

证券研究报告—动态报告/行业快评

食品饮料

食品饮料行业

超配

(维持评级)

2019年08月19日

食品饮料行业日报

证券分析师: 陈梦瑶 18520127266
 证券分析师: 郭尉 15210587234
 联系人: 孙山山 13751048798

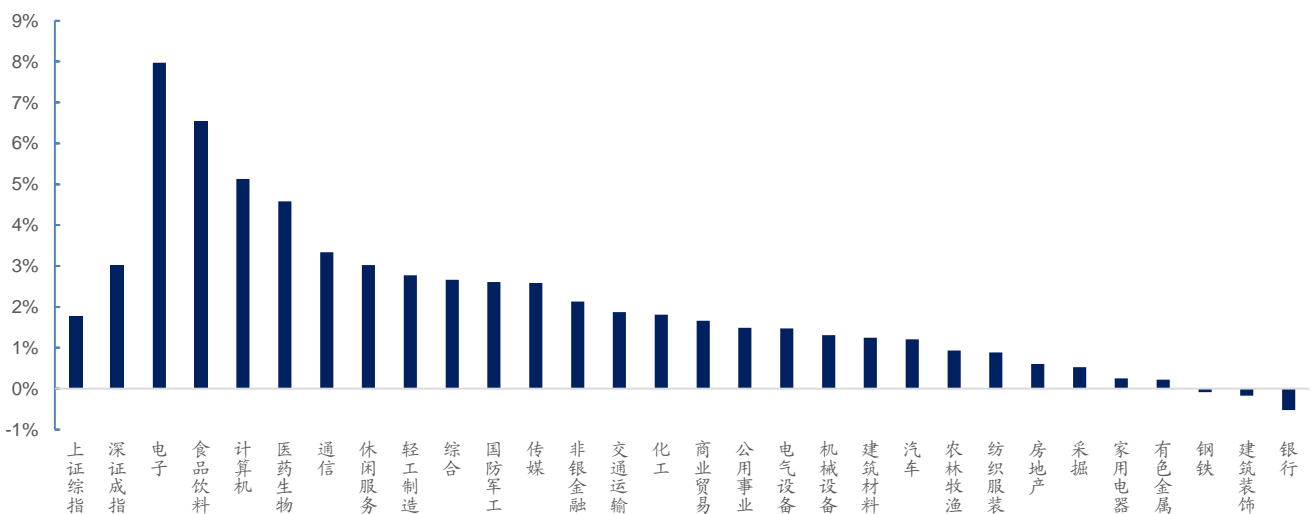
chenmengyao@guosen.com.cn
 guowei1@guosen.com.cn
 sunss@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码: S0980517080001
 证券投资咨询执业资格证书编码: S0980518100001

行业点评:

08月18日,沪深300指数报收3710.54点,周上涨2.12%;SW食品饮料指数周上涨6.54%,跑赢沪深300指数4.42个百分点;概念板块方面,白酒指数周上涨7.92%,啤酒指数周上涨8.6%。个股周涨幅最高前三名分别为双塔食品、中宠股份、妙可蓝多;个股周跌幅最高前三名分别为香飘飘、广东甘化、梅花生物。

图1:申万一级行业指数涨跌



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

公司公告:

●【水井坊】关于股份回购实施结果暨股份变动公告

2019年8月16日,公司实施完成本次股份回购,累计回购公司股份数量为31.5万股,占公司总股本的0.06%,回购最高价格45.2元/股,回购最低价格43.75元/股,累计支付的资金总额为人民币0.14亿元。

●【科迪乳业】关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告

公司2019年8月16日收到《中国证券监督管理委员会立案调查通知书》(编号:豫调查字2019043号)。因公司涉嫌违法违规,

●【汤臣倍健】发行股份购买资产之重组实施情况报告书暨新增股份上市公告书(摘要)

本次新增股份数量为113,728,674股,本次发行后本公司股份数量为1,582,492,554股。发行价格为12.31元/股。性质为有限售条件流通股,上市日期为2019年8月21日,限售期自股份上市之日起开始计算。

●【金达威】2019年半年度报告

2019年半年营收 15.54 亿元，同比+16.82%，归母净利润 3.7 亿元，同比-24.5%。

●【京粮控股】2019年半年度报告

2019年半年营收 32.83 亿元，同比-9.79%，归母净利润 0.52 亿元，同比-14.03%。

●【光明乳业】关于获得政府补助的公告

公司财务部确认，公司及下属子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日累计收到各类政府补助 0.44 亿元。

个股行情:

今日食品饮料板块涨幅前五分别是双塔食品(+21.47%)、中宠股份(+18.31%)、妙可蓝多(+17.70%)、青岛啤酒(+13.56%)、千禾味业(+12.57%)。跌幅前五分别是香飘飘(-9.58%)、广东甘化(-7.70%)、梅花生物(-7.61%)、盐津铺子(-6.65%)、龙大肉食(-5.85%)。重点关注公司中涨幅靠前的是中宠股份(+18.31%)、青岛啤酒(+13.56%)、千禾味业(+12.57%)。

表 1: 食品饮料板块企业涨跌幅前五名

涨幅前五 代码	公司名称	本周涨幅%	跌幅前五 代码	公司名称	本周跌幅%
002481.SZ	双塔食品	21.47	603711.SH	香飘飘	-9.58
002891.SZ	中宠股份	18.31	000576.SZ	广东甘化	-7.70
600882.SH	妙可蓝多	17.70	600873.SH	梅花生物	-7.61
600600.SH	青岛啤酒	13.56	002847.SZ	盐津铺子	-6.65
603027.SH	千禾味业	12.57	002726.SZ	龙大肉食	-5.85

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻:

●发改委价格司司长: 严厉打击猪肉串通涨价等不法行为

国家发改委价格司司长岳修虎:“中央和地方已经建立了一定规模的猪肉储备,有能力、有条件保障重要节假日和消费高峰期的居民猪肉消费。另外一方面还进行专门部署,加强市场监管,将严厉打击囤积居奇、串通涨价等不法行为。同时加强非洲猪瘟疫情防控,尽快恢复生猪产能。”(来源:食品科技网)

●产品种类繁杂、质量良莠不齐 苏打水市场有待规范

继青岛啤酒股份有限公司推出王子海藻苏打水之后,另一家啤酒行业巨头百威英博集团也宣布进军苏打水市场。实际上,目前看好苏打水产品的不止是啤酒企业,很多传统水商、饮料企业、零售企业也纷纷入局苏打水市场。业内人士分析,众多企业纷纷入局苏打水市场无疑是看中了苏打水产品的健康标签。然而,目前我国苏打水市场尚处于发展初期,没有龙头企业支撑,市面上产品的质量良莠不齐,部分企业还涉嫌虚假宣传等问题。此外,很多消费者对天然苏打水、苏打水饮料等概念并不清楚,行业发展有待规范。(来源:食品科技网)

●发改委价格司司长: 严厉打击猪肉串通涨价等不法行为

中新经纬客户端 8 月 15 日电 8 月 15 日,海关总署发布《关于防止缅甸非洲猪瘟传入的警示通报》。通报指出,禁止直接或间接从缅甸输入猪、野猪及其产品。海关总署指出,本警示通报在作出调整前一直有效。根据通报,本次警示涉及的产品为猪、野猪及其相关产品。2019 年 8 月 14 日,缅甸官方向世界动物卫生组织(OIE)紧急通报,该国境内近日发生 1 起非洲猪瘟。(来源:食品科技网)

■ 风险提示

1、政策发布和各城市落实可能低于预期; 2、宏观经济走弱或给食品饮料消费带来负面影响等。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

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。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

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

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 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 楼
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