



食品饮料行业动态点评：县城 建设推高城乡融合 区域繁荣 拓展升级空间



核心观点

事件：5月7日，中共中央、国务院印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，提出顺应县城人口流动变化趋势，选择一批条件好的县城作为示范地区重点发展，防止人口流失县城盲目建设。《意见》强调，科学把握功能定位，分类引导县城发展方向：加快发展大城市周边县城，积极培育专业功能县城，合理发展农产品主产区县城，有序发展重点生态功能区县城，引导人口流失县城转型发展。

推进县城建设对促进新型城镇化建设、构建新型工农城乡关系，具有重要意义。县城是我国城镇体系的重要组成部分，但现阶段县城投资消费与城市的差距还很大。2021年年底，我国县城及县级市城区人口合计约2.5亿人，占全国城镇常住人口的近30%，县及县级市数量占县级行政区划数量的约65%，但人均市政公用设施固定资产投资仅为地级及以上城市城区的1/2左右，人均消费支出仅为地级及以上城市城区的2/3左右。我国到了工业反哺农业、城市支持农村的发展阶段，今后一段时期是健全城乡融合发展体制机制、破除城乡二元结构的窗口期，而县城位于“城尾乡头”，是连接城市、服务乡村的天然载体。推进县城建设，有利于引导农业转移人口就近城镇化，完善大中小城市和小城镇协调发展的城镇化空间布局，有利于扩大当期有效投资和居民消费，开拓新的巨大投资消费空间。

《意见》提出了到2025年以县城为重要载体的城镇化建设取得重要进展的发展目标，从功能定位、产业培育、市政设施、公共服务等方面提供指

导，并且指出建立健全相关人口转移、投融资和建设土地利用机制，体现了政府对县城建设的高度重视和全盘布局。

本次县城城镇化升级改造将通过产业资源因地制宜，促进人口有序转移，条件好的县城得到重点发展，将城乡融合推向新高度。城镇化升级改造要尊重县城发展规律，顺应县城人口流动变化趋势，立足资源环境承载能力、区位条件、产业基础、功能定位，统筹县城生产、生活、生态、安全需要，合理确定不同类型县城的发展路径，发展专业功能、农产品主产区、生态功能区等类型县城，有序引导人口向邻近的经济发展优势区域转移。

因地制宜的多形态发展将破除城乡二元结构，健全城乡融合发展体制机制，补充完善城乡布局梯度，形成产业多元程度各异的“渐变带”。

重点县城的建设将带动消费能力和意愿的进一步提升，在城市中进行的消费升级有望实现顺畅延续和下沉，覆盖的区域和人口范围将得到扩大。

本次县城建设将优先选择一批条件好的县城作为示范地区重点发展，可以预见大城市的周边县城以及有产业特长资源的县城或将优先发展。沿着人口和产业逐渐集中的发展路径，区域消费市场也将迎来升级，由于重点县城发展水平与城市缩小甚至接近，对应地区的基础消费水平得到拉动，城市中进行的消费升级趋势有望实现顺畅延续和下沉，带来增量空间。具体来看，1) 白酒方面，健康意识提升，“少喝酒喝好酒”的消费观念更广泛接受，品牌认可度和集中度有望进一步提高；2) 肉制品方面，低温肉制

品兼具口感好、营养价值高等特点，未来增长或将快于高温肉制品；3) 乳制品方面，人均乳业消费量增加，伴随冷链设施的完善，以新鲜、营养价值高为核心价值的低温液态奶市场将进一步扩容；4) 调味品方面，作为生活必需品向餐饮、家庭两端渗透，具备易提价、高粘性的属性，行业生命周期长，未来产品健康化、高端化及复合调味品是发展趋势；5) 餐饮方面，商超、商业街等商业中心的建设将带来直营餐饮门店数量的快速提升，重点关注在下沉市场表现良好，基本面稳定的连锁餐饮品牌；6) 预制菜方面，餐饮标准化和快节奏带来的便捷用餐需求，将给预制菜和食品供应链带来广阔的市场空间。

投资建议：1) 白酒方面，推荐品牌力最强的全国名酒贵州茅台和五粮液，长期受益品牌集中度提升，以及边际改善强的区域白酒龙头迎驾贡酒和金种子酒；2) 肉类方面，推荐受益于冷链运输完善，在下沉市场有一定市占率的金字火腿；3) 乳制品方面，推荐产品升级顺利，市场占有率高，良好竞争格局下利润改善的乳业龙头伊利股份，以及专注于低温鲜奶，受益于冷链运输完善以及消费升级的新乳业；4) 调味品方面，推荐行业龙头海天味业和基本面持续改善的申洲高新；5) 餐饮方面 推荐已经实现餐饮

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_41694

