

食品饮料

食品饮料行业
超配

(维持评级)

2019年08月29日

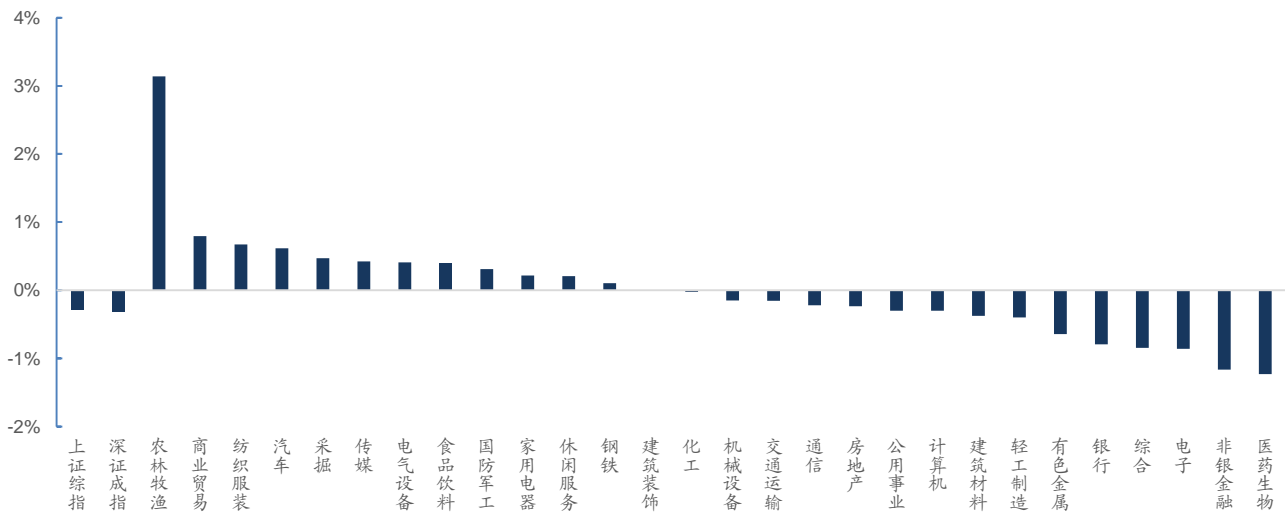
食品饮料行业日报

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28日, 沪深300指数报收3802.58点, 下跌0.38%; SW食品饮料指数上涨0.4%, 跑赢沪深300指数0.78个百分点; 概念板块方面, 白酒指数下跌0.06%, 啤酒指数上涨0.15%。个股日涨幅最高前三名分别为龙大肉食、来伊份、绝味食品; 个股日跌幅最高前三名分别为洽洽食品、惠发股份、养元饮品。

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:

● 【泸州老窖】2019年半年度报告

2019年半年营收80.13亿元, 同比+24.81%, 归母净利润27.5亿元, 同比+39.8%。

● 【皇氏集团】2019年半年度报告

2019年半年营收9.83亿元, 同比-1.66%, 归母净利润0.15亿元, 扭亏为盈。

● 【贝因美】2019年半年度报告

2019年半年营收12.96亿元, 同比+5.16%, 归母净利润-1.22亿元, 同比-1527.62%。

● 【百洋股份】2019年半年度报告

2019年半年营收13.3亿元, 同比+13.37%, 归母净利润0.3亿元, 同比-41.15%。

● 【元祖股份】2019年半年度报告

2019 年半年营收 8.33 亿元，同比+15.24%，归母净利润 0.36 亿元，同比+36.13%。

● **【惠泉啤酒】2019 年半年度报告**

2019 年半年营收 2.97 亿元，同比+0.45%，归母净利润 600.95 万元，同比+80.84%。

● **【安井食品】关于股东减持股份进展的公告**

股东黄清松减持数量 50.0 万，减持比例 0.22%，当前持股比例 2.25%。

个股行情：

今日食品饮料板块涨幅前五分别是龙大肉食(+9.52%)、来伊份(+7.84%)、绝味食品(+5.73%)、新乳业(+4.18%)、佩蒂股份(+4.01%)。跌幅前五分别是洽洽食品(-3.02%)、惠发股份(-2.78%)、养元饮品(-2.23%)、张裕 A(-2.20%)、双塔食品(-2.04%)。重点关注公司中涨幅靠前的是绝味食品(+5.73%)、洋河股份(+3.77%)、伊利股份(+2.90%)。

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%
002726.SZ	龙大肉食	9.52	002557.SZ	洽洽食品	-3.02
603777.SH	来伊份	7.84	603536.SH	惠发股份	-2.78
603517.SH	绝味食品	5.73	603156.SH	养元饮品	-2.23
002946.SZ	新乳业	4.18	000869.SZ	张裕 A	-2.20
300673.SZ	佩蒂股份	4.01	002481.SZ	双塔食品	-2.04

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻：

● **加码四川生猪稳产保供——猪肉太贵“猪九条”来了**

省非洲猪瘟防控应急指挥部副指挥长、省委农办主任、农业农村厅厅长杨秀彬透露，自去年 11 月 15 日宜宾高县发生首起非洲猪瘟疫情以来，我省已先后印发《关于完善非洲猪瘟防控监管长效机制的通知》等 109 个文件，并研究制定了《川猪产业振兴工作推进方案》，提出完善生猪保险保费补贴等系列措施，打出了四川防控非洲猪瘟疫情、稳定生猪生产的政策“组合拳”。据文件起草方透露，“猪九条”以国务院办公厅印发的《关于加强非洲猪瘟防控工作的意见》和 8 月 21 日国务院常务会议关于确定稳定生猪生产和猪肉保供稳价的五条措施为核心内容，同时充分借鉴了广东等省的先进经验，诸如严格落实“菜篮子”市长负责制、切实落实生猪产业发展用地等举措。此次出台的“猪九条”，结合当前疫情防控形势，以促进我省生猪产业稳产保供为核心，进一步加码政策支持力度。谈出台经过：既吸纳外省经验也回应一线呼声 这并非非洲猪瘟疫情发生以来，我省首次针对川猪产业发展出台相关政策文件。对于缓解当下形势，促进我省生猪产业稳产保供，“猪九条”给出了哪些解决方案。对此，“猪九条”提出 7 个方面措施：实行生猪生产红线制度，省政府将生猪出栏量作为“菜篮子”市长负责制的重要考核内容，省“菜篮子”市长负责制联席会议制定生猪生产专项考核方案。（来源：食品科技网）

● **蜂胶行业良莠不齐 树胶冒充蜂胶者不在少数**

“如果行业追逐暴利，而监管部门没有采取强有力的监督和处罚，再加上普通消费者自身难以鉴别产品好坏，这些都会导致产品畅销的同时却时不时出现质量问题。而广州日报全媒体记者了解得知，我国蜂胶行业良莠不齐，“三无产品”乃至树胶冒充蜂胶者不在少数。记者了解得知，我国蜂胶行业良莠不齐，不少“三无产品”“杂牌产品”打着野生蜂胶、天然蜂胶旗号售卖，这使得蜂产品屡屡成为我国食品质量不合格的“重灾区”。有业内知情人士透露，甚至市面上曾出现以树胶冒充蜂胶的现象，一些厂商敢于大胆做假就是因为原料加工成蜂胶保健品后，目前鉴别方法较难把树胶和蜂胶区别开来，鉴定真伪门槛高，普通消费者根本难以识别和维权。而根据尚普咨询发布的《2014—2017 年中国蜂胶产品市场调研报告》显示：作为世界上蜂胶生产量最多、出口量最大和消费量最大的国家，中国蜂胶的基础研究和开发应用研究已经处于世界领先水平。近期一部热门剧因为台词涉及蜂胶含激素引发了中国蜂产品协会蜂胶专业委员会发声。一方面，该委员会发声强调我国蜂胶不含激素，另一方面，目前暂无更多官方声音“盖章”此次争议。中国食品产业分析师朱丹蓬告诉广州日报全媒体记者，产业端、政策端和消费端分别暴露出一些问题。（来源：食品科技网）

● **青岛会场螃蟹迎丰收季 中秋节前价格达 200 元/斤**

今年 56 岁的会场社区渔民刘保刚出海已经有 35 个年头了，8 月 26 日他来到会场码头查看海况，“再过五六天，我们就能出海捕捞螃蟹了，这些年因为有海洋牧场，底拖网进不来，会场螃蟹的产量逐年增加，今年还将是个丰收年。杜存功介绍，虽然我市海洋部门每年都在会场湾放流螃蟹苗，但是大量渔船前来捕捞，而且他们使用的多是底拖网，所到之处连小小的螃蟹苗也会被拖走。崂山湾公益性海洋牧场中先期建设的会场湾资源保护型人工鱼礁区位于小管岛西侧，该处鱼礁区不以增殖生物为目的，主要功能定位为资源保护型鱼礁。崂山区除了投放人工鱼礁外，还在海洋牧场投放了 200 多条废旧渔船，在兔子岛海域移植了 100 亩海藻，在会场湾移植藻类。很多人都预测今年会场螃蟹将迎来丰收季，原因就是青岛的“明星螃蟹”已经住进了海洋牧场的“安全屋”，从 2014 年以来产量不断提高。”刘保刚说，每年在开春、秋季捕捞季，会场螃蟹有三四个月捕捞时间，当地渔民的毛收入能超过 6 万元。会场社区渔业主任杜雨功介绍，会场螃蟹味道鲜美，香中带甜，蟹香独特浓郁，“大家所说的会场螃蟹，主要是说从会场海域到长门岩海域自然生长的螃蟹，其生长的海域深度为 2 米到 20 米。一些老渔民介绍，根据往年的情况看，今年开海后，会场螃蟹将迎来一个丰收季，预计每天的产量在近千斤。（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