

证券研究报告—动态报告/行业快评

食品饮料

食品饮料行业

超配

(维持评级)

2019年08月15日

食品饮料行业日报

证券分析师: 陈梦瑶 18520127266
 证券分析师: 郭尉 15210587234
 联系人: 孙山山 13751048798

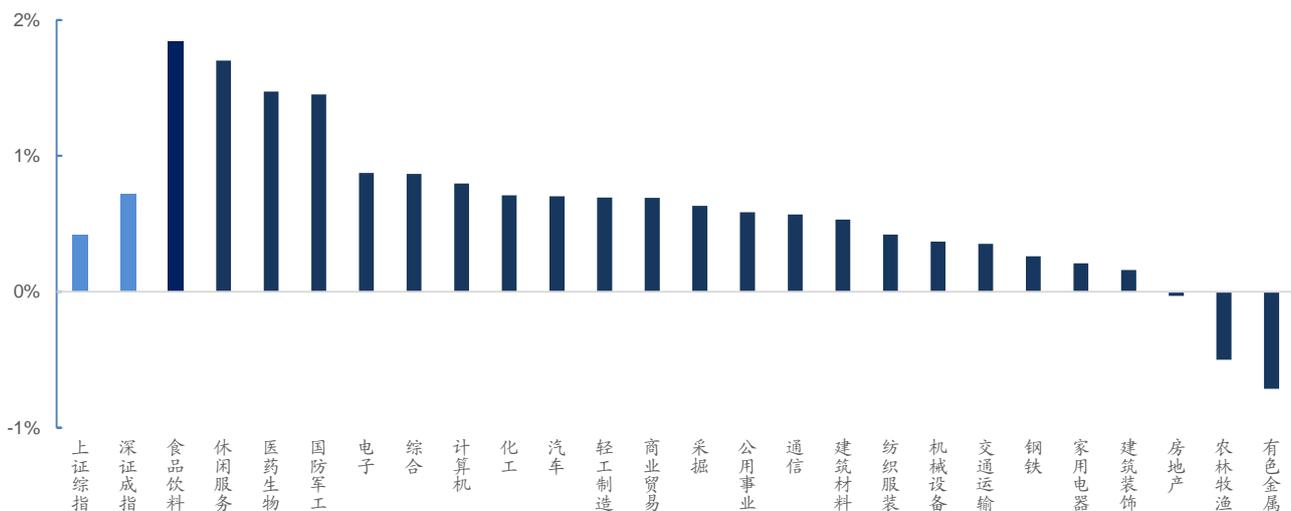
chenmengyao@guosen.com.cn
 guowei1@guosen.com.cn
 sunss@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码: S0980517080001
 证券投资咨询执业资格证书编码: S0980518100001

行业点评:

08月14日,沪深300指数报收3682.40点,上涨0.45%;SW食品饮料指数上涨1.84%,跑赢沪深300指数1.39个百分点;概念板块方面,白酒指数上涨2.56%,啤酒指数上涨0.35%。个股日涨幅最高前三名分别为百洋股份、百润股份、安记食品;个股日跌幅最高前三名分别为京粮控股、广东甘化、香飘飘。

图1: 申万一级行业指数涨跌



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

公司公告:

●【海天味业】2019年半年度报告

2019年半年营收101.6亿元,同比+16.51%,归母净利润27.5亿元,同比+22.34%。

●【双塔食品】2019年半年度报告

2019年半年营收11.5亿元,同比+2.74%,归母净利润0.93亿元,同比+38.6%。

●【湖南盐业】2019年半年度报告

2019年半年营收10.65亿元,同比-4.59%,归母净利润0.87亿元,同比+5.93%。

●【妙可蓝多】2019年半年度报告

2019年半年营收7.14亿元,同比+53.82%,归母净利润0.11亿元,扭亏为盈。

●【安井食品】股东减持股份计划公告

股东刘鸣鸣计划减持数量不超过:460.0 万股, 计划减持比例不超过:2.0%, 股东黄建联计划减持数量不超过:100.0 万股, 计划减持比例不超过:0.43%, 股东黄清松计划减持数量不超过:100.0 万股, 计划减持比例不超过:0.43%。

个股行情:

今日食品饮料板块涨幅前五分别是百洋股份(+10.05%)、百润股份(+9.11%)、安记食品(+6.08%)、恒顺醋业(+5.56%)、泸州老窖(+5.45%)。跌幅前五分别是京粮控股(-2.67%)、广东甘化(-2.66%)、香飘飘(-2.66%)、科迪乳业(-1.79%)、莲花健康(-1.76%)。重点关注公司中涨幅靠前的是百润股份(+9.11%)、恒顺醋业(+5.56%)、泸州老窖(+5.45%)。

表 1: 食品饮料板块企业涨跌幅前五名

涨幅前五 代码	公司名称	本日涨幅%	跌幅前五 代码	公司名称	本日跌幅%
002696.SZ	百洋股份	10.05	000505.SZ	京粮控股	-2.67
002568.SZ	百润股份	9.11	000576.SZ	广东甘化	-2.66
603696.SH	安记食品	6.08	603711.SH	香飘飘	-2.66
600305.SH	恒顺醋业	5.56	002770.SZ	科迪乳业	-1.79
000568.SZ	泸州老窖	5.45	600186.SH	莲花健康	-1.76

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻:

● 禁带外卖翻包检查越界 中消协: 支持对上海迪士尼的诉讼

“聚焦 ‘搜包’是有损消费者人身权益的行为 因禁带外卖和翻包被告上法庭的上海迪士尼乐园, 目前入园的第一道关卡依然是检查游客随身携带的物品。近日, 因禁止游客携带食品入园且要翻包检查, 上海迪士尼乐园(以下简称‘上海迪士尼’)被一位法学专业大学生告上法庭, 事件引发热议。陈剑认为, 上海迪士尼‘搜包’, 如果建立在维护经营者自身利益的角度上, 则是有损消费者人身权益的行为。事件 迪士尼搞‘双标’禁带食物被大学生告上法庭 到上海迪斯尼游玩的市民可能都有过这样的经历, 自带的小食品被告知不能带入园区, 或入园前吃完, 或存放或丢弃。北青报记者了解到, 小王向被告上海国际主题乐园有限公司提出了两点诉讼请求: 确认上海迪士尼乐园禁止游客携带食品入园的格式条款无效。” 对于消费者质疑上海迪士尼餐食定价偏高的问题, 中国消费者协会副秘书长兼新闻发言人董礼认为, 企业经营者有自主定价的权利, 但经营者的自主权是有条件的。” 此外, 中国消费者协会法律与理论研究部主任陈剑认为, 上海迪士尼作为中国内地唯一一家迪士尼乐园, 利用其在中国的特殊地位对消费者进行了限制。北京青年报记者注意到, 根据上海迪士尼规定, 游客可在园区内选择由迪士尼提供的餐饮服务, 而自带食物的游客则可在入口处吃掉食物, 或将食物寄存在园区收费为 80 元/天的寄存柜内。(来源: 食品科技网)

● 生猪价格继续上涨 或将突破历史最高点

冯永辉表示, 生猪价格还将一路上涨, 有可能会突破历史最高点。蒋先溢说, 由于贵州省内生猪供不应求, 他预测, 猪肉价格近期还会持续上涨, 但涨幅不会太大, 后期会有一定回落。央广网北京 8 月 13 日消息(记者李伟民贵州遵义台陈姗姗湖南邵阳台唐璟源) 据中国乡村之声《三农中国》报道, 近期, 国内生猪价格受到供求关系的影响继续上涨。冯永辉: 消费淡季快过去了, 需求稍微回升, 生猪的供应量比较低, 部分地区的价格会出现上涨。中国生猪预警网分析师冯永辉表示, 生猪价格近期依旧持续上涨, 其原因依然是生猪供应量的减少。同时, 业内人士表示, 近期出现的台风天气对我国整体生猪价格影响较小。冯永辉: 台风影响的地方价格会出现一定程度的上涨, 主要原因是台风对交通的影响。在贵州遵义, 猪肉价格同样出现了上涨。冯永辉: 这段时间猪肉价格涨得比较凶, 现在全国瘦肉型猪的出栏均价已经是突破 20 块钱一公斤了, 而且有几个涨幅比较大的省份都已经到了 20 多块钱一公斤。(来源: 食品科技网)

● 2019 酒类行业进入标准体系定制年

为了规范陈年白酒交流交易活动, 促进陈年白酒行业规范化健康发展, 为专业培训和职业技能鉴定提供科学、规范的依据, 中国酒业协会制定了《中国陈年白酒鉴定团体标准》。3、《工坊啤酒及其生产规范》团体标准正式发布 4 月 25 日, 由中国酒业协会提出, 中国酒业协会团体标准审查委员会归口的《工坊啤酒及其生产规范》团体标准在 2019‘中国啤酒产业新趋势及标准化工作研讨会’上正式发布, 作为小微啤酒行业首部管理型团体标准, 必将会成为

工坊啤酒规范化发展的问路石，也将会是啤酒产业发展的助推剂。其次，宋书玉还向与会嘉宾陈述了年份酒管理准入标准，他表示，“中国酒业协会白酒年份酒联盟和年份酒的商标已经由协会正式注册，未来在年份酒的生产 and 第三方表述上，要有商标授权进行表述，用会员企业、年份酒监督备案制、年份酒知识产权保护等几大体系的系统工作来保证白酒年份酒的健康发展，防止一些概念再对企业产生困扰。《工坊啤酒及其生产规范》团体标准由中国酒业协会啤酒分会于 2017 年 7 月启动了，同年 9 月正式成立起草工作组，并组织开展行业调研工作。据悉，中国酒业协会目前已着手启动制定关于《荧光光谱白酒年份酒的年份测定方法》的团体标准。会上，中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉宣布，中国酒协将加快年份酒标准体系的建设，尽快推进团标的市场落地，为行业发展消除隐患。（来源：佳酿网）

● 上半年葡萄酒进口量降幅收窄

各主要酒类中，葡萄酒数量降速回调，金额降幅基本持平。啤酒进口量为 36.98 万千升，同比下滑 6.67%，进口额 4.05 亿美元，同比下滑 4.94%。其中，16 月，葡萄酒进口量 31.54 万千升，同比下滑 14.09%，进口额 12.29 亿美元，同比下滑 19.46%。《2019 年 16 月酒类进口统计分析》数据显示，报告期内进口酒类市场维持低位运行，量额跌幅略收窄。烈酒进口量 4.79 万千升，同比增长 31.49%，进口额 6.86 亿美元，同比增长 12.28%。烈酒金额增速小幅回落，数量增幅持平。啤酒量额降幅扩大。（来源：中国酿酒网）

●

■ 风险提示

1、政策发布和各城市落实可能低于预期；2、宏观经济走弱或给食品饮料消费带来负面影响等。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的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业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032