

推荐 (维持)

## 食品饮料盘前早知道 20190723

风险评级：中风险

水井坊发布半年报，业绩基本符合预期

2019年7月23日

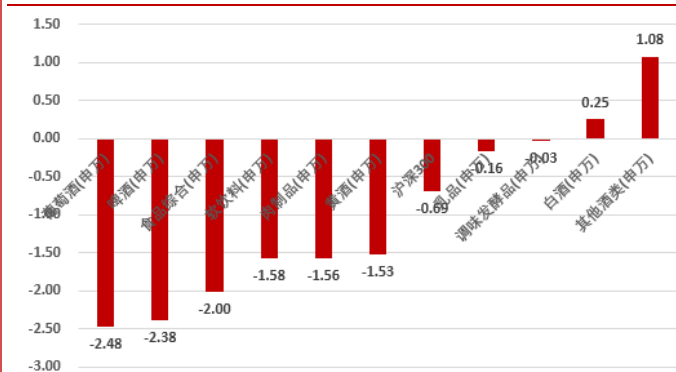
魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

电话: 0769-22119410 邮箱: whm2@dgzq.com.cn

### 行情回顾:

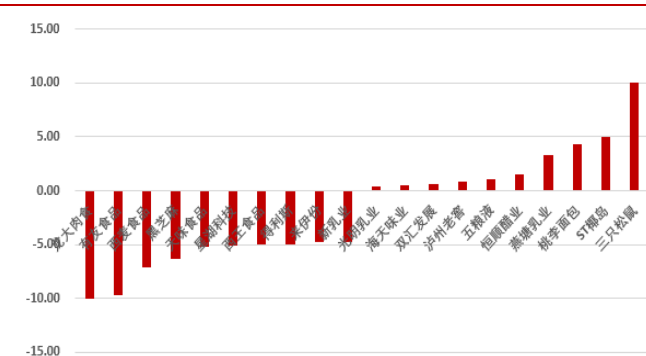
7月22日, SW 食品行业指数下跌 0.13%, 略跑赢沪深 300 指数约 0.56 个百分点, 在所有申万一级行业中排名第 2, 涨幅仅次于 SW 休闲服务。子行业中仅 SW 其他酒类和 SW 白酒录得正收益, 分别上涨 1.08% 和 0.25%。其他子行业均录得负收益, 其中 SW 葡萄酒跌幅最大, 下跌 2.48%; SW 啤酒跌幅第二, 下跌 2.38%。行业内仅 17% 的个股录得正收益, 约 83% 的个股录得负收益, 其中龙大肉食跌停, 有友食品接近跌停。

图 1: 7月22日 SW 食品饮料行业及其子行业涨跌幅 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图 1: 7月22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

### 重要公告:

#### ■ 水井坊 (600779): 2019年半年度报告 (2019/7/23)

简评: 公司上半年分别实现营业总收入和归母净利润16.9亿元和3.4亿元, 分别同比增长26.47%和26.97%, 扣非净利润同比增长15%, 上半年业绩基本符合预期。Q2分别实现营收和归母净利润7.6亿元和1.21亿元, 分别同比增长29.3%和7.5%, 净利润增速小于营收增速主要原因在于销售费用率的上升

#### ■ 金字火腿 (002515): 关于下属孙公司股权转让的公告 (2019/7/23)

下属公司金华金字火腿有限公司 (以下简称“金华金字”或“转让方”) 将其持有的金字优品电子商务有限公司 (原名为“金字公记食品有限公司”, 以下简称“金字优品”) 49% 的股权转让给金华有鲜电子商务有限公司 (以下简称“有鲜电商”或“受让方”)。由于金华金字持有的金字优品股权对应的出资份额均为认缴出资, 未进行实缴, 且金字优品未开展实际经营业务, 因此金华金字此次拟转让金字优品49% 股权的转让价格为人民币0元。本次股权转让不会对公司的生产经营活动产生不利影响。

#### ■ 香飘飘 (603711): 公开发行A股可转债预案 (2019/7/23)

公司本次公开发行总额不超过人民币86,000.00万元 (含86,000.00万元) A股可转换公司债券, 期限为自发行之日起六年。每张面值为人民币100元, 按面值发行。本次募集资金总额扣除发行费用后, 将

全部投资于成都年产28万吨无菌灌装液体奶茶项目、天津年产11.2万吨无菌灌装液体奶茶项目。

■ **伊力特（600197）：关于参加2019年新疆上市公司投资者集体接待日活动的公告（2019/7/23）**

公司定于2019年7月26日下午 15:00 -17:30参加由深圳证券交易所、新疆上市公司协会联合深圳市全景网络有限公司组织开展的2019年新疆辖区上市公司投资者集体接待日活动。活动时间为2019年7月26日（星期五）15:00至17:30。投资者可以登录“全景·路演天下”网站（<http://rs.p5w.net/>）或关注微信公众号：全景财经（微信号：p5w2012）。

■ **会稽山（601579）：关于控股股东所持有公司股份被司法轮候冻结的公告（2019/7/23）**

2019年7月22日，中登上海分公司对公司控股股东精功集团所持有的公司股份1.64亿股（其中：限售流通股0.32亿股和无限售流通股1.32亿股）及2018年第一次红利进行了轮候冻结，冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算。截至本公告披露日，精功集团持有公司股份1.64亿股，占公司总股本的32.97%；精功集团累计质押公司股份1.64亿股，占其所持公司股份的100%。精功集团本次其所持公司股份被司法轮候冻结事项，主要系精功集团在光大银行股份有限公司绍兴支行有银行融资并已经产生欠息，光大银行股份有限公司绍兴支行宣布精功集团名下贷款全部提前到期并起诉要求归还相应款项，向浙江省绍兴市越城区人民法院申请财产保全。精功集团所持公司股份被司法冻结及轮候冻结所涉及的事项均与公司无关联，预计不会对公司生产经营管理产生直接影响，暂未对公司的控制权产生重大影响；但若控股股东轮候冻结股份被司法处置，则可能导致公司实际控制权发生变更。

■ **佳隆股份（002495）：关于控股股东及实际控制人股份减持计划实施进展的公告（2019/7/23）**

公司于2019年3月28日披露了《关于控股股东及实际控制人股份减持计划的公告》（公告编号：2019-004），公司控股股东及实际控制人林平涛先生、许巧婵女士、林长浩先生和林长春先生计划自本减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内通过集中竞价、大宗交易、协议转让或其他合法方式合计减持公司股份不超过94,250,040股，即不超过公司总股本的10.07%。截至2019年7月22日，公司上述股东尚未减持其持有的公司股份。本次减持计划尚未实施完毕。

## 行业及公司重要新闻：

■ **冠生园联合光明乳业推牛奶（北京商报，2019/7/22晚）**

7月19日，光明乳业通过官方微信发布消息称，光明乳业与冠生园跨界联合推出新品大白兔奶糖风味牛奶。该产品于7月22日首发，并于今日在光明乳业旗舰店及各大商超陆续上线。

■ **阜丰集团(00546)预期上半年净利同比增长不低于80%（智通财经，2019/7/22）**

智通财经讯，阜丰集团(00546)公布，预期该集团2019年上半年公司股东应占综合利润同比增长不低于80%。2018年第四季度味精价格走强后，味精的价格保持坚挺，并在2019年上半年继续小幅上涨。与去年同期相比，味精的平均售价上涨，带来味精业务的毛利及毛利率增加。

## 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