

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

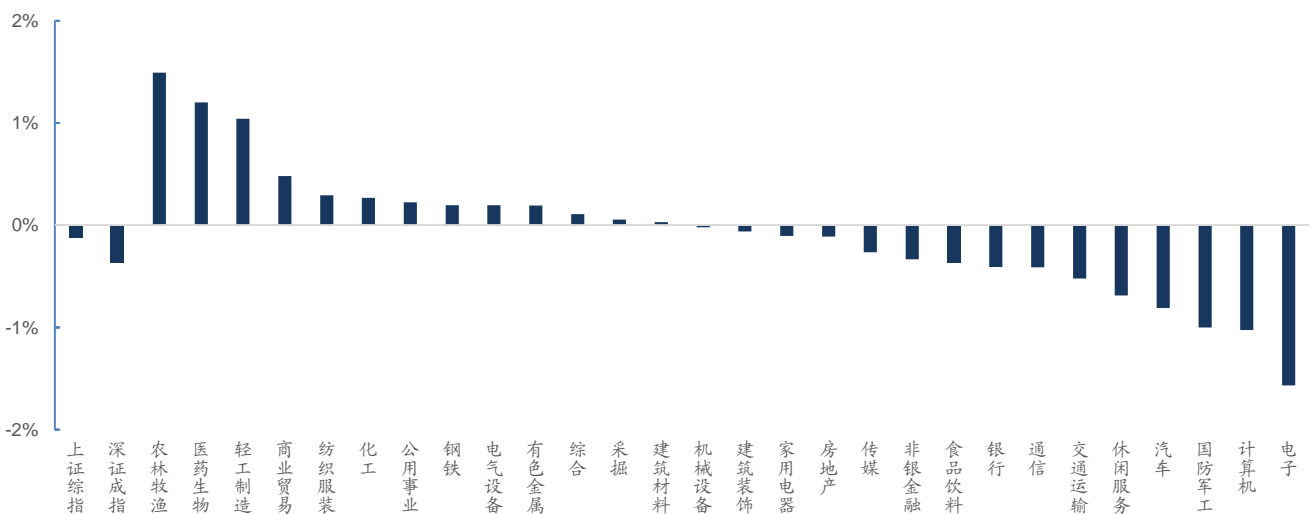
食品饮料行业日报

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:

09月10日,沪深300指数报收3959.26点,下跌0.34%;SW食品饮料指数下跌0.36%,跑输沪深300指数0.02个百分点;概念板块方面,白酒指数下跌0.94%,啤酒指数上涨0.07%。个股日涨幅最高前三名分别为涪陵榨菜、元祖股份、香飘飘;个股日跌幅最高前三名分别为光明乳业、五粮液、山西汾酒。

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:

●【中炬高新】2014年公司债券(第一期)本息兑付和摘牌公告

公司于2014年9月23日发行的中炬高新技术实业(集团)股份有限公司2014年公司债券(第一期),将于2019年9月23日开始支付自2018年9月23日至2019年9月22日期间的利息和兑付本期债券的本金。

●【天润乳业】关于全资子公司部分资产拟被征收及签订征收补偿协议的公告

根据新疆生产建设兵团第十二师东坪大道建设项目需要,新疆天润乳业股份有限公司全资子公司新疆天澳牧业有限公司所拥有的五一农场养牛场被纳入征收范围,对此天澳牧业拟与新疆生产建设兵团第十二师五一农场签订征收补偿协议,委托评估机构开展评估,以评估价值对被征收资产进行补偿。

●【洽洽食品】关于股东进行股票质押的公告

华泰集团于2019年9月4日质押股数0.1亿股,本次质押占其所持股份比例4.45%。

个股行情:

今日食品饮料板块涨幅前五分别是涪陵榨菜(+5.63%)、元祖股份(+5.23%)、香飘飘(+5.12%)、千禾味业(+4.73%)、酒鬼酒(+3.93%)。跌幅前五分别是光明乳业(-2.62%)、五粮液(-1.40%)、山西汾酒(-1.38%)、安井食品(-1.30%)、克明面业(-1.29%)。重点关注公司中涨幅靠前的是涪陵榨菜(+5.63%)、元祖股份(+5.23%)、香飘飘(+5.12%)。

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%
002507.SZ	涪陵榨菜	5.63	600597.SH	光明乳业	-2.62
603886.SH	元祖股份	5.23	000858.SZ	五粮液	-1.40
603711.SH	香飘飘	5.12	600809.SH	山西汾酒	-1.38
603027.SH	千禾味业	4.73	603345.SH	安井食品	-1.30
000799.SZ	酒鬼酒	3.93	002661.SZ	克明面业	-1.29

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业新闻:

● 可口可乐否认联手江小白进军中国酒饮市场

北京商报讯 9 月 8 日, 针对可口可乐旗下品牌“雪碧”宣布与江小白联名合作推出限量礼盒是否意味着可口可乐将进军中国酒饮市场, 北京商报记者收到可口可乐独家回复称, 与江小白的联名款为雪碧白酒柠檬风味汽水, 是一款白酒风味的非酒精饮料, 未来可口可乐中国将继续专注于非酒精即饮饮料品类。可口可乐相关负责人告诉记者, 雪碧白酒柠檬风味汽水是非酒精饮品, 联名限量礼盒中的柠檬气泡酒属于江小白旗下产品, 可口可乐只是联名发售。北京商报记者查询可口可乐天猫旗舰店发现, 雪碧与江小白联名款已经在可口可乐店铺首页发售, 其中一款是雪碧白酒柠檬风味汽水, 每瓶为 200 毫升, 4 瓶组合销售, 总量约 2 万瓶。可口可乐相关负责人告诉北京商报记者, “在社交媒体平台, 消费者自发地创造了柠檬味汽水与白酒混搭的饮用方式, 还为这种喝法取了一个网名——情人的眼泪。另一款产品则是江小白与雪碧联名限量礼盒, 包含了一瓶 300 毫升装的柠檬气泡酒与一瓶 200 毫升装的白酒风味雪碧, 总量仅数千套。事实上, 促成可口可乐与江小白合作的是中国消费者而非中国酒饮市场。可口可乐相关负责人表示, 此次和江小白推出的联名款仅在电商平台销售, 目的是期待通过电商平台能收到消费者及时真实的互动反馈。(来源: 食品科技网)

● 统计局: 8 月 CPI 同比涨 2.8% 食品价格影响约 1.93 个百分点

其中, 食品价格上涨 10.0%, 涨幅比上月扩大 0.9 个百分点, 影响 CPI 上涨约 1.93 个百分点。其中, 食品价格上涨 10.0%, 涨幅比上月扩大 0.9 个百分点, 影响 CPI 上涨约 1.93 个百分点。食品中, 猪肉供应偏紧, 价格上涨 23.1%, 涨幅比上月扩大 15.3 个百分点, 影响 CPI 上涨约 0.62 个百分点。非食品价格上涨 1.1%, 涨幅比上月回落 0.2 个百分点, 影响 CPI 上涨约 0.91 个百分点。其中, 食品价格上涨 3.2%, 涨幅扩大 2.3 个百分点, 影响 CPI 上涨约 0.64 个百分点。非食品价格上涨 0.1%, 涨幅回落 0.2 个百分点, 影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点。从同比看, CPI 上涨 2.8%, 涨幅与上月相同。CPI 环比涨幅略有扩大, 同比涨幅与上月相同。从环比看, CPI 上涨 0.7%, 涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。主要行业中, 涨幅扩大的有农副食品加工业, 上涨 1.4%, 比上月扩大 1.3 个百分点。(来源: 食品科技网)

● 国内咖啡消费潜力巨大 2020 年销售或突破 3000 亿元

前瞻产业研究院的数据显示, 国内咖啡市场正处在快速发展阶段, 消费人群也在迅速增长。目前, 我国咖啡消费年增长率在 15% 左右, 预计 2020 年, 中国咖啡市场销售规模将达 3000 亿元人民币。央视网消息: 随着瑞幸咖啡在美国的上市, 新零售咖啡也一下子成为了当下的消费热点。(来源: 食品科技网)

■ 风险提示

1、食品安全事故; 2、宏观经济不达标; 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 $\pm 10\%$ 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，并向客户发布的行为。

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