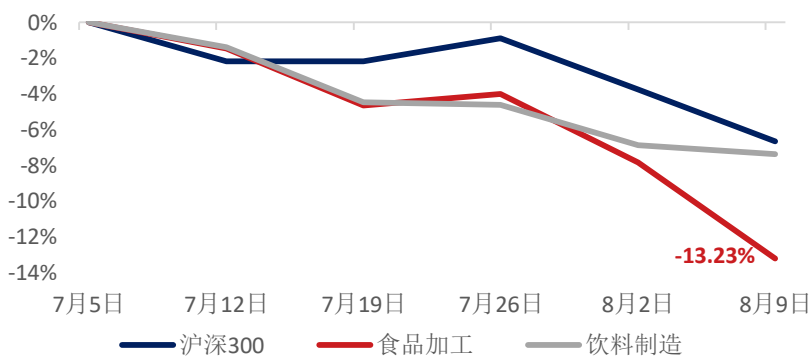


# 中国食品饮料行业周报



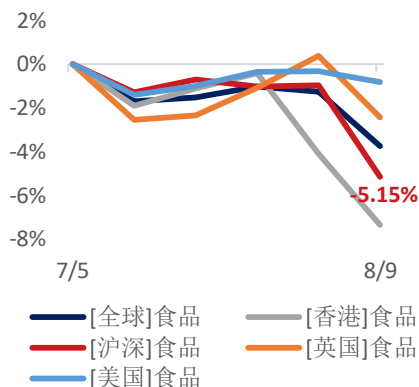
本研究报告可在汤姆路透, 彭博, 标准普尔 Capital IQ, 万得, 同花顺, 大智慧, 东方财富, FactSet, AlphaSense 等终端机或研报平台购得。

## 沪深食品饮料行业股价走势



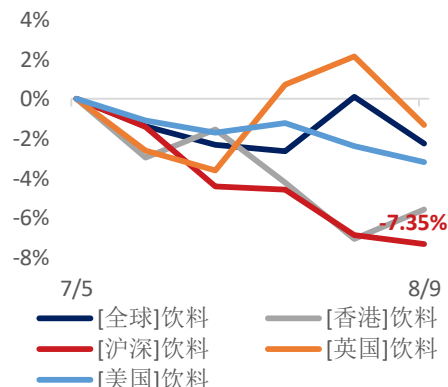
数据来源: China Knowledge 数据库

## 全球食品板块涨跌幅



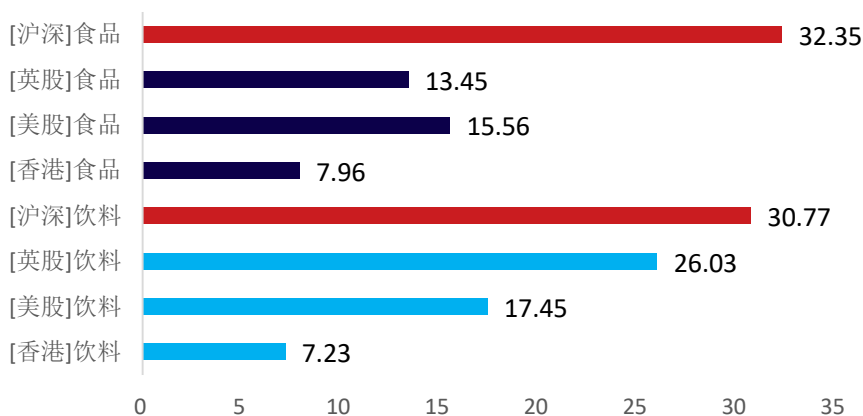
数据来源: China Knowledge 数据库

## 全球饮料板块涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库

## 全球食品饮料市盈率



数据来源: China Knowledge 数据库

行业主要数据	指标值	周变化 %
猪肉价格 (元/公斤)	29.18	1.39
活鸡价格 (元/公斤)	20.70	1.07
生鲜乳产区平均价 (元/公斤)	3.61	0.56
玉米:平均价 (元/吨)	1,983.75	0.24
小麦:平均价 (元/吨)	2,283.89	0.24
大豆:平均价 (元/吨)	4,178.30	-0.93

订阅联系:  
 中国区客服/发布经理: 华军  
 邮箱: jack\_hua@chinaknowledge.com  
 电话: (86) 21 6607 5069

全球发布经理: Ted Worley  
 邮箱: ted\_worley@chinaknowledge.com

亚洲区客服经理: 叶伟贤  
 邮箱: catherine\_yap@chinaknowledge.com  
 电话: (65) 6743 1728

行业研究部 分析师: 崔诗嘉  
 邮箱: amanda\_cui@chinaknowledge.com  
 电话: (86) 21 6607 5062

## 行业宏观和政策新闻

### 中国 2019 上半年食品消费市场稳步回升

国家统计局发布的最新数据显示，2019 年 1-6 月，全国实现社会消费品零售总额 19.5 万亿元，同比增长 8.4%。其中，1-6 月国内食品类消费市场回升明显，粮油、食品类收入 6965 亿元，同比增长 10.4%；饮料类收入 993 亿元，同比增长 9.9%。

### 新西兰乳业巨头恒天然称将减持贝因美，全面复核当前业务

8 月 7 日，新西兰乳业巨头恒天然根据《恒天然宣布减持贝因美股份意向》声明，将出售其在贝因美（002570）的部分股权。目前，恒天然为贝因美第二大股东，持有公司 18.8% 的股份。经历了近一年的投资审查后，恒天然首席执行官 Miles Hurrell 表示，出售贝因美股权的这一决定是恒天然改善业务表现的三点计划的一部分。

### 唐军会见新西兰初级产业部食品安全部长

8 月 6 日，国家市场监督管理总局副局长唐军在京会见新西兰初级产业部食品安全部长达米安·奥康纳先生一行，双方围绕中新两国在食品安全、有机产品互认等市场监管领域的合作进行了交流，并签署了食品安全合作协议。

### 国内鸡肉行情高涨，推高食品事业原料成本

国内非洲猪瘟疫情仍在继续，且由北方蔓延到南方，生猪存栏量持续减少。国内市场高涨的鸡肉行情，推高了食品事业原料成本，饲料产业面临的形势更加严峻。应对猪料终端需求的骤减，国内饲料事业一方面积极开发禽料市场，另一面亦继续推动对现有产能的整合，以持续降低运营成本，不断提升管理效率。国内饲料事业毛利同比增长约 7.2%。

### 2019 上半年泉州出口食品 20.6 亿元，或将实现出口“六连增”

泉州是我国三大重点食品生产基地之一，食品行业年产值超 1000 亿元。面对复杂多变的国际形势，泉州食品出口依然保持增长态势。海关数据显示，今年上半年，泉州共出口食品 20.6 亿元，同比增长 3.7%。此前，泉州食品出口已实现“五连增”，食品产品结构以休闲食品为主。

## 公司公告

### 承德露露 2019 年上半年净利润 2.62 亿元，同比增长 3.68%

承德露露 8 月 8 日最新公布的 2019 年中报显示，其营业收入 12.6 亿元，同比增长 6.55%；实现营业利润 3.49 亿元，同比增长 1.84%；归属于上市公司股东的净利润 2.62 亿元，同比增长 3.68%。营业收入基本来自于饮料业务。基本每股收益 0.27 元。公司最新分配方案为不分配不转增。

### “宠物食品第一股” 2019 年中报利润跌超六成

佩蒂股份公布的半年报显示，公司实现营业收入 4 亿元，同比增长 1.61%；归属于上市公司股东的净利润为 2293.14 万元，同比下降 66.36%。在 2019 年一季度时，佩蒂股份业绩就已经出现较大幅度的下降，一季度营收 1.62 亿元，同比微增 0.91%，归母净利润只有 614.12 万元，同比下降 79.5%。

### 海欣食品 2019 上半年毛利率同比下滑，增收不增利

海欣食品于 2019 年 8 月 6 日披露中报，公司 2019 上半年实现营业总收入 5.4 亿，同比增长 18.1%；实现归母净利润 701.5 万，同比下降 32.9%；每股收益为 0.01 元。另外，非经常性损益合计 243.1 万元，对净利润影响较大。扣除非经常性损益后归母净利润为 458.4 万元，同比降低 36.2%。

### 安井食品 2019 上半年实现收入 23.36 亿元，同比增长 19.93%

安井食品于 2019 年 8 月 5 日公布半年报，2019 上半年公司实现收入 23.36 亿元，同比增长 19.93%，实现归母净利润 1.65 亿元，同比增长 16.04%，实现扣非后归母净利润 1.49 亿元，同比增长 20.70%。2019 年二季度单季实现收入 12.39 亿元，同比增长 25.07%，实现归母净利润 1.00 亿，同比增长 13.85%。

### 肉制品数据

指标	指标值	周变化(%)
猪肉价格(元/公斤)	29.18	1.39
活鸡价格(元/公斤)	20.70	1.07
均价:育肥猪配合饲料(元/公斤)	3.02	0.00
均价:生猪饲料(元/公斤)	2.50	0.00
全国平均出场价:生猪(元/公斤)	18.71	0.00
中国大宗商品价格指数:牲畜类	278.86	3.25

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

上周, 猪肉、鸡肉价格上升速度加速, 分别达到 29.18 元/公斤和 20.70 元/公斤, 牲畜类价格指数同比上升 3.25%, 食品加工行业成本增加。

### 奶制品数据

指标	指标值	周变化(%)
均价:生鲜乳:主产区(元/公斤)	3.61	0.56
零售价:牛奶(元/升)	12.08	0.17
零售价:酸奶(元/公斤)	14.86	0.61
零售价:婴幼儿奶粉:国产品牌(元/公斤)	189.17	0.01
零售价:婴幼儿奶粉:国外品牌(元/公斤)	233.85	0.24

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

生鲜乳价格逐渐上升, 生鲜乳价格达到 3.61 元/公斤, 乳制品行业成本增加。随着生鲜乳价格上升, 乳制品行业下游产品零售价也随之上升。

### • 大宗农产品数据

指标	指标值	周变化(%)
现货价:玉米:均价(元/吨)	1,983.75	0.24
现货价:均价:小麦(元/吨)	2,283.89	0.24
现货价:均价:大豆(元/吨)	4,178.30	-0.93
市场价:豆粕:粗蛋白含量≥43%:全国	2,808.80	-0.80
经销价:白糖:一级(元/吨)	5,385.00	0.59
均价:苏氨酸(元/吨)	6,983.33	-10.09
现货价:均价:赖氨酸(元/吨)	6,700.00	-5.23
零售价:食盐(元/公斤)	5.03	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 商务部, 国家统计局

大宗农产品近期价格波动较大, 总体上, 大豆、豆粕、苏氨酸、赖氨酸价格下降幅度较大, 玉米、小麦、食盐价格较为稳定, 而白糖价格有所上升。

• 酒类数据

酒类	渠道	指标	零售价(元)
白酒	一号店	飞天茅台(53°):500ml	2740
		五粮液(52°):500ml	1599
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	559
		剑南春(52°):500ml	438
		水井坊(52°):500ml	579
		30年青花汾酒(53°):500ml	678
		泸州老窖(52°):500ml	258
		小糊涂仙(52°):500ml	188
	京东	飞天茅台(53°):500ml	2629
		五粮液(52°):500ml	1399
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	559
		剑南春(52°):500ml	403
		习酒窖藏1988(52°):500ml	698
		30年青花汾酒(53°):500ml	678
泸州老窖(52°):500ml	258		
红酒	一号店	张裕干红(解百纳):750ml	118.00
		杰卡斯干红(西拉、加本纳):750ml	89.00
		王朝干红:750ml	40.00
		长城干红(赤霞珠):750ml	40.00
啤酒	一号店	三得利清爽:330ml	2.42
		青岛纯生:330ml	4.54
		朝日清爽:330ml	3.13
		嘉士伯:330ml	5.79
		虎牌:330ml	4.96
		喜力:330ml	7.42
		哈尔滨:330ml	2.42
黄酒	一号店	石库门1号(6年)(500ml)	30.00
		古越龙山(东方原酿)(500ml)	30.00
		古越龙山(八年花雕王):500ml	65.00

数据来源: China Knowledge 数据库

白酒品类中,茅台和泸州老窖价格在各大电商平台都有所上升,其他白酒价格基本保持稳定。而红酒品类、啤酒品类和黄酒品类的价格均保持稳定。

• 包装品运输数据

指标	指标值	周变化(%)
中国玻璃价格指数	1113.70	0.49
中国公路物流运价指数	980.98	0.00
价格:镀锡板卷:宝钢:上海(元/吨)	6900.00	0.00
市场价:瓦楞纸:高强:全国(元/吨)	3286.50	-1.56

数据来源: China Knowledge 数据库, 中国物流与采购联合会, 国家统计局

瓦楞纸价格同比下降 1.56%, 而玻璃价格略有上升, 总体来说波动不大。

● 2019 一季度 QFII 持股行业排名

排名	行业	2019 一季度 QFII 持股市值 (十亿人民币)
1	家用电器	187.9
★ 2	<b>食品饮料</b>	<b>179.8</b>
3	医药生物	174.9
4	银行	171.6
5	电子	85.6
6	交通运输	58.6
7	计算机	42.8
8	休闲服务	42.8
9	机械设备	39.3
10	化工	30.6
11	建筑材料	27.4
12	公用事业	24.3
13	建筑装饰	22.0
14	农林牧渔	20.4
15	钢铁	17.4
16	房地产	17.0
17	汽车	15.7
18	轻工制造	15.6
19	电气设备	15.1
20	传媒	14.7
21	通信	14.6
22	商业贸易	8.6
23	有色金属	7.3
24	纺织服装	4.1
25	采掘	4.0
26	综合	2.5
27	非银金融	1.9
28	国防军工	0.1

数据来源: China Knowledge 数据库

● 2019 一季度 RQFII 持股行业排名

排名	行业	2019 一季度 RQFII 持股市值 (十亿人民币)
★ 1	食品饮料	139.2
2	家用电器	135.1
3	交通运输	34.2
4	电子	23.8
5	医药生物	20.5
6	休闲服务	17.7
7	银行	17.2
8	建筑装饰	16.5
9	钢铁	13.7
10	化工	12.0
11	机械设备	9.5
12	通信	9.1
13	建筑材料	9.0
14	公用事业	8.9
15	房地产	6.4
16	计算机	5.9
17	电气设备	5.6
18	传媒	4.9
19	轻工制造	4.8
20	汽车	4.6
21	非银金融	1.6
22	纺织服装	0.6
23	商业贸易	0.5
24	农林牧渔	0.4
25	综合	0.1
26	采掘	0.1

数据来源: China Knowledge 数据库

● 上周沪深股通持有市值变化率

排名	行业	上周最终沪深股通持有市值 (十亿人民币)	市值变动 (%)
1	原材料	50.4	1.1
2	医疗保健	90.3	0.9
3	公用事业	31.5	-0.9
★ 4	<b>日常消费品</b>	<b>226.1</b>	<b>-0.9</b>
5	通讯服务	13.5	-3.2
6	金融	183.7	-4.1
7	房地产	26.9	-4.2
8	非日常生活消费品	163.2	-4.3
9	能源	14.3	-4.3
10	工业	110.9	-5.2
11	信息技术	83.7	-5.9

数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所



## 沪深股食品加工公司周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价 (元)	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价 (元)
1	603317	天味食品	10.71	43.94	28	300741	华宝股份	-4.18	28.92
2	603866	桃李面包	7.06	44.44	29	600597	光明乳业	-4.26	10.11
3	002481	双塔食品	6.58	6.80	30	600866	星湖科技	-4.48	4.69
4	603345	安井食品	3.69	50.35	30	603536	惠发股份	-4.51	9.52
5	603043	广州酒家	2.88	31.48	32	300146	汤臣倍健	-4.63	18.12
6	002910	庄园牧场	2.73	12.06	33	002820	桂发祥	-4.64	11.71
7	002847	盐津铺子	2.21	31.90	34	002582	好想你	-4.77	8.58
8	603288	海天味业	1.48	98.89	35	600429	三元股份	-5.34	5.32
9	600872	中炬高新	1.28	39.70	36	002495	佳隆股份	-5.59	2.87
10	603517	绝味食品	1.08	37.51	37	603027	千禾味业	-5.61	18.86
11	002732	燕塘乳业	1.05	21.10	38	002946	新乳业	-5.68	13.12
12	002216	三全食品	-0.20	9.92	39	002515	金字火腿	-5.80	4.87
13	002726	龙大肉食	-0.84	9.40	40	603020	爱普股份	-6.02	7.34
14	002661	克明面业	-1.35	12.44	41	000716	黑芝麻	-6.51	3.16
15	002557	洽洽食品	-1.61	25.05	42	002329	皇氏集团	-6.61	4.10
16	002840	华统股份	-1.87	16.30	43	002956	西麦食品	-6.72	48.74
17	002695	煌上煌	-1.95	12.57	44	002330	得利斯	-6.76	6.34
18	600186	*ST 莲花	-2.38	1.64	45	002570	贝因美	-7.14	4.94
19	603886	元祖股份	-2.41	21.09	46	000895	双汇发展	-7.49	21.85
20	002719	麦趣尔	-3.06	10.15	47	000639	西王食品	-7.66	4.94
21	600419	天润乳业	-3.10	13.42	48	002650	加加食品	-8.10	3.29
22	603697	有友食品	-3.23	16.19	49	002702	海欣食品	-8.15	4.28
23	600882	妙可蓝多	-3.33	11.92	50	600073	上海梅林	-10.31	8.61
24	603777	来伊份	-3.54	12.00	51	600887	伊利股份	-12.01	27.40
25	002507	涪陵榨菜	-3.72	22.24	52	002770	科迪乳业	-13.23	2.69
26	600305	恒顺醋业	-3.75	14.39	53	300783	三只松鼠	-17.00	39.90
27	603696	安记食品	-3.94	9.02					

数据来源: China Knowledge 数据库

## 沪深股饮料制造公司周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价 (元)	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价 (元)
1	603711	香飘飘	6.93	38.10	22	000596	古井贡酒	-5.05	3.57
2	603198	迎驾贡酒	4.56	17.67	23	000848	承德露露	-5.17	6.24
3	000860	顺鑫农业	4.52	46.76	24	603779	威龙股份	-5.25	11.20
4	600600	青岛啤酒	3.62	44.61	25	600199	金种子酒	-5.26	5.76
5	600132	重庆啤酒	3.62	41.76	26	002304	洋河股份	-5.33	2.13
6	600519	贵州茅台	0.79	962.03	27	600300	维维股份	-5.35	6.90
7	600702	舍得酒业	0.12	26.04	28	600189	吉林森工	-5.44	4.87
8	000995	*ST 皇台	0.00	7.47	29	600543	莫高股份	-5.85	5.15
9	000858	五粮液	-0.08	118.02	30	002646	青青稞酒	-6.67	26.30
10	603369	今世缘	-1.09	27.12	31	000729	燕京啤酒	-6.71	3.89
11	603919	金徽酒	-1.61	14.03	32	600084	*ST 中葡	-8.35	5.49
12	600809	山西汾酒	-1.83	64.50	33	000929	兰州黄河	-10.66	6.45
13	603589	口子窖	-1.88	58.53	34	600365	通葡股份	-13.02	14.63
14	002568	百润股份	-1.97	19.95	35	600616	金枫酒业	-14.55	8.40
15	600779	水井坊	-2.47	44.27	36	000799	酒鬼酒	-5.05	3.57
16	000869	张裕 A	-2.75	27.95	37	000752	*ST 西发	-5.17	6.24
17	600059	古越龙山	-3.02	8.04	38	002461	珠江啤酒	-5.25	11.20
18	000568	泸州老窖	-3.04	77.38	39	600573	惠泉啤酒	-5.26	5.76
19	600559	老白干酒	-3.47	11.69	40	600197	伊力特	-5.33	2.13
20	601579	会稽山	-3.70	8.07	41	600238	ST 椰岛	-5.35	6.90
21	603156	养元饮品	-3.96	31.52					

数据来源: China Knowledge 数据库

## ● 风险提示及免责声明

本报告由中盛在线私人有限公司（以下简称“中盛”）证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中盛的机构客户；2) 中盛的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中盛的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中盛的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中盛不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中盛将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中盛或其附属及关联公司的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中盛不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中盛的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中盛及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中盛的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中盛任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中盛成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中盛成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中盛本身网站以外的资料，中盛未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中盛网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中盛及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。