

食品饮料周报（24年第2周）

超配

春节旺季临近，白酒进入动销验证期，关注大众品需求恢复节奏

核心观点

本周食品饮料板块下跌0.57%，跑赢上证指数1.04pct。本周食品饮料板块涨幅前五分别为劲仔食品(14.24%)、三只松鼠(10.46%)、皇氏集团(9.56%)、惠发食品(7.60%)和麦趣尔(7.23%)。

白酒春节旺季临近动销验证期，酱酒2024年仍以去库存为主。本周白酒板块SW下跌1.38%，主要系短期交易因素扰动。本周原箱/散瓶茅台批价2955/2705元，较上周下跌15/5元左右。近期，国台酒业召开2024年经销商大会，2023年国台销售额略有提升。其中国标酒销量同比+54%，动销同比+49%，预计持续推进渠道库存去化。金沙酒业召开2024年经销商大会，2023年公司以降库存稳价格为主，2024将持续深化长期稳健的市场秩序建设，打造厂商优质价值链。我们认为，除了茅台及茅系产品，二三线酱酒品牌2024年将持续围绕“促动销、去库存”展开，同时继续增强自身品牌和客户圈层培育能力等。当下，由于2024年春节后置，白酒行业现在处于渠道开门红回款阶段，预计春节前半个月终端、消费者将出现明显备货。从回款进度看，2024年各大酒企均适当放宽经销商回款考核，进而呵护市场整体价盘、促进渠道库存有序去化。预计茅台、汾酒、五粮液、老窖等全国性名酒品牌开门红压力相对较轻，2024年业绩具有较高确定性。建议密切关注各家酒企经销商回款情况，及后续终端、消费者的备货、动销情况。当前，白酒板块落入超跌区间，后续随着宏观刺激政策的落地，价格周期有望迎来向上拐点。

大众品：建议关注消费复苏节奏，推荐估值具有性价比、具有经营韧性、需求有望改善的标的。啤酒：板块于估值低位略有反弹，大麦采购价格下降靴子落地。**速冻食品**：千味央厨定增落地助力中长期成长。**休闲食品**：休闲零食盐津、劲仔发布业绩预告，下游渠道变革红利显现；卤制品成本改善确定性较高，龙头积极提振单店营收。**调味品**：复苏节奏分化，复调景气度边际改善。**乳制品**：需求端弱复苏，三季度开始环比改善。**软饮料**：收入持续恢复，白糖价格高位回落有望带动毛利率改善。

投资建议：本周推荐组合为贵州茅台、山西汾酒、洋河股份、泸州老窖、古井贡酒、迎驾贡酒、今世缘、青岛啤酒、燕京啤酒、天味食品、中炬高新、千禾味业、安井食品、千味央厨、劲仔食品、甘源食品、妙可蓝多。

风险提示：需求恢复不及预期，成本大幅上涨，行业竞争加剧。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(百万元)	EPS		PE	
					2023E	2024E	2023E	2024E
600519.SH	贵州茅台	买入	1,643.1	2,064,008	58.93	69.97	27.9	23.5
600809.SH	山西汾酒	买入	211.5	257,986	8.60	10.71	24.6	19.7
000568.SZ	泸州老窖	买入	159.5	234,753	8.98	11.05	17.8	14.4
603345.SH	安井食品	买入	96.4	28,279	5.34	6.43	18.1	15.0
002304.SZ	洋河股份	买入	98.2	147,873	7.12	8.28	13.8	11.8
600600.SH	青岛啤酒	买入	72.2	98,454	3.25	3.88	22.2	18.6
002991.SZ	甘源食品	买入	75.5	7,037	3.14	4.02	24.0	18.8
603198.SH	迎驾贡酒	买入	60.6	48,440	2.82	3.53	21.5	17.2
001215.SZ	千味央厨	买入	50.1	4,341	1.70	2.25	29.5	22.3

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究·行业周报

食品饮料

超配·维持评级

证券分析师：张向伟 021-60933131 证券分析师：刘显荣 021-60933131

zhangxiangwei@guosen.com.cn liuxianrong@guosen.com.cn S0980523090001 S0980523060005

证券分析师：李文华 021-60375461 证券分析师：刘匀召 0755-81981072

liwenhua2@guosen.com.cn liuyunzhao@guosen.com.cn S0980523070002 S0980523070005

证券分析师：杨苑 021-61761031 联系人：张未艾 021-61761031

yangyuan4@guosen.com.cn zhangweiai@guosen.com.cn S0980523090003

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《食品饮料周报（24年第1周）-白酒春节开门红回款有序进行，关注大众品板块需求复苏》——2024-01-12
- 《食品饮料行业2024年度策略报告（一）-去伪存真，格局为王》——2024-01-03
- 《食品饮料周报（23年第53周）-茅台经销商大会明确增长方向，关注大众品板块需求复苏》——2024-01-02
- 《食品饮料周报（23年第52周）-五粮液减量政策顺利落地，当前白酒板块可适度乐观》——2023-12-25
- 《食品饮料周报（23年第51周）-龙头酒企底部增持提振信心，关注大众品板块复苏节奏》——2023-12-18

内容目录

1 周度观点：酒春节旺季临近动销验证期，关注大众品板块需求复苏	5
1.1 白酒：白酒春节旺季临近动销验证期，酱酒 2024 年仍以去库存为主	5
1.2 大众品：建议关注复苏节奏，推荐具有经营韧性、后续需求有望改善的标的	5
2 周度重点数据跟踪	8
2.1 行情回顾：本周食品饮料板块下跌 0.57%，跑赢上证指数 1.04pct，细分板块中休闲食品表现较好	8
2.2 北上资金：本周食品饮料板块陆股通持股市值占流通市值比为 4.9%	10
2.3 白酒：本周飞天箱装、散装批价下降，普五、国窖批价持平	13
2.4 大众品：大麦、棕榈油、猪肉等原材料成本均呈现同比下降趋势，包材价格较为平稳	13
2.5 本周重要事件	17
2.6 下周大事提醒	17
风险提示	18

图表目录

图 1: A 股各行业本周涨跌幅	8
图 2: A 股各行业年初至今涨跌幅	8
图 3: 食品饮料细分板块本周涨跌幅	8
图 4: 食品饮料细分板块年初至今涨跌幅	8
图 5: 食品饮料板块本周涨幅前五	9
图 6: 食品饮料板块本周跌幅前五	9
图 7: 食品饮料板块年初至今涨幅前五	9
图 8: 食品饮料板块年初至今跌幅前五	9
图 9: 2019 年至今食品饮料板块陆股通持股市值占流通市值比	10
图 10: 2016 年至今北上持股白酒加权比例变化	10
图 11: 高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 12: 次高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 13: 地产白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 14: 啤酒沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 15: 乳制品沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 16: 调味品沪深港通持股占自由流通股市值比例	11
图 17: 速冻食品沪深港通持股占自由流通股市值比例	12
图 18: 休闲食品沪深港通持股占自由流通股市值比例	12
图 19: 箱装飞天茅台批价	13
图 20: 散装飞天茅台批价	13
图 21: 五粮液批价	13
图 22: 高度国窖 1573 批价	13
图 23: 白酒单月产量及同比	13
图 24: 白酒累计产量及同比	13
图 25: 啤酒单月产量及同比变化	14
图 26: 瓶装与罐装啤酒平均终端价格	14
图 27: 软饮料单月产量及同比变化	14
图 28: 乳制品单月产量及同比变化	14
图 29: 生鲜乳平均价格	14
图 30: 牛奶零售价格	14
图 31: 进口大麦均价	15
图 32: 24 度棕榈油价格	15
图 33: 猪肉平均批发价	15
图 34: 大豆平均价格	15
图 35: 瓦楞纸（玖龙）出厂平均价	15
图 36: PET 现货价	15
图 37: 水禽价格	16

图 38: 鸭副冻品价格	16
图 39: 卤制品品牌门店数	16
图 40: 休闲零食品牌门店数	16
表 1: 本周重要事件	17
表 2: 下周大事提醒	17

1 周度观点：酒春节旺季临近动销验证期，关注大众品板块需求复苏

1.1 白酒：白酒春节旺季临近动销验证期，酱酒 2024 年仍以去库存为主

白酒春节旺季临近动销验证期，酱酒 2024 年仍以去库存为主。本周，国台酒业召开 2024 年经销商大会，2023 年国台销售额略有提升。其中国标酒销量同比+54%，动销同比+49%，预计持续推进渠道库存去化。金沙酒业召开 2024 年经销商大会，2023 年公司以降库存稳价格为主，2024 将持续深化长期稳健的市场秩序建设，打造厂商优质价值链。我们认为，除了茅台及茅系产品，二三线酱酒品牌 2024 年将持续围绕“促动销、去库存”展开，同时继续增强自身品牌和客户圈层培育能力等。当下，由于 2024 年春节后置，白酒行业现在处于渠道开门红回款阶段，预计春节前半个月终端、消费者将出现明显备货。从回款进度看，2024 年各大酒企均适当放宽经销商回款考核，进而呵护市场整体价盘、促进渠道库存有序去化。预计茅台、汾酒、五粮液、老窖等全国性名酒品牌开门红压力相对较轻，2024 年业绩具有较高确定性。建议密切关注各家酒企经销商回款情况，及后续终端、消费者的备货、动销情况。

本周茅台批价略有下滑，普五批价同比持平。据公众号“今日酒价”，2024 年 01 月 13 日原箱茅台批价 2955 元/瓶，较上周下滑 15 元；散瓶茅台批价 2705 元/瓶，较上周下滑 5 元。本周普五批价 925 元/瓶，同比持平，主要系 1218 经销商顺利落地，渠道回款信心恢复；国窖 1573 批价 875 元/瓶，较上周持平。

白酒板块估值落入超跌区间，建议密切关注酒企开门红回款进度。本周白酒板块 SW 下跌 1.38%，主要系短期交易因素扰动。白酒板块作为顺周期交易的优质资产，基本面低点已过，政策托底下板块具有较强的估值保护。大部分酒企已经完成 2024 财年营销规划并有序开启开门红回款，建议重点关注春节开门红进度及春节动销情况。**个股推荐方面**，持续推荐品牌力深厚、产品体系抗周期的**贵州茅台、山西汾酒**，管理禀赋突出的**泸州老窖**，继续受益于区域消费升级的**洋河股份、古井贡酒、迎驾贡酒、今世缘**；关注改革性标的**五粮液**等。

1.2 大众品：建议关注复苏节奏，推荐具有经营韧性、后续需求有望改善的标的

啤酒：板块于估值低位略有反弹，大麦采购价格下降靴子落地。本周啤酒板块情绪略有回暖，但市场对 2024 年啤酒行业高端化节奏的预期依然偏悲观。（1）我们认为中国啤酒行业高端化程度绝对水位仍低，长期来看，啤酒行业高端化发展空间充足，短期来看，2024 年结构升级速度预计有赖于经济复苏力度强弱。从行业视角看，主要啤酒公司对弱复苏的环境已有所准备，持续在产品组合上做优化，费用投放上延续向中高档重点产品倾斜的策略，我们预计各家企业核心中高档产品仍将在 2024 年维持不错增速，大概率好于年初市场的悲观预期。（2）成本端，主要啤酒公司于年初陆续完成大麦采购及部分包材的采购，重庆啤酒/华润啤酒单吨酒大麦成本预计下降近 10%/10%左右，同时酒企预计包材成本压力不大，故我们预计全年成本红利将得到兑现，对企业盈利形成支撑。（3）目前板块估值仍处于低位，优质龙头估值性价比凸显，建议积极布局产品组合完备、高端化运营能力强的啤酒龙头，推荐青岛啤酒、燕京啤酒，重点关注重庆啤酒。

速冻食品：千味央厨定增落地助力中长期成长。千味公告定增募资已完成，本次

发行最终确定的发行对象数量为 13 名,大客户与经销商入股,彰显长期发展信心。本次定增发数量为 1274.85 万股,增发价格为 46.28 元/股,与 1 月 8 日收盘价相比折价 3.6%,扣除发行费用后的实际募资净额为 5.79 亿元,除补充流动资金外,将用于 1) 食品加工建设项目,进一步扩大公司生产规模;2) 收购味宝食品 80% 股权,增强公司与百胜中国黏性,向茶饮赛道扩展业务 2023 年下半年进入宴席旺季,公司积极推进小 B 端发展,预制菜方面则围绕大 B 客户定制化半成品与针对性小 B 宴席产品开展,C 端事业部进入盒马等大型新零售体系较为顺利。根据国家统计局数据,2023 年 11 月社零餐饮收入同比增长+25.8%,增速环比提升 8.7pct,主因去年疫情扰动导致基数波动。虽然在消费疲软的背景下,行业需求恢复仍然较弱,但依旧看好龙头增长潜力,继续推荐成长具有韧性的安井食品、千味央厨。

休闲食品: (1) 休闲零食: 盐津、劲仔发布业绩预告, 下游渠道变革红利显现。盐津铺子公布 2023 年度业绩预告,全年实现高增长,公司多品类、渠道快速发展,新兴渠道表现较为亮眼。2023 年盐津铺子深入拆解“渠道为王、产品领先、体系护航”增长模式,聚焦辣卤零食、深海零食、休闲烘焙、薯类零食、蒟蒻果冻布丁、蛋类零食以及果干坚果七大核心品类。渠道层面公司重点发展电商、零食量贩、CVS、校园店等新兴通路持续带来收入增量,深度合作零食专营系统零食很忙、零食有鸣、赵一鸣等,23 年 12 月盐津铺子控股增资零食很忙集团 3.5 亿元继续延伸产业链合作。2023 年劲仔食品收入突破 20 亿元,成功完成三年倍增目标。产品方面,劲仔食品聚焦“深海小鱼、鹌鹑蛋、豆干、肉干、魔芋、素肉”六大系列畅销单品,2023 年陆续开发“深海鳀鱼、蜂蜜味鹌鹑蛋、真有鱼豆干”等 8 项新品上市,目前公司已突破鹌鹑蛋产能瓶颈,积极打造鹌鹑蛋第二曲线。渠道方面,劲仔持续推行“大包装+散称”策略,积极开发 KA、CVS 等现代渠道以及抖音等新媒体线上渠道。成本下行驱动毛利改善,劲仔食品规模优势逐渐显现。在此基础上,劲仔圆满完成股权激励目标。**(2) 卤制品: 成本改善确定性较高, 龙头积极提振单店营收。**卤制品板块受到弱复苏环境影响,单店修复承压,3Q23 收入端表现不佳,利润端受益于成本改善以及费控政策表现更优。鸭副成本回落趋势明显,根据水禽行情网数据,11 月鸭脖平均价格同比下降 31%,卤制品盈利改善有望在 4Q23 进一步显现。近期龙头均积极采取一定销售策略提振收入,例如紫燕食品试点拌菜推广、绝味积极拓展新媒体渠道、周黑鸭推出 9.9 元解馋超自由系列。此外,紫燕食品推出股权激励计划,我们认为本次股权激励计划有望进一步健全公司长效激励机制,充分调动员工积极性,有效绑定各方利益推动公司长远发展。综合来看,推荐有望继续受益新渠道、新产品红利的劲仔食品、甘源食品;建议关注成本改善确定性较高的洽洽食品、绝味食品以及行业格局优化的万辰集团。

调味品: 复苏节奏分化, 复调景气度边际改善。餐饮端延续复苏趋势带动行业基本面有所修复,但在区域、结构仍存分化,大 B 端恢复仍优于中小 B 和零售端。伴随着餐饮端的修复以及消费复苏带来的竞争格局的改善,我们还是看好调味品企业收入端的改善。同时,今年调味品行业成本压力减轻,从已披露调味品公司三季度业绩来看毛利率延续改善趋势,同时当前处在成本下行周期,从目前价格走势来看,预计 2024 年上半年调味品板块整体成本呈持续改善趋势,继续看好板块盈利端修复。从细分板块来看,复合调味品目前竞争格局边际优化,进入旺季后火锅底料、大 B 餐饮等产品需求均有所恢复,推荐天味食品。基础调味品建议关注治理边际向上及高成长型标的,推荐中炬高新和千禾味业。

乳制品: 需求端弱复苏, 三季度开始环比改善。细分板块来看,液态奶中秋国庆动销反馈积极,呈现逐季改善态势,以高端白奶为代表的礼赠需求有所提振;奶粉方面,婴配粉行业库存周期接近尾声,终端需求和渠道需求均有所复苏,期待

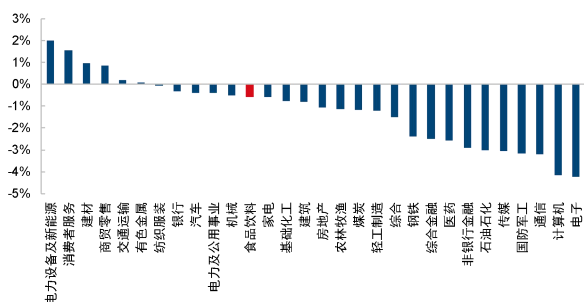
新生儿出生人数触底回升；奶酪方面，C端大单品奶酪棒前三季度受居民消费力和消费意愿减弱的影响，承受一定压力，四季度预计环比向上，B端国产替代逻辑持续演绎，景气度较高。成本端，23年原奶价格下行，在奶牛持续扩栏的背景下，24年原奶价格有望进一步回落，乳企成本端红利有望延续。我们首推奶酪赛道产品矩阵持续扩张的妙可蓝多，看好管理能力强、有望受益于奶价红利的伊利股份，建议关注困境反转、底部弹性品种中国飞鹤。

软饮料：收入持续恢复，白糖价格高位回落有望带动毛利率改善。综合前三季度观察，行业头部公司收入端均录得较好表现，能量饮料龙头受益于大单品特饮强劲的全国化势能，且第二曲线新品加速放量，一到三季度收入增速环比提升；中小企业复苏节奏环比来看有所分化，但第三季度大多都实现双位数的同比增速。成本端，当前PET价格仍处于低位震荡，白砂糖价格9月后见顶回落，带动第三季度饮料企业毛利率修复，料2024年PET价格维持低位、白砂糖价格压力持续缓解，饮料板块盈利修复趋势预计将延续，而前期白砂糖涨价周期中，行业龙头低位锁价PET并采取积极措施对冲白糖涨价压力，优秀的成本管控能力得到验证。我们持续看好产品势能强劲、成本管控能力较强的行业龙头，建议关注即饮业务二次创业者香飘飘。

2 周度重点数据跟踪

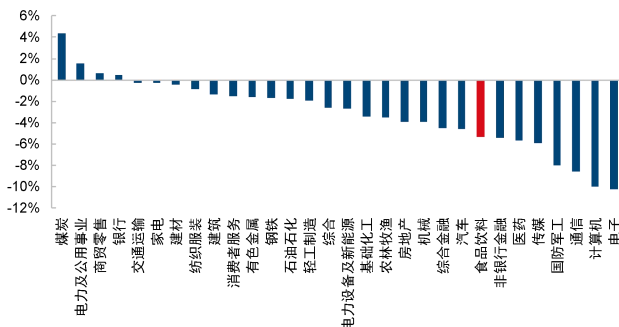
2.1 行情回顾：本周食品饮料板块下跌 0.57%，跑赢上证指数 1.04pct，细分板块中休闲食品表现较好

图1：A股各行业本周涨跌幅



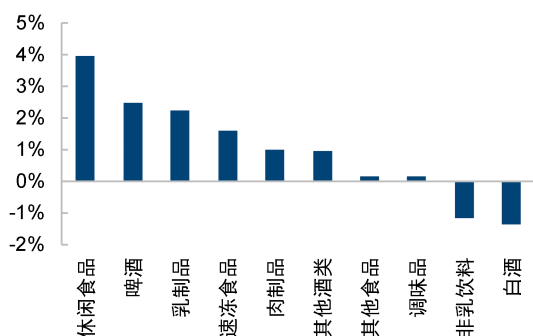
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：A股各行业年初至今涨跌幅



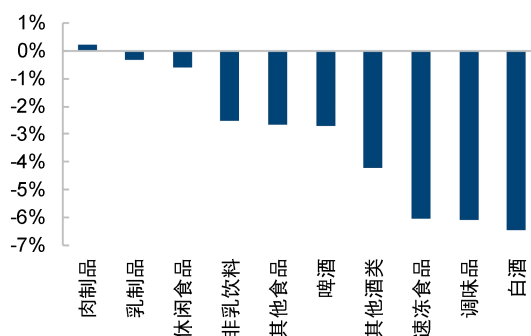
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：食品饮料细分板块本周涨跌幅



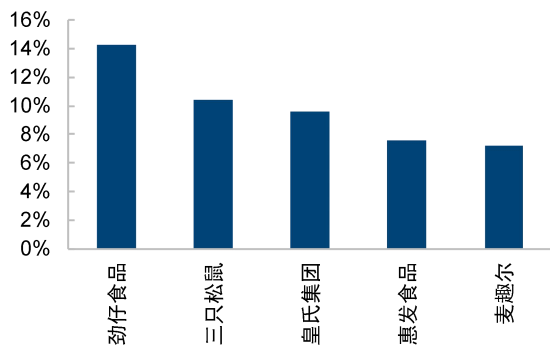
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图4：食品饮料细分板块年初至今涨跌幅



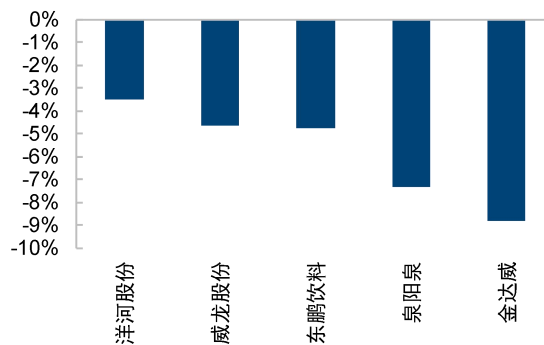
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图5: 食品饮料板块本周涨幅前五



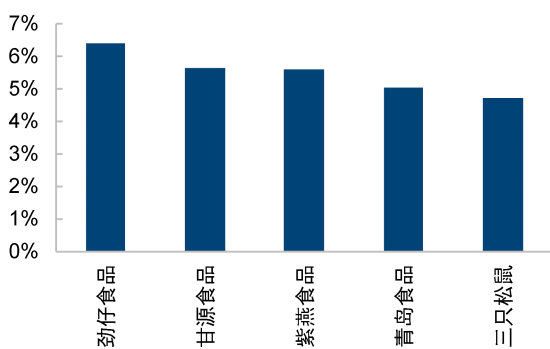
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 食品饮料板块本周跌幅前五



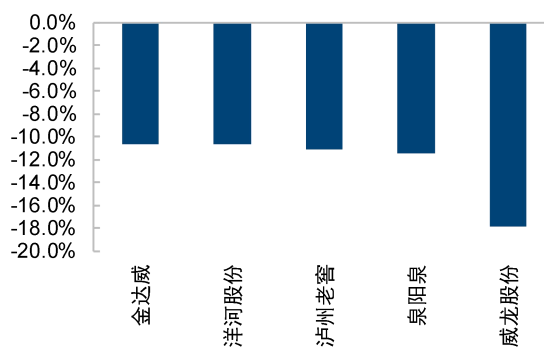
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图7: 食品饮料板块年初至今涨幅前五



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

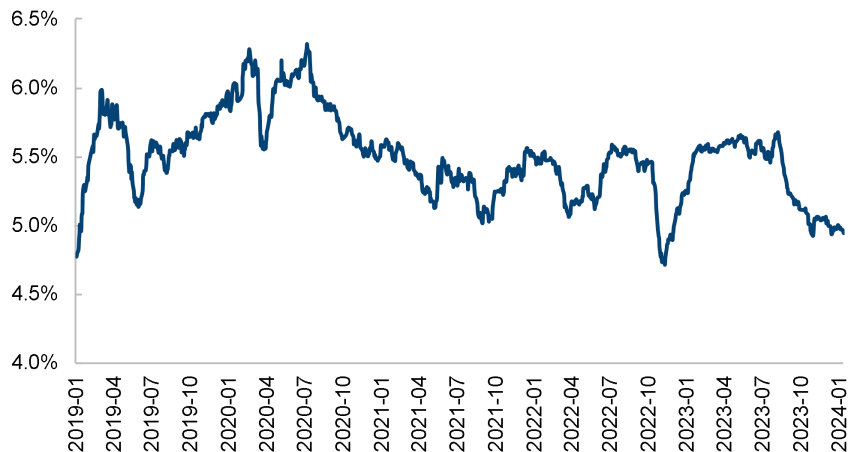
图8: 食品饮料板块年初至今跌幅前五



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

2.2 北上资金：本周食品饮料板块陆股通持股市值占流通市值比为 4.9%

图9：2019 年至今食品饮料板块陆股通持股市值占流通市值比



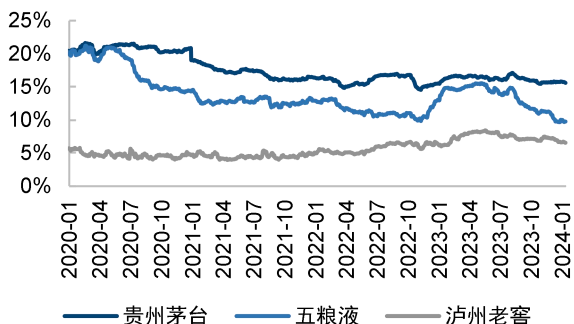
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图10：2016 年至今北上持股白酒加权比例变化



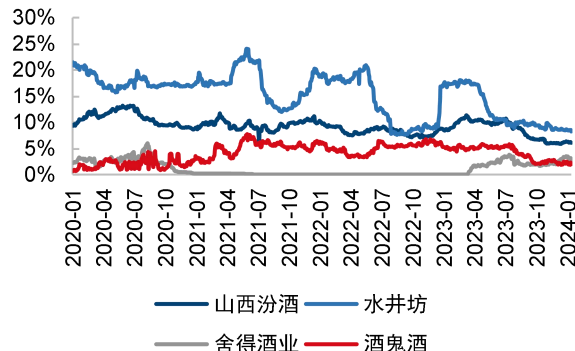
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图11: 高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



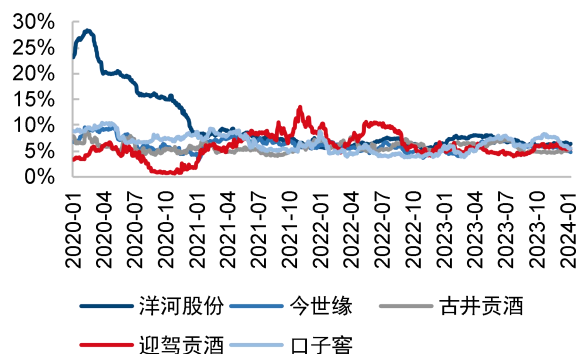
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: 次高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



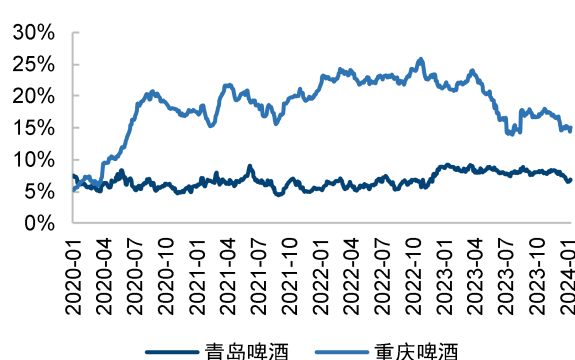
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图13: 地产白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



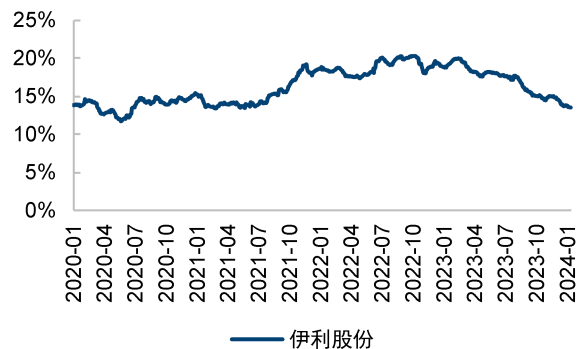
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图14: 啤酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



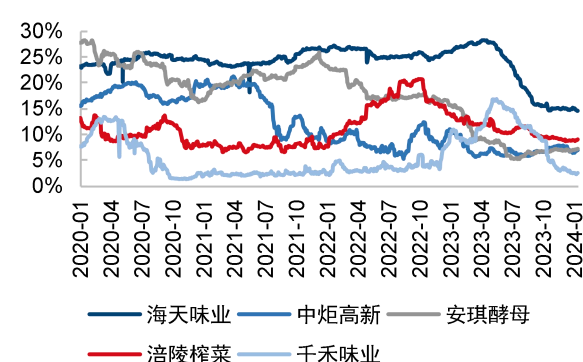
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图15: 乳制品沪深港通持股占自由流通股市值比例



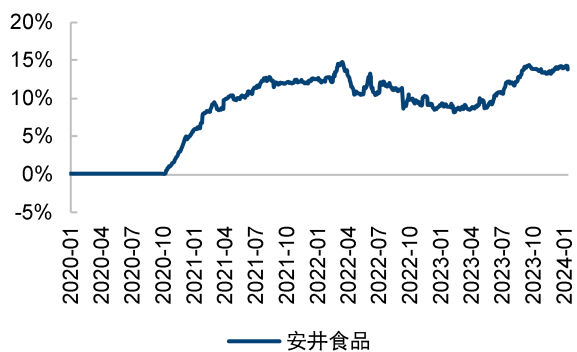
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图16: 调味品沪深港通持股占自由流通股市值比例



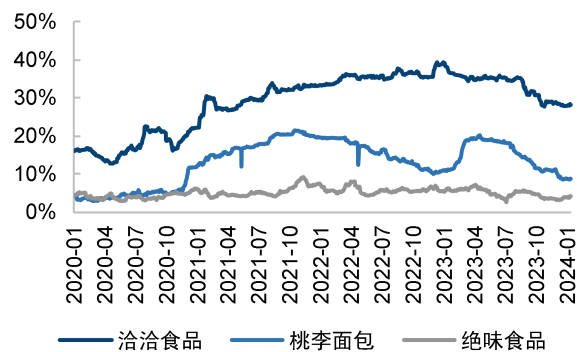
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图17: 速冻食品沪深港通持股占自由流通股市值比例



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

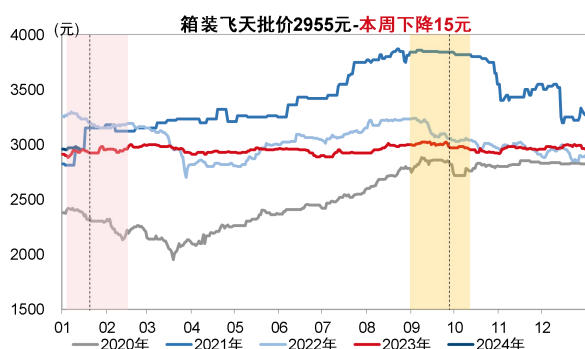
图18: 休闲食品沪深港通持股占自由流通股市值比例



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

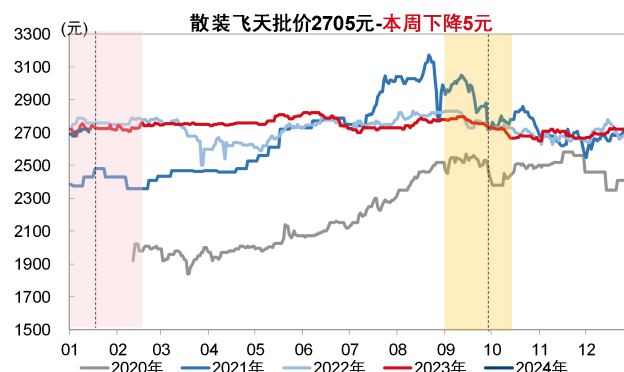
2.3 白酒：本周飞天箱装、散装批价下降，普五、国窖批价持平

图19：箱装飞天茅台批价



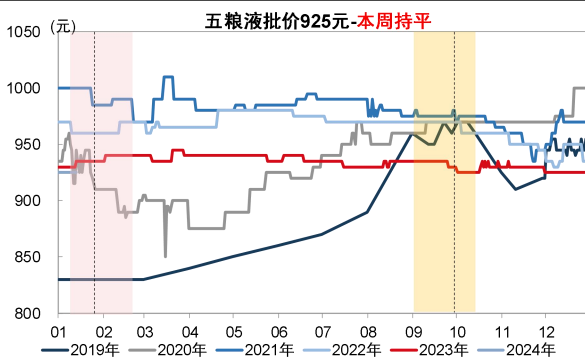
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年1月13日

图20：散装飞天茅台批价



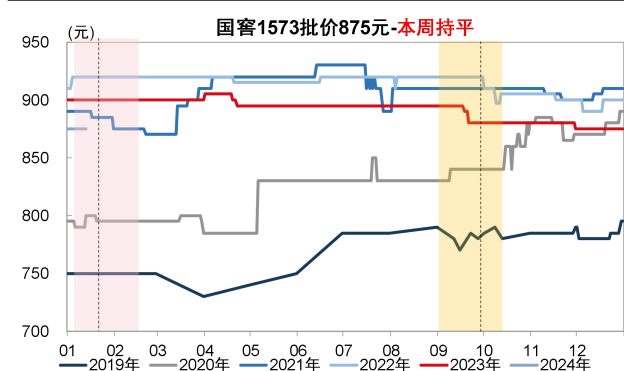
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年1月13日

图21：五粮液批价



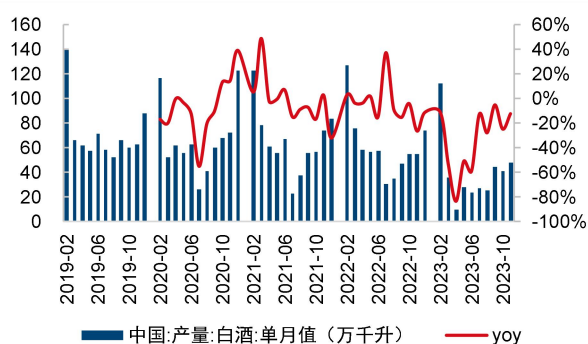
资料来源：百荣酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年1月13日

图22：高度国窖1573批价



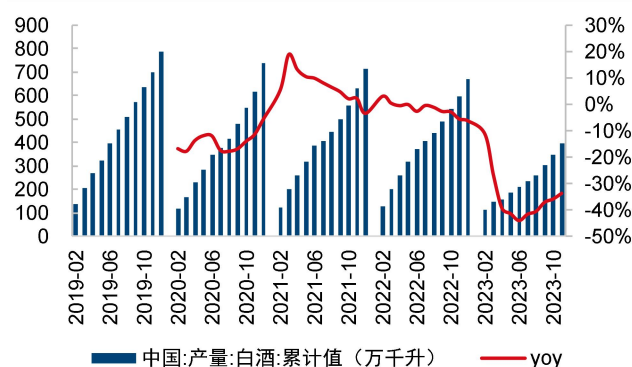
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年1月13日

图23：白酒单月产量及同比



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图24：白酒累计产量及同比

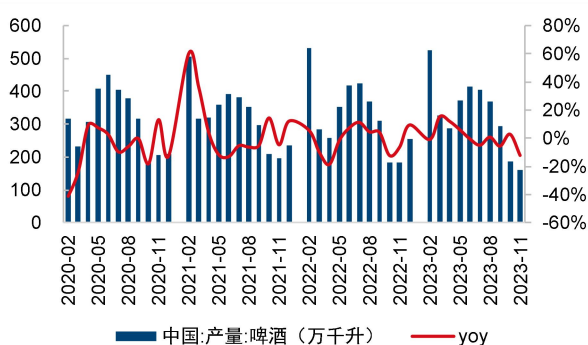


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

2.4 大众品：大麦、棕榈油、猪肉等原材料成本均呈现同比下降

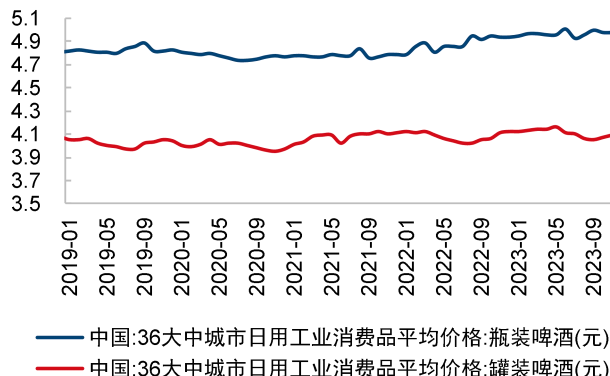
趋势，包材价格较为平稳

图25: 啤酒单月产量及同比变化



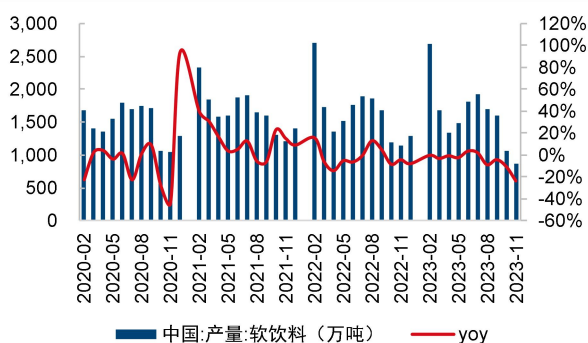
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图26: 瓶装与罐装啤酒平均终端价格



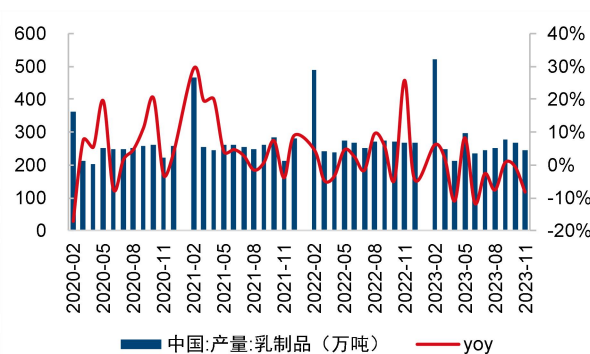
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图27: 软饮料单月产量及同比变化



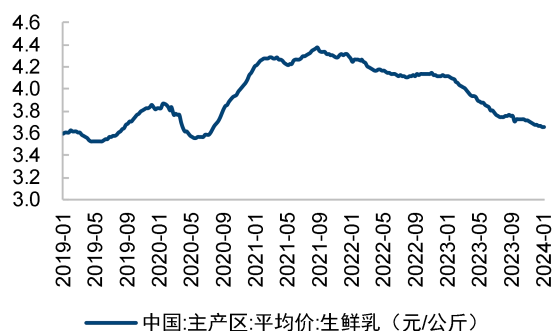
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图28: 乳制品单月产量及同比变化



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图29: 生鲜乳平均价格



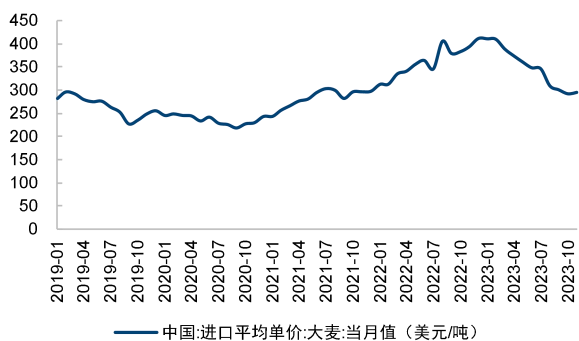
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图30: 牛奶零售价格



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图31: 进口大麦均价



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图32: 24 度棕榈油价格



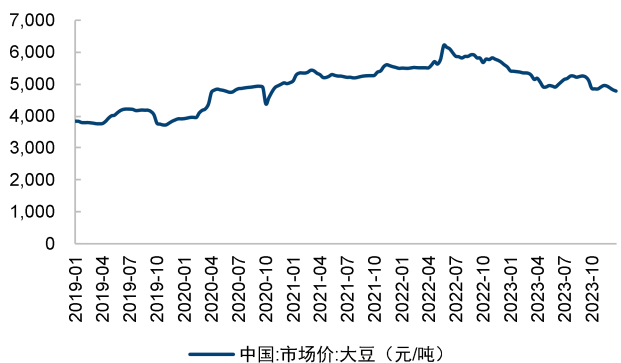
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图33: 猪肉平均批发价



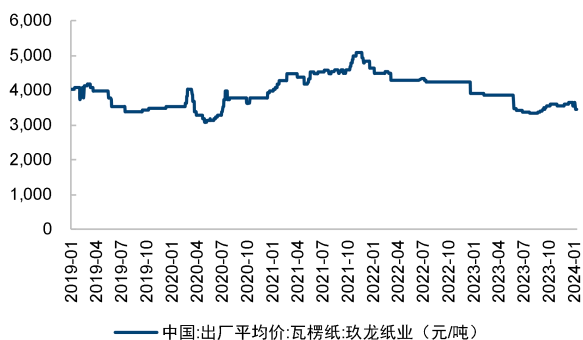
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图34: 大豆平均价格



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图35: 瓦楞纸（玖龙）出厂平均价



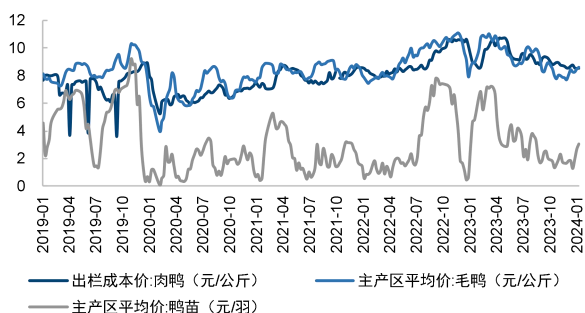
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图36: PET 现货价



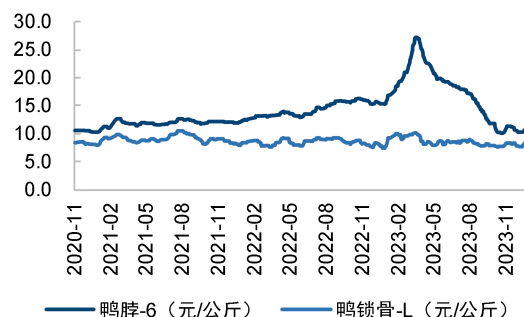
资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图37: 水禽价格



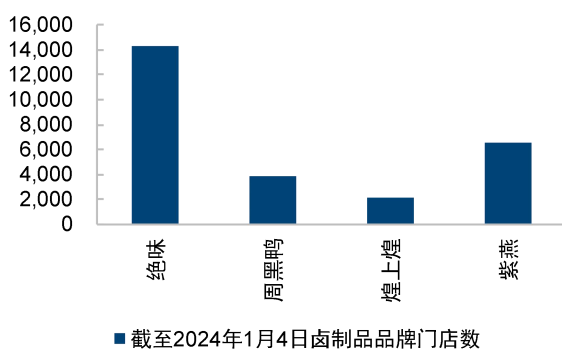
资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图38: 鸭副冻品价格



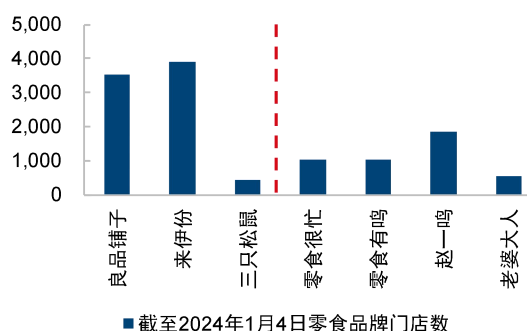
资料来源: 水禽行情网, 国信证券经济研究所整理

图39: 卤制品品牌门店数



资料来源: 窄门餐眼, 国信证券经济研究所整理

图40: 休闲零食品牌门店数



资料来源: 窄门餐眼, 国信证券经济研究所整理

2.5 本周重要事件

表1: 本周重要事件

日期	事件
1月9日	紫燕食品 (603057.SH) : 公司发布2024年限制性股票激励计划, 股权激励方式为第一类限制性股票, 由公司向激励对象定向发行公司A股普通股, 拟授予的限制性股票数量为246.45万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额41,200万股的0.60%。
1月9日	巴比食品 (605338.SH) : 公司发布公司2022年限制性股票激励计划预留授予相关事项的核查意见, 法律意见和独立财务顾问报告。
1月10日	莲花健康 (600186.SH) : 公司发布2023年年度业绩预告, 预计2023年年度实现归属于上市公司股东的净利润12,000.00万元至15,000.00万元, 同比增长159.92%至224.91%。
1月10日	加加食品 (002650.SZ) : 公司签署《股权转让协议》, 以0元受让龙眼塘食品公司持有的湖南加加一佰鲜食品有限公司11%的股权, 同时, 龙眼塘食品公司将其持有的加加一佰鲜19%股权以0元作价转让给重庆加百味。
1月10日	古越龙山 (600059.SH) : 公司职工代表监事刘红林先生因年龄到岗退休申请辞去公司第九届监事会职工代表监事职务, 不再担任公司其他职务, 选举陈永康先生为公司第九届监事会职工代表监事。
1月10日	味知香 (605089.SH) : 公司于2023年4月24日召开了第二届董事会第十次会议及第二届监事会第十次会议同意公司使用不超过人民币30,000万元暂时闲置募集资金进行现金管理。上述理财产品已于2024年1月8日到期赎回, 收回本金3,000万元, 利息5.34万元。
1月11日	良品铺子 (603719.SH) : 公司发布关于股东权益变动的提示性公告, 持股5%以上的股东履行此前披露的减持计划, 不触及要约收购, 且不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。
1月12日	海南椰岛 (600238.SH) : 公司接到控股股东海口市国有资产经营有限公司告知, 海口市国有资产监督管理委员会将持有的国资公司93.70%股权以无偿划转方式整体并入海口市城市建设投资集团有限公司。
1月12日	劲仔食品 (003000.SZ) : 公司发布2023年度业绩预告, 预计2023年1月1日至2023年12月31日净利润为正值且属于同向上升。
1月12日	紫燕食品 (603057.SH) : 公司于近日到期收回部分募集资金现金管理产品本金合计12,000.00万元, 收到收益111.61万元, 继续进行现金管理, 投资种类为银行理财产品。
1月12日	天味食品 (603317.SH) : 公司使用部分闲置募集资金进行现金管理, 委托理财受托方为中国银行股份有限公司双流分行, 总金额6,060万元。
1月13日	煌上煌 (002695.SZ) : 公司现任独立董事熊涛先生因职务变动, 申请辞去公司独立董事及董事会相关专门委员会委员职务, 同意提名陈红兵先生为公司第六届董事会独立董事候选人。
1月13日	煌上煌 (002695.SZ) : 第六届董事会第四次会议审议通过了《关于继续使用部分自有资金进行投资理财的议案》, 同意公司使用闲置自有资金不超过30,000万元人民币进行投资理财。
1月13日	海南椰岛 (600238.SH) : 公司独立董事朱辉女士因个人原因辞去公司独立董事及董事会专门委员会职务, 关于增补陈良杰先生为公司第八届董事会独立董事已经公司董事会提名委员会审核通过。

资料来源: Wind, 公司公告, 国信证券经济研究所整理

2.6 下周大事提醒

表2: 下周大事提醒

日期	事件
股东大会召开	
1月15日 (周一)	晨光生物 (300138.SZ)
1月15日 (周一)	莲花健康 (600186.SH)
1月15日 (周一)	五芳斋 (603237.SH)
1月16日 (周二)	皇氏集团 (002329.SZ)
1月16日 (周二)	一鸣食品 (605179.SH)
1月19日 (周五)	华统股份 (002840.SZ)

资料来源: Wind, 公司公告, 国信证券经济研究所整理

风险提示

需求恢复较弱。

原材料价格大幅上涨。

市场竞争加剧。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032