



食品饮料行业周报(第四十八周):关注年底密集信息催化 继续坚定推荐白酒



本周观点：关注年底密集信息催化，继续坚定推荐白酒白酒：上周白酒（中信）指数上涨 2.8%，当前阶段多因素催化：1) 价格：

贵州茅台市场化改革和五粮液价格机制调整；2) 企业自身改革：泸州老窖股权激励方案获泸州市国资委批复、顺鑫农业挂牌出售地产业务；3) 22 年经营计划将陆续出炉，酒鬼酒上周召开内参销售年会，22 年内参目标销售额 30 亿、延续高成长；4) 22 年春节旺季预期向好，名优酒企 21H2 均为 22 年留足余力（有序发货/库存良性/预收款表现较好），22 年开门红仍值得期待。我们建议积极把握跨年行情，短看密集催化坚定市场信心，长看需求向上与结构升级仍为主线，基本面向好，推荐五粮液/泸州老窖/贵州茅台。

子行业观点

1) 调味品：提价带来的事件性催化渐入尾声，步入提价传导过渡期，优选格局好/品牌力强的龙头；2) 啤酒：结构升级带动价格上升与盈利改善的逻辑仍旧坚实；3) 乳制品：需求旺盛，结构升级，高成长奶酪赛道值得关注。

重点公司及动态

顺鑫农业：拟通过产权交易所公开挂牌转让持有的顺鑫佳宇 100% 股权。百润股份：激励方案出炉，拟向 227 名激励对象授予 300 万股限制性股票。

风险提示：市场需求不达预期；市场竞争激烈程度超预期；食品安全问题。

关键词：白酒 股权激励 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_30592

