现后五的公司为：伊力特-0.85%，ST 通葡-1.21%，张裕 B-1.39%，会稽山-1.96%，中葡股份-3.83%。

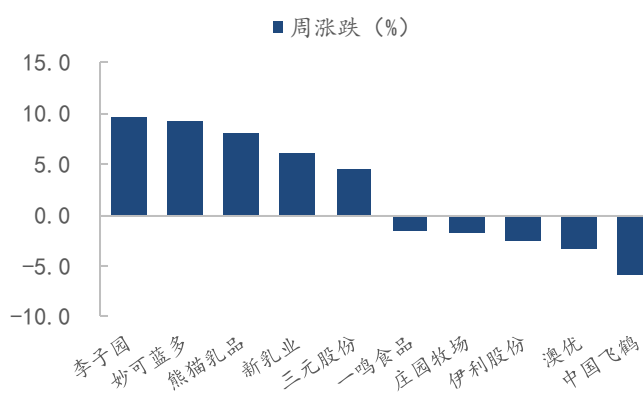
本周乳制品公司表现前五位：李子园 9.67%、妙可蓝多 9.26%、熊猫乳品 8.03%、新乳业 6.16%、三元股份 4.59%；表现后五位的公司为一鸣食品-1.66%、庄园牧场-1.77%、澳优-3.39%、中国飞鹤-5.92%。

图3：酒类板块涨跌前五的公司

图4：乳制品板块涨跌前五的公司



资料来源: Wind、东兴证券研究所



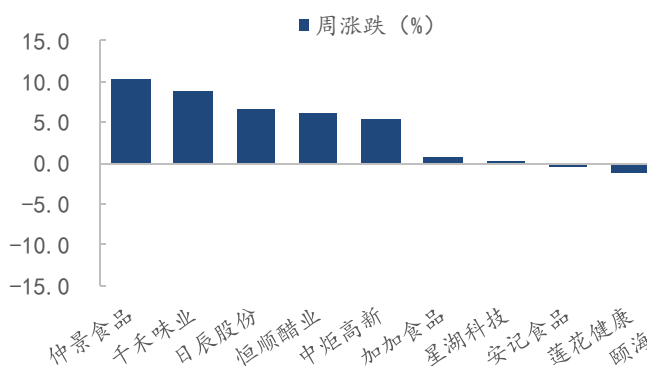
资料来源: Wind、东兴证券研究所

本周**调味品**行业子板块表现前五的公司为: 仲景食品 10.36%、千禾味业 8.97%、日辰股份 6.74%、恒顺醋业 6.18%、中炬高新 5.32%; 表现后五位的公司为: 加加食品 0.70%、星湖科技 0.31%、安记食品-0.49%、莲花健康-1.11%、颐海国际-9.39%。

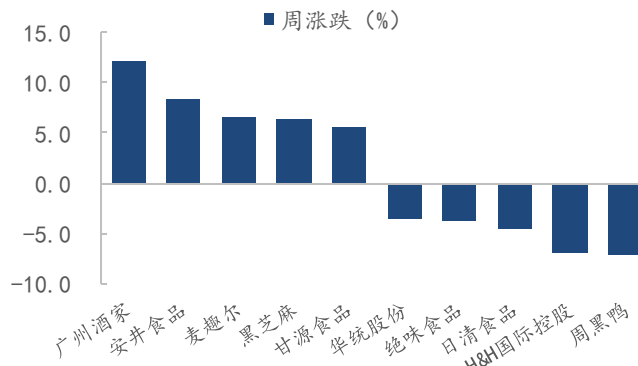
本周**食品**子板块涨幅前五的公司为: 广州酒家 12.08%、安井食品 8.38%、麦趣尔 6.49%、黑芝麻 6.40%、甘源食品 5.56%; 表现后五位的公司为: 华统股份-3.56%、绝味食品-3.86%、日清食品-4.64%、H&H 国际控股-6.97%、周黑鸭-7.08%。

图5: 调味品板块涨跌前五的公司

图6: 食品板块涨跌前五的公司



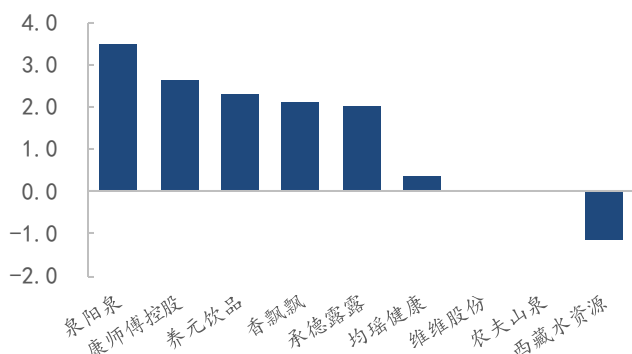
资料来源: Wind、东兴证券研究所



资料来源: Wind、东兴证券研究所

本周**软饮料**子板块涨幅前五的公司为: 泉阳泉 3.52%、康师傅控股 2.67%、养元饮品 2.31%、香飘飘 2.13%、承德露露 2.02%; 表现后四位的公司为: 均瑶健康 0.39%、维维股份 0.00%、农夫山泉 0.00%; 西藏水资源-1.15%。

图7: 软饮料板块涨跌前五的公司



资料来源：Wind、东兴证券研究所

3. 行业&重点公司追踪

3.1 本周重点公告

【品渥食品|股份减持】吴柏麋先生于2023年2月14日至2023年2月17日累计减持公司股份567,700股。截止2023年2月17日，吴柏麋先生上述减持股份行为累计减持股份比例已超过公司总股本的1%。

【山西汾酒|股票回购】公司回购并注销已授予但不符合解除限售条件的A股限制性股票共计109,200股，涉及激励对象17人，回购价格为每股10.65元。

【贝因美|股权质押】公司控股股东贝因美集团有限公司及其一致行动人质押上市公司股份数量为194,894,200股，占其所持公司股份总数的99.22%，其中，被司法冻结的股份数量为52,422,376股，占其已质押股份总数的26.90%。请投资者注意相关风险。

【*ST皇台|退市风险】公司股票于2022年4月29日开市起被实施退市风险警示。若公司2022年度出现《深圳证券交易所股票上市规则(2022年修订)》第9.3.11条规定的任一情形，公司股票存在被终止上市的风险。

【桃李面包|股权质押】吴志刚先生持有公司股份126,273,568股，占公司总股本的9.47%；本次吴志刚先生解除质押9,800,000股后，吴志刚先生累计质押公司股份47,500,000股，占其所持公司股份总量的37.62%，占公司总股本的3.56%。

【伊利股份|股票回购】本次回购注销限制性股票涉及激励对象7人，合计拟回购注销限制性股票426,600股，限制性股票回购价格为12.87元/股。本次回购注销完成后，公司2019年股权激励计划剩余限制性股票59,498,800股。

【岩石股份|股份增持】截至2023年2月16日，贵酒发展及其一致行动人通过上海证券交易所交易系统累计增持了公司股份共计6,689,400股，占公司总股份的2.00%，本次增持后，贵酒发展及其一致行动人持有公司股份224,047,484股，占公司总股本的比例为66.99%。

【良品铺子|授信担保】本次担保金额及已实际为良品工业提供的担保余额：本次以连带责任保证的形式为良品工业担保的最高债权额为人民币2亿元。截至2023年2月15日，公司已实际为良品工业提供的担保余额为41,491.46万元。

【金字火腿|股权质押】公司控股股东施延军先生解除质押其持有的 7,009,600 股进行质押，占公司总股本的 0.72%。

【劲仔食品|股权质押】公司控股股东周劲松先生将其持有的 47,899,159 股进行质押，占公司总股本的 10.62%。

3.1 本周重点新闻

【行业追踪|食品市场】随着零食专营店、量贩店、现制炒货等主打新零售渠道模式的品牌拿到融资，传统休闲零食企业面临的竞争日趋激烈，品牌想往前一步，或还需围绕自身做更多努力。

【舍得酒业】舍得酒业与夜郎古酒业合资成立并控股的贵州夜郎古酒庄有限公司揭牌。舍得酒业接下来会在资源上对夜郎古酒庄的管理、品牌、营销、人才、渠道等发展进行协助，“打造新的增长极”。

【五粮液】春节期间，五粮液开展中央广播电视总台 2023 春节联欢晚会“和美好礼”独家互动合作伙伴冠名及配套传播；在春晚直播期间的四轮抽奖中，分别抽取了五粮春、39 度五粮液、第八代五粮液和经典五粮液。通过总台春晚的全媒体传播，以上四个单品累计触达受众 110.11 亿人次，网友参与互动累计达 1.08 亿人次，二次宣传累计实现品牌曝光量 1.17 亿人次。

【今世缘】2 月 17 日，2022 年度长三角名优食品品牌峰会在安徽宣城举行。会上，继今世缘酒业旗下产品国缘四开之后，今世缘 D20 和高沟标样（黑标）被认定为长三角名优食品。

【西王食品】2 月 16 日，美团优选粮油日配经营发展中心总经理王强一行就完善业务、强化产业对接与合作事宜来西王集团考察深化合作。通过交流，双方就推进深化合作，强强联合互利共赢达成积极共识，下一步进入具体洽谈环节。

【水井坊】水井坊全资子公司成都水井坊酒业有限公司以 3950.98 万元的价格，取得邛崃市某地块 308.67 亩国有建设用地使用权。

【安琪酵母】公司于近日获得瑞士证券交易所监管局（SIX Exchange Regulation AG）关于代表公司 A 股股份的全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”）在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）上市（以下简称“本次上市”）的附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。

【天味食品】公司于近日获得瑞士证券交易所监管局（SIX Exchange Regulation AG）关于公司发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）上市。

【新乳业】董事席刚、董事兼总裁朱川，于 2023 年 2 月 13 日，以大宗交易方式合计减持公司股份 318.6 万股（占公司总股本比例 0.3677%），本次减持资金主要用于归还借款，本次减持的股东不属于公司控股股东、实际控制人及其一致行动人。

4. 风险提示：

疫情后期消费复苏不及预期，宏观经济复苏不及预期，公司经营不及预期。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	食品饮料行业报告：上下游价格剪刀差持续扩大，利润有望回流向食品制造企业	2023-02-14
行业普通报告	食品饮料行业报告：春节消费趋势回暖，次高端白酒显著复苏	2023-02-06
行业普通报告	食品饮料行业报告：春节消费回暖，消费趋势分析	2023-01-31
行业普通报告	食品饮料行业报告：春节返乡热将带动下线城市和乡镇消费	2023-01-16
行业普通报告	食品饮料行业：从香港疫后消费复苏看国内消费复苏	2022-12-30
行业普通报告	食品饮料：乳制品行业：国内外乳制品价格存在下行压力	2022-12-28
行业普通报告	食品饮料行业报告：短期疫情扰动，不改变长期复苏趋势	2022-12-27
行业普通报告	食品饮料行业报告：房地产融资政策变化催化，食品饮料盈利信心增强	2022-12-05
行业深度报告	食品饮料：迎接曙光	2022-12-05
行业普通报告	食品饮料行业报告：益生菌保健食品注册改革，有望促进益生菌行业发展	2022-11-28
公司普通报告	千味央厨（001215）：直营恢复迅速，经销快速发展	2022-10-26
公司普通报告	千味央厨（001215）：Q2 受疫情影响业绩偏弱，下半年有望显著改善	2022-08-27
公司普通报告	涪陵榨菜（002507）：下半年高增确定性强，产品多元化初现成效	2022-08-02
公司普通报告	涪陵榨菜（002507）：业绩弹性逐步释放，量价提升推动业绩长期增长	2022-03-21

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

孟斯硕

首席分析师，工商管理硕士，曾任职太平洋证券、民生证券等，6 年食品饮料行业研究经验，2020 年 6 月加入东兴证券。

王洁婷

普渡大学硕士，5 年证券研究经验，2020 年加入东兴证券研究所从事食品饮料行业研究，主要覆盖奶粉、调味品及休闲食品。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我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，也可能为这些公司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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526