

推荐 (维持)

食品饮料盘前早知道 20190724

风险评级：中风险

澳大利亚葡萄酒对中国市场的出口额持续走高

2019年7月24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23日, SW 食品行业指数下跌 0.96%, 跑输沪深 300 指数约 1.18 个百分点, 在所有申万一级行业中排名倒数第 2, 跌幅仅次于 SW 房地产行业, 主要受白马龙头下跌影响所致。子行业中 SW 白酒、SW 调味品和 SW 乳品均录得负收益, 分别下跌 1.57%、0.78% 和 0.49%。其他子行业均录得正收益, 其中 SW 黄酒涨幅最大, 上涨 2.24%。行业内仅 17% 的个股录得正收益, 约 70% 的个股录得正收益, 其中次新股三只松鼠持续涨停。约 30% 个股录得负收益, 其中白酒股在水井坊领跌下, 全天走势较弱, 白酒龙头均录得负收益。

图 1: 7月23日 SW 食品饮料行业及其子行业涨跌幅 (%)

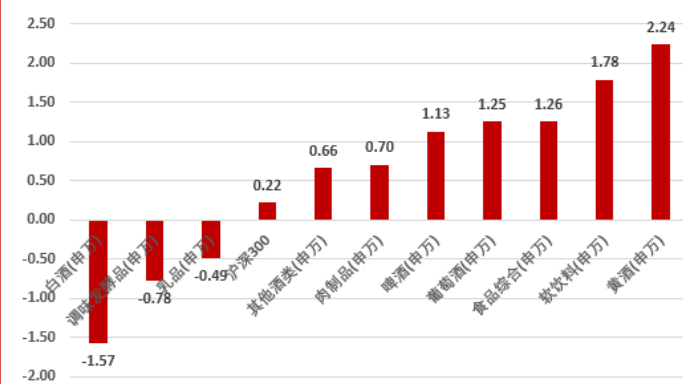
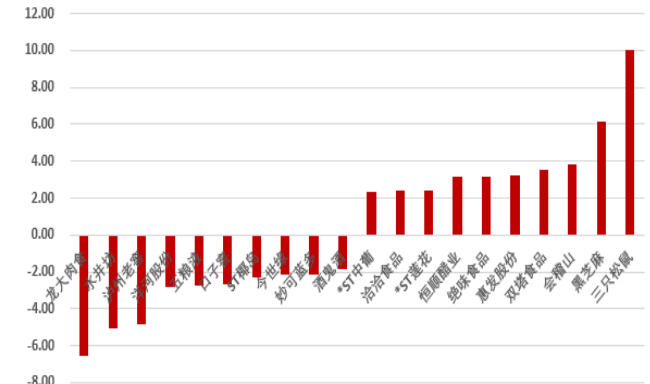


图 1: 7月23日 SW 食品饮料行业涨跌幅榜公司 (%)



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:

■ 龙大肉食 (002726): 股票交易异常波动公告 (2019/7/24)

山东龙大肉食品股份有限公司 (以下简称“公司”) 股票交易价格在 2019 年 7 月 19 日、2019 年 7 月 22 日、2019 年 7 月 23 日连续三个交易日内跌幅偏离值累计超过 20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定, 属于股票交易异常波动。公司目前生产经营情况正常, 公司内外部经营环境未发生重大变化。经自查, 公司不存在违反信息公平披露的情形。

■ *ST西发 (000752): 关于公司涉及(2018)渝0103民初30492号借款纠纷案的进展公告 (2019/7/24)

本起诉讼, 如法院最终判决上市公司承担清偿责任, 将对公司的期后利润产生重大不利影响。截止公告日, 公司 3 个主要银行账户和 2 个非主要银行账户被冻结, 被冻结额度为 21,758 万元, 实际被冻结金额 3.44 万元; 公司持有的西藏拉萨啤酒有限公司、西藏银河商贸有限公司、苏州华信善达力创投资企业 (有限合伙)、四川恒生科技发展有限公司、中诚善达 (苏州) 资产管理有限公司的股权状态为冻结或者轮候冻结, 敬请投资者注意风险。

■ 克明面业（002661）：关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的公告（2019/7/24）

公司第四届董事会第三十次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的公告》，同意公司及其全资（或控股）子公司在不影响募集资金投资项目建设和募集资金正常使用的前提下，使用不超过人民币12亿元（含12亿元）的闲置募集资金和闲置自有资金进行现金管理，在上述额度内，资金可以在决议有效期内进行滚动使用。近日，公司与湖南三湘银行股份有限公司（以下简称“三湘银行”）签署《“灵活存一号”产品服务协议》。产品名称：湖南三湘银行“灵活存一号”，产品类型：保本保证收益型，产品期限：60天，预期年化收益率：3.9875%，产品收益计算日：2019年07月22日，产品到期日：2019年09月20日，认购资金总额：人民币37,000,000元，资金来源：公司闲置募集资金。截至公告日，公司在过去十二个月内使用闲置募集资金进行现金管理的累计投资金额为22.005亿元（含本次公告产品3,700万元）。尚未到期金额59,350万元（含本次公告产品3,700万元），占公司最近一年（2018年）经审计总资产的14.99%。

行业及公司重要新闻：

■ 可口可乐(KO.US)Q2净营收同比增长12%至100美元 好于市场预期（智通财经，2019/7/23）

智通财经获悉，可口可乐(KO.US)于周二美股盘前公布财报，第二季度净营业收入为100亿美元，高于市场预期的96.79亿美元，去年同期为89.27亿美元；非GAAP每股收益为0.63美元，市场预期为0.62美元。财报显示，可口可乐Q2归属于公司股东净利润为26.07亿美元，低于市场预期的26.62亿美元，去年同期为23.16亿美元。受发展中国家和新兴市场强劲增长的推动，其Q2销售件数增长3%，有机营收同比增长6%，预计2019财年有机营收将实现5%的增长率。

■ 澳大利亚葡萄酒对中国市场的出口额持续走高（中新网，2019/7/23）

截至2019年6月底的12个月中，澳大利亚葡萄酒的出口总额增长了4%至28.6亿澳元。其中，对中国市场的出口额持续增长7%，创下12亿澳币新高。澳大利亚葡萄酒在中国表现非常良好。回顾2019年的前5个月，澳大利亚在进口额上成为中国大陆排名第一的葡萄酒进口来源国。同时，在全球葡萄酒进口市场总量下挫22%的情况下，澳大利亚葡萄酒在中国大陆的表现依然强势，其市场份额相比于2015年增长了13%，达到了进口总量的24%。澳大利亚巩固了其作为中国市场优质葡萄酒主要供应商的显赫地位。

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