

食品饮料

食品饮料行业

超配

(维持评级)

2019年08月21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

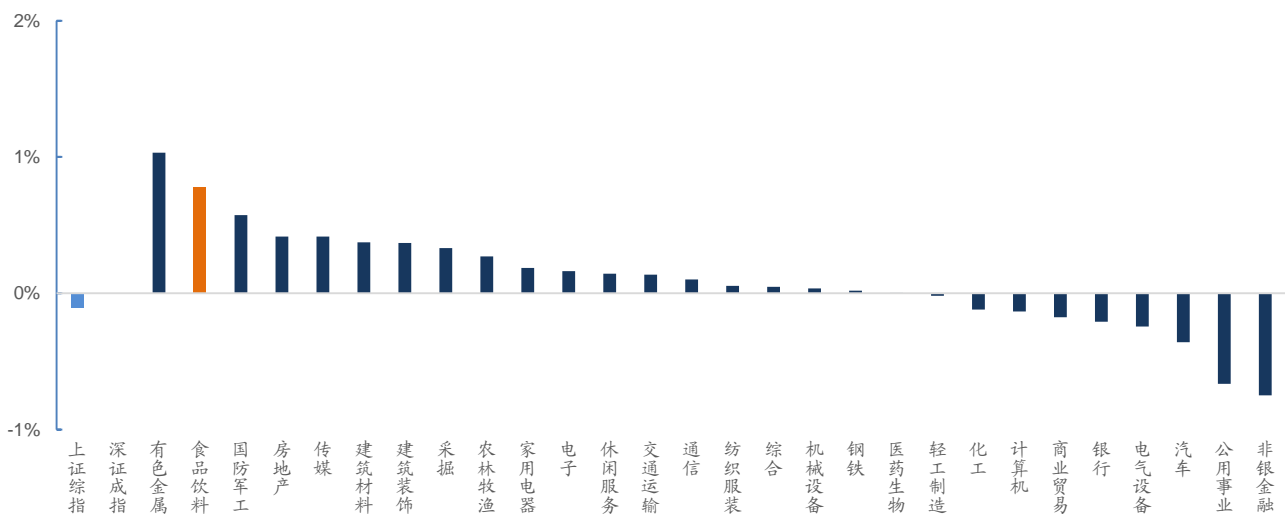
chenmengyao@guosen.com.cn
 guowei1@guosen.com.cn
 sunss@guosen.com.cn

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20日,沪深300指数报收3787.73点,下跌0.09%;SW食品饮料指数上涨0.78%,跑赢沪深300指数0.87个百分点;概念板块方面,白酒指数上涨1.23%,啤酒指数上涨0.02%。个股日涨幅最高前三名分别为庄园牧场、顺鑫农业、双塔食品;个股日跌幅最高前三名分别为科迪乳业、中炬高新、盐津铺子。

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:

●【酒鬼酒】2019年半年度报告摘要

2019H1 营收 7.09 亿 (+35.41%), 归母净利润 1.56 亿 (+36.13%)。

●【元祖股份】5%以上股东减持股份结果公告

截止本公告披露日,卓傲国际股份减持计划已完成,目前持有公司股份 24,830,480 股,占公司总股本的 10.3460%,仍属于持股 5%以上的股东。元祖联合国际股份减持计划已完成,持有公司股份 20,457,825 股,占公司总股本的 8.5241%,仍属于持股 5%以上的股东。

●【西麦食品】2019年半年报告

2019H1 营收 4.45 亿 (+12.12%), 归母净利润 0.75 亿 (+10.32%)。

个股行情:

今日食品饮料板块涨幅前五分别是庄园牧场(+5.75%)、顺鑫农业(+4.45%)、双塔食品(+4.34%)、养元饮品(+4.31%)、酒鬼酒(+3.12%)。跌幅前五分别是科迪乳业(-3.38%)、中炬高新(-2.85%)、盐津铺子(-2.17%)、燕塘乳业(-2.13%)、绝味食品(-1.76%)。重点关注公司中涨幅靠前的是顺鑫农业(+4.45%)、养元饮品(+4.31%)、酒鬼酒(+3.12%)。

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%
002910.SZ	庄园牧场	5.75	002770.SZ	科迪乳业	-3.38
000860.SZ	顺鑫农业	4.45	600872.SH	中炬高新	-2.85
002481.SZ	双塔食品	4.34	002847.SZ	盐津铺子	-2.17
603156.SH	养元饮品	4.31	002732.SZ	燕塘乳业	-2.13
000799.SZ	酒鬼酒	3.12	603517.SH	绝味食品	-1.76

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻:

● 海南椰岛回复上交所问询 4000 万卖身“自救”

公告回复了 8 月 8 日, 上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于海南椰岛(集团)股份有限公司资产清算权益出售及对外投资有关事项的问询函》的相关内容。8 月 8 日, 海南椰岛发布《关于转让中山市椰岛饮料有限公司相关清算权益的公告》及《关于对外投资的公告》称, 基于回归主营业务的目标, 为盘活低效资产, 提高现有资产质量, 增加现金流, 海南椰岛拟转让中山椰岛的资产相关清算权益至华融信联不良资产处置(广州)有限公司(下称“华融信联”), 转让价格为评估价 4098.13 万元。当日晚间, 上海证券交易所上市公司监管一部向海南椰岛下发的《关于海南椰岛(集团)股份有限公司资产清算权益出售及对外投资有关事项的问询函》接踵而至, 问询函主要针对海南椰岛子公司资产清算权益出售事项提出了 6 条待披露事项, 并要求海南椰岛与 8 月 13 日前就相关事项以书面形式予以回复。8 月 19 日晚间, 海南椰岛发布关于对上海证券交易所《关于资产清算权益出售及对外投资有关事项的问询函》的回复公告。华融信联表示, 受让中山椰岛饮料有限公司资产相关清算权益的资金来源为自有及自筹资金, 包括但不限于股东增加注册资本金与其经营性融资。此前, 上交所问询函中针对华融信联是否具有收购能力提出问询, 而在本次公告中海南椰岛予以回复。(来源: 中国酿酒网)

● 红花郎系列产品新价格政策发布

刚刚, 酒说(微信号: jiushuo99)从市场层面获得独家消息: 红花郎(15)系列出厂价提价 40 元/瓶, 新的价格政策有望在 9 月 1 日起执行。目前执行的红花郎出厂价体系还是 2017 年 1 月份的版本, 历经了 2 年多品牌培育和品质提升, 特别是随着郎酒庄园的初步建成与开放, 郎酒更加自信与有底气了。在 2018 年郎酒的百亿业绩中, 酱香部分占到了 60 亿以上, 核心产品主要是青花郎、红花郎(15)和红花郎(10), 以及包括改革开放 40 周年纪念酒等一系列纪念特通产品。对于郎酒来说, 这次红花郎(15)的组合拳要发挥出最大的威力, 需要确保品牌势能的充分发挥、渠道利润的稳定和终端的良性动销。在酒说看来, 本次红 15 的提价更是一种自上而下的接力, 2 个月前青花郎全系列出厂价提价 79 元则是一种信号, 随着青花郎价格的上行, 显然红 15 也要跟进。从郎酒来说, 这个价格带核心产品为红 15、红钻和红 10, 同时这个价格带也云集了诸如习酒窖藏系列、国台国标酒等竞争品牌相对成熟的大单品, 某种程度上讲, 郎酒从品牌势能和高端引领方面具备了更大的优势与赢面。2、8 月 16 日发文通知, 从 2019 年 9 月 1 日起, 红花郎(15)终端建议供货价执行新的价格体系: 53°红花郎(15), 规格 500ml*6, 终端建议供货价 539 元/瓶。(来源: 佳酿网)

● 江西白酒市场调查: 中、高端扩容 低端下滑明显

也有酒业人士表示, 洋河以低度绵柔酒打入江西市场, 十分贴合江西白酒消费趋势, 这也是为何川酒品牌在江西市场并不出彩的重要原因。但走访中, 快讯君发现, 尽管江西地产酒品牌仍然层出不穷, 但随着消费持续升级, 消费端对白酒品牌、品质要求的提升, 使得江西大众酒市场正以不可忽略的速度呈现下滑状。有数据显示, 外来名酒瓜分到的 30% 份额当中, 接近 10 个品牌销量过亿, 其中以茅台和洋河蓝色经典系列表现最优, 更有声音表示, 2019 年洋河将在江西突破 10 亿大关, 成为江西白酒市场上能够直接与四特对垒的外来品牌。“赣酒振兴”短期内难成主流认知当“川酒振兴”、“豫酒振兴”、“鲁酒振兴”响彻行业之时, 很多人对于赣酒的悄无声息并不奇怪, 因为一直以来但

凡提到江西白酒，封闭保守、缺乏开放意识、不愿意走出去成为典型印象。消费水平的提升同时带来消费新形态，这也是江西次高端、高端白酒市场快速增长，低端酒下滑的主要原因。与此同时，伴随着江西中高端、次高端及高端市场的快速增长，“赣酒振兴”却迟迟发不出声音，而这背后的原因，足够从江西白酒市场一系列变化当中呈现。在江西，“本地人喝本地酒，本地人守护本地品牌”的局面在短期内都无法改变，这为江西区域品牌提供了生存保障，让地产酒能够持续在本地开枝散叶，同时也让全国名酒花费更多的时间和精力去攻下江西部分市场。(来源:佳酿网)

■ 风险提示

1、食品安全事故；2、宏观经济不达预期；3、需求增长不达预期。

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±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±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