

推荐 (维持)

食品饮料盘前早知道 20190722

风险评级：中风险

2019年7月22日

魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

电话: 0769-22110925 邮箱: whm2@dgzq.com.cn

行情回顾:

7月19日SW食品饮料行业指数上涨0.73%，跑输沪深300指数约0.32个百分点，在所有申万一级子行业中排名第17。多数子行业录得正收益，其中SW其他酒类领涨，上涨1.48%；SW啤酒和SW调味品分别上涨1.37%和1.27%，跑赢沪深300指数。SW肉食品、SW葡萄酒、SW软饮料和SW黄酒四个板块录得负收益，其中SW肉制品领跌，下跌0.87%。行业内约55%的个股录得正收益。

图1：7月19日SW食品饮料行业及其子行业涨跌幅(%)

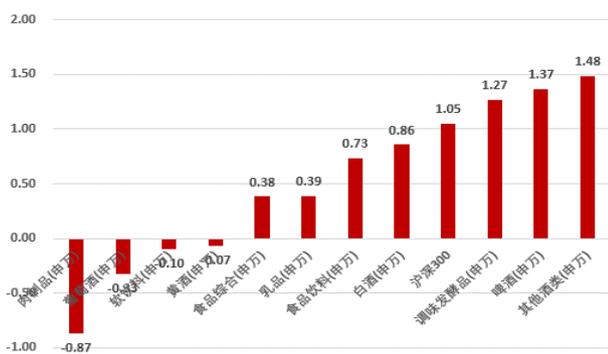
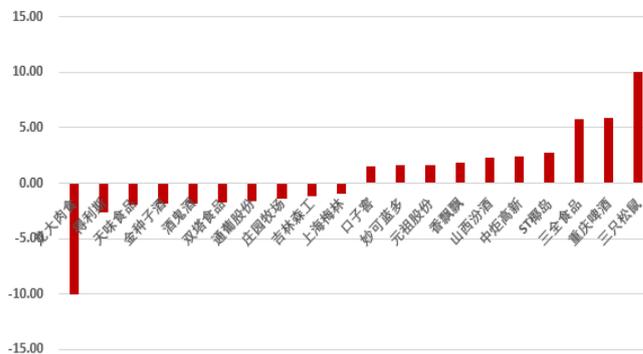


图1：7月19日SW食品饮料行业涨跌幅榜公司(%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告:

■ 桃李面包 (603866): 2019年半年度业绩快报 (2019/7/22)

简评：公司上半年营业总收入和归母净利润分别同比上涨18.06%和15.46%，扣非归母净利润上涨14.03%。公司上半年业绩符合预期。公司业绩保持增长主要得益于营销渠道扩张，大力拓展新市场，不断增加销售终端数量，并提高配送服务质量以提高单店销售额。

■ 维维股份 (600300): 回购比例达3%暨回购进展公告 (2019/7/20)

截至7月19日，公司已回购0.52亿股，占公司总股本的3.11%，支付总金额1.58亿元（含交易费用），成交最低价2.74元/股，最高价3.49元/股。

■ 广州酒家 (603043): 关于收购陶陶居公司100%股权的公告 (2019/7/20)

公司拟以现金19981.6万元收购广州国资委持有的陶陶居公司100%股权。陶陶居公司收入主要来源食品销售、物业租金和品牌外部授权；2018年实现营业收入和净利润分别为9650万元和744万元。

行业及公司重要新闻:

■ 国台15年拟涨价至1499元 (北京商报, 2019/7/22)

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

国台酒业将自7月21日起，对旗下的核心产品国台15年价格进行调整，由此前的1439元/瓶，提价到1499元/瓶。而国台15年也是国台酒业自打造“国台国标酒”这一大单品后，在千元以上价格段布局的战略核心单品。国台酒业进入上市辅导期，也意味着酱酒板块有望迎来第二家上市公司，贵州省也将有第二家白酒企业上市。

■ **中高端量价齐升 啤酒业强者更强（中国经济网，2019/7/22）**

啤酒进入消费旺季。数据显示，6月份啤酒销售量同比增长16.24%，销售均价同比提升9.74%。今年二季度，继4月份啤酒产量同比下滑5.6%后，5月份行业下滑趋向平缓。数据显示，5月份啤酒行业产量同比下滑幅度收窄至3.3%。中长期看，受益于产品结构升级、产能及成本费用优化，啤酒行业情况有望持续改善。

■ **400吨飞天茅台公开招3家电商，茅台继续加强直营力度（微酒，2019/7/18）**

7月18日，贵州茅台酒销售有限公司（以下简称茅台销售公司）在贵州省招标投标公共服务平台网发布了《贵州茅台酒全国综合类电商公开招商公告》。公告显示，茅台销售公司将在全国范围内公开招聘综合类电商。公告显示，此次招标总供货量为飞天53%vol500ml贵州茅台酒（带杯）400吨，拟选择3家服务商，服务商供货量按照综合排名先后顺序分别为170吨、130吨、100吨。报名时间为2019年7月18日至2019年7月24日。

风险提示：

食品安全问题，行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn