

食品饮料周报（24年第29周）

消费税改革或与白酒板块无关，关注大众品板块低估值龙头

优于大市

核心观点

本周食品饮料板块上涨 1.68%，跑赢上证指数 0.95pct 本周食品饮料板块涨幅前五分别为 ST 交昂 (18.92%)、*ST 西发 (6.52%)、西麦食品 (4.90%)、兰州黄河 (2.86%) 和日辰股份 (0.90%)。

白酒：茅台完成上半年目标任务，消费税改革或与白酒板块无关。茅台完成上半年目标任务，消费税改革或与白酒板块无关。市场高度关注消费税改革，我们认为或与白酒板块无关。本周高端酒价盘表现良好。本周白酒指数涨幅跑赢大盘，伴随 Q2 业绩确定性增强，板块估值探底修复。**个股推荐方面，**持续推荐今年经营节奏良好、产品战略清晰的**五粮液**，大单品仍处于向上周期的**山西汾酒**，关注管理边际改善的**贵州茅台**、**泸州老窖**，继续受益于区域消费升级的**古井贡酒**、**今世缘**、**迎驾贡酒**等，以及股息率性价比较高的**口子窖**、**洋河股份**。

大众品：把握消费需求复苏趋势，关注板块低估值龙头。**啤酒：**燕京啤酒预计 2024 年上半年利润同比增长 40%-55%，提振板块情绪。**速冻食品：**社零增速有所回升，短期冻品需求较为平淡。**休闲食品：**盐津铺子预计 2024 年上半年收入同比增长 27%-32%，第二季度盈利能力略有弱化。**调味品：**当前餐饮整体偏淡，建议关注布局复调及零添加细分赛道龙头，并跟踪改革型公司产品渠道梳理情况。**乳制品：**本周乳制品板块有所承压，需求端行业仍面临一定压力，业绩端分化明显。**软饮料：**本周饮料板块主要围绕中报业绩主线演绎，收入端分化明显，而业绩普遍受益于成本红利有所提振。

投资建议：本周推荐组合为五粮液、山西汾酒、古井贡酒、贵州茅台、洋河股份、泸州老窖、迎驾贡酒、今世缘等。

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	
					2024E	2025E	2024E	2025E
600519.SH	贵州茅台	优于大市	1,467.4	1,843,332	59.49	69.87	24.7	21.0
600809.SH	山西汾酒	优于大市	210.9	257,266	8.56	10.78	24.6	19.6
000568.SZ	泸州老窖	优于大市	143.5	211,216	9.02	10.98	15.9	13.1
000858.SZ	五粮液	优于大市	128.0	497,001	7.78	8.75	16.5	14.6
605499.SH	东鹏饮料	优于大市	215.8	86,302	5.10	6.64	42.3	32.5
603345.SH	安井食品	优于大市	74.3	21,795	5.04	5.83	14.7	12.7
002304.SZ	洋河股份	优于大市	80.7	121,630	6.65	7.16	12.1	11.3
600702.SH	舍得酒业	优于大市	56.7	18,881	5.35	5.99	10.6	9.5

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

优于大市 · 维持

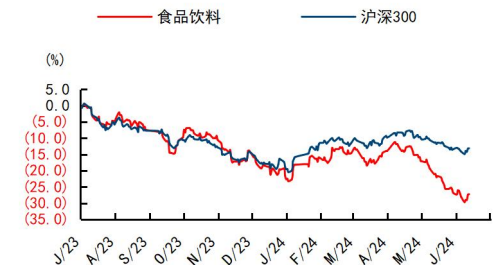
证券分析师：张向伟 证券分析师：杨苑
021-60933124

zhangxiangwei@guosen.com.cn yangyuan4@guosen.com.cn
S0980523090001 S0980523090003

联系人：柴苏苏 联系人：张未艾
021-61761031

chaisusu@guosen.com.cn zhangweiai@guosen.com.cn

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28周）-需求弱复苏环境下酒企更加重视渠道秩序和长期战略》——2024-07-08
- 《食品饮料行业7月月度策略及二季度业绩前瞻：淡季市场悲观情绪放大，酒企注重市场秩序管控》——2024-07-07
- 《食品饮料周报（24年第27周）-茅台批价企稳回升，五粮液、老窖传递长期高质量发展信心》——2024-07-02
- 《食品饮料行业投资策略专题报告：中低增速时代资产定价范式转变，重视高股息投资价值》——2024-06-25
- 《食品饮料周报（24年第26周）-批价波动系短期发货节奏变动，白酒板块估值性价比凸显》——2024-06-24

内容目录

1 周度观点：消费税改革或与白酒板块无关	5
1.1 白酒：本周板块股价回升，消费税改革或与白酒板块无关	5
1.2 大众品：把握消费需求复苏趋势，关注板块低估值龙头	6
2 周度重点数据跟踪	8
2.1 行情回顾：本周（2024年7月7日至7月14日）本周食品饮料板块上涨1.68%，跑赢上证指数0.95pct	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：本周飞天内箱装、国窖批价下降，散装飞天批价上涨，普五批价持平	13
2.4 大众品：大麦、棕榈油等原材料成本均呈现同比下降趋势，包材价格较为平稳	14
2.5 本周重要事件	17
2.6 下周大事提醒	19
风险提示	19

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	19

1 周度观点：消费税改革或与白酒板块无关

1.1 白酒：本周板块股价回升，消费税改革或与白酒板块无关

茅台完成上半年目标任务，消费税改革或与白酒板块无关。贵州茅台任务过半，根据贵州茅台官微，7月10日茅台集团在党委（扩大）会议释放利好信息，上半年圆满完成各项目标任务，我们预计2024H1收入增速15%确定性较强。7月9日酒鬼酒和金种子酒公布业绩预告，酒鬼酒上半年预计实现收入10亿元、净利润1.1-1.3亿元，对应2024Q2收入同比下降12.3%、净利润下降53.5%-69.9%，二季度收入降幅环比一季度大幅收窄，公司持续推进营销改革，预计全年费用率仍将维持高位。市场高度关注消费税改革，我们认为或与白酒板块无关：1) 消费税改革仍以“央地共享”为主线，立法授权国务院进行试点改革，短期征收环节后移试点概率不大；2) 白酒行业批发、零售端数量规模庞大，纳税管理和稽查具有较高难度；3) 扩大征收范围，或将高污染高耗能产品、高档消费品和高档服务将纳入消费税征收范围。

本周高端酒价盘表现良好。据公众号“今日酒价”，2024年7月13日原箱茅台批价2620元/瓶，较上周上涨90元；散瓶茅台批价2400元/瓶，较上周上涨100元，7月淡季公司严控发货，国资平台已经停货，伴随渠道风险逐步出清，飞天批价企稳回升。本周普五批价930-935元/瓶，较上周持平；高度国窖1573批价875元/瓶，较上周持平，五泸均开启中秋及下半年经销商回款。

本周白酒指数涨幅跑赢大盘，伴随Q2业绩确定性增强，板块估值探底修复。本周白酒SW上涨1.21%，板块估值探底修复，顺鑫农业、酒鬼酒、天佑德酒、金种子酒、老白干酒涨幅靠前。基本面看，伴随中报临近，板块二季度业绩预期有望稳健落地。渠道端看，当前多数酒企已动员中秋回款，淡季发货节奏仍保持谨慎。市场关注消费税改革，我们认为白酒消费税征收环节后移难度较大，立法仍是主线。个股推荐方面，持续推荐今年经营节奏良好、产品战略清晰的五粮液，大单品仍处于向上周期的山西汾酒，关注管理边际改善的贵州茅台、泸州老窖，继续受益于区域消费升级的古井贡酒、今世缘、迎驾贡酒等，以及股息率性价比较高的口子窖、洋河股份。

1.2 大众品：把握消费需求复苏趋势，关注板块低估值龙头

啤酒：燕京啤酒预计 2024 年上半年利润同比增长 40%-55%，提振板块情绪。本周燕京啤酒发布 2024 年半年度业绩预告，上半年预计实现归母净利润 7.19-7.96 亿元，同比增长 40%-55%，实现扣非归母净利润 7.00-7.75 亿元，同比增长 60%-77%。预计利润大幅增长主要系产品结构升级、成本下行、降本增效共同推动盈利能力显著改善所致。燕京啤酒的利润表现也提振啤酒板块情绪，本周啤酒板块股价回暖。展望下半年，啤酒企业在二季度已针对销售旺季做了较多准备，随着天气逐渐升温叠加大型体育赛事陆续揭幕，并在低基数作用下，预计三季度啤酒销量逐步回补，行业景气度边际改善。虽吨价提升速度放缓，但全年主要原材料成本下行支撑啤酒企业盈利能力继续提升，龙头企业利润业绩将维持稳健增长态势。近期我们走访市场发现鲜啤等产品需求相对较好，近年来龙头啤企也陆续推出鲜啤、低醇啤酒、低卡啤酒等新产品。我们认为虽然行业整体需求承压，但仍有结构性的需求扩容机会。结合当前消费行为及消费趋势变化，我们建议重点关注中高档价格带产品布局完善、品牌力强的企业，推荐**华润啤酒、燕京啤酒**。

速冻食品：社零增速有所回升，短期冻品需求较为平淡。本周安井/三全/立高股价下跌 1.75%/0.64%/5.38%，千味/巴比上涨 0.96%/2.79%。据国家统计局数据，2024 年 5 月全国社会消费品零售总额为 3.9 万亿元，同比增长 3.7%，增速环比回升 1.4pct；其中餐饮收入 4274 亿元，同比增长 5.0%，社零及餐饮均实现较为稳健的恢复。2023 年以来 C 端速冻食品在高基数、弱复苏影响下表现较为疲软，2024Q1 后中小 B 端下游关店带来的负面影响逐渐消弭，行业需求有望持续改善。虽然短期冻品进入淡季，需求较为平淡，但是中长期来看餐饮供应链板块工业化趋势明确，有优质基本面的龙头经营恢复具备较强确定性。目前估值逐步筑底，板块具有性价比，关注经营状态良好的安井食品、千味央厨。

休闲食品：盐津铺子预计 2024 年上半年收入同比增长 27%-32%，第二季度盈利能力略有弱化。本周盐津铺子发布 2024 年半年度业绩预告，上半年预计实现营业收入 24.0-25.0 亿元，同比增长 27%-32%，实现归母净利润 3.1-3.3 亿元，同比增长 26%-34%，实现扣非归母净利润 2.6-2.8 亿元，同比增长 12.5%-21.1%。第二季度盐津铺子收入保持较快增长，主要系量贩零食、电商渠道等维持月销上升态势。结合业绩预告，我们预计第二季度扣非归母净利率同比有所下滑，预计主要系渠道结构变化、股份支付费用同比增长所致。盐津铺子业绩预告公布后，股价波动较大，反映市场对于公司未来盈利能力的担忧。考虑到下半年股份支付费用环比减少，且收入持续较快增长可放大规模效益，此可对冲一部分渠道结构变化对盈利能力的影响，预计下半年盈利水平较为平稳。后续休闲食品公司将陆续披露中报，此前我们观察到休闲零食行业第二季度进入淡季，预计行业整体收入增速环比一季度春节旺季正常回落，深化改革后的企业将继续受益于此轮渠道红利，收入端有望维持较高增速。休闲食品赛道宽阔、企业间分化较大，建议重点关注渠道改革效果显著、供应链相应能力强的生产型休闲食品企业，以及成本压力缓解、业绩改善的低估值龙头。

调味品：中炬高新上半年营业收入同比减少 1.29%，调味品业务略有承压。公司发布 2024 半年度业绩预告，公司预计 2024H1 实现营业收入 26.20 亿元，同比减少 1.29%；预计实现归母净利润 3.15-3.78 亿元，同比实现扭亏为盈（2023H1 为 -14.43 亿元）；预计实现扣非归母净利润 3.06-3.68 亿元，同比增加 3.37%-24.30%。其中，2024Q2 预计实现营业收入 11.35 亿元，同比减少 11.83%；预计实现归母净利润 0.76-1.39 亿元，同比，扣非后归母净利润 0.78-1.41 亿元。2024Q2 行业需求较淡，调味品收入略有承压。由于 2024 年经济环境弱复苏，餐饮行业需求偏平淡，公司调味品业务收入同比减少。2024Q2 扣非归母净利润中枢 1.10 亿元，同

比减少 27.70%，我们预计主要源于收入有所减少。2024Q2 公司扣非利润率中值 8.6%，同比下滑 3pcts，预计源于市场费用投放增加以及激励费确认。当前餐饮整体偏淡，建议关注布局复调及零添加细分赛道龙头，并跟踪改革型公司产品渠道梳理情况。

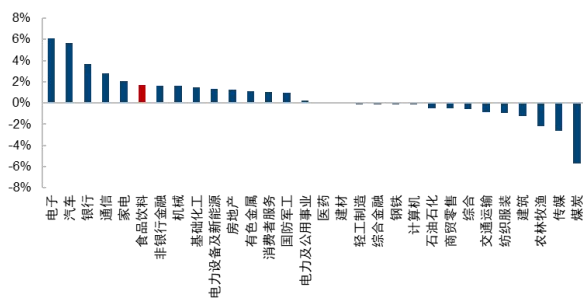
乳制品：妙可蓝多预计 2024 上半年公司归母净利润为 0.65~0.9 亿元（中枢 0.78 亿），同比增长约 128%~215%（中枢 171%）。单二季度公司归母净利润 0.24-0.49 万元（中枢 0.36 亿），去年同期 0.04 亿元。我们预计 2024Q2 收入在需求弱复苏下环比有所改善，业绩高增主要受益于进口干酪成本下降，同时蒙牛赋能下管理精益降本增效明显。此外，天润乳业发布业绩预亏公告：公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-2600 万元到-3100 万元，与上年同期相比，将出现亏损。本周乳制品板块有所承压，需求端行业仍面临一定压力，业绩端分化明显，7 月初生鲜乳成本同比-13.8%，环比微降，预计中报乳企或将有所表现。当前基本面弱复苏背景下，建议关注低估值+高股息的龙头乳企。

软饮料：东鹏饮料预计 2024 年上半年收入同比增长 44%-56%。本周东鹏饮料发布 2024 半年度业绩预告，公司公告显示 2024 上半年预计实现收入 78.6-80.8 亿元，实现业绩 16.0-17.3 亿元，同增 44.4%-56.1%，扣非业绩 15.5-16.8 亿元，同增 56.5%-69.6%。其中第二季度预计单 Q2 收入增速为 47.4%到 60.3%，业绩同增 53.2%-74.5%，扣非业绩同增 72.3%-96.5%。本周饮料板块主要围绕中报业绩主线演绎，收入端分化明显，而业绩普遍受益于成本红利有所提振。展望下半年，当前正值销售旺季，龙头积极布局，建议重点关注龙头企业全国化加速及新品超预期的潜在催化。

2 周度重点数据跟踪

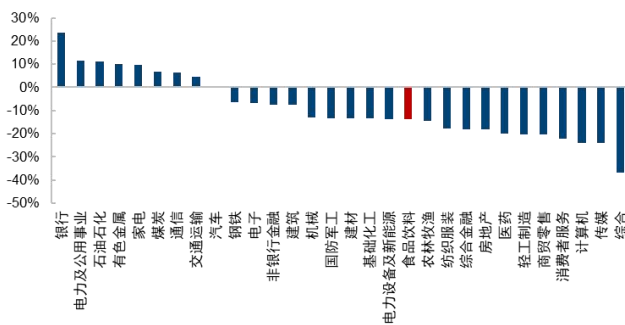
2.1 行情回顾：本周（2024年7月7日至7月14日）本周食品饮料板块上涨1.68%，跑赢上证指数0.95pct

图1：A股各行业本周涨跌幅



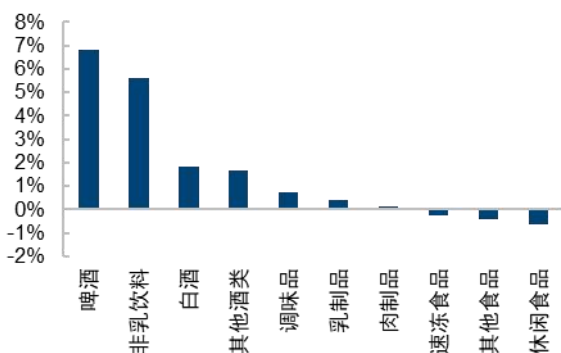
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：A股各行业年初至今涨跌幅



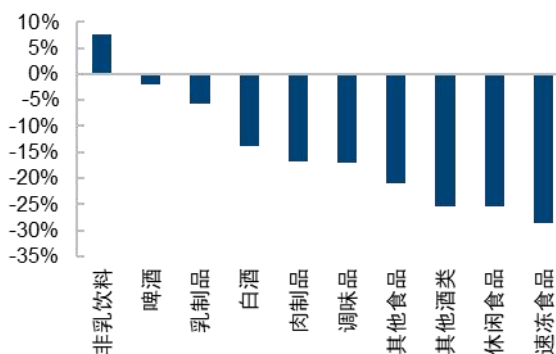
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：食品饮料细分板块本周涨跌幅



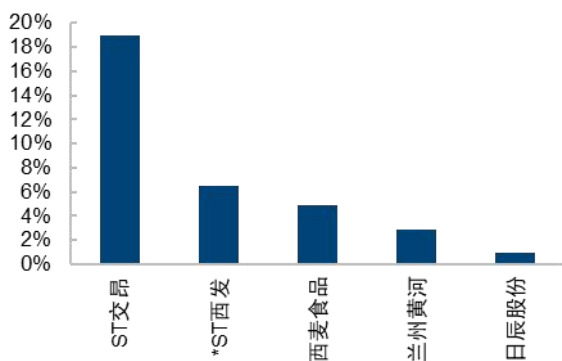
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图4：食品饮料细分板块年初至今涨跌幅



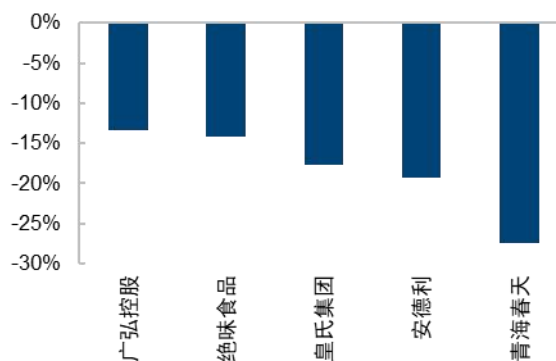
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图5: 食品饮料板块本周涨幅前五



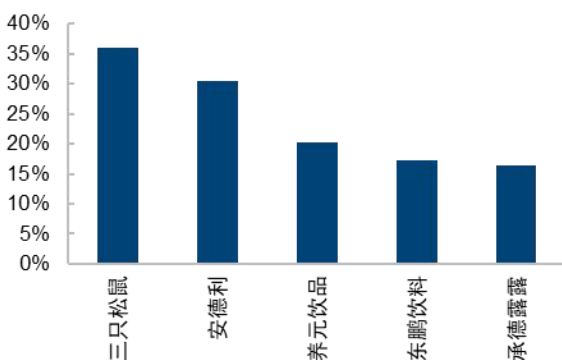
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 食品饮料板块本周跌幅前五



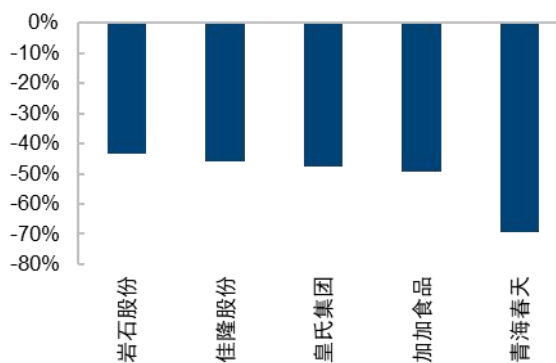
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

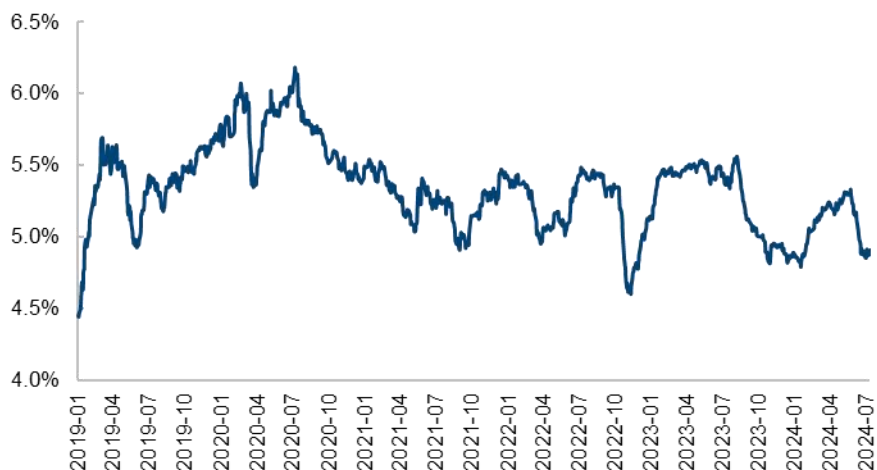
图8: 食品饮料板块年初至今跌幅前五



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

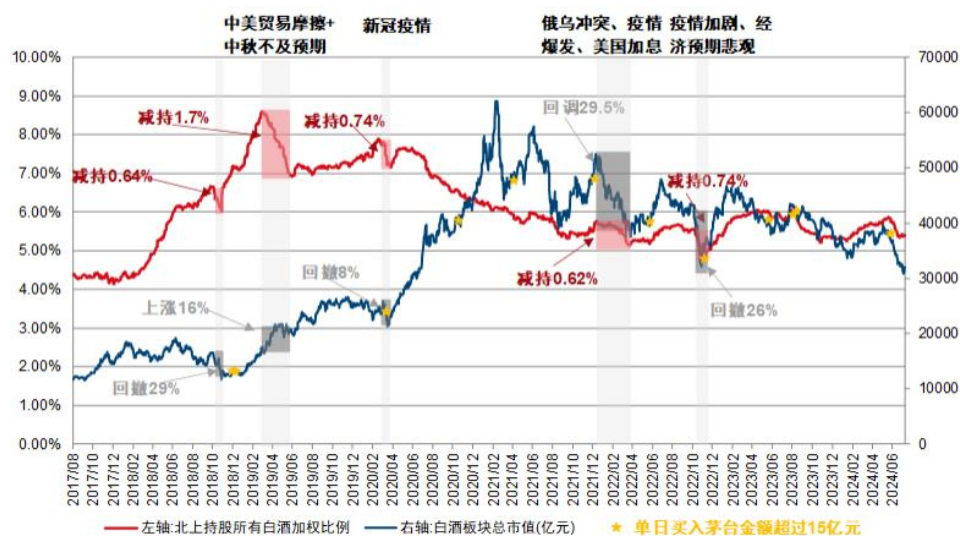
2.2 北上资金：本周食品饮料板块陆股通持股市值占流通市值比为 4.9%

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



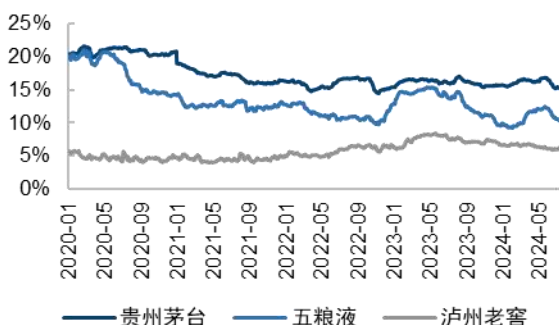
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图10：2016 年至今北上持股白酒加权比例变化



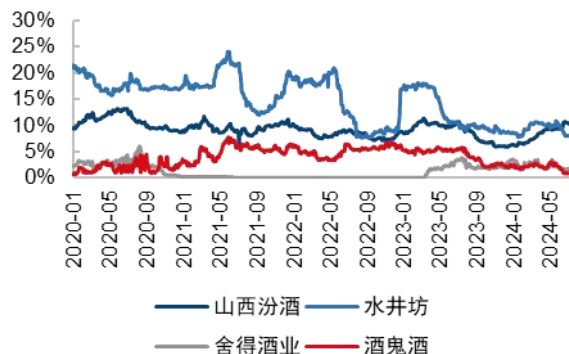
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图11: 高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



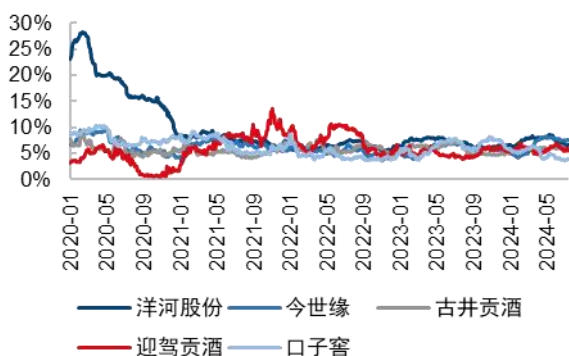
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: 次高端白酒沪深港通持股占自由流通股市值比例



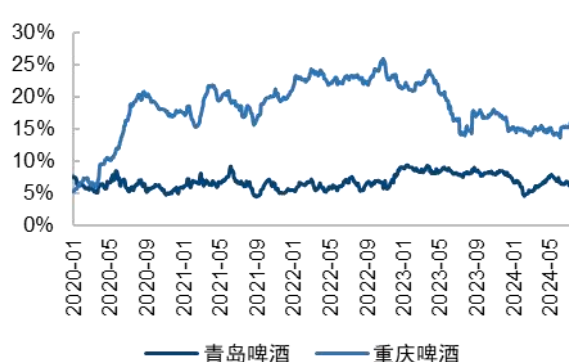
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



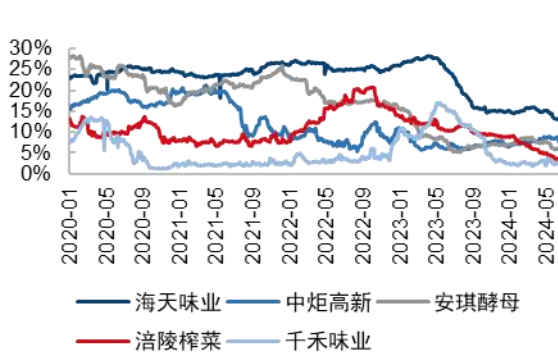
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



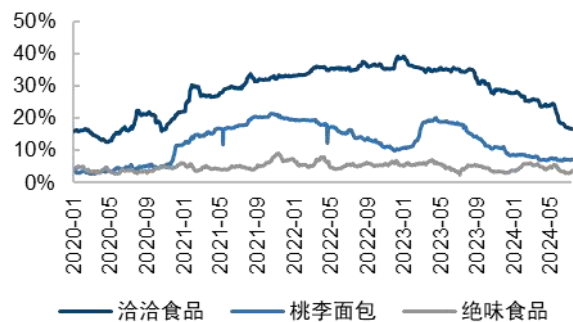
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

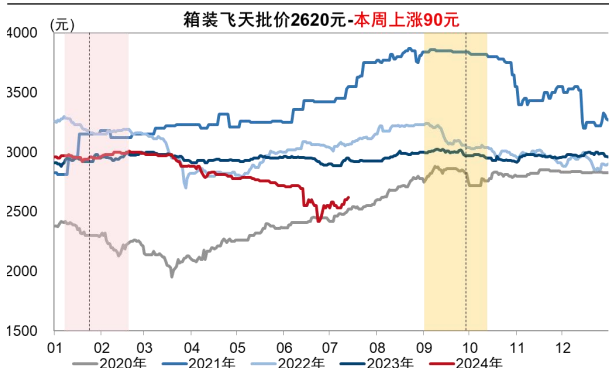
图18: 休闲食品沪深港通持股占自由流通股市值比例



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、国窖批价下降，散装飞天批价上涨，普五批价持平

图19：箱装飞天茅台批价



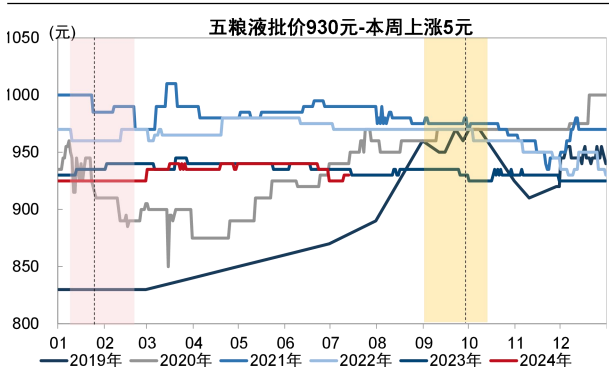
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年7月6日

图20：散装飞天茅台批价



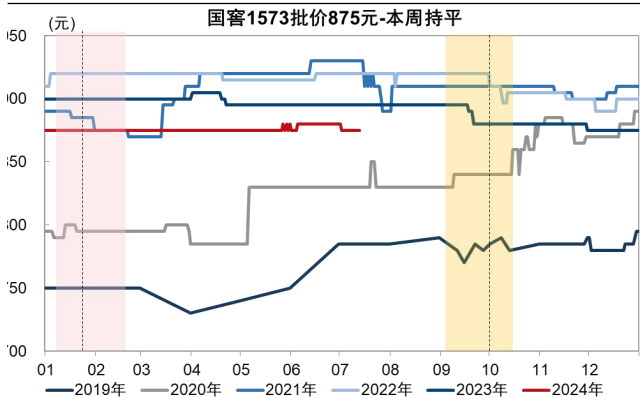
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年7月6日

图21：五粮液批价



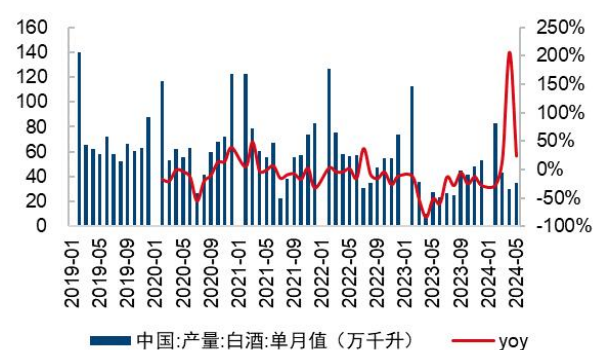
资料来源：百荣酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年7月6日

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7月6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

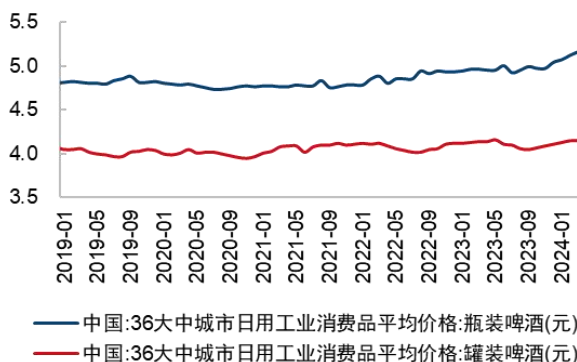
2.4 大众品：大麦、棕榈油等原材料成本均呈现同比下降趋势，包材价格较为平稳

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



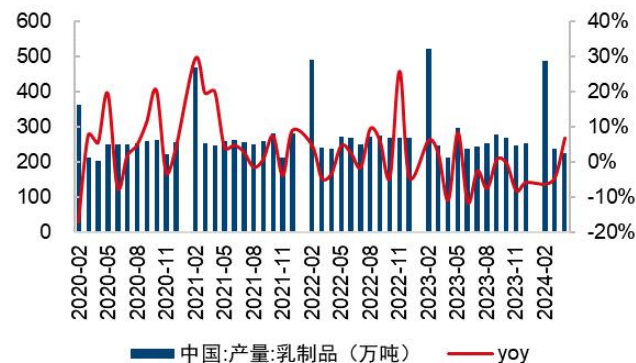
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图27：软饮料单月产量及同比变化



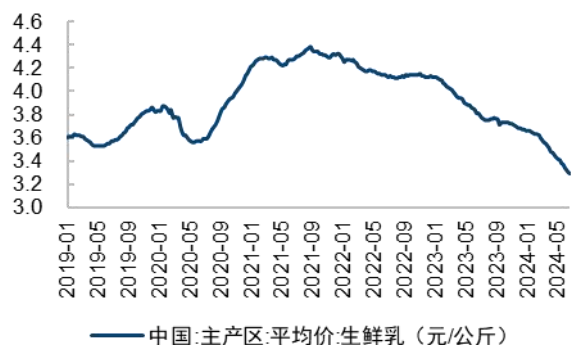
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图28：乳制品单月产量及同比变化



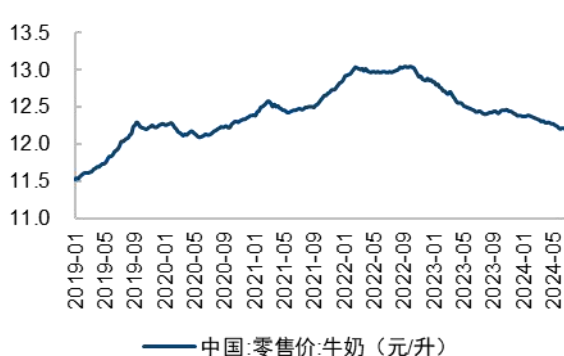
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图29：生鲜乳平均价格



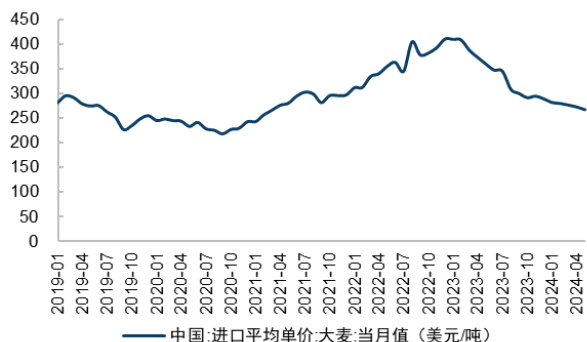
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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



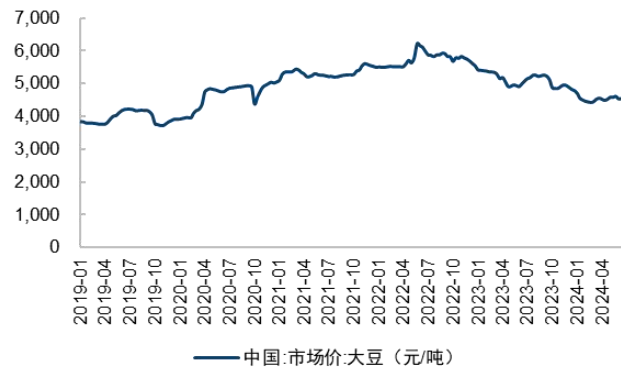
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图33: 猪肉平均批发价



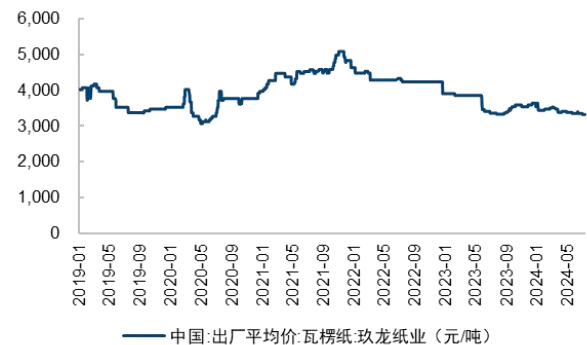
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



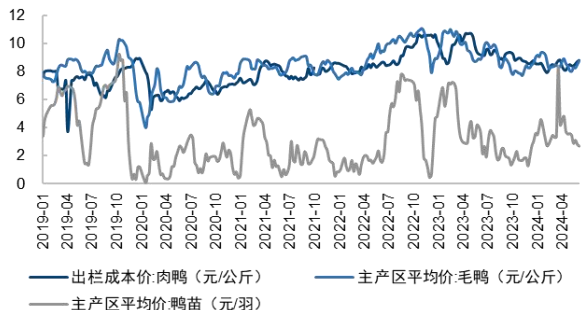
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



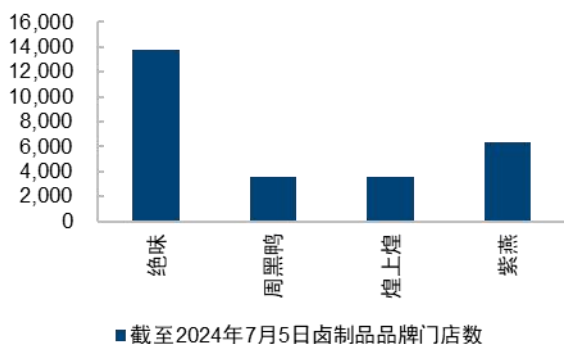
资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图38: 鸭副冻品价格



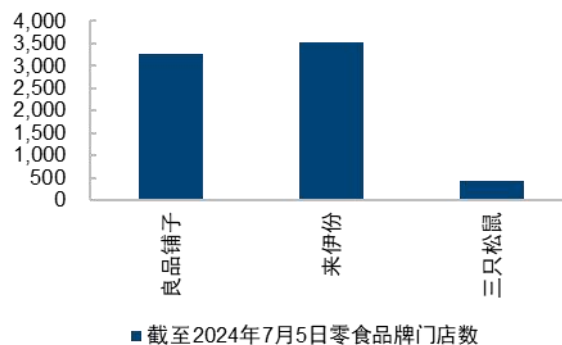
资料来源: 水禽行情网, 国信证券经济研究所整理

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
7月9日	泉阳泉 (600189.SH) : 董事赵志华本次解除质押 7,000,000 股股份, 占其持有公司股份总数的 16.57%, 占公司总股本的 0.98%。
7月9日	香飘飘 (603711.SH) : 2024 年半年度业绩预亏公告。公司预计 2024 年半年度实现营业收入为 11.79 亿元左右, 实现归属于上市公司股东的净利润为-2,900 万元左右。
7月9日	安记食品 (603696.SH) : 2024 年半年度业绩预告公告。公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 795.47 万元到 895.47 万元。公司预计 2024 年半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 1,210.69 万元到 1,310.69 万元。
7月9日	恒顺醋业 (600305.SH) : 2024 年限制性股票激励计划。本激励计划拟向激励对象授予不超过 877.28 万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 111,295.6032 万股的 0.79%。本激励计划限制性股票授予价格为每股 3.85 元。
7月9日	莲花控股 (600186.SH) : 2024 年半年度业绩预告公告。公司预计 2024 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润 10,100.00 万元—11,000.00 万元。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10,200.00 万元—11,100.00 万元。
7月10日	金枫酒业 (600616.SH) : 2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润在-1,510 万元至-1,840 万元之间。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润在-1,750 万元至-2,080 万元之间。
7月10日	威龙股份 (603779.SH) : 2024 年半年度业绩预告。公司预计 2024 年上半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 678 万元到 1,065 万元, 预计 2024 年上半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 649 万元到 1,020 万元。
7月10日	惠发食品 (603536.SH) : 关于 2024 年半年度业绩预亏的公告。公司 2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润预计为-2,100.00 万元到-1,600.00 万元。公司 2024 年半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-2,400.00 万元到-1,800.00 万元。
7月10日	春雪食品 (605567.SH) : 2024 年半年度业绩预亏公告。公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-480.00 万元到-360.00 万元。公司预计 2024 年半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-660.00 万元到-540.00 万元。
7月10日	天润乳业 (600419.SH) : 2024 年半年度业绩预亏公告。公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-2600 万元到-3100 万元, 预计 2024 年半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 2200 万元到 2600 万元。
7月10日	妙可蓝多 (600882.SH) : 2024 年半年度业绩预增公告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司股东的净利润为 6,500.00~9,000.00 万元, 同比增长约 128%~215%。
7月10日	维维股份 (600300.SH) : 2024 年半年度业绩预增公告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 14,000 万元至 17,000 万元。公司预计 2024 年半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 6,000 万元至 7,000 万元。
7月10日	好想你 (002582.SZ) : 2024 年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润亏损: 3,000.00 万元 -4,000.00 万元; 扣除非经常性损益后的净利润亏损: 3,000.00 万元-4,000.00 万元。
7月10日	金种子酒 (600199.SH) : 2024 年半年度业绩预盈公告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,000 万元到 1,500 万元, 实现扭亏为盈。公司预计 2024 年半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 300 万元到 450 万元。
7月10日	皇氏集团 (002329.SZ) : 2024 年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利: 100 万元 - 150 万元, 比上年同期下降 99.30% - 99.53%; 扣除非经常性损益后的净利润亏损: 1,880 万元 - 亏损 1,930 万元, 比上年同期下降 278.89% - 283.65%。
7月10日	祖名股份 (003030.SZ) : 2024 年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润亏损: 600 万元 - 800 万元, 比上年同期下降: 134.12%-145.50%; 扣除非经常性损益后的净利润亏损: 800 万元 - 1,000 万元, 比上年同期下降: 148.48% -160.60%。
7月10日	中炬高新 (600872.SH) : 2024 年半年度业绩预盈公告。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约 3.15 亿元到 3.78 亿元, 实现扭亏为盈; 2024 年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 3.06 亿元到 3.68 亿元。
7月10日	麦趣尔 (002719.SZ) : 2024 年半年度业绩预告的公告。归属于上市公司股东的净利润亏损: 5,800 万元 -6,800 万元, 比上年同期下降: 55.21%-81.97%; 扣除非经常性损益后的净利润亏损: 4,800 万元 - 5,800 万元, 比上年同期下降: 22.66%-48.22%。
7月10日	来伊份 (603777.SH) : 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属上市公司股东的净利润为 1,400 万元至 1,600 万元。公司预计 2024 年半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 -600 万元至-900 万元。

- 7月10日 **酒鬼酒 (000799.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：11000万元-13000万元，比上年同期下降：73.93%-69.19%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：11000万元-13000万元，比上年同期下降：73.59%-68.79%。
- 7月10日 **皇台酒业 (000995.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润亏损：300万元-500万元；扣除非经常性损益后的净利润亏损：400万元-550万元。
- 7月10日 **海欣食品 (002702.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润亏损：950万元至1,400万元，比上年同期下降：897.88%-1,275.82%；扣除非经常性损益后的净利润亏损：1,400万元至2,100万元，比上年同期下降：809.38%-1,264.07%。
- 7月11日 **中信尼雅 (600084.SH)**：2024年半年度业绩预亏公告。预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-450万元到-550万元。预计2024年半年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-716万元到-816万元。
- 7月11日 **珠江啤酒 (002461.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：47,594.87万元至53,086.58万元，比上年同期增长：30%至45%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润盈利43,635.47万元至48,670.33万元。
- 7月11日 **莫高股份 (600543.SH)**：关于2024年半年度业绩预亏公告。2024年半年度归属于上市公司股东的净利润预计约-800万元到-1,200万元。扣除非经常性损益事项后，公司2024年半年度归属于上市公司股东的净利润预计约-890万元到-1,290万元。
- 7月11日 **东鹏饮料 (605499.SH)**：2024年半年度业绩预告。预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润在160,000万元到173,000万元之间。预计2024年半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155,000万元到168,000万元。
- 7月11日 **佳隆股份 (002495.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：700万元-900万元，比上年同期增长：59.19%-104.67%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：670万元-870万元，比上年同期增长：111.37%-174.47%。
- 7月11日 **岩石股份 (600696.SH)**：2024年半年度业绩预亏公告。预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-5,500.00万元至-8,250.00万元，与上年同期相比，出现亏损。
- 7月11日 **良品铺子 (603719.SH)**：2024年半年度业绩预告。预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润2,100万元到3,000万元。公司预计2024年半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700万元到1,600万元。
- 7月11日 **劲仔食品 (003000.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润利：13,300.66万元-14,963.24万元，比上年同期增长：60.00%-80.00%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：11,217.05万元-12,879.63万元，比上年同期增长：56.04%-79.17%。
- 7月11日 **盐津铺子 (002847.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润利：31,000万元~33,000万元，比上年同期增长：26.18%~34.32%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：26,000万元~28,000万元，比上年同期增长：12.46%~21.11%。
- 7月12日 **燕京啤酒 (000729.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润利：71,945万元-79,653万元，比上年同期增长：40%-55%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：70,000万元-77,500万元，比上年同期增长：60%-77%。
- 7月13日 **龙大美食 (002726.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：5,500.00万元-6,500.00万元；扣除非经常性损益后的净利润盈利：5,300.00万元-6,300.00万元。
- 7月13日 **中信尼雅 (600084.SH)**：关于公司董事长辞职的公告。乔梁先生因工作调动申请辞去公司董事、董事长职务，同时一并辞去公司董事会战略委员会中的职务。辞职后乔梁先生将不在公司担任任何职务；截止本公告日，乔梁先生未持有公司股份。
- 7月13日 **桃李面包 (603866.SH)**：2024年半年度业绩快报。归属于上市公司股东的净利润28,975.42万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润27,744.72万元。
- 7月13日 **海南椰岛 (600238.SH)**：2024年半年度业绩预告。预计2024年半年度归属于上市公司股东的净利润为400万元。预计2024年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-490万元。
- 7月13日 **克明食品 (002661.SZ)**：2024半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：8,500.00万元至12,500.00万元；扣除非经常性损益后的净利润盈利：8,000.00万元至12,000.00万元。
- 7月13日 **顺鑫农业 (000860.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润盈利：33,000万元-48,000万元；扣除非经常性损益后的净利润盈利：33,000万元-48,000万元。
- 7月13日 **双塔食品 (002481.SZ)**：2024年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润利：5000万元-6000万元，比上年同期增长：173.11%-187.74%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：4800万元-5800万元，比上年同期增长：167.01%-180.97%。

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	
7月15日(周一)	克明食品 (002661.SZ)
7月17日(周三)	甘源食品 (002991.SZ)
7月19日(周五)	佳隆股份 (002495.SZ)
7月19日(周五)	安琪酵母 (600298.SH)
解禁	
7月17日(周三)	千味央厨 (001215.SZ)
分红	
7月16日(周二)	青岛啤酒 (600600.SH)

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	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	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 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	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