

食品饮料行业周报

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, AlphaSense 等终端机或研报平台购得。

行业主要数据	指标值	周变化 (%)
猪肉价格 (元/公斤)	30.10	3.15
活鸡价格 (元/公斤)	20.98	1.35
生鲜乳产区平均价 (元/公斤)	3.62	0.28
玉米:平均价 (元/吨)	1,986.67	0.15
小麦:平均价 (元/吨)	2,289.44	0.24
大豆:平均价 (元/吨)	4,184.30	0.14

订阅联系:

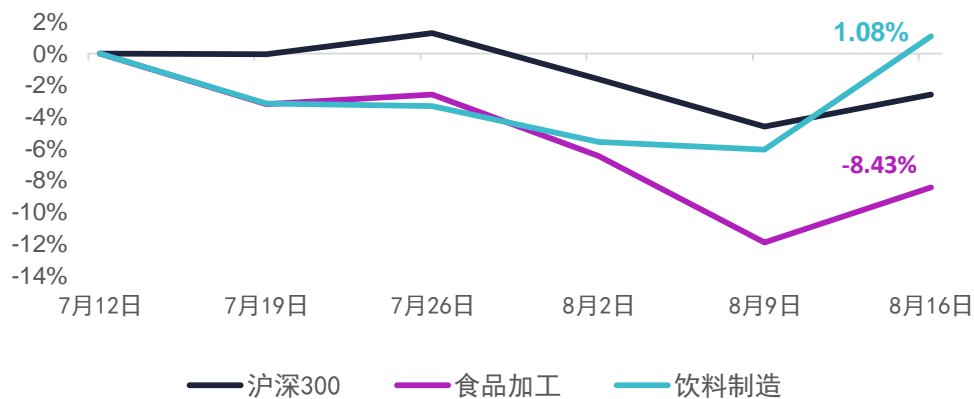
中国区客服/发布经理: 华军
 邮箱: jack_hua@chinaknowledge.com
 电话: (86) 21 6607 5069

全球发布经理: Ted Worley
 邮箱: ted_worley@chinaknowledge.com

亚洲区客服经理: 叶伟贤
 邮箱: catherine_yap@chinaknowledge.com
 电话: (65) 6743 1728

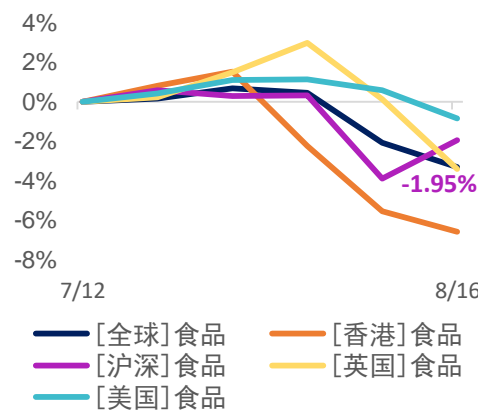
行业研究部 分析师: 王钰戈
 电话: (86) 21 6607 5062

沪深食品饮料行业股价走势



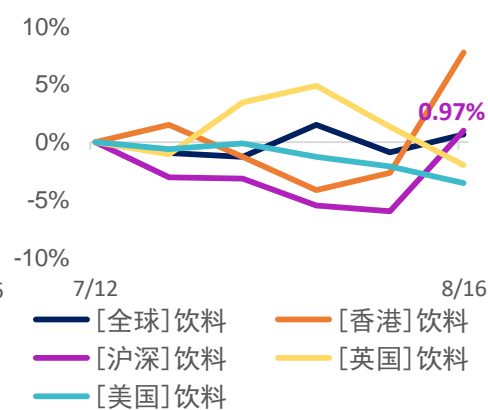
数据来源: China Knowledge 数据库

全球食品板块涨跌幅

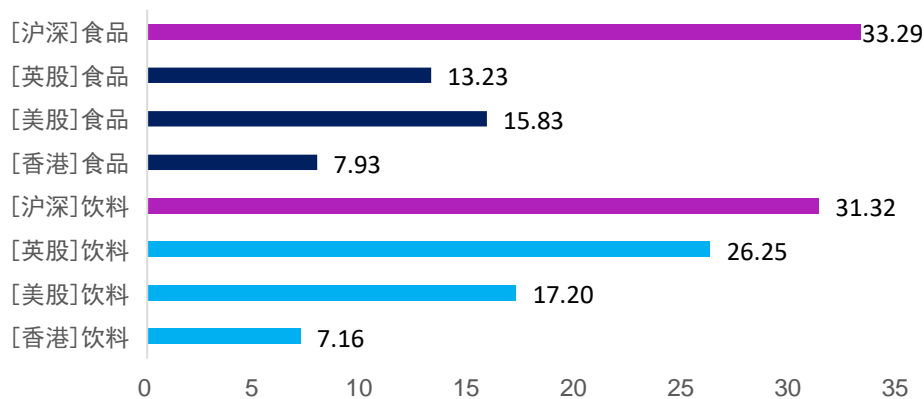


数据来源: China Knowledge 数据库

全球饮料板块涨跌幅



全球食品饮料市盈率



数据来源: China Knowledge 数据库

行业宏观和政策新闻

国家统计局：食品价格不具备大幅上涨基础

8月14日，国家统计局新闻发言人刘爱华表示，从CPI反映来看，农产品价格还是有稳定基础的。目前食品价格虽然同比涨幅达到了9.1%，这也是7月推动CPI上行的一个主要因素；分结构来看，主要是猪肉价格的推动和鲜果价格的推动，但多数农产品价格涨幅还是比较温和的，尤其像粮食，今年夏粮丰收，早稻长势目前也比较好，粮食价格7月份同比只上涨了0.6%。所以，食品价格在粮食价格平稳的情况下，不具备大幅上涨的基础。

洽洽食品与微信支付达成战略合作，营销渠道再度升级

8月13日，洽洽食品(002557)在腾讯滨海大厦正式签署战略合作协议。双方将依托微信生态能力，以品牌在小程序生态搭建为重点，围绕前端推广、消费者触达、销售转换等方面进行优化，推进品牌生意增长，将洽洽食品打造为数字化营销领域的行业标杆。

中国首款人造肉将上市

随着比尔盖茨等大腕力挺的“人造肉”研发和制造企业受到市场追捧，以及汉堡王等快餐品牌在美国推出人造肉汉堡，“人造肉”成为新风口。北京工商大学食品与健康学院副教授李健实验室团队与植物肉品牌合作研发的中国第一代“人造肉”产品预计9月面市。即将推出的“植物人造肉月饼”仿制老上海鲜肉月饼，已邀请很多老上海市民进行对比测试，大多数品尝者分辨不出二者区别，而其主要原材料来自于大豆蛋白和豌豆蛋白。

基金淘金食品饮料行业，冷门股也有春天

2019上半年食品饮料板块表现强势，助推公募基金业绩大涨。近期公布的上市公司中报显示，基金在二季度继续掘金食品饮料板块个股。扭亏为盈但扣净利润仅有2万元的香飘飘(603711)获基金加仓，上市以来鲜有基金问津的盐津铺子(002847)也被基金相中，前十大流动股东席位上，基金股东数量创下历史最多。

洗牌加速，葡萄酒迎行业拐点

公开数据显示，2019年1-6月，全国葡萄酒产量为24.5万千升，累计下降19.9%。从已公布业绩数据的国产葡萄酒企业的情况来看，同样呈现出下滑的态势。以怡园酒业(008146)为例，上半年营业额为2950万元，较2018年同期的3530万元下降16.5%。但这在部分行业人士眼中，也正成为中国葡萄酒行业逐渐脱

离野蛮生长、加速进行行业整合的具体信号。事实上，在旧有的渠道和模式已越来越难帮助企业快速突破、消费者的多元化需求以及市场对葡萄酒日益提升的高接受度等多种因素综合作用下，强品牌策略的企业有望得到更快凸显，投机性质的企业将加速离场。

公司公告

双塔食品预计前三季度净利润 1.15 亿元至 1.40 亿元，同比增长 130%至 180%

双塔食品(002481)8月15日发布2019年前三季度业绩预告,预计公司2019年1-9月净利润为1.15亿元~1.40亿元,上年同期为5012.92万元,同比增长130%~180%。双塔食品上半年实现营业收入11.5亿元,同比增长2.74%;归属净利润为9312.7万元,同比增长38.60%。财报显示,今年上半年,双塔食品食用蛋白收入为3.22亿元,占公司营收的比例为27.96%,毛利率为59.33%。不过,从双塔食品半年报来看,鲜有公募基金、社保基金等机构资金进驻。

安记食品 2019 上半年归母净利润同比增长 33.2%，非经常性损益增厚利润

安记食品(603696)于2019年8月14日披露中报,公司2019上半年实现营业总收入2.1亿,同比增长35.1%;实现归母净利润2827.4万,同比增长33.2%;每股收益为0.13元。

双汇发展 2019 上半年增收不增利，归母净利润同比下降 0.2%

双汇发展(000895)于2019年8月14日披露中报,公司2019上半年实现营业总收入254.6亿,同比增长7.3%;实现归母净利润23.8亿,同比下降0.2%;每股收益为0.72元。报告期内,公司毛利率为19.5%,同比降低1.9个百分点,净利率为9.7%,同比降低0.7个百分点。公司2019半年度营业成本204.7亿,同比增长10.2%,高于营业收入7.7%的增速,导致毛利率下降1.9%。期间费用率为7.7%。

煌上煌 2019 年上半年净利润 1.40 亿元 同比增长 23.15%

煌上煌(002695)8月16日最新公布的2019年中报显示,其营业收入11.7亿元,同比增长13.15%;归属于上市公司股东的净利润1.40亿元,同比增长23.15%。基本每股收益0.273元。

洽洽食品上半年净利同比增 28% 海外战略布局进一步推动

坚果炒货龙头企业洽洽食品(002557)8月15日晚间披露了2019年半年度报告,报告期内实现营业收入19.87亿元,实现归属于上市公司股东净利润2.2亿元、每股收益0.435元,分别比去年同期增长6.02%、28.08%和28.32%。目前,公司海外市场以泰国、美国、俄罗斯、印尼为中心,加大对空白市场的拓展,从组织建设、渠道扩充等方面聚焦发展,提升品牌价值,为公司全球化战略布局奠定了坚实的基础。

肉制品数据

指标	指标值	周变化 (%)
猪肉价格 (元/公斤)	30.10	3.15
活鸡价格 (元/公斤)	20.98	1.35
均价: 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	3.02	0.00
均价: 生猪饲料 (元/公斤)	2.50	0.00
全国平均出场价: 生猪 (元/公斤)	19.79	5.77
中国大宗商品价格指数: 牲畜类	292.62	4.93

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

上周, 猪肉、鸡肉价格上升加速, 分别达到 30.10 元/公斤和 20.98 元/公斤, 生猪平均出厂价上涨 5.77%, 牲畜类价格指数同比上升 4.93%, 食品加工行业成本增加。

奶制品数据

指标	指标值	周变化 (%)
均价: 生鲜乳: 主产区 (元/公斤)	3.62	0.28
零售价: 牛奶 (元/升)	12.09	0.08
零售价: 酸奶 (元/公斤)	14.90	0.27
零售价: 婴幼儿奶粉: 国产品牌 (元/公斤)	189.18	0.01
零售价: 婴幼儿奶粉: 国外品牌 (元/公斤)	234.48	0.27

数据来源: China Knowledge 数据库, 农业部, 商务部

生鲜乳价格逐渐上升, 达到 3.62 元/公斤, 乳制品行业成本增加。随着生鲜乳价格上升, 乳制品行业下游产品零售价也随之上升。

大宗农产品数据

指标	指标值	周变化 (%)
现货价: 玉米 (元/吨)	1,986.67	0.15
现货价: 小麦 (元/吨)	2,289.44	0.24
现货价: 大豆 (元/吨)	4,184.30	0.14
市场价: 豆粕: 粗蛋白含量 $\geq 43\%$ (元/吨)	2,869.30	2.15
经销价: 白糖: 一级 (元/吨)	5,526.67	2.63
均价: 苏氨酸 (元/吨)	6,883.33	-1.43
现货价: 赖氨酸 (元/吨)	6,700.00	0.00
零售价: 食盐 (元/公斤)	5.02	-0.20

数据来源: China Knowledge 数据库, 商务部, 国家统计局

大宗农产品近期价格波动较大, 总体上, 豆粕、白糖价格上升幅度较大, 玉米、小麦、大豆、赖氨酸、食盐价格较为稳定, 而苏氨酸价格有所下降。

酒类数据

酒类	渠道	指标	零售价(元)
白酒	一号店	飞天茅台(53°):500ml	2,780
		五粮液(52°):500ml	1,599
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	559
		剑南春(52°):500ml	438
		水井坊(52°):500ml	579
		30年青花汾酒(53°):500ml	678
		泸州老窖(52°):500ml	258
		小糊涂仙(52°):500ml	188
	京东	飞天茅台(53°):500ml	2,768
		五粮液(52°):500ml	1,399
		洋河梦之蓝(M3)(52°):500ml	569
		剑南春(52°):500ml	403
		习酒窖藏 1988(52°):500ml	828
		30年青花汾酒(53°):500ml	678
泸州老窖(52°):500ml	258		
红酒	一号店	张裕干红(解百纳):750ml	118
		杰卡斯干红(西拉、加本纳):750ml	89
		王朝干红:750ml	40
		长城干红(赤霞珠):750ml	45
啤酒	一号店	三得利清爽:330ml	2.42
		青岛纯生:330ml	4.54
		朝日清爽:330ml	3.13
		嘉士伯:330ml	6.21
		虎牌:330ml	4.92
		喜力:330ml	7.42
		哈尔滨:330ml	2.17
黄酒	一号店	石库门1号(6年)(500ml)	34.67
		古越龙山(东方原酿)(500ml)	30.00
		古越龙山(八年花雕王):500ml	65.00

数据来源: China Knowledge 数据库

白酒品类中, 茅台价格在各大电商平台都有所上升, 习酒窖藏 1988 有明显的价格增长, 其他白酒价格基本保持稳定。而红酒品类、啤酒品类和黄酒品类的价格总体保持稳定, 小幅增长。

包装品运输数据

指标	指标值	周变化 (%)
中国玻璃价格指数	1137.87	2.17
中国公路物流运价指数	981.14	0.02
价格: 镀锡板卷: 宝钢: 上海 (元/吨)	6870.00	-0.43
市场价: 瓦楞纸: 高强: 全国 (元/吨)	3261.10	-0.77

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

瓦楞纸价格同比下降 1.56%, 镀锡板卷同比下降 0.43%, 而玻璃价格指数同比上升 2.17%。

2019 一季度 QFII 持股行业排名

排名	行业	2019 一季度 QFII 持股市值 (亿人民币)
1	家用电器	187.9
★ 2	食品饮料	179.8
3	医药生物	174.9
4	银行	171.6
5	电子	85.6
6	交通运输	58.6
7	计算机	42.8
8	休闲服务	42.8
9	机械设备	39.3
10	化工	30.6
11	建筑材料	27.4
12	公用事业	24.3
13	建筑装饰	22.0
14	农林牧渔	20.4
15	钢铁	17.4
16	房地产	17.0
17	汽车	15.7
18	轻工制造	15.6
19	电气设备	15.1
20	传媒	14.7
21	通信	14.6
22	商业贸易	8.6
23	有色金属	7.3
24	纺织服装	4.1
25	采掘	4.0
26	综合	2.5
27	非银金融	1.9
28	国防军工	0.1

数据来源: China Knowledge 数据库

2019 一季度 RQFII 持股行业排名

排名	行业	2019 一季度 RQFII 持股市值 (亿人民币)
★ 1	食品饮料	139.2
2	家用电器	135.1
3	交通运输	34.2
4	电子	23.8
5	医药生物	20.5
6	休闲服务	17.7
7	银行	17.2
8	建筑装饰	16.5
9	钢铁	13.7
10	化工	12.0
11	机械设备	9.5
12	通信	9.1
13	建筑材料	9.0
14	公用事业	8.9
15	房地产	6.4
16	计算机	5.9
17	电气设备	5.6
18	传媒	4.9
19	轻工制造	4.8
20	汽车	4.6
21	非银金融	1.6
22	纺织服装	0.6
23	商业贸易	0.5
24	农林牧渔	0.4
25	综合	0.1
26	采掘	0.1

数据来源: China Knowledge 数据库

上周沪深股通持有市值变化率

排名	行业	上周最终沪深股通持有市值 (十亿人民币)	市值变动 (%)
★ 1	日常消费品	243.3	7.6
2	医疗保健	95.0	5.2
3	信息技术	87.7	4.8
4	公用事业	32.1	1.8
5	房地产	27.3	1.7
6	非日常生活消费品	165.9	1.6
7	工业	112.2	1.2
8	金融	185.6	1.1
9	通讯服务	13.6	0.5
10	原材料	50.3	-0.2
11	能源	13.8	-3.2

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

沪深股食品加工公司周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)
1	002481	双塔食品	21.5	8.3	28	002946	新乳业	2.0	13.4
2	600882	妙可蓝多	17.7	14.0	29	603697	有友食品	2.0	16.5
3	603027	千禾味业	12.6	21.2	30	600419	天润乳业	1.9	13.7
4	002732	燕塘乳业	10.9	23.4	30	002770	科迪乳业	1.9	2.7
5	300146	汤臣倍健	8.9	19.7	32	600073	上海梅林	1.9	8.8
5	002330	得利斯	8.5	6.9	32	002820	桂发祥	1.8	11.9
7	300783	三只松鼠	8.0	43.1	34	002557	洽洽食品	1.8	25.5
8	002719	麦趣尔	7.2	10.9	35	002910	庄园牧场	1.7	12.3
9	603536	惠发食品	6.6	10.2	36	300741	华宝股份	1.7	29.4
10	600866	星湖科技	6.6	5.0	36	000639	西王食品	1.6	5.0
10	603866	桃李面包	6.2	47.2	38	002661	克明面业	1.4	12.6
12	002515	金字火腿	6.2	5.2	39	002570	贝因美	1.4	5.0
13	002956	西麦食品	5.6	51.5	40	600429	三元股份	1.3	5.4
14	600305	恒顺醋业	5.2	15.1	41	603020	爱普股份	1.2	7.4
15	002702	海欣食品	4.9	4.5	42	002840	华统股份	1.2	16.5
16	603696	安记食品	4.9	9.5	43	002495	佳隆股份	1.0	2.9
17	603043	广州酒家	4.8	33.0	44	002582	好想你	0.7	8.6
18	600887	伊利股份	4.7	28.7	45	000895	双汇发展	0.1	21.9
18	603288	海天味业	4.3	103.2	46	002329	皇氏集团	0.0	4.1
20	002216	三全食品	4.3	10.4	47	000716	黑芝麻	0.0	3.2
20	603317	天味食品	4.2	45.8	48	600872	中炬高新	-0.1	39.7
22	002695	煌上煌	3.8	13.1	49	002507	涪陵榨菜	-0.5	22.1
23	600186	*ST 莲花	3.7	1.7	50	603886	元祖股份	-2.3	20.6
24	002650	加加食品	3.6	3.4	51	603345	安井食品	-3.2	48.8
25	600597	光明乳业	2.7	10.4	52	002726	龙大肉食	-5.9	8.9
25	603517	绝味食品	2.6	38.5	53	002847	盐津铺子	-6.6	29.8
27	603777	来伊份	2.3	12.3					

数据来源: China Knowledge 数据库

沪深股饮料制造公司周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)
1	600600	青岛啤酒	13.6	50.7	22	002646	青青稞酒	4.2	11.7
2	000568	泸州老窖	11.1	86.0	23	600197	伊力特	3.9	15.2
3	600199	金种子酒	9.6	6.1	24	600543	莫高股份	3.4	6.5
4	600519	贵州茅台	9.6	1,054.6	25	603779	威龙股份	3.1	13.8
4	600809	山西汾酒	8.1	69.7	25	000929	兰州黄河	2.9	7.1
6	603369	今世缘	7.7	29.2	25	000752	*ST 西发	2.8	4.0
7	600132	重庆啤酒	7.1	44.7	28	603589	口子窖	2.7	60.1
8	000729	燕京啤酒	7.1	6.2	29	601579	会稽山	2.4	8.3
9	603198	迎驾贡酒	7.1	18.9	29	600573	惠泉啤酒	2.3	6.6
10	000858	五粮液	7.0	126.3	31	600779	水井坊	2.2	45.3
11	600059	古越龙山	6.8	8.6	31	600702	舍得酒业	2.1	26.6
12	000860	顺鑫农业	6.4	49.8	31	600238	ST 椰岛	1.8	8.6
13	000799	酒鬼酒	5.3	27.7	34	600084	*ST 中葡	1.4	2.2
14	600300	维维股份	4.8	3.3	35	002304	洋河股份	1.0	105.4
15	600189	吉林森工	4.8	3.7	36	000848	承德露露	0.8	7.7
16	002568	百润股份	4.8	20.9	36	600365	通葡股份	0.2	4.9
17	600559	老白干酒	4.6	12.2	38	000995	*ST 皇台	0.0	7.5
17	000869	张裕 A	4.5	29.2	39	603156	养元饮品	-0.6	31.3
19	603919	金徽酒	4.5	14.7	40	000596	古井贡酒	-3.7	109.8
20	600616	金枫酒业	4.5	5.4	41	603711	香飘飘	-9.6	34.5
21	002461	珠江啤酒	4.4	5.7					

数据来源: China Knowledge 数据库

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。