

❖ 数据跟踪

2021年8月19日,上证综指报收3465.55点,跌0.57%;深证成指报收14487.36点,涨0.25%;Wind日常消费指数报收13315.47点,跌1.09%;食品饮料指数跌1.55%。食品饮料涨幅前三的个股为:华康股份(605077, 10.00%)、佳隆股份(002495, 4.65%)、燕塘乳业(002732, 3.29%)。

食品饮料方面,我们重点推荐的白酒板块跌0.92%,啤酒板块跌6.64%。白酒方面,8月17日,《仁怀市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》正式发布。《纲要》提出,要发挥茅台酒龙头引领作用,力争实现再造1个“茅台集聚效应”,加快推动“两个10万吨”目标实现,助力其成为全省首家“世界500强”企业,到2025年茅台集团营业收入达到2000亿元。其中,在此前草案的基础上,仁怀市新增对茅台酒文化建设的支持措施,包括将保护茅台酒酿造工艺国家级非物质文化遗产、推进世界文化遗产申报等内容。政策助力下,产区与文化优势将促进“十四五”期间茅台业绩保持较快发展。

行业观点:白酒方面,目前国内虽然有零星地区出现疫情反复,但总体仍在可控范围内,在中秋国庆旺季前或能有效控制,对酒企特别是高端酒影响较小。随着中秋国庆旺季临近,经销商亦积极备货旺季,主流品牌批价持续坚挺,库存水平整体处于较低位置,行业景气度持续。建议关注全年业绩确定性较高的高端酒企和弹性较高的次高端酒企,相关标的:贵州茅台、五粮液、泸州老窖、舍得酒业、山西汾酒等。

❖ 行业要闻

- 7月份,贵州省全省白酒产量2.67万千升,同比增长26.5%,规模以上酒、饮料制造业增加值同比增长13.4%,增速比6月份加快7.1个百分点,比上年同期加快6.9个百分点;两年平均增长9.9%。其中,酒的制造增加值同比增长14.0%。(云酒头条)
- 今日53度500ml飞天茅台整箱一批价在3850元/瓶左右,散瓶在3170元/瓶左右;52度500ml五粮液一批价在1000元/瓶左右。(国茅行情)

❖ 公司动态

会稽山(601579):发布2021年半年度报告,公司2021上半年实现营收5.72亿元,同比增长26.25%,实现归属于上市公司股东的净利润0.88亿元,同比增长83.39%。

甘源食品(002991):持有本公司股份8,181,800股(占本公司总股本比例8.7773%)的股东北京红杉铭德股权投资中心计划在本公告披露之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价方式、在本公告披露之日起3个交易日后的六个月内以大宗方式合计减持本公司股份不超过5,592,949股(占本公司总股本比例6.00%)。

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 消费行业

川财二级行业 | 食品饮料

报告时间 | 2021/08/19

👤 分析师

欧阳宇剑

证书编号: S1100517020002

ouyangyujian@cczq.com

👤 联系人

何宇航

证书编号: S1100120090004

heyuhang@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼, 100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼, 200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层, 518000

成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼, 610041

❖ 核心指标

	CPI (当月同比)	CPI:食品烟酒 (当月同比)	CPI:教育文化和娱乐 (当月同比)	CPI 生活用品及服务 (当月同比)
2020年7月	2.70	10.16	0.32	1.61
2020年8月	2.40	8.83	-0.03	1.52
2020年9月	1.70	6.40	0.65	1.48
2020年10月	0.50	2.40	1.10	1.50
2020年11月	-0.50	-0.70	1.00	1.50
2020年12月	0.20	1.40	0.90	1.30
2021年1月	-0.30	1.40	0.00	0.40
2021年2月	-0.20	0.30	0.60	-0.20
2021年3月	0.40	0.10	0.40	0.00
2021年4月	0.90	0.10	1.30	0.40
2021年5月	1.30	0.80	1.50	0.40
2021年6月	1.10	-0.40	1.50	0.30
2021年7月	1.00	-1.80	2.70	0.30

资料来源：国家统计局，川财证券研究所

	累计社会消费品零售总额(亿元)	累计社会消费品零售总额同比增长率(%)	当月社会消费品零售总额(亿元)	当月社会消费品零售总额同比(%)
2020年7月	204459.0	-9.9	32203.0	-1.1
2020年8月	238029.4	-8.6	33570.6	-0.5
2020年9月	273324.0	-7.2	35295.0	3.3
2020年10月	311901.0	-5.9	38576.0	4.3
2020年11月	351415.0	-4.8	39514.0	5.0
2020年12月	391981.0	-3.9	40566.0	4.6
2021年2月	69736.8	33.8		33.8
2021年3月	105221.0	33.9	35484.0	34.2
2021年4月	138373.4	29.6	33152.6	17.7
2021年5月	174318.5	25.7	35945.1	12.4
2021年6月	211904.0	23.0	37586.0	12.1
2021年7月	246829.0	20.7	34925.0	8.5

资料来源：国家统计局，川财证券研究所

❖ **风险提示**：经济恢复低于预期；疫情持续时间超预期，原材料价格波动风险。

❖ 最新研究

【川财研究】食品饮料行业：7月线上数据分析专题_淡季酒类线上销售有所下滑，五粮液销售额维持高增速（20210816）

【川财研究】消费行业点评：多因素驱动下我国新零售行业实现较快发展

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

(20210812)

【川财研究】消费行业点评:东京奥运会助力体育相关产业较快发展(20210811)

【川财研究】消费行业点评:湖南省发布《关于加快培育新型消费的实施意见》
(20210810)

【川财研究】食品饮料行业月报:次高端景气度良好,建议布局次高端头部企业(20210804)

【川财研究】消费行业点评:奥运催化下体育用品销售额实现较快增长
(20210809)

【川财研究】消费行业点评:七夕临近,浪漫经济驱动下多行业或迎来销售旺潮(20210806)

【川财研究】消费行业点评:Z世代掀起新消费潮流,建议关注有相关产业链企业(20210805)

【川财研究】消费行业点评:唾液酸批准为化妆品原料,建议关注有相关布局的企业(20210803)

【川财研究】贵州茅台(600519)2021年半年报点评:直营渠道建设稳步推进,系列酒有望持续创造增量(20210731)

【川财研究】东鹏饮料(605499)2021半年报点评:盈利能力稳步提升,大力推动全国化进程(20210729)

【川财研究】大消费产业链点评:2021上半年我国网络零售市场实现较快发展
(20210729)

【川财研究】大消费产业链点评:天猫发布无糖茶饮料榜,无糖饮料行业实现较快发展(20210728)

【川财研究】大消费产业链点评:唯品会发布美妆节数据,国潮美妆热度持续
(20210727)

【川财研究】水井坊(600779)2021年半年报点评:加大高端化费用投入,全年业绩目标有望稳步实现(20210726)

【川财研究】大消费产业链点评:移动互联网发展报告发布,线上经济实现较快增长(20210726)

【川财研究】食品饮料行业:6月线上数据分析专题_酒类线上销售略有下滑,五粮液销售额维持正增长(20210723)

【川财研究】消费行业点评:无糖、多口味、新产品成新趋势,建议关注饮料行业头部企业(20210722)

【川财研究】消费行业点评:美容食品持续发展,相关乳制品、软饮料行业有

望受益(20210721)

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004