

食品饮料行业周报

本研究报告可在汤森路透, 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。

行业主要数据	指标值	周变化 (%)
猪肉价格 (元/公斤)	32.44	7.77
活鸡价格 (元/公斤)	21.37	1.86
生鲜乳产区平均价 (元/公斤)	3.64	0.55
玉米:平均价 (元/吨)	1,984.17	-0.13
小麦:平均价 (元/吨)	2,291.11	0.07
大豆:平均价 (元/吨)	4,184.30	0.00

订阅联系:

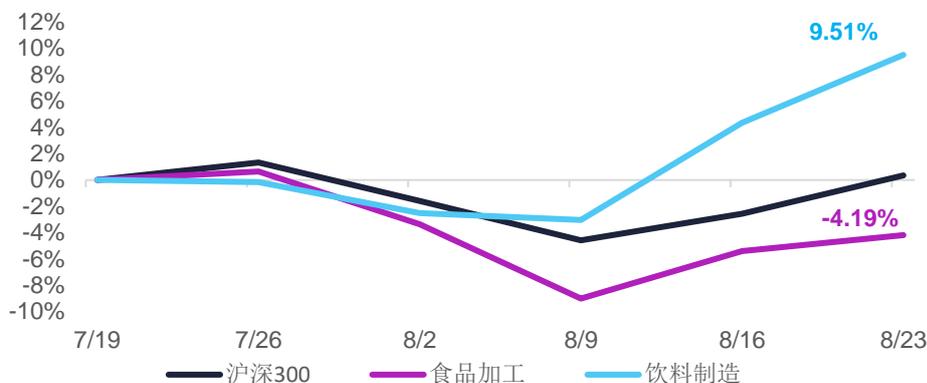
中国区客服/发布经理: 华军
 邮箱: jack_hua@chinaknowledge.com
 电话: (86) 21 6607 5069

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

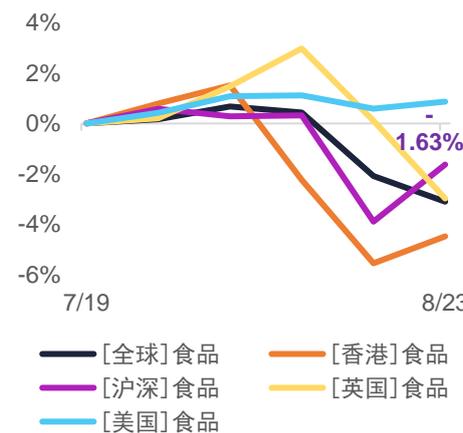
行业研究部 分析师: 王钰戈
 电话: (86) 21 6607 5062

沪深食品饮料行业股价走势

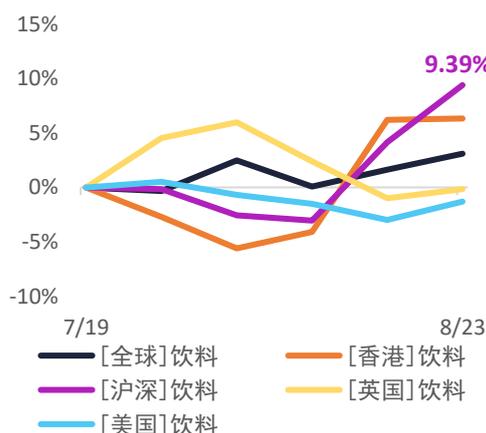


数据来源: China Knowledge 数据库

全球食品板块涨跌幅

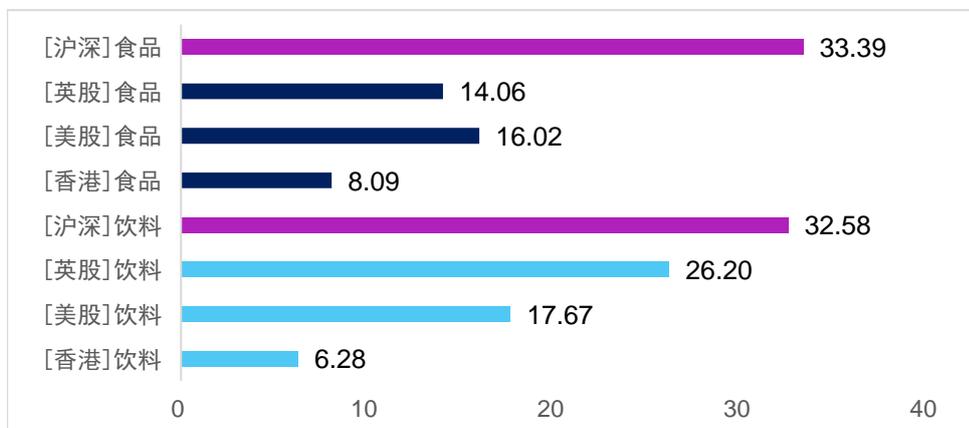


全球饮料板块涨跌幅



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

行业宏观和政策新闻

保健食品须醒目标示“不是药物”

市场监管总局 8 月 20 日发布《保健食品标注警示用语指南》(以下简称《指南》), 要求保健食品生产经营者在标签区域单独设置警示区, 醒目标示“保健食品不是药物, 不能代替药物治疗疾病”等内容; 而且, 警示区面积不少于其所在版面的 20%。《指南》将于 2020 年 1 月 1 日起正式实施。

贵州茅台大涨 3.56%, 破 1100 元大关

8 月 22 日, 贵州茅台(600519) 高开高走, 最终收在当天最高价(1104 元/股), 涨幅达到 3.56%, 大幅跑赢大盘。随着茅台股价攀上 1100 元/股, 投资茅台门槛变为 11 万。对散户来说, 门槛无疑越来越高。白酒行业经历调整后, 2016 年以来开始复苏, 伴随着中产阶级崛起和消费升级, 高端白酒消费结构发生改变, 个人消费和商务消费占据主导地位, 白酒消费向高端和名酒集中, 高端白酒迎来发展良机。

贵州上半年查办违法保健品案件 324 件

贵州省市场监管局不断强化执法力度, 着力创新监管机制, 促进竞争环境不断改善, 消费环境稳中向好。今年上半年牵头推进整治“保健”市场乱象百日行动, 开展协作执法 1775 次, 查办违法案件 324 件, 移送司法机关 38 件, 曝光典型案例 8 起。

郎酒股份 IPO 正式启动

8 月 20 日晚, 四川证监局网站更新了郎酒股份的辅导备案基本情况表。该表显示, 四川郎酒股份有限公司辅导备案日期为 8 月 16 日, 保荐券商为广发证券。

公司公告

三全食品 2019 上半年归母净利润同比增长 8%，增幅超营收

三全食品（002216）于 2019 年 8 月 22 日披露中报，公司 2019 上半年实现营业总收入 30.4 亿，同比下降 1.1%；实现归母净利润 8876.8 万，同比增长 8%；每股收益为 0.11 元。报告期内，公司毛利率为 33.2%，同比降低 1.6 个百分点，净利率为 2.9%，基本维持上年同期水平。

惠发食品 2019 上半年归母净利润同比盈转亏，毛利率下降 12.1%

惠发食品（603536）于 2019 年 8 月 22 日披露中报，公司 2019 上半年实现营业总收入 3.8 亿，同比下降 1.8%；实现归母净利润-4638.8 万，上年同期为 1113.3 万元，未能维持盈利状态。报告期内，公司毛利率为 13%，同比降低 12.1 个百分点，净利率为-12.3%，同比降低 15.1 个百分点。公司 2019 半年度营业成本 3.3 亿，同比上升 14%，营业收入同比下降 1.8%，毛利率下降 12.1%。

上市后发布首份财报，西麦食品营收净利增速均下滑

8 月 20 日晚间，上市仅 2 月有余的西麦食品（002956）公布今年半年报。今年上半年实现营业收入 4.45 亿元，同比增长 12.12%；实现净利润 7495.97 万元，同比增长 10.32%。而 2017 年上半年、2018 年上半年，西麦食品的营收分别为 3.12 亿元、3.97 亿元，增长率为 27.24%；净利润分别为 3677.3 万元、6794.46 万元，增长率为 84.77%。2019 年上半年，这两项业绩指标均出现明显下滑。

中炬高新拟 8.85 亿元投建食品科技产业孵化集聚区项目

中炬高新(600872)8 月 22 日晚间公告，公司计划在中山市火炬开发区建立食品科技产业孵化园。项目主要结合孵化器园区运营及食品科技及相关产业孵化。项目总投资 8.85 亿元，其中初始投资 5.37 亿元，后续在运营过程中经过改造再投资 3.49 亿元。项目拟在中山市火炬开发区建设实施，预计建设期为三年。

珠江啤酒拟补交土地出让金 18.1 亿元，计划建设创意园

珠江啤酒（002461）21 日晚间公告，目前广州市国土资源和规划委员会确定公司总部厂区约 6.9 万平方米的工业用地需补交土地出让金 18.1 亿元，并称公司将以自有资金支付土地出让款。上市公司预计，该自留地块将用于啤酒文化创意园区改造升级项目，项目建成后大部分为自用，小部分会对外出售，因此项目涉及房地产开发经营及相关投资业务。公司表示地块开发后将会丰富公司啤酒文化产业经营资源，并提升啤酒文化产业运营能力，会对公司经营业绩有所贡献。

肉制品数据

指标	指标值	周变化 (%)
猪肉价格 (元/公斤)	32.44	7.77
活鸡价格 (元/公斤)	21.37	1.86
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)	2.51	0.40
全国平均出场价: 生猪 (元/公斤)	21.79	10.11
中国大宗商品价格指数: 牲畜类	312.53	6.80

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

上周, 猪肉、鸡肉价格上升加速, 分别达到 32.44 元/公斤和 21.37 元/公斤, 生猪平均出厂价上涨 10.11%, 牲畜类价格指数同比上升 6.80%, 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)	3.64	0.55
零售价: 牛奶 (元/升)	12.13	0.33
零售价: 酸奶 (元/公斤)	14.93	0.20
零售价: 婴幼儿奶粉: 国产品牌 (元/公斤)	189.26	0.04
零售价: 婴幼儿奶粉: 国外品牌 (元/公斤)	235.37	0.38

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

生鲜乳价格逐渐上升, 达到 3.64 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 (元/吨)	1,984.17	-0.13
现货价: 小麦 (元/吨)	2,291.11	0.07
现货价: 大豆 (元/吨)	4,184.30	0.00
市场价: 豆粕: 粗蛋白含量 \geq 43% (元/吨)	2,869.30	0.00
经销价: 白糖: 一级 (元/吨)	5,506.67	-0.36
均价: 苏氨酸 (元/吨)	6,883.33	0.00
现货价: 赖氨酸 (元/吨)	6,700.00	0.00
零售价: 食盐 (元/公斤)	5.03	0.20

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小, 小麦和食盐价格小幅上升, 玉米和白糖价格有所下降。其余产品价格没有变化。

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	2,780
		五粮液(52°):500ml	1,599
		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	2,768
		五粮液(52°):500ml	1,399
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	569
		剑南春(52°):500ml	403
		习酒窖藏 1988(52°):500ml	828
		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
		杰卡斯干红(西拉、加本纳):750ml	89
		王朝干红:750ml	40
		长城干红(赤霞珠):750ml	45
啤酒	一号店	三得利清爽:330ml	3.13
		青岛纯生:330ml	2.42
		朝日清爽:330ml	4.54
		嘉士伯:330ml	6.21
		虎牌:330ml	4.92
		喜力:330ml	7.42
		哈尔滨:330ml	2.17
黄酒	一号店	石库门1号(6年)(500ml)	34.67
		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

酒类价格总体稳定, 部分啤酒价格有上下波动, 三得利清爽和朝日清爽价格上升, 青岛纯生价格下调。

包装品运输数据

指标	指标值	周变化 (%)
中国玻璃价格指数	1,146.51	0.76
中国公路物流运价指数	980.77	-0.04
价格: 镀锡板卷: 宝钢: 上海 (元/吨)	6,870.00	0.00
市场价: 瓦楞纸: 高强: 全国 (元/吨)	3,261.10	0.00

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

中国公路物流运价指数同比下降 0.04%, 而玻璃价格指数同比上升 0.76%。

2019 一季度食品饮料行业 QFII 持股

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例 (%)	持仓市值 (亿元人民币)	QFII 属地	持股机构
1	600519	贵州茅台	1.0	104.7	香港	易方达资产管理(香港)有限公司
2	600519	贵州茅台	0.3	34.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司
3	002304	洋河股份	0.8	12.8	美国	兴元资产管理有限公司
4	002304	洋河股份	0.5	8.6	香港	瑞士联合银行集团
5	600132	重庆啤酒	4.3	7.4	香港	高观投资有限公司
6	600600	青岛啤酒	1.0	2.9	香港	香港金融管理局
7	600132	重庆啤酒	1.6	2.8	香港	中国国际金融香港资产管理有限公司
8	600132	重庆啤酒	1.4	2.3	美国	高盛公司
9	600779	水井坊	0.6	1.4	美国	高盛公司
10	603027	千禾味业	0.9	0.7	香港	瑞士信贷(香港)有限公司
11	603919	金徽酒	0.7	0.4	香港	瑞士联合银行集团
12	603696	安记食品	1.1	0.3	瑞士	瑞士联合银行集团
13	600186	*ST 莲花	1.2	0.3	瑞士	瑞士联合银行集团
14	603711	香飘飘	1.7	0.2	日本	日兴资产管理有限公司
15	600866	星湖科技	0.6	0.2	德国	德意志银行股份有限公司
16	002702	海欣食品	0.5	0.1	法国	法国兴业银行
17	603536	惠发食品	1.6	0.1	法国	法国兴业银行

数据来源: China Knowledge 数据库

2019 一季度食品饮料行业 RQFII 持股

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例 (%)	持仓市值 (亿元人民币)	RQFII 属地	持股机构
1	600519	贵州茅台	1.0	104.7	香港	易方达资产管理(香港)有限公司
2	600519	贵州茅台	0.3	34.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司

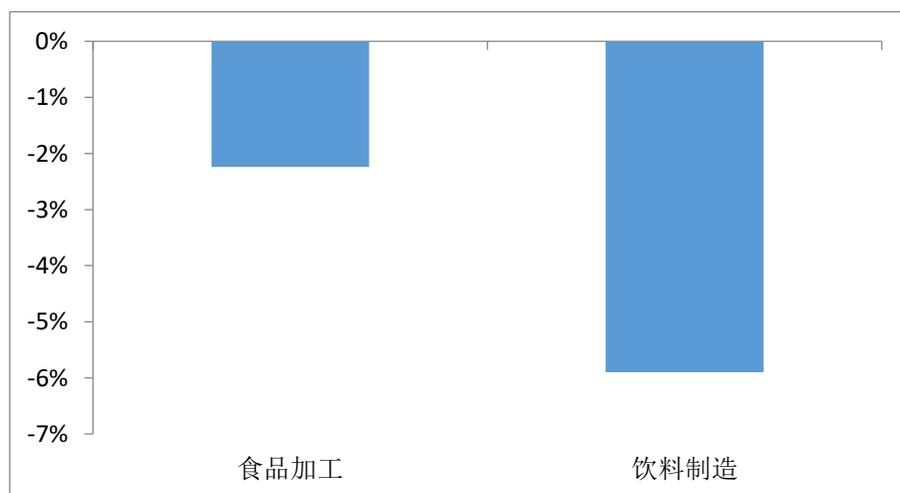
数据来源: China Knowledge 数据库

陆股通持有市值变化

排名	证券代码	证券名称	持仓市值（亿元人民币）	市值变动（%）	占发行股份（%）
1	600519	贵州茅台	1,160.6	6.6	8.2
2	000858	五粮液	374.1	5.0	7.4
3	600887	伊利股份	210.5	-1.5	12.1
4	603288	海天味业	172.3	6.3	5.9
5	002304	洋河股份	118.4	2.5	7.3
6	000568	泸州老窖	30.6	-0.7	2.4
7	600872	中炬高新	29.3	10.4	8.8
8	600600	青岛啤酒	19.5	-5.7	5.3
9	600809	山西汾酒	18.0	5.0	2.9
10	600779	水井坊	17.6	1.1	7.7
11	002507	涪陵榨菜	17.1	-3.1	9.6
12	603589	口子窖	14.9	5.9	3.9
13	000895	双汇发展	14.2	0.0	2.0
14	000596	古井贡酒	12.3	16.1	2.7
15	000860	顺鑫农业	11.7	5.9	2.9
16	603369	今世缘	8.5	14.6	2.3
17	603866	桃李面包	8.1	1.4	2.6
18	002557	洽洽食品	7.2	23.0	5.3
19	300146	汤臣倍健	5.6	0.3	1.8
20	000848	承德露露	4.0	3.3	5.3

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

食品饮料行业陆股通市值变动比例（8.16-8.23）



沪深股食品加工行业周涨跌幅排名

证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价
1	603043 广州酒家	8.3	35.7	28	600866 星湖科技	1.0	5.1
2	002695 煌上煌	6.8	13.9	29	603027 千禾味业	1.0	21.4
3	603536 惠发食品	6.8	10.8	30	300146 汤臣倍健	0.7	19.9
4	600872 中炬高新	5.9	42.0	30	002820 桂发祥	0.7	12.0
5	002557 洽洽食品	5.7	27.0	32	603517 绝味食品	0.5	38.7
5	300741 华宝股份	5.5	31.0	32	603345 安井食品	0.0	48.8
7	002661 克明面业	5.2	13.3	34	600186 *ST 莲花	0.0	1.7
8	600597 光明乳业	5.0	10.9	35	600073 上海梅林	0.0	8.8
9	603288 海天味业	4.6	107.9	36	002946 新乳业	0.0	13.4
10	002495 佳隆股份	2.8	3.0	36	000895 双汇发展	0.0	21.9
10	603886 元祖股份	2.7	21.2	38	603777 来伊份	-0.3	12.2
12	603020 爱普股份	2.7	7.6	39	600887 伊利股份	-0.3	28.6
13	002840 华统股份	2.2	16.9	40	000639 西王食品	-0.4	5.0
14	600429 三元股份	2.0	5.5	41	603866 桃李面包	-0.6	46.9
15	002702 海欣食品	2.0	4.6	42	600305 恒顺醋业	-0.7	15.0
16	002570 贝因美	1.8	5.1	43	603317 天味食品	-0.8	45.4
17	300783 三只松鼠	1.8	43.8	44	600882 妙可蓝多	-0.9	13.9
18	002582 好想你	1.6	8.8	45	002719 麦趣尔	-1.4	10.7
18	002330 得利斯	1.6	7.0	46	603697 有友食品	-1.5	16.3
20	002726 龙大肉食	1.5	9.0	47	002515 金字火腿	-2.1	5.1
20	002650 加加食品	1.5	3.5	48	002956 西麦食品	-2.3	50.3
22	002507 涪陵榨菜	1.4	22.5	49	002481 双塔食品	-2.3	8.1
23	600419 天润乳业	1.3	13.9	50	002732 燕塘乳业	-2.3	22.9
24	000716 黑芝麻	1.3	3.2	51	002847 盐津铺子	-3.3	28.8
25	002329 皇氏集团	1.2	4.2	52	002216 三全食品	-6.6	9.7
25	002910 庄园牧场	1.1	12.3	53	002770 科迪乳业	-8.4	2.5
27	603696 安记食品	1.1	9.6				

数据来源: China Knowledge 数据库

沪深股饮料制造行业周涨跌幅排名

	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价		证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价
1	002461	珠江啤酒	9.4	6.3	22	600132	重庆啤酒	0.8	45.1
2	000860	顺鑫农业	8.1	53.8	23	601579	会稽山	0.6	8.3
3	000596	古井贡酒	7.4	118.0	24	600616	金枫酒业	0.6	5.4
4	600519	贵州茅台	7.2	1,130.1	25	000848	承德露露	0.5	7.7
5	603156	养元饮品	7.0	33.5	26	603919	金徽酒	0.4	14.7
6	603589	口子窖	6.5	64.0	27	000869	张裕 A	0.4	29.3
7	600189	吉林森工	5.3	3.9	28	000752	*ST 西发	0.3	4.0
8	600084	*ST 中葡	4.2	2.3	29	600199	金种子酒	0.2	6.2
9	600600	青岛啤酒	4.0	52.7	30	600559	老白干酒	0.1	12.2
10	600573	惠泉啤酒	3.5	6.8	31	000995	*ST 皇台	0.0	7.5
11	600779	水井坊	3.4	46.8	32	002646	青青稞酒	-0.3	11.6
12	000568	泸州老窖	3.1	88.7	33	600300	维维股份	-0.3	3.3
13	000858	五粮液	3.0	130.1	34	603711	香飘飘	-0.5	34.3
14	600702	舍得酒业	2.5	27.3	35	600238	ST 椰岛	-0.7	8.5
15	600809	山西汾酒	2.4	71.4	36	000799	酒鬼酒	-0.7	27.5
16	000929	兰州黄河	2.3	7.3	37	600365	通葡股份	-0.8	4.8
17	002304	洋河股份	1.9	107.4	38	603779	威龙股份	-1.0	13.6
18	600197	伊力特	1.3	15.4	39	600059	古越龙山	-1.0	8.5
19	600543	莫高股份	1.2	6.5	40	603198	迎驾贡酒	-2.9	18.4
20	603369	今世缘	1.2	29.5	41	002568	百润股份	-9.2	19.0
21	000729	燕京啤酒	1.0	6.2					

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刊载或转发的，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。