

# 消费日报

# 酒·饮料世界

Brew & Beverage World

版 ■ 2013年8月8日 星期四 ■ 总第6057期 第3116期 ■ http://www.xfrb.com.cn ■ Tel:010-65572428 ■ E-mail:xfrb6940@163.com ■ 本刊主编:王芬芬

编者按 股市的俗话说,五穷六绝七翻身!尽管对今年“七翻身”的预期未能如愿,但投资者对刚刚到来的八月却充满了期待。近来,各大券商的策略报告也相继出炉,凭借其对于8月份的市场走势以及相关热点和个股的解读分析,食品饮料业成为了近期投资者关注的焦点。

## 机构评级勾画八月『钱』景 高温天气点燃食品饮料市场需求

数据显示,在食品饮料板块的62只个股中,近30日内有23只个股获得了券商的“买入”评级,占行业个股总数的37.10%,而食品饮料则成为在近30日以来板块内被券商看好个股占比排名第二的板块。其中,板块内获得“买入”评级家数最多的个股为伊利股份,该股近30日以来,共获得10家券商的“买入”,同时还有2家券商给予其“增持”评级。

市场表现方面,7月份以来板块累计涨幅达1.47%,62只个股中有48只在期间内实现上涨,占比77.42%。板块中在近30日以来获得了4家或4家以上券商给予“买入”评级的个股达到9只,其中有6只个股在7月份以来实现上涨,它们分别为光明乳业(45.37%)、涪陵榨菜(33.13%)、汤臣倍健(32.01%)、贝因美(18.39%)、伊利股份(15.06%)以及青青稞酒(9.49%)。

资金流向方面,板块内有20只个股7月份以来呈现资金净流入,其中,伊利股份(28286.29万元)、中炬高新(14228.17万元)、光明乳业(11845.13万元)等3只个股资金净流入居前,期间累计资金净流入超过1亿元,除此之外,上海梅林(4588.35万元)、三元股份(4288.43万元)、涪陵榨菜(3793.86万元)、梅花集团(3118.82万元)等个股7月份以来在资金面亦有较好表现。

业绩方面,在食品饮料行业23家股票获得券商“买入”评级的公司中,有14家公司已经披露了中报业绩预告,其中10家预喜,占比71.43%。其中,贝因美(110.00%)上半年业绩有望实现实现翻倍增长。同时,行业中有5家公司中报业绩实现同比增长,其中,海南椰岛上半年业绩同比增长率达到了1204.14%,而在股票获得券商“买入”评级的公司中,汤臣倍健(29.56%)以及涪陵榨菜(29.50%)也实现业绩同比增长较大。

广州证券表示,高温持续天数是决定全年景气度的重要影响因素。啤酒行业旺季收入、利润占全年六成、七成以上。抛开宏观经济因素以及行业发展趋势,国内啤酒产量在2004年、2011年都出现过阶段性独立经济基本面的增速向上,而在同期国内出现了明显的高温持续天气。预计2013年高温天气可能带来2013年啤酒行业销量和收入增速的明显回升。个股方面推荐青岛啤酒以及燕京啤酒。

东海证券表示,下半年继续看好乳业的业绩表现。重点推荐资金实力强大的老牌乳企伊利股份和光明乳业,以及专注婴幼儿食品且新产能不断释放的贝因美。白酒短期观望,长期仍然推荐优质的白酒个股,如贵州茅台、五粮液等。另外,8月份进入中报密集披露期,一般都有一波中报行情。8月推荐中报业绩可能增长较好的个股,如三全食品、青青稞酒、光明乳业等。

(华讯)

## 大范围的高温“烤热”饮料消费

# 清凉饮料股集体走强



三伏天里炙热的阳光、闷热的高温,不但使得用电量飙升,而且也直接导致饮料消费量陡增。高温“烤热”给相关饮料消费市场带来持续利好,凉茶、啤酒统统热卖,资本市场上所谓“高温概念股”——拥有夏日清凉饮料的公司近日大部分都股价飘红。

目前大江南北都处于一片高温炙烤之中,北京、天津、重庆、上海等地均

已出现连续酷暑天气,杭州、重庆气温再次突破40℃,似乎只有广州还能“独享”连日降雨带来的凉爽。

从王老吉、邓老凉茶等多家企业了解得知,近期包括凉茶、汽水、龟苓膏等在内的清凉消暑类饮料都卖得十分红火。“饮料里面矿泉水和凉茶卖得最好,冰棍比冰淇淋要受欢迎。”一位社区超市老板告

诉记者,不少市民都是整箱饮料往家里搬。

观察发现,资本市场对于高温效应的反应却不一。从近日股市来看,拥有啤酒、豆奶等饮料的公司,大多股票飘红;而拥有防暑降温药物的公司,却大多出现不同程度的股价下挫。

“啤酒作为夏日清凉饮料的代表,集体走强很正常,资金会很习惯性”察言观色,“因为近期全国多地已经出现连续高温天了。”一位行业观察人士告诉记者,每年的6-8月都是啤酒生产和消费的高峰期,气温越高,越能给啤酒行业带来市场。“啤酒属于季节性非常强的消费饮料,所以酷暑带动消费需求增大,从而刺激股价上涨,大家并不意外。”他表示,啤酒这一区别于白酒、黄酒的周期性消费特点,使得相关个股在此段时间备受资金关注。(涂瑞玉)



## 7月食品饮料总体市场表现较好

# 券商投资研报8月看好啤酒行业

白酒5月份产量继续下滑,收入和利润增速进一步回落。1-5月份白酒行业累计产量同比增长8.5%,增速较去年同期回落8.9个百分点。由于处于消费淡季,厂商加大生产可能性不大,预计9月份中秋消费小高峰前产量增速仍在低位徘徊。1-5月份白酒行业实现销售收入和利润总额同比分别增长9.5%和1.8%,较前四个季度分别下降1.4和9.8个百分点。受产量增速和高端酒需求下降影响,收入和利润累计增速继续下滑。

葡萄酒、啤酒6月产量回升,但业绩出现分化。6月葡萄酒和啤酒产量出现回升。1-5月份葡萄酒收入和利润总额同比下滑幅度继续扩大,分别下降2.8%和

11.6%,收入和利润同比增速继续恶化。

同期啤酒收入增长8.7%,利润总额同比大幅上涨35.7%,且利润累计增速继续逐月上提。受消费增加及大麦和包装成本下降的影响,我们认为7.8月份收入和利润增速继续上升。

乳品产量增速逐月改善,利润率环比提升。6月份乳制品和液体乳产量同比增速分别为13.8%和11.4%,环比分别上升10.1%和6.4%。

1-6月份乳制品和液体乳产量累计增速分别为11.6%和12.4%,较前一个月分别提高1.1和1.8个百分点。1-5月份乳制品收入和利润总额同比分别上升16.5%和16.5%。由于原奶成本

上升,同期毛利率为23.5%,利润率为6.3%,较去年同期分别下降0.5和0.04个百分点,但利润率较今年前4个月略有提升。

市场表现及投资建议。7月份食品饮料总体市场表现较好。目前白酒行业正处于需求调整引发的去库存阶段,调整底部确认时间尚不明确,建议耐心等待。葡萄酒预计今年继续低迷。啤酒受高温天气以及成本下降的有利影响,预计7.8月份产量大幅上升,收入和利润增速继续上提。8月份我们看好啤酒、乳业和调味品行业,推荐青岛啤酒、燕京啤酒、伊利股份和中炬高新。

风险提示:限制性政策加码,食品安全问题,经济复苏低于预期。(东莞证券)

中国饮料工业协会高度关注新西兰恒天然公司2012年5月生产的浓缩乳清蛋白粉检出肉毒杆菌的相关动态,由于恒天然上述产品成为部分饮料产品的“问题原料”,可能会引起饮料消费者的担忧,中国饮料工业协会特做出说明。

中国饮料工业协会已与相关企业进行沟通,并向有关专家进行了咨询,就目前状况而言,尚未

## 中国饮料工业协会 关于使用恒天然 乳清蛋白粉“问题原料” 饮料质量的有关说明

发现由于饮用了上述饮料而导致身体不适的消费者,有关饮料企业已采取积极措施并通过媒体进行了相关说明。在此,提醒广大消费者,如果购买了相关批次产品,请及时与生产厂家取得联系。

中国饮料工业协会将继续对此事给予高度关注,要求相关企业按照国家食品药品监督管理局的要求,尽快查明情况、分析原因,迅速采取措施,立即停止销售并召回问题原料加工的全部饮料产品。

产品的质量和安全对饮料行业至关重要,在此特别提醒饮料生产企业加强对供应商产品质量的监督,强化产品原料的检验和监管,确保饮料产品的高品质和安全性。

中国饮料工业协会  
2013年8月4日

## 中国对欧葡萄酒 “双反”调查未终止

针对欧盟葡萄酒的“双反”案,经多方调查,尚未得到有关“搁置”与“终止”的相关信息。代理本案的律师透露,中国对欧盟葡萄酒的“双反”调查是有理有据的,应不会轻易冻结或终止调查。

欧盟委员会就中国光伏产品反倾销问题已达成初步协议并于8月6日起实施价格承诺。有外媒猜测,陷入“双反”审查的欧盟葡萄酒是否有望搭上顺风车,调查是否有被“搁置”或者“终止”的可能?

日前,有媒体援引一位欧盟高官的言论称,葡萄酒和多晶硅争端将留给明年年底的产业研讨会讨论,中国政府将冻结其官方程序。媒体记者经多方调查,尚未得到有关“搁置”与“终止”的相关信息。代理本案的律师透露,中国对欧盟葡萄酒的“双反”调查是有理有据的,应不会轻易冻结或终止调查。

中国是波尔多葡萄酒最大的出口市场,每5瓶葡萄酒中就有1瓶销到中国。

2013年7月1日,商务部宣布正式启动对自欧盟进口的葡萄酒进行“双反”审查,并规定所有涉案的欧盟出口公司于7月20日前到商务部委托的调查机构进行登记。中国相关部门将从登记的欧盟葡萄酒公司中选出约10家进行深入调查,这些公司将获得比其他公司更低的进口税率。

按照相关规定,该调查结果将于2014年7月1日出台。当然,结果未出之前,中国可能会在明年年初给出欧盟葡萄酒的最低关税额。

锦天城律师事务所律师向东表示,光凭案文中尚有未定事宜,中国政府暂不会终止对葡萄酒一案的调查。待时机成熟,也许中国政府会以损害指标不明显或中国申诉企业撤回申请等理由终止此案。

(务政)

本报讯 日前,胡润研究院发布《2013胡润品牌榜》,200个最具价值中国品牌上榜,今年是胡润研究院连续第八年发布胡润品牌榜。其中,在“2013食品与饮料品牌价值排名”中,加多宝作为新上榜品牌,以37亿元品牌价值,仅次于娃哈哈、贝因美(002570),位列民营品牌第三名。

### “加多宝”新上榜即占据第三位

根据榜单显示,与去年对比,有24个民营品牌新登上《2013胡润品牌榜》,占所有新上榜品牌的37%。其中,食品饮料行业有8个,加多宝位列其中。加多宝更取代了凤凰卫视,以37亿元跃升为榜单上香港地区最具价值品牌第一名,跻身食品与饮料行业民营品牌价值排名第三位。

从2012年5月输掉商标仲裁官

## 《2013胡润品牌榜》发布,最具价值中国品牌200个

# 加多宝列民营品牌前三甲

司、正式推出红罐加多宝凉茶至今,短短一年时间,“加多宝”成功挤进行业三甲,成为销售额在中国能与可口可乐和百事可乐相匹敌的罐装饮料市场第一品牌。对此,业内分析人士认为,加多宝凭借凉茶创始人王泽邦的正宗配方,及强大的营销能力,名列2013年胡润品牌榜食品饮料榜三甲,实属情理之中。

作为国内唯一一个将消费者对品牌的看法列入考量范围,并量化为价值来做统计的品牌价值榜,胡润对品牌座次的排名变化无疑是很值得研究的,尤其是26个去年榜上品牌今年的落榜,

更加能反映出市场试金石的威力。去年在总榜单中排行61位的王老吉今年直接落榜,便是典型的一例。

“因商标争议导致的品牌价值贬损令人讶异,在世界范围内都很罕见。”有专家认为,凉茶之争或给王老吉品牌蒙上阴影,但价值高达1080亿的品牌如此大幅度缩水,根本原因还在于王老吉品牌实际经营者的更换,从加多宝手中收回王老吉品牌使用权的广药集团存在先天短板的现状,以及品牌、配方分离等问题。济南、沈阳、三亚等地区发生的多起消费者因现在的广药王老吉与之前王老吉口味不一样,

进行“口味维权”,正是对王老吉落榜原因最真实的写照之一。

### 十七年培育“中国饮料第一罐”

短短一年时间,即取代“王老吉”惊艳入围榜单,是“加多宝”17年来精心打造凉茶帝国的丰厚回报。

据公开资料显示,早于1996年,加多宝便推出了第一罐红色罐装“王老吉”凉茶。拥有了独家秘方后,加多宝又根据传统凉茶制作工艺,开创了“集中提取,分散罐装”的工业化生产模式,其中“中草药加布料器”、本草提取自动控制系统

中国酿酒技术进步与发明

绿色酿造 自然生活

金士百 Sinsber

金士百纯生啤酒股份有限公司特约刊

低碳 I do!

利乐 Tetra Pak

利乐包装 低碳先锋

www.tetrapak.com.cn

中辰轻机 ZHONGCHEN RIGHT

www.hfj.com

饮料/啤酒/酒类生产线 全方位解决方案

合顺中辰轻工机械有限公司  
地址:安徽省合肥市经济技术开发区锦绣大道206号  
电话:0651-62552087 / 62552086  
传真:0651-62552001 邮箱:hfj@263.net

南京轻工业机械集团

总经理:董凤林

主导产品:啤酒、饮料灌装设备

地址:南京市中山南路532-1号 邮编:210016  
电话:025-84600335 84488488 传真:025-84611804 84600331  
http://www.njlg.com E-mail:sales@njlg.com

重庆中轻装备有限公司  
Chongqing CQJQ Equipment Company Limited

执行董事 孙世宁 酒、饮料装备专业制造商 中国过控设备专家

Address: 重庆市巴南区鱼嘴 P.C.: 401320  
Tel: 023-66241293, 66240936 Fax: 023-66242286  
E-mail: cqjlg@cqjlg.com.cn Website: www.cqjlg.com.cn