

# 行业整体迎来底部弱复苏, 跨省合作共同推进酒业发展

——食品饮料行业周观点(07.03-07.09)

强于大市(维持)

2023 年 07 月 10 日

## 行业核心观点:

上周(2023 年 07 月 03 日-2023 年 07 月 09 日), 上证综指下跌 0.17%, 申万食品饮料指数下跌 0.12%, 跑赢上证综指 0.05 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 17。年初至今上证综指上涨 3.47%, 申万食品饮料指数下跌 9.18%, 跑输上证综指 12.65 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 25。上周食品饮料各子板块多数下跌, 其中保健品(-9.46%)、啤酒(-3.60%)、零食(-1.76%)跌幅居前三。**白酒方面**, 河南与贵州签订酱酒原粮合作协议, 贵州发布 3500 万酒厂建设项目。茅台酱香系列酒 3 万吨技改项目有新进展, 茅台机场再推预约购酒活动, 泸州老窖将助力诗仙太白提质增效。**大众食品方面**, 三只松鼠牵手世界 500 强落子安徽无为, 三只松鼠与翱兰国际合作工厂预计今年 8 月投产。由于股价不符合地位, 达利食品拟退市。卫龙起诉良品铺子侵权, 案由为侵害实用新型专利权纠纷。**建议关注:** 1) **白酒**: 行业复苏延续, 区域高端白酒稳占市场, 次高端白酒成长空间大, 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、规范化进程持续推进, 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, 业绩分化比较明显, 建议关注业绩表现较好的速冻食品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

## 投资要点:

**本周行情回顾:** 上周(2023 年 07 月 03 日-2023 年 07 月 09 日), 上证综指下跌 0.17%, 申万食品饮料指数下跌 0.12%, 跑赢上证综指 0.05 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 17。年初至今上证综指上涨 3.47%, 申万食品饮料指数下跌 9.18%, 跑输上证综指 12.65 个百分点, 在申万 31 个一级子行业中排名第 25。上周食品饮料各子板块多数下跌, 其中保健品(-9.46%)、啤酒(-3.60%)、零食(-1.76%)跌幅居前三。

**白酒每周谈:** 上周白酒板块上涨 0.24%, 其中伊力特(-5.48%)、顺鑫农业(-4.72%)、迎驾贡酒(-4.53%)跌幅居前三, 贵州茅台下跌 0.06%, 五粮液上涨 0.06%。行业层面, 河南与贵州签订酱酒原粮合作协议, 贵州发布 3500 万酒厂建设项目。**贵州茅台:** 上周, 20 年飞天茅台批价维持 3050 元/瓶, 飞天散瓶价格维持 2850 元/瓶, 茅台酱香系列酒 3 万吨技改项目有新进展, 茅台机场再推预约购酒活动。**五粮液:** 上周, 普五(八代)价格下跌至 960 元/瓶, 五粮液子公司参与出资成立私募基金。**泸州老窖:** 上周, 泸州老窖(52 度)上涨至 379.00 元/瓶, 泸州老窖将助力诗仙太白提质增效。

## 食品饮料其它板块:

## 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

关注上游天然代糖布局食品饮料, 飞天茅台价格回调释放积极信号

5 月休闲零食及冲饮同比由正转负, 调味品同比跌幅扩大

5 月白酒销售复苏放缓, 啤酒同比由正转负

分析师: 陈雯

执业证书编号: S0270519060001

电话: 18665372087

邮箱: chenwen@wlzq.com.cn

**乳制品：西部牧业：**西部牧业子公司花园乳业拟竞拍关联方租赁资产，以扩大乳制品生产规模，提升盈利能力。

**零食：良品铺子：**卫龙起诉良品铺子侵权，案由为侵害实用新型专利权纠纷。

**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

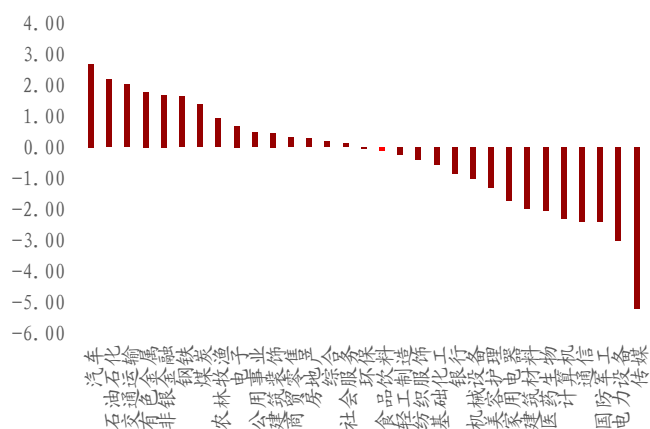
<b>1 上周行情回顾</b>	<b>4</b>
<b>2 白酒每周谈</b>	<b>5</b>
2.1 资本市场个股表现	5
2.2 价格跟踪及点评	5
2.3 北向资金跟踪	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评	7
<b>3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评</b>	<b>8</b>
<b>4 上市公司公告及大事提醒</b>	<b>10</b>
<b>5 投资建议</b>	<b>12</b>
<b>6 风险因素</b>	<b>12</b>
图表 1: 申万一级行业上周涨跌幅 (%)	4
图表 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.07.07)	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	10
图表 13: 食品饮料板块重点公司大事提醒 (2023.07.03—2023.07.07)	12

## 1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌0.12%，于申万31个子行业中位列第17。上周（2023年07月03日-2023年07月09日），上证综指下跌0.17%，申万食品饮料指数下跌0.12%，跑赢上证综指0.05个百分点，在申万31个一级子行业中排名第17。年初至今上证综指上涨3.47%，申万食品饮料指数下跌9.18%，跑输上证综指12.65个百分点，在申万31个一级子行业中排名第25。

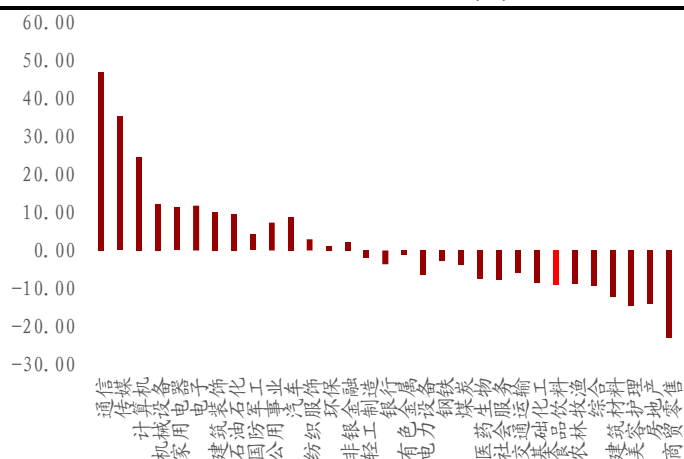
**子板块层面：**上周食品饮料各子板块多数下跌，其中软饮料（+1.26%）、预加工食品（+1.25%）、乳品（+1.13%）、白酒（+0.24%）、肉制品（-0.29%）、其他酒类（-0.64%）、烘焙食品（-1.53%）、调味发酵品（-1.55%）、零食（-1.76%）、啤酒（-3.60%）、保健品（-9.46%）。PE（TTM）分别为其他酒类（272.23倍）、调味发酵品（45.22倍）、零食（40.44倍）、啤酒（37.65倍）、烘焙食品（33.89倍）、保健品（31.61倍）、预加工食品（30.92倍）、软饮料（30.03倍）、白酒（28.65倍）、乳品（26.79倍）、肉制品（16.86倍）。

图表1：申万一级行业上周涨跌幅(%)



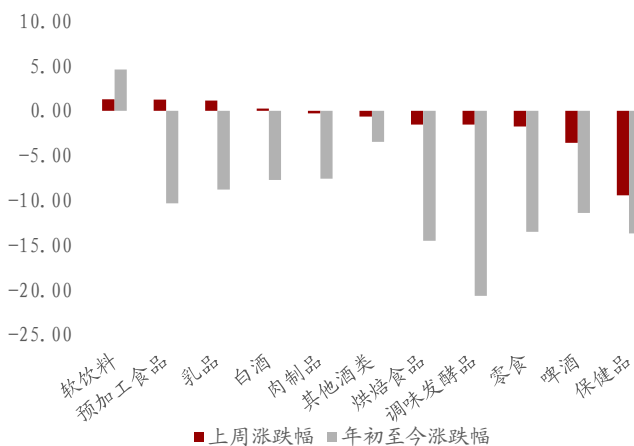
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：申万一级行业年初至今涨跌幅(%)



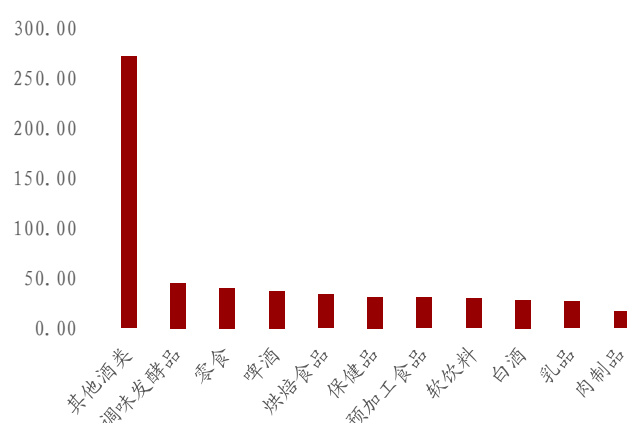
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.07.07)



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	
一鸣食品	7.63	汤臣倍健	-12.89
麦趣尔	7.39	*ST 交昂	-12.05
山西汾酒	7.04	香飘飘	-9.45
惠发食品	6.99	绝味食品	-8.96
华统股份	6.14	威龙股份	-7.68

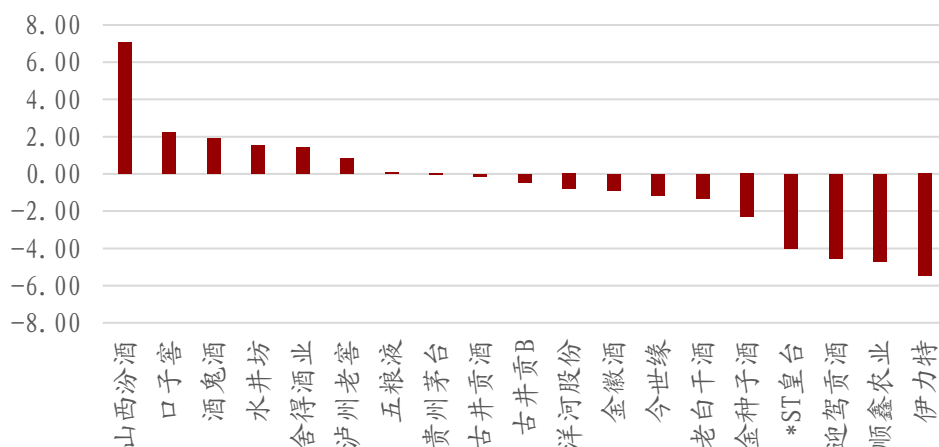
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

## 2 白酒每周谈

### 2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块上涨0.24%，其中伊力特（-5.48%）、顺鑫农业（-4.72%）、迎驾贡酒（-4.53%）跌幅居前三，贵州茅台下跌0.06%，五粮液上涨0.06%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

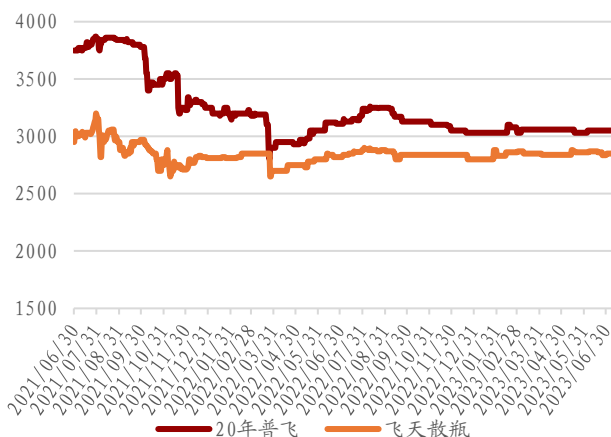


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

### 2.2 价格跟踪及点评

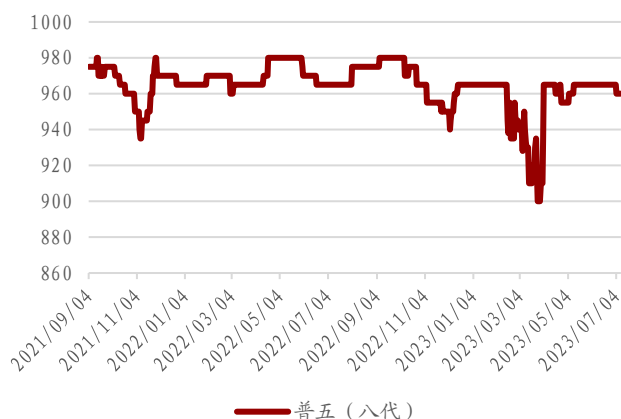
上周，20年飞天茅台批价维持3050元/瓶，飞天散瓶价格维持2850元/瓶。五粮液酒价格下降，普五（八代）价格下降为960元/瓶。根据京东商城数据，各类名酒价格少数下跌，水井坊（52度）下跌至609.00元/瓶。多数名酒价格不变，五粮液（52度）维持1099.00元/瓶，洋河梦之蓝(M3)（52度）维持649.50元/瓶，剑南春（52度）维持479.00元/瓶，习酒窖藏1988（53度）维持698.00元/瓶，30年青花汾酒（53度）维持1199.00元/瓶。少数名酒价格上涨，泸州老窖（52度）上涨至379.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



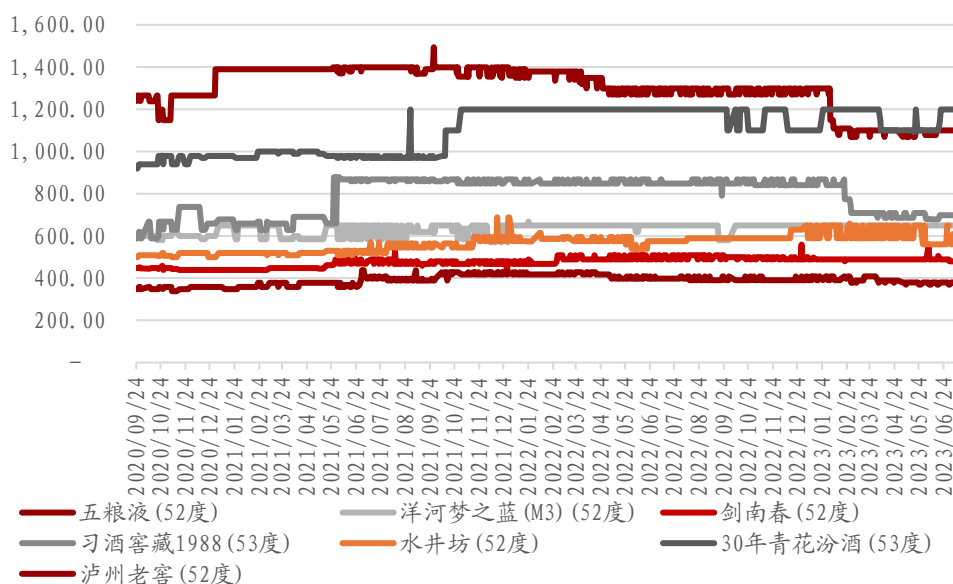
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

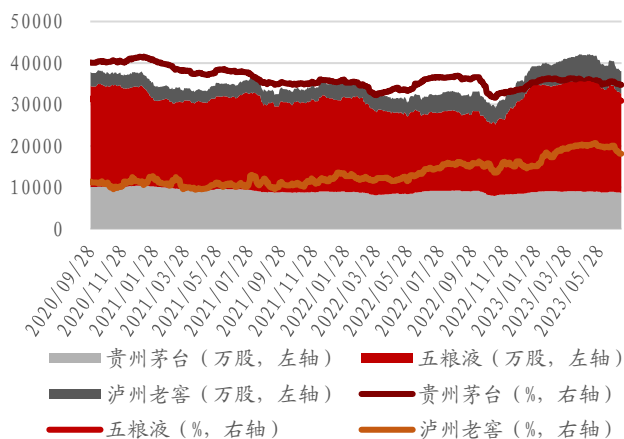


资料来源: 京东, 万联证券研究所

## 2.3 北向资金跟踪

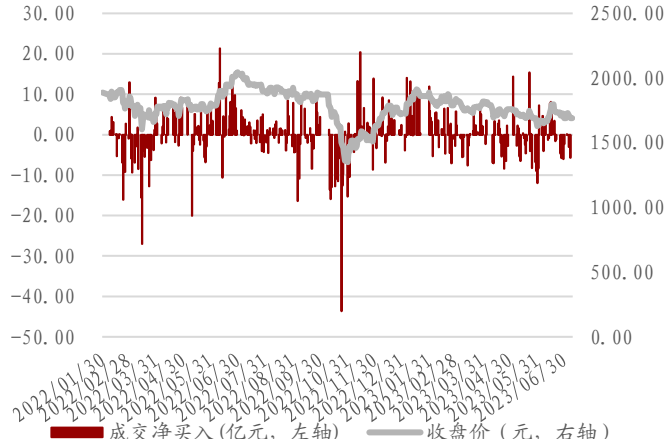
截至2023年7月7日, 贵州茅台北向资金持股8734.82万股, 持股比例为6.95%, 较上上周减少0.04pct; 五粮液北向资金持股23998.89万股, 持股比例为6.18%, 较上上周减少0.09pct; 泸州老窖北向资金持股5336.85万股, 持股比例为3.62%, 较上上周减少0.11pct。截至7月7日, 贵州茅台上周累计净流出9.64亿元。

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

### 茅台酱香系列酒3万吨技改项目有新进展

近日, 茅台酱香系列酒项目柑子坪片区13栋制酒厂房顺利封顶。茅台3万吨酱香系列酒技改工程项目总投资为83.84亿元, 每年可新增3万吨酱香系列酒基酒产量, 使酱香系列酒的产能达5.6万吨/年。资料显示, 柑子坪片区工程是茅台酱香系列酒技改工程项目的重要组成部分, 其顺利封顶, 为9月20日顺利移交打下基础。(糖酒快讯)

### 五粮液子公司参与出资成立私募基金

天眼查App显示, 近日, 宜宾名门秀股权投资合伙企业(有限合伙)成立, 出资额约3亿人民币, 执行事务合伙人为宜宾五粮液基金管理有限公司(此公司大股东为五粮液集团, 股权占比56%)。经营范围含以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。合伙人信息显示, 该企业由成都五商供应链管理有限责任公司(占41.32%股权)、重庆市乐达酒业有限公司(占10%股权)、宜宾五粮液基金管理有限公司(占0.03%股权)等多家企业共同出资。(糖酒快讯)

### 贵州发布3500万酒厂建设项目

7月6日, 贵州省政府招商引资信息网发布黔西市钟山镇乌木村酒厂建设项目。项目占地面积约16亩, 新建生产厂房、仓库、展示厅等6000平方米, 年生产销售白酒900吨, 总投资额3500万元计划年销售收入1500万元, 年利润700万元, 投资利润率20.0%。(糖酒快讯)

### 河南与贵州签订酱酒原粮合作协议

7月4日, 河南省农业农村厅与贵州省农业农村厅签署优质专用小麦生产合作框架协议。双方将推进贵州省酱香白酒产业和河南省小麦产业共同发展, 积极探索产业协同发展新路径、新方法、新目标。其中, 双方将共建生产基地, 依托河南省小麦种植优势, 采取“公司+基地+农户”“订单种植”“合同收购”等发展方式建设优质专用小麦生产基地。(糖酒快讯)

### 泸州老窖将助力诗仙太白提质增效

7月3日上午, 泸州市与万州区战略合作暨泸州老窖助力诗仙太白提质增效工程启动仪式在重庆市万州区举行。启动仪式上, 泸州老窖集团有限责任公司、重庆市诗仙太



白酒业有限公司签订了战略合作协议，颁发了首席技术顾问、首席质量顾问聘书，举行了迎糟仪式、出酒仪式。（糖酒快讯）

### 亳州2023规上白酒企业营收目标超220亿

7月4日消息，据《亳州市华夏酒城建设三年实施规划》，2023年亳州市目标规模以上白酒企业实现营业收入超过220亿元，酿酒总产量达到15万千升；培育年营业收入超200亿元企业1家，超亿元企业2-3家。到2025年，实现规模以上白酒企业实现营业收入超过350亿元，酿酒总产量达到22万千升；培育年营业收入超300亿元企业1家，超10亿元企业1-2家，超5亿元企业2-3家，超亿元企业5-8家。逐步将亳州市建设成为全国名酒名镇产业示范区集聚区、中国浓香型白酒优势产区，打造集名酒名镇、酿酒基地、文化传承、康养旅游于一体的华夏酒城。（糖酒快讯）

### 茅台机场再推预约购酒活动

近日，据茅台机场官微消息，2023年7月1日-15日，茅台机场推出全新系列航班预约购酒活动。活动期间，实际乘坐茅台往返于北京、昆明、三亚、成都、宁波、义乌、济南、合肥、昆明、长沙、武汉、杭州、泉州、厦门、广州、深圳、西安、南宁、福州、银川、重庆活动航线航班的旅客，可参与抽取购酒资格抽中后，可按1499元/瓶的价格预约购买飞天53%vol贵州茅台酒（带杯）1瓶。（糖酒快讯）

### 茅台1935·寻道中国走进山西平遥

“茅台1935·寻道中国”科学7月5日，探索走进山西平遥。活动现场，《中国国家地理》杂志发布了平遥的科考成果“茅台1935·国之大医”公益基金，向平遥县中医药发展事业捐赠50万元，助力健康平遥的建设发展。“茅台1935·寻道中国”科学探索活动还将走进河北承德、内蒙古乌兰浩特和黑龙江黑河。（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

### 三只松鼠牵手世界500强 落子安徽无为

7月6日，翱兰松鼠食品（芜湖）有限公司在安徽无为正式揭牌，预计8月份投产。该公司由世界500强、新加坡上市企业翱兰集团与坚果行业领军企业三只松鼠共同出资成立，致力于通过双方国际化运营及产品加工制造、全渠道经营优势的强强联合，为消费者提供更加优质的产品和服务，助力美好生活。（界面安徽）

### 三只松鼠与翱兰国际合作工厂预计今年8月投产

7月7日，新京报记者从三只松鼠官方微信公众号获悉，三只松鼠与翱兰国际的合作工厂翱兰松鼠食品（芜湖）有限公司开业。该工厂今年2月开工建设，总建筑面积约12000平方米，预计今年8月正式投入生产。三只松鼠创始人章燎原表示，三只松鼠与翱兰在优化产品结构、缩短中间链路、持续改善品质、满足多元需求上大有可为，接下来双方将以“高端性价比”战略，深化供应链及全渠道运营能力建设。（新京报）

### 股价不符合地位，达利食品拟退市

近日，停牌近一周的达利食品复牌并公告称，公司拟启动私有化退市。公告显示，达利食品及要约人融世国际联合公布，融世国际要求董事会向计划股东提出建议，将达利食品公司拟议私有化。计划生效后，要约人将持有已发行股份约 受托人将持有已发行股份约3.89%，并将撤回其股份在联交所的上市地位。（中国新闻网）

### 佳禾食品回应中国咖啡市场有巨大潜力



佳禾食品：中国咖啡市场有巨大潜力。佳禾食品在投资者关系活动记录表中披露，公司一季度咖啡产品营收同比增长64%左右，主要基于咖啡大客户的增长。佳禾食品认为，咖啡在中国发展的趋势是快速增长的趋势。咖啡主要受到中产阶级和年轻一代消费者的青睐。咖啡店数量增加，包括国际连锁品牌和本土特色咖啡馆。同时，中国的咖啡文化和教育也在发展，以及咖啡供应链和产业的完善。总体而言，中国咖啡市场有着巨大的发展潜力。（食品饮料企业动态）

### 法国打造世界最大麦芽生产商

7月3日消息，澳大利亚联合麦芽公司（United Malt）已经接受法国农业综合企业集团InVivo旗下Malteries Soufflet的收购要约，这笔交易可能会创建世界上最大的麦芽生产商。这笔15亿澳元（约合人民币74.26亿元）的交易，尚待澳大利亚外国投资审查委员会和联合麦芽公司股东批准。此次收购是InVivo集团战略的一部分，届时该集团将成为全球最大的麦芽生产商和供应商，为啤酒厂、精酿啤酒厂、蒸馏厂和食品公司提供服务。（糖酒快讯）

### 海关总署：中国海关禁止进口日本福岛等十个县（都）食品

据海关发布消息，海关总署进出口食品安全局负责人就国际原子能机构发布日本福岛核污染水处置综合评估报告回答记者提问。负责人表示，为防范受到放射性污染的日本食品输华，保护中国消费者进口食品安全，中国海关禁止进口日本福岛等十个县（都）食品，对来自日本其他地区的食品特别是水产品（含食用水生动物）严格审核随附证明文件，强化监管，严格实施100%查验，持续加强对放射性物质的检测监测力度，确保日本输华食品安全，严防存在风险的产品输入。（中国新闻网）

### 卫龙起诉良品铺子侵权

据企查查网站显示，近日，卫龙关联公司漯河市平平食品有限责任公司新增开庭公告，被告为湖北良品铺子食品工业有限公司，案由为侵害实用新型专利权纠纷。（界面新闻）

### 华润怡宝最快年内赴港IPO 或将募资约10亿美元

7月6日，彭博发布新闻透露，华润已挑选银行安排其瓶装水子公司华润怡宝在香港的首次公开募股（IPO）。该IPO可能筹资约10亿美元。该公司在与美国银行、中银国际、中信证券和瑞银合作；最早可能于今年上市。（食品饮料企业动态）

### 喜力超23亿出售子公司

7月3日，据外媒消息，喜力同意以3亿欧元（约合人民币23.59亿元）将其软饮料制造商Vrumona出售给丹麦啤酒和饮料集团——丹麦皇家联合酿酒有限公司（Royal Unibrew）。Vrumona公司总部位于荷兰邦尼克，是一家非酒精饮料产品制造商，凭借在即饮及非即饮渠道的强大地位，已成为荷兰软饮料市场的第二大参与者。（食品饮料企业动态）

### 西部牧业子公司花园乳业拟竞拍关联方租赁资产

7月7日获悉，西部牧业董事会日前同意子公司新疆石河子花园乳业有限公司（简称“花园乳业”）参与竞拍关联方新疆西部天山乳业有限公司（简称“天山乳业”）部分租赁资产，以扩大乳制品生产规模，提升盈利能力。（财联社）

### 广西百菲乳业进行上市辅导备案

证监会官网显示，广西百菲乳业股份有限公司（简称“百菲乳业”）日前向广西证监

局申请上市辅导备案，辅导机构为国融证券股份有限公司。（食品饮料企业动态）

#### 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
盐津铺子	2023/7/3	限售解禁	本次符合解除限售条件的激励对象共计 29 人, 全部符合解除限售条件, 可解除限售条件的限制性股票数量为 952,515 股, 占目前公司最新股本总额 196,192,485.00 股的 0.49%。本次解除限售的限制性股票的上市流通日为 2023 年 7 月 5 日。
朱老六	2023/7/3	回购注销	公司通过股份回购专用证券账户, 共回购 240,000 股, 占回购前公司总股本的比例为 0.23%。公司已于 2023 年 6 月 30 日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理完毕上述 240,000 股回购股份的注销手续。本次回购股份注销完成前, 公司股份总额为 102,150,000 股, 本次回购股份注销完成后, 公司股份总额为 101,910,000 股, 公司剩余库存股 0 股。
来伊份	2023/7/4	解除质押	上海来伊份股份有限公司控股股东上海爱屋企业管理有限公司持有公司股份 173,121,200 股, 占公司总股本的 51.44%, 本次将质押给杭银理财有限责任公司的公司股份 36,000,000 股提前解除质押后, 爱屋企管剩余质押股份数量为 32,140,000 股, 占其所持股份比例的 18.57%。
青海春天	2023/7/4	解除质押	本次办理部分股份解除质押及再质押业务后, 西藏荣恩及其一致行动人肖融共持有公司股份 250,877,983 股, 占公司总股本的 42.73%, 累计质押数量 (含本次) 为 11,870 万股, 占其持股总数的 47.31%, 占公司总股本的 20.22%。
绝味食品	2023/7/4	限售解禁	本次限售股上市流通类型为非公开发行股份, 股票认购方式为网下, 本次限售股上市流通数量为 22,608,006 股, 上市流通日期为 2023 年 7 月 7 日。
好想你	2023/7/5	股票激励	本激励计划以 3.93 元/股的价格授予 163 名激励对象 802.8282 万股限制性股票, 限制性股票的授予日为 2023 年 7 月 4 日。
天佑德酒	2023/7/5	利润分配	以 2022 年末公司总股本 472,562,974 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 预计共分配股利 28,353,778.44 元, 剩余未分配利润结转至下年度。本次分配不进行资本公积金转增股本。
良品铺子	2023/7/5	股份减持	本次权益变动后, 公司股东达永有限所持公司股份的比例由 29.14% 减少至 28.12%, 累计减持比例为 1.02%。达永有限减持后仍为公司持股 5% 以上股东。
古井贡酒	2023/7/6	利润分配	以公司现有总股本 528,600,000 股 (其中 A 股总股本 408,600,000 股, B 股总股本 120,000,000 股) 为基数, 向全体股东每 10 股派现金 30.00 元 (含税), 共计分配现金股利人民币 1,585,800,000.00 元, 不送红股, 不以公积金转增股本。
泉阳泉	2023/7/6	股权质押	"公司股东赵志华持有吉林泉阳泉股份有限公司 42,246,094 股, 占公司总股本比例 5.907%, 本次质押后, 赵志华持有公司股份累计质押 42,000,000 股 (含本次), 占其持有公司股份的 99.417%,
威龙股份	2023/7/6	解除质押	控股股东山东九合云投科技发展有限公司持有威龙葡萄酒股份有限公司 62,571,880 无限售流通股, 占公司总股本 18.80%。其质押给山

			东省鑫诚恒业集团有限公司的本公司 45,930,423 股(占公司总股本的 13.80%) 已在中国证券登记结算有限责任公司办理了证券质押登记解除手续, 九合云投剩余质押公司股票 16,641,457 股, 占其所持公司股份总数的 26.60%, 占公司总股本的 5%。
庄园牧场	2023/7/6	股份减持	本次权益变动后, 持股 5%以上股东上海福菡商务咨询有限公司持有兰州庄园牧场股份有限公司股份占公司总股本 195,539,347 股(其中: A 股 195,210,000 股, 非上市外资股 329,347 股) 的比例从 6.4770%降至 4.9999%。
东鹏饮料	2023/7/6	股份减持	本次权益变动后, 天津君正创业投资合伙企业(有限合伙)持有公司股份比例从 8.9998%减少至 7.9592%
西麦食品	2023/7/6	限售解禁	公司 2021 年限制性股票激励计划暂缓授予的限制性股票第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计 1 人, 可解除限售的限制性股票数量为 9,240 股, 约占公司目前总股本的比例为 0.0041%, 上市流通日为 2023 年 7 月 10 日。
青岛啤酒	2023/7/7	利润分配	本次利润分配以方案实施前的本公司总股本 1,364,232,790 股为基数, 2022 年度每股派发现金红利人民币 1.30 元(含税), 再派发特别红利每股现金人民币 0.50 元(含税), 共计每股派发现金红利人民币 1.80 元(含税), 共计派发现金红利 2,455,619,022 元(含税)。
千禾味业	2023/7/7	定向增发	本次发行的发行对象为伍超群先生, 伍超群先生为公司控股股东、实际控制人, 并担任公司董事长兼总裁。本次向特定对象发行股票的实际发行数量为 62,402,496 股, 发行价格为 15.59 元/股, 本次向特定对象发行股票募集资金总额为 799,999,998.72 元。
金字火腿	2023/7/7	解除质押	股东任贵龙持有金字火腿股份有限公司 198,625,280 股, 占公司总股本比例 20.30%, 本次解除其质押给杨国芬的公司股份 67,500,000 股, 占其所持股份比例 33.98%, 占公司总股本比例 6.90%。
香飘飘	2023/7/8	股票激励	本激励计划股票期权首次授予日为 2023 年 7 月 7 日, 以 14.58 元/份的行权价格向符合授予条件的 38 名激励对象授予 1,076.00 万份股票期权, 约公司当前股本总额 41,074.58 万股的 2.62%。
良品铺子	2023/7/8	解除质押	良品铺子股份有限公司控股股东宁波汉意创业投资合伙企业(有限合伙)持有公司股份 145,565,794 股, 占公司总股本的 36.30%。本次解除质押后, 宁波汉意累计质押公司股份 58,250,000 股, 占其持股总数的 40.02%, 占公司总股本的 14.53%。
*ST 西发	2023/7/8	股份减持	西藏国有资本投资运营有限公司为持有西藏发展股份有限公司 5%以上股份的股东。西藏国投自 2023 年 3 月 28 日至 2023 年 7 月 6 日通过集中竞价交易方式减持公司股份 2,856,585 股, 达到公司总股本的 1.08%。
良品铺子	2023/7/8	股份减持	本次权益变动后, 公司控股股东宁波汉意创业投资合伙企业(有限合伙)及其一致行动人宁波良品投资管理有限公司, 以及公司股东宁波汉亮奇好投资管理合伙企业(有限合伙)及其一致行动人宁波汉林致好投资管理合伙企业(有限合伙)、宁波汉宁倍好投资管理合伙企业(有限合伙)、宁波汉良佳好投资管理合伙企业(有限合伙), 合计所持公司的股份比例由 44.22%减少至 42.84%, 超过公司总股本的 1%。

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 (2023.07.03—2023.07.07)

时间	公司	事件
2023/7/11	岩石股份	临时股东大会
2023/7/12	顺鑫农业	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:** 行业复苏延续, 区域高端白酒稳占市场, 次高端白酒成长空间大, 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、规范化进程持续推进, 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, 业绩分化比较明显, 建议关注业绩表现较好的速冻食品、调味品、软饮料、乳制品、休闲零食等大众品行业龙头。

## 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, 新冠病毒株变化莫测, 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登记为证券分析师，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

万联证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。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。

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