

食品饮料

食品饮料行业
超配

(维持评级)

2019年08月28日

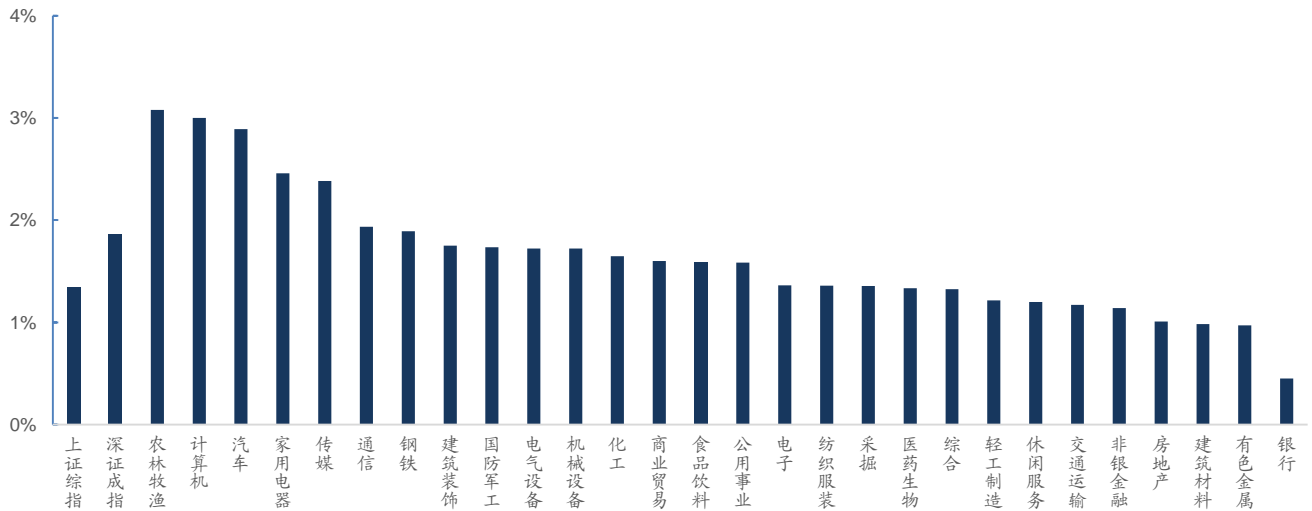
食品饮料行业日报

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27日，沪深300指数报收3816.95点，上涨1.36%；SW食品饮料指数上涨1.59%，跑赢沪深300指数0.24个百分点；概念板块方面，白酒指数上涨1.63%，啤酒指数上涨0.11%。个股日涨幅最高前三名分别为千禾味业、双塔食品、山西汾酒；个股日跌幅最高前三名分别为养元饮品、重庆啤酒、桃李面包。

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：

●【新乳业】2019年半年度报告

2019年半年营收27.1亿元，同比+13.48%，归母净利润1.04亿元，同比+1.9%。

●【三元股份】2019年半年度报告

2019年半年营收41.73亿元，同比+9.97%，归母净利润1.84亿元，同比+47.32%。

●【口子窖】2019年半年度报告

2019年半年营收24.19亿元，同比+12.04%，归母净利润8.95亿元，同比+22.02%。

●【绝味食品】2019年半年度报告

2019年半年营收24.9亿元，同比+19.42%，归母净利润3.96亿元，同比+25.81%。

●【张裕A】2019年半年度报告

2019 年半年营收 25.58 亿元，同比-9.55%，归母净利润 6.03 亿元，同比-5.1%。

●【安井食品】关于完成工商变更并换发营业执照的公告

2019 年 8 月 27 日，经厦门市市场监督管理局核准，公司已取得换发的《营业执照》。

个股行情：

今日食品饮料板块涨幅前五分别是千禾味业(+7.90%)、双塔食品(+6.64%)、山西汾酒(+6.06%)、西王食品(+4.05%)、酒鬼酒(+4.03%)。跌幅前五分别是养元饮品(-1.82%)、重庆啤酒(-1.21%)、桃李面包(-1.17%)、金达威(-1.06%)、佩蒂股份(-0.35%)。重点关注公司中涨幅靠前的是千禾味业(+7.90%)、山西汾酒(+6.06%)、西王食品(+4.05%)。

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%
603027.SH	千禾味业	7.90	603156.SH	养元饮品	-1.82
002481.SZ	双塔食品	6.64	600132.SH	重庆啤酒	-1.21
600809.SH	山西汾酒	6.06	603866.SH	桃李面包	-1.17
000639.SZ	西王食品	4.05	002626.SZ	金达威	-1.06
000799.SZ	酒鬼酒	4.03	300673.SZ	佩蒂股份	-0.35

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻：

● 国家卫健委：2018 年城乡居民健康素养水平升至 17.06%

结果显示，2018 年中国居民健康素养水平为 17.06%，比 2017 年增长了 2.88 个百分点，继续呈现稳步提升态势，也是开展监测以来增长幅度最大的一年。数据显示，中国居民在知识、行为、技能三方面健康素养均有提升，基本知识和理念素养水平提升幅度最大。中新网客户端北京 8 月 27 日电 27 日，记者从国家卫健委获悉，2018 年城乡居民健康素养水平提升至 17.06%，是 2012 年开展监测以来增长幅度最大的一年。监测结果显示，城乡居民健康素养水平稳步提升，由 2012 年的 8.80% 上升到 2018 年的 17.06%。不过，监测也发现，健康素养水平在城乡、地区、人群间的分布不均依然存在，农村居民、中西部地区居民、老年人群等的健康素养水平相对仍较低。监测内容以《中国公民健康素养基本知识与技能》为依据，包括基本健康知识和理念、健康生活方式与行为、基本技能三个方面。健康生活方式与行为素养水平为 17.04%，较 2017 年提升 2.74 个百分点。从 2012 年起，国家卫生健康委员会组织开展了全国居民健康素养水平的动态监测。从城乡分布来看，城市居民健康素养水平为 22.44%，农村居民为 13.72%，城市高于农村，但农村的提升速度高于城市。（来源：食品科技网）

● 怡泉混搭咖啡口味 可口可乐布局苏打水市场

可口可乐相关负责人表示，可口可乐还将推出两款怡泉苏打水，包括桃子味道和苦柠味道，进一步丰富可口可乐在中国苏打水市场的产品体系。以怡泉产品为例，400ml 装咖啡味怡泉的价格为 6 元/瓶，但相同规格的原味和柠檬味苏打水在超市的售价为 3.9 元/瓶。”对于可口可乐发力中国苏打水市场，业内人士认为这是可口可乐自身适应消费者需求向全品类转型的重要举措，也是看好中国苏打水市场发展前景。资料显示，怡泉咖啡味凡气质苏打水咖啡味气泡水整箱装 400MLx12 售价为 78 元，也意味着每瓶售价超过 6 元。业内人士认为，从目前的情况看，可口可乐正处在转型关键期，不断推出新品是为能够保持在市场中的竞争力，并通过新品策略，覆盖更高的价格带，保证企业的收入和利润。“苏打水被消费者认为是健康的饮料之一，并且深受白领主流消费人群的喜爱，可口可乐作为满足消费需求的全品类饮料生产商，会在这一领域持续发力。在业内人士看来，可口可乐在进行全品类转型的过程中，也在进行产品的升级，提高价格也是为了覆盖更多的受众人群和不同的价格带，同时获得消费升级带来的利润增加。日前，在天猫可口可乐旗舰店中，一款咖啡味怡泉苏打水正式上线。北京商报记者调查发现，可口可乐新品相比老产品，价格均有较大幅度提升。（来源：食品科技网）

● 青岛啤酒闪耀 2019 哈尔滨国际马拉松

“我是来自山东的选手，特意报名参加哈尔滨马拉松，能在赛场上看到家乡的元素，特别开心，跑起来也更有劲儿了。“跑一场哈马，你会爱上冰城”，因为这座城里充满独特的风情和浪漫，这场马拉松比赛充满活力和精彩、热情的啦啦队、“饺子就酒”的终点补给站……对于跑友来说，哈马不仅仅是一场运动盛会，更是一场压力的释放大会、一场对

美食美景的鉴赏会、一场欣赏音乐和艺术的品鉴会。通过哈尔滨国际马拉松这个高规格马拉松赛事资源，青岛啤酒很好地弘扬了积极向上的体育精神和时代精神。随着清脆的发令枪响，来自 30 余个国家和地区的 3 万名选手在中央大街防洪纪念塔下起跑，伴着松花江两岸的美景，奔向 2019 哈尔滨国际马拉松终点。“饮”人瞩目青啤方阵成为靓丽风景。如果说哈尔滨马拉松赛场上靓丽的风景是什么，很多人会告诉你，是青岛啤酒的整齐划一的助威方阵。”一名选手赛后说，而这也是青岛啤酒品牌一直所倡导的年轻的生活态度。目前，青岛啤酒已“跑”向世界 100 多个国家，成为全球消费者喜爱的“舌尖上的中国味道”。他表示，赛后他已经和哈尔滨本地的朋友约好了，一起去吃大红肠的时候，同时一定要喝青岛啤酒。一路上，不少人被哈尔滨的美景、美食、美酒所征服，冰城独特的风情和浪漫，让激情哈马充满活力和精彩，也让哈尔滨的形象深入人心。（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