

食品饮料周报（24年第38周）

中秋节消费较弱，静待板块需求改善

优于大市

核心观点

本周（2024年9月9日至9月15日）食品饮料板块-5.50%，跑输上证指数3.27pct。本周食品饮料板块涨幅前五分别为欢乐家、ST通葡、盐津铺子、佳禾食品、新乳业。

白酒：中秋节消费氛围较弱，行业量、价均有一定压力。整体看，中秋延续4-8月消费弱复苏特点，消费者更加谨慎，行业降级与降频共存，预计整体动销同比下滑双位数。分场景看，宴席场景量价表现均有压力，今年中秋、国庆相距较远，城际间人员流动较少，婚宴、家宴等场次同比下滑，用酒价格也有承压；中秋礼赠场景占比较大，在节前一周集中释放，但受到经济增速放缓和政商务消费限制等影响，礼赠表现不及往年，飞天茅台的批价压力已有所体现。分价位带看，中档酒（100-300元）价位动销表现优于行业整体，主因县乡级市场伴手礼需求及聚饮用酒价格带降级拉动；低线次高端（300-500元）在宴席、商务交流场景仍有一定需求刚性；千元价位及超高端动销下滑幅度较大。库存及价格看，行业库存较去年同期增加5-10%左右，终端及渠道高周转、少压货成为共识；各价位带主要大单品批价均有一定压力；今年“以价换量”的特点更加显著，酱酒及部分千元价位单品受到茅台价格体系下移的挤压，批价下跌幅度较大，价格需求弹性下日常动销量有所增加。公司层面看，具有强基地市场、强品牌力的单品份额有所提升，如迎驾贡酒、今世缘、山西汾酒、五粮液等；除茅五外其他公司经营节奏均慢于去年同期，部分公司如泸州老窖、洋河股份、舍得酒业等主动调整年内销售目标，以消减渠道压力、换取中长期发展空间。个股推荐方面，优选业绩确定性较强、品牌力突出、长期商业模式优秀的**五粮液、贵州茅台**，品牌势能向上、基地市场份额提升的**迎驾贡酒、今世缘**等，以及改革成效逐步显现、股息率性价比较高的**口子窖**。

大众品：餐饮需求疲软，行业延续分化。啤酒：2024年中报反映啤酒高端化速度放缓，第二季度量价压力有所增大。**速冻食品：**二季度企业报表表现平淡，建议关注经销商备货状况。**休闲食品：**2024年中报反映休闲食品行业渠道红利仍在，重点关注个股层面渠道拓展进展。**调味品：**二季度行业需求疲软，建议关注旺季动销改善。**乳制品：**龙头乳企压力最大时刻或已过去，去库后动销环比改善。**软饮料：**需求景气竞争加剧，费投主导饮料企业报表分化明显。

投资建议：本周推荐组合为五粮液、贵州茅台、迎驾贡酒、今世缘、口子窖等。

风险提示：需求恢复不及预期，成本大幅上涨，行业竞争加剧。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(百万元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
600519.SH	贵州茅台	优于大市	1,525.6	1,916,480	69.78	80.94	21.9	18.8
600809.SH	山西汾酒	优于大市	204.0	248,885	10.78	13.21	18.9	15.4
000568.SZ	泸州老窖	优于大市	147.0	216,353	10.97	13.20	13.4	11.1
000858.SZ	五粮液	优于大市	133.4	517,884	8.74	9.79	15.3	13.6
603345.SH	安井食品	优于大市	80.9	23,728	5.81	6.75	13.9	12.0
002304.SZ	洋河股份	优于大市	83.6	125,879	7.16	7.88	11.7	10.6
002847.SZ	盐津铺子	优于大市	39.2	10,767	2.46	3.18	15.9	12.4

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究·行业周报

食品饮料

优于大市·维持

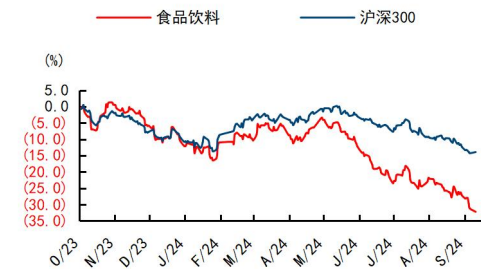
证券分析师：张向伟 证券分析师：杨苑
021-61761064 021-60933124

zhangxiangwei@guosen.com.cn yangyuan4@guosen.com.cn
S0980523090001 S0980523090003

证券分析师：柴苏苏 联系人：张未艾
021-61761064 021-61761031

chaisusu@guosen.com.cn zhangweiai@guosen.com.cn
S0980524080003

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《食品饮料行业2024年半年度业绩总结-第二季度需求压力增大，利润端表现优于收入端》——2024-09-18
- 《食品饮料行业9月投资策略：渠道备货中秋，呈现弱需求、强分化特点》——2024-09-13
- 《食品饮料周报（24年第37周）-板块中报业绩延续分化，持续关注渠道动销》——2024-09-09
- 《食品饮料周报（24年第34周）-消费需求仍处于弱复苏阶段，持续关注中报业绩催化》——2024-08-19
- 《食品饮料周报（24年第32周）-茅台披露中报业绩，提振市场信心》——2024-08-12

内容目录

1 周度观点：中秋节消费较弱，静待板块需求改善	4
1.1 白酒：中秋节消费氛围较弱，行业量、价均有一定压力	4
1.2 大众品：餐饮需求疲软，行业延续分化	4
2 周度重点数据跟踪	7
2.1 行情回顾：本周（2024年9月8日至9月15日）本周食品饮料板块下跌5.50%，跑输上证指数3.27pct。	7
2.2 白酒：本周飞天箱装批价下降，散装批价上升，普五批价下降，国窖批价均持平	9
2.3 大众品：猪肉成本环比有所上升，其余原材料成本环比呈下降趋势，包材价格较为平稳	10
2.4 本周重要事件	13
2.6 下周大事提醒	14
风险提示	15

图表目录

图 1: A 股各行业本周涨跌幅	7
图 2: A 股各行业年初至今涨跌幅	7
图 3: 食品饮料细分板块本周涨跌幅	7
图 4: 食品饮料细分板块年初至今涨跌幅	7
图 5: 食品饮料板块本周涨幅前五	8
图 6: 食品饮料板块本周跌幅前五	8
图 7: 食品饮料板块年初至今涨幅前五	8
图 8: 食品饮料板块年初至今跌幅前五	8
图 9: 箱装飞天茅台批价	9
图 10: 散装飞天茅台批价	9
图 11: 五粮液批价	9
图 12: 高度国窖 1573 批价	9
图 13: 白酒单月产量及同比	9
图 14: 白酒累计产量及同比	9
图 15: 啤酒单月产量及同比变化	10
图 16: 瓶装与罐装啤酒平均终端价格	10
图 17: 软饮料单月产量及同比变化	10
图 18: 乳制品单月产量及同比变化	10
图 19: 生鲜乳平均价格	10
图 20: 牛奶零售价格	10
图 21: 进口大麦均价	11
图 22: 24 度棕榈油价格	11
图 23: 猪肉平均批发价	11
图 24: 大豆平均价格	11
图 25: 瓦楞纸（玖龙）出厂均价	11
图 26: PET 现货价	11
图 27: 水禽价格	12
图 28: 鸭副冻品价格	12
图 29: 卤制品品牌门店数	12
图 30: 休闲零食品牌门店数	12
表 1: 本周重要事件	13
表 2: 下周大事提醒	14

1 周度观点：中秋节消费较弱，静待板块需求改善

1.1 白酒：中秋节消费氛围较弱，行业量、价均有一定压力

中秋节消费氛围较弱，白酒行业量价均有一定压力。整体看，中秋延续 4-8 月消费弱复苏特点，消费者更加谨慎，行业降级与降频共存，预计整体动销同比下滑双位数。分场景看，宴席场景量价表现均有压力，今年中秋、国庆相距较远，城际间人员流动较少，婚宴、家宴等场次同比下滑，用酒价格也有承压；中秋礼赠场景占比较大，在节前一周集中释放，但受到经济增速放缓和政商务消费限制等影响，礼赠表现不及往年，飞天茅台的批价压力已有所体现。分价位带看，中档酒（100-300 元）价位动销表现优于行业整体，主因县乡级市场伴手礼需求及聚饮用酒价格带降级拉动；低线次高端（300-500 元）在宴席、商务交流场景仍有一定需求刚性；千元价位及超高端动销下滑幅度较大。库存及价格看，行业库存较去年同期增加 5-10% 左右，终端及渠道高周转、少压货成为共识；各价位带主要大单品批价均有一定压力；今年“以价换量”的特点更加显著，酱酒及部分千元价位单品受到茅台价格体系下移的挤压，批价下跌幅度较大，价格需求弹性下日常动销量有所增加。公司层面看，具有强基地市场、强品牌力的单品份额有所提升，如迎驾贡酒、今世缘、山西汾酒、五粮液等；除茅五外其他公司经营节奏均慢于去年同期，部分公司如泸州老窖、洋河股份、舍得酒业等主动调整年内销售目标，以消减渠道压力、换取中长期发展空间。

本周箱茅批价继续下跌，普五、国窖批价基本持平。据公众号“今日酒价”，2024 年 9 月 15 日原箱茅台批价 2500 元/瓶，较上周下跌 50 元；散瓶茅台批价 2380 元/瓶，较上周上涨 15 元，中秋节前 9 月配额基本到货，叠加礼品需求疲软，原箱价格延续下跌。本周普五批价 930 元/瓶，较上周下跌 5 元，渠道陆续按照 1019 元（提价后价格）打款，全国范围内批价表现较稳；高度国窖 1573 批价 870 元/瓶，较上周持平。

上周白酒指数下跌 4.1%，中秋动销压力放大市场悲观情绪。上周白酒 SW 下跌 6.8%，顺鑫农业、口子窖、金种子酒、酒鬼酒、舍得酒业跌幅较小。情绪面看，中秋礼品需求疲软，动销表现不及此前预期，主要产品量价均面临一定压力，市场对行业预期悲观。基本面看，中报反应渠道压力已在报表端显现，除茅台五粮液外多数酒企经营节奏慢于去年同期，部分酒企开始调整销售目标，中长期行业收入增长中枢逐步下修成为行业共识。个股推荐方面，优选业绩确定性较强、品牌力突出、长期商业模式优秀的**五粮液、贵州茅台**，品牌势能向上、基地市场份额提升的**迎驾贡酒、今世缘**等，以及改革成效逐步显现、股息率性价比较高的**口子窖**。

1.2 大众品：餐饮需求疲软，行业延续分化

啤酒：2024 年中报反映啤酒高端化速度放缓，第二季度量价压力有所增大。回顾板块 2024 年中报表现，收入端，第二季度行业销量承压，高端化节奏进一步放缓，主要系受到现饮消费场景缺失、消费力偏弱的影响，多数中高档啤酒单品销量增速环比 2022 年、2023 年放缓，8-10 元次高档价格带的增长相对具有韧性。此前第二梯队啤酒企业的生存空间多被龙头酒企压制在 10 元价格带以下，经过长时间的渠道建设和消费者培育，燕京啤酒、珠江啤酒在 8-10 元价格带成功打造出大单品，故受本轮冲击的影响相对较小。利润端，啤酒企业普遍受益于原材料成本下行，部分酒企还受益于较为显著的产品结构升级、降本增效举措，盈利能力普遍

改善。目前啤酒行业旺季接近尾声，高档及超高档产品需求仍待恢复，行业产品结构升级速度较为缓慢。此前产品结构更高的啤酒企业面临一定程度的产品及渠道结构调整压力，区域型啤酒企业韧性相对更强。

速冻食品：二季度企业报表表现平淡，建议关注经销商备货状况。根据国家统计局数据，2024年8月餐饮收入增长3.3%，增速环比7月提升0.3pct。2024Q2速冻板块收入端增速同比、环比均明显放缓，主要受制于餐饮环境压力和下游消费力偏弱。收入端出现放缓甚至承压原因主要包括：疫情防控政策调整后消费脉冲复苏，2023H1出现短期修复高峰，叠加2023Q2五一、端午节令集中，餐饮恢复态势良好，2023H1基数较高。2024Q2为传统淡季，气温逐渐升高，品类均步入相对淡季，发货量较小。C端则由于消费力偏弱、商超渠道流量下滑亦有承压。2024Q3后速冻食品逐渐导入旺季，企业层面开展订货会引导市场，关注经销商备货情况。中长期来看餐饮供应链板块工业化趋势明确，有优质基本面的龙头经营恢复具备较强确定性。

休闲食品：2024年中报反映休闲食品行业渠道红利仍在，重点关注个股层面渠道拓展进展。回顾板块2024年中报表现，收入端，休闲食品行业第二季度收入增速放缓，主因第一季度受益于春节错期，第二季度消费需求走弱及春节旺季积累的库存给行业造成一定的增长压力。企业间收入表现分化，渠道型公司中，量贩零食渠道代表万辰集团、电商渠道代表三只松鼠均实现收入高速增长，产品型公司普遍在量贩零食渠道实现强劲增长，但整体收入表现分化，主因不同企业的渠道结构有别、增长动力分布不同。利润端，休闲食品企业普遍受益于原材料成本下行，部分企业还受益于供应链提效、规模效益放大，多数休闲食品企业盈利能力改善。展望未来，渠道变化仍在延续，除当前蓬勃发展的量贩零食、新媒体电商等渠道，转型后的商超渠道、O2O渠道、出口渠道等均是新的增长机会。而渠道变迁的背后，是消费者追求更高性价比、充分进行渠道间比价的消费行为变化，因此这也对休闲零食企业的供应链能力以及全渠道精耕能力提出了更高的要求。休闲食品赛道宽阔、企业间分化较大，建议重点关注个股层面的渠道拓展进展，把握新一轮渠道红利机会。

调味品：二季度行业需求疲软，建议关注旺季动销改善。调味品板块2024年中报已披露完毕，总体表现较为平淡。2024年以来板块受制于经济环境复苏较弱，叠加夏季属于调味品淡季，行业收入端增速放缓。盈利端来看，由于大豆等原材料成本处于下行周期，成本压力不大，但是费用端由于竞争格局有加剧趋势，整体费用投放增加对冲原材料价格红利，板块盈利能力基本持稳。当前餐饮整体偏淡，下半年有望逐季改善，建议关注复调赛道龙头并跟踪改革型公司产品、渠道梳理情况，关注行业旺季动销边际改善。

乳制品：龙头乳企压力最大时刻或已过去，去库后动销环比改善。受需求疲软、原奶供大于求导致行业竞争加剧、乳企主动调整库存等因素影响，2024H1乳制品板块收入承压，伊利/蒙牛24H1收入分别-10%/-13%。成本端，生鲜乳价格持续低位，乳企毛利率普遍同比提升，但综合考虑结构恶化、买赠促销等，费率压力加大，最终乳企盈利普遍承压。展望H2，龙头库存去化甩清包袱，中秋动销反馈较好，液奶销售环比改善；且Q3青贮采购或迎新一轮中小牧场出清。推荐上，当前龙头估值较低具备安全边际，建议紧盯需求复苏和上游供需平衡。

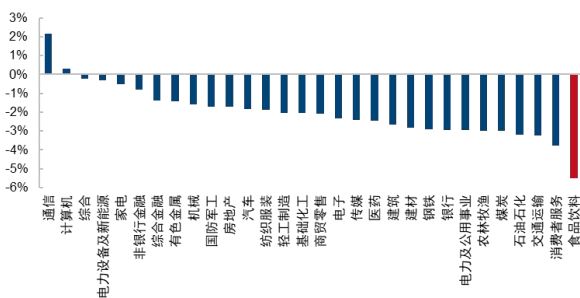
软饮料：需求景气竞争加剧，费投主导饮料企业报表分化明显。去年是消费场景放开第一年，饮料企业普遍享受到新品第一轮铺货红利，但今年面临复购和回轮的第二轮检验，行业间分化明显，一是品类强品牌的企业依然享受景气成长，二是白热化竞争下企业倾向于收缩非核心品类倾向于收缩，东鹏24Q2收入+48%，康师傅/统一24H1茶饮料增长13%/12%，农夫茶饮+60%。而中小饮料企业收入普遍

降速。成本端，白砂糖同比下降中高单位数，pet 平稳，行业毛利率普遍提升，但内卷之下费率主导，龙头公司与中小企业盈利分化明显，推荐景气赛道的强 α 企业。

2 周度重点数据跟踪

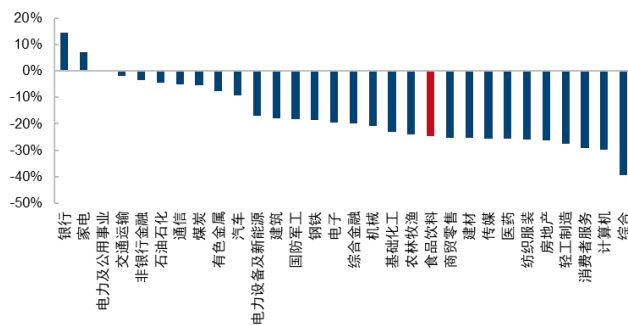
2.1 行情回顾：本周（2024年9月8日至9月15日）本周食品饮料板块下跌5.50%，跑输上证指数3.27pct。

图1：A股各行业本周涨跌幅



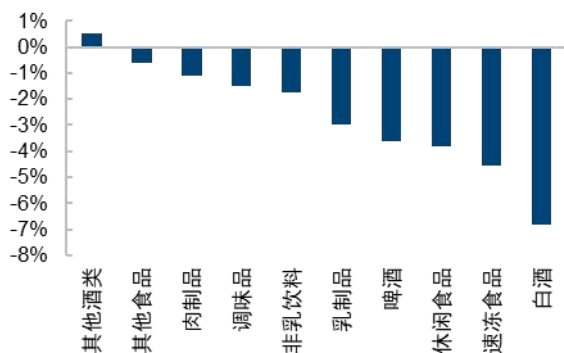
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：A股各行业年初至今涨跌幅



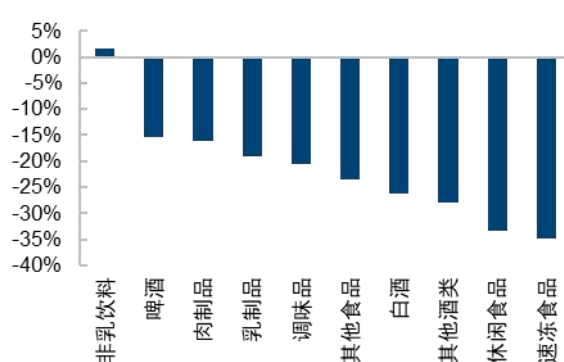
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：食品饮料细分板块本周涨跌幅



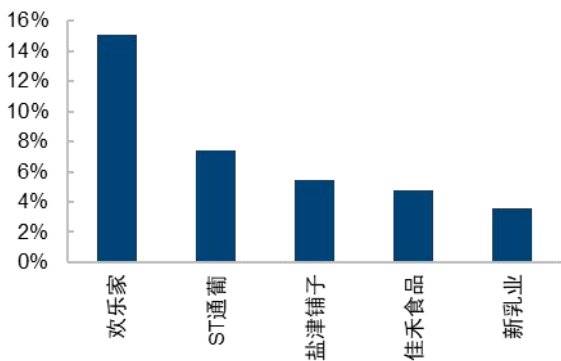
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图4：食品饮料细分板块年初至今涨跌幅



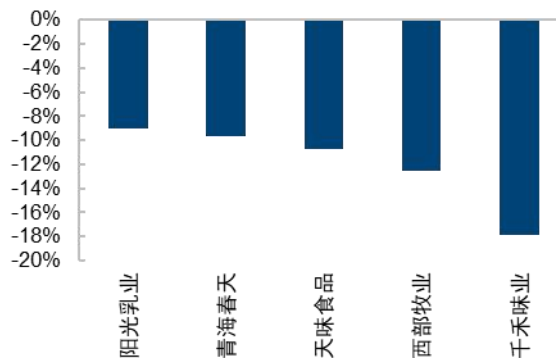
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图5: 食品饮料板块本周涨幅前五



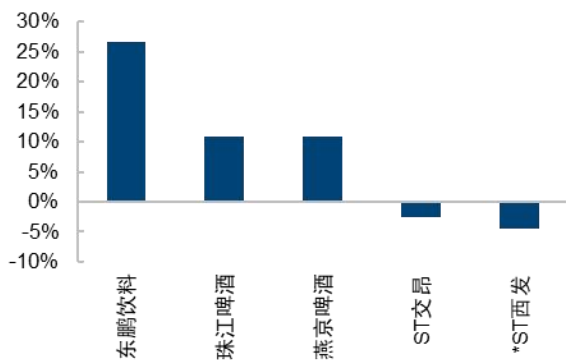
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 食品饮料板块本周跌幅前五



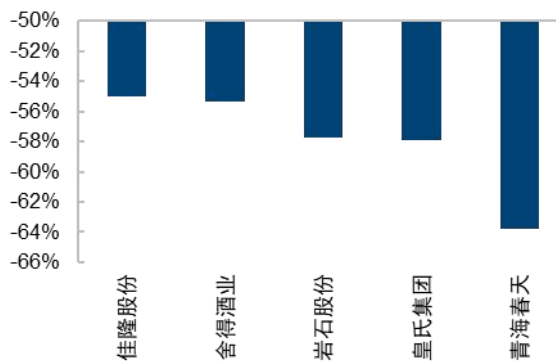
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图7: 食品饮料板块年初至今涨幅前五



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

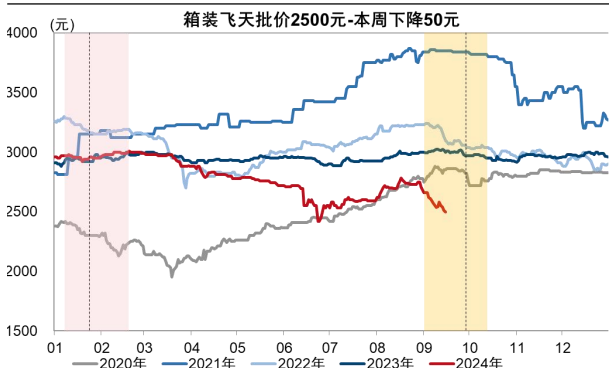
图8: 食品饮料板块年初至今跌幅前五



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

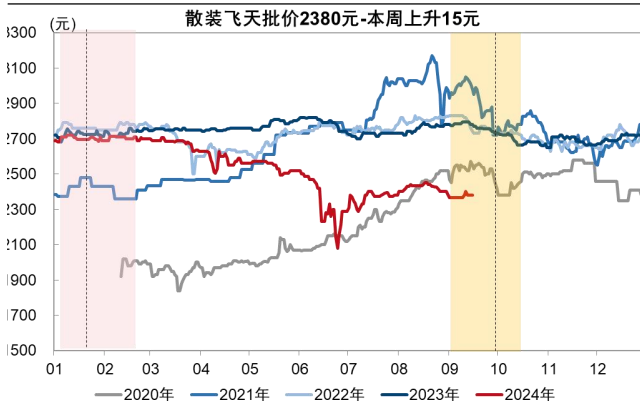
2.2 白酒：本周飞天箱装批价下降，散装批价上升，普五批价下降，国窖批价均持平

图9：箱装飞天茅台批价



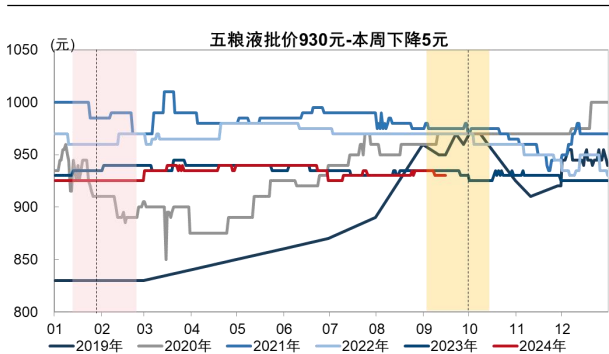
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年9月15日

图10：散装飞天茅台批价



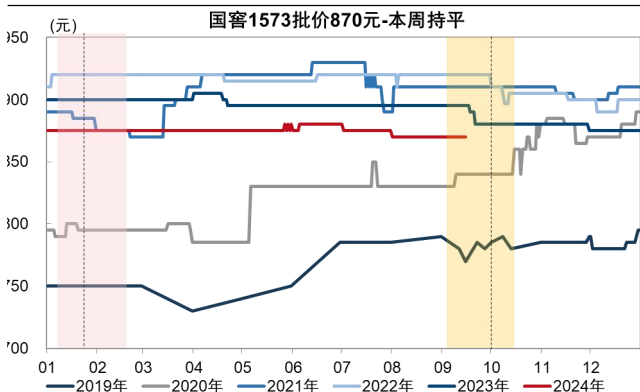
资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年9月15日

图11：五粮液批价



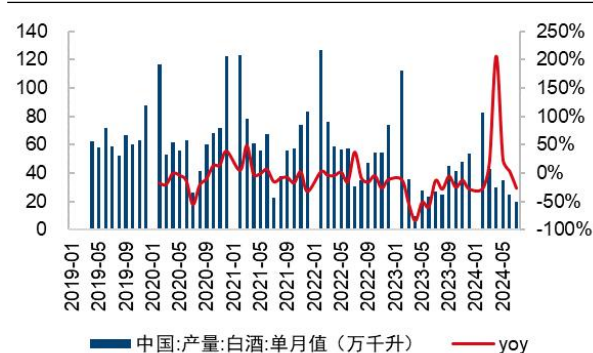
资料来源：百荣酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年9月15日

图12：高度国窖1573批价



资料来源：今日酒价，国信证券经济研究所整理；注：数据截止2024年9月15日

图13：白酒单月产量及同比



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图14：白酒累计产量及同比



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

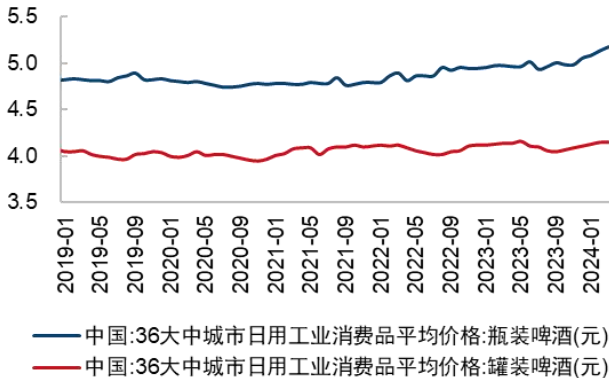
2.3 大众品：猪肉成本环比有所上升，其余原材料成本环比呈下降趋势，包材价格较为平稳

图15：啤酒单月产量及同比变化



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图16：瓶装与罐装啤酒平均终端价格



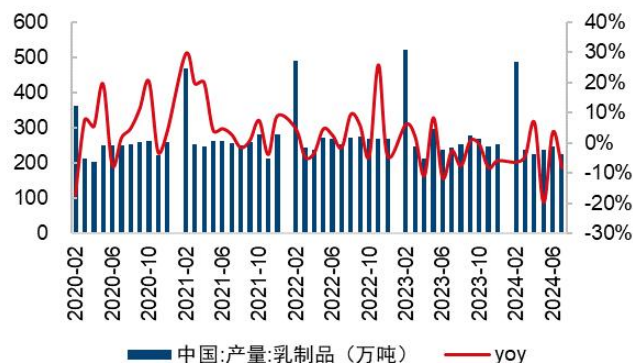
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图17：软饮料单月产量及同比变化



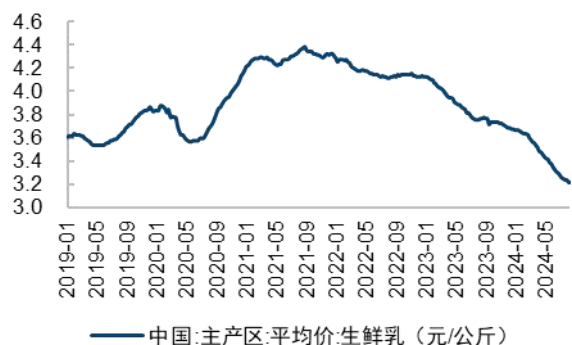
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图18：乳制品单月产量及同比变化



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图19：生鲜乳平均价格



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图20：牛奶零售价格



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图21: 进口大麦均价



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图22: 24 度棕榈油价格



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图23: 猪肉平均批发价



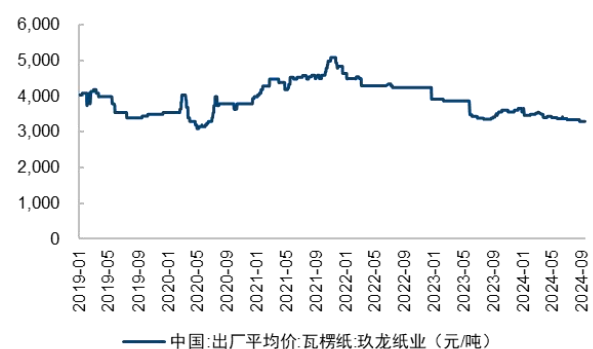
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图24: 大豆平均价格



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图25: 瓦楞纸(玖龙)出厂均价



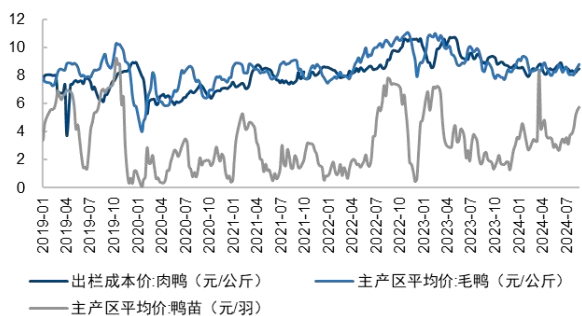
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图26: PET 现货价



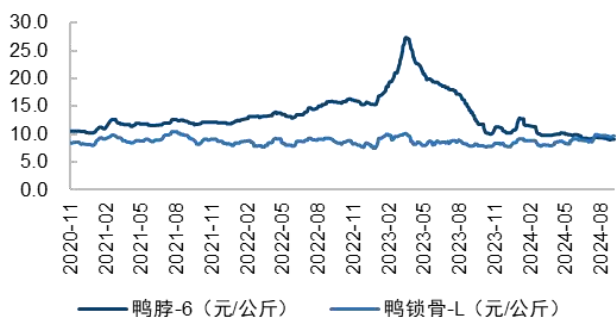
资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图27: 水禽价格



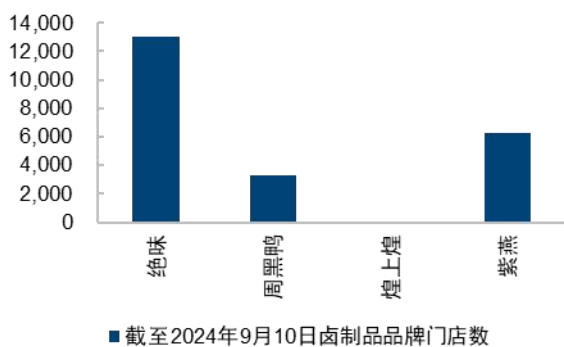
资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图28: 鸭副冻品价格



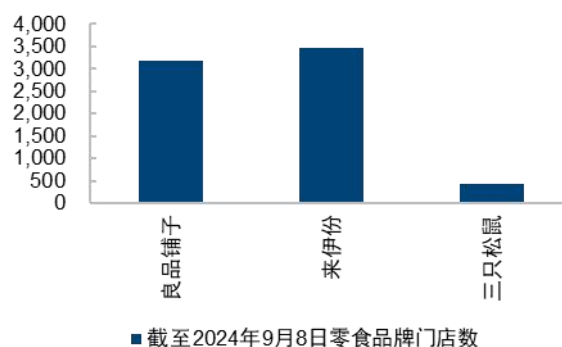
资料来源: 水禽行情网, 国信证券经济研究所整理

图29: 卤制品品牌门店数



资料来源: 窄门餐眼, 国信证券经济研究所整理

图30: 休闲零食品牌门店数



资料来源: 窄门餐眼, 国信证券经济研究所整理

2.4 本周重要事件

表1: 本周重要事件

日期	事件
9月9日	西部牧业 (300106.SZ) ：关于控股股东国有股权无偿划转完成过户登记暨控股股东发生变更的公告，将石河子国有资产经营（集团）有限公司持有的公司41.82%股权88,378,171股）无偿划转至新疆天得生物有限公司
9月9日	万辰集团 (300972.SZ) ：2023年第二期限限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市，本激励计划采取的激励形式为第二类限制性股票。授予限制性股票的授予价格为每股18.65元，即满足授予条件和归属条件后，激励对象可以每股18.65元的价格购买公司股票，激励对象共计181人
9月10日	东鹏饮料 (605499.SH) ：召开临时股东大会审议关于2024年半年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案和关于增加2024年度申请银行综合授信额度的议案
9月10日	养元饮品 (603156.SH) ：2024年第一季度报告更改，营业总收入23.15亿元，同比去年下跌3.91%，归母净利润为8.79亿元，同比去年19.96%
9月10日	泉阳泉 (600189.SH) ：召开2024年第一次临时股东大会审议关于修订《公司章程》的议案和关于修订《股东大会议事规则》的议案
9月10日	安井食品 (603345.SH) ：公司第五届董事会第十三次会议审议通过了《关于变更董事的议案》，同意边勇壮先生不再担任公司董事职务，自股东大会审议通过之日起生效。边勇壮先生不再担任董事职务不会导致公司董事会成员低于法定人数，不会对公司日常经营管理产生不良影响
9月10日	安井食品 (603345.SH) ：召开临时股东大会，审议关于变更董事的议案和关于选举董事的议案。修订关于《公司章程》的议案和关于《股东大会议事规则》的议案
9月10日	华统股份 (002840.SZ) ：2024年9月9日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份151,100股，约占公司总股本的0.02%。此次回购股份最高成交价为10.80元/股，最低成交价为10.76元/股，成交总金额为1,629,121.00元（不含交易费用）
9月10日	新乳业 (002946.SZ) ：公司董事会决定本次不向下修正新乳转债转股价格，且自董事会审议通过之日起未来六个月（2024年9月10日至2025年3月9日）内，如再次触发新乳转债转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案
9月10日	承德露露 (000848.SZ) ：人员变动，因工作调整，孙威先生不再担任公司副总经理职务，本次工作调整后，孙威先生不在公司担任高级管理职务。该事项不会对公司日常生产经营活动产生重大影响。
9月10日	万辰集团 (300972.SZ) ：召开股东大会，审议《关于控股子公司南京万好商业管理有限公司向控股子公司南京万拓商业管理有限公司提供财务资助的议案》
9月11日	双塔食品 (002481.SZ) ：召开临时股东大会，审议通过《2024年半年度利润分配方案》
9月11日	天润乳业 (600419.SH) ：召开临时股东大会，通过新疆天润乳业股份有限公司关于计提资产减值准备的议案
9月11日	五芳斋 (603237.SH) ：召开临时股东大会，通过关于变更部分募集资金投资项目并向全资子公司增资以实施募投项目的议案
9月11日	南侨食品 (605339.SH) ：公司披露8月业绩。合并营业收入为人民币24,446.60万元，同比增长1.13%
9月11日	安琪酵母 (600298.SH) ：2024年限制性股票激励计划授予结果公告。授予974人股票数量1,147.60万股，每股价格15.41元
9月11日	晨光生物 (300138.SZ) ：回购公司股份数量48,003,198股，成交金额为人民币480,268,511.29元，本次回购股份占公司总股本的比例为9.01%，本次回购股份的最高成交价为14元/股，最低成交价为7.01元/股
9月12日	张裕A (000869.SZ) ：召开股东大会，审议除累积投票提案外的所有提案和关于聘任董事的议案
9月12日	贝因美 (002570.SZ) ：召开2024年第二次临时股东大会，会议通过《关于董事、监事薪酬方案的议案》和《关于购买董监高责任险的议案》
9月12日	张裕A (000869.SZ) ：董事变更，阿尔迪诺·玛佐拉迪先生因个人原因决定辞去公司第九届董事会董事
9月12日	莲花控股 (600186.SH) ：召开临时股东大会，审议《关于为控股孙公司提供担保的议案》和《关于续聘会计师事务所的议案》
9月12日	良品铺子 (603719.SH) ：股东达永有限通过集中竞价交易及大宗交易方式合计减持公司股份3,560,400股，占公司总股本的0.89%。本次减持后，达永有限仍为公司持股5%以上股东。股东达永有限披露的本次减持时间区间届满，本次减持计划实施完毕
9月13日	口子窖 (603589.SH) ：刘安省先生于2024年9月12日将持有的本公司的股份2,030,000股无限售流通股（占本公司总股本0.34%）质押给海通证券股份有限公司，用于办理股票质押式回购交易业务，该业务的初始交易日为2024年9月12日，购回交易日为2025年9月12日

- 9月13日 **山西汾酒 (600809.SH)**：华创鑫睿减持数量 1,702,000 股，目前还有 6,298,000 股未完成减持，本次减持计划实施后，华创鑫睿持有公司股份 134,414,296 股，占目前公司总股本的 11.02%
- 9月13日 **千味央厨 (001215.SZ)**：公司回购注销 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期未能解除限售的 2,951 股限制性股票。回购注销完成后，公司注册资本将由人民币 99,266,097.00 元变更为人民币 99,263,146.00 元，公司股份总数将由 99,266,097 股变更为 99,263,146 股
- 9月13日 **麦趣尔 (002719.SZ)**：召开 2024 年第二次临时股东大会，通过关于《麦趣尔集团股份有限公司续聘 2024 年度审计机构》的议案。通过审议关于《麦趣尔集团股份有限公司向全资子公司及子公司之间提供担保》的议案
- 9月13日 **青岛食品 (001219.SZ)**：召开 2024 年第一次临时股东大会决议，通过《关于修改〈青岛食品股份有限公司章程〉的议案》，《关于修订〈青岛食品股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》，《关于修订〈青岛食品股份有限公司投资管理办法〉的议案》，《关于制定〈未来三年股东回报规划（2024 年-2026 年）〉的议案》四项议案
- 9月13日 **欢乐家 (300997.SZ)**：召开 2024 年第二次临时股东大会，审议通过《关于拟续聘 2024 年度审计机构的议案》，《关于部分首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金及注销部分募集资金专户的议案》和审议通过《关于公司及子公司以自有资产为子公司向银行申请借款提供抵押担保的议案》
- 9月13日 **千味央厨 (001215.SZ)**：召开 2024 年第二次临时股东大会，会议通过《关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的议案》，《关于变更注册资本、注册地址、经营范围及修订〈公司章程〉的议案》，《关于修订公司部分治理制度的议案》，《郑州千味央厨食品股份有限公司董事会议事规则》和《关于聘任会计师事务所的议案》
- 9月13日 **汤臣倍健 (300146.SZ)**：第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于调整购置办公楼交易价格的议案》
- 9月14日 **三元股份 (600429.SH)**：关于股东股票质押式回购交易延期购回的公告，公司收到平润投资进行股票质押式回购延期的通知，平润投资于 2024 年 9 月 13 日将持有的本公司 120,000,000 股无限售流通股再次办理了质押延期，延期后质押到期日为 2025 年 9 月 12 日。
- 9月14日 **威龙股份 (603779.SH)**：召开 2024 年第二次临时股东大会，通过《关于修订〈公司章程〉的议案》和关于增补独立董事的议案
- 9月14日 **克明食品 (002661.SZ)**：召开 2024 年第四次临时股东大会，会议通过《关于公司 2024 年半年度利润分配的议案》
- 9月14日 **均瑶健康 (605388.SH)**：召开 2024 年第一次临时股东大会，会议通过关于聘任公司 2024 年度审计机构的议案和关于变更注册资本暨修订《公司章程》并办理工商变更登记的议案
- 9月14日 **劲仔食品 (003000.SZ)**：审议并通过了多项议案，包括非独立董事薪酬方案、独立董事津贴方案、监事薪酬方案、变更注册资本及修订公司章程、2024 年半年度利润分配预案，以及回购注销 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案。此外，周劲松、刘特元、沈清武当选为非独立董事，周浪波、陈嘉瑶、陈慧敏当选为独立董事，罗维当选为非职工监事
- 9月14日 **麦趣尔 (002719.SZ)**：麦趣尔 (002719.SZ)：其控股股东新疆麦趣尔集团有限责任公司持有的 14,835,100 股股份（占其所持股份的 31.67%，占公司总股本的 8.52%）将被司法拍卖。这些股份均为无限售流通股，处于司法冻结状态。此次拍卖可能导致控股股东及其一致行动人持股比例发生变化，并影响其对公司的控制地位
- 9月14日 **皇氏集团 (002329.SZ)**：持股 5%以上股东减持股份的预披露公告，合计减持股份数量不超过 26,071,479 股，即不超过公司总股本的 3%。其中，通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 8,690,493 股，减持比例不超过公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持本公司股份不超过 17,380,986 股，减持比例不超过公司总股本的 2%

资料来源：Wind，公司公告，国信证券经济研究所整理

2.6 下周大事提醒

表2: 下周大事提醒

日期	事件
股东大会	
9月18日(周三)	绝味食品(603517.SH)
9月18日(周三)	春雪食品(605567.SH)
9月18日(周三)	宝立食品(603170.SH)

9月18日(周三)	巴比食品(605338.SH)
9月18日(周三)	东鹏饮料(605499.SH)
9月18日(周三)	燕塘乳业(002732.SZ)
9月18日(周三)	维维股份(600300.SH)
9月19日(周四)	莲花控股(600186.SH)
9月19日(周四)	佳隆股份(002495.SZ)
9月19日(周四)	金字火腿(002515.SZ)
9月19日(周四)	桂发祥(002820.SZ)
9月19日(周四)	海天味业(603288.SH)

分红

9月18日(周三)	香飘飘(603711.SH)
9月19日(周四)	酒鬼酒(000799.SZ)
9月19日(周四)	山西汾酒(600809.SH)
9月19日(周四)	均瑶健康(605388.SH)
9月20日(周五)	泉阳泉(600189.SH)
9月20日(周五)	金种子酒(600199.SH)

解禁

9月19日(周四)	千味央厨(001215.SZ)
-----------	-----------------

资料来源: Wind, 公司公告, 国信证券经济研究所整理

风险提示

需求恢复较弱。

原材料价格大幅上涨。

市场竞争加剧。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032