

证券研究报告—动态报告/行业快评

食品饮料

食品饮料行业

中性

(维持评级)

2019年08月13日

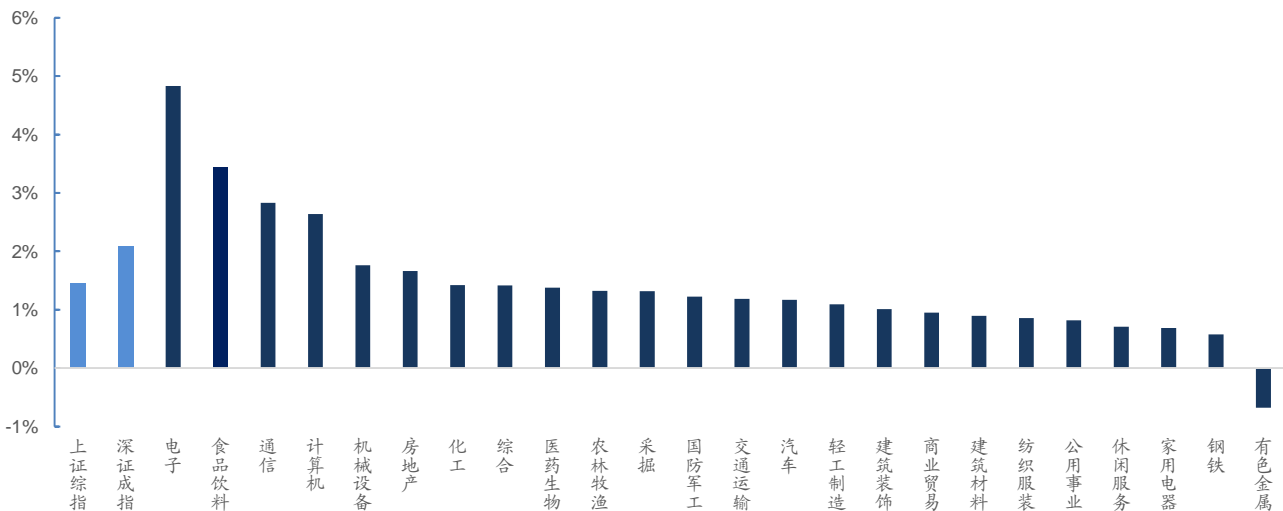
食品饮料行业日报

证券分析师: 陈梦瑶	18520127266	chenmengyao@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980517080001
证券分析师: 郭尉	15210587234	guowei1@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980518100001
证券分析师: 孙山山	13751048798	sunss@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980117100019

行业点评:

08月12日, 沪深300指数报收3699.10点, 上涨1.8%; SW食品饮料指数上涨3.44%, 跑赢沪深300指数1.64个百分点; 概念板块方面, 白酒指数上涨4.58%, 啤酒指数上涨1.53%。个股日涨幅最高前三名分别为双塔食品、金种子酒、金徽酒; 个股日跌幅最高前三名分别为龙大肉食、佩蒂股份、梅花生物。

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:

●【香飘飘】2019年半年度报告摘要

2019年1-6月, 公司实现营业收入137,672.12万元, 同比增长58.26%; 实现归属于母公司股东的净利润2,352.96万元, 较上年同期的净利润-5,458.60万元, 实现同比增加7,811.56万元。

●【恒顺醋业】关于控股股东江苏恒顺集团有限公司部分股权解除质押的公告

恒顺集团将原质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的本公司无限售流通股3900万股(占公司总股本的4.98%)于2019年8月8日进行解除质押, 相关解押手续已办理完毕。

●【双汇发展】关于发行股份吸收合并河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司现金选择权派发公告

公司发行股份吸收合并双汇集团的方案已经双汇发展2018年年度股东大会审议通过, 并于2019年7月30日获得证监许可[2019]1394号文核准。

●【汤臣倍健】关于发行股份购买资产的实施进展公告

2019年7月31日，本次发行股份购买资产之标的资产汤臣佰盛 46.67%的股权过户手续及相关工商变更登记已完成。

个股行情：

今日食品饮料板块涨幅前五分别是双塔食品(+10.00%)、金种子酒(+10.00%)、金徽酒(+7.63%)、海欣食品(+6.78%)、金字火腿(+6.16%)。跌幅前五分别是龙大肉食(-4.04%)、佩蒂股份(-1.99%)、梅花生物(-1.52%)、养元饮品(-1.46%)、海天味业(-0.88%)。重点关注公司中涨幅靠前的是金字火腿(+6.16%)、贵州茅台(+5.88%)、五粮液(+4.08%)。

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%
002481.SZ	双塔食品	10.00	002726.SZ	龙大肉食	-4.04
600199.SH	金种子酒	10.00	300673.SZ	佩蒂股份	-1.99
603919.SH	金徽酒	7.63	600873.SH	梅花生物	-1.52
002702.SZ	海欣食品	6.78	603156.SH	养元饮品	-1.46
002515.SZ	金字火腿	6.16	603288.SH	海天味业	-0.88

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻：

●白酒紧盯鸡尾酒，或将点燃这一古老酒种国际化、年轻化的未来火种

中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉、苏酒集团（洋河股份）党委书记、董事长王耀、泸州老窖股份有限公司总工程师沈才洪、安徽古井集团有限责任公司总工程师李安军、劲牌公司研究院副院长杨强、北京红星股份有限公司副总经理艾金忠、牛栏山酒厂江苏运营中心常务副总经理李鸿哲、济南趵突泉酿酒有限公司总经理吕志远、中国酒业协会鸡尾酒专业委员会副主任、评审组副组长许忠镇以及南京赛区全体评委委员、参赛选手、来自各大新闻媒体代表、广大白酒鸡尾酒爱好者出席开幕式。开赛仪式上，中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉宣读了《关于聘任王耀同志为 2019 年度中国酒业协会鸡尾酒专业委员会轮值理事长的决定》，并为中国酒业协会鸡尾酒专业委员会轮值理事长苏酒集团（洋河股份）党委书记、董事长王耀颁发聘书。开赛仪式后，2019“梦之蓝”中国白酒鸡尾酒世界杯赛第一场南京赛区预赛开启创意比拼，参赛选手分为“酒企组”和“专业组”进行分组 PK，预赛将有酒企组 4 名，专业组 4 名选手晋级 10 月 18 日上海总决赛，大赛将对专业组（英式、花式）冠亚军、酒企组最具潜力新人、最佳技术表现、最佳创意选手进行嘉奖。发布会上，大赛组委会为媒体代表提供了专门的媒体沟通时间，来自新华日报、南京日报等媒体代表就今年鸡尾酒世界杯赛亮点，未来国际化发展进行提问，中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉就媒体关心的问题一一解答。（来源：中国酿酒网）

●连续降雨北京蔬菜价格波动上行，新发地集中调货保供应

张月琳表示，受降雨天气影响，不少商户蔬菜进京运输受阻，对比，新发地组织商户及时在各地组织货源进京，对一些易储存的蔬菜也加大了冷库的储存量，保证出现强降雨道路拥堵时市场供应量充足，“降雨期间市场的大门也是敞开放行的，免收进场费和出场费，加快蔬菜水果的交易速度。8月10日，记者从北京新发地了解到，为了加大降雨天气市场蔬菜供应，新发地市场积极引导商户从各地调货，冷库储存量加大，并且敞开大门，免收进场费和出场费，加快交易速度。原标题：连续降雨北京蔬菜价格波动上行，新发地集中调货保供应据统计，8月9日，新发地市场蔬菜的加权平均价是 1.86 元/公斤。北京新发地市场总经理张月琳介绍，从 7 月下旬以后到 8 月初，新发地市场的蔬菜价格出现明显下降，且明显低于去年同期水平。而蔬菜价格波动上行，是因为近期受全国大范围降雨天气的影响，很多蔬菜在采摘、运输方面受到一些影响，造成短时间价格出现反复。同时，去年 8 月中下旬，山东潍坊曾发生洪涝灾害，影响了 10 月份蔬菜的正常供应，今年估计不会出现去年那样的状况，新发地市场整体蔬菜价格走势应该是以稳定为主。新京报快讯（记者陈琳）连续的降雨天气，导致北京蔬菜价格波动上行。近期蔬菜价格波动上行主要是受到天气影响，由于今年夏天北方产区蔬菜整体长势良好，供应充足，单个品种价格波动的时间都比较短暂，对蔬菜价格整体走势影响并不很大。（来源：食品科技网）

●新季高粱减产但总体供需平衡 价格大涨空间有限

不过由于去年高粱大幅增产，以及今年种植面积的减少，卓创资讯预计，今年多数地区高粱的减产幅度在 2 到 3 成

左右。国内的高粱酿酒效果比进口的品种好，需求在增加，产量在减少，这几种因素的叠加，导致今年高粱的价格看好。据了解，今年新季高粱播种面积较前一年减少 2 成左右。目前从全国范围来看，今年新季高粱种植以来，墒情良好。高粱是酿酒常用的原料，目前新季高粱还未集中收获，不过粮食经纪人、酿酒厂已经开始行动起来，而且是当场给现金，全村种植户们都特别积极。随着酒厂陆续将在 8 月中下旬开始新一轮采购备货，高粱价格是否会水涨船高。分析师唐倩：新季高粱播种面积较前一年减少 2 成左右。在明年我们成佳镇（高粱种植）可能要上一万亩。这两年实施高粱订单农业，收购价格也不错，收益摆在明面儿上，因此赢得了农户的信任，不少农户表示明年还会扩大种植面积。（来源：食品科技网）

■ 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