



華通證券國際

— Waton Securities International Limited —

A 股行业周报 | 2023 年 1 月 22 日

食品饮料行业周报 (20230116-20230122)

春运旅客人次超 4 亿增五成，春节消费强劲，利好预制菜和速冻食品

行业动态：

1) 今年春运旅客人次已超 4 亿，同比增长近五成

据财联社报道，本月 18 日是春运第 12 天，全国铁路预计发送旅客 900 万人次，开行旅客列车 10260 列。国务院联防联控机制春运工作专班数据显示，截至本月 17 日，全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 4 亿 3206.1 万人次，同比增长 47.2%。

春节旅客人次的大幅增长，预计会带来宴席等消费的较大增长，有利于餐饮业的消费复苏，对酒类、预制菜、速冻食品和调味品的业绩增长都有推动作用。

2) 年夜饭和预制菜双火爆，同比增长最高达 500%

据新华社报导：

(1) 大众点评数据显示，网友对“在外吃年夜饭”关注度最高，“年夜饭餐厅”相关关键词搜索量较去年同期增长超 157%。

(2) 叮咚买菜数据则显示，2023 年市民预订年夜饭大幅提前，同比 2022 年，年夜饭相关菜品销量增长 500%。

(3) 美团买菜平台数据显示，预制菜相关商品销量同比增长 400%。

年夜饭等菜品在春节期间预计会有大幅增长，对预制菜构成利好，对酒类、速冻食品和调味品的业绩也都有推动作用。

A 股行业周报

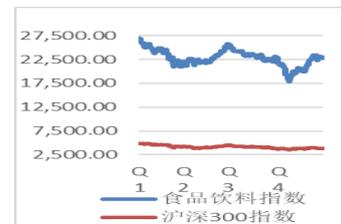
研究部

食品饮料行业组

SFC:AAK004

Email:research@waton.com

股价相对走势：



公司动态：

科拓生物，实控人持股比例被动稀释超过 1%且降至 30%以下

公司向特定对象发行人民币普通股（A 股）26,737,967 股，公司总股本由 148,925,445 股增加至 175,663,412 股。公司控股股东、实际控制人孙天松作为本次发行对象之一获配 1,336,899 股。本次发行完成后，公司控股股东、实际控制人孙天松女士持股数量由 44,918,642 股增加至 46,255,541 股，持有股权比例为 26.3319%。

2) 均瑶健康，利用闲置的募集资金 1.3 亿元进行委托理财

为提高公司闲置募集资金利用率，节省财务费用，增加公司及控股子公司收益，公司将暂时闲置的募集资金 1.3 亿元，于 2023 年 1 月 16 日购买了交通银行蕴通财富定期型结构性存款 28 天（挂钩汇率看跌）产品。

3) 海欣食品，实控人减持股份超过 1%

近日，公司收到实际控制人滕用雄、滕用伟、滕用庄、滕用严出具的《关于减持海欣食品股份超过 1%的告知函》，滕用雄自 2022 年 12 月 21 日至 2023 年 1 月 13 日，通过大宗交易方式累计减持公司股份 670 万股，减持股份的比例达到 1.3936%。

投资建议：

1) 知味香：如果按 20%复合增长率预估，预制菜市场不出七年将成长为万亿级市场，因此行业相关企业普遍看好预制菜市场长期的发展并积极布局；受疫情防控优化带来的春节返乡高峰，年夜饭和春节宴席的火爆，预制菜企业的业绩在短期内也将得到提升。

2) 三全食品：随着春节返乡人数大幅增加推动餐饮需求增加，对速冻食品的需求也将水涨船高。

风险提示：

1) 专家预计疫情在今年 3 月份之前会出现一峰三波，每个波次对供应链和物流都可能产生不利影响。

2) 受海天酱油添加剂事件影响，消费者对食品添加剂敏感度上升，特定情况下可能再次引起突发事件。



3) 专家劝导阳康后不宜过多饮酒，可能引起春节期间人均饮酒量下降，不利于白酒企业。

法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。
2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
3. 在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。
4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。
5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。
6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。
7. 在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。
8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。
9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。