

推荐 (维持)

食品饮料盘前早知道 20190725

风险评级：中风险

百润股份上半年预调鸡尾酒业务保持快增

2019年7月25日

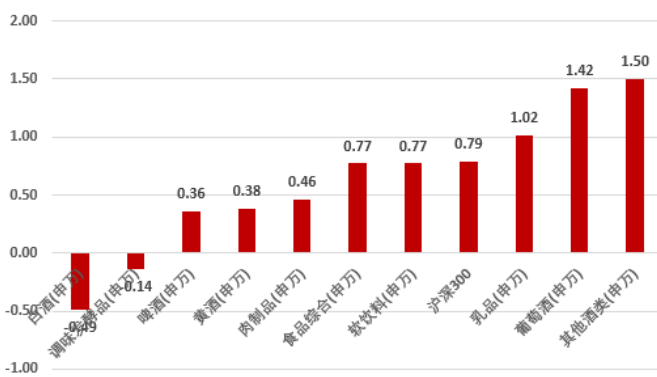
魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

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

行情回顾:

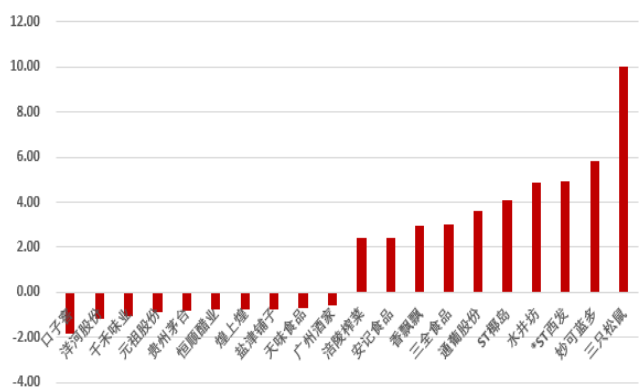
7月24日, SW 食品行业指数下跌 0.07%, 跑输沪深 300 指数约 0.86 个百分点, 在所有申万一级行业中排名倒数第 1, 主要受白酒和调味品龙头走势较弱影响。子行业中 SW 白酒、SW 调味品均录得负收益, 分别下跌 0.49% 和 0.14%。其他子行业均录得正收益, 其中 SW 其他酒类涨幅最大, 上涨 1.5%。行业内约 26% 的个股录得负收益, 其中白酒龙头贵州茅台下跌 0.8%, 洋河股份下跌 1.18%, 调味品龙头海天味业下跌 0.3%。约 74% 的个股录得正收益。

图 1: 7月24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24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:

■ 燕塘乳业 (002732): 2019年半年度报告 (2019/7/25)

2019年上半年, 公司实现营业收入69,886.66万元, 同比增长13.85%; 实现净利润6,882.86万元, 同比增长54.72%; 实现归属于上市公司股东的净利润6,650.81万元, 同比增长57.06%。公司预计2019年前三季度归母净利润同比增长45%-90%, 盈利9382万元-12294万元。净利润保持较快增长主要得益于新工厂产能的逐步释放和产品销量的上升。公司拟向全体股东每10股派发现金红利4元 (含税)。

■ 百润股份 (002568): 2019年半年度报告 (2019/7/25)

报告期内, 公司实现营业收入6.36亿元, 同比增长14.39%, 实现净利润1.37亿元, 同比增长73.72%, 其中预调鸡尾酒实现主营业务收入5.5亿元, 同比增长22.26%, 实现净利润0.99亿元, 同比增长114.20%, 在此基础上, 下半年经营业绩有望继续保持增长。公司预计2019年前三季度归母净利润同比增长50%-70%, 盈利2亿元-2.22亿元。净利润保持快增主要得益于预调鸡尾酒产品结构优化, 新产品终端覆盖率持续提升。

■ 贝因美（002570）：关于全资子公司特殊医学用途婴儿配方食品（早产/低出生体重婴儿配方）获得生产许可的公告（2019/7/25）

近日，贝因美婴童食品股份有限公司（以下简称“公司”）获悉全资子公司杭州贝因美母婴营养品有限公司新增产品“特殊医学用途婴儿配方食品（早产/低出生体重婴儿配方）”（类别编号：2802）获得浙江省市场监督管理局颁发的《食品生产许可证》。此前公司特殊医学用途婴儿配方食品（早产/低出生体重婴儿配方）已获得注册（注册号：国食注字TY20190004）。此次取得特殊医学用途配方食品的生产许可，获准生产该产品，将进一步拓宽公司为婴幼儿服务的产品范围。公司将根据市场需求尽快组织生产，以满足早产/低出生体重婴儿的产品需求。

行业及公司重要新闻：

■ 上周蔬菜水果价格下降猪肉继续走高（经济参考报，2019/7/25）

7月24日，商务部监测数据显示，上周（7月15日至21日）30种蔬菜平均批发价格为每公斤4.2元，比前一周下降2.6%。6种水果平均批发价格为每公斤8.53元，下降3.6%，这已经是水果价格连续第四周下降，累计降幅4.4%。不过，猪肉价格依然上涨，批发价格为每公斤24.51元，涨幅为3.3%。

■ OIV全球葡萄酒产业报告发布 中国位居第五大消费国（佳酿网，2019/7/24）

据OIV数据显示，2018年全球葡萄酒产量292.3亿升，较2017年增加了17%。排名前十的国家分别是：意大利54.8亿升、法国49.1亿升、西班牙44.4亿升、美国23.9亿升、阿根廷14.5亿升、智利12.9亿升、澳大利亚12.9亿升、德国9.8亿升、南非9.5亿升、中国9.3亿升。从葡萄酒消费量来看，2018年全球葡萄酒消费量246亿升，基本与上一年持平。从各国情况来看，美国仍然是全球最大的葡萄酒消费国，消费量为33亿升。其次是法国（26.8亿升）、意大利（22.4亿升）、德国（20亿升），中国以17.9亿升位居第五。2018年葡萄酒进口排名前五的国家分别是德国（14.7亿升）、英国（13.2亿升）、美国（11.5亿升）、法国（7.1亿升）和中国（6.9亿升），占2018年全球葡萄酒进口量的一半以上。葡萄牙的人均葡萄酒消费达62.1升，排名第一。法国的人均葡萄酒消费量为50.2升，排名第二。意大利排名第三，人均葡萄酒消费量为43.6升。而随着葡萄酒文化的普及，中国的人均葡萄酒消费量较上一年略有上升，达到1.5升，全球排名24。

■ 6月进口啤酒数量和金额再次双下降（佳酿网，2019/7/24）

中华人民共和国海关总署昨天公布了2019年上半年我国啤酒进出口的相关数据。数据显示：2019年6月，中国进口啤酒7.4634万千升，同比下降22.7%；金额为5.9305亿元人民币，同比下降4.8%。2019年1-6月，中国累计进口啤酒36.9133万千升，同比下降6.8%；金额为27.4741亿元人民币，同比增长0.6%。2019年6月，中国出口啤酒3.499万千升，同比增长5.9%；金额为1.4856亿元人民币，同比增长6.4%。2019年1-6月，中国累计出口啤酒19.579万千升，同比增长7.1%；金额为8.1597亿元人民币，同比增长4.4%。

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