

食品饮料

食品饮料行业

超配

(维持评级)

2019年08月12日

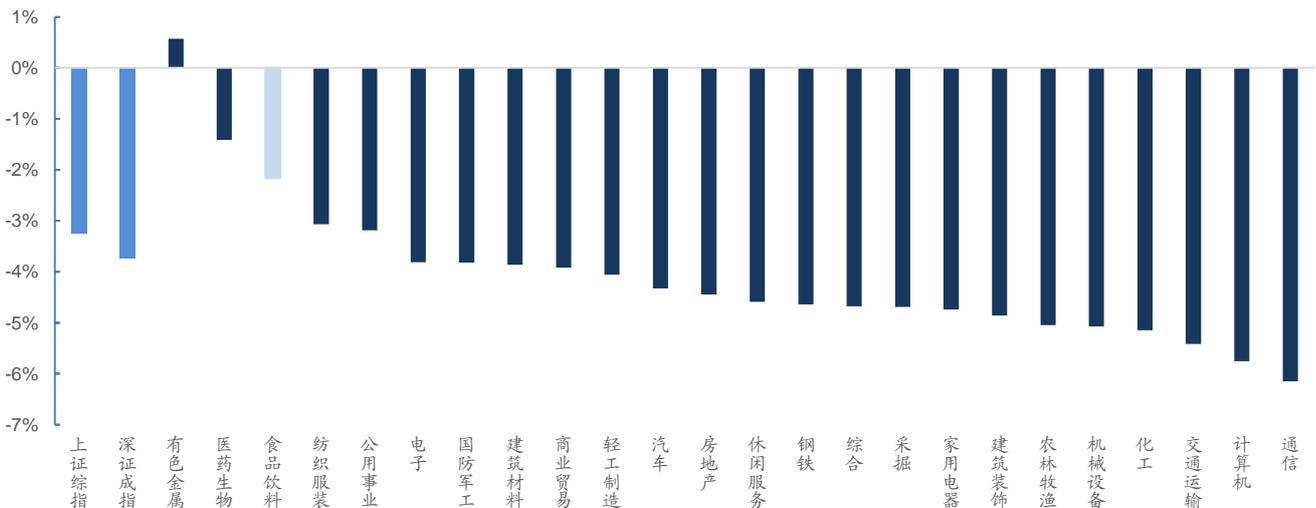
食品饮料行业日报

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
联系人: 孙山山 13751048798 sunss@guosen.com.cn

行业点评:

08月11日,沪深300指数报收3633.53点,周下跌3.04%;SW食品饮料指数周下跌2.16%,跑赢沪深300指数0.88个百分点;概念板块方面,白酒指数周下跌0.38%,啤酒指数周下跌0.08%。个股周涨幅最高前三名分别为桃李面包、香飘飘、双塔食品;个股周跌幅最高前三名分别为*ST椰岛、科迪乳业、伊力特。

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:

●【伊利股份】关于2019年度第五期超短期融资券发行结果的公告

公司于2019年8月8日成功发行2019年度第五期超短期融资券,实际发行总额10亿元,100元/百元面值,2020年5月4日兑付。

●【盐津铺子】2019年半年度报告

2019年半年营收6.41亿(+31.28%),归母净利润0.66亿(+68.86%)。

●【安琪酵母】2019年半年度报告

2019年半年营收37.14亿(+11.63%),归母净利润4.64亿(-7.66%)。

●【贵州茅台】回复上交所函

公司公告回复上交所问询函,每年按不超过上年年末净资产金额5%的标准向茅台集团销售本公司产品。2019年度

公司遵循不超过 2018 年末净资产金额 5% 的标准，继续向茅台集团销售本公司产品。

个股行情:

本周食品饮料板块涨幅前五分别是桃李面包(+7.06%)、香飘飘(+6.93%)、双塔食品(+6.58%)、迎驾贡酒(+4.56%)、顺鑫农业(+4.51%)。跌幅前五分别是*ST 椰岛(-14.55%)、科迪乳业(-13.23%)、伊力特(-13.02%)、伊利股份(-12.01%)、惠泉啤酒(-10.66%)。重点关注公司中涨幅靠前的是桃李面包(+7.06%)、香飘飘(+6.93%)、顺鑫农业(+4.51%)。

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	本周涨幅%	跌幅前五 代码	公司名称	本周跌幅%
603866.SH	桃李面包	7.06	600238.SH	*ST 椰岛	-14.55
603711.SH	香飘飘	6.93	002770.SZ	科迪乳业	-13.23
002481.SZ	双塔食品	6.58	600197.SH	伊力特	-13.02
603198.SH	迎驾贡酒	4.56	600887.SH	伊利股份	-12.01
000860.SZ	顺鑫农业	4.51	600573.SH	惠泉啤酒	-10.66

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

■ 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