食品饮料行业周观点：关注植物蛋白饮料复苏

【东兴食饮】关注植物蛋白饮料复苏

随着疫情逐渐的好转，餐饮和礼品市场逐渐恢复，带动植物蛋白饮料需求开始好转。加之今年植物蛋白饮料的两个龙头企业–养元饮品和承德露露都在积极改革，两家企业业绩均有较好的恢复，建议关注行业复苏下两家公司的成长动能。

受疫情影响，主要以礼品市场和餐饮渠道消费的植物蛋白饮料受到较大的冲击，根据前瞻研究院预计 2020 年中国植物蛋白饮料行业市场规模受疫情影响为 1117.04 亿元，同比下降 6%左右。龙头公司表现也不尽如意，2020 年养元饮品、承德露露、黑芝麻等公司营业收入增速分别为-40.64%、-17.5%和-14.18%。

今年植物蛋白饮料行业有较好的复苏，一方面是看到礼品市场、和餐饮消费的恢复，另一方面龙头企业也在积极做改革，包括渠道改革、新产品规划等，从目前来看，两家龙头企业均取得了较好的效果。其中养元饮品预计 2021Q2 将恢复接近 2019 年的营业收入水平，承德露露预计 2021Q2 表现或略超 2019 年同期。

前瞻产业研究院发布的《2020-2025 年中国植物蛋白饮料行业市场需求与投资规划分析报告》显示，未来几年植物奶行业的年均增速有望保持在 20%以上，预计 2025 年植物奶市场规模将超 3000 亿元。我们长期看好植物蛋白饮料赛道，看好龙头企业充分享有行业增长红利的潜力，短期建议关注龙头企业的业绩恢复。

https://www.yunbaogao.cn

风险提示：

疫情影响加大，对宏观经济影响较大，以及对食品饮料需求影响较大。公司出现重大管理瑕疵等。

市场回顾：

本周食品饮料各子行业中，周涨跌幅依次为：其他酒类 10.84%，啤酒 4.74%，调味品 4.74%，黄酒 4.29%，白酒 3.29%，软饮料 2.54%，乳品 1.79%，肉制品-0.54%，食品综合-0.12%，葡萄酒-2.86%。

本周酒类行业公司中，涨幅前五的公司为：舍得酒业 24.55%，海南椰岛 17.00%，山西汾酒 16.86%，青青稞酒 15.07%，洋河股份 11.51%。表现后五的公司为：张裕 A-0.22%，贵州茅台-0.82%，*ST 中葡-2.88%，*ST 西发-13.32%，ST 通葡-13.57%。

关键词: ST 疫情 白酒

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_32716