

食品饮料行业跟踪周报

板块个股 1-2 月经营良好，期待继续复苏

增持（维持）

2023 年 03 月 13 日

证券分析师 汤军

执业证书：S0600517050001

021-60199793

tangj@dwzq.com.cn

证券分析师 王颖洁

执业证书：S0600522030001

wangyj@dwzq.com.cn

证券分析师 李昱哲

执业证书：S0600522090007

liyzh@dwzq.com.cn

关键词：#消费升级 #成本下降

投资要点

■ **食品饮料 2023 年 1-2 月经营数据简评。**1) **安井食品：主业表现强势：**公司发布 2023 年 1-2 月主要经营数据的公告，经初步核算，1-2 月期间公司实现营业收入 25.8 亿元左右，同比增长约 37.4%左右。主业强势表现带动 Q1 整体超预期。公司 1-2 月主业接近 30%的增长，主因春节旺季需求好+12 月后半月开始整体需求回升，开票延后半个月数据计入 1-2 月影响。2 月下旬之后进入淡季，预期 3 月作为业务年最后一个月增速放缓，但 Q1 整体仍有不错的表现。利润预期维持去年较强的表现，增速高于收入端。一方面因新柳伍并表有一定贡献，另一方面主业层面上锁鲜装增速快于大盘，带动利润率的优异表现。冻品先生调整期，餐饮恢复小厨延续优秀表现。冻品先生 1-2 月保持双位数增速，略有降速，主因公司正对产品做部分调整，预期 4 月左右会继续推出新品继续重点打造成为大单品。安井小厨在餐饮复苏下仍表现优秀，今年继续推出肉制类新品打造。主业层面上，公司会继续打造锁鲜装、虾滑作为重点大单品。2) **今世缘：2023 年 Q1 目标完成可期：**经公司初步核算，22 年公司预计总营收 78.5 亿元左右/同比+23%左右，预计归母净利润 24.8 亿元左右/同比+22%左右。1-2 月总营收 31 亿元左右/同比+27%左右，归母净利润 11.8 亿元左右/同比+25%左右。业绩符合预期，一季度目标完成可期。从 1-2 月表现来看，总营收/归母净利润分别同比+27%/25%左右（去年同期增速分别为+25%/26%），推测 Q1 业绩表现符合预期。今年以来，春节返乡潮之下，宴席/送礼/走亲访友等消费场景逐步恢复，12-2 月出货表现保持增长，分产品来看受益于返乡潮/V 系低基/送礼，淡雅系列和 V 系列保持翻倍左右的增速，四开增速较为稳定。当前回款发货进度 40%+，公司有信心完成 1 季度目标。控货挺价显决心，品类布局发展格局清晰。短期价盘有所波动，3 月公司下发通知四开暂停接收配额销售订单，如有特殊进货需求按照配额外产品价格执行（开票价上浮 20 元/瓶），通过控货挺价持续消化库存，有效稳定市场信心。公司将持续以国缘四开为超级形象单品，提升 500+价格带的市占率，夯实基本盘；积极布局 800+价格带的战略新品，春糖期间将推出六开，实际成交价控制在 800 以上，成为开系向上的价格标杆。V 系价格相对平稳，2023 年将持续布局长三角城市群及省内苏南区域，V9 高端战略引领，V3 目标尽快与竞品形成等量级竞争态势。

■ **食品饮料板块表现及沪（深）港通持股情况。**本周（2023/03/05-2023/03/11）申万食品饮料指数-4.59%，在 31 个申万一级行业（2021）中排名第 24 位。食品饮料板块中总统计 110 家公司，其中上涨 6 家，下跌 104 家。涨幅前五分别是：甘源食品（+4.44%）、*ST 西发（+3.08%）、千味央厨（+2.57%）、口子窖（+2.15%）、盐津铺子（+0.23%）；跌幅前五分别是：绝味食品（-11.28%）、黑芝麻（-9.07%）、香飘飘（-9.06%）、桂发祥（-8.41%）、麦趣尔（-8.15%）。从沪（深）港通持股情况来看，白酒板块重点公司贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、洋河股份在本周末（2023/03/11）的沪（深）港通持股比例分别为 7.19%/6.62%/ 3.80%/3.51%/2.86%，同比上周-0.06pct/+0.08pct/+0.15pct/+0.14pct/-0.07pct。

■ **重点产品价格数据跟踪：**截至本周五（20230310），茅台 23 年整箱批价 2975 元/瓶（单位下同），环比前一周下降 25 元，23 年散瓶批价 2760 元，环比上升 10 元，茅台 1935 批价 1160 元，环比前一周下降 10 元；五粮液批价 965 元，环比前一周持平；国窖 1573 批价 900 元，环比前一周持平。

■ **风险提示：**疫情反复、宏观经济波动、食品安全问题、复苏不及预期。

行业走势



相关研究

《新疆白酒市场：经济活力逐步释放，龙头伊力特战略定力坚定》

2023-03-05

《白酒此轮复苏行情下，外资表现如何？》

2023-02-27

内容目录

1. 食饮 2023 年 1-2 月经营数据简评	4
1.1. 安井食品：2023 年 1-2 月主业表现强势	4
1.2. 今世缘：2023 年 Q1 目标完成可期	4
2. 本周食品饮料行情回顾	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 主要食品饮料跟踪数据更新	6
2.2.1. 外资对板块及个股的持股数据	6
2.2.2. 重点产品价格数据跟踪	8
2.2.3. 食品饮料成本端价格数据更新	9
3. 本周重要公告、新闻动态及股东大会召开信息	12
4. 风险提示	15

图表目录

图 1: 本周申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 本周食品饮料子版块涨跌幅.....	5
图 3: 食品饮料板块外资持股总市值及占比 (亿元, %)	6
图 4: 茅台沪股通持股.....	7
图 5: 五粮液深股通持股.....	7
图 6: 泸州老窖深股通持股.....	7
图 7: 山西汾酒沪股通持股.....	7
图 8: 洋河股份深股通持股.....	7
图 9: 海天味业沪股通持股.....	7
图 10: 青岛啤酒沪股通持股.....	8
图 11: 伊利股份沪股通持股.....	8
图 12: 飞天茅台 23 年批价走势.....	8
图 13: 飞天茅台 22 年批价走势.....	8
图 14: 茅台 1935 批价走势.....	9
图 15: 五粮液及国窖 1573 批价走势.....	9
图 16: i 茅台销售数据	9
图 17: 生鲜乳 (原奶) 主产区平均价 (元/公斤)	10
图 18: 铝期货官方价 (美元/吨)	10
图 19: 玻璃期货结算价 (元/吨)	10
图 20: 大麦进口平均单价 (美元/吨) 及进口数量 (万吨)	11
图 21: 大豆现货平均价 (元/吨)	11
图 22: 白砂糖期货结算价 (元/吨)	11
图 23: 棕榈油期货结算价 (元/吨)	11
图 24: 国内 PET 切片 (纤维级) 现货价 (元/吨)	11
表 1: 本周 (20230305-20230311) 食品饮料板块内个股涨跌幅前五	6
表 2: 股东大会召开信息.....	15

1. 食品饮料 2023 年 1-2 月经营数据简评

1.1. 安井食品：2023 年 1-2 月主业表现强势

事件：公司发布 2023 年 1-2 月主要经营数据的公告，经初步核算，1-2 月期间公司实现营业收入 25.8 亿元左右，同比增长约 37.4%左右。

主业强势表现带动 Q1 整体超预期。公司 1-2 月主业接近 30%的增长，主因春节旺季需求好+12 月后半月开始整体需求回升，开票延后半个月数据计入 1-2 月影响。2 月下旬之后进入淡季，预期 3 月作为业务年最后一个月增速放缓，但 Q1 整体仍有不错的表现。

利润预期维持去年较强的表现，增速高于收入端。一方面因新柳伍并表有一定贡献，另一方面主业层面上锁鲜装增速快于大盘，带动利润率的优异表现。

冻品先生调整期，餐饮恢复小厨延续优秀表现。冻品先生 1-2 月保持双位数增速，略有降速，主因公司正对产品做部分调整，预期 4 月左右会继续推出新品继续重点打造成为大单品。安井小厨在餐饮复苏下仍表现优秀，今年继续推出肉制类新品打造。主业层面上，公司会继续打造锁鲜装、虾滑作为重点大单品。

1.2. 今世缘：2023 年 Q1 目标完成可期

事件：经公司初步核算，22 年公司预计总营收 78.5 亿元左右/同比+23%左右，预计归母净利润 24.8 亿元左右/同比+22%左右。1-2 月总营收 31 亿元左右/同比+27%左右，归母净利润 11.8 亿元左右/同比+25%左右。

业绩符合预期，一季度目标完成可期。从 1-2 月表现来看，总营收/归母净利润分别同比+27%/25%左右（去年同期增速分别为+25%/26%），推测 Q1 业绩表现符合预期。今年以来，春节返乡潮之下，宴席/送礼/走亲访友等消费场景逐步恢复，12-2 月出货表现保持增长，分产品来看受益于返乡潮/V 系低基/送礼，淡雅系列和 V 系列保持翻倍左右的增速，四开增速较为稳定。当前回款发货进度 40%+，公司有信心完成 1 季度目标。

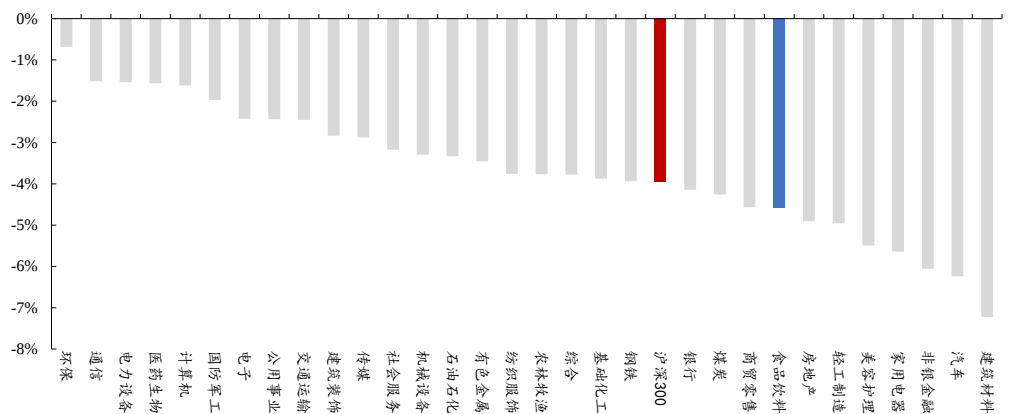
控货挺价显决心，品类布局发展格局清晰。短期价盘有所波动，3 月公司下发通知四开暂停接收配额销售订单，如有特殊进货需求按照配额外产品价格执行（开票价上浮 20 元/瓶），通过控货挺价持续消化库存，有效稳定市场信心。公司将持续以国缘四开为超级形象单品，提升 500+价格带的市占率，夯实基本盘；积极布局 800+价格带的战略新品，春糖期间将推出六开，实际成交价控制在 800 以上，成为开系向上的价格标杆。V 系价格相对平稳，2023 年将持续布局长三角城市群及省内苏南区域，V9 高端战略引领，V3 目标尽快与竞品形成等量级竞争态势。

2. 本周食品饮料行情回顾

2.1. 板块表现

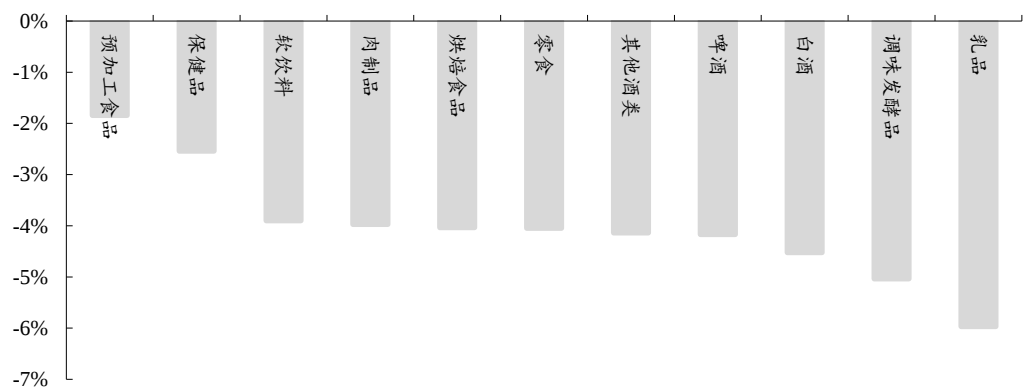
本周（2023/03/05-2023/03/11）上证指数下跌 2.95%，深证成指下跌 3.45%，申万食品饮料指数下跌 4.59%，在 31 个申万一级行业（2021）中排名第 24 位。从食品饮料子行业来看，本周板块跌幅最小前三的是预加工食品（-1.84%）、保健品（-2.54%）、软饮料（-3.90%）板块，跌幅最大前三的是乳品（-5.97%）、调味发酵品（-5.04%）、白酒（-4.52%）板块。

图1：本周申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、东吴证券研究所

图2：本周食品饮料子版块涨跌幅



数据来源：Wind、东吴证券研究所

个股方面，食品饮料板块中总统计 110 家公司，其中上涨 6 家，下跌 104 家。涨幅前五分别是：甘源食品（+4.44%）、*ST 西发（+3.08%）、千味央厨（+2.57%）、口子窖（+2.15%）、盐津铺子（+0.23%）；跌幅前五分别是：绝味食品（-11.28%）、黑芝麻（-9.07%）、香飘飘（-9.06%）、桂发祥（-8.41%）、麦趣尔（-8.15%）。

表1：本周（20230305-20230311）食品饮料板块内个股涨跌幅前五

涨幅前五名	周涨幅%	收盘价 (元)	跌幅前五名	周跌幅%	收盘价 (元)
甘源食品	4.44%	92.43	绝味食品	-11.28%	45.00
*ST 西发	3.08%	4.35	黑芝麻	-9.07%	9.02
千味央厨	2.57%	75.50	香飘飘	-9.06%	19.08
口子窖	2.15%	71.20	桂发祥	-8.41%	10.24
盐津铺子	0.23%	130.30	麦趣尔	-8.15%	12.28

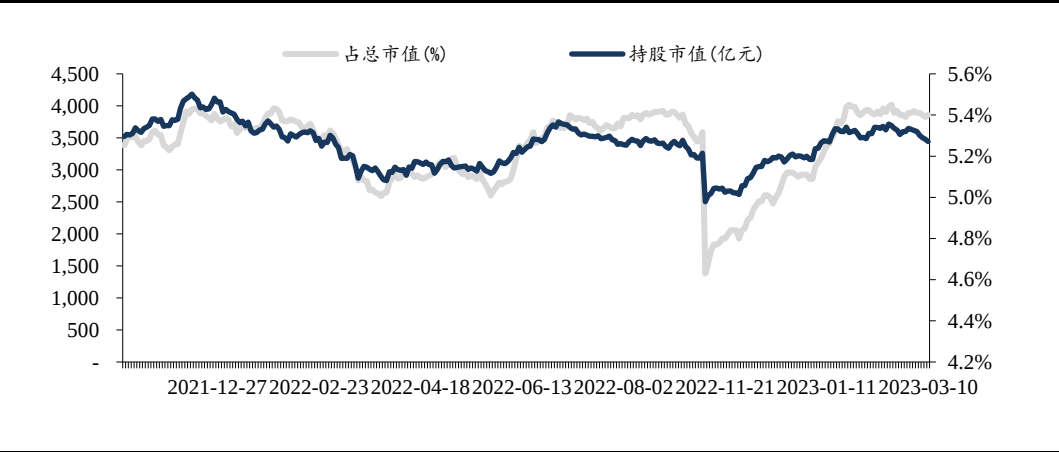
数据来源：Wind、东吴证券研究所

2.2. 主要食品饮料跟踪数据更新

2.2.1. 外资对板块及个股的持股数据

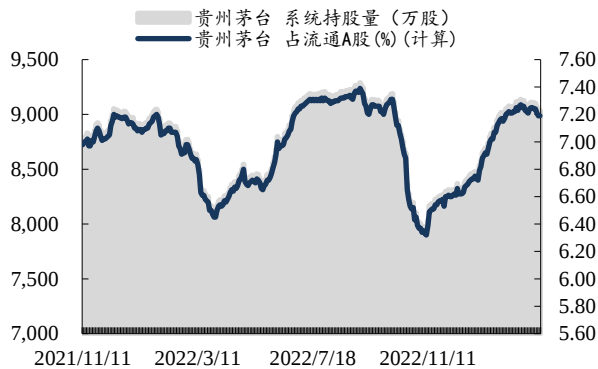
从沪（深）港通持股情况来看，白酒板块重点公司贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、洋河股份在本周末（2023/03/11）的沪（深）港通持股比例分别为7.19%/6.62%/3.80%/3.51%/2.86%，同比上周-0.06pct/+0.08pct/+0.15pct/+0.14pct/-0.07pct；海天味业沪港通持股比例为7.03%，同比上周-0.08pct；青岛啤酒沪港通持股比例为3.64%，同比上周+0.05pct；伊利股份沪港通持股比例为17.20%，同比上周-0.54pct。

图3：食品饮料板块外资持股总市值及占比（亿元，%）



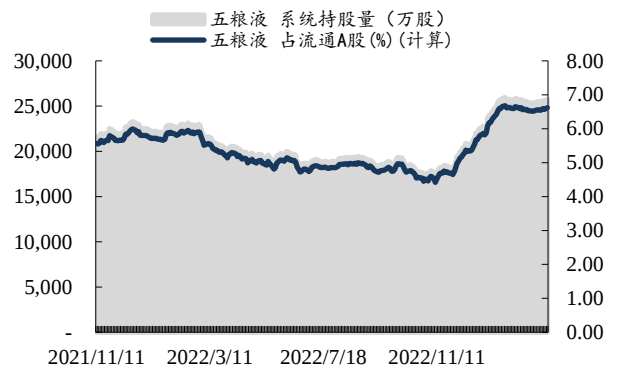
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图4：茅台沪股通持股



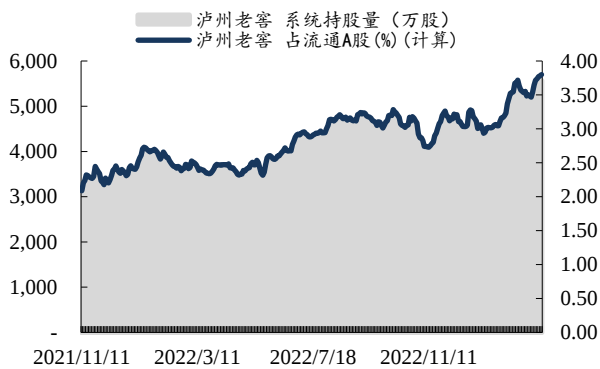
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图5：五粮液深股通持股



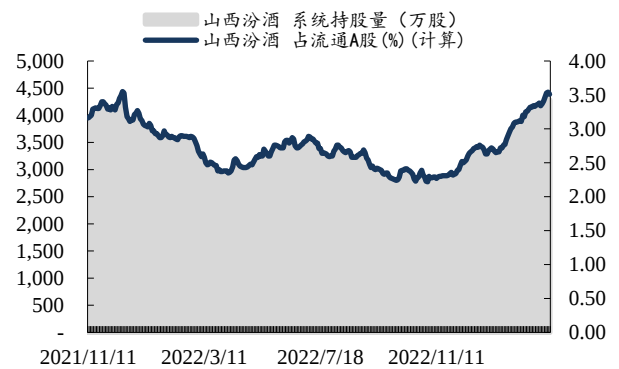
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图6：泸州老窖深股通持股



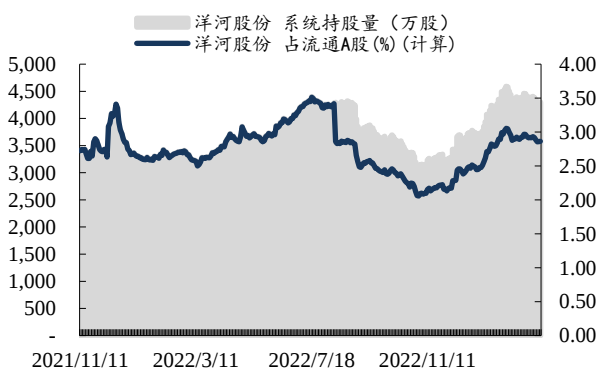
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图7：山西汾酒沪股通持股



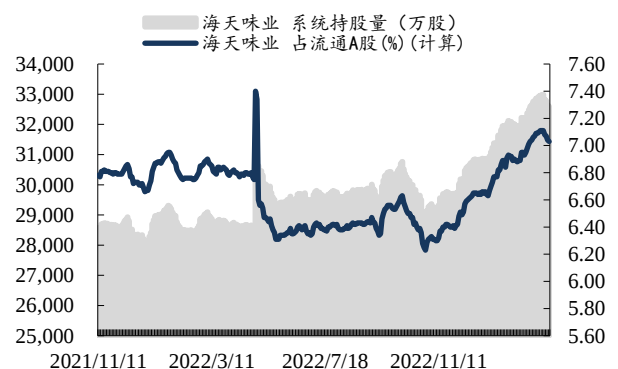
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图8：洋河股份深股通持股



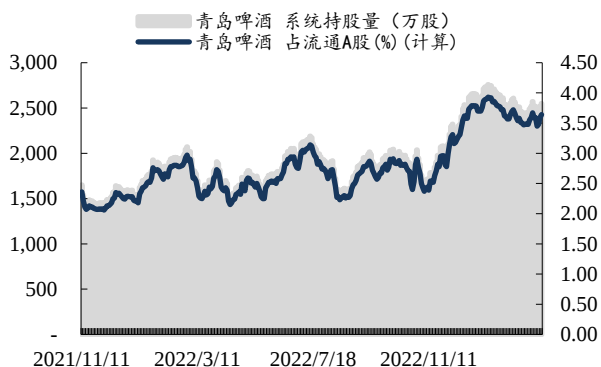
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图9：海天味业沪股通持股



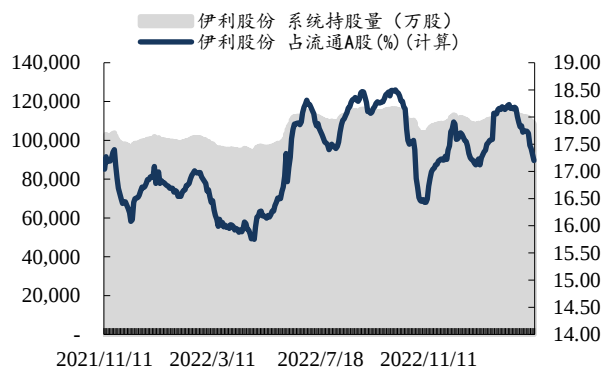
数据来源：Wind、东吴证券研究所

图10: 青岛啤酒沪股通持股



数据来源: Wind、东吴证券研究所

图11: 伊利股份沪股通持股

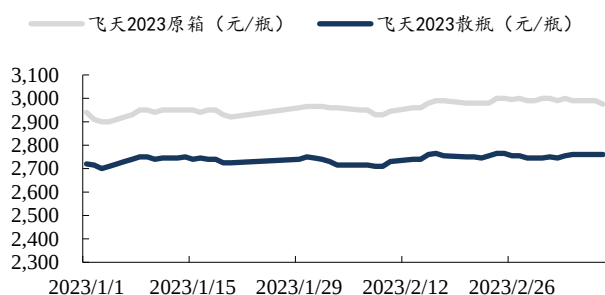


数据来源: Wind、东吴证券研究所

2.2.2. 重点产品价格数据跟踪

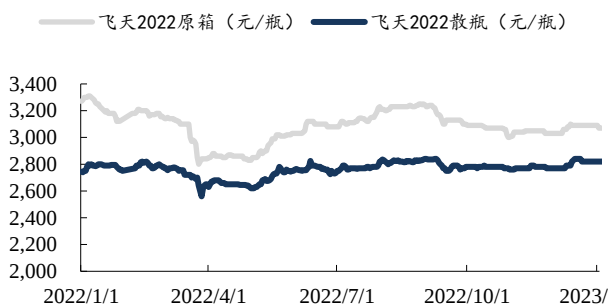
高端白酒批价: 截至本周五 (20230310), 茅台 23 年整箱批价 2975 元/瓶 (单位下同), 环比前一周下降 25 元, 23 年散瓶批价 2760 元, 环比上升 10 元, 茅台 1935 批价 1160 元, 环比前一周下降 10 元; 五粮液批价 965 元, 环比前一周持平; 国窖 1573 批价 900 元, 环比前一周持平。

图12: 飞天茅台 23 年批价走势



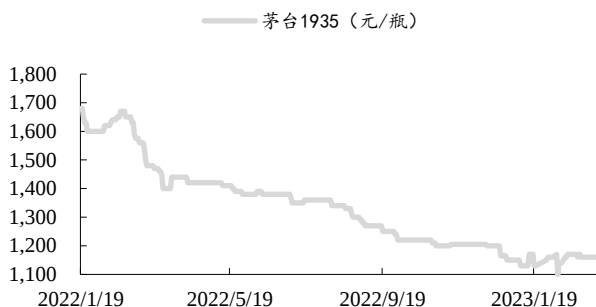
数据来源: 渠道调研、茅粉鲁智深、东吴证券研究所

图13: 飞天茅台 22 年批价走势



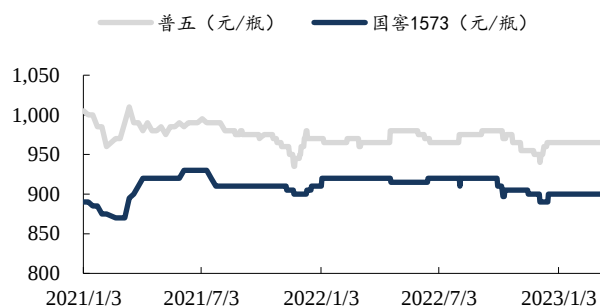
数据来源: 渠道调研、茅粉鲁智深、东吴证券研究所

图14: 茅台 1935 批价走势



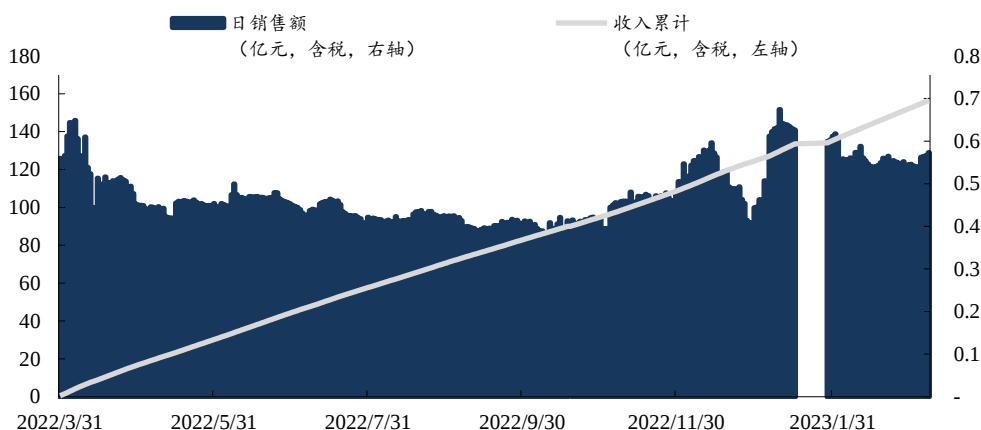
数据来源: 渠道调研、茅粉鲁智深、东吴证券研究所

图15: 五粮液及国窖 1573 批价走势



数据来源: 渠道调研、今日酒价、东吴证券研究所

图16: i 茅台销售数据

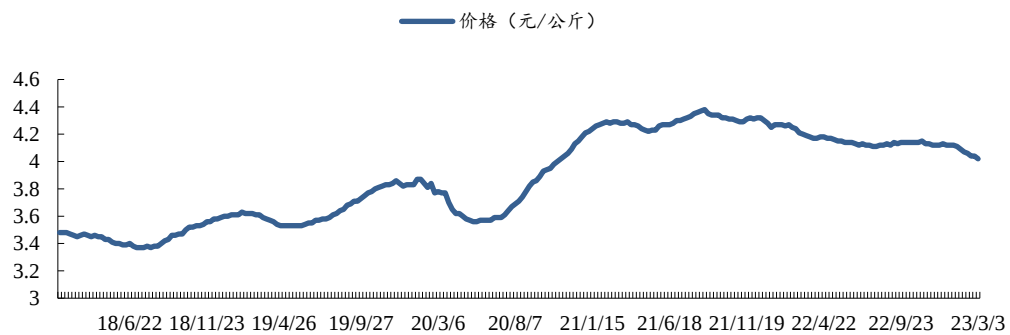


数据来源: i 茅台 APP、东吴证券研究所

2.2.3. 食品饮料成本端价格数据更新

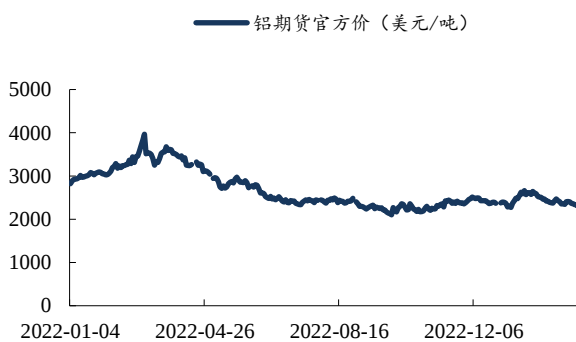
本周（20230305-20230311）铝期货价格 2297 美元/吨，环比上周下降 4.4%；玻璃期货价格 1593 元/吨，环比上周上升 3.0%；大豆现货均价 5172 元/吨，环比上周下降-0.9%；白砂糖期货价格 6291 元/吨，环比上升 4.7%；棕榈油期货价 7988 元/吨，环比下降 5.0%；PET 切片现货价 7500 元/吨，环比上周上升 0.3%。较今年年初相比，铝期货价格下降 3.0%，玻璃期货结算价下降 4.2%；大豆现货均价下降 4.6%，白砂糖期货价格上升 8.7%，棕榈油期货价下降 2.9%，PET 切片现货价上升 4.5%。

图17：生鲜乳（原奶）主产区均价（元/公斤）



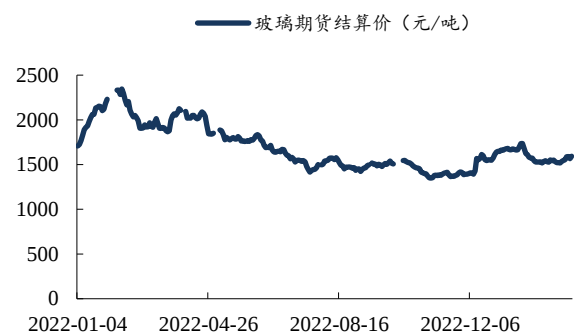
数据来源：wind、东吴证券研究所

图18：铝期货官方价（美元/吨）



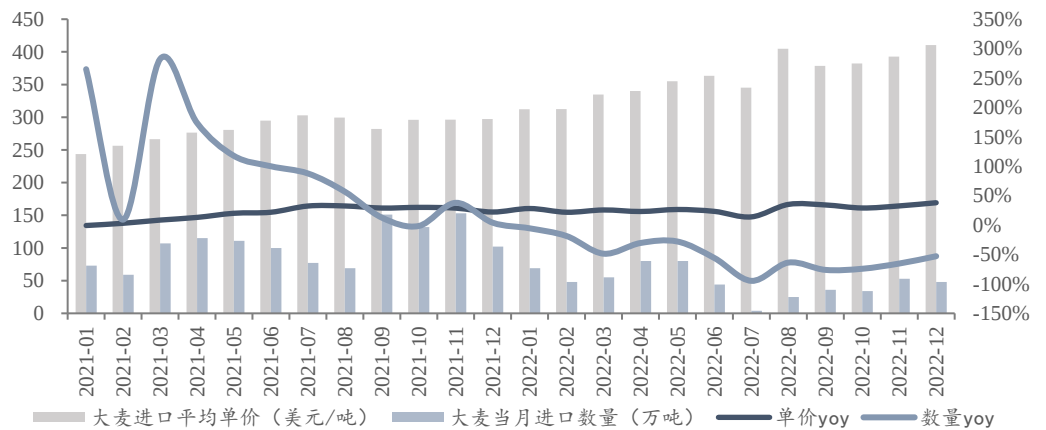
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图19：玻璃期货结算价（元/吨）



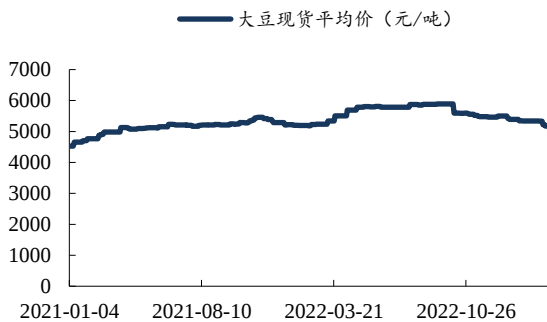
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图20: 大麦进口平均单价(美元/吨)及进口数量(万吨)



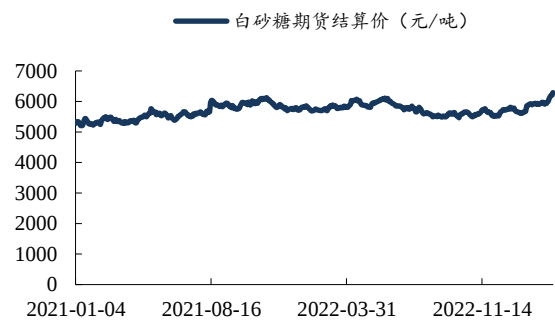
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图21: 大豆现货平均价(元/吨)



数据来源: 中国汇易, 东吴证券研究所

图22: 白砂糖期货结算价(元/吨)



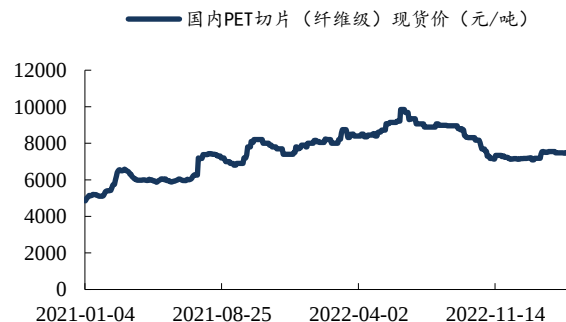
数据来源: 郑州商品交易所, 东吴证券研究所

图23: 棕榈油期货结算价(元/吨)



数据来源: 大连商品交易所, 东吴证券研究所

图24: 国内PET切片(纤维级)现货价(元/吨)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 本周重要公告、新闻动态及股东大会召开信息

1) 公司公告

【海融科技】(300915) 于 3 月 6 日发布海融科技：关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告，近日，公司使用闲置募集资金进行现金管理，签约对方为上海浦东发展银行股份有限公司奉贤支行，产品名称为利多多公司稳利 23JG3095 期（1 个月早鸟款）人民币对公结构性存款，产品类型为本保浮动收益型，理财产品金额 5,000 万元，起息日 2023/3/6，到期日 2023/4/6，预期年化收益率 1.3%-3.0%。

【煌上煌】(002695) 于 3 月 7 日发布煌上煌：2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿），公司本次向特定对象发行股票的对象为新余煌上煌，认购方式为全部以现金方式认购。本次发行的定价基准日为公司第五届董事会第十六次会议决议公告日（即 2022 年 12 月 20 日）。本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。发行价格为 10.09 元/股，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。本次发行股票数量不超过 4,459.86 万股（含本数），本次发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%。

【统一企业中国】(0220) 于 3 月 8 日发布统一企业中国 2022 年末期业绩公告，2022 年公司实现营业收入 282.57 亿元，同比上升 12.0%；报告期实现营业利润 14.96 亿元，同比下降 21.51%；归属于上市公司股东的净利润 12.22 亿元，同比下降 18.56%；公司基本每股收益为 0.28 元，同比下降 18.54%。

【广州酒家】(603043) 于 3 月 8 日发布广州酒家关于参与投资设立广东广梅预制菜产业投资基金的公告，广州酒家集团股份有限公司（下称“公司”）于 2023 年 3 月 6 日与广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司等公司签署了《广东广梅预制菜产业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同出资设立广东广梅预制菜产业投资基金合伙企业（有限合伙）（下称“预制菜基金”）。预制菜基金主要围绕预制菜、食品加工产业链及食材产业链等相关产业进行投资，全体合伙人认缴出资总额为 2 亿元，本公司作为有限合伙人拟出资 6,000 万元，占认缴出资总额的 30% 份额。

【安井食品】(603345) 于 3 月 8 日发布安井食品控股股东减持股份进展公告，公司于 2023 年 1 月 31 日披露了《安井食品控股股东减持股份计划公告》（公告编号：临 2023-010）。2023 年 3 月 7 日，公司收到国力民生的《关于减持数量过半的告知函》，国力民生通过大宗交易和集中竞价方式累计减持 741.62 万股，已超过其减持计划数量的一半，累计减持比例为 2.53%。

【舍得酒业】(600702) 于 3 月 10 日发布舍得酒业澄清说明公告，近日，舍得酒业股份有限公司（以下简称“公司”）关注到相关媒体对公司生产经营及相关事项的报道信息，为避免对投资者产生误导，现予以澄清说明：1) 经自查，公司内外部生产经营环境

未发生重大变化，内部生产秩序及相关经营情况一切正常；2) 经向公司控股股东核实：截至目前，无减持公司股份的计划。

【伊利股份】(600887) 于 3 月 10 日发布内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于为全资子公司提供担保的进展公告，2023 年 3 月 8 日，公司与贷款代理行中国银行（中国香港）有限公司（BANK OF CHINA (HONGKONG) LIMITED）签署了保证合同，为金港控股与该银行签署的贷款协议项下融资文件及相关文件项下债务的履行提供无条件并不可撤销的连带责任保证担保，担保贷款本金不超过 5 亿美元。

【光明乳业】(600597) 于 3 月 11 日发布光明乳业关于获得政府补助的公告，光明乳业股份有限公司及下属子公司自 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日累计收到各类政府补助 5,797.86 万元（数据未经审计）。

【伊利股份】(600887) 于 3 月 11 日发布内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于股东股份质押公告，呼和浩特投资有限责任公司持有内蒙古伊利实业集团股份有限公司（简称“公司”）股份 53,853.58 万股，占公司总股本的 8.42%，所持公司股份累计质押数量（含本次）20,713.19 万股，占其持股总数的 38.46%。

【南侨食品】(605339) 于 3 月 11 日发布南侨食品集团（上海）股份有限公司 2023 年 2 月营业收入简报，2022 年公司实现合并营业收入 23,382.58 万元，同比上升 45.08%。

【安井食品】(603345) 于 3 月 12 日发布 2023 年 1-2 月主要经营数据公告。2023 年初国内消费市场逐步复苏，在行业传统旺季及春节期间公司的速冻火锅料制品、预制菜肴和速冻米面制品继续延续了动销良好的市场表现，加之新增控股子公司湖北新柳伍食品集团有限公司并表因素；经初步核算，2023 年 1 月-2 月期间公司实现营业收入 25.8 亿元左右，同比增长约 37.4% 左右。

【今世缘】(603369) 于 3 月 12 日发布 2022 年度及 2023 年 1 至 2 月主要经营数据公告。2022 年度，公司预计实现营业总收入 78.5 亿元左右，同比增长 23% 左右；预计实现归属于上市公司股东的净利润 24.8 亿元左右，同比增长 22% 左右。2023 年 1 至 2 月，公司实现营业总收入 31 亿元左右，同比增长 27% 左右；实现归属于上市公司股东的净利润 11.8 亿元左右，同比增长 25% 左右。

【天味食品】(603317) 于 3 月 12 日发布 2023 年 1-2 月主要经营数据公告。2023 年 1-2 月公司实现营业收入 48,758 万元左右，同比增长 21.35% 左右；实现归属于上市公司股东的净利润 8,220 万元左右，同比增长 22.68% 左右。

2) 行业要闻

3 月 6 日：“中国酒业 30 年庆典”将于 3 月 25 日召开。中国酒业协会发布通知，根据《中国酒业协会章程》和协会年度工作安排，经研究决定，于 2023 年 3 月 26 日~27 日在山东泰安召开“中国酒业协会第六届理事会第五次（扩大）会议”，同期举办“中国

酒业 30 年庆典”活动。会议将听取并审议协会 2022 年工作报告及 2023 年工作计划、审议第六届理事会组织机构调整方案、颁发“2022 年度中国酒业协会科学技术奖”、颁发“中国酒业文化遗产运营经典案例”及“中国酒业优秀文化遗产工作者”奖项，举行“再出发 责任重于泰山——中国酒业协会成立 29 周年庆典”。同时，协会各分支机构也将召开相对应会议。（酒说）

3 月 6 日：茅台惊蛰节气酒发布。“新煦惊蛰·美自天成”贵州茅台酒二十四节气·春系列之惊蛰发布会在巽境家园二十四节气文化公园正式开启。本次发布会共投放 19992 个新煦系列合成材料、999 张惊蛰祈福卡和若干基酒，所有奖励已在发布会期间同步发放至用户的“背包”里。同时，“惊蛰·美自天成”数字藏品也正式上线，预计发放 113960 份，其中，500ml 版数字藏品 32000 份，100ml 版数字藏品 81959 份。（酒说）

3 月 6 日：1 月河南白酒流通市场同比增长 36%。近日，河南省商务厅发布 1 月河南省酒类流通市场监测报告，在其所监测的 80 家统计企业中，全省酒类产品共销售 1314.09 千升，环比上涨 83.97%，较上年同比下降 11.94%；共销售 44920.46 万元，较上月环比增长 44.40%，较上年同期增长 34.09%。其中，白酒 1 月累计销售 1239.42 千升，较上月环比增长 69.77%，上年同比下降 9.01%，销售额 44332.69 万元，较上月环比增长 99.23%，较上年同比增长 36.56%。（酒说）

3 月 6 日：口子窖推进“数智化”建设。安徽口子酒业股份有限公司与用友网络科技股份有限公司签署战略合作协议。此次合作将依托用友 BIP 平台，为口子酒业打造可持续发展的企业数智化新底座，支撑口子酒业构建完善的数智化营销体系，聚合并强化“供应力、成本力、渠道力、管控力”，以数智化和数据服务驱动企业核心竞争力升级，树立酒业行业数智化标杆项目。（酒说）

3 月 6 日：重庆啤酒与后火锅跨界合作。由重庆啤酒和后火锅两大品牌联手，共同打造的后火锅&重庆啤酒体验店在上海开业。此次重庆啤酒和后火锅的合作，不仅是重庆啤酒推出的又一市场推广举措，更是重庆啤酒在两业融合（先进制造业和现代服务业深度融合）的一次尝试，也是展示和推广重庆城市文化和形象的一种创新方式。（糖酒快讯）

3 月 7 日：2 月白酒价格指数上涨。全国白酒价格调查资料显示，2 月份全国白酒价格环比指数 100.03，上涨 0.03%。其中，名酒价格环比指数 100.03，上涨 0.03%；地方酒价格环比指数 100.05，上涨 0.05%；基酒价格环比指数 100.00，保持稳定。从月定基指数看，全国白酒价格定基指数 110.39，上涨 10.39%。其中，名酒价格定基指数 114.10，上涨 14.10%；地方酒价格定基指数 105.40，上涨 5.40%；基酒价格定基指数 108.09，上涨 8.09%。（酒说）

3 月 8 日：五粮液拟 4.85 亿建技术研究中心。五粮液（000858.SZ）发布公告，公司拟投资建设五粮液技术研究中心项目，项目总投资估算金额为 4.85 亿元，由公司下属子公司四川省宜宾五粮液酒厂有限公司作为投资建设主体实施该项目，建设内容主要包括

实验室及主要配套基础设施等。同时，为匹配公司酿酒产能需求，拟调整制曲车间扩能项目建设内容，项目总投资金额由 27.5 亿元调整为 23.58 亿元。（酒说）

3 月 9 日：燕京啤酒“可以喝的玻尿酸”啤酒全渠道开售。3 月 7 日，燕京啤酒在京东、天猫、抖音等线上全渠道发售旗下首款透明质酸钠啤酒——狮王玻光酿玫瑰葡萄精酿啤酒。3 月 8 日，该款产品在燕京啤酒旗下 300 家“燕京社区酒号”门店同时开售。这也是国内几大啤酒巨头首推“玻尿酸”概念啤酒产品。（糖酒快讯）

3 月 9 日：李勇任泸州老窖董秘。泸州老窖（000568.SZ）发布公告，经董事会审议，决定聘任李勇为公司董事会秘书，任期与第十届董事会任期一致。李勇曾任泸州老窖集团有限责任公司集团办主任，泸州老窖股份有限公司总经办主任，泸州老窖股份有限公司销售公司党委副书记、书记、副总经理等职务。现任泸州老窖股份有限公司副总经理、纪委委员。（酒说）

3 月 9 日：紫林醋业拟冲刺上交所 IPO 上市。近日，山西紫林醋业股份有限公司递交首次公开发行股票并在主板上市招股说明书（申报稿）。据申报书介绍，紫林醋业本次拟公开发行不超过 2753 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。公司预计使用募集资金约 5.74 亿元，募集资金主要用于扩建产能、营销网络建设和品牌推广项目、企业信息化建设项目等，其中 3.55 亿元将用于年产 10 万吨酿造食醋生产线建设项目。此前在 2016 年、2017 年 12 月，紫林醋业曾两度递交招股书，但上市进程在 2018 年发审会当天即被中止。（调料家）

表2：股东大会召开信息

公司名称	会议日期	会议类型
劲仔食品	2023-03-13	临时股东大会
日辰股份	2023-03-15	临时股东大会
恒顺醋业	2023-03-20	年度股东大会
天味食品	2023-03-22	年度股东大会
煌上煌	2023-03-23	临时股东大会

数据来源：Wind、东吴证券研究所

4. 风险提示

疫情反复、宏观经济波动、食品安全问题、复苏不及预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>