

## 食品饮料行业研究

招商证券-食品饮料行业研究小组(董广阳,杨勇胜,李晓峥)

## 重点强化四项工作

今年以来,白酒行业加速繁荣,食品行业回暖复苏,市场风格上对业绩和基本面的关注度持续提升,食品饮料板块在此背景下持续走出新高。

我们重点强化了四项工作——详细拆分财务模型、每周跟踪终端变化、提高客户路演质量、提高报告深度广度。我们尽

力做到为客户前瞻,坚定地把握行业的大周期投资机会和波动中的每个买入时点,年内推荐的茅台、五粮液、伊利、古井、汾酒等等,都为投资者提供了不错的收益率。

很荣幸能获得金牛奖,非常感谢每一位投资者一如既往的支持,您对我们的信任、鼓励,是

对我们潜心工作最大的激励与鞭策;同时也感谢主办方的辛苦付出,给予了我们一个展示自己风采的平台;另外,我们也感恩于食品饮料行业的复苏繁荣与百花齐放,感恩于茅台、五粮液、伊利、海天等这些优秀的上市公司,让我们能够持续跟踪推荐,并让我们的踏实研究、精准推荐

更有意义,更能获得投资者的关注和认可。

展望未来,我们将继续加倍努力,让我们的研究更深入、更前瞻,也让我们的观点能及时传递给每一位投资者,如有不足之处,也恳请各位朋友多多指教,让我们尽力做到更好,谢谢!

申万宏源证券-食品饮料行业研究小组(吕昌,张喆)

## 风格稳健且具前瞻性

感谢中国证券报及投票机构对申万宏源食品饮料研究团队的认可。团队目前由吕昌率领其它三位分析师组成,团队研究兼具广度和深度,风格稳健且具前瞻性。

今年年初以来,申万食品饮料团队密切跟踪市场,通过

对第一手数据的扎实研究,坚定看好白酒板块行情,坚定地喊出每一次像样的回调都是买入的时点,核心推荐泸州老窖、贵州茅台、五粮液、山西汾酒、水井坊、洋河股份、古井贡酒。年初,坚定推荐伊利股份、安琪酵母、重庆啤酒,9月份坚定推

荐双汇发展。

站在2017年四季度的节点,我们回顾今年,展望明年,继续助力投资者把握行业发展的脉搏。

白酒:行业整体景气度向上趋势确立,行业高端化趋势明显,中高端酒增速显著高于中低端酒,份额加速向龙头集

中,行业呈挤压式增长。推荐泸州老窖、贵州茅台、五粮液、山西汾酒、水井坊、洋河股份、古井贡酒。

大众消费品:大众品改善明显,龙头优势凸显。推荐伊利股份、双汇发展、中炬高新、安琪酵母。

东吴证券-食品饮料行业研究小组(张宇光,周恺锴)

## 把握投资规律 精选超额收益个股

感谢各位尊敬的领导对我们团队这一年工作的支持和肯定,给予我们这么重要的一个奖项。食品饮料是一个传统行业,也是一个生机勃勃的行业,在这个行业里如何把握投资旋律,精选超额收益个股以及持续跟踪

个股基本面,是我们一直以来孜孜不倦修习的课程。

今年以来我们把握住了一线白酒和次高端白酒的投资节奏,同时在乳制品和调味品板块行情起来时也率先提示市场,对于重点推荐的个股,团队

做到了通过草根调研月度更新信息,我们的专家服务和市场最全数据库也备受认可,很荣幸今年以来的成果被大家认可,十分感谢!

此时此刻,我们首先要感谢各位机构投资者、领导们过去一

年对我们团队的支持和关注,其次要感谢上市公司的各位领导对我们的耐心帮助和解答,感谢公司领导及平台对我们不遗余力的支持,也要谢谢团队成员们的辛苦付出。来年我们会继续努力,争取取得更好的成绩。

方正证券-食品饮料行业研究小组(薛玉虎,刘洁铭,刘健)

## 把握重大机会 提供更多牛股

本次获奖离不开大家的支持和信任,谢谢大家对我们研究工作的肯定。在过去一年食品饮料大行情中,期间每个关键节点,我们坚定而鲜明的观点均得到验证!去年底首提茅五泸30%左右业绩增速,一

季报前独家提示小票风险,中报担忧之际我们高于市场且精准的盈利预测再次获得大家信任,三季度我们也率先提出今年旺季动销延长带来增速新高点,最终也被验证,全市场苦心推荐口子窖、

老白干、古井贡酒更是独一无二!我们深度挖掘的个股:贵州茅台、五粮液、泸州老窖、口子窖、古井贡酒、山西汾酒、安琪酵母、海天味业过去一年表现抢眼!

展望未来,我们将一如既

往地做好基础研究工作,不断完善自身研究体系,努力从行业趋势中把握重大机会,为大家提供更多的牛股,这也是对大家支持的最好反馈,希望各位投资者朋友能够继续支持我们团队,谢谢!

广发证券-食品饮料行业研究小组(王永锋,卢文琳,王文丹)

## 深信价值投资的力量

感谢中国证券报及各位尊敬的投资者将金牛奖的殊荣授予广发证券食品饮料团队!非常感谢各位投资者对我们团队工作的肯定,这个奖项让我们备受鼓舞也深知任重而道远。

巴菲特认为投资最重要的是寻找“好生意”,寻找那些能够随着时间的推移构筑和拓宽

自己的“护城河”的企业,而食品饮料行业正是一个汇聚了众多“好生意”的行业。长期以来,我们团队都深信价值投资的力量,我们一直在做的就是不断发掘市场中那些“护城河”越来越宽的好行业和好企业,为此我们进行了上百次的调研并撰写数十篇的深度报告,形成了持续

而清晰的结论。我们在2016年初提出“第三轮白酒牛市,只选一只股票是茅台”,坚定看好护城河宽的高端与次高端白酒。目前,茅台正不断创造着历史,次高端白酒也包揽今年行业涨幅前三名。

食品饮料行业是一个“好生意”层出不穷、值得长期投资

的行业。我们深信,人生就像滚雪球,只要我们坚守在很湿的雪和很长的坡,我们一生必有所得!而我们团队也将不断努力,用我们专业的知识、丰富的经验和独到的眼光,为投资者发掘行业中的投资机会,持续创造价值。再次感谢各位投资者对我们团队的支持,谢谢大家!

第一名



第二名



第三名



第四名



第五名

