

记者 杜萌

四年一届的世界杯哨声已经吹响。对于球迷来说，熬夜看球赛的标配是烧烤加啤酒。而随着啤酒消费的增加，啤酒概念板块的热度也随之升起。

### Wind

啤酒指数 ( 8841044.WI ) 中，共有7只个股，按照总市值从大到小的排序来看，分别是青岛啤酒 ( 600600.SH )、重庆啤酒 ( 600132.SH )、燕京啤酒 ( 000729.SZ )、珠江啤酒 ( 002461.SZ )、惠泉啤酒 ( 600573.SH )、兰州黄河 ( 009292.SZ )、品渥食品 ( 300892.SZ )。

从走势来看，该指数自11月份以来出现反弹，涨幅约为20.3%。而随着世界杯的开幕，相关个股的股价表现也有所升温。截至11月21日上午10点，青岛啤酒最新报96.23元/股，11月份以来涨幅为22.16%，重庆啤酒报104.72元/股，本月至今涨幅为23.14%。

### 公募基金

喝啤酒的爱好也一直不减。Wind数据显示，截至三季度末，共有77家公募的212只基金持有1.08亿股的青岛啤酒，合计占流通A股的15.44%；32家公募的82只基金持有3722.29万股的重庆啤酒，合计占流通A股的7.66%。

2022 三季度

排名	股东名称	方向	期末参考市值(亿元)	持股数量(股)	占流通A股比例(%)	持股数量变动(股)	持股比例
1	青岛啤酒集团有限公司	减少	430.2502	405,132,055	57.8534	0	
2	香港中央结算有限公司	增加	21.2925	20,049,467	2.8631	796,508	
3	中国证券金融股份有限公司	减少	17.0080	16,015,045	2.2870	0	
4	易方达消费行业股票型证券投资基金	增加	14.4103	13,569,000	1.9377	8,634,100	
5	富国消费主题混合型证券投资基金	增加	6.5733	6,189,520	0.8839	114,200	
6	银华富裕主题混合型证券投资基金	新进	5.9016	5,557,062	0.7936		
7	兴全合润混合型证券投资基金	新进	5.7327	5,398,052	0.7708		
8	富国价值创造混合型证券投资基金	增加	4.9302	4,642,386	0.6629	130,700	
9	东方红启恒三年持有期混合型证券投资基金	增加	4.8066	4,525,963	0.6463	588,700	
	合计		510.9054	481,078,550	68.6987		

青岛啤酒的前十大流通股东中，不乏知名基金经理的身影。其中，由萧楠、王元春

共同管理的易方达消费行业在三季度加仓了863.41万股，成为持股数量最多的公募基金；王园园管理的富国消费主题，三季度加仓了11.42万股。

此外，焦巍管理的银华富裕、谢治宇管理的兴全合润，也持股达到了555.71万股、539.8万股，位列前十大流通股东。

重庆啤酒 600132.SH 102.83 -4.79% | 十大流通股东

2022 三季报

排名	股东名称	方向	②	期末参考市值(亿元)	持股数量(股)	占流通A股比例(%)	持股数量变动(股)
1	嘉士伯啤酒厂香港有限公司	不变	⑦	231.0004	205,882,718	42.5403	0
2	嘉士伯重庆有限公司	不变	⑦	94.8090	84,500,000	17.4597	0
3	香港中央结算有限公司	增加	⑦	52.7869	47,047,175	9.7211	2,433,586
4	银华富裕主题混合型证券投资基金	不变	⑦	14.7064	13,107,352	2.7083	0
5	汇添富消费行业混合型证券投资基金	减少	⑦	5.0490	4,500,000	0.9298	-500,000
6	鹏华中证酒交易型开放式指数证券投资基金	增加	⑦	3.0341	2,704,199	0.5588	419,794
7	泓德睿泽混合型证券投资基金	不变	⑦	2.3033	2,052,877	0.4242	0
8	全国社保基金118组合	不变	⑦	2.2378	1,994,468	0.4121	0
9	银华富利精选混合型证券投资基金	新进	⑦	2.1992	1,960,042	0.4050	
10	澳门金融管理局	新进	⑦	2.1870	1,949,196	0.4028	
合计				410.3132	365,698,027	75.5619	

而重庆啤酒的前十大流通股东中，也出现了焦巍、胡昕炜等基金经理的身影。银华富裕主题在三季度末仍持有1310.73万股，没有加减仓，位列第四大重仓股；焦巍管理的另一只银华富利，截至三季度末仍持有196万股。而胡昕炜管理的汇添富消费主题，则减持了50万股，截至三季度末仍持有450万股。

对此，焦巍在三季报中表示，基金主要做了两方面的调整：一是减少了持仓中医药的比重，进一步增加了消费类个股如地方白酒和啤酒的比重；二是增加了现金分红能力公司的配置比重。

从中长期视角来看，焦巍认为，A股正处于一个类似于2012年尾部时期的关键时间窗口。如果外部的各种条件配合，那么这一窗口不排除成为一轮重要指数级别行情起点的可能，“但相较于2012年，中国经济面临的内外部形势都更为复杂，我们还不能简单的给出定论”。

虽然减仓了10%的重庆啤酒，但胡昕炜表示这是为了持仓结构的稳定。他在季报中表示，从中长期来看，将继续重点投资在吊费结构升级、国产品牌崛起、消费爆发等方向。

世界杯能否带动啤酒板块起飞？“啤酒板块以及消费主题基金此次能够实现热度升

温，主要还是与市场环境有关。” 财

经评论员郭施亮

表示，“啤酒消费与经济环境、市场热度等因素均有关联，在这其中，头部啤酒企业更加占据优势。”

也有不少券商

在研报中认为，世界杯主题投资机会将带动相关啤酒板块升温，并提示投资者关注部分啤酒个股。安信证券

表示，四季度疫情影响仍存，啤酒企业针对“双11”和世界杯等活动加大营销力度，有望弥补线下缺失的销量。