



食品行业周报：国产婴配 乳粉追溯体系覆盖国内超 8 成企业



板块表现：3月28日-4月1日，大盘指数涨跌幅2.46%，食品饮料指数涨跌幅2.9%，涨跌幅在28个子行业中排名第10。表现前三板块为肉制品板块涨跌幅6.99%，零食板块涨跌幅3.82%，乳品板块涨跌幅3.47%。个股涨幅前三为青海春天（+25.85%）、双汇发展（+10.22%）、洽洽食品（+7.63%）。个股跌幅前三为星湖科技（-24.2%）、双塔食品（-8.86%）、均瑶健康（-8.15%）。

个股要点：【双汇发展】3月29日，公司公告2021年年报，实现营收666.82亿元，同降9.72%，归母净利润48.66亿元，同降22.21%。【光明乳业】3月29日，公司公告2021年年报，实现营收292.06亿元，同增15.59%，归母净利润5.92亿元，同降2.55%。【青岛啤酒】3月29日，公司公告2021年年报，实现营收301.67亿元，同增8.67%，归母净利润31.55亿元，同增43.34%。

【安琪酵母】3月29日，公司公告2021年年报，实现营收106.75亿元，同增19.5%，归母净利润13.09亿元，同降4.59%。【贵州茅台】3月31日，公司公告2021年年报，实现营收1061.9亿元，同增11.88%，归母净利润524.6亿元，同增12.34%。【天味食品】3月31日，公司公告2021年年报，实现营收20.26亿元，同降14.34%，归母净利润1.85亿元，同降49.32%。【盐津铺子】3月31日，公司公告2021年年报，实现营收22.82亿元，同增16.47%，归母净利润1.51亿元，同降37.65%。

行业观察：据每日经济新闻百家号援引中国新闻网报道，据工信部表

示，自 2013 年开展国产婴配乳粉追溯体系建设工作以来，已累计接入 95 家婴配乳粉企业，覆盖了国内企业总数的 80%以上、产品追溯数据量达 17 亿条，已成为国内婴配乳粉领域最权威、最有影响力的追溯平台，对增强消费者的认可度发挥了积极作用。

本周观点：我们建议关注两条主线：一是稳增长的白酒板块，关注高端贵州茅台、五粮液、泸州老窖，次高端洋河股份、古井贡酒、山西汾酒、舍得酒业、口子窖、水井坊、今世缘；二是盈利能力有望改善的乳制品行业，关注伊利股份。

大宗品成本数据跟踪：(1) 生鲜乳：2022 年 3 月 23 日全国生鲜乳平均价为 4.18 元/公斤，环比下降 0.24%，同比下降 2.11%。(2) 棕榈油：本周平均价为 12780.17 元/吨，环比下降 0.12%，同比上涨 153.98%。(3) 黄豆：3 月 20 日市场价为 5520 元/吨，环比持平，同比上涨 1.7%。(4) 豆粕：本周平均价为 4803.77 元/吨，环比下降 7.26%，同比上涨 42.49%。

(5) 小麦：本周平均价为 3211.01 元/吨，环比下降 0.07%，同比上涨 26.42%。(6) 猪肉：本周平均价为 18.2 元/公斤，环比上涨 0.24%，同比下降 48.45%。(7) 白羽肉鸡：本周平均价为 8.47 元/公斤，环比上涨 6.54%，同比下降 1.74%。(8) 玻璃指数：本周平均收盘价为 2064.81，环比上涨 6.25%，同比下降 1.91%。(9) 聚酯瓶片：华东市场本周市场价平均值为 8272 元/吨，环比下降 0.68%，同比上涨 25.81%。(10) 瓦楞纸：2021 年 12 月 31 日市场价为 4379.80 元/吨，环比下降 3.36%，同比上涨 16.6%。

(以上均已更新至最新数据)

风险提示：经济增速放缓，原材料成本上升，食品安全问题。

关键词：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_39971

