



# 食品饮料行业周报：市场逐渐企稳 情绪有所恢复



投资要点:

## 上市公司重要公告

天味食品: 发布 2021 年年度业绩预减公告, 归母净利润预减 50.96%

山西汾酒: 发布 2021 年年度业绩预增公告, 归母净利润预增 70%至 80%

顺鑫农业: 发布 2021 年度业绩预告, 归母净利润预减 80.95%至 73.81%

## 行业重点数据跟踪

乳制品方面, 生鲜乳价格高位震荡。截至 2022 年 1 月 19 日, 主产区生鲜乳平均价为 4.27 元/公斤, 环比持平, 同比上涨 0.20%, 同比增速继续放缓。

肉制品方面, 仔猪、生猪、猪肉价格于 2019 年 5 月份开始探底回升并且延续涨价趋势, 去年十一前后价格开始出现明显下滑, 猪肉价格中期向下趋势确立。目前看来, 猪肉价格临近低点, 近期出现小幅反弹。截至 2022 年 1 月 21 日, 全国 22 省仔猪、生猪、猪肉价格分别达到 27.76 元/千克、14.36 元/千克、23.15 元/千克, 分别同比变动-73.91%、-51.32%、-47.60%。

## 投资建议

本周, 食品饮料板块跟随市场波动, 随着年报业绩预告披露结束白酒板块整体已有企稳迹象。开年以来, 板块出现调整主要围绕以下原因: 其一, 持续受到消费税传闻的影响; 其二, 龙头酒企提价预期落空; 其三,

受到疫情扰动，市场担忧白酒旺季动销；其四，拉长时间周期来看，板块估值并未明显消化。从基本面角度来看，行业并未发生实质性的改变，站在当前时点建议优选估值合理且具有自身成长属性的个股。板块方面，仍然建议关注确定性更强的高端白酒，以时间换空间，此外关注市场加速扩容的次高端。而大众品方面，上游成本压力在明年中或会有所缓解，目前来看竞争格局相对更好、压力传导更顺利的仍为啤酒板块，其次为乳制品。乳制品上游原奶上涨已趋于缓和，在需求向好及前期提价的基础上，业绩有望加速释放，建议积极关注。综上，我们给予行业“看好”的投资评级，继续推荐五粮液（000858）、今世缘（603369）、安琪酵母（600298）、重庆啤酒（600132）及伊利股份（600887）。

### 风险提示

宏观经济下行风险；重大食品安全事件风险。

关键词：业绩预增 涨价 疫情 白酒 食品安全

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_36761](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36761)

