

# 食品饮料行业周报：

## 生猪生产形势全面向好，生猪存栏和能繁母猪存栏双双止降回升

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 等终端机或研报平台购得。

### 内容摘要

- 行业宏观和政策新闻
- 公司公告
- 肉制品
- 奶制品
- 调味品
- 酒类
- 水产品
- 蔬果类
- 包装品运输
- 海外投资情况
  - 外国机构投资占比（按行业划分）
  - 评级为 A+、A、B、C、D 的公司数量
  - 2019 三季度房地产行业 QFII 持股
  - 陆股通持仓市值变化
- 沪深食品饮料行业周涨跌幅排名 & 2019 三季报表现
- 港股食品&饮料行业周涨跌幅排名

### 中国区客服/发布经理：华军

邮箱: jack\_hua@chinaknowledge.com  
电话: (86) 21 6607 5069

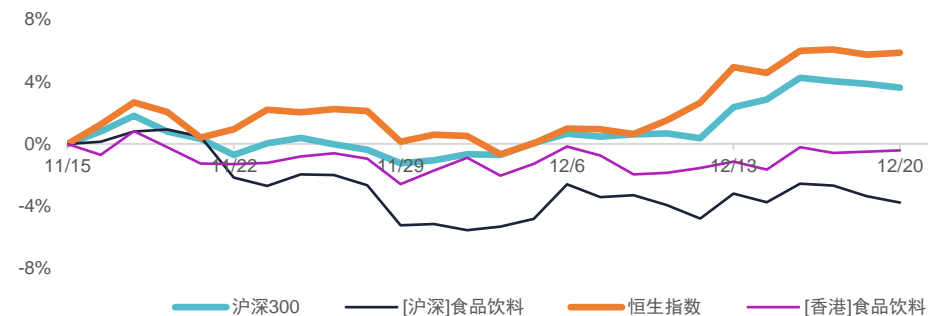
### 全球发布经理：Ted Worley

邮箱: ted\_worley@chinaknowledge.com

### 亚洲区客服经理：Catherine Yap

邮箱: catherine\_yap@chinaknowledge.com  
电话: (65) 6743 1728

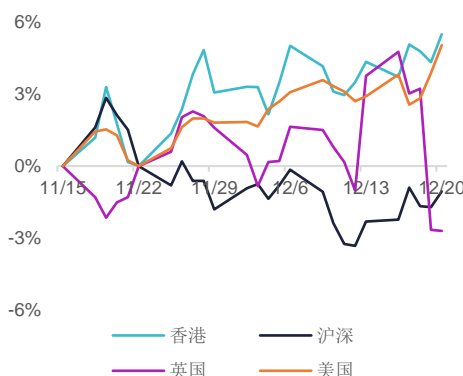
### 沪深 vs 香港 食品饮料行业股价走势



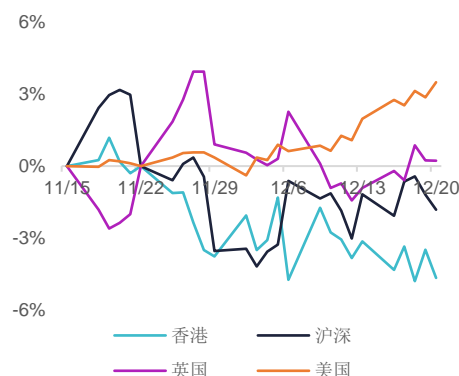
数据来源: China Knowledge 数据库

### 全球食品饮料板块涨跌幅

#### 食品

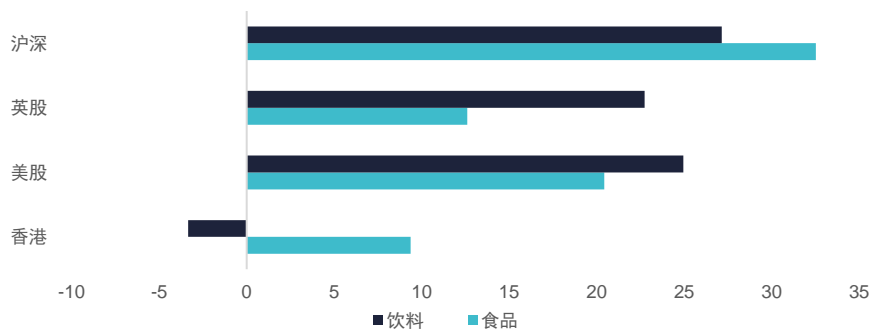


#### 饮料



数据来源: China Knowledge 数据库

### 全球食品饮料板块市盈率

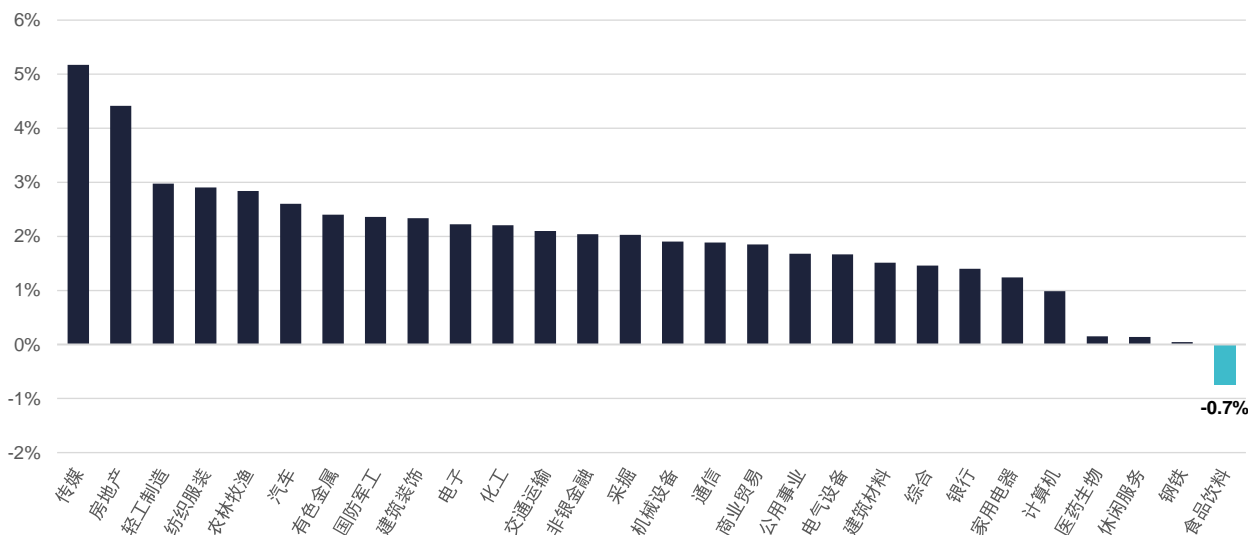


数据来源: China Knowledge 数据库

## 行业聚焦

### 沪深全行业周涨跌幅

上周，食品饮料板块跌幅 0.7%，在 28 个行业中排名倒数第一。啤酒、白酒、乳品等多个细分行业走弱。



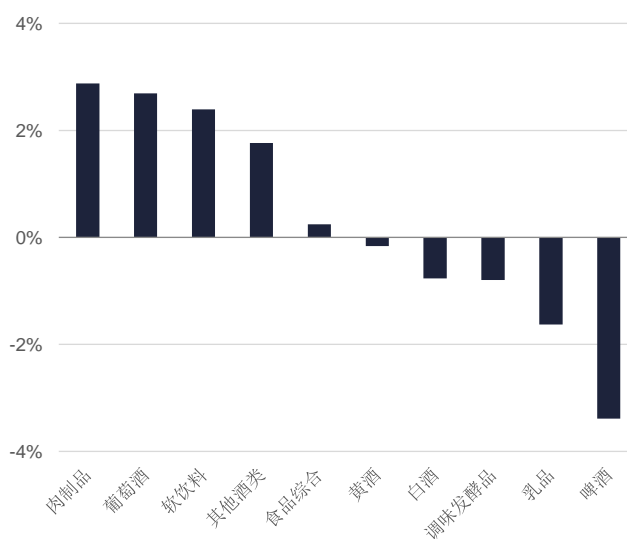
数据来源：China Knowledge 数据库，上海证券交易所，深圳证券交易所

### 细分行业周涨跌幅

肉制品细分行业小幅回涨 2.88%。农村农业部允许养殖设施建设多层建筑的生猪养殖利好消息带动整个行业上扬。

乳品下跌 1.63%，主要是因为受辉山乳业（6863）被退市的影响。此外，近期掀起的奶粉涨价潮导致消费者对国产奶粉的购买热情下降。

白酒小幅下跌 0.77%。酒鬼酒（000799）被其原经销商举报非法添加甜蜜素的消息使整个行业受挫下行。



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

注：细分行业成分股详见附录

## 行业宏观和政策新闻

### 第五批中央储备冻猪肉投放，无成交数量要求

12月19日，中央投放今年第五批储备冻猪肉，总量达4万吨，与第四次的投放量相同，超过前三次投放的总和。在增加投放方面，国家发改委新闻发言人孟玮在新闻发布会上提到，今后一段时间特别是“两节”期间，将根据市场形势变化，择机增加中央冻猪肉储备投放。一些地方也已经制定了本地储备投放方案，在“两节”期间，将根据市场情况，适时增大投放力度。

### 生猪养殖再添利好，政策允许“建楼”养猪

12月19日，自然资源部会同农业农村部印发《关于设施农业用地管理有关问题的通知》，其中提到养殖设施允许建设多层建筑。此举传递出一个信号：用地政策比以前更宽松，有利于提振社会资本投入生猪养殖的信心。

### 我国盐碱稻亩产实现突破 2400 亿斤年产量潜力亟待释放

12月18日，海南三亚举办第四届国际海水稻论坛。我国耐盐碱海水稻研究取得较大进展，区域试验种植基地平均亩产突破400公斤。目前全球有142亿亩盐碱地，我国盐碱地总数约15亿亩，其中至少有约3亿亩具有改造潜力。如果1亩盐碱地按亩产800斤计算，年产量将达到2400亿斤（1200亿公斤），能养活几亿人口。

### 俄：或限制进口中国部分果蔬

近日，俄罗斯宣布，未来可能暂时限制从中国进口柑橘类水果和土豆，原因是从中国原产的植物产品中检查出有害生物。据俄罗斯专家表示，如果有害生物在俄境内蔓延，可使俄水果产量减少。

### 农业农村部：严厉打击“炒猪”行为

近期个别地方出现“炒猪团”，一些团伙向养殖场户投放丢弃的死猪，然后制造和传播养殖场发生疫情的舆论，从而诱使养殖场户出现恐慌性抛售，再大幅压低生猪的价格，从而达到“炒猪”牟利。对此，农业农村部专门下发《非洲猪瘟疫情有奖举报暂行办法》，鼓励媒体、单位和个人通过非洲猪瘟疫情有奖举报热线等渠道，举报有关“

### 11月份生猪生产形势全面向好

11月份全国生猪存栏和能繁母猪存栏双双止跌回升，其中生猪存栏首次探底回升，11月份生猪存栏环比增长2%，这是自去年11月份以来首次回升；能繁母猪存栏环比增长4%，已连续两个月回升。另外，猪饲料产量也录得环比增长6.9%，已经连续三个月环比增长，猪饲料是生猪养殖的物质基础，产量连续三个月增长也说明了全国养猪场都在增加生猪生产。

### 美团发布外卖产业研究报告，2019 全年交易额将达 6035 亿元

12月17日，美团研究院和中国饭店协会联合发布了《中国外卖产业调查研究报告(2019年前三季度)》。2019年前三季度，中国外卖产业整体发展态势良好。预计2019年全年外卖行业交易额将达到6035亿元，相比2018年增长30.8%。

## 公司公告

- 嘉必优 (688089) 12月19日,嘉必优在科创板上市,上市首日涨超90%。招股书显示,公司的主营业务包括多不饱和脂肪酸ARA、藻油DHA及SA、天然β-胡萝卜素等多个系列产品的研发、生产与销售,产品广泛应用于婴幼儿配方食品、膳食营养补充剂和健康食品、特殊医学用途配方食品等领域。
- 獐子岛 (002069) 12月17日,獐子岛再收深交所关注函。近日,有媒体报道称,由于本地捕捞难以满足生产需求,公司大量外购扇贝再加工,且存在亏钱转运的情况。深交所对此表示高度关注,要求公司结合公司业务模式,说明是否存在外购扇贝再加工转卖的情况,如是,说明具体的业务模式以及最近两年又一期该类销售额占公司营业收入的比例。
- 罗牛山 (000735) 12月17日,罗牛山发布了关于投资三亚崖州生猪养殖项目的公告。公告称,公司董事会同意全资孙公司三亚罗牛山畜牧有限公司投资3.25亿元,建设罗牛山崖州15万头现代循环农业示范基地项目,将建设3条2400头基础母猪一条龙生产线,建成后年出栏商品猪可达约18万头。
- 庄园牧场 (002910) 12月17日,庄园牧场发布公告,为顺利推进IPO募投项目的实施,公司拟将“1万头进口良种奶牛养殖建设项目”之5340万元购买牛只约3000头养殖的实施主体变更为全资子公司瑞嘉牧业。变更后的项目实施地点位于标准化、规模化,且不属于禁养区的金川现代畜牧循环产业园内,当地政府为养殖配套了包括畜禽的粪便处理等一系列的政策。
- \*ST皇台 (000995) 12月17日,\*ST皇台发布《关于控股股东拟向公司赠与股权暨关联交易的公告》以及《关于子公司拟进行债务转移暨债务重组的公告》称,盛达集团拟向皇台酒业权益性无偿赠与皇台实业股权,价值约为1.3-1.5亿元。此前,皇台酒业由于其因连续三年净利润为负、两年净资产为负而暂停上市,若2019年无法达到恢复上市标准,公司股票将终止上市。
- 得利斯 (002330) 12月16日,得利斯发布公告称,控股股东同路人投资以总额9.94亿元的价格,将29%的股权转让给新疆中泰。本次交易完成后,新疆中泰将实际享有得利斯控制权。

## 肉制品

### 现货价格

**豆粕**价格延续下降趋势，主要是因为中美宣布达成第一阶段贸易协定，且中巴也已落实豆粕出口协定，双重利空因素拉动豆粕价格下行。



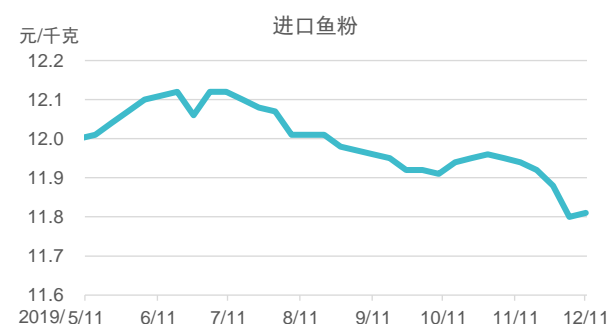
数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

由于近期东北玉米供应增加，且产区玉米出售较慢库存上升，拉低**玉米**价格。



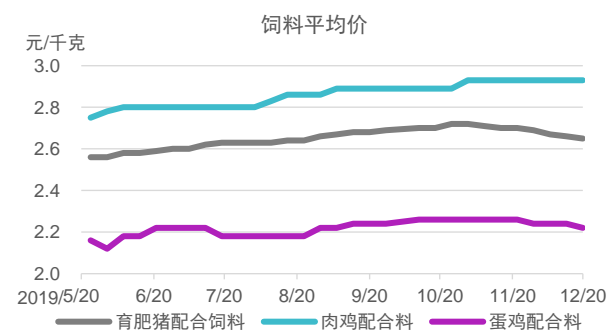
数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

**进口鱼粉**价格小幅上扬。进入 12 月以后因鱼群分散、开尔文波影响及盐度偏高等因素影响，捕捞困难且捕捞成本上升，秘鲁部分鱼粉厂暂停捕捞，导致捕鱼量下降。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

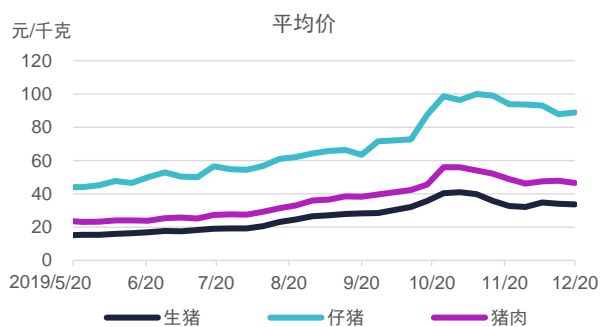
受原材料豆粕、玉米等价格下跌的影响，**饲料**价格小幅下行。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

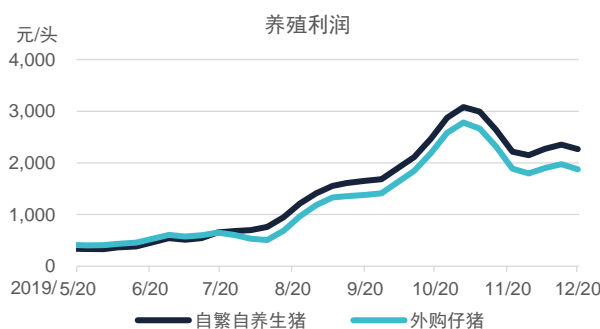
生猪和猪肉价格持续下跌，仔猪价格小幅回涨。

- 上周第五批中央储备猪肉投放，猪肉供应的增加导致猪价缺乏上涨动力。
- 豆粕等原材料价格下降拉低饲料价格，养殖成本整体有所下降，致使生猪价格回落。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

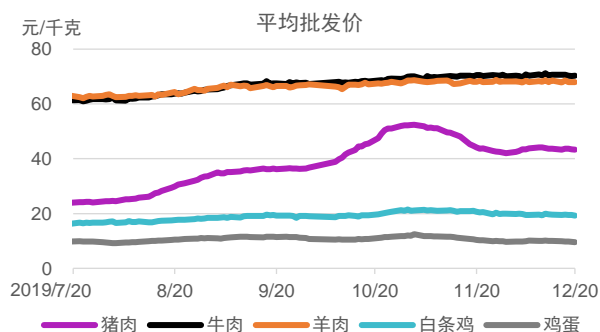
自繁自养生猪和外购仔猪养殖利润下跌明显，分别回落 3.72% 和 4.90%。



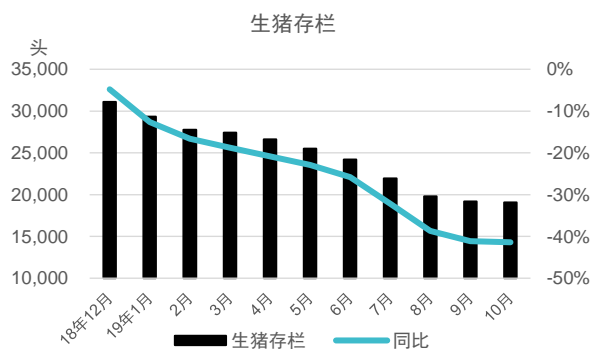
数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

牛肉、羊肉和白条鸡价格稳中有跌。

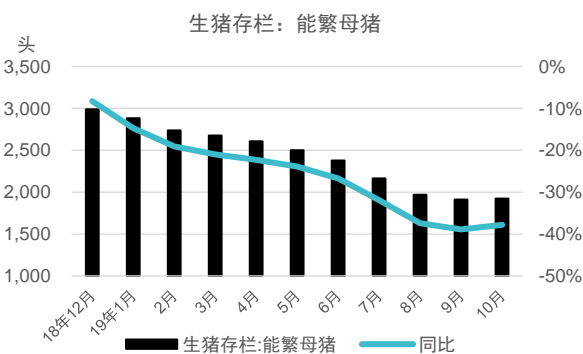
- 猪肉价格的下跌导致牛羊肉和肉禽需求下降，拉低价格。
- 虽然生猪供应有所上升，但猪肉价格短期内不会大幅下降，因此预计牛肉、羊肉和白条鸡的价格维稳为主。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部



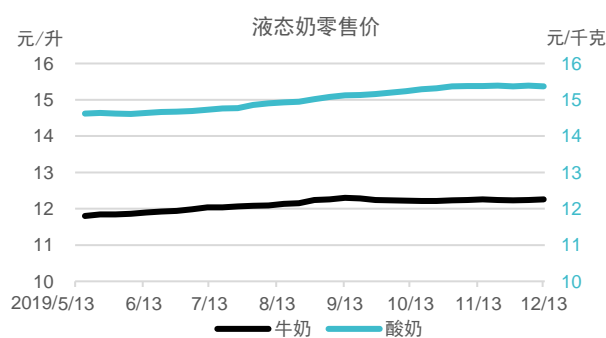
## 主要生猪养殖企业销售情况 - 2019 年 11 月

股票代码	股票简称	当月值 (亿元)	当月同比 (%)	年初至当月累计值 (亿元)	年初至当月累计同比 (%)
300498	温氏股份	35.55	-7.88	334.71	8.75
002714	牧原股份	28.41	147.47	315.93	43.31
002157	正邦科技	10.44	15.55	95.28	40.92
000876	新希望	14.48	291.00	361.22	-
002124	天邦股份	2.96	-20.10	39.95	47.99
002385	大北农	3.09	93.13	120.76	61.03
002100	天康生物	1.83	11.56	12.37	96.97
002567	唐人神	1.25	94.30	10.77	66.3
002548	金新农	0.68	288.43	6.32	160.18
002726	龙大肉食	0.62	44.19	5.20	22.93
000735	罗牛山	0.46	59.75	60.21	-1.07

数据来源: China Knowledge 数据库

## 奶制品

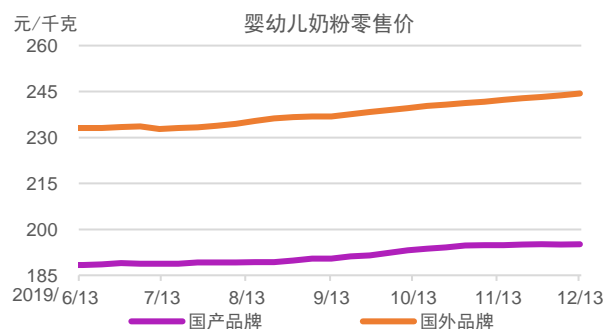
牛奶、**酸奶**价格平稳运行。



数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

国内、国外**婴幼儿奶粉**价格小幅上涨。

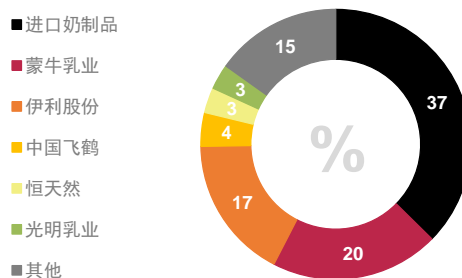
国际供给方面, 新西兰、澳大利亚等主产国生鲜乳产量均有所下降, 导致供给紧缩, 进口大包奶粉在价格上涨。



数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

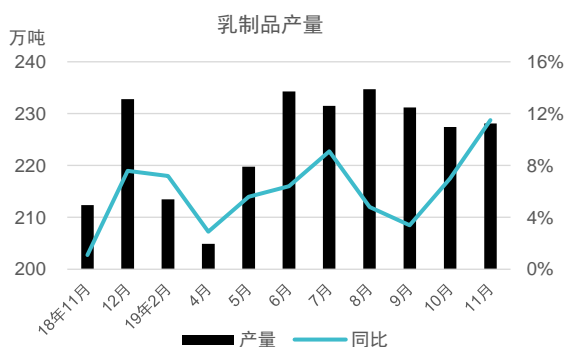
11月，奶制品线上合计销售量达30.23亿元。1-11月累计销售量为166.08亿元，其中进口奶制品占比37%，蒙牛乳业(2319)线上销售市占率最高，达20%。

线上销售市占率

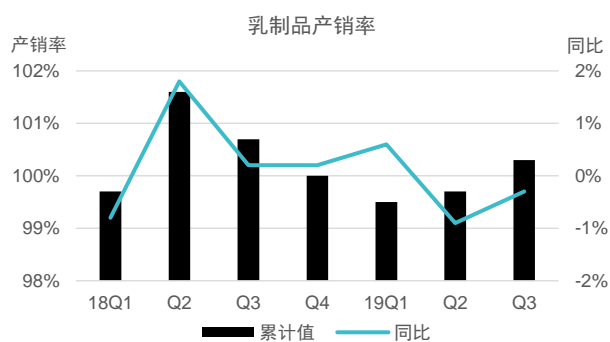


数据来源：China Knowledge 数据库

注：线上销售额统计口径为京东和天猫



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部



## 调味发酵品

**白糖** 价格下跌，降幅 0.86%。

国内目前位于新榨季的生产高峰，11月南方糖厂陆续开榨，12月开榨产能已达顶峰，新糖产量不断提高，压制现货价格。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

**食盐** 价格保持稳定。

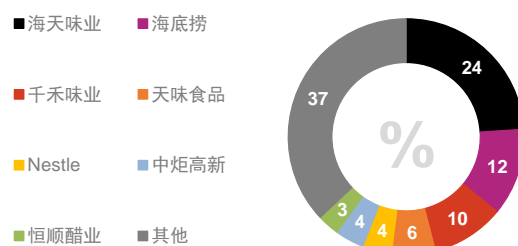


数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部



线上销售市占率

11月，调味发酵品线上合计销售量达2.51亿元。1-11月累计销售量为11.70亿元，其中海天味业（603288）线上销售市占率最高，达24%。



数据来源：China Knowledge 数据库

## 酒类

### 原料现货价

**小麦** 价格小幅下跌。

- 主要原因是今年小麦产量上升，粮源供应充足。
- 随着节日的临近，下游面粉将进入备货旺季，需求的增加有利于支撑后期小麦的价格。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

**大豆** 价格保持稳定。

主要原因是大豆供需平衡。一方面由于中美贸易的利好，从美国进口的大豆数量上升，另一方面由于节日的临近，终端需求上升。



数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

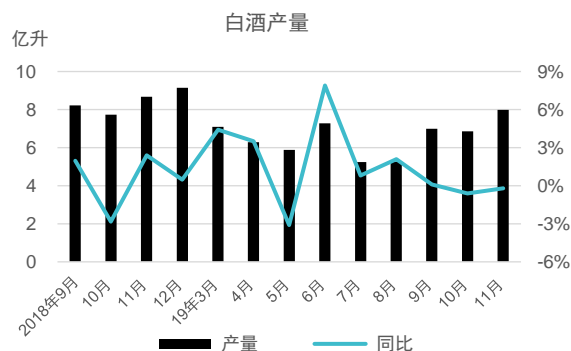
### 白酒

**白酒** 价格整体上升。剑南春涨幅最大，达4.78%。

品牌	零售价 (元)	周变化 %
飞天茅台(53°)	3,299	0.00
五粮液(52°)	1,279	-1.24
洋河梦之蓝(M3)(52°)	569	0.00
剑南春(52°)	438	4.78
水井坊(52°)	519	2.17
30年青花汾酒(53°)	828	0.00
泸州老窖(52°)	358	0.00
小糊涂仙(52°)	168	1.82

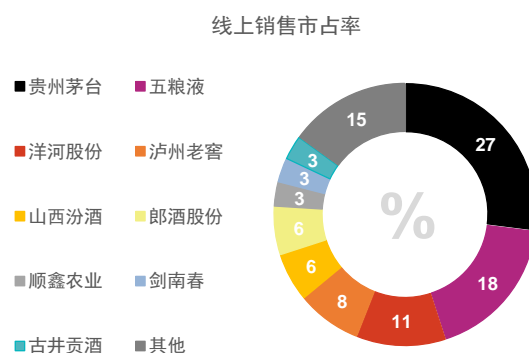
数据来源：China Knowledge 数据库，农业部，商务部

白酒产量低迷。11月份，全国产量为7.99亿升，同比下降0.2%。前11月，全国白酒产量为69.8亿升，同比微增0.5%。



数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

11月，白酒线上合计销售量达24.07亿元。1-11月累计销售量为80.96亿元，其中贵州茅台（600519）线上销售市占率最高，达27%。



数据来源: China Knowledge 数据库

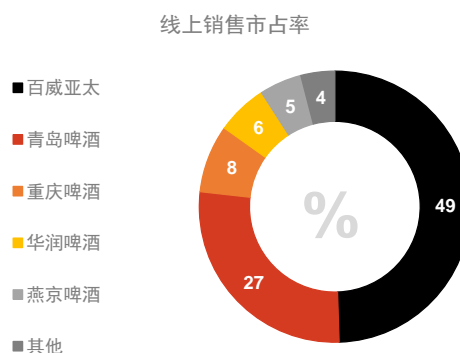
## 啤酒

啤酒价格整体上涨。嘉士伯涨幅最大，达7.25%。

品牌	零售价 (元)	周变化 %
朝日清爽	3.13	0.00
三得利清爽	2.16	1.41
青岛纯生	4.54	0.00
嘉士伯	6.21	7.25
虎牌	4.92	0.00
喜力	7.00	1.74
哈尔滨	1.66	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

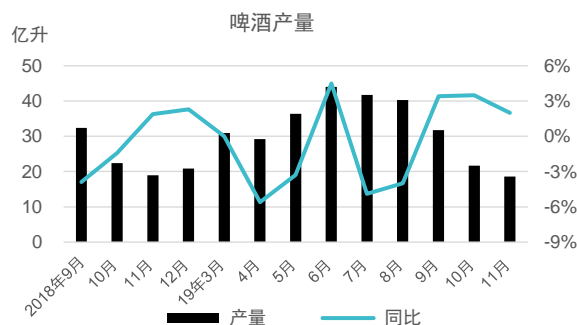
11月，啤酒线上合计销售量达1.44亿元。1-11月累计销售量为10.49亿元，其中百威亚太（1876）线上销售市占率最高，达49%。



数据来源: China Knowledge 数据库

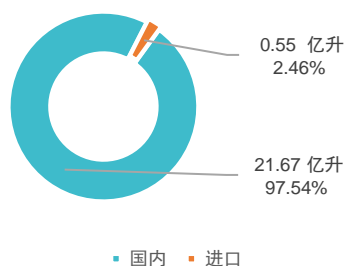
啤酒 11 月产量为 18.56 亿升，同比上升 2%。

- 啤酒产量连续三个月回升，预计 12 月也将延续稳中有升的趋势。
- 由于低酒精饮料的出现，啤酒需求端回暖趋势缓慢，但随着啤酒行业的结构升级和利润改善，行业仍将继续稳步增长。

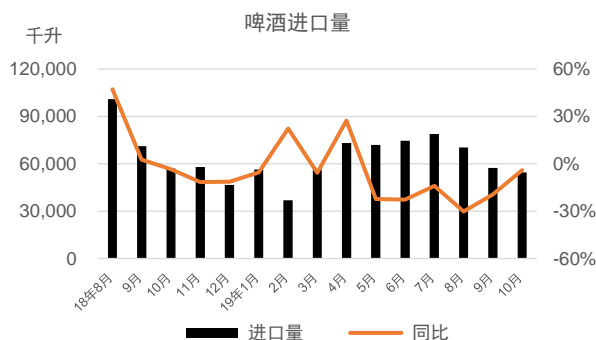


数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

进口啤酒占比 - 2019.10



数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部



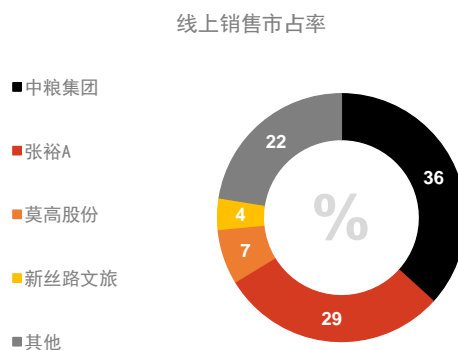
## 红酒

红酒价格整体维稳，仅王朝干红上涨 4.79%。

品牌	零售价 (元)	周变化 %
张裕干红	108.00	0.00
杰卡斯干红	72.00	0.00
王朝干红	36.33	4.79
长城干红	42.90	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

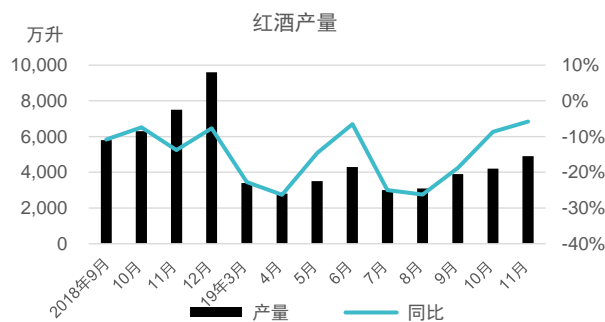
11 月，红酒线上合计销售量达 1.86 亿元。1-11 月累计销售量为 7.41 亿元，其中中粮集团线上销售市占率最高，达 36%。



数据来源: China Knowledge 数据库

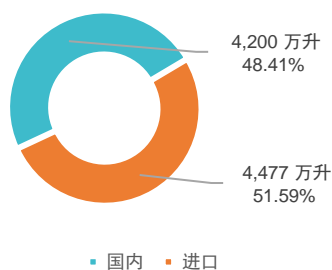
红酒产量呈现下降趋势。11月，全国红酒产量4,900万升，同比下降5.8%。

- 主要原因是中国红酒产业仍处于产品结构调整期，张裕A、中粮长城等龙头企业聚焦于发展高端新产品，产能被大量分散。
- 中国市场发展潜力巨大，红酒进口商也对国产红酒造成一定的冲击。

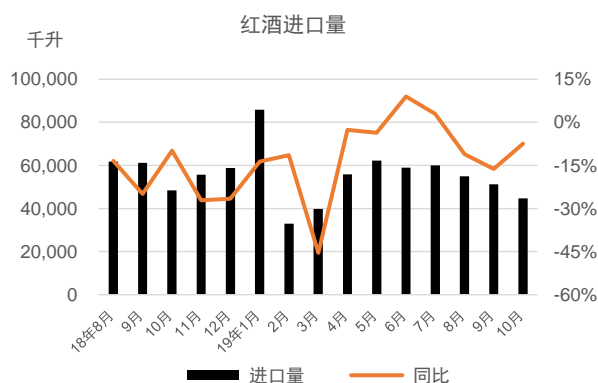


数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

进口红酒占比 - 2019.10

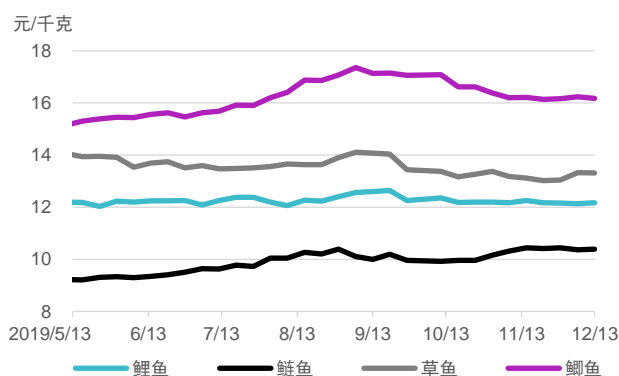


数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部



## 水产品

鱼类价格整体维稳。其中鲫鱼价格明显下跌，主要原因是天气转冷导致消费者消费热情降低。鲤鱼、鲢鱼价格小幅上涨，主要是受到冬季养殖量下降导致出鱼量减少的影响。



数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

## 蔬果类

上周，28种重点监测蔬菜价格上涨。

- 北方产区出现大幅度降温前，蔬菜被大量收割进入冷库或菜窖，增加了储存程序及相应劳务费用，导致菜价被拉涨。
- 进入交易尾期的茄子上市量持续压缩，供给方面的严重不足导致茄子价格持续上扬，涨幅达到17.3%。

重点监测水果价格小幅上涨。

- 由于今年夏天连续的强降雨导致蜜桔产区受灾严重，产量较去年下降明显，拉动蜜桔价格上涨。
- 西瓜进入供应淡季，目前市场上售卖的多是通过恒温保鲜库进行储存的，成本上升拉动价格持续上涨。

蔬果类	平均价格（元/公斤）	周变化 %
大白菜	1.19	4.39
黄瓜	5.70	0.53
茄子	5.22	17.30
芹菜	2.84	6.37
青椒	4.24	19.44
土豆	2.34	2.18
西红柿	5.84	25.32
28种重点监测蔬菜	4.79	5.74
苹果	6.27	-2.49
香蕉	4.65	1.75
西瓜	4.09	4.60
蜜桔	4.86	11.98
7种重点监测水果	5.20	2.36

数据来源：China Knowledge 数据库，商务部，国家统计局

注：1) 28种重点监测蔬菜的品种为：白萝卜、菜花、葱头、大蒜、冬瓜、豆角、胡萝卜、黄瓜、莲藕、南瓜、茄子、青椒、生姜、蒜苔、土豆、莴笋、西红柿、菠菜、大白菜、大葱、韭菜、芹菜、生菜、洋白菜、油菜、香菇、平菇、西葫芦

2) 7种重点监测水果的品种为：鸭梨、富士苹果、巨峰葡萄、香蕉、菠萝、蜜桔、西瓜

## 包装品运输

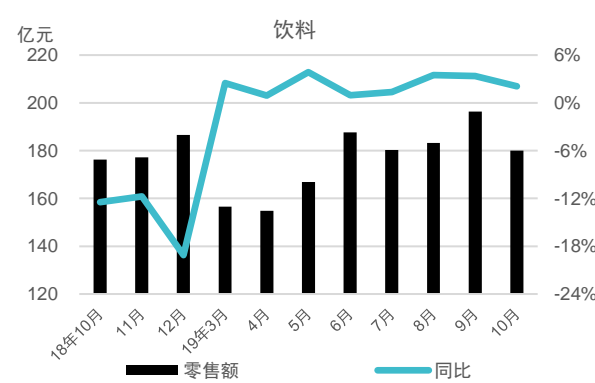
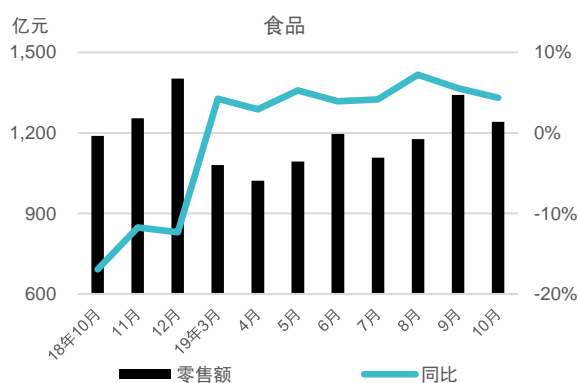
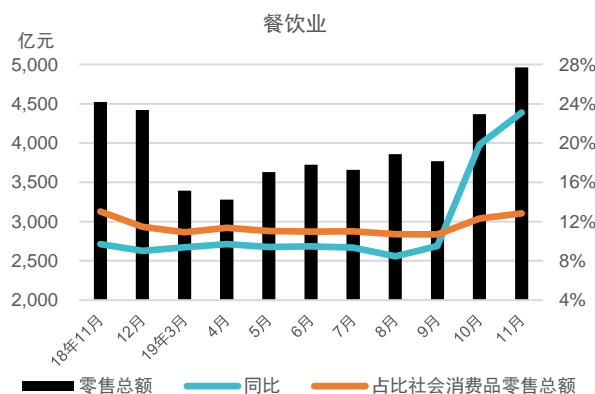
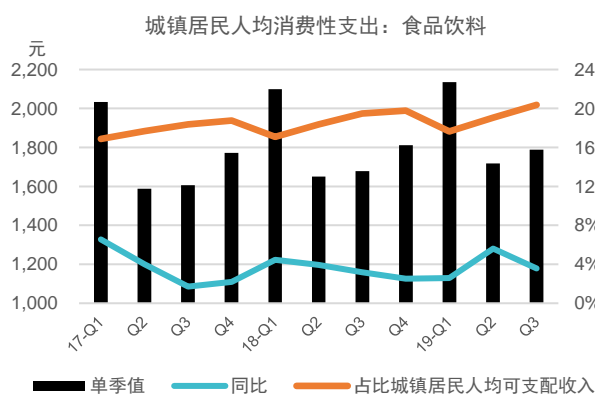
包装品/运输	价格（指数）	周变化 %
中国玻璃价格指数	1,210	-0.41
中国公路物流运价指数	984	0.00
镀锡板卷（元/吨）	7,050	0.00
瓦楞纸（元/吨）	3,472	1.39

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

## 下游需求

食品饮料行业下游需求稳中有升。

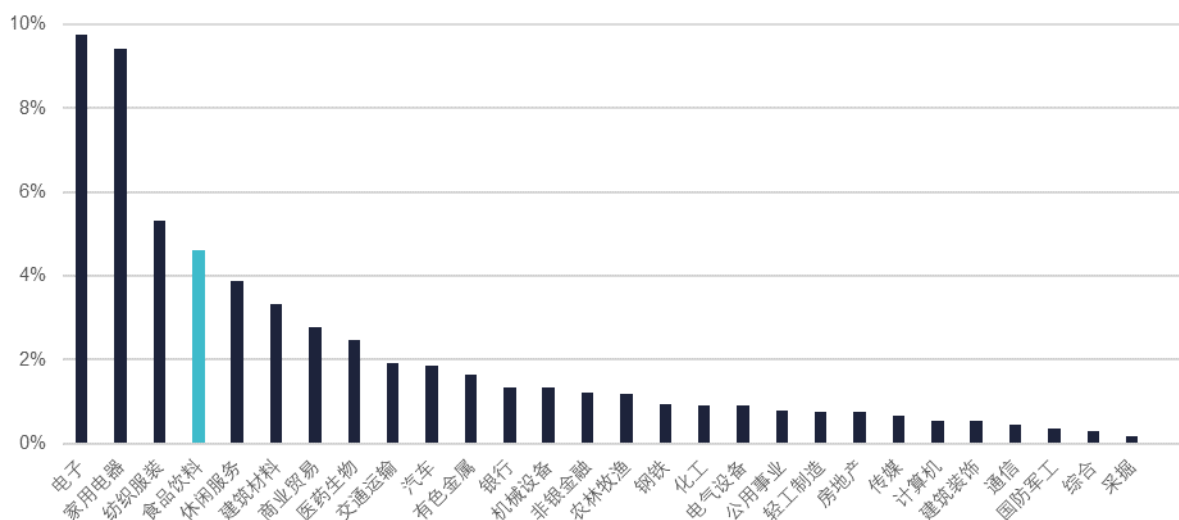
- Q3，城镇居民人均食品饮料支出在人均可支配收入中占比首次超过 20%，且 17 年至今，每季度同比增长率都能保持在 4%左右。随着消费结构的转型升级，城镇居民对高品质食品饮料的需求将继续上升，预计城镇居民在食品饮料上的支出将继续增长。
- 第四季度以来，餐饮业收入增长态势良好，11 月同比增长率已超过 20%。随着生活水平的提高和生活节奏的加快，在外就餐已成为居民的刚性需求。



数据来源：China Knowledge数据库

## 海外投资情况

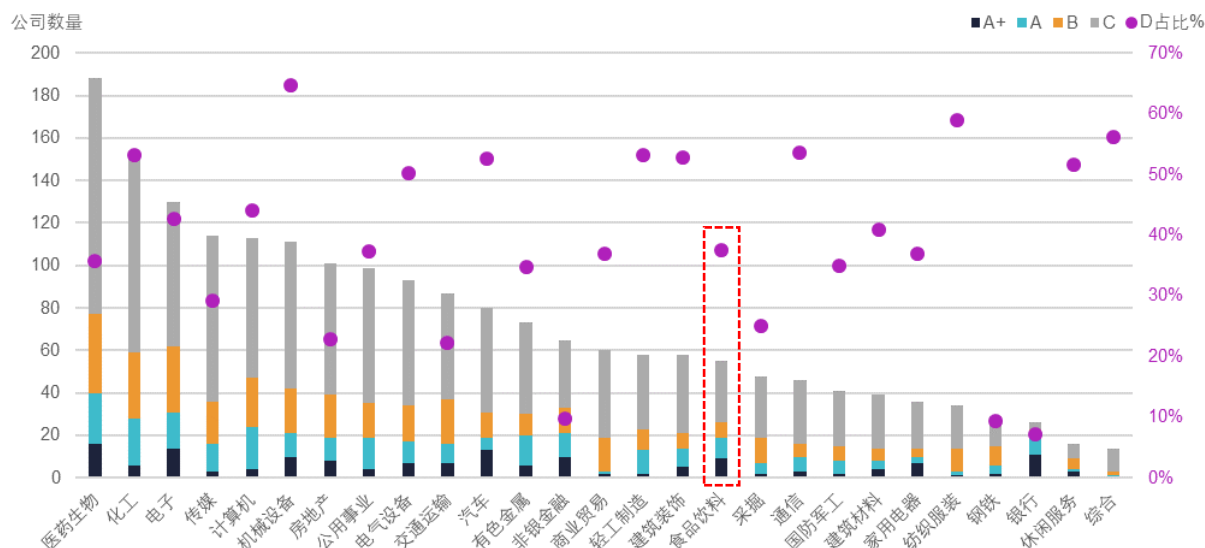
### 外国机构投资占比（按行业划分）



数据来源：China Knowledge 数据库

2019年第三季度，外国投资者持有的A股市值有所上涨，约占整体的2.1%。从行业来看，食品饮料在28个行业中排名第四，外资占比为4.62%，低于第二季度的4.74%。外资占比前三位的行业分别是电子、家电和纺织服装。采掘行业受欢迎程度依旧最低，仅为0.18%。

### 评级为A+、A、B、C、D的公司数量（按行业划分）



数据来源：China Knowledge 数据库

#### 评级定义

该评级定义在外国机构投资者对中国上市公司的投资情况方面，为用户提供一个定量和定性的分析。考虑到中国股票市场的自由化，我们加入外国投资者关系绩效指标和管理层与外国投资者的互动等衡量因素。另外，评级结果不构成买入或卖出建议。在阅读我们的评级之前，请阅读以下免责声明，以便您更好地做出投资决策。

A+：是报告的最高评级，公司必须拥有高于所有A股平均水平和行业平均水平的外资比例，其最近一个季度的外国投资额比上一季度增长10%以上，或者净增长率高于A股在当前4个季度的平均水平。定性来分析，外国投资者关系绩效指标也体现在总体评分上。我们发现大多数A+的公司都是外国机构投资者的稳健投资标的。

在这里评级的3500多家公司中，只有165家公司在2019年第三季度的评级中达到了A+。

A：外资对公司持股占比高于A股或者行业的平均水平，且必须在最近四个季度的净增长为正。

262家公司在2019年第三季度的评级中被评为A等级。

B：外资持股低于A股和行业的平均水平，且在最近一个季度下降或保持不变。由于外资占比和其总投资额很小，外国投资者关系指标的表现对公司总体评级影响不大。

384家公司在2019年第三季度的评级中被评为B级。

C：该评级指外资持股很少或几乎没有。在最近四个季度中，其外资比例均低于A股和行业的平均水平。如果外国机构投资者不参与投资该公司，则不考虑外国投资者关系绩效指标。

D：为最低评级，指公司不能同时满足以下核心标准：1) 没有外资持股；2) 国内外新闻曝光度很低；3) 极低的中文或英文研究报告覆盖率；4) 公司投资者关系管理不符合专业标准。

## 2019 三季度食品饮料行业 QFII 持股

排名	证券代码	证券简称	持仓市值 (亿元人民币)	占流通股比 例 (%)	QFII 属地	持股机构
1	600132	重庆啤酒	7.8	3.9	香港	高观投资有限公司
2	000729	燕京啤酒	1.1	0.7	阿联酋	阿布达比投资局
3	000796	凯撒旅游	1.2	2.0	新加坡	新加坡政府投资有限公司
4	002304	洋河股份	8.2	0.6	美国	兴元资产管理有限公司
5	600600	青岛啤酒	3.4	1.0	澳门	澳门金融管理局
6	600600	青岛啤酒	2.5	0.8	香港	香港金融管理局
7	600132	重庆啤酒	2.0	1.0	香港	中国国际金融香港资产管理有限公司
8	002481	双塔食品	0.3	0.3	美国	摩根大通公司
9	603696	安记食品	0.1	0.5	瑞士	瑞士联合银行集团
10	300783	三只松鼠	0.3	1.1	英国	美林国际

数据来源: China Knowledge 数据库

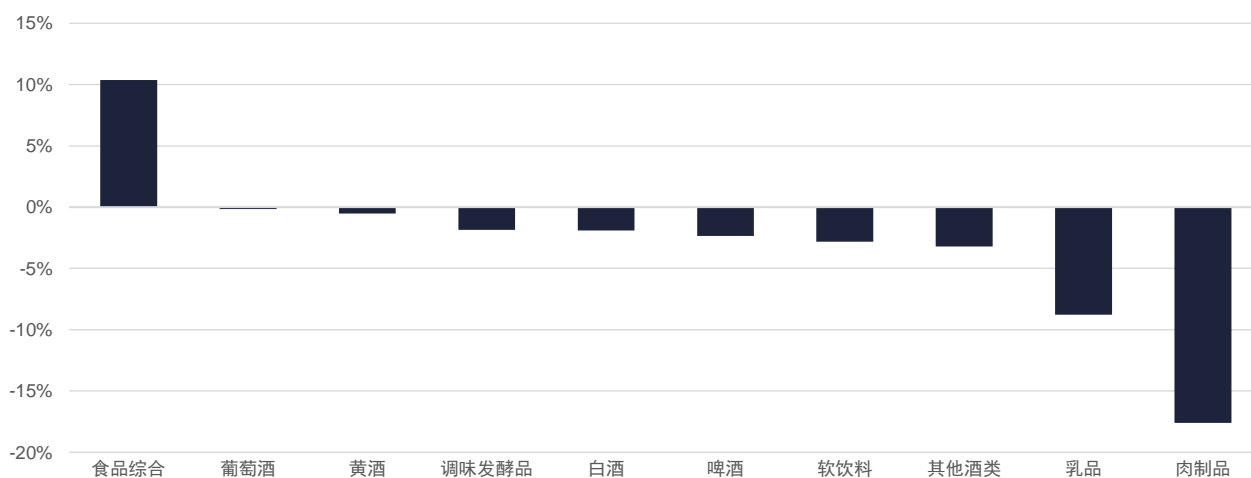


## 陆股通持仓市值变化

排名	证券代码	证券名称	持仓市值 (亿元人民币)	市值变化 %	占流通股比例 %
1	600519	贵州茅台	1,154.0	0.2	8.0
2	000858	五粮液	430.2	-0.5	8.6
3	600887	伊利股份	217.9	0.0	12.3
4	603288	海天味业	166.3	-1.2	5.8
5	002304	洋河股份	126.2	4.4	7.8
6	000568	泸州老窖	30.7	-7.6	2.5
7	600872	中炬高新	30.6	-0.6	10.0
8	000895	双汇发展	25.5	-3.9	2.6
9	600779	水井坊	21.6	-2.2	8.4
10	600809	山西汾酒	21.2	-2.0	2.9
11	002507	涪陵榨菜	16.8	3.8	8.0
12	603589	口子窖	15.7	0.1	5.0
13	000860	顺鑫农业	14.4	3.8	4.0
14	002557	洽洽食品	13.9	-2.3	8.0
15	603369	今世缘	10.9	-1.5	3.0
16	000596	古井贡酒	10.8	-5.3	2.4
17	600600	青岛啤酒	10.5	-7.6	3.0
18	603517	绝味食品	5.1	-11.4	4.5
19	600132	重庆啤酒	5.0	-0.8	1.9
20	002568	百润股份	4.7	-5.9	3.5

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

## 食品饮料细分行业陆股通市值变化



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

## 沪深股食品周涨跌幅 & 2019 三季度表现

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价	营收 (百万元)	营收同比 (%)	归母净利润 (百万元)	净利润同比 (%)
1	603536	惠发食品	20.4	17.0	709.4	9.0	-40.3	-299.4
2	002216	三全食品	14.4	14.1	4,210.0	0.4	116.6	30.3
3	600186	*ST 莲花	6.4	2.7	1,311.5	1.1	93.5	194.0
4	002726	龙大肉食	5.4	7.1	10,874.4	84.6	153.7	20.7
5	603777	来伊份	5.3	11.6	2,914.7	2.4	15.1	12.4
6	300146	汤臣倍健	5.1	15.9	4,381.0	28.0	1,190.9	12.6
7	002329	皇氏集团	5.0	4.0	1,580.5	-2.1	20.1	145.6
8	300791	仙乐健康	4.9	58.9	1,167.4	2.6	119.3	-12.3
9	000639	西王食品	4.9	4.5	4,206.2	-1.0	332.7	0.9
10	600073	上海梅林	4.8	8.0	17,719.8	5.3	333.0	12.1
11	002770	科迪乳业	4.4	2.4	748.6	-22.9	32.8	-69.7
12	600429	三元股份	4.2	5.5	6,283.0	10.7	205.0	47.4
13	002956	西麦食品	4.2	53.1	687.4	13.6	121.9	10.7
14	603696	安记食品	4.1	8.6	307.0	32.7	38.4	25.7
15	002515	金字火腿	4.1	5.4	168.1	-48.4	47.5	316.4
16	002732	燕塘乳业	3.8	22.4	1,091.5	13.1	110.6	70.9
17	000716	黑芝麻	3.0	3.1	2,996.0	31.3	29.2	-40.7
18	002481	双塔食品	2.9	7.7	1,607.1	-10.4	147.5	194.3
19	000895	双汇发展	2.8	29.9	41,994.3	14.6	3,943.1	7.9
20	600305	恒顺醋业	2.5	14.6	1,330.2	7.6	250.6	14.8
21	600597	光明乳业	2.5	11.8	17,137.4	8.3	444.0	11.3
22	603317	天味食品	2.4	44.3	1,077.8	24.3	195.5	19.5
23	002719	麦趣尔	2.4	11.1	496.7	8.0	18.4	-28.7
24	002650	加加食品	2.2	3.7	1,474.2	12.4	105.0	1.5
25	002702	海欣食品	2.2	4.2	877.6	20.4	12.4	-53.8
26	603020	爱普股份	2.0	8.1	1,868.5	0.0	122.3	26.8
27	600866	星湖科技	2.0	4.6	844.7	31.4	121.9	281.4
28	603755	日辰股份	2.0	47.3	201.7	21.7	55.6	23.4
29	600419	天润乳业	1.9	13.7	1,217.2	10.2	117.7	12.8
30	002840	华统股份	1.8	16.5	5,394.1	46.9	89.7	-9.3
31	002495	佳隆股份	1.8	2.9	220.5	-5.4	23.9	-23.4
32	002847	盐津铺子	1.7	37.1	981.5	30.1	89.8	62.9
33	002570	贝因美	1.5	5.4	2,017.4	11.5	-105.9	-478.9
34	002661	克明面业	1.2	11.2	2,249.7	12.6	132.6	-19.0
35	603697	有友食品	1.1	13.4	751.7	-13.0	151.1	5.5
36	603043	广州酒家	1.1	30.4	2,408.5	19.6	325.0	9.1
37	002910	庄园牧场	0.9	11.2	605.9	30.3	38.1	3.2

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价	营收 (百万元)	营收同比 (%)	归母净利润 (百万元)	净利润同比 (%)
38	002582	好想你	0.9	8.3	4,041.0	13.4	130.6	21.2
39	002330	得利斯	0.8	8.4	1,664.5	13.1	6.7	24.7
40	002946	新乳业	0.8	12.7	4,221.6	13.3	178.6	1.9
41	603886	元祖股份	0.6	17.8	1,789.0	8.8	275.3	6.9
42	002820	桂发祥	0.2	11.8	396.9	3.6	69.5	-2.1
43	300741	华宝股份	-0.2	30.0	1,497.6	2.0	833.1	6.2
44	600872	中炬高新	-1.0	38.2	3,530.6	11.6	545.6	12.3
45	603517	绝味食品	-1.1	43.3	3,885.8	19.0	614.2	26.1
46	603288	海天味业	-1.5	105.9	14,824.4	16.6	3,835.1	22.5
47	300783	三只松鼠	-2.0	61.9	6,714.6	43.8	295.7	10.4
48	600887	伊利股份	-2.1	30.0	68,676.6	12.0	5,630.7	11.5
49	002507	涪陵榨菜	-2.6	26.5	1,604.4	3.8	518.0	-1.0
50	002695	煌上煌	-2.8	15.9	1,677.5	15.3	211.5	25.3
51	603027	千禾味业	-3.0	20.7	929.8	24.6	136.8	-21.4
★52	688089	嘉必优	-3.3	44.7	231.2	15.9	66.3	64.4
53	002557	洽洽食品	-3.4	34.4	3,219.2	10.6	400.5	32.3
54	600882	妙可蓝多	-4.0	13.3	1,158.8	50.8	14.5	404.9
55	603866	桃李面包	-4.8	42.9	4,121.7	16.9	503.1	8.7
56	603345	安井食品	-5.4	60.5	3,493.4	18.8	238.2	21.2

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

注：★为上周新上市股票，其周涨跌幅为较发行价涨跌幅。

## 港股食品周涨跌幅排名

	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价
1	8351	俊文宝石	23.1	0.02
2	8166	中国农业生态	21.9	0.04
3	1458	周黑鸭	7.7	5.74
4	0359	海升果汁	7.2	0.18
5	0829	神冠控股	6.8	0.32
6	6836	天韵国际控股	5.4	0.98
7	0220	统一企业中国	5.2	8.25
8	8362	运兴泰集团	5.1	0.04
9	0841	木薯资源	4.9	0.32
10	1717	澳优	4.2	9.78
11	1112	H&H 国际控股	3.9	33.35
12	0756	森美控股	3.6	0.17
13	1695	椰丰集团	3.5	0.12
14	8609	永续农业	2.7	0.15
15	0151	中国旺旺	2.7	7.28
16	3799	达利食品	2.7	5.75
17	0506	中国食品	2.7	3.08
18	1533	庄园牧场	2.5	6.10
19	2319	蒙牛乳业	1.9	31.95
20	2218	安德利果汁	1.7	5.39
21	3999	大成食品	1.7	0.61
22	6183	中国绿宝	1.6	0.19
23	1475	日清食品	1.5	6.21
24	0926	碧生源	1.4	0.36
25	3838	中国淀粉	1.4	0.15
26	1583	亲亲食品	1.3	2.43
27	1262	蜡笔小新食品	0.0	0.30
28	0606	中国粮油控股	0.0	4.14
29	6868	天福	0.0	6.00
30	0073	亚洲果业	0.0	0.60
31	0462	天然乳品	0.0	2.20
32	1219	天喔国际	0.0	0.38
33	1492	中地乳业	0.0	0.36
34	1886	汇源果汁	0.0	2.02
35	6863	辉山乳业	0.0	0.42
36	8182	中国糖果	0.0	0.11
37	1068	雨润食品	0.0	0.82
38	1230	雅士利国际	0.0	0.70
39	0904	中绿	0.0	0.14
40	0411	南顺(香港)	-0.3	14.48

	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价
41	0374	四洲集团	-0.3	3.30
42	1285	嘉士利集团	-0.6	1.63
43	8269	富誉控股	-1.0	0.10
44	1579	颐海国际	-1.1	44.95
45	0969	华联国际	-1.3	0.08
46	1699	普甜食品	-1.6	0.30
47	0677	金源米业	-1.7	0.59
48	1006	长寿花食品	-1.9	3.09
49	0345	VITASOY INT'L	-2.4	28.75
50	1340	惠生国际	-2.4	0.12
51	1837	五谷磨房	-2.7	1.46
52	0043	卜蜂国际	-3.0	0.64
53	0875	中国金控	-3.3	0.88
54	1431	原生态牧业	-3.4	0.29
55	1152	正乾金融控股	-3.4	0.14
56	1117	现代牧业	-3.5	1.10
57	0834	康大食品	-4.3	0.67
58	0288	万洲国际	-4.7	7.77
59	1610	中粮肉食	-4.8	2.20
60	1432	中国圣牧	-4.8	0.24
61	3889	大成糖业	-5.0	0.10
62	2317	味丹国际	-5.0	0.76
63	0682	超大现代	-5.3	0.05
64	1210	克莉丝汀	-7.1	0.33
65	1854	展程控股	-9.5	0.18
66	0809	大成生化科技	-12.4	0.15
67	2226	老恒和酿造	-12.4	3.38

数据来源: China Knowledge 数据库, 香港证券交易所

## 沪深股饮料周涨跌幅 & 2019 三季度表现

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价	营收 (百万元)	营收同比 (%)	归母净利润 (百万元)	净利润同比 (%)
1	000752	*ST 西发	17.8	4.6	233.0	-10.8	-54.4	-9,905.8
2	603779	威龙股份	11.4	5.9	503.6	-9.2	22.5	-35.3
3	002304	洋河股份	8.9	108.0	21,097.7	0.6	7,146.3	1.5
4	603711	香飘飘	5.6	25.3	2,380.0	41.7	132.2	57.4
5	600084	*ST 中葡	3.8	2.7	165.1	-41.8	1.4	101.7
6	000799	酒鬼酒	3.4	39.2	967.9	27.3	184.0	14.3
7	002568	百润股份	3.3	25.6	1,016.3	19.1	228.5	75.2
8	600616	金枫酒业	3.1	5.0	570.5	-1.8	18.7	-30.6
9	603156	养元饮品	3.0	28.2	4,881.3	-15.2	1,730.6	-0.6
10	600365	通葡股份	2.9	4.2	883.5	32.2	3.1	51.1
11	000929	兰州黄河	2.8	6.9	362.3	-12.1	16.6	149.1
12	600573	惠泉啤酒	2.5	6.5	499.5	0.8	27.6	12.3
13	002646	青青稞酒	2.4	10.8	826.3	-13.2	27.5	-68.3
14	600300	维维股份	2.1	2.9	3,798.9	1.9	92.9	-5.5
15	000729	燕京啤酒	2.0	6.5	10,370.2	1.3	639.3	4.6
16	600543	莫高股份	1.9	5.8	120.3	-13.3	14.7	-28.1
17	600197	伊力特	1.9	15.4	1,510.6	0.8	302.4	4.4
18	600559	老白干酒	1.3	11.3	2,821.8	16.1	271.4	11.2
19	601579	会稽山	0.8	8.6	760.9	-2.8	81.7	-17.0
20	000848	承德露露	0.8	7.7	1,772.3	5.9	362.8	3.6
21	000869	张裕 A	0.5	28.3	3,526.4	-8.7	729.0	-5.3
22	600199	金种子酒	0.3	6.1	693.3	-13.1	-71.6	-4,507.3
23	000568	泸州老窖	0.2	82.2	11,476.9	23.9	3,795.3	38.0
24	000995	*ST 皇台	0.0	7.5	39.6	316.4	-13.9	66.7
25	002461	珠江啤酒	-0.3	7.3	3,488.0	5.5	454.4	43.4
26	000858	五粮液	-0.3	129.1	37,101.6	26.8	12,543.5	32.1
27	600702	舍得酒业	-0.5	29.7	1,843.4	16.0	302.9	10.9
28	600189	吉林森工	-0.8	3.9	1,145.3	9.5	74.9	111.3
29	000860	顺鑫农业	-0.9	48.7	11,061.9	20.2	664.7	23.9
30	603198	迎驾贡酒	-1.1	20.0	2,649.0	8.7	600.4	20.5
31	600238	ST 椰岛	-1.4	6.3	573.0	64.8	-130.0	20.2
32	600519	贵州茅台	-1.4	1,146.3	63,508.7	15.5	30,454.9	23.1
33	600059	古越龙山	-1.9	8.4	1,263.3	-0.9	120.1	4.7
34	000596	古井贡酒	-2.5	117.6	8,202.9	21.3	1,741.6	38.7
35	603919	金徽酒	-3.1	17.9	1,106.4	14.6	162.5	1.3
36	600809	山西汾酒	-3.2	85.9	9,126.5	25.7	1,695.9	33.4
37	603589	口子窖	-3.6	51.9	3,465.8	8.1	1,295.5	13.5

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价	营收 (百万元)	营收同比 (%)	归母净利润 (百万元)	净利润同比 (%)
38	600600	青岛啤酒	-4.1	50.9	24,896.8	5.3	2,585.7	23.1
39	603369	今世缘	-4.9	29.3	4,115.6	30.1	1,293.8	25.7
40	600779	水井坊	-5.4	53.0	2,650.5	23.9	639.2	38.1
41	600132	重庆啤酒	-8.8	53.2	3,025.3	3.5	593.9	54.4

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

## 港股饮料周涨跌幅

	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价
1	1115	西藏水资源	21.3	0.54
2	0322	康师傅控股	4.8	13.08
3	2119	捷荣国际控股	3.7	1.11
4	0886	银基集团	0.0	0.18
5	8509	威扬酒业控股	0.0	0.30
6	0364	区块链集团	0.0	0.09
7	1876	百威亚太	-1.3	27.65
8	0472	新丝路文旅	-2.3	0.43
9	8057	麦迪森控股	-2.4	0.20
10	0828	王朝酒业	-2.9	0.33
11	8146	怡园酒业	-3.6	0.27
12	0168	青岛啤酒股份	-3.8	50.60
13	8241	英记茶庄集团	-5.0	0.19
14	0236	香港生力啤	-6.7	0.98
15	0389	通天酒业	-7.1	0.13
16	8089	华人策略控股	-8.9	0.25
17	8301	明华科技	-9.8	0.12

数据来源: China Knowledge 数据库, 香港证券交易所

## 附录：细分行业成分股

### 肉制品

000895	双汇发展
002330	得利斯
002515	金字火腿
002695	煌上煌
002726	龙大肉食
002840	华统股份
600073	上海梅林

### 乳品

002329	皇氏集团
002570	贝因美
002732	燕塘乳业
002770	科迪乳业
002910	庄园牧场
002946	新乳业
600419	天润乳业
600429	三元股份
600597	光明乳业
600882	妙可蓝多
600887	伊利股份

### 调味发酵品

002495	佳隆股份
002650	加加食品
600186	*ST 莲花
600305	恒顺醋业
600866	星湖科技
600872	中炬高新
603027	千禾味业
603288	海天味业
603317	天味食品
603696	安记食品
603755	日辰股份

### 食品综合

000639	西王食品
000716	黑芝麻
002216	三全食品
002481	双塔食品
002507	涪陵榨菜
002557	洽洽食品
002582	好想你
002661	克明面业
002702	海欣食品
002719	麦趣尔
002820	桂发祥
002847	盐津铺子
002956	西麦食品
300146	汤臣倍健
300741	华宝股份
300783	三只松鼠
300791	仙乐健康
603020	爱普股份
603043	广州酒家
603345	安井食品
603517	绝味食品
603536	惠发食品
603697	有友食品
603777	来伊份
603866	桃李面包
603886	元祖股份
688089	嘉必优

### 软饮料

000848	承德露露
600189	吉林森工
600300	维维股份
603156	养元饮品
603711	香飘飘



白酒	
000568	泸州老窖
000596	古井贡酒
000799	酒鬼酒
000858	五粮液
000860	顺鑫农业
000995	*ST 皇台
002304	洋河股份
200596	古井贡 B
600197	伊力特
600199	金种子酒
600519	贵州茅台
600559	老白干酒
600702	舍得酒业
600779	水井坊
600809	山西汾酒
603198	迎驾贡酒
603369	今世缘
603589	口子窖
603919	金徽酒

葡萄酒	
000869	张裕 A
600084	*ST 中葡
600365	通葡股份
600543	莫高股份
603779	威龙股份

啤酒	
000729	燕京啤酒
000752	*ST 西发
000929	兰州黄河
002461	珠江啤酒
600132	重庆啤酒
600573	惠泉啤酒
600600	青岛啤酒

黄酒	
600059	古越龙山
600616	金枫酒业
601579	会稽山

其他酒类	
002568	百润股份
002646	青青稞酒
600238	ST 椰岛

## 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。