

京东酒世界启动 618 促销，多款新品上市

——食品饮料行业周观点(05.22-05.28)

强于大市(维持)

2023 年 05 月 29 日

行业核心观点:

上周(2023 年 05 月 22 日-2023 年 05 月 28 日),上证综指下跌 2.16%,申万食品饮料指数下跌 1.13%,跑赢上证综指 1.03 个百分点,在申万 31 个一级子行业中排名第 14。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中啤酒(-4.76%)、烘焙食品(-3.10%)、零食(-2.65%)跌幅前三。**白酒方面**,5 月中旬全国白酒环比价格总指数下跌 0.01%,京东酒世界启动 618 促销,多款白酒新品上市,茅台酒小满产品亮相蓉城,茅台悠蜜蓝莓精酿新品发布,雄安保府酒业国潮系列新品上市,皇家剑南春新品上市。**啤酒方面**,华润雪花啤酒与美团闪购达成战略合作,青岛啤酒在韩推出限量版产品,2023 珠江啤酒品牌发布会圆满举办,喜力计划投资 7 亿推广淡啤酒品牌星银,推动啤酒高端化进程。**大众食品方面**,蜜雪冰城全资子公司大咖国际食品新增旅游业务,雀巢咖啡携手清华共创研习室。**建议关注:** 1) **白酒:** 建议关注受益于宴席、送礼场景恢复,长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业的配置机会; 2) **啤酒:** 啤酒发展高端化、规范化进程加速推进,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,经济复苏后线下消费场景持续恢复带来增量,建议关注乳制品、调味品、预制菜、速冻食品、卤制品等大众食品龙头。

投资要点:

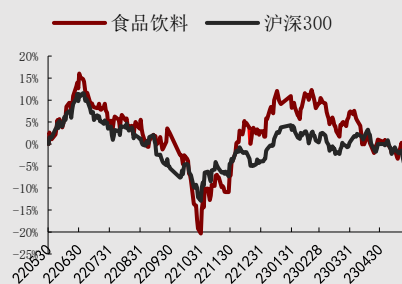
本周行情回顾: 上周(2023 年 05 月 22 日-2023 年 05 月 28 日),上证综指下跌 2.16%,申万食品饮料指数下跌 1.13%,跑赢上证综指 1.03 个百分点,在申万 31 个一级子行业中排名第 14。上周食品饮料各子板块多数下跌,其中啤酒(-4.76%)、烘焙食品(-3.10%)、零食(-2.65%)跌幅前三。

白酒每周谈: 上周白酒板块下跌 0.97%,其中老白干酒(-7.48%)、山西汾酒(-6.42%)、古井贡酒(-5.14%)跌幅居前三,贵州茅台下跌 0.53%,五粮液下跌 0.41%。行业层面,5 月中旬全国白酒环比价格总指数下跌 0.01%,京东酒世界启动 618 促销,多款白酒新品上市,茅台酒小满产品亮相蓉城,茅台悠蜜蓝莓精酿新品发布,雄安保府酒业国潮系列新品上市,皇家剑南春新品上市。**贵州茅台:** 上周,20 年飞天茅台批价维持 3030 元/瓶,飞天散瓶价格维持 2860 元/瓶,茅台、中兴洽谈数字化合作。**五粮液:** 上周,普五(八代)价格维持 965 元/瓶。**泸州老窖:** 上周,泸州老窖(52 度)下跌至 369.00 元/瓶,泸州老窖全国巡回鉴评会在上海举办。

食品饮料其它板块:

啤酒: **青岛啤酒:** 5 月 18 日,青岛啤酒韩国经销商 BEARKY 公司宣布,

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

4 月休闲零食及冲饮销售持续复苏,调味品同比跌幅扩大

4 月白酒销售保持高增长,啤酒增速小幅回升

酒企间互通合作,加快构建产业新格局

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

将在韩国大型超市和便利店推出“青岛啤酒 500 毫升罐冰袋包装”。冰袋包装是一种限量版商品，每年都会推出新的设计，并带有俏皮的色彩。今年，该套装包括 8 罐 500ml 青岛啤酒和一个印有卡通熊猫的冰袋。**华润啤酒：**近日，华润雪花啤酒与美团闪购正式达成 2023 年度战略合作。双方将在啤酒新趋势、细分产品结构、拥抱新渠道、供给优化等多个方面深入合作，探索外卖营销、人群运营等多种新合作模式。美团闪购将助力华润雪花啤酒成为平台内年销售额 10 亿品牌，共同提升啤酒品类在平台内的销售增长，打造行业标杆。

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

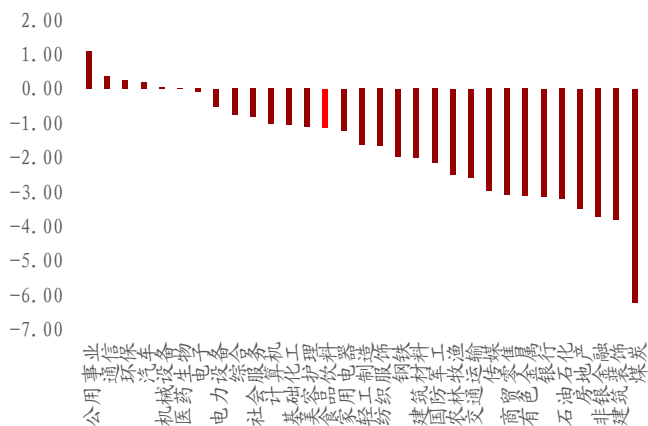
1 上周行情回顾	4
2 白酒每周谈	5
2.1 资本市场个股表现	5
2.2 价格跟踪及点评	5
2.3 北向资金跟踪	6
2.4 行业动态及重点公司事件跟踪点评	7
3 食品饮料子板块行业动态及重点公司跟踪点评	9
4 上市公司公告及大事提醒	10
5 投资建议	12
6 风险因素	13
图表 1: 食品饮料板块上周涨跌幅 (%)	4
图表 2: 食品饮料板块年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 3: 食品饮料子板块上周及年初至今涨跌幅 (%)	4
图表 4: 食品饮料子板块 PE-TTM(2023.05.26)	4
图表 5: 食品饮料领涨领跌个股 (%)	5
图表 6: 白酒板块个股周涨跌幅 (%)	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 (2023.05.29—2023.06.02)	12

1 上周行情回顾

上周食品饮料板块下跌1.13%，于申万31个子行业中位列第14。上周（2023年05月22日-2023年05月28日），上证综指下跌2.16%，申万食品饮料指数下跌1.13%，跑赢上证综指1.03个百分点，在申万31个一级子行业中排名第14。年初至今上证综指上涨3.99%，申万食品饮料指数下跌6.06%，跑输上证综指10.05个百分点，在申万31个一级子行业中排名第23。

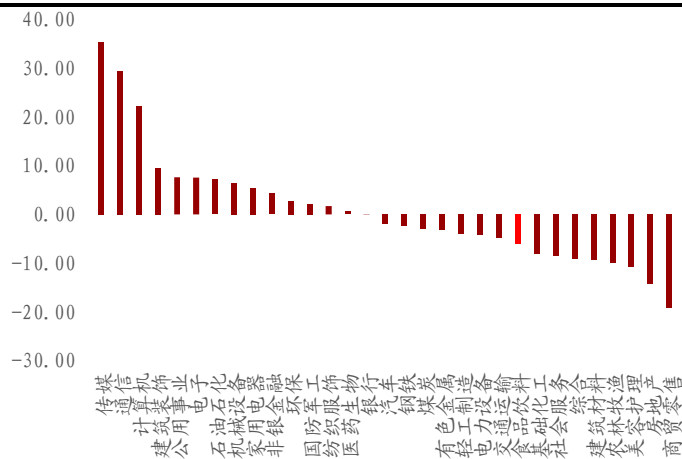
子板块层面：上周食品饮料各子板块多数下跌，其中保健品（+1.63%）、调味发酵品（-0.65%）、白酒（-0.97%）、乳品（-1.26%）、肉制品（-1.36%）、软饮料（-1.67%）、预加工食品（-1.83%）、其他酒类（-2.26%）、零食（-2.65%）、烘焙食品（-3.10%）、啤酒（-4.76%）。PE（TTM）分别为其他酒类（265.20倍）、调味发酵品（50.57倍）、零食（41.70倍）、啤酒（37.96倍）、烘焙食品（35.52倍）、预加工食品（32.93倍）、保健品（31.81倍）、软饮料（30.07倍）、白酒（29.42倍）、乳品（27.62倍）、肉制品（17.20倍）。

图表1：食品饮料板块上周涨跌幅(%)



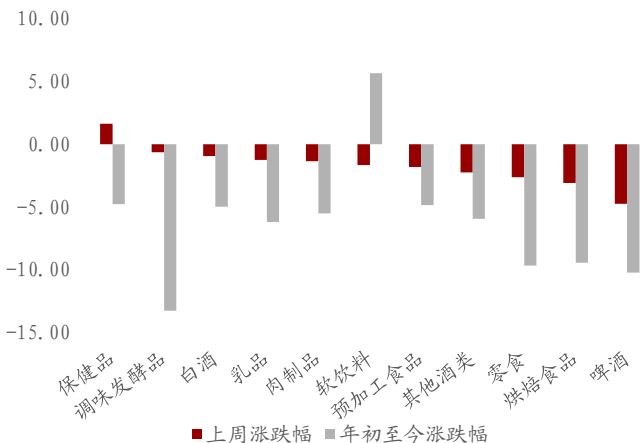
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：食品饮料板块年初至今涨跌幅(%)



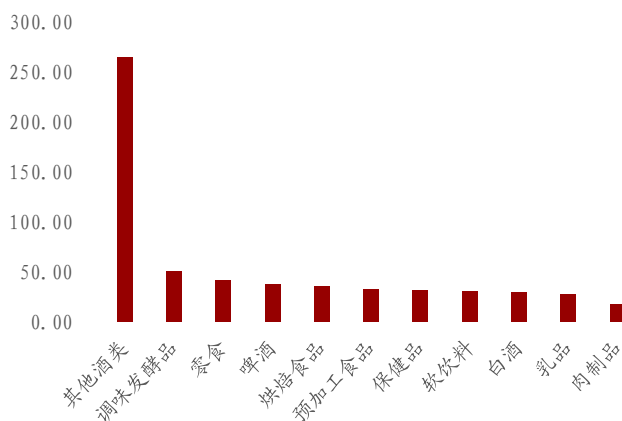
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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(2023.05.26)



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	
金种子酒	5.44	惠泉啤酒	-8.44
盖世食品	5.39	威龙股份	-8.28
绝味食品	4.74	老白干酒	-7.48
中炬高新	4.00	承德露露	-7.23
*ST莫高	3.52	青岛啤酒	-7.08

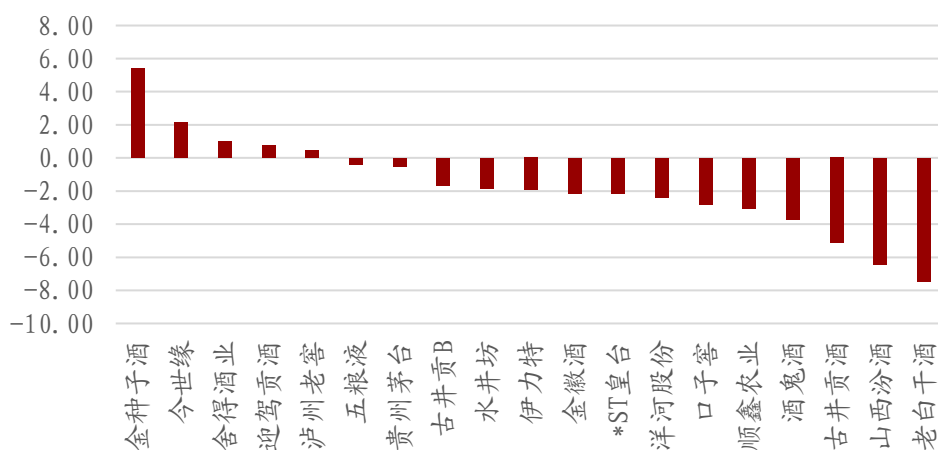
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2 白酒每周谈

2.1 资本市场个股表现

上周白酒板块下跌0.97%，其中老白干酒（-7.48%）、山西汾酒（-6.42%）、古井贡酒（-5.14%）跌幅居前三，贵州茅台下跌0.53%，五粮液下跌0.41%。

图表6: 白酒板块个股周涨跌幅(%)

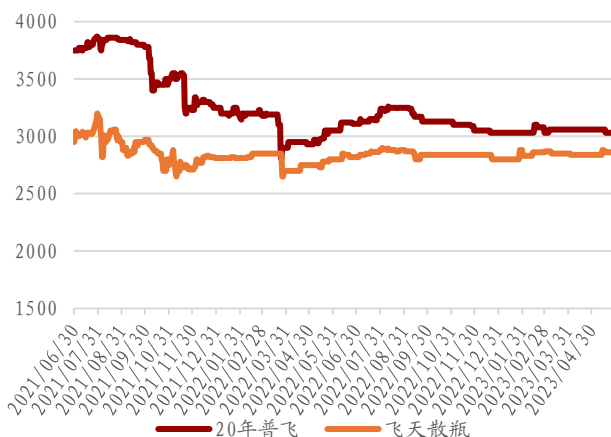


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

2.2 价格跟踪及点评

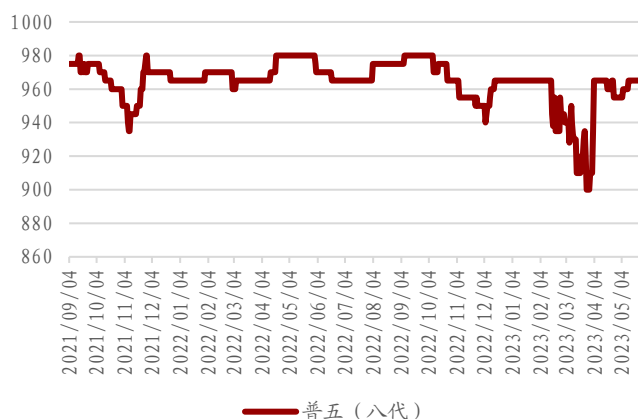
上周, 20年飞天茅台批价维持3030元/瓶, 飞天散瓶价格维持2860元/瓶。五粮液酒价格不变, 普五(八代)价格维持965元/瓶。根据京东商城数据, 各类名酒价格多数不变, 洋河梦之蓝(M3)(52度)维持649.50元/瓶, 剑南春(52度)维持489.00元/瓶, 习酒窖藏1988(53度)维持708.00元/瓶, 水井坊(52度)维持650.00元/瓶。少数名酒价格下跌, 30年青花汾酒(53度)下跌至1099.00元/瓶, 泸州老窖(52度)下跌至369.00元/瓶。少数名酒价格上涨, 五粮液(52度)上涨至1099.00元/瓶。

图表7: 飞天茅台批价跟踪 (元)



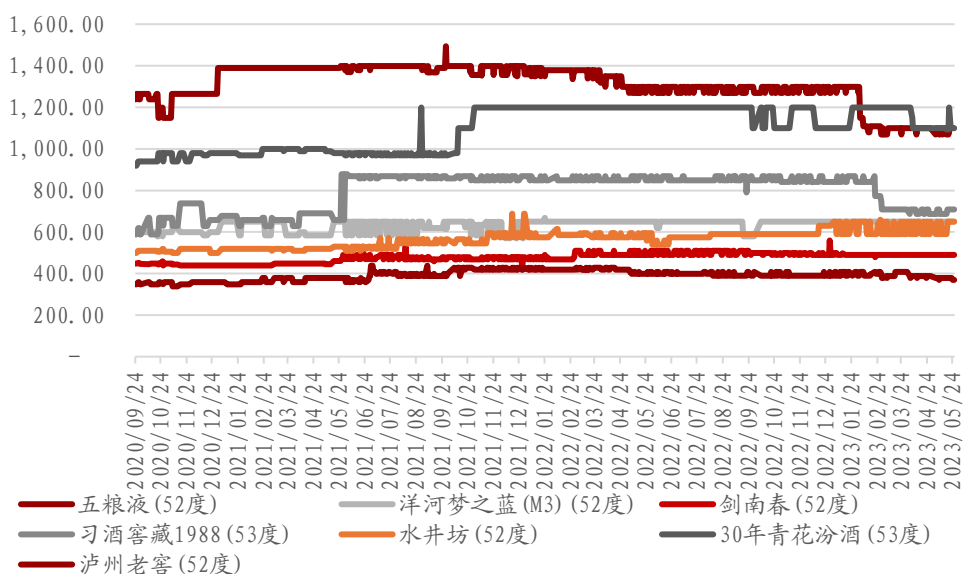
资料来源: 今日酒价, 万联证券研究所

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)

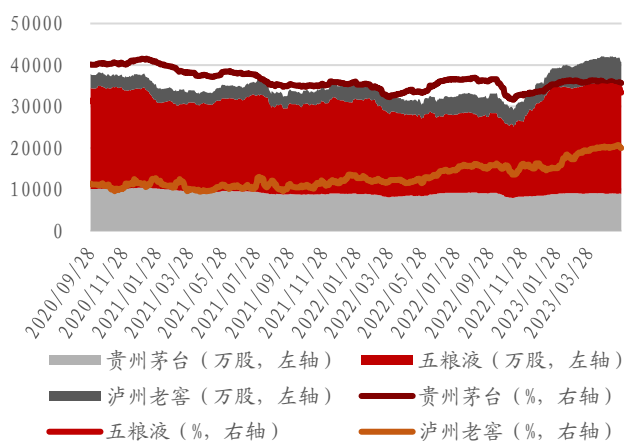


资料来源: 京东, 万联证券研究所

2.3 北向资金跟踪

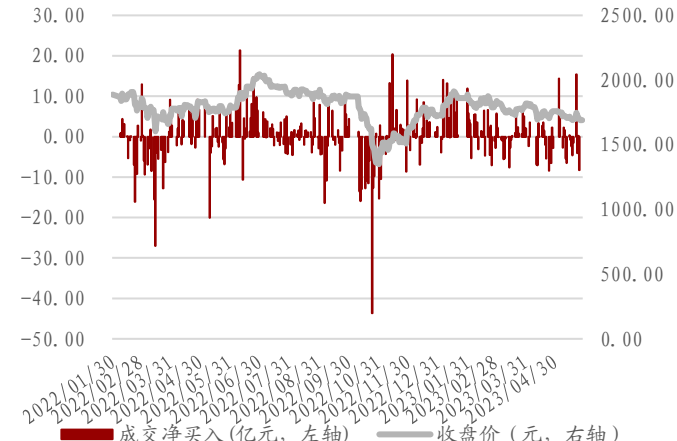
截至2023年5月26日, 贵州茅台北向资金持股8957.07万股, 持股比例为7.13%, 较上上周增加0.02pct; 五粮液北向资金持股25909.86万股, 持股比例为6.67%, 较上上周减少0.21pct; 泸州老窖北向资金持股5885.55万股, 持股比例为3.99%, 较上上周减少0.15pct。截至5月26日, 贵州茅台上周累计净流入3.35亿元。

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

川酒集团与茅台物流签订战略合作协议

5月17日, 川酒集团与贵州茅台酒厂(集团)物流有限责任公司签订战略合作协议。本次战略合作是茅台物流公司与川酒集团共享业务和产业布局优势, 推动双方资源共享、信息互通、强强联合的结果, 茅台物流公司将通过酒类一体化供应链物流服务体系与川酒集团在物流、仓储、粮食贸易等方面开展合作。同时, 双方将不断拓展合作领域, 逐步带动产业集群高标准、高质量发展, 共同开启川黔两省酒企协同创新和共赢发展的新局面。(糖酒快讯)

“喜相逢·茅台1935”文化之旅走进苏州

5月20日, “喜相逢·茅台1935”文化之旅走进苏州拙政园。整场活动, 茅台文化贯穿其中。活动现场铺陈了“喜事添雅”“岁月流雅”“山水蕴雅”“匠心筑雅”“文化赋雅”五个章节, 伴以苏州山水、苏绣苏雕、昆曲等元素, 将茅台文化与姑苏文化的交融展现得淋漓尽致。美酒与园林, 碰撞出一场属于“茅台1935”的文化盛宴。(糖酒快讯)

茅台酒小满产品亮相蓉城

5月21日, “守度小满·美自天成”贵州茅台酒二十四节气夏系列之小满产品在成都亮相。包装上, 小满产品采用莹润绿为主色调, 两位夏神——融在苦菜清秀、麦浪始金的原野上小憩, 夏日欣荣安逸之意盎然品现。贵州茅台酒二十四节气夏系列产品线下发布会从北京启程来到成都, 结合节气美学、地域文化、民族特色等表达茅台文化、数字之美, 用更年轻化的方式唤醒用户与巽风、消费者与茅台的情感连接, 用更具温度的行动引发年轻消费者的共鸣, 探索巽风数字世界与现实世界的深度互洽。(糖酒快讯)

“第九届清香类型白酒论坛”开启

5月20日, 由中清酒业酿造技艺发展中心主办、劲牌有限公司承办的“第九届清香类型白酒论坛”在劲牌研究院开启。本次活动, 汾酒、劲牌、牛栏山、红星、衡水老白干、宝丰、江小白、青海互助天佑德青稞酒、汾阳王、北京华都、内蒙古骆驼酒业、山西新晋商集团、内蒙古鄂尔多斯酒业等来自全国各大清香品类的企业代表和来自江南大学、中国食品发酵工业研究院、中国农业大学、天津科技大学、中国科学院微生物研究所的专家代表参会。本次大会以“强优势、补短板、高质量发展”为主题,

活动分为主题演讲、专家学术报告、书面发言三大主要板块。未来，随着清香企业形成合力，“和而不同，各美其美”的清香格局或将形成。据悉，两年后的“第十届清香类型白酒论坛”将在汾酒集团举办。（糖酒快讯）

泸州拟打造10亿茶酒旅融合项目

5月20日，泸州市农业农村局发布泸州市纳溪区茶酒旅融合项目。该项目总投资10亿元，规划用地面积400亩，建设综合性茶庄、酒庄，开发乡村旅游产品、研学产品等。目前项目正在进行招商，主要招引景区综合投资管理企业，茶庄、酒庄投资经营企业，其他景区配套企业。项目建成后预计年接待游客400万人次以上，年产茶叶3000吨以上，可实现综合产值10亿元以上，带动周边约2000人就业。（糖酒快讯）

雄安保府酒业国潮系列新品上市

5月20日，主题为“臻享品质 华夏风范—百年保定国潮系列新品上市招商会”成功举办。此次雄安保府酒业推出的国潮系列有三款：国潮1号，定位商务、中高端聚饮；国潮2号，定位宴席和礼品市场；国潮3号，定位商务、日常聚饮。此次国潮系列的推出，一方面适应了白酒国潮消费趋势，另一方面加快了其区域名酒品牌化发展步伐。（糖酒快讯）

习酒“君品荟·荟君子”主题品鉴活动全国启幕

5月22日，习酒“君品荟·荟君子”主题品鉴活动在北京、西安、长沙、广州、贵阳等全国30余座城市拉开帷幕。在接下来的三个季节，“君品荟·荟君子”将带着醇香的君品习酒和厚重的君品文化，从赤水河畔横跨千里，2000余场主题品鉴活动，40000余人的共话交流，以儒雅之风，尽展东方美学和君子气概。（糖酒快讯）

5月中旬全国白酒环比价格总指数下跌0.01%

全国白酒价格调查资料显示，2023年5月中旬全国白酒环比价格总指数为99.99，下跌0.01%。从分类指数看，名酒环比价格指数为99.99，下跌0.01%；地方酒、基酒环比价格指数均为100.00，保持稳定。从定基价格指数看，2023年5月中旬全国白酒商品批发价格定基总指数为110.93，上涨10.93%。其中，名酒定基价格指数为114.81，上涨14.81%；地方酒定基价格指数为105.79，上涨5.79%；基酒定基价格指数为108.38，上涨8.38%。（糖酒快讯）

茅台悠蜜蓝莓精酿新品发布

5月24日，以“遇见美·创造美·分享美”为主题的2023茅台悠蜜蓝莓精酿新品发布盛典在丹寨万达小镇、巽风数字线上平台同时举行，蓝莓精酿“遇见·蓝雪”（零售价139元/瓶）、“遇见·丹红（丹青款）”（零售价519元/瓶）、“遇见·丹红（水墨款）”（零售价389元/瓶）、甜型、半干型五款新品重磅发布。活动现场，茅台生态农业公司还与巽风科技有限公司，部分悠蜜经销商举行了签约仪式。（糖酒快讯）

贵州新增1亿元生态白酒酿造项目

5月23日，贵州省投资促进局发布清镇市暗流镇生态白酒酿造项目。项目总投资额为1亿元，占地面积45亩，计划年销售收入3400万元，年利润500万元，投资利润率5%。该项目拟在暗流镇内建设白酒生产加工线，并配套修建基础设施。（糖酒快讯）

京东酒世界启动618促销

5月23日，京东618将全面开启，作为线上线下一体化运营的酒类零售渠道，京东酒世

界携百城千店同时开启今年的618。今年618期间，京东酒世界将完成美团、抖音、京东到家三大即时零售平台的全面战略合作上线，为消费者开启够省、够快、够好购酒新体验。此次618，京东酒世界全面开启以“够省”为主题的多重优惠促销活动，整个618期间，推出了多重促销优惠，其中5月23日到5月31日，针对红、白、洋、啤不同品类均为消费者打造了超值福利。部分葡萄酒爆款领券满199减30、部分精酿啤酒低至2件9折、指定大牌白酒至高可享满1199减168钜惠福利，爆品会场品质酒水享1件8.8折，为消费者全面打造“够省618”。（糖酒快讯）

第四届中国白酒黄淮核心产区高质量发展峰会举办

5月25日，以“强质固本 守正创新”为主题的第四届中国白酒黄淮核心产区高质量发展峰会在河南省三门峡市渑池县仰韶酒庄仙门山举办。苏鲁豫皖四省政府、食品工业协会、黄淮流域白酒核心产区企业代表齐聚一堂，共商引领中国白酒产业高质量发展大计。（糖酒快讯）

茅台、中兴洽谈数字化合作

近日，茅台集团党委副书记、总经理李静仁率队赴中兴通讯，围绕“智慧茅台2.0”建设等方面开展主题教育领题调研，探索茅台集团集成供应链数字化能力和园区智慧化建设路径。双方表示，希望在现有合作的基础上，充分发挥各自优势，助力茅台在数字化转型、数字化供应链、智能制造、园区智慧化等领域实现新突破，共推双方实现高质量发展。（糖酒快讯）

皇家剑南春新品上市

5月25日，剑南春酒业在线上推出皇家剑南春新品，建议零售价为1818元/瓶。皇家剑南春首批限量发售数量为30000瓶，将在“2023年618购物节”首发。5月25日开始，消费者可以在每天10:00、20:00两个时间段，进入天猫平台“剑南春官方旗舰店”支付定金100元，锁定购买名额，在618当天购买皇家剑南春可抵扣300元。（糖酒快讯）

泸州老窖全国巡回鉴评会在上海举办

5月25日，由中国酒业协会指导，泸州老窖股份有限公司主办的“品味450年，名酒荣耀鉴新篇”泸州老窖全国巡回鉴评会在申城上海举办，弘扬陈年酒文化，探讨陈年酒行业的可持续发展。本次陈年酒鉴评活动是泸州老窖全国巡回鉴评会走出四川、走向全国的第一站，也是泸州老窖陈年酒品牌文化价值的直观体现。泸州老窖陈年酒全国巡回鉴评会将进一步成为泸州老窖加强与名酒藏家和消费者的联系的纽带，也将帮助消费者了解每一瓶泸州老窖陈年酒的历史文化价值和时间价值。（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

蜜雪冰城全资子公司大咖国际食品新增旅游业务

近日大咖国际食品有限公司发生工商变更，经营范围新增旅游业务。据了解，该公司成立于2013年3月，法定代表人为赵红果，注册资本为2亿元，经营范围涉及食品生产、食品销售、货物进出口等。由蜜雪冰城股份有限公司全资控股。（食品饮料企业动态）

青啤在韩推出限量版产品

5月18日，青岛啤酒韩国代理商公司宣布，将在韩国大型超市和便利店推出“青岛啤酒500毫升罐冰袋包装”。冰袋包装是一种限量版商品，每年都会推出新的设计，并带有俏皮的色彩。今年，该套装包括8罐500ml青岛啤酒和一个印有卡通熊猫的冰袋。（糖酒快讯）

华润雪花啤酒与美团闪购达成战略合作

近日，华润雪花啤酒与美团闪购正式达成2023年度战略合作。双方将在啤酒新趋势、细分产品结构、拥抱新渠道、供给优化等多个方面深入合作，探索外卖营销、人群运营等多种新合作模式。美团闪购将助力华润雪花啤酒成为平台内年销售额10亿品牌，共同提升啤酒品类在平台内的销售增长，打造行业标杆。（糖酒快讯）

雀巢咖啡携手清华共创研习室

近日，雀巢咖啡全面升级“百考成咖”主题IP，通过红杯研习室落地清华等高等学府、更新产品系列包装与视觉、多平台主题物料传播等多元方式链接高考场景，以“线上+线下”并行的模式实现与Z世代的深度陪伴与沟通。（食品饮料企业动态）

2023珠江啤酒品牌发布会圆满举办

5月25日，以“聚精合力 登峰越岭”为主题的2023珠江啤酒品牌发布会在广州珠江琶醍成功举办。本次品牌发布会，珠江啤酒秉承国家“高质量”发展的大局观，进一步夯实“3+N”品牌战略，以“精”为核心理念，书写“精益求精”“精品荟萃”“精英加盟”“精诚合作”四大篇章，以“新产品、新渠道、新合作”为落脚点，展示了雪堡品牌升级战略，并亮相“珠江识叹”“珠江原浆”“雪堡精酿IPA”“南越虎尊”四大新品，推动珠江啤酒高端化进程，进一步夯实品牌的市场竞争力。（糖酒快讯）

喜力计划投资7亿推广淡啤酒品牌星银

近日，喜力计划投资1亿美元（约合人民币7.08亿）推广新的淡啤酒品牌喜力星银（Heineken Silver）。喜力公司认为喜力星银可以提高该品牌在美国的地位，并寄希望于淡啤酒市场的变化。（糖酒快讯）

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
紫燕食品	2023/5/23	利润分配	公司 2022 年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 412,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.75 元（含税），共计派发现金红利 309,000,000 元。
养元饮品	2023/5/23	利润分配	公司 2022 年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,265,493,600 股为基数，每股派发现金红利 1.8 元（含税），共计派发现金红利 2,277,888,480 元。
金种子酒	2023/5/23	股份增持	安徽金种子酒业股份有限公司部分董事及高级管理人员拟于 2023 年 5 月 23 日起 6 个月内，通过集中竞价交易方式增持公司股份，合计增持金额不低于 320 万元且不超过 420 万元。
好想你	2023/5/23	股份减持	公司股东杭州浩丞实业有限公司计划在减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份数量不超过 18,279,119 股（占公司原总股本 456,977,978 股比例为 4.00%）。截至 2023 年 5 月 20 日，上述减持计划的减持期间届满，杭州浩丞共减持 400 股，占公司当前总股本 443,235,414 股比例为 2.00%。
光明乳业	2023/5/24	利润分配	公司 2022 年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公

海融科技	2023/5/24	利润分配	<p>司总股本 1,378,640,863 股为基数,每股派发现金红利 0.08 元(含税),共计派发现金红利 110,291,269 元。</p> <p>公司 2022 年度利润分配方案如下:公司以截至 2022 年 12 月 31 日的股本总数 90,000,000 股为基数,每 10 股派发现金股利 4 元人民币(含税),合计派发现金 36,000,000 元人民币(含税),不进行资本公积转增股本,不送红股。</p>
莲花健康	2023/5/24	股份回购	<p>截至 2023 年 5 月 23 日,莲花健康产业集团股份有限公司本次回购股份期限届满,已完成股份回购事项。公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 19,381,400 股,占公司总股本的比例为 1.08%,回购成交的最高价为 2.80 元/股,最低价为 2.42 元/股,支付总金额为人民币 50,003,357.98 元(不含交易费用)。</p>
好想你	2023/5/24	股票激励	<p>本激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计不超过 1,002.8282 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 44,323.5414 万股的 2.26%。其中,首次授予限制性股票 952.8282 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.15%,占本激励计划拟授出限制性股票总量的 95.01%;预留部分限制性股票 50 万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.11%,占本激励计划拟授出限制性股票总量的 4.99%。</p>
广州酒家	2023/5/25	利润分配	<p>公司 2022 年年度权益分派方案为:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 568,770,805 股为基数,每股派发现金红利 0.4 元(含税),共计派发现金红利 227,508,322 元。</p>
立高食品	2023/5/25	利润分配	<p>公司 2022 年利润分配方案为:以截至 2022 年 12 月 31 日公司总股本 169,340,000 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元(含税),共派发现金红利 84,670,000 元(含税),剩余未分配利润全部结转以后年度。本次不进行资本公积金转增股本及派送股票股利。</p>
李子园	2023/5/25	利润分配	<p>公司 2022 年利润分配方案为:本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 303,408,000 股为基数,每股派发现金红利 0.30 元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增 0.30 股,共计派发现金红利 91,022,400 元,转增 91,022,400 股,本次分配后总股本为 394,430,400 股。</p>
元祖股份	2023/5/25	股份减持	<p>2023 年 4 月 10 日至 2023 年 5 月 23 日,元祖联合通过集中竞价方式减持公司股份,持有比例从 5.3874%变化至 4.9999%,变动比例为 0.3875%,此次权益变动后,元祖联合不再是公司持股 5%以上的股东。</p>
均瑶健康	2023/5/26	利润分配	<p>公司 2022 年度利润分配方案如下:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 430,000,000 股为基数,每股派发现金红利 0.10 元(含税),共计派发现金红利 43,000,000 元。</p>
海天味业	2023/5/26	利润分配	<p>公司 2022 年利润分配方案为:本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4,633,833,787 股为基数,向全体股东每股派发现金红利 0.70 元(含税),每股派送红股 0.20 股,共计派发现金红利 3,243,683,650.90 元,派送红股 926,766,757 股,本次分配后总股本为 5,560,600,544 股。</p>
味知香	2023/5/26	利润分配	<p>公司 2022 年利润分配方案为:本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 100,000,000 股为基数,每股派发现金红利 0.8 元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增 0.38 股,共计派发现金红利 80,000,000.00 元,转增 38,000,000 股,本次分配后总股本</p>

为 138,000,000 股。

公司 2022 年度利润分配方案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10.40 元（含税），截至 2023 年 3 月 31 日，公司总股本 6,398,918,718 股，扣除公司回购专户股份 22,596,809 股，以此计算合计拟派发现金红利总额为 6,631,374,785.36 元，占公司 2022 年度合并报表归属于母公司股东净利润比例为 70.31%。如在实施权益分派股权登记日前，公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

公司 2022 年利润分配方案为：以总股本 443,235,414 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税）；剩余未分配利润结转以后年度；不进行资本公积金转增股本，不送红股。

2023 年 5 月 26 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 32,468,413 股，占公司总股本的 0.5074%，回购最高价格 32.42 元/股，回购最低价格 29.02 元/股，回购均价 30.80 元/股，使用资金总额 1,000,002,954.80 元（不含交易费用）。

伊利股份 2023/5/27 利润分配

好想你 2023/5/27 利润分配

伊利股份 2023/5/27 股份回购

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（2023.05.29—2023.06.02）

时间	公司	事件
2023/5/29	顺鑫农业	临时股东大会
2023/5/30	山西汾酒	年度股东大会
2023/5/30	*ST莫高	年度股东大会
2023/5/30	青海春天	年度股东大会
2023/5/30	重庆啤酒	年度股东大会
2023/5/31	金种子酒	年度股东大会
2023/5/31	上海梅林	年度股东大会
2023/5/31	三只松鼠	年度股东大会
2023/5/31	新乳业	年度股东大会
2023/5/31	洋河股份	年度股东大会
2023/6/1	仲景食品	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：**受益于宴席、送礼场景恢复，长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。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、规范化进程加速推进，行业龙头业绩表现亮眼，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，经济复苏后线下消费场景持续恢复带来增量，建议关注乳制品、调味品、预制菜、速冻食品、卤制品等大众食品龙头。

6 风险因素

1. **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。
2. **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。
3. **疫情风险：**目前国内防疫彻底放开，新冠毒株变化莫测，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。
4. **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