

证券研究报告—动态报告/行业快评

食品饮料

食品饮料行业

超配

(维持评级)

2019年09月05日

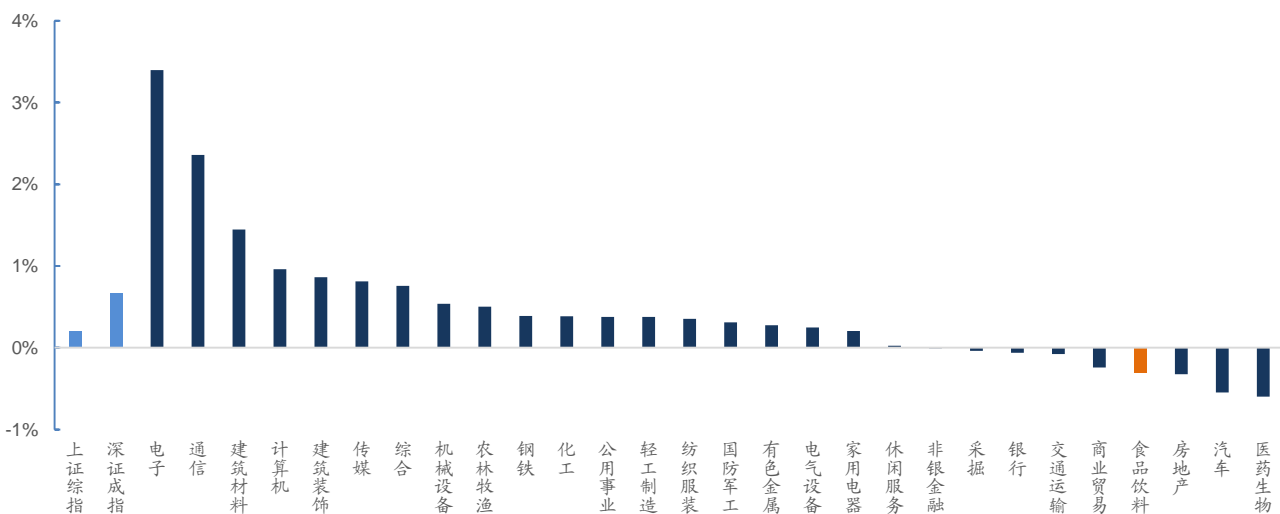
食品饮料行业日报

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:

09月03日,沪深300指数报收3853.61点,上涨0.14%;SW食品饮料指数下跌0.31%,跑输沪深300指数0.45个百分点;概念板块方面,白酒指数下跌0.18%,啤酒指数下跌1.51%。个股日涨幅最高前三名分别为好想你、妙可蓝多、*ST椰岛;个股日跌幅最高前三名分别为香飘飘、黑芝麻、口子窖。

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年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告

公司将发布第一期债券,债券代码 112959,债券期限 3+2,票面年利率 3.58%,起止时间为 2019 年 9 月 4 日至 2024 年 8 月 28 日,发行价格 100.00 元。

●【伊力特】关于回购公司股份的进展公告

截至 2019 年 8 月 31 日,公司累计已回购股份数量为 572.61 万股,占公司目前总股本的比例为 1.3%。

●【妙可蓝多】关于筹划重大资产重组的进展公告

公司于 2018 年 9 月 15 日发布《关于签署重大资产重组意向性协议的公告》公告,拟以支付现金方式受让渤海华美八期(上海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)、吉林省耀禾经贸有限公司合计持有的长春市联鑫投资咨询有限公司 100.00%的股权。截至本公告日,有关本次重组的审计、评估及尽职调查等相关工作仍在继续进行中,本次重组

的方案尚未最终确定，公司将根据重大重组的进展情况，及时履行信息披露义务。

个股行情：

今日食品饮料板块涨幅前五分别是好想你(+5.01%)、妙可蓝多(+4.77%)、*ST 椰岛(+2.98%)、深粮控股(+2.89%)、皇氏集团(+2.83%)。跌幅前五分别是香飘飘(-3.85%)、黑芝麻(-3.19%)、口子窖(-2.95%)、金种子酒(-2.79%)、重庆啤酒(-2.69%)。重点关注公司中涨幅靠前的是好想你(+5.01%)、汤臣倍健(+1.88%)、今世缘(+1.71%)。

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%
002582.SZ	好想你	5.01	603711.SH	香飘飘	-3.85
600882.SH	妙可蓝多	4.77	000716.SZ	黑芝麻	-3.19
600238.SH	*ST 椰岛	2.98	603589.SH	口子窖	-2.95
000019.SZ	深粮控股	2.89	600199.SH	金种子酒	-2.79
002329.SZ	皇氏集团	2.83	600132.SH	重庆啤酒	-2.69

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻：

●“辣条”河南地方标准将废止 “同品不同标”现状仍待“国标”落地破解

有业内人士对经济日报中国经济网记者表示，相关标准的废止，河南方面“开了个好头”，从一定程度上避免了标准不完善造成的企业产品在不同地域抽检不合格的情况。经济日报中国经济网记者注意到，自 2007 年开始，调味面制品（辣条）一直执行各地方标准，其中以河南省执行的《调味面制食品地方标准》（DB41/T5152007）以及湖南省执行的《挤压糕点地方标准》（DBS43/0022017）为代表。据媒体报道，在今年 3 月中旬召开的河南省政府食品安全办公会议上，河南省市场监管局宣布，在辣条产业的产品标准出来之前，河南省暂停审批新的辣条生产企业。在今年 1 月举办的《2018 年食品安全热点科学解读媒体沟通会》上，中国工程院院士、国家食品安全风险评估中心总顾问陈君石解读称，辣条作为一个新的食品品类，其标准建设需要一个科学的流程。日前，河南省卫生健康委员会发布公告，按照《国家卫生健康委办公厅关于进一步加强食品安全地方标准管理工作的通知》要求，经研究决定自 2019 年 10 月 1 日起废止《河南省地方标准调味面制食品》（DB41/T5152007）。2018 年 8 月 30 日，湖北省食药监局发布食品安全监督抽检信息公告，结果显示多款“辣条”产品被检出不合格。（来源：食品科技网）

●我国尚没有批准上市的非洲猪瘟商品化疫苗

农业农村部畜牧兽医局负责人就非洲猪瘟疫苗相关问题答记者问 本网讯 近期，网络传播所谓“非洲猪瘟中试苗、自家苗，甚至走私苗”已在国内部分地区养殖场户投入使用，引发生猪产业广大从业人员高度关注。农业农村部畜牧兽医局始终严格依法依规开展兽用疫苗等新兽药的评审和审批工作，基于一系列科学、翔实的试验数据开展评审评价，符合“安全、有效和质量可控”要求的新兽药方可批准上市销售。一是对除疫苗外的其他非洲猪瘟防治药物研发，也要严格遵守相关法律法规，未经有关部门批准，任何单位和个人不得以复养、试用、临床试验等任何名义，组织生产销售使用未经注册、无生产许可证、无批准文号的兽药产品。近日，记者就非洲猪瘟疫苗相关问题采访了农业农村部畜牧兽医局负责人。答：根据《兽药管理条例》规定，生产、销售、使用“非洲猪瘟中试苗、自家苗、走私苗”是严重的违法行为，必须予以严厉打击。二是能否做好非洲猪瘟防控工作取决于各项综合防控措施的有效落实，绝不能指望单靠疫苗免疫包打天下，特别是在非洲猪瘟疫苗尚未推出的情况下，防控关键仍在于切实提高养殖场户的生物安全防护水平。因此，目前市面上只要出现“非洲猪瘟中试苗、自家苗，甚至进口苗”，按照《兽药管理条例》规定，都是非法疫苗，均应按假兽药处理，请广大养殖户擦亮眼睛，谨防上当受骗。（来源：食品科技网）

●落实补贴政策、支持生猪补栏增养 市场肉类供应总体有保障

央视网消息：8 月以来，猪肉价格加快上涨，农业农村部有关负责人表示，猪价上涨，主要原因是市场供应偏紧所致，但市场肉类供应总体有保障。农业农村部有关负责人表示，进口猪肉主要起到调剂供需余缺作用，从美国进口的猪肉占国内产量的比重还不到 0.2%，中美经贸摩擦对我国的猪肉供应和猪肉价格基本没有影响。农业农村部监测显示，去年 2 月，我国生猪生产进入新一轮去产能周期，存栏下降。农业农村部畜牧兽医局监测信息处处长辛国昌：我们整个畜产品和动物蛋白的供应是充裕的，从牛羊肉和禽肉的生产来看都在增长，水产品生产也在增长。同时，

有关部门还将适时投放中央储备猪肉和牛羊肉，增加肉类市场的供应。目前，非洲猪瘟防控已经取得阶段性成效，生猪生产和运销秩序逐步恢复。受多种因素综合影响，生猪产能下降，直接导致市场供应偏紧。为此，国家出台一系列政策措施，落实相关补贴政策，支持生猪补栏增养。上半年，我国还增加了猪肉进口。（来源：食品科技网）

■ 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