

MSCI 将提高 A 股权重，食品饮料核心品种持续受益

食品饮料行业周报

2019年3月4日

报告摘要：
● 本周行业分析

MSCI 将提高 A 股权重，看好扩容资金增持食品饮料板块。3月1日，MSCI 官方表示将扩大中国 A 股在 MSCI 全球基准指数中的纳入因子，具体分三步落实：2019 年 5 月将大盘 A 股纳入因子从 5% 增加至 10%，同时以 10% 纳入因子纳入创业板大盘 A 股；8 月将大盘 A 股纳入因子从 10% 增加至 15%；11 月将大盘 A 股纳入因子提高到 20%，同时将中盘 A 股（包括创业板股票）以 20% 因子纳入。

预计纳入成分股共 421 只，包括 253 只大盘 A 股和 168 只中盘 A 股，其中食品饮料个股共 17 只，纳入市值（以 Wind 自由流通市值计，下同）占全部纳入 A 股市值的 7.4%。大盘 A 股中共有 9 只食品饮料个股（贵州茅台、五粮液、海天味业、洋河股份、伊利股份、双汇发展、泸州老窖、青岛啤酒、山西汾酒），纳入市值占大盘 A 股纳入市值的 7.7%；中盘 A 股中共有 8 只食品饮料个股（古井贡酒、中炬高新、口子窖、顺鑫农业、今世缘、安琪酵母、燕京啤酒、水井坊），纳入市值占中盘股纳入市值 5.7%。从细分子行业看，白酒板块有 10 只股票、啤酒板块有 2 只股票、调味品板块有 3 只股票、乳制品、肉制品各 1 只股票。从近 3 个月沪港通北上资金持股变化看，贵州茅台、五粮液、海天味业等核心品种均得到增持。我们预计 MSCI 扩容完成后，将为 A 股带来 4000 亿人民币左右增量资金，从以往外资青睐估值较低、成长确定性高的消费类个股的投资习惯看，食品饮料核心品种仍将持续受益。

乳品：三元股份旗下法国子公司将开展中国业务，强化乳制品主业。三元股份已同意 StHubert 投资 400 万欧元（约合人民币 3060 万元）在中国设立全资子公司，进行产品销售与日常运营。此次 StHubert 中国子公司的设立将为三元在高品质健康型食品的产品结构上带来补充和提升。随着中国消费市场升级以及消费者对高品质健康食品日益增长的需求，适时推出定位于高端、有机、健康的 StHubert 品牌产品将符合市场需求，提升“三元”品牌形象，进一步增强公司主业竞争能力。未来三元股份与 StHubert 的品牌资源整合以及业务协同发展值得期待。

保健品：汤臣倍健夯实大单品战略，广拓市场渠道助推业绩增长。2月27日，汤臣倍健发布 2018 年财报，报告显示全年实现营收/净利润分别为 43.5/10 亿元，同比 +39.9%/+30.8%。Q4 单季度实现营收/净利润分别为 9.3/-0.6 亿元，Q4 小幅亏损主要受季节性因素影响。2018 全年良好的业绩表现主要得益于公司大单品与电商品牌化战略。大单品方面，“健力多”表现不俗，2018 年创收 8.09 亿元，同比 +128.80%，处于关节护理细分领域内的领先地位。“健视佳”已在部分省、市试点，预计未来试点领域将继续扩大。Life-Space 益生菌品牌将推出三类产品，分别针对儿童、孕妇、成人。2019 年，预计上述三大单品仍将持续发力，强化产品的协同效应。2018 年公司广拓其他市场渠道，开展电商品牌化战略。2019 年，我们预计公司将加强年轻化市场开拓，加强商超、母婴渠道建设，实现线上、线下渠道良性互动。

● 投资策略

MSCI 扩容，看好增量资金增持子行业绩优个股，建议关注【贵州茅台】、【海天味业】、【五粮液】，推荐【伊利股份】。

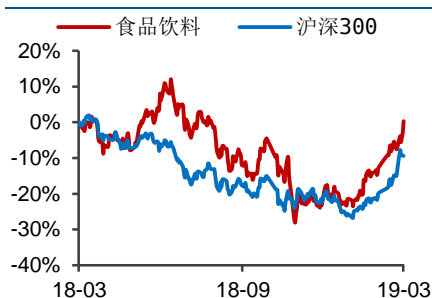
汤臣倍健业绩报喜，19 年将强化品牌协同、渠道建设，推荐【汤臣倍健】。

● 风险提示

经济增速大幅下滑；消费升级不达预期；食品安全问题等。

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较


资料来源：wind，民生证券研究院

分析师：于杰

执业证号：S0100519010004

电话：010-85127513

邮箱：yujie@mszq.com

研究助理：熊航

执业证 S0100118080028

电话：0755-22662056

邮箱：xionghang@mszq.com

相关研究

1. 【民生食品饮料】行业深度报告：高端酒增速换挡，重点关注次高端名酒及优质地产酒——从周期比较看白酒行业
2. 民生食品饮料 2019 年年度策略：关注调味品、啤酒成长机会，精选白酒、大众品个股
3. 洋河股份(002304)公司深度：产品力与渠道力夯实增长基础，省外战略拓宽发展空间

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 3月1日	EPS			PE			评级
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
600519	贵州茅台*	789.30	21.56	27.22	32.07	37	29	25	暂无评级
000858	五粮液*	75.90	2.55	3.39	4.03	30	22	19	暂无评级
603288	海天味业*	77.56	1.31	1.60	1.92	59	49	40	暂无评级
600887	伊利股份	27.81	0.99	1.06	1.15	28	26	24	推荐
300146	汤臣倍健	21.18	0.52	0.69	0.93	41	31	23	推荐

资料来源：公司公告、民生证券研究院，带*个股取自 Wind 一致预期

目录

一、本周行业分析	4
(一) MSCI 提高 A 股，看好扩容资金增持食品饮料板块.....	4
(二) 乳品：三元股份旗下法国子公司将开展中国业务，强化乳制品主业	5
(三) 保健品：汤臣倍健夯实大单品战略，广拓市场渠道助推业绩增长	5
二、本周行情回顾	5
三、重点数据跟踪	7
(一) 白酒.....	7
(二) 葡萄酒.....	8
(三) 啤酒.....	8
(四) 乳制品.....	9
(五) 肉制品.....	9
四、行业要闻及重点公司公告	10
(一) 行业要闻.....	10
(二) 公司公告.....	12
插图目录	21
表格目录	21

一、本周行业分析

(一) MSCI 指数将提高 A 股权重，看好扩容资金增持食品饮料板块

3月1日，MSCI官方表示将扩大中国A股在MSCI全球基准指数中的纳入因子，具体分三步落实：2019年5月将大盘A股纳入因子从5%增加至10%，同时以10%因子纳入创业板大盘A股；8月将大盘A股纳入因子从10%增加至15%；11月将大盘A股纳入因子提高到20%，同时将中盘A股（包括创业板股票）以20%因子纳入。

预计纳入成分股共421只，包括253只大盘A股和168只中盘A股，其中食品饮料个股共17只，纳入市值（以Wind自由流通市值计，下同）占全部纳入A股市值的7.4%。大盘A股中共有9只食品饮料个股（贵州茅台、五粮液、海天味业、洋河股份、伊利股份、双汇发展、泸州老窖、青岛啤酒、山西汾酒），纳入市值占大盘A股纳入市值的7.7%；中盘A股中共有8只食品饮料个股（古井贡酒、中炬高新、口子窖、顺鑫农业、今世缘、安琪酵母、燕京啤酒、水井坊），纳入市值占中盘股纳入市值5.7%。从细分子行业看，白酒板块共10只股票纳入、啤酒板块共2只股票纳入、调味品板块共3只股票纳入、乳制品、肉制品各1只纳入。从近3个月沪港通北上资金持股变化看，贵州茅台、五粮液、海天味业等核心品种均得到增持。我们预计MSCI扩容完成后，将为A股带来4000亿人民币左右增量资金，从以往外资青睐估值较低、成长确定性高的消费类个股的投资习惯看，食品饮料核心品种仍将持续受益。

表 1：纳入 MSCI 指数的食品饮料公司概况

证券代码	证券简称	所处子行业	所属 MSCI 板块	总市值（亿元）	自由流通市值（亿元）	近3个月沪港通北上资金持股变化（百万股）
600519	贵州茅台	白酒	大盘指数成分	9,915	3,549	19.8
000858	五粮液	白酒	大盘指数成分	2,946	1,266	15.3
603288	海天味业	调味品	大盘指数成分	2,094	487	83.6
002304	洋河股份	白酒	大盘指数成分	1,739	588	7.2
600887	伊利股份	乳制品	大盘指数成分	1,690	1,530	11.3
000895	双汇发展	肉制品	大盘指数成分	801	214	13.9
000568	泸州老窖	白酒	大盘指数成分	783	381	-34.8
600600	青岛啤酒	啤酒	大盘指数成分	530	114	2.6
600809	山西汾酒	白酒	大盘指数成分	455	133	-3.2
000596	古井贡酒	白酒	中盘指数成分	405	90	5.8
603589	口子窖	白酒	中盘指数成分	280	167	4.0
603369	今世缘	白酒	中盘指数成分	274	127	6.3
600872	中炬高新	调味品	中盘指数成分	268	173	-2.5
000860	顺鑫农业	白酒	中盘指数成分	247	152	3.7
600298	安琪酵母	调味品	中盘指数成分	234	127	0.7
600779	水井坊	白酒	中盘指数成分	207	125	-1.6
000729	燕京啤酒	啤酒	中盘指数成分	182	74	11.8

资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）乳品：三元股份旗下法国子公司将开展中国业务，强化乳制品主业

三元股份于21日发公告称其控股子公司法国 StHubert 将开展中国市场业务，目前公司已同意 StHubert 投资 400 万欧元（约合人民币 3060 万元）在中国设立全资子公司，进行产品销售与日常运营。StHubert 是法国家喻户晓的健康食品品牌，拥有雄厚技术研发和创新实力，是健康食品行业的创新先驱。2018 年 7 月三元股份联手复星集团收购 Brassica TopCo S.A.及 PPNManagement SAS100%股权，间接取得了 StHubert 的 49%的股权。

公司收购 StHubert 有助于将国外先进技术与生产工艺引进中国市场，结合三元自身优越的产品研发管理能力快速实现乳制品升级。此次 StHubert 中国子公司的设立也将为三元在高品质健康型食品的产品结构上带来补充和提升。随着中国消费市场升级以及消费者对高品质健康食品日益增长的需求，适时推出定位于高端、有机、健康的 StHubert 品牌产品将符合市场需求，提升“三元”品牌形象，进一步增强公司主业竞争能力。未来三元股份与 StHubert 的品牌资源整合以及业务协同发展值得期待。

（三）保健品：汤臣倍健夯实大单品战略，广拓市场渠道助推业绩增长

2月27日，汤臣倍健发布2018年财报，报告显示全年实现营收/净利润分别为43.5/10亿元，同比+39.9%/+30.8%。Q4单季度实现营收/净利润分别为9.3/-0.6亿元，四季度小幅亏损主要受季节性因素影响，公司14、15年Q4单季度利润占全年比重均不足10%，16、17年Q4单季度亏损。2018全年良好的业绩表现主要得益于公司开展的大单品与电商品牌化2.0策略。大单品方面，“健力多”表现不俗，2018年创收8.09亿元，同比+128.80%，处于关节护理细分领域内的领先地位。“健视佳”已在部分省、市试点，预计未来试点领域将继续扩大，市场渗透率将进一步提升。Life-Space 益生菌品牌将推出三类产品，分别针对儿童、孕妇、成人。2019年，预计上述三大单品仍将持续发力，强化产品的协同效应，助力业绩。2018年公司在稳固线下传统药店渠道的同时，广拓其他市场渠道，并开展电商品牌化战略。目前，多数产品销售网络已覆盖主流电商平台，并已成立了独立的电商品牌体系。2019年，我们预计公司将加强年轻化市场开拓，并加强商超、母婴渠道建设，实现线上、线下渠道良性互动。建议关注汤臣倍健。

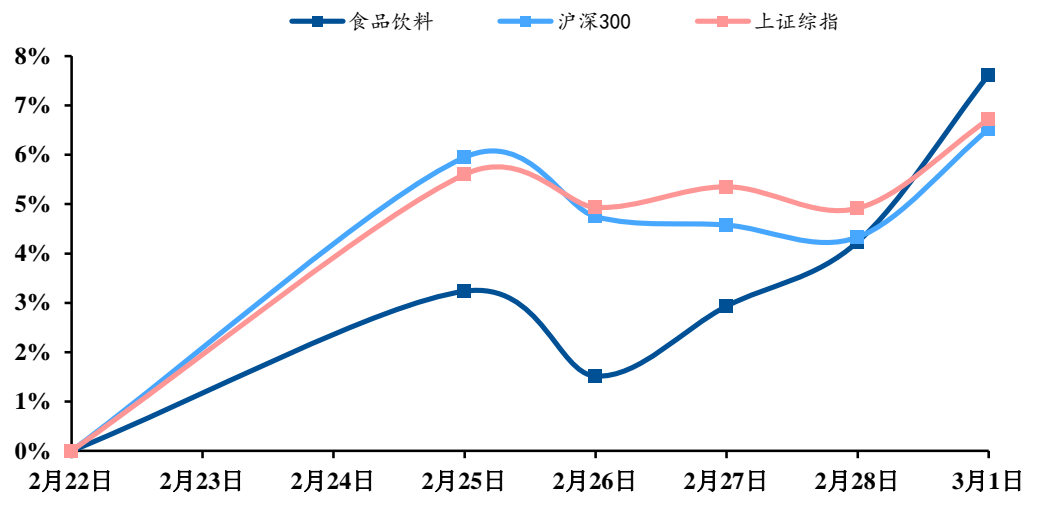
二、本周行情回顾

本周（2019年2月25日-2019年3月1日）食品饮料指数上升7.62%，沪深300指数上升6.52%，上证综指上升6.72%，总体表现强于大盘指数。食品饮料板块涨幅位于28个行业第5位。

具体子行业中，涨幅前三为白酒（9.07%）、乳品（8.86%）、黄酒（5.69%），本周子版块全部上涨。

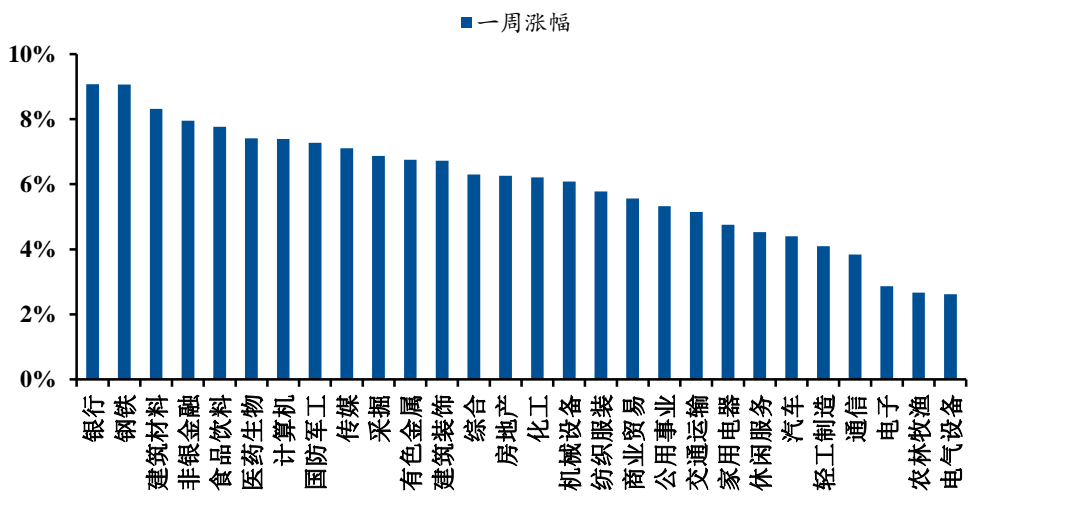
本周涨幅前五的公司包括：今世缘(17.19%)、安记食品(14.66%)、金字火腿(14.38%)、水井坊(13.71%)、华统股份(12.45%)；跌幅前五的公司包括：重庆啤酒(-1.85%)、上海梅林(-1.52%)、桃李面包(-0.91%)、好想你(-0.56%)、养元饮品(0.26%)。

图 1：本周食品饮料板块指数上升 7.62%



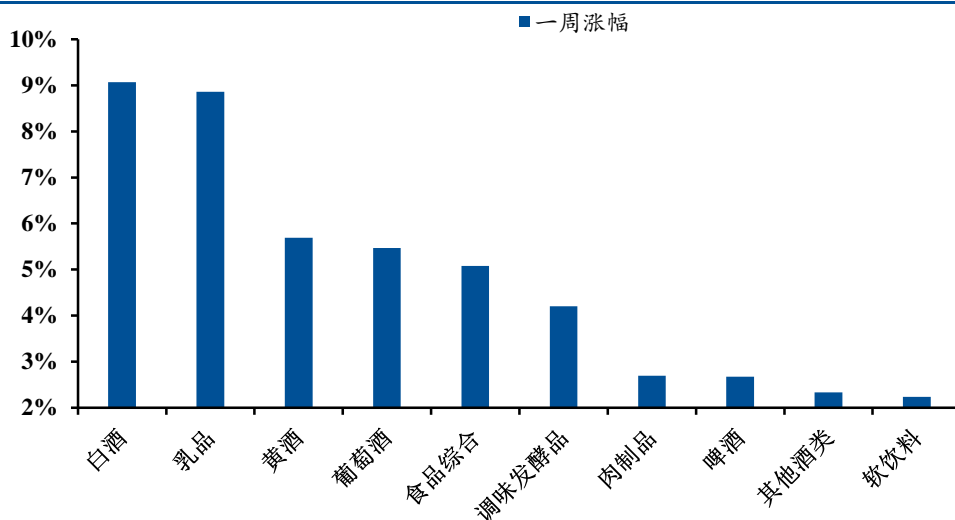
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 2：食品饮料涨跌幅位于 28 个行业第 5 位



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：本周食品饮料各个子行业中，白酒（9.07%）、乳品（8.86%）、黄酒（5.69%）涨幅前三



资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：本周食品饮料板块个股涨跌幅前五

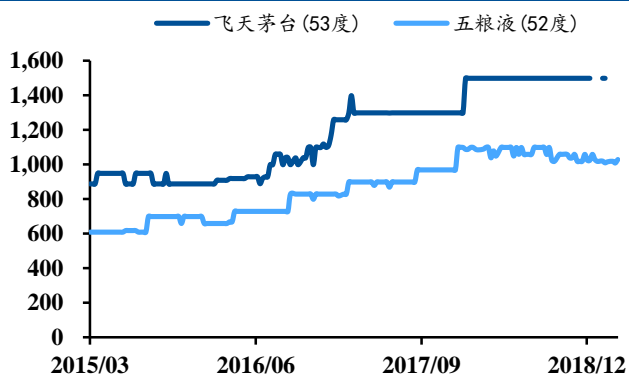
涨幅前五名		跌幅前五名	
公司简称	一周涨幅(%)	公司简称	一周跌幅(%)
今世缘	17.19%	重庆啤酒	-1.85%
安记食品	14.66%	上海梅林	-1.52%
金字火腿	14.38%	桃李面包	-0.91%
水井坊	13.71%	好想你	-0.56%
华统股份	12.45%	养元饮品	0.26%

资料来源：Wind，民生证券研究院

三、重点数据跟踪

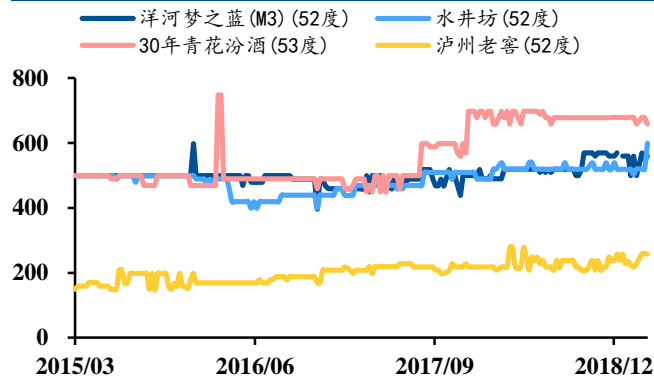
(一) 白酒

图 4：五粮液保持不变（元/瓶）



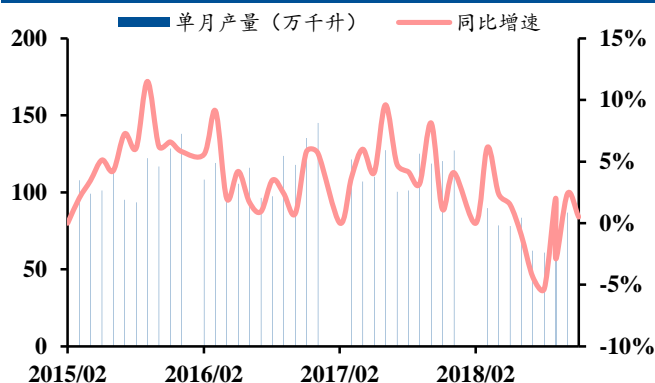
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 5：次高端酒类价格略有上涨，青花汾酒微跌（元/瓶）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：2018 年 12 月白酒产量小幅上升



资料来源：Wind，民生证券研究院

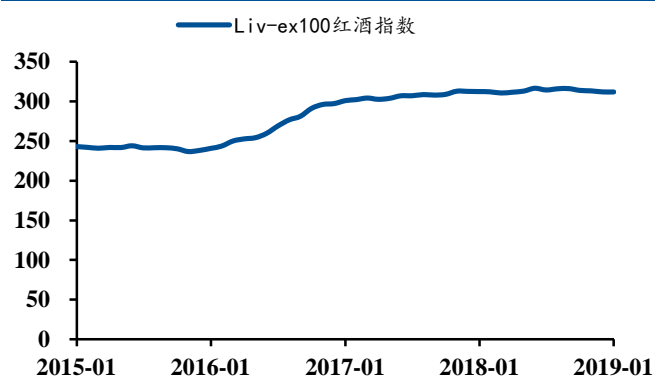
图 7：2018 年 12 月白酒产量累计增速有所增长



资料来源：Wind，民生证券研究院

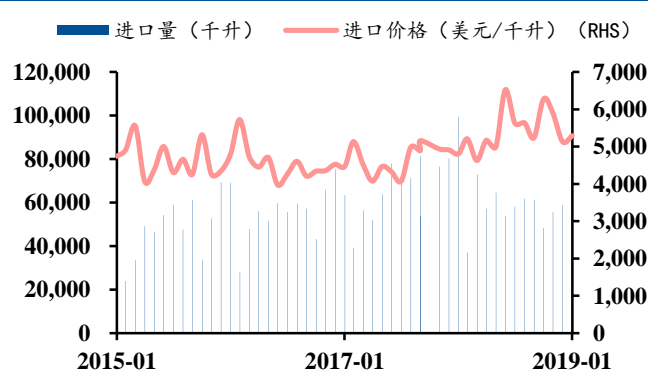
（二）葡萄酒

图 8：2019 年 1 月 Liv-ex Fine Wine100 指数略有下降



资料来源：Wind，民生证券研究院

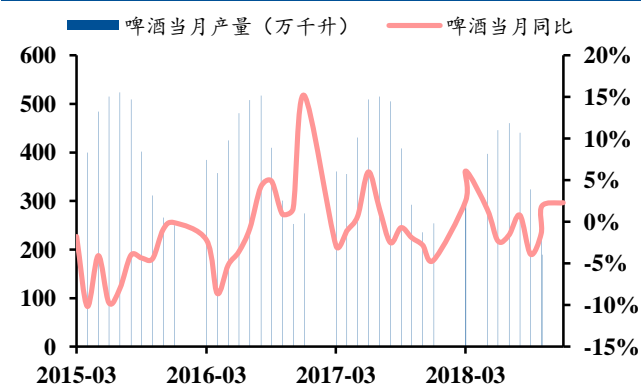
图 9：1 月葡萄酒进口量略有下降，进口价格略有上升



资料来源：Wind，民生证券研究院

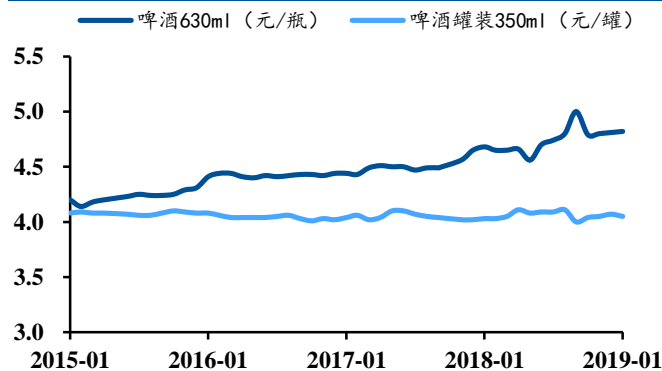
（三）啤酒

图 10：12 月啤酒产量同比略有上升



资料来源：Wind，民生证券研究院

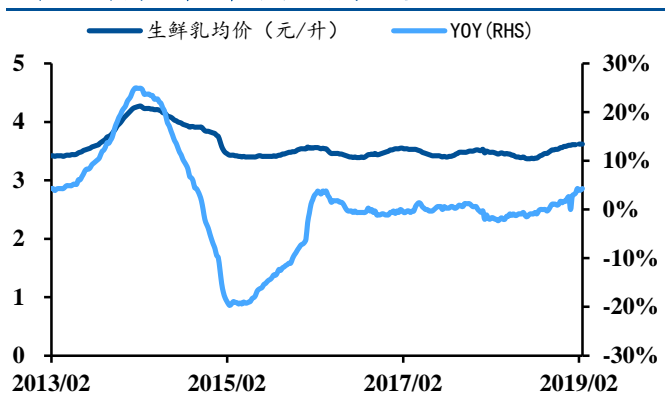
图 11：2019 年 1 月啤酒价格基本保持稳定



资料来源：Wind，民生证券研究院

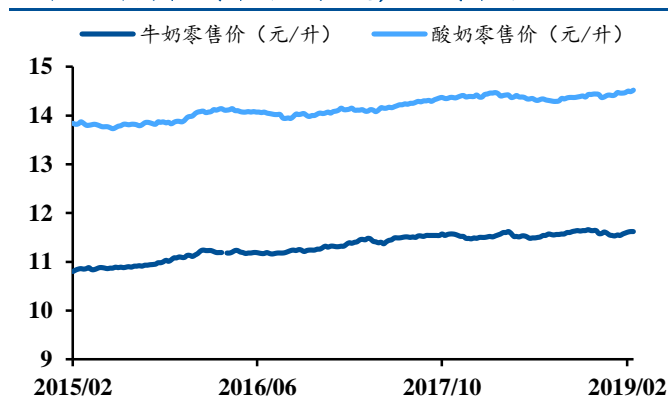
(四) 乳制品

图 12: 本周生鲜乳平均价格保持不变



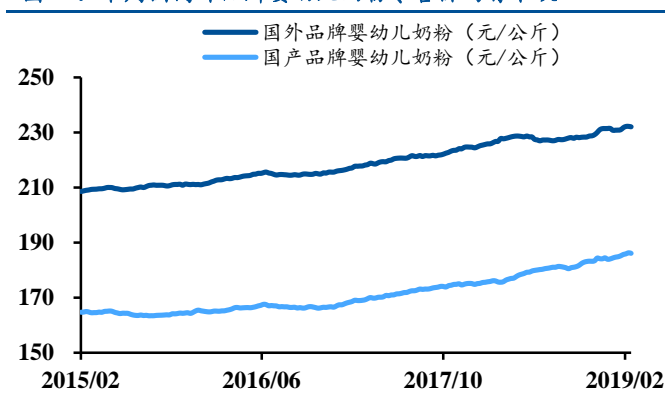
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 13: 本周牛奶零售价保持不变, 酸奶零售价略微上涨



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 14: 本周国内外品牌婴幼儿奶粉零售价均有下跌



资料来源: Wind, 民生证券研究院

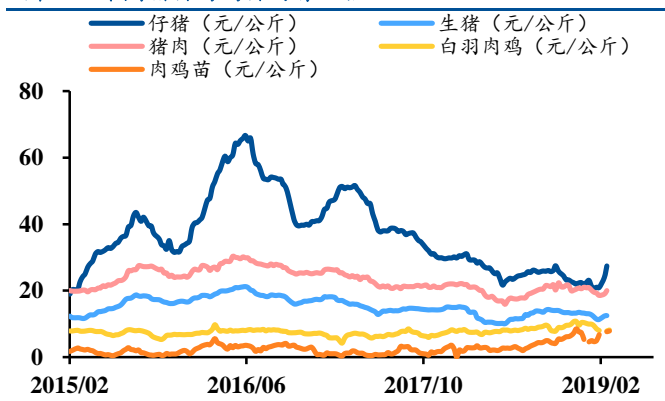
图 15: 芝加哥牛奶(脱脂奶粉)现货价格略有上涨



资料来源: Wind, 民生证券研究院

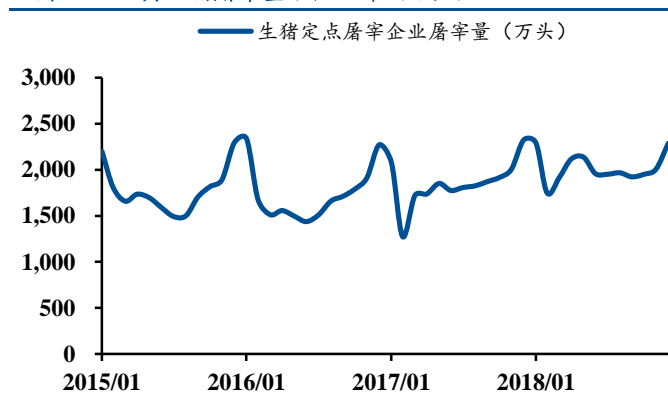
(五) 肉制品

图 16: 本周猪价与鸡价均有上涨



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 17: 12 月生猪屠宰量略微上升(万头)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

四、行业要闻及重点公司公告

(一) 行业要闻

1. 4000亿增量定了:A股入摩由5%提高至20%，将纳创业板股

MSCI (明晟公司) 北京时间上午6点表示, 表示将扩大中国A股在MSCI全球基准指数中的纳入因子。此前, 有机构表示, 此次调整, 预计将带来600亿美元的资金流入。将A股在MSCI全球基准指数中的纳入因子由5%提高至20%, 分三步落实。第一步: 作为2019年5月的半年度指数审议的一部份, MSCI会把指数中的现有的中国大盘A股纳入因子从5%增加至10%, 同时以10%的纳入因子纳入中国创业板大盘A股。第二步: 作为2019年8月的季度指数审议的一部份, MSCI会把指数中的所有中国大盘A股纳入因子从10%增加至15%。第三步: 作为2019年11月的半年度指数审议的一部份, MSCI会把指数中的所有中国大盘A股纳入因子从15%增加至20%, 同时将中国中盘A股(包括符合条件的创业板股票)以20%的纳入因子纳入MSCI指数。(新浪财经)

2. 成都升星食品厂1批次小麦粉不合格 已启动召回程序

经济日报-中国经济网北京2月26日讯 近日, 国家市场监督管理总局发布《关于12批次食品不合格情况的通告》(2019年第6号)指出, 由成都市升星食品厂生产的1批次自发小麦粉不合格。事发后, 成都市新都区食品药品监督管理局责令该企业立即暂停生产、销售不合格食品, 并启动召回程序。2018年10月22日, 福建省产品质量检验研究院执行国家食品安全监督抽检任务, 在贵州乐福商业有限公司抽取了1批次标称由成都市升星食品厂生产的自发小麦粉(规格型号: 1.25千克/袋; 生产日期: 2018-10-04)。经检验“脱氧雪腐镰刀菌烯醇”项目不合格。成都市新都区食品药品监督管理局(成都市新都区市场和监督管理局)于2018年11月20日对成都市升星食品厂实施现场检查, 已查明该企业生产该批次不合格食品200袋, 共计250公, 货值820元; 已销售200袋, 共计250公斤; 无库存。成都市新都区食品药品监督管理局当即责令该企业立即暂停生产、销售不合格食品, 且启动召回程序, 并在做好本批次抽检产品核查处置的同时, 加强监督检查, 严防类似不合格产品进入市场销售。(资料来源: 经济日报)

3. “六朵金花”抱团发展 四川名优白酒联盟在蓉成立

中证网讯, 2月26日, 由四川省经济和信息化厅指导, 以川酒“六朵金花”——五粮液、泸州老窖、剑南春、郎酒、舍得酒业、水井坊为创始成员单位的四川名优白酒联盟在成都正式成立。受四川省委常委、省直机关工委书记曲木史哈委托, 四川省政府副省长彭宇行在大会上致辞。他表示, 白酒是四川省特色优势产业, 四川省委省政府高度重视白酒产业发展, 提出将食品饮料产业打造成为四川五个万亿级支柱产业之一, 并将白酒产业列入全省16个重点产业领域加以扶持发展, 四川名优白酒联盟的成立将有力推动川酒产业发展振兴, 开启川酒企业合作共赢、共同发展的全新篇章。联盟第一届轮值理事长, 五粮液集团党委书记、董事长李曙光在大会上表示, 五粮液将依托联盟平台, 加强行业之间

的合作，与各成员单位围绕“做精川酒技术、做深川酒文化、做强川酒品牌、做大川酒市场”的联盟宗旨，为推动川酒振兴迈上新台阶和“5+1”现代产业体系建设做出新的更大贡献。对于未来的发展，李曙光表示，白酒联盟首先将构建品质规范、产业研究、原产地推广、市场拓展、人才培育及资本运作等六大运作体系，确保联盟专业性的发展。其次，五粮液将携手联盟成员单位提升“川酒”整体形象，发挥“川酒”品质和品牌效应，打造川酒高质量发展新引擎。同时，联盟还将积极探索转型升级新路径，持续提升川酒核心竞争力。（资料来源：中证网）

4. 2018 年川酒产业大数据公布

数据显示，2018 年川酒实现产量 358.3 万千升，同比增长 14%，占全国总产量的 41.13%；实现营业收入 2372 亿元，同比增长 15.1%；实现利润 344 亿元，同比增长 34.9%；六朵金花实现营收近 1285 亿元，占川酒整体的 54%；实现利润 284 亿元，占川酒的 83%。根据四川省政府的产业规划，到 2020 年，川酒规模以上企业主营业务收入要力争达到 3500 亿元，占到全国白酒产业营收的 40%，产量方面则达到全国的 30% 以上，利润占到全行业的 40%。（资料来源：佳酿网）

5. 桃李面包投资 2.25 亿元持续拓南方版图

北京商报讯（记者 李振兴）2 月 28 日，桃李面包发布公告称，分别投资 3000 万元和 1 亿元，成立海南桃李面包有限公司和泉州桃李面包有限公司。并对广西桃李面包有限公司增资 9500 万元。业内人士认为，短保面包领域竞争愈加激烈，桃李不断拓展南方版图以谋求保持在该领域的优势。据了解，海南桃李和泉州桃李的经营范围主要是糕点（焙烤类糕点、油炸类糕点、蒸煮类糕点，月饼）生产加工；日用百货、烘焙设备、烘焙器材、食品销售；农副产品收购；仓储服务（不含危险化学品）等。桃李面包称，成立两家新公司并增资广西桃李是为了适应企业现代化经营管理需求，拓展产品销售渠道，可以有效提高市场份额，实现产品销售利润最大化，本次投资符合公司目前的业务发展需要。据了解，桃李面包采用“中央工厂+批发”模式进行生产和销售，截至 2018 年上半年，在全国设立 17 个生产基地和 20 多万个零售终端。从最新发布的成绩快报看，2018 年，桃李面包营收 48.33 亿元，同比增长 18.47%；净利润 6.43 亿元，同比增长 25.19%。已经成为短保面包领域的领军企业。为了保持现有的地位，2018 年上半年，桃李面包开始向华南地区扩张经营版图，截至 2018 年 6 月 30 日，目前成立了包括沈阳、上海、北京、深圳、福州、成都、武汉、广西、银川等 30 个区域分公司。2018 年 11 月 12 日，桃李面包发行 10 亿元可转换公司债券募集，用于江苏、四川等项目的建设。业内人士认为，桃李面包不断扩张，是为了应对众多企业进军短保领域带来的激烈竞争。据了解，达利食品、盐津铺子食品企业均已宣布将进军短保面包领域。（资料来源：北京商报）

6. 2018 年 1-12 月饮料制造业资产总计同比增长 5.85%

2018 年 1-12 月，饮料制造业数 2098 个，亏损企业数 341 个，资产总计 4679.03 亿元，同比增长 5.85%；其中：碳酸饮料制造业资产总计 492.75 亿元，同比增长 10.79%；瓶（罐）装饮用水制造业资产总计 933.26 亿元，同比增长 6.62%；果菜汁及果菜汁饮料制造业资产

总计 1087.46 亿元, 同比增长 2.61%; 含乳饮料和植物蛋白饮料制造业资产总计 859.478 亿元, 同比增长 12.3%; 固体饮料制造业资产总计 403.46 亿元, 同比增长 9.66%; 茶饮料及其他软饮料制造业资产总计 902.62 亿元, 同比下降 0.52%。(以上仅列出部分子行业)(资料来源: 轻工业网)

(二) 公司公告

1、资本运作类

(1) 股权质押

【桃李面包】2019 年 2 月 25 日, 桃李面包股份有限公司收到公司控股股东及实际控制人之一吴学群先生的通知, 吴学群先生与中信证券股份有限公司办理完成了股票质押式回购交易, 将其持有公司 13,500,000 股无限售条件流通股质押给中信证券股份有限公司, 占公司总股本的 2.87%。本次交易的初始交易日为 2019 年 2 月 22 日, 购回交易日为 2020 年 2 月 22 日, 相关手续已办理完成。截至本公告日, 吴学群先生持有公司股份总数为 117,491,264 股, 占公司总股本的 24.96%。本次股份质押后累计质押股份数量为 42,520,000 股, 占其所持有公司股份总数的 36.19%, 占公司总股本的 9.03%。

【维维股份】2019 年 2 月 22 日, 维维食品饮料股份有限公司收到控股股东维维集团股份有限公司通知, 维维集团将其持有的本公司部分股份于近日先后办理了解除质押登记手续。现将相关信息披露如下: 维维集团将其质押给中国工商银行股份有限公司徐州泉山支行的 32,000,000 股本公司无限售流通股股票办理了解除质押手续, 质押登记解除日期为 2019 年 2 月 21 日, 相关质押解除手续已办理完毕。此次解除质押的 32,000,000 股股票占公司总股本比例为 1.91%。维维集团将其质押给徐州淮海农村商业银行股份有限公司的 25,000,000 股本公司无限售流通股股票办理了解除质押手续, 质押登记解除日期为 2019 年 2 月 21 日, 相关质押解除手续已办理完毕。此次解除质押的 25,000,000 股股票占公司总股本比例为 1.50%。维维集团将其质押给交通银行股份有限公司徐州分行的 29,000,000 股本公司无限售流通股股票办理了解除质押手续, 质押登记解除日期为 2019 年 2 月 21 日, 相关质押解除手续已办理完毕。此次解除质押的 29,000,000 股股票占公司总股本比例为 1.73%。截至本公告日, 维维集团股份有限公司持有本公司股票 550,191,506 股, 占公司总股本比例为 32.91%。维维集团股份有限公司累计质押的其所持本公司股票共计 378,969,739 股, 占其持股总数比例为 68.88%, 占公司总股本比例为 22.67%。

【洽洽食品】2019 年 2 月 25 日洽洽食品股份有限公司收到公司控股股东合肥华泰集团股份有限公司的通知, 获悉其与海通证券股份有限公司办理股票提前解除质押业务, 具体事项如下: 2018 年 4 月, 华泰集团为申请授信决定将其持有的公司 1,700.68 万股无限售流通股(占公司总股本的 3.35%)与海通证券进行股票质押式回购交易, 初始交易日为 2018 年 4 月 9 日, 股份质押期限为自 2018 年 4 月 9 日起至 2019 年 4 月 9 日为止。近日华泰集团在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了上述公司股份 1,700.68 万股(占公司总股本的 3.35%)的提前解除质押登记手续。截至本公告日, 华泰

集团持有本公司 224,584,901 股股份，约占本公司已发行股本总数的 44.30%；其中华泰集团已累计质押本公司股份 110,096,800 股，占其持有本公司股份总数的 49.02%，占公司总股本的 21.72%；其中因办理可交换债券的需要质押本公司股份 2,003,378 股，占其持有本公司股份总数的 0.89%，占公司总股本的 0.40%。

【维维股份】2019 年 2 月 25 日，公司收到控股股东维维集团股份有限公司通知，徐州铜山农村商业银行股份有限公司将维维集团股份有限公司质押的本公司无限售流通股 27,500,000 股股票予以解除质押，质押解除日期为 2019 年 2 月 22 日，相关质押解除手续已办理完毕。此次解除质押的 27,500,000 股股票占公司总股本比例为 1.64%。截至本公告日，维维集团股份有限公司持有本公司股票 550,191,506 股，占公司总股本比例为 32.91%。维维集团股份有限公司累计质押的其所持本公司股票共计 351,469,739 股，占其持股总数比例为 63.88%，占公司总股本比例为 21.02%。

【三全食品】2019 年 3 月 1 日三全食品股份有限公司收到第一大股东陈希先生的通知，陈希先生将其所持有的本公司部分股份质押，本次质押股数为 2200 万股，占其所持股份比例为 27.81%，质押开始日期为 2019 年 2 月 27 日，到期日为 2020 年 2 月 26 日。截至本公告日，陈希先生持有公司股份 79,120,000 股，占公司总股本的 9.77%，目前累计质押其持有的本公司股份 22,000,000 股，占陈希先生持有公司股份总数的 27.81%，占公司总股本的 2.72%。陈希先生及其一致行动人陈泽民先生、贾岭达女士、陈南先生，直接、间接共持有公司股份 529,303,631 股，占公司总股本的 65.37%；其持有的公司股份累计被质押的数量为 65,106,355 股，占其持有本公司股份总数的 12.30%，占公司总股本的 8.04%。

（2）股权激励

【汤臣倍健】公司于 2019 年 2 月 22 日发布 2019 年股票期权激励计划草案。本激励计划拟向激励对象授予 2,600 万份股票期权，约占本激励计划公告时公司股本总额 146,881.788 万股的 1.77%。其中，首次授予 2,445 万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的 1.66%；预留 155 万份，约占本激励计划公告时公司股本总额的 0.11%，预留部分约占本次授予权益总额的 5.96%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在其行权期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。本激励计划首次授予的激励对象为在公司或公司子公司任职的中/高层管理人员、核心技术(业务)人员，共计 45 人。预留激励对象指本激励计划获得股东大会批准时尚未确定但在本激励计划存续期间纳入激励计划的激励对象，由本激励计划经股东大会审议通过后 12 个月内确定。预留激励对象的确定标准参照首次授予的标准确定。公司本次首次授予激励对象每一份股票期权的行权价格为 19.80 元。在本激励计划经股东大会通过后，首次授予的股票期权自授予之日起满 24 个月后可以开始行权，预留的股票期权自授予之日起满 12 个月后可以开始行权。第一次行权期为自授予登记日起 24 个月后的首个交易日起至授予登记日起 36 个月内的最后一个交易日当日止，行权比例为 30%，行权条件为以 2018 年营业收入为基数，2020 年营业收入增长率不低于 45%；第二次行权期为自授予登记日起 36 个月后的首个交易日起至

授予登记日起 48 个月内的最后一个交易日当日止，行权比例为 30%，行权条件为以 2018 年营业收入为基数，2021 年营业收入增长率不低于 60%；第三次行权期为自授予登记日起 48 个月后的首个交易日起至授予登记日起 60 个月内的最后一个交易日当日止，行权比例为 40%，行权条件为以 2018 年营业收入为基数，2022 年营业收入增长率不低于 75%。

2、公司经营类

【三全食品】2019 年 2 月 25 日三全食品发布 2018 年业绩快报，报告期内公司实现营业收入 554,954.54 万元，同比增长 5.59%；实现营业利润 14,786.38 万元，同比增长 50.61%；实现利润总额 14,970.97 万元，同比增长 40.69%；实现归属于上市公司股东的净利润 11,073.64 万元，同比增长 53.76%；基本每股收益 0.14 元，同比增长 55.56%。经营效益稳步提升的主要原因在于报告期内公司不断升级产品优化结构，积极拓展新渠道，提升市场费用效率。

【珠江啤酒】2019 年 2 月 25 日珠江啤酒发布 2018 年业绩快报，在行业发展形势十分严峻、行业竞争环境更加激烈的情况下，公司坚持稳中求进总基调，推动公司高质量发展，提高公司发展的平衡性和协调性，深化供给侧结构性改革，统筹推进稳增长、促改革、调结构、防风险等各项工作，啤酒酿造产业和啤酒文化“双主业”协同发展取得新成效。2018 年实现营业总收入、利润总额、利税总额分别为 403,929.81 万元、46,475.68 万元、117,660.68 万元，同比分别增长 7.33%、81.02%、27.12%。2018 年营业利润同比增长 87.80%，主要是营业收入同比增长及财务费用同比下降所致；利润总额、归属于上市公司股东的净利润同比分别增长 81.02%、98.39%，主要是受营业利润增长影响所致。

【华统股份】2019 年 2 月 25 日华统股份发布 2018 年业绩快报，报告期公司实现营业收入 18,189.04 万元，比上年同期增长 45.30%；实现利润总额 18,210.10 万元，比上年同期增长 46.60%，主要系报告期内公司子公司及近年收购的新公司产能逐步释放所致。报告期末，公司总资产 217,603.48 万元，比报告期初增长 37.84%，主要系报告期内新建项目投资所致。报告期末，公司股本 268,000,050 股，比报告期初增长 50.00%，主要系报告期内实施 2017 年度权益分派，其中以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股所致。公司本次业绩快报披露的 2018 年度归属于上市公司股东的净利润与公司《2018 年度业绩预告修正公告》中披露的对 2018 年度经营业绩的预计不存在差异。

【金达威】2019 年 2 月 26 日金达威发布 2018 年业绩快报，报告期内报告期内，公司 2018 年度实现营业总收入 2,867,854,482.83 元，比上年增长 37.57%，营业利润 813,524,268.50 元，比上年增长 45.38%，归属于上市公司股东的净利润 680,660,973.60 元，比上年增长 43.58%。公司经营业绩上升主要原因系维生素 A、维生素 D3 系列产品价格上涨，子公司 Doctor's Best 业绩增长及合并报表范围变化综合影响所致。有关项目增减变动幅度超过 30%的主要原因：（1）报告期公司营业总收入比上年增长 37.57%，主要系维生素 A 销售收入增加 3.62 亿元，维生素 D3 增加 0.48 亿元，DHA 增加 0.02 亿元，膳食营养补充剂增加 1.0 亿元，以及新增子公司 Zipfizz 销售收入 2.17 亿元。（2）报告期公司营业利润比上年增长 45.38%，主要系维生素 A 系列产品毛利增加 3.64 亿元，维生素 D3

系列产品毛利增加 0.46 亿元，膳食营养补充剂毛利增加 0.17 亿元，新增子公司 Zipfizz 毛利 0.96 亿元；销售费用、管理费用、财务费用共计增加 0.91 亿元，其中新增子公司 Zipfizz 三项费用合计 0.78 亿元；以及资产减值损失增加 1.49 亿元综合影响所致。（3）报告期利润总额比上年增加 49.88%，主要系营业利润总额增加 2.54 亿元，营业外收入增加 0.25 亿元，营业外支出减少 0.02 亿元综合影响所致。（4）报告期归属于上市公司股东的净利润比上年增加 43.58%，主要系利润总额增加 2.82 亿元，所得税费用增加 0.67 亿元，少数股东损益增加 0.08 亿元综合影响所致。（5）报告期基本每股收益比上年增加 42.86%，主要系报告期归属于上市公司股东的净利润比上年增加所致。（6）报告期总资产比上年增加 38.61%，主要系报告期归属于上市公司股东的净利润比上年增加所致。

【涪陵榨菜】2019 年 2 月 25 日涪陵榨菜发布 2018 年业绩快报，报告期内，公司积极应对国内宏观经济下行、整体消费市场疲软和人工成本上涨等诸多挑战和考验，通过持续实施精品战略，不断提升产品品质，提高产品价格和销量，实现收入和利润的双增长。报告期内公司实现营业总收入 191,435.39 万元，较去年同期增长 25.92%；实现营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别为 78,558.18 万元、77,849.23 万元、66,171.96 万元，分别较去年同期增长 67.29%、59.63%、59.78%。

【双塔食品】2019 年 2 月 27 日双塔食品发布 2018 年业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 2,359,286,463.80 元，较去年同期相比增长 14.09%，营业利润 115,174,488.93 元，较去年同期相比增加 173.10%，利润总额 117,879,741.02 元，较去年同期相比增加 173.31%，归属于上市公司股东的净利润 96,021,627.61 元，较上年同期相比增加 160.23%。2018 年营业利润较去年同期相比增加 173.10%、利润总额较去年同期相比增加 173.31%、归属于上市公司股东的净利润较上年同期相比增加 160.23%，主要原因为：公司豌豆蛋白销售情况良好，部分产品销售价格超出先前预期，主营业务收入优于预期，业绩大幅提高。

【加加食品】2019 年 2 月 27 日加加食品发布 2018 年业绩快报，2018 年公司实现营业收入 178,879.55 万元，较上年同期减少 5.42%（绝对值减少 10,241.81 万元）。2018 年公司营业利润较上年同期减少 27.10%（绝对值减少 5,516.59 万元），利润总额较上年同期减少 25.10%（绝对值减少 4,984.58 万元），归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 24.65%（绝对值减少 3,926.32 万元）。主要系植物油、酱油未达到预期销售，营业收入下降，提升酱油配方和包装材料生产成本、管理费用修理费、销售费用广告宣传费增加所致。本报告期内公司坚持推进实施“大单品战略”，重点关注“面条鲜”、“原酿造”、“盘中餐茶油”等高毛利产品及新产品的推广，调整优化产品结构，提升毛利空间，做重点省份、客户和渠道，全力支持团购餐饮特殊渠道市场的开拓与发展。因报告期植物油、酱油未达到预期销售，营业收入下降；提升产品品质加大生产投入、原辅材料价格持续上涨，生产成本上升；管理费用、销售费用增加等原因导致净利润有所下降。

【得利斯】2019 年 2 月 27 日得利斯发布 2018 年业绩快报，本报告期内，公司实现营业收入 203,143.20 万元，较去年同期 160,865.75 万元增长 26.28%；实现营业利润-484.65 万元，较去年同期-1,036.22 万元，增长 53.23%，系本报告期冷却肉及冷冻肉销售收入增长

所致；利润总额为 648.78 万元，较去年同期 1,036.97 万元下降 37.43%；归属于上市公司股东的净利润为 824.20 万元，较去年同期 742.35 万元增长 11.03%。本报告期末，公司总资产为 179,109.19 万元，较本报告期初 166,798.09 万元增长 7.38%；归属于上市公司股东的所有者权益为 133,121.85 万元，较本报告期初 132,699.26 万元增长 0.32%。

【百洋股份】2019 年 2 月 27 日百洋股份发布 2018 年业绩快报，公司 2018 年度实现营业总收入 3,168,839,954.61 元，同比增长 32.36%；实现营业利润 62,333,808.33 元，同比下降 52.68%；实现归属于上市公司股东的净利润 30,879,201.28 元，同比下降 72.72%；基本每股收益为 0.0781 元，同比下降 78.30%。2018 年，随着公司饲料项目产能的进一步释放，公司的营业总收入保持了较快增长，但由于公司全资子公司北京火星时代科技有限公司受市场的影响，其营业收入及经营利润均未达到预期，且预计后续仍将有较大的不确定性，公司对此计提了 2.11 亿元的商誉减值，该事项对本报告期归属于上市公司股东的净利润产生重要影响。公司报告期末总资产 3,647,831,762.17 元，较期初增长了 1.88%；归属于上市公司股东的所有者权益 2,156,538,946.61 元，较期初下降了 2.02%；每股净资产 5.4553 元，较期初下降了 2.02%；股本较上年增长 70%系资本公积转增股本所致。

【科迪乳业】2019 年 2 月 27 日科迪乳业发布 2018 年业绩快报，2018 年，公司积极适应宏观经济新常态，主动顺应行业发展趋势，正确把握企业发展新机遇，通过新产品的投放、营销力度的加大，产能进一步释放、营业收入进一步增长。2018 年，公司全年实现营业总收入 1,285,316,451.22 元，同比增长 3.76%；营业利润 129,180,651.89 元，同比增长 4.83%；利润总额 160,825,690.95 元，同比增长 5.08%；归属于上市公司股东的净利润 129,292,672.25 元，同比增长 2.05%。

【佳隆股份】2019 年 2 月 27 日佳隆股份发布 2018 年业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 31,896.01 万元，较上年同期增长 11.12%；营业利润 4,725.39 万元，较上年同期增长 88.19%；利润总额 4,579.17 万元，较上年同期增长 86.70%；归属于上市公司股东的净利润 3,790.36 万元，较上年同期增长 77.00%。营业利润同比增长 88.19%，主要是前期的营销改革以及市场投入取得成效，销量稳步提升以及本期根据市场情况，调整产品销售价格，提高产品毛利率，并积极整合资源，盘活资产，将部分厂房对外出租，提高公司资产使用效率，增加公司收入。利润总额同比增长 86.70%，主要是本报告期销售收入稳步增长，产品毛利率上升，同时收到的政府补助同比增加。归属于上市公司股东的净利润同比增长 77.00%，主要是利润总额同比增长 86.70%，致使归属于上市公司股东的净利润相应增加。基本每股收益同比增长 76.86%，主要是本期实现的净利润同比上升 77.00%。

【洋河股份】2019 年 2 月 27 日洋河股份发布 2018 年业绩快报，报告期内，公司面对不断深化的行业大调整，在转型发展的道路上，深入贯彻落实“一六八”方略，推动企业实现了可持续的稳健发展。全年实现营业总收入 2,412,150.30 万元，同比增长 21.1%；实现归属于上市公司股东的净利润 810,502.28 万元，同比增长 22.3%。报告期末，公司总资产 4,959,984.79 万元，比本报告期初增长 14.66%，归属于上市公司股东的所有者权益 3,363,436.33 万元，比本报告期初增长 13.96%，公司财务状况良好。

【盐津铺子】2019年2月27日盐津铺子发布2018年业绩快报，报告期内，公司销售规模持续增长，实现营业收入110,755.39万元，较上年增长46.81%；实现营业利润7,532.77万元，较上年下降9.99%；实现利润总额7,535.85万元，较上年下降17.29%；实现归属于上市公司股东的净利润7,051.33万元，较上年上升7.27%；基本每股收益0.57元，较上年上升5.56%。主要原因是：1、从公司上市开始，公司按照新规划的营销战略布局，加大市场拓展和市场投入力度，市场拓展已初见成效，2018年收入增长幅度较大。2、新品培育性亏损以及部分原材料价格上涨导致成本上升、产品销售结构变化、渠道销售结构变化等原因导致毛利率下降。3、为配合公司发展战略，公司在人力资源、产品研发、品控管理、运营管理、生产管理等方面转型升级，同时，营业费用和管理费用控管达到预定效果。报告期末，公司资产总额115,862.92万元，较上年增长19.94%；归属于上市公司股东的所有者权益64,083.43万元，较上年增长7.68%，归属于上市公司股东的每股净资产5.17元，较上年增长7.68%。

【燕塘乳业】2019年2月27日燕塘乳业发布2018年业绩快报，报告期内，公司进一步加强科技创新、渠道创新与管理优化，销售收入持续增长，但受新工厂投产、全资子公司受到行政处罚等影响，本期经营业绩与上年相比有所下降。2018年，公司实现营业总收入129,719.58万元，较上年增长4.68%；实现营业利润6,775.54万元，较上年减少52.49%；实现利润总额5,348.34万元，较上年减少61.87%；实现归属于上市公司股东的净利润4,203.23万元，较上年减少65.20%。报告期内，公司新工厂投产，建筑物及生产设备开始计提折旧，致管理费用及生产成本增加。同时，为应对行业竞争，营销投入有所增加。另外，全资子公司陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司收到广东省自然资源厅出具的《行政处罚决定书》，该行政处罚减少了公司2018年度净利润。上述因素共同影响，导致公司报告期内实现的营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润以及每股收益与上年同期相比出现下滑。

【桂发祥】2019年2月27日桂发祥发布2018年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入48,072.97万元，较上年下降1.12%；实现营业利润10,622.78万元，较上年下降7.96%；实现利润总额10,981.56万元，较上年下降10.20%；实现归属于上市公司股东的净利润8,412.66万元，较上年下降9.16%；基本每股收益0.41元，较上年下降8.89%。受天津区域经济增速放缓、经营环境不景气等影响，2018年营业收入略有下降；面对市场环境的严峻挑战，公司积极应对、调整策略，加大了新品研发、渠道铺设等投入，短期内相关费用支出有所增加，致使营业利润、净利润同比下降。报告期末，公司资产总额113,186.02万元，较上年增长3.92%；归属于上市公司股东的所有者权益108,415.54万元，较上年增长4.40%；归属于上市公司股东的每股净资产5.29元，较上年增长4.34%。增长原因系报告期内公司经营业绩积累。报告期内因权益分派、实施完成资本公积转增股本，公司总股本由12,800万股增至20,480万股。

【青青稞酒】2019年2月27日青青稞酒发布2018年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入137,420.69万元，较上年同期增长4.24%；实现归属于上市公司股东的净利润10,923.70万元，上年同期金额为-9,416.43万元。2017年度，公司对收购中酒时代酒业（北

京)有限公司形成的商誉 17,935.54 万元全额计提商誉减值准备,实现归属于上市公司股东的净利润为-9,416.43 万元。不含商誉减值因素,公司 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 8,519.11 万元。2018 年,公司紧扣“扎根青海、拓展西北、布点全国”的营销战略,在省内实行多品牌、全价位、全区域产品覆盖,深耕青海大本营市场;在西北地区实行天佑德品牌产品矩阵,重点聚焦在零售终端渠道,选择性开发餐饮渠道;在全国其他不同区域市场坚持单一品牌、核心单品模式,积极调配资源确保核心市场得以稳定、持续发展;加速推进小黑青稞酒全国化市场招商布局,小瓶酒市场开拓初显成效。此外,2018 年公司着重提升投放精准度和有效性,品牌宣传费用较上年同期有所下降;受美元汇率变动影响,汇兑收益较上年同期增加。

【洽洽食品】2019 年 2 月 27 日洽洽食品发布 2018 年业绩快报,2018 年,公司紧跟消费升级行业发展趋势和政策导向,聚焦定位,激发组织活力,以创新引领业务发展,加强品牌建设。在产品升级后,结合市场需求情况,适时对部分产品价格进行了调整,积极谋划新市场和新业务的布局,销售规模持续增长,销售结构有所优化,各项生产、经营工作有序进行,2018 年度公司实现营业收入 4,191,371,389.76 元,较上年同期增长 16.34%。2018 年度公司实现的营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润比上年同期分别增长 48.68%、38.23%、35.58%。

【皇氏集团】2019 年 2 月 27 日皇氏集团发布 2018 年业绩快报,2018 年度,公司实现营业收入 232,640.96 万元,同比下降 1.70%;营业利润-60,439.52 万元,同比下降 1,489.58%;归属于上市公司股东的净利润 -62,010.14 万元,同比下降 1,192.88%,主要原因为:1. 根据《企业会计准则—资产减值》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关要求,公司对报告期内经营情况进行了全面估计,对 2018 年末存在减值迹象的资产计提各项资产减值准备预计为 63,258.18 万元。其中:(1)公司主要子公司皇氏御嘉影视集团有限公司(以下简称“皇氏御嘉影视”)由于受行业市场环境变化影响,特别是播映平台限价以及内容、税收监管政策变化的影响,2018 年项目投资及发行计划都未达预期,致使经营业绩较上年出现较大幅度下滑。基于审慎原则,公司需对收购皇氏御嘉影视 100%股权所形成的商誉计提减值准备 55,393.20 万元,将减少公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润 55,393.20 万元。(2)公司对应收款项、存货、固定资产等资产拟计提资产减值准备 7,864.98 万元,将减少公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润 7,836.18 万元。2. 报告期内,公司转让全资子公司北京盛世骄阳文化传播有限公司 100%股权形成资产处置损失 9,009.59 万元。

【海欣食品】2019 年 2 月 27 日海欣食品发布 2018 年业绩快报,报告期内,公司实现营业收入 114,451.30 万元,较上年同期增长 18.24%。净利润 3,407.63 万元,较上年同期增长 224.90%。公司利润增长主要得益于产品结构调整和销售渠道拓展,高端产品销售占比进一步提高,公司营业收入及毛利率均较上年有较大提升。此外公司加强内部管理,严格把控和提升费用效率,整体费用占比同比下降,公司净利润增长 224.90%。

【*ST 因美】2019 年 2 月 27 日*ST 因美发布 2018 年业绩快报,报告期内公司实现营

业总收入 247,648.12 万元,较上年同期减少 18,397.05 万元,降幅 6.92%;营业利润 6,049.52 万元,较上年同期增加 103,385.24 万元,增幅 106.22%;利润总额 8,130.17 万元,较上年同期增加 111,371.72 万元,增幅 107.87%;归属于上市公司股东的净利润 4,092.00 万元,较上年同期增加 109,796.45 万元,增幅 103.87%;基本每股收益为 0.04 元,较上年同期增加 1.07 元/股,增幅 103.88%。2018 年,公司加强主营业务及关键要素的投入,将有限的资源投入到品牌资产发展中,调整品类结构,调整区域渠道发展策略,大力发展新零售,加强市场秩序维护,从而优化了整体营收结构,提高了利润贡献。公司减少低效成本支出,优化产能,盘活资产,加强应收账款及存货的管理,增加了利润。报告期末,公司总资产 495,940.42 万元,较期初减少 9,707.99 万元,降幅 1.92%,归属于上市公司股东的所有者权益 181,621.72 万元,较期初减少 4,572.99 万元,降幅 2.46%;归属于上市公司股东的每股净资产 1.81 元,较期初减少 0.01 元/股,降幅 0.55%。

【金字火腿】2019 年 2 月 27 日金字火腿发布 2018 年业绩快报,1、报告期实现营业收入 41,858.00 万元,比上年同期增长 12.47%;实现营业利润-8,439.89 万元,比上年同期下降 151.47%;实现利润总额-8,423.81 万元,比上年同期下降 151.74%;实现归属于上市公司股东的净利润-990.08 万元,比上年同期下降 109.17%。公司营业收入增长,主要是报告期内火腿行业收入增长。2018 年火腿及肉制品业务预计盈利 4,200 万元,归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降,主要是(1)中钰资本 2018 年度预计发生亏损 6,854 万元。(2)2018 年 12 月,公司将持有的中钰资本 51%股权出售给相关回购方后,形成其他应收款,计提了坏帐准备。(3)去年公司出售全资子公司 100%股权,取得收益 1.1 亿元。由于本年度没有类似收益,导致利润同比下降。2、报告期末总资产较上年末下降 38.10%,归属于上市公司股东的所有者权益和每股净资产分别下降 8.91%、8.97%。期末总资产下降主要是公司于 2018 年 12 月 21 日起不再控制中钰资本,自该日起中钰资本不再纳入合并财务报表范围。3、报告期本公司加权平均净资产收益率下降 8.11%。

【伊利股份】2019 年 2 月 27 日伊利股份发布 2018 年年度报告,报告期,公司实现营业总收入 795.53 亿元,较上年同期增长 16.89%,净利润 64.52 亿元,较上年同期增长 7.48%。报告期,公司液体乳系列产品营业收入比上年增长 17.78%,奶粉及奶制品系列产品营业收入比上年增长 25.14%,冷饮系列产品营业收入比上年增长 8.49%。主要业绩驱动因素为:1.近年来,公司继续秉承潘刚董事长提出的“伊利即品质”的信条,坚守“质量领先”战略,坚持创新,以服务 and 满足消费者需求为目标,积极推动整体业务持续健康增长。2.报告期,公司依托全球资源体系和创新体系,通过产品创新升级和精准营销,“金典”“安慕希”“畅意 100%”“畅轻”“Joy Day”“金领冠”“巧乐兹”“甄稀”等重点产品销售收入同比增长 34.3%;同期,新品销售收入占比 14.8%,较上年同期提高了 5.6 个百分点。3.报告期,公司积极响应“一带一路”倡议,大力拓展国际化业务,产品走向国门,落地印尼市场,受到当地消费者的青睐。创新和国际化的双轮驱动模式,为公司业绩持续增长提供了有力保障。

【麦趣尔】2019 年 2 月 28 日麦趣尔发布 2018 年业绩快报,报告期内,公司实现营业收入 613,250,719.36 元,较上年同期增长 5.81%; 营业利润-164,696,530.59 元,较上年

同期下降 789.69%；利润总额-162,597,757.26 元，较上年同期下降 810.92%；归属于上市公司股东的净利润-163,690,478.15 元，较上年同期下降 969.05%。

插图目录

图 1: 本周食品饮料板块指数上升 7.62%.....	6
图 2: 食品饮料涨跌幅位于 28 个行业第 5 位.....	6
图 3: 本周食品饮料各个子行业中, 白酒 (9.07%)、乳品 (8.86%)、黄酒 (5.69%) 涨幅前三.....	7
图 4: 五粮液保持不变 (元/瓶)	7
图 5: 次高端酒类价格略有上涨, 青花汾酒微跌 (元/瓶)	7
图 6: 2018 年 12 月白酒产量小幅上升.....	8
图 7: 2018 年 12 月白酒产量累计增速有所增长.....	8
图 8: 2019 年 1 月 Liv-ex Fine Wine100 指数略有下降.....	8
图 9: 1 月葡萄酒进口量略有下降, 进口价格略有上升.....	8
图 10: 12 月啤酒产量同比略有上升.....	8
图 11: 2019 年 1 月啤酒价格基本保持稳定.....	8
图 12: 本周生鲜乳平均价格保持不变.....	9
图 13: 本周牛奶零售价保持不变, 酸奶零售价略微上涨.....	9
图 14: 本周国内外品牌婴幼儿奶粉零售价均有下跌.....	9
图 15: 芝加哥牛奶 (脱脂奶粉) 现货价略有上涨.....	9
图 16: 本周猪价与鸡价均有上涨.....	9
图 17: 12 月生猪屠宰量略微上升 (万头)	9

表格目录

表 1: 纳入 MSCI 指数的食品饮料公司概况.....	4
表 2: 本周食品饮料板块个股涨跌幅前五.....	7

分析师与研究助理简介

于杰，北京大学经济学学士、硕士。2011年进入证券行业，现于民生证券研究院负责食品饮料、农业方向研究。

熊航，食品饮料行业研究助理。江西财经大学金融学博士，曾任职于上市公司计划财务部、全国性股份制商业银行战略规划部。2018年加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。