

2017年第10期

中国饮料加工行业研究月报

2017年10月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.



目 录

I 宏观经济	4
一、本月宏观经济运行及影响	5
(一) 中国制造业经理采购指数	5
(二) 工业生产者价格变动情况	7
(三) 居民消费价格变动情况	10
(四) 进出口情况分析	10
二、财政货币政策	14
(一) 财政政策	14
(二) 货币政策	15
II 行业相关政策事件分析	17
一、行业相关政策简评	17
(一) 国家食品药品监管总局印发《关于进一步加强食品药品案件查办工作的意见》	17
(二) 四川出台政策推进白酒产业转型升级	18
(三) 贵州出台茶产业助推脱贫攻坚三年行动方案	19
二、行业重点事件	20
(一) 2017 国际茶叶大会签约金额过百亿	20
(二) 恩施与湖北联投达成产业扶贫战略合作	20
(三) 广药集团将与五粮液合作打造全新保健酒品牌	21
(四) 广州 34 家酒企签署食品安全承诺书	21
III 行业运行数据分析	22
一、饮料行业运行情况	22
(一) 全国饮料产量情况	22
(二) 全国酒饮料产量情况	22
二、饮料加工行业运行动态	24
(一) 可口可乐推饮料瓶回收再利用计划	24
(二) 娃哈哈连续 19 年问鼎食品饮料行业榜首	25
(三) 伊利强势登顶“中国乳业第一股”	26
(四) 伊利上半年业绩双增	26
(五) 星巴克全球第二家烘焙工厂年底将落户上海兴业太古汇	26
IV 行业上下游产业链运行分析	27
一、上游行业运行及其对食品饮料产业的影响分析	27
(一) 国内小麦价格走势	27
(二) 国内稻谷价格走势	27
(三) 国内玉米价格走势	28
二、下游行业运行及其对食品饮料产业的影响分析	29



V	行业运行风险分析	30
	一、6 批次食品抽检不合格 涉广西丹泉酒业等	30
	二、抽检酒类等食品 4 批次不合格 天猫苏宁有售	30
	三、浙江 9 月食品抽检结果出炉 3 批次饮料被检不合格	31
	四、超范围使用咖啡因核黄素 8 万多瓶进口饮料被销毁	31
VI	银行产品创新与融资动向	32
	一、中国银行云南分行成功叙做全国中行首笔咖啡保值业务	32
	二、食品饮料等防御板块获近 22 亿元抢筹	32
VII	行业信贷机会风险分析	33



图表目录

图表 1	: 中国制造业采购经理指数 (PMI) 经季节调整.....	5
图表 2	: 中国非制造业商务活动指数 (经季节调整)	6
图表 3	: 工业生产者出厂价格涨跌幅走势.....	8
图表 4	: 2017 年 8 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	8
图表 5	: 生产资料出厂价格涨跌幅.....	9
图表 6	: 生活资料出厂价格涨跌幅.....	9
图表 7	: 2017 年 8 月全国居民消费价格涨跌幅	10
图表 8	: 8 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅	11
图表 9	: 8 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅	12
图表 10	: 2016-2017 年 8 月年饮料产量	22
图表 11	: 2016-2017 年 8 月中国白酒(折 65 度)产量统计	22
图表 12	: 2016-2017 年 8 月中国啤酒产量统计	23
图表 13	: 2016-2017 年 8 月中国葡萄酒产量统计	24
图表 14	: 2017 年 10 全国饮料加工产业目标区域市场指引	33

I 宏观经济

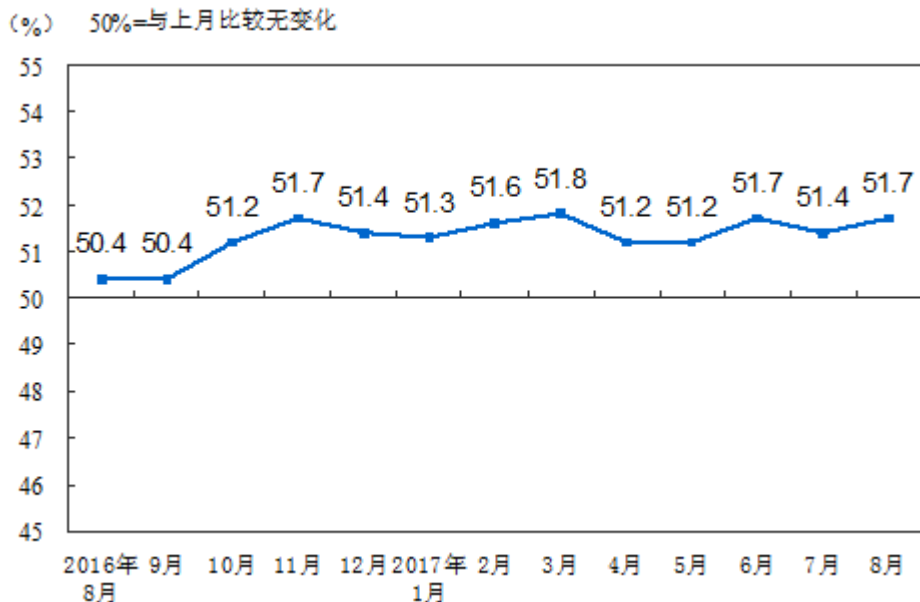
一、本月宏观经济运行及影响

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017年8月中国制造业采购经理指数为51.7%

2017年8月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.7%，比上月上升0.3个百分点，制造业总体保持稳中向好的发展态势。

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.8%，比上月微降 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 51.0%，比上月上升 1.4 个百分点，重回扩张区间；小型企业 PMI 为 49.1%，比上月回升 0.2 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。

生产指数为 54.1%，比上月上升 0.6 个百分点，继续位于临界点之上，表明制造业生产增速有所加快。

新订单指数为 53.1%，比上月上升 0.3 个百分点，持续位于临界点之上，表明制造业市场需求进一步改善。

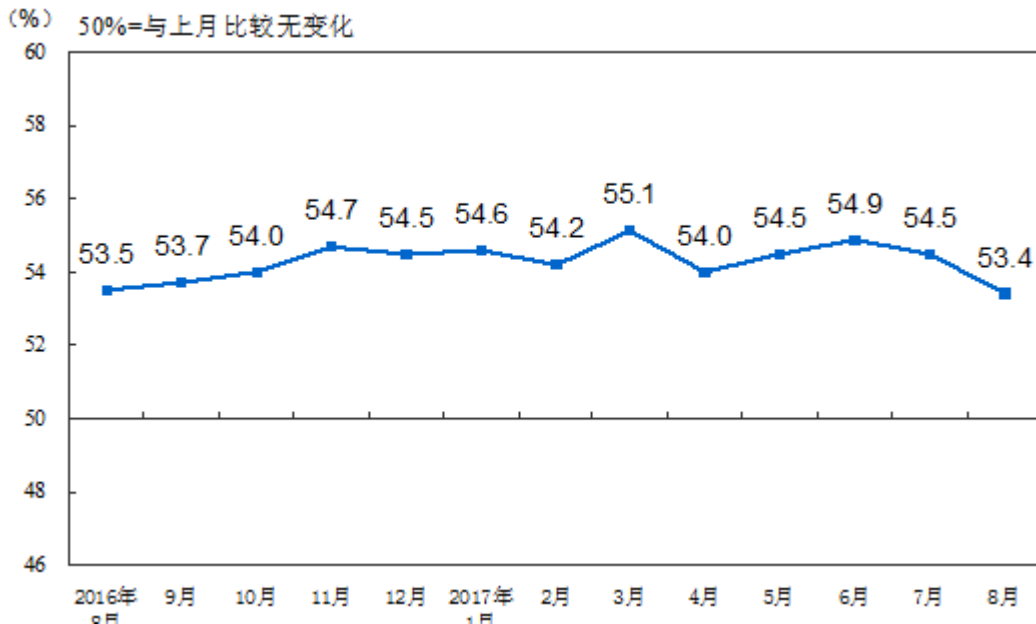
原材料库存指数为 48.3%，比上月下降 0.2 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量继续下降。

从业人员指数为 49.1%，比上月下降 0.1 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少。

2、2017 年 8 月中国非制造业商务活动指数为 53.4%

2017 年 8 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.4%，比上月回落 1.1 个百分点，继续保持在临界点之上，非制造业总体仍延续扩张态势。

图表 2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整）



数据来源：中国政府网 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为 52.6%，比上月回落 0.5 个百分点，服务业继续保持增长，但增速略有放缓。从行业大类看，航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输、互联网及软件信息技术服务等行业商务活动指数均连续位于 60.0% 以上的高位景气区间，业务总量快速增长。批发业、资本市场服务、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数位于收缩区间，业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为 58.0%，比上月回落 4.5 个百分点，仍高于临界点，企业生产增速有所放缓。

新订单指数为 50.9%，比上月回落 0.2 个百分点，继续位于临界点以上，表明非制造业市场需求增速略有回落。分行业看，服务业新订单指数为 50.3%，比



上月上升 0.1 个百分点，连续 4 个月高于临界点。建筑业新订单指数为 54.5%，比上月回落 1.5 个百分点，仍高于临界点。

投入品价格指数为 54.4%，比上月上升 1.3 个百分点，连续位于临界点以上，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体水平继续上涨。分行业看，服务业投入品价格指数为 53.2%，比上月上升 1.3 个百分点。建筑业投入品价格指数为 61.4%，比上月上升 1.6 个百分点。

销售价格指数为 51.5%，比上月上升 0.6 个百分点，连续两个月高于临界点，表明非制造业销售价格总体水平持续上涨，且涨幅扩大。分行业看，服务业销售价格指数为 51.0%，比上月上升 0.4 个百分点。建筑业销售价格指数为 54.4%，比上月上升 1.9 个百分点。

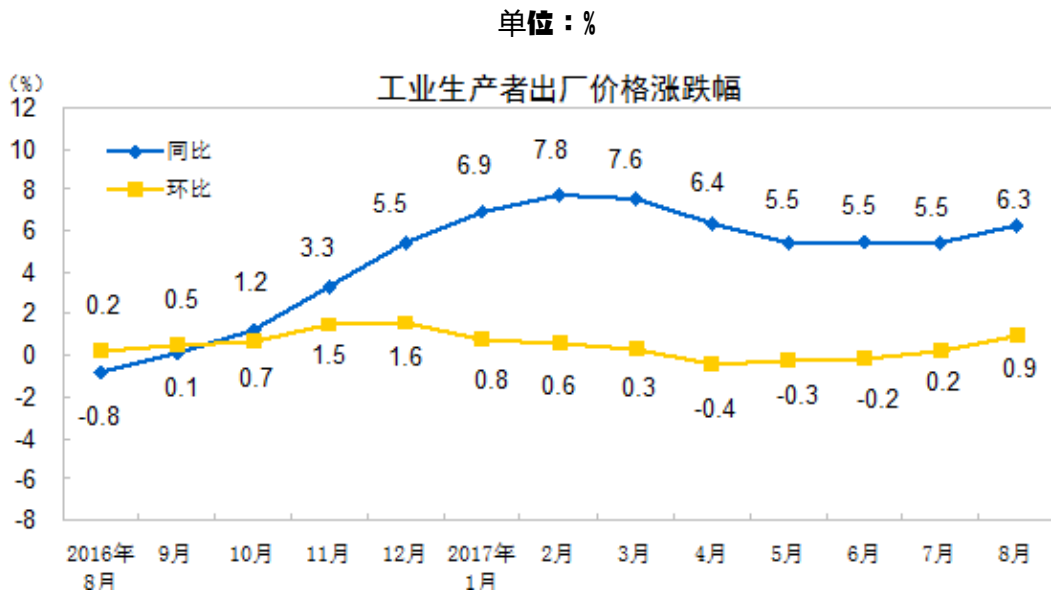
从业人员指数为 49.5%，与上月持平，继续位于临界点以下，表明非制造业从业人员数量有所减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.6%，与上月持平。建筑业从业人员指数为 54.3%，比上月微升 0.1 个百分点。

业务活动预期指数为 61.0%，比上月微落 0.1 个百分点，连续 4 个月位于 60.0% 以上的高位景气区间。分行业看，服务业业务活动预期指数为 60.1%，比上月回落 0.3 个百分点。建筑业业务活动预期指数为 66.0%，比上月上升 0.7 个百分点。

(二) 工业生产者价格变动情况

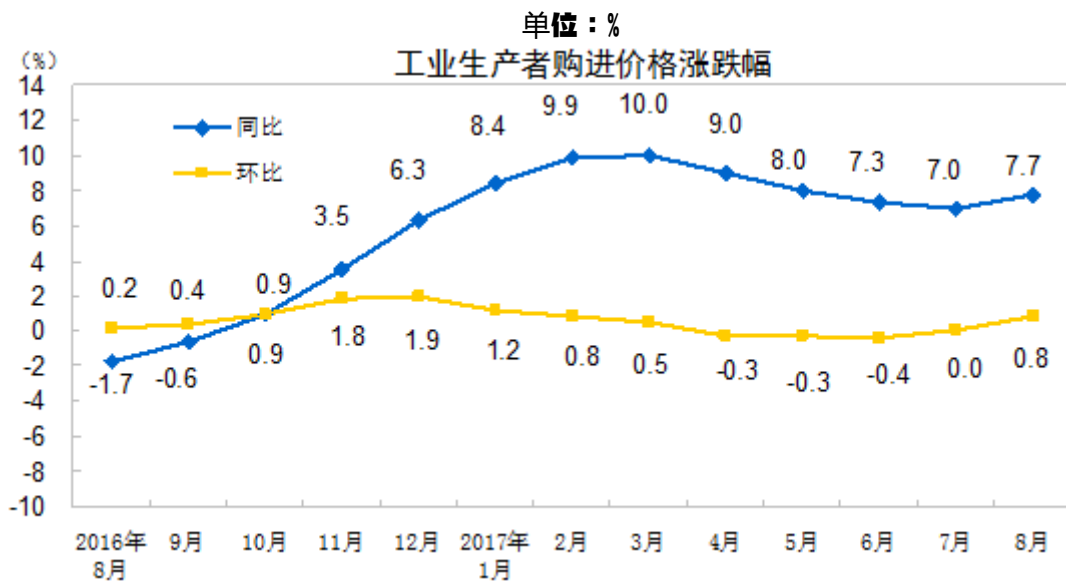
2017 年 8 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.3%，环比上涨 0.9%。工业生产者购进价格同比上涨 7.7%，环比上涨 0.8%。1-8 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，工业生产者购进价格同比上涨 8.4%。

图表 3：工业生产者出厂价格涨跌幅走势



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017年8月工业生产者购进价格涨跌幅走势

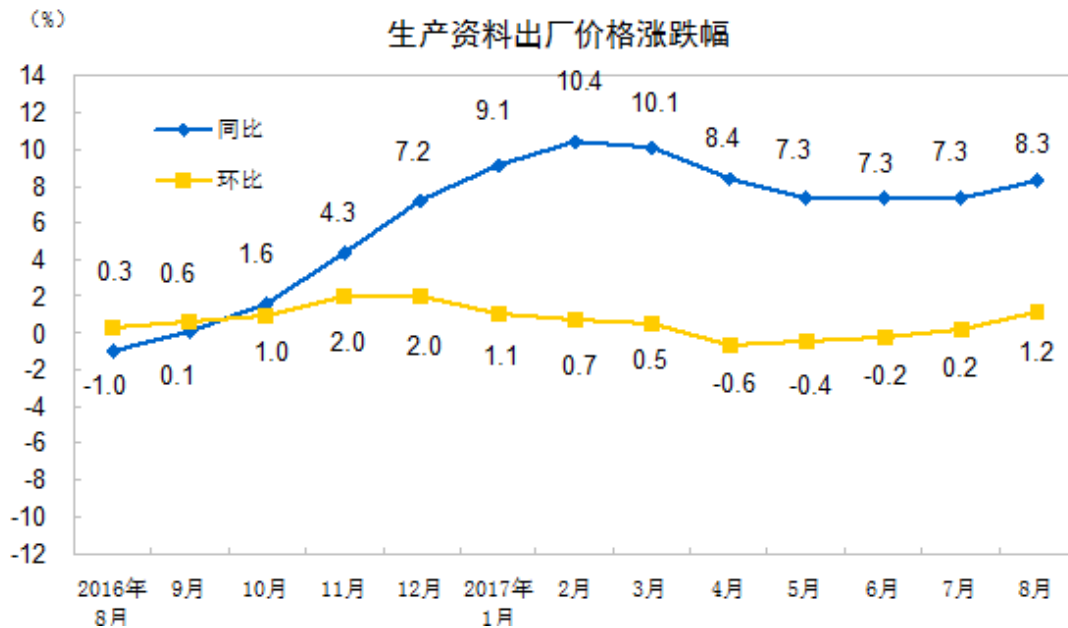


数据来源：国家统计局 银联信

1、工业生产者价格同比变动情况

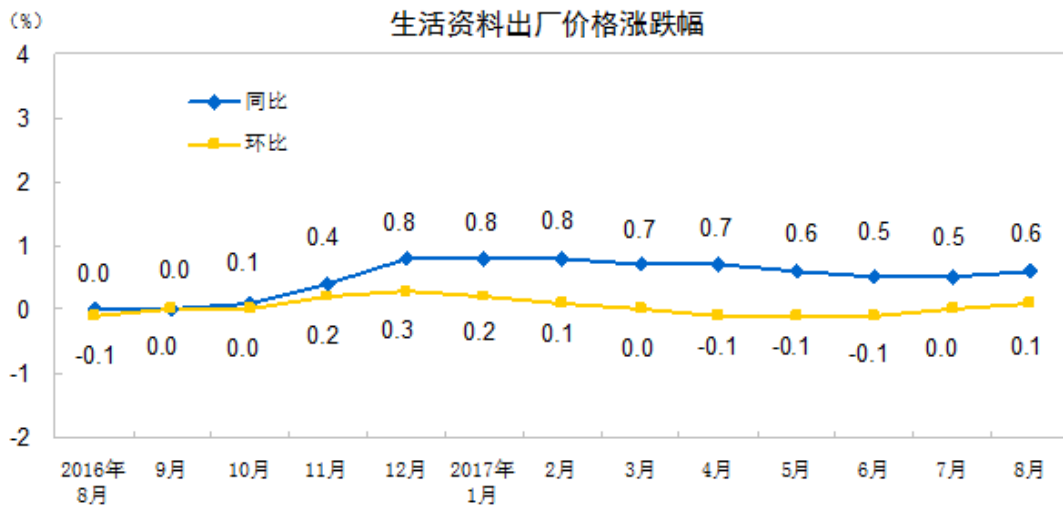
工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 8.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.1 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 18.2%，原材料工业价格上涨 11.0%，加工工业价格上涨 6.4%。生活资料价格同比上涨 0.6%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.7%，衣着价格上涨 1.4%，一般日用品价格上涨 0.8%，耐用消费品价格持平。

图表 5：生产资料出厂价格涨跌幅



资料来源：银联信

图表 6：生活资料出厂价格涨跌幅



资料来源：银联信

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 15.4%，有色金属材料及电线类价格上涨 15.3%，燃料动力类价格上涨 11.8%，建筑材料及非金属类价格上涨 9.5%。

2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 1.2%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.9 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 1.8%，原材料工业价

格上涨 1.7%，加工工业价格上涨 1.0%。生活资料价格环比上涨 0.1%。其中，食品价格上涨 0.3%，衣着价格持平，一般日用品价格上涨 0.2%，耐用消费品价格下降 0.1%。

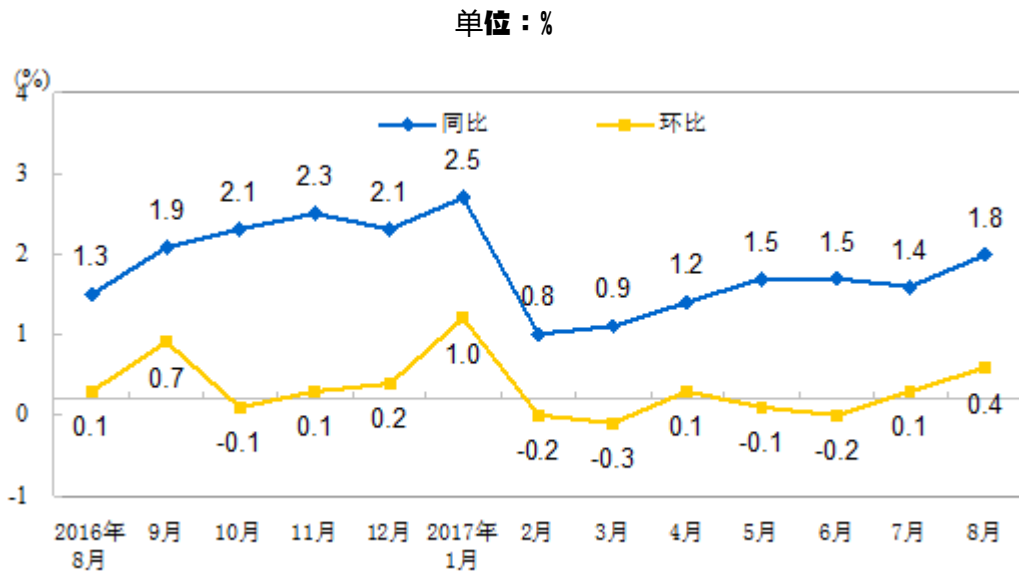
工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格环比上涨 2.5%，黑色金属材料类价格上涨 2.4%，燃料动力类价格上涨 0.7%。

(三) 居民消费价格变动情况

2017 年 8 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%。其中，城市上涨 1.9%，农村上涨 1.5%；食品价格下降 0.2%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 3.1%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.5%。

8 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.4%。其中，城市上涨 0.4%，农村上涨 0.5%；食品价格上涨 1.2%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 0.2%。

图表 7：2017 年 8 月全国居民消费价格涨跌幅



数据来源：国家统计局 银联信

1. 各类商品及服务价格同比变动情况

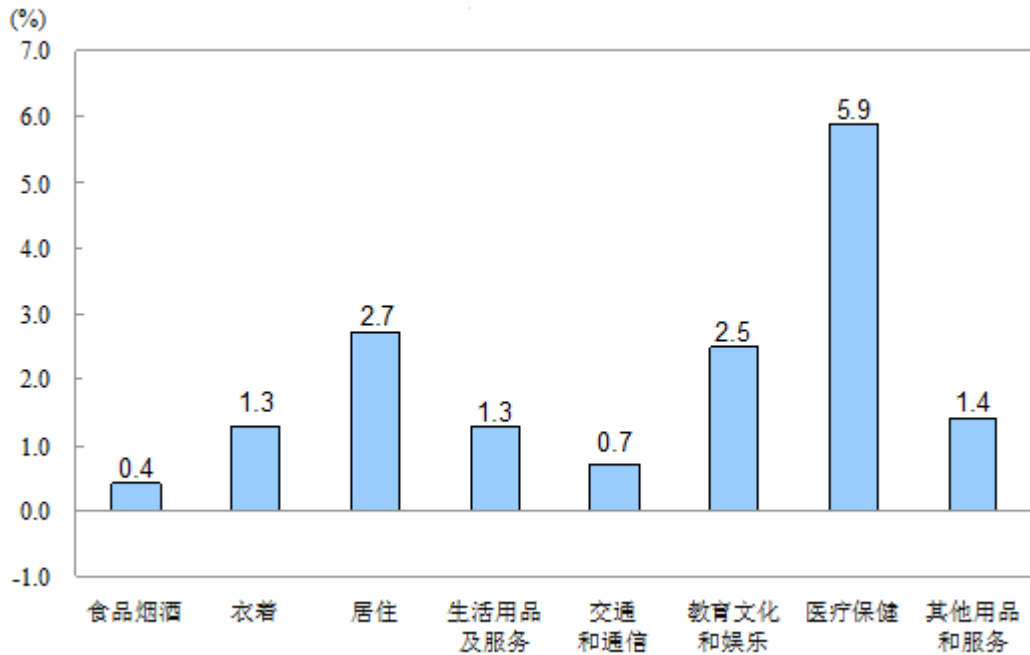
8 月份，食品烟酒价格同比上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.13 个百分点。其中，鲜菜价格上涨 9.7%，影响 CPI 上涨约 0.22 个百分点；蛋类价格上涨 4.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；水产品价格上涨 3.8%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；粮食价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；畜肉类价格下降

8.4%，影响 CPI 下降约 0.42 个百分点（猪肉价格下降 13.4%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点）。

8 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、居住、教育文化和娱乐价格分别上涨 5.9%、2.7%和 2.5%，其他用品和服务价格上涨 1.4%，衣着、生活用品及服务价格均上涨 1.3%，交通和通信价格上涨 0.7%。

图表 8：8 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

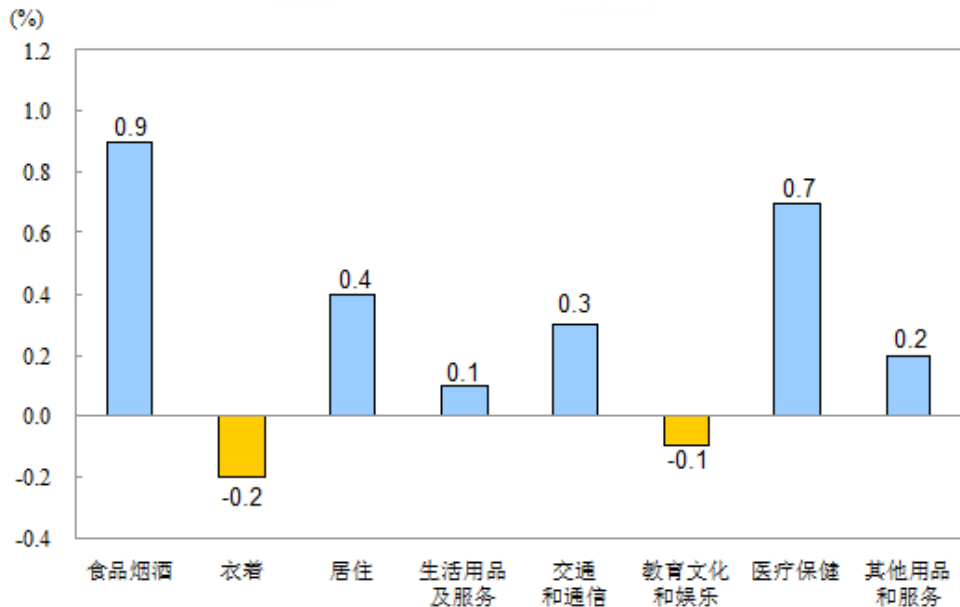
2. 各类商品及服务价格环比变动情况

8 月份，食品烟酒价格环比上涨 0.9%。其中，蛋类价格上涨 13.5%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；鲜菜价格上涨 8.5%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；畜肉类价格上涨 0.7%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点（猪肉价格上涨 1.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点）；鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点；水产品价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点。

8 月份，其他七大类价格环比五涨二降。其中，医疗保健、居住、交通和通信价格分别上涨 0.7%、0.4%和 0.3%，其他用品和服务、生活用品及服务价格分别上涨 0.2%和 0.1%；衣着、教育文化和娱乐价格分别下降 0.2%和 0.1%。

图表 9：8 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

(四) 进出口情况分析

据海关统计，今年前 8 个月，我国进出口总值 15.37 万亿元人民币，比去年同期(下同)下降 1.8%。其中，出口 8.84 万亿元，下降 1%；进口 6.53 万亿元，下降 2.9%；贸易顺差 2.31 万亿元，扩大 5%。

8 月份，我国进出口总值 2.2 万亿元，增长 7.9%。其中，出口 1.27 万亿元，增长 5.9%；进口 9250 亿元，增长 10.8%；贸易顺差 3460 亿元，收窄 5.1%。

前 8 个月，我国外贸进出口主要呈现以下特点：

1、一般贸易进出口增长，比重有所提升

前 8 个月，我国一般贸易进出口 8.66 万亿元，增长 0.6%，占我外贸总值的 56.4%，较去年同期提升 1.4 个百分点。其中出口 4.91 万亿元，增长 1.3%，占出口总值的 55.6%；进口 3.75 万亿元，下降 0.3%，占进口总值的 57.5%；一般贸易项下顺差 1.16 万亿元，扩大 6.8%。同期，我国加工贸易进出口 4.47 万亿元，下降 7.8%，占我外贸总值的 29.1%，比去年同期回落 1.9 个百分点。其中出口 2.88 万亿元，下降 6.8%，占出口总值的 32.6%；进口 1.59 万亿元，下降 9.5%，占进口总值的 24.3%；加工贸易项下顺差 1.29 万亿元，收窄 3.3%。



此外，我国以海关特殊监管方式进出口 1.64 万亿元，下降 1.5%，占我外贸总值的 10.6%。其中出口 5769.8 亿元，下降 3.5%，占出口总值的 6.5%；进口 1.06 万亿元，下降 0.3%，占进口总值的 16.2%。

2、对欧盟、日本等贸易伙伴进出口增长，对美国、东盟等进出口下降

前 8 个月，欧盟为我国第一大贸易伙伴，中欧贸易总值 2.35 万亿元，增长 3.5%，占我外贸总值的 15.3%。其中，我对欧盟出口 1.45 万亿元，增长 2.8%；自欧盟进口 8975.7 亿元，增长 4.6%；对欧贸易顺差 5528.5 亿元，与去年同期持平。美国为我国第二大贸易伙伴，中美贸易总值为 2.14 万亿元，下降 3.2%，占我外贸总值的 13.9%。其中，我对美国出口 1.59 万亿元，下降 1.7%；自美国进口 5469.4 亿元，下降 7.4%；对美贸易顺差 1.04 万亿元，扩大 1.6%。

前 8 个月，东盟为我国第三大贸易伙伴，与东盟贸易总值为 1.86 万亿元，下降 1.1%，占我外贸总值的 12.1%。其中，我对东盟出口 1.08 万亿元，下降 1.3%；自东盟进口 7733.8 亿元，下降 0.9%；对东盟贸易顺差 3093.8 亿元，收窄 2.3%。日本为我国第五大贸易伙伴，中日贸易总值为 1.14 万亿元，增长 2.7%，占我外贸总值的 7.4%。其中，对日本出口 5429.8 亿元，增长 0.9%；自日本进口 5998.2 亿元，增长 4.3%；对日贸易逆差 568.4 亿元，扩大 53.8%。

3、民营企业进出口增长，比重提升

前 8 个月，民营企业进出口 5.94 万亿元，增长 4.8%，占我外贸总值的 38.6%，较去年同期提升 2.4 个百分点。其中，出口 4.12 万亿元，增长 3.3%，占出口总值的 46.6%；进口 1.82 万亿元，增长 8.4%，占进口总值的 27.8%。同期，外商投资企业进出口 6.98 万亿元，下降 4.3%，占我外贸总值的 45.4%。其中，出口 3.79 万亿元，下降 4.2%，占出口总值的 42.9%；进口 3.19 万亿元，下降 4.5%，占进口总值的 48.8%。

此外，国有企业进出口 2.38 万亿元，下降 10.2%，占我外贸总值的 15.5%。其中，出口 9156.4 亿元，下降 6.1%，占出口总值的 10.4%；进口 1.47 万亿元，下降 12.7%，占进口总值的 22.5%。

4、机电产品出口下降，纺织品等部分传统劳动密集型产品出口增长

前 8 个月，我国机电产品出口 5.02 万亿元，下降 1.3%，占出口总值的 56.8%。其中，电器及电子产品出口 2.23 万亿元，增长 0.5%；机械设备 1.46 万亿元，下降 0.6%。同期，服装出口 6850.8 亿元，下降 0.3%；纺织品 4650.1 亿元，增长 5.2%；鞋类 2079.7 亿元，下降 6.3%；家具 2055.5 亿元，下降 3.2%；塑料制品 1555.6 亿元，增长 4.2%；箱包 1083.5 亿元，下降 4.8%；玩具 665.2 亿



元，增长 14.2%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 1.89 万亿元，增长 0.5%，占出口总值的 21.4%。此外，肥料出口 1801 万吨，减少 19.1%；钢材 7635 万吨，增加 6.3%；汽车 49 万辆，减少 2.5%。

5、铁矿砂、原油和铜等主要大宗商品进口量增加，主要进口商品价格普遍下跌

前 8 个月，我国进口铁矿砂 6.7 亿吨，增加 9.3%，进口均价为每吨 343.5 元，下跌 11%；原油 2.5 亿吨，增加 13.5%，进口均价为每吨 1899.9 元，下跌 27.7%；煤 1.56 亿吨，增加 12.4%，进口均价为每吨 320.2 元，下跌 16.4%；成品油 1956.5 万吨，减少 4.5%，进口均价为每吨 2500.1 元，下跌 18.7%；初级形状的塑料 1653.3 万吨，减少 4.7%，进口均价为每吨 1.04 万元，下跌 3.8%；钢材 870 万吨，减少 0.2%，进口均价为每吨 6517.7 元，下跌 8%；未锻轧铜及铜材 345 万吨，增加 17.4%，进口均价为每吨 3.39 万元，下跌 13.2%。此外，机电产品进口 3.17 万亿元，增长 0.3%；其中汽车 67 万辆，减少 6%。

6、中国外贸出口先导指数回升

8 月，中国外贸出口先导指数为 34.7，较上月回升 0.9，表明四季度出口压力有望减轻。其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，我国出口经理人指数为 38.7，回升 1.8；新增出口订单指数、经理人信心指数回升 2.1、2.1 至 38.4、44.5，企业综合成本指数回落 0.1 至 27.9。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1、一般公共预算收入情况

8 月份，全国一般公共预算收入 10652 亿元，同比增长 7.2%^①。其中，中央一般公共预算收入 5106 亿元，同比增长 6.2%；地方一般公共预算本级收入 5546 亿元，同比增长 8.2%。全国一般公共预算收入中的税收收入 8907 亿元，同比增长 16%，比上半年和 7 月份增幅都有所提高，主要是经济运行平稳向好、价格上涨等因素带动；非税收入 1745 亿元，同比下降 22.5%，主要是去年同月基数较高。

1-8 月累计，全国一般公共预算收入 121415 亿元，同比增长 9.8%。其中，中央一般公共预算收入 57506 亿元，同比增长 9.3%^②，为年初预算的 73.2%；地方一般公共预算本级收入 63909 亿元，同比增长 10.2%，为年初代编预算的 71%。

全国一般公共预算收入中的税收收入 103410 亿元，同比增长 11.6%；非税收入 18005 亿元，同比增长 0.1%。

2、一般公共预算支出情况

8 月份，全国一般公共预算支出 14647 亿元，同比增长 2.9%。其中，中央一般公共预算本级支出 2289 亿元，同比增长 5.7%；地方一般公共预算支出 12358 亿元，同比增长 2.4%。支出增幅较低，主要是加快支出进度，部分支出在前期体现。

1-8 月累计，全国一般公共预算支出 131627 亿元，同比增长 13.1%。其中，中央一般公共预算本级支出 18812 亿元，同比增长 8.6%，为年初预算的 63.6%，比去年同期进度提高 0.3 个百分点；地方一般公共预算支出 112815 亿元，同比增长 13.9%，为年初代编预算的 68.5%，比去年同期进度提高 3.9 个百分点。

从主要支出项目情况看：教育支出 18915 亿元，增长 14.6%；科学技术支出 3809 亿元，增长 18%；文化体育与传媒支出 1793 亿元，增长 14.2%；社会保障和就业支出 17558 亿元，增长 21.5%；医疗卫生与计划生育支出 10314 亿元，增长 15.4%；城乡社区支出 14050 亿元，增长 13.3%；农林水支出 11567 亿元，增长 9.9%；交通运输支出 7307 亿元，增长 6.2%；住房保障支出 4192 亿元，增长 4.4%；债务付息支出 4330 亿元，增长 33.1%。

(二) 货币政策

1、广义货币增长 8.9%，狭义货币增长 14%

8 月末，广义货币(M2)余额 164.52 万亿元，同比增长 8.9%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 2.5 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.81 万亿元，同比增长 14%，增速分别比上月末和上年同期低 1.3 个和 11.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.76 万亿元，同比增长 6.5%。当月净投放现金 422 亿元。

2、8 月份人民币贷款增加 1.09 万亿元，外币贷款减少 52 亿美元

8 月末，本外币贷款余额 121.99 万亿元，同比增长 12.6%。月末人民币贷款余额 116.49 万亿元，同比增长 13.2%，增速与上月末持平，比上年同期高 0.2 个百分点。当月人民币贷款增加 1.09 万亿元，同比多增 1433 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6635 亿元，其中，短期贷款增加 2165 亿元，中长期贷款增加 4470 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 4830 亿元，其中，短期贷款增加 695 亿元，中长期贷款增加 3639 亿元，票据融资增加 318 亿元；非银行业金融机构贷款减少 513 亿元。月末，外币贷款余额 8327 亿美元，同比增长 2.8%。当月外币贷款减少 52 亿美元。



3、8 月份人民币存款增加 1.36 万亿元，外币存款减少 70 亿美元

8 月末，本外币存款余额 167.04 万亿元，同比增长 9.3%。月末人民币存款余额 161.84 万亿元，同比增长 9%，增速分别比上月末和上年同期低 0.4 个和 1.8 个百分点。当月人民币存款增加 1.36 万亿元，同比少增 4121 亿元。其中，住户存款增加 2590 亿元，非金融企业存款增加 6069 亿元，财政性存款减少 3900 亿元，非银行业金融机构存款增加 3384 亿元。月末，外币存款余额 7876 亿美元，同比增长 21.6%。当月外币存款减少 70 亿美元。

4、8 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.96%，质押式债券回购月加权平均利率为 3.09%

8 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 74.7 万亿元，日均成交 3.25 万亿元，日均成交比上年同期下降 14.9%。其中，同业拆借日均成交同比下降 41.8%，现券日均成交同比下降 28.7%，质押式回购日均成交同比下降 6.6%。

8 月份同业拆借加权平均利率为 2.96%，分别比上月和上年同期高 0.14 个和 0.84 个百分点；质押式回购加权平均利率为 3.09%，分别比上月和上年同期高 0.19 个和 0.97 个百分点。

5、当月跨境贸易人民币结算业务发生 3582 亿元，直接投资人民币结算业务发生 1483 亿元

2017 年 8 月，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2538 亿元、1044 亿元、363 亿元、1120 亿元。

II 行业相关政策事件分析

一、行业相关政策简评

（一）国家食品药品监管总局印发《关于进一步加强食品药品案件查办工作的意见》

为贯彻党中央、国务院关于食品药品安全工作的决策部署，落实“四个最严”要求，切实加强食品药品安全监管，严惩食品药品违法犯罪行为，有效保障人民群众饮食用药安全，近日，国家食品药品监管总局印发《关于进一步加强食品药品案件查办工作的意见》。

《意见》明确要求，各级食品药品监管部门要坚决贯彻“四个最严”要求，切实履行监管政治责任；完善案件查办制度，建立顺畅查办工作机制；强化案件后续处理，加强涉案产品风险防控；强化案件督办考核，确保案件查办落到实处。要以对人民群众高度负责的态度，坚持问题导向，强化责任担当，切实加强食品药品监管，加大案件查办力度，严厉查处各类食品药品违法犯罪案件。

《意见》就进一步加强食品药品案件查办工作提出十五条意见：充分认识加强案件查办的重要意义；科学划分案件查办事权；重点查办群众高度关注的案件；严格案件查办法定程序；统一案件调查取证标准；强化案件查办协查联动；严格执行“处罚到人”的规定；严格规范案件查办行为；加强案件查办审核指导；完善案件行刑衔接机制；强化涉案物品风险控制；强化案件查办信息公开；加强案件查办工作督办；强化案件查办考核评价；强化案件查办保障。

《意见》明确，食品药品案件查办按照属地管辖和分级管辖相结合的原则确定。案件查办由违法行为发生地的食品药品监管部门管辖，县、市、省、总局的分级管辖按照监管事权划分的相关规定执行。

《意见》提出，食品药品监管部门重点查办群众高度关注的案件，包括：特殊食品、药品、医疗器械、化妆品注册申报数据、资料造假案件；使用非食品原料生产食品、添加危害人体健康物质的食品、用回收食品作为原料生产食品的案件；保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉食品等非法添加案件；生产经营病死、毒死或者死因不明的动物肉类及其制品案件；生产经营有毒有害或者不符合食品安全标准食品的案件；生产销售假药劣药案件；生产经营无注册证的医疗器械案件；非法组装、翻新的医疗器械案件；化妆品非法添加激素和抗



生素等禁用物质、擅自更改特殊用途化妆品产品配方、生产未经批准特殊用途化妆品的案件；虚假标注、虚假宣传的案件；通过互联网售假案件；未经许可生产经营食品、药品、医疗器械、化妆品的案件等。

《意见》要求，严格执行案件查办法定程序，统一案件调查取证标准。各级食品药品监管部门要围绕证据的真实性、合法性和关联性，加强书证、物证、视听资料、电子数据、证人证言、当事人陈述、鉴定意见、现场笔录等各类案件证据的收集，确保证据充分。所有案件都要取证到人。强化案件查办协查联动。各级食品药品监管部门要牢固树立案件查办全国“一盘棋”意识，加强跨区域案件的协查联动。

《意见》明确，严格执行“处罚到人”的规定。在依法严惩单位违法行为的同时，要对单位法定代表人、直接负责的主管人员和其他直接责任人员进行处罚。要强化资格罚，法律法规规定禁止违法犯罪的自然人在一定期限内从事食品药品生产经营活动，或者从事食品药品安全管理工作的，行政处罚决定书中应当予以明确，并向社会公开，接受社会监督。对一般违法行为在依法处理的同时可以通过约谈或者发“警示信”的方式，对法定代表人和直接负责的主管人员进行警示提醒并指导整改。对有严重违法行为的自然人依法纳入“黑名单”，实施联合惩戒。

《意见》要求，完善案件行刑衔接机制。认真落实食品药品监管总局、公安部、最高人民法院、最高人民检察院、国务院食品安全办《关于印发食品药品行政执法与刑事司法衔接工作办法的通知》各项要求，做好行政执法与刑事司法的衔接。强化涉案物品风险控制。在查办案件时，要查清不合格产品来源去向，查清涉案单位人员，查清案件原因，使所有涉案单位人员得到应有惩处，所有整改措施落实到位。

《意见》要求，改进案件督查督办方式，加大督查督办力度。强化案件查办考核评价。把案件查办情况纳入食品药品监管工作年度考核范围，重点考核查办大案要案数量、案件协查的效率和质量、行刑衔接落实、执法案卷评查等情况。

《意见》明确，要强化案件查办保障。按照食品药品安全“四有两责”的要求，积极争取当地政府将执法办案经费纳入财政预算管理，加大案件查办设施、装备投入，为案件查办提供充足保障。加强执法办案人员的培训考核。

(二) 四川出台政策推进白酒产业转型升级

近日四川省人民政府办公厅对辖区内白酒企业下发了《关于推进白酒产业供给侧结构性改革加快转型升级的指导意见》，鼓励川酒积极走出国门。

《意见》提出，支持重点企业利用“一带一路”、海外机构和华人企业加大宣传力度，全力拓展海外主流消费市场。对企业重大技术改造、参加境内外展览展示等按政策给予一定奖励或补助，提高市场竞争力。

鼓励企业抢抓“一带一路”机遇，推动组建川酒进出口公司，整体推动和实施川酒进出口项目。另外，推动符合条件的白酒企业到天府(四川)联合股权交易中心挂牌、融资、培育，到境内外资本市场上市融资。

《意见》还鼓励白酒行业并购重组。支持重点企业采取多种方式，兼并、收购省内外白酒企业，实现规模扩张，并在生产工艺、质量标准等方面加强对兼并、收购企业的指导和管理。支持省属国有企业参与川酒企业培育和组建大集团。

对酒企兼并重组，政府不仅给予政策支持，还要进行奖励。《意见》指出，要统筹用好省级工业发展资金，支持省内白酒生产企业兼并重组，按照企业兼并重组所支付金额的10%、总额不高于1000万元的标准进行奖励。

《意见》还提出，到2020年，力争培育销售收入超千亿元企业1户、超300亿元企业1户、超200亿元企业1户、超100亿元企业1户、超50亿元企业2户、超10亿元企业10户。

(三) 贵州出台茶产业助推脱贫攻坚三年行动方案

近日，贵州省政府办公厅印发《贵州省发展茶产业助推脱贫攻坚三年行动方案(2017—2019年)》，贵州省将建设150个面积1000亩以上的示范点，带动56万贫困人口脱贫，让茶产业成为山区脱贫攻坚的主导产业。

《方案》明确，贵州省茶叶加工企业要达到4500家，年产量力争达到45万吨，产值力争实现500亿元，打造10亿级大型茶叶企业(集团)2个以上；把贵州建设成为中国茶叶的原料中心、加工中心，茶叶自有品牌销售比重达70%；茶叶出口大幅增长，贵阳海关出口及转口金额突破1亿美元以上。其中，2017年，全省投产茶园面积稳定在525万亩以上，茶叶总产量31.8万吨，总产值342亿元，茶产业成为全省43个茶叶主产县的主导产业，带动14.6万人脱贫，人均增收2530元。

此外，贵州省将分别在开阳、花溪、湄潭、凤冈、正安等38个茶叶主产县(区)各建设1至2个面积1000亩以上的示范点，推广面积1万亩以上(共建设50个示范点、推广面积50万亩以上)，3年共建设150个示范点，推广面积150万亩以上；将茶叶主产县生物多样性、气候多样性、山地多样性的茶叶生产核心区划定为核心保护区，每个主产县划定2万亩以上(茶园面积20万亩以上的县划定

4 万亩以上), 全省共 100 万亩以上; 推动组建茶叶企业集团, 茶园面积 30 万亩以上的县依托区域品牌, 组建 1 个茶叶企业集团, 2019 年全省茶叶企业集团达到 12 个。依托企业集团, 推动茶叶初精制分离, 实行跨区域、跨季节、跨品种的数字化拼配, 培育一批年销售额 10 亿元以上的大型茶叶企业集团; 新建改造产地茶青交易市场 22 个, 支持茶叶全面进入贵州酒店、特色餐饮、高速公路服务站等地; 每年打造符合欧盟标准的茶叶基地 50 万亩(3 年 150 万亩)。

二、行业重点事件

(一) 2017 国际茶叶大会签约金额过百亿

9 月 29 日, 2017 国际茶业大会、第四届硒博会组委会举办第四次新闻发布会。据发布会上组委会对外发布的数据, 展会自 9 月 26 日开幕以来共吸引 570 家企业 2134 个产品送检, 共吸引国内外 200 多家茶叶企业、400 多家硒产业企业和 50 多家行业协会、商会前来参会参展。展会现场签定采购合同金额 14.05 亿元, 达成合作意向协议金额 9.9 亿元; 截止 28 日止参展企业现场销售金额 586.59 万元(其中茶叶销售额 265.41 万元, 非茶叶销售 321.18 万元), 网上销售金额 30.4 万元。会议期间签订茶叶贸易协议 7 个, 贸易总额 4000 万美元; 签约投资项目 23 个项目, 投资总额 103.66 亿元; 签订国内采购协议 80 个, 贸易金额 16 亿元。

(二) 恩施与湖北联投达成产业扶贫战略合作

9 月 28 日, “恩施硒茶”公用品牌发布会暨恩施州人民政府与湖北省联合发展投资集团有限公司产业扶贫战略合作协议签字仪式举行。根据协议, 在恩施州注册登记组建恩施硒茶集团联盟, 注册资本金 1 亿元, 共同打造“恩施硒茶”产业发展平台, 加快恩施茶产业转型升级, 提升产业扶贫造血功能, 促进恩施州经济社会健康快速发展。

恩施州相关领导表示, 恩施州将认真履行合作框架协议, 围绕精准产业扶贫, 聚焦“恩施硒茶”州域公用品牌建设, 加大政策扶持力度, 共同培育茶品牌、发展茶经济、促进茶旅游、弘扬茶文化, 合力做大做强恩施硒茶产业, 提升产业扶贫造血功能, 促进州域经济持续健康发展。

恩施州与省联投集团签署产业扶贫战略合作协议, 共同打造湖北恩施硒茶集团并由州政府授权拥有“恩施硒茶”这一金字招牌。湖北恩施硒茶集团的组建, 将成为联投集团运作茶叶产业的核心平台, 对促进湖北茶叶产业发展产生深远影响。



(三) 广药集团将与五粮液合作打造全新保健酒品牌

9月14日，西博会进出口展暨国际投资大会上，广药白云山制药集团总经理黎洪透露，广药集团将与五粮液集团合作，共同打造一个全新的保健酒品牌，将依托五粮液的制酒优势，加入广药的配方，生产保健酒系列产品，初期投资约10亿元，力争产品明年推出市场。

国内保健酒市场方兴未艾，目前每年的消费市场在200-300亿元。业界分析，保健酒市场份额年增长幅度达到30%，已成为国内酒业公认为继白酒、葡萄酒和啤酒之后国内酒业市场的第四大市场。

广药集团在保健酒方面的布局由来已久，此前白云山集团已与贵州茅台等公司合作，打造了“白云山神农”酒。此次布局四川，是白云山集团开拓药酒市场的另一个大动作。黎洪表示，也希望依托四川的白酒产业基础、大健康产业基础和广阔的白酒消费市场，推出更适合四川的保健酒产品，深度开发四川市场。

除了保健酒之外，此次广药集团还将加深与四川在保健食品、智慧药房等方面的合作。黎洪透露，此次进出口展之行，广药集团已计划到内江考察无花果产业，未来有望与内江合作，打造一款无花果饮品。据了解，今年4月，广药集团与四川省投促局签署战略合作框架协议，集团董事长李楚源曾表示，王老吉将“加上”四川味，具体来说，就是将依托王老吉的品牌、人才、渠道优势，推出富有四川特色全新的产品。无花果饮品或许成为首个“王老吉+”。

(四) 广州34家酒企签署食品安全承诺书

8月30日，广州食药监局食品监管执法分局举办了2017年广州市酒类食品安全社会共治推进会。在推进会上，广州本地34家酒类生产企业都签署了《酒类生产食品安全承诺书》。此外，市民遇到食品药品等问题可进行投诉举报，一经核实，监管部门将给予不少于500元的举报奖励。

广州市开展酒类食品安全社会共治活动三年来，有效规范了广州市酒类生产经营市场。据介绍，群众可通过来访、来信或拨打12345、12331等方式向所在地的区监管部门反映。一经核实，监管部门将按规定给予不少于500元的举报奖励金。投诉举办承办部门自投诉举报受理之日起60日内向投诉举报人反馈办理结果；情况复杂的，在60日期限届满前经批准可适当延长办理期限，并告知投诉举报人。

III 行业运行数据分析

一、饮料行业运行情况

(一) 全国饮料产量情况

2017年8月全国软饮料产量为1903.28万吨，当月同比增速1.9%；2017年1-8月全国软饮料产量累计为13516.79万吨，累计同比增速6.4%。

图表10：2016-2017年8月年饮料产量

指标	当月产量	当月同比增速	累计产量	累计同比增速
单位	万吨	%	万吨	%
2016-09	1627.35	3.8	14154.17	1.6
2016-10	1337	3.5	15506.2	2.1
2016-11	1360.5	2.5	16874.53	2
2016-12	1452.07	3.4	18345.24	1.9
2017-01	-	1.9	-	-
2017-02	-	5.2	2744.9	5.1
2017-03	1807	1.9	4505.9	4.8
2017-04	1570.21	5.2	6073.36	5.2
2017-05	1651.11	12.6	7717.66	6.7
2017-06	2024.83	10.3	9772.84	7.8
2017-07	1902.11	6.6	11632	7.3
2017-08	1903.28	1.9	13516.79	6.4

数据来源：银联信整理

(二) 全国酒饮料产量情况

1、全国白酒饮料产量情况

2017年8月全国白酒(折65度)产量为101.1千万升，当月同比增速4.1%；2017年1-8月全国白酒(折65度)产量累计为882.5千万升，累计同比增速6%。

图表11：2016-2017年8月中国白酒(折65度)产量统计

指标	当月产量	当月同比增速	累计产量	累计同比增速
----	------	--------	------	--------



2016.09	123.6	2.4	974.6	4.3
2016.10	117.8	0.8	1083.9	3.4
2016.11	135.2	5.8	1215.9	3.2
2016.12	145.1	5.7	1358.4	3.2
2017.01	-	-	-	-
2017.02	-	-	221.1	2.6
2017.03	121.4	3.7	337.7	2.8
2017.04	107	6	444.4	3.7
2017.05	110.2	4.1	554.8	3.8
2017.06	127.3	9.6	683.5	6.6
2017.07	100.4	4.8	782.8	6.6
2017.08	101.1	4.1	882.5	6

数据来源：银联信整理

白酒的需求端主要分为个人需求、商务需求和政务需求三个方面。在经过三公消费的限制后，白酒在节日的个人消费量增长更加明显。研究发现，中国白酒的个人消费中，来源于亲友赠送的比例高达 50%。随着收入水平的提高和生活的改善，个人需求方面将会出现消费结构的升级；商务需求受经济发展的影响比较大，我国近年来基础建设投资力度较大且发展速度较快，预计短期内不会有大规模的经济刺激政策出台，使得商务需求的提升幅度不会很大；受中央八项规定的影响政务需求量大幅下降，所以政务需求目前处于低位且短期难以改善。

随着未来消费需求的改善和升级，我国高端及次高端白酒的销量占比有望大幅增加，低端酒消费被次高端和高端白酒挤压。数据显示，目前我国人均烈酒消费量为 4.34 升，超过世界约 3 升的平均水平。我国白酒消费中，600 元/升以上的高端白酒占 1.6%，200-600 元/升的白酒销量占 2.4%，即 200 元/升以上白酒消费量占 4% 的份额。高端伏特加酒在德国和法国的占比分别为 12.5% 和 9.4%，高端酒消费占比远远超过我国，所以我国高端酒消费未来还有很大提升空间。

2、全国啤酒饮料产量情况

2017 年 8 月全国啤酒产量为 505.2 万千升，当月同比下降 2.5%；2017 年 1-8 月全国啤酒产量累计为 3297.6 万千升，累计同比增速 0.5%。

图表 12：2016-2017 年 8 月中国啤酒产量统计

指标	当月产量	当月同比增速	累计产量	累计同比增速
2016.09	409.6	4.9	3685.3	-1.7
2016.10	300.6	0.9	3985.3	-1.4



2016.11	252.9	1.6	4244.6	-1.1
2016.12	274.2	15.2	4506.4	-0.1
2017.01	-	-	-	-
2017.02	-	-	609.5	-0.1
2017.03	360.9	-2.9	973.6	-0.9
2017.04	355.4	-1.1	1328.2	-1.0
2017.05	430.5	0.7	1758.7	-0.7
2017.06	509.2	6	2268.6	0.8
2017.07	515.5	1.6	2781.7	0.8
2017.08	505.2	-2.5	3297.6	0.5

数据来源：银联信整理

3、全国葡萄酒饮料产量情况

2017年8月全国葡萄酒产量为8.9万千升，当月同比下降11%；2017年1-8月全国葡萄酒产量累计为63.2万千升，累计同比下降9.3%。

图表 13：2016-2017年8月中国葡萄酒产量统计

指标	当月产量	当月同比增速	累计产量	累计同比增速
2016.09	12.5	-0.8	81.1	2.1
2016.10	10.2	-15	90.5	-1.1
2016.11	12.3	6	99.6	-2
2016.12	13.3	-2.9	113.7	-2.1
2017.01	-	-	-	-
2017.02	-	-	16.6	-1.2
2017.03	8.4	-19.2	24.8	-8.1
2017.04	6.7	-13	30.5	-9.2
2017.05	7.3	-9.9	38	-8.9
2017.06	8.7	-13.9	46.4	-10.4
2017.07	7.7	-4.9	54.3	-9.2
2017.08	8.9	-11	63.2	-9.3

数据来源：银联信整理

二、饮料加工行业运行动态

(一) 可口可乐推饮料瓶回收再利用计划

由中华环境保护基金会主办、中粮可口可乐北京公司发起的“就(旧)凭(瓶)你有用环保行动”近日在京启动。

据统计，北京每年产生的饮料瓶高达 15 万吨至 20 万吨，约为 60 亿只至 80 亿只。如此大量的饮料瓶若得不到妥善处理，不仅成为城市环境的巨大负担，更会造成饮料瓶处理产业链上的诸多问题。

在我国，消费者丢弃的饮料瓶大部分进入了非正规的回收渠道——“家庭式小粉碎作坊”。小作坊采取的强碱清洗等粗放的造粒加工方式，不仅造成资源浪费，更对地下水源、土壤与公共卫生安全等造成严重污染。

“就（旧）凭（瓶）你有用环保行动”，旨在通过在北京重点社区和学校投放饮料瓶智能回收机，辅以专业环保知识宣教，引导更多北京市民了解废旧饮料瓶科学回收再利用的重要意义，最大限度实现北京地区废旧饮料瓶安全回收再利用。

本次活动共有 2000 台饮料瓶智能回收机参与活动，分布在北京重点社区和学校。借助智慧分类系统、领先的再生处理生产线，回收的饮料空瓶经过深层清洗、深度净化、熔融造粒等工艺流程，最终生成食品级再生聚酯颗粒，重新回到市民的生活中。

据介绍，按照 2000 台智能回收机器一年可回收 4000 吨（约为 1.6 亿只）饮料瓶计算，此次环保行动一年可实现碳排放减量 12000 吨，节约石油 24000 吨。

（二）娃哈哈连续 19 年问鼎食品饮料行业榜首

在最近的中国品牌价值评价信息排行榜中，娃哈哈以 533.86 亿元的品牌价值额稳居“酒水饮料行业第一名”。在由诺贝尔经济学奖得主罗伯特·蒙代尔教授主持的世界品牌实验室发布的《中国 500 最具价值品牌》排行榜中，娃哈哈品牌又一次问鼎食品饮料行业榜首。

娃哈哈创造了“中国制造”从小到大、从大到强的经典样本。30 年前，娃哈哈还是一家简陋的校办小工厂，到如今在全国范围内建有近 80 余个生产基地、总资产近 400 亿元，每年 300 亿瓶的各类饮料卖遍了大江南北。从 1998 年娃哈哈第一次登上中国饮料行业榜首，19 年来娃哈哈一直高居龙头地位，在中国饮料二十强企业，娃哈哈的利润指标约占二十强企业总和的近百分之四十。

娃哈哈积极向高新技术产业进军，并在产业创新升级方面已收获颇丰。建立了拥有近 3000 株菌株的菌种资源库，开创生物工程技术结合智能制造新模式，今年投放了十余款主打健康、营养主题的新产品，如“醇苏”、养生粥等；从引进、消化吸收，再到自行设计开发智能化生产线，技术创新成为娃哈哈持续发展的引擎。娃哈哈已专门成立机电研究院，开发工业机器人及核心零部件。在 2016 年度中国食品科学技术学会科技创新奖名单上，娃哈哈精密机械有限公司的“高



位高速码垛机”获得产品创新组一等奖，技术达到行业领先水平。娃哈哈的高端制造，在满足自身升级改造的同时，还开始走向国门，销往缅甸等地。

（三）伊利强势登顶“中国乳业第一股”

截至 9 月 27 日，伊利 A 股市值突破 1551 亿元。在此之前，伊利集团凭借强大的综合实力在中国企业联合会、中国企业家协会联合发布的“2017 年中国企业 500 强”中位列内蒙古企业第一名。

长期以来，在内蒙古自治区、呼和浩特市党委和政府的领导支持下，伊利集团经营稳健，发展势头迅猛，已经成为自治区最靓丽的名片。在董事长潘刚的带领下，伊利不仅成为中国实体经济转型升级的标杆，更在全球发出了中国乳业的最强音。

（四）伊利上半年业绩双增

8 月 30 日，伊利发布了 2017 年半年报，其上半年实现营业总收入 334.94 亿元，较上年同期增长 11.32%；净利润 33.68 亿元，较上年同期增长 4.52%。对于这份出色的半年报，伊利认为主要是期内销量增加以及产品结构调整所致。

值得注意的是，伊利的净资产收益率已经连续多年保持在 20%以上。其中，2016 年在国内绝大多数乳企净资产收益率只有 1%、2%，全球乳企排名分列第一、第二的雀巢和达能双双 13%左右的情况下，伊利该项指标却高达 26.58%，位居全球乳业第一。

伊利业绩超出预期，与主体业务的超常发挥有直接关系。根据中金公司数据显示，上半年伊利液态奶、奶粉、冷饮三者收入同比增速分别为 13%、20%、11%，其中，二季度液态奶增速预计接近 20%，高端产品安慕希、金典、畅轻终端增速为 42%、25%、20%；奶粉二季度同比增速 25%左右。从根本上看，伊利业绩增长与继续创新市场终端营销方式、实现常温酸奶进一步渠道下沉、实现冷饮渠道线上线下多元化推广有极大关系。

（五）星巴克全球第二家烘焙工厂年底将落户上海兴业太古汇

5 月，星巴克中国发布公告：继总部西雅图之后，星巴克全球第二家烘焙工厂门店（Roastery）将于 2017 年底在上海开业。现已确定门店将在今年 12 月 5 日在兴业太古汇正式开业。

据悉，整个店面分为两层，总面积 2575 平米，达到了西雅图首家 Roastery（1400 平米）面积的近 2 倍。主要提供三个品牌：星巴克臻选、Princi、Teavana。目前，该工厂店已经收获了首批云南臻选豆并将在店内进行烘焙生产。

IV 行业上下游产业链运行分析

一、上游行业运行及其对食品饮料产业的影响分析

(一) 国内小麦价格走势

进入 9 月中旬，受制粉企业“双节”采购备货高峰接近尾声的影响，主产区小麦价格快速上涨的态势明显放缓；由于当前市场新小麦性价比高于陈麦，小麦拍卖成交仍处较低水平。

主产区小麦价格在经历了新一轮快速上涨之后，近日的涨势明显放缓，主要的原因是制粉企业节前的阶段性采购已基本靠一段落。由于目前小麦价格已升至阶段高位，市场续涨的风险加大，估计后期小麦价格走势将会再度回归平稳。受面粉消费好转影响，制粉企业近来对优质小麦采购增加，优麦价格上涨依然明显。市场认为，优麦流通量通常在第四季度后会出现偏紧情况，后期持续上涨动力高于普麦。预计在收购期结束后，优普小麦价差有望进一步扩大。

由于主产区小麦价格上涨速度较快，涨势有些过猛，目前的价格已基本涨至阶段性的高位，后期续涨市场风险加大。如果后市小麦价格继续上涨，那么集中收购结束后制粉企业将无力承接市场。最低价收购进入收尾，收购同比下滑明显近段时间以来，受市场粮源减少、小麦价格上涨速度较快的影响，主产区小麦收购进度放缓明显，收购数量同比下降幅度加大。

由于小麦上涨速度较快，近来大部分最低价收购企业实际上已停止了收购。自 9 月 8 日起，山东最低收购价收储库点已暂停收购。河北虽没有出台暂停收购的政策，但也已下发文件明确最低价收购库点严禁以超过最低收购价格价格加价收购小麦，由于该省小麦价格一直较高，部分企业实际上也基本停止了收购。目前距离主产区小麦最低价收购仅有 10 多天时间，各地小麦收购已进入尾声，夏粮小麦集中收购可以说已基本定局。上年集中收购结束主产区托市小麦收购 2853 万吨，今年恐怕很难达到这一水平。

(二) 国内稻谷价格走势

现在，南方早稻收购接近尾声，东北粳稻上市在即。今年早籼稻行情看好，粳稻可能会降价。不过长期来看，高库存压力让稻谷涨价空间不高。

1、南方早籼稻行情好于去年



南方早籼稻收获已接近尾声，从价格上看，虽然收购价下调，但是今年早籼稻的行情要好于去年。

分析原因，今年籼稻减产是主要因素。另外还有国际市场的影响因素。

江西和湖南两大早籼稻主要产区，持续性的阴雨天气会导致我们这个早籼稻的灌浆不足，影响它的单产，还有一个本身就是从国际市场角度来讲得话，泰国的去库存的政策执行比较好，整体价格也是有所回升，所以国际国内两个市场都比较有利于早籼稻价格的上扬。

前几年，因为早籼稻价格低、成本高，农户普遍不愿意种植。今年多重意外因素的出现无疑让种植户获得了喜悦。但是看看东北，就是另一番景象了。

2、东北粳稻上涨空间有限

进入秋季，我国东北粳稻产区将迎来收获。

但与南方稻谷不同，东北稻谷价格将出现“丰收、降价”的情况。

2017 年我国粳稻最低收购价，系政策实施十四年以来的首次下调，今年最低收购价下调至 1.50 元/斤，同比下滑 0.05 元/斤。卓创预计东北粳稻上市价格将分品种不同程度下调，下滑幅度 0.03-0.10 元/斤。新粮上市初期或呈现“高低价并存、价格混乱现象”。后市行情究竟能不能涨、涨多大幅度仍需要看国家粳稻托市收购力度而定，但总体上涨空间或不如去年。

国家粮食局发布数据称，经过多年连续收储，当前小麦和稻谷库存处于较高水平，初步估算，小麦和早籼稻仓容缺口约 100 亿斤。

我国虽然已经开始“去库存”进程，但是库存压力依然很大。

据统计，我国粮库稻谷库存总量高，供大于求格局较为明显。面对高额的库存量和每年两千万吨左右的增速，稻谷去库存压力还是比较大的。

(三) 国内玉米价格走势

9 月份黑龙江、辽宁、新疆新玉米相继上市，华北夏粮收获也有望最快于未来两周由南向北推进，不难看出华北夏玉米即将进入上市“倒计时”，而随着上述地区新粮的不断上市，东北部分企业和粮库也展开收购，且开秤价格较去年持平或略高，同时市场主体对今年新玉米价格短期走势相对看好。

展望后市，9 月 15 日国粮局发布《关于切实做好 2017 年东北地区玉米和大豆收购工作通知》，表示继续积极引导多元主体入市，保障市场化收购资金，强化粮食产销衔接，创新为农服务方式，可以预见在“天帮忙、人努力”的背景下，



今秋新赛季玉米将经历连续四年霉变后迎来一个丰收年。短期来看，新粮少量上市，现货市场压力有限，同时用粮企业开秤收购早于去年，且价格偏高，在新粮批量上市前预计新玉米价格走势继续看好，但值得注意的是，我们在迎接新粮过程中依旧需要防范来自运费、秋粮上市节奏不确定性带来的风险。

截止 9 月 25 日，25 今日早盘开盘玉米价格全线下行。玉米期货价格 1670 元/吨，跌幅 0.18%；玉米主力价格 1713 元/吨，跌幅 0.12%；玉米 1801 价格 1713 元/吨，跌幅 0.12%；玉米 9 月价格 1763 元/吨，跌幅 0.40%。

二、下游行业运行及其对食品饮料产业的影响分析

8 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.4%。其中，城市上涨 0.4%，农村上涨 0.5%；食品价格上涨 1.2%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 0.2%。

各类商品及服务价格同比变动情况

8 月份，食品烟酒价格同比上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.13 个百分点。其中，鲜菜价格上涨 9.7%，影响 CPI 上涨约 0.22 个百分点；蛋类价格上涨 4.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；水产品价格上涨 3.8%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；粮食价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；畜肉类价格下降 8.4%，影响 CPI 下降约 0.42 个百分点(猪肉价格下降 13.4%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点)。

8 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、居住、教育文化和娱乐价格分别上涨 5.9%、2.7%和 2.5%，其他用品和服务价格上涨 1.4%，衣着、生活用品及服务价格均上涨 1.3%，交通和通信价格上涨 0.7%。

各类商品及服务价格环比变动情况

8 月份，食品烟酒价格环比上涨 0.9%。其中，蛋类价格上涨 13.5%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；鲜菜价格上涨 8.5%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；畜肉类价格上涨 0.7%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点(猪肉价格上涨 1.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点)；鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点；水产品价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点。

V 行业运行风险分析

一、6 批次食品抽检不合格 涉广西丹泉酒业等

9月29日，广西壮族自治区食品药品监督管理局发布一则信息，近期该局组织抽检糕点、酒类、调味品、豆制品、蜂产品、糖果制品等6类食品258批次样品，抽样检验项目合格样品252批次，不合格样品6批次。

东兴市百家惠超市有限公司销售的标称“广西丹泉酒业有限公司”生产的“28.8%vol 金质丹米酒(米香型白酒)”样品(生产日期/批号：2016-11-17，规格475ml/瓶)，三氯蔗糖的初检值为0.0229 g/kg，复检值为0.0203g/kg，标准规定不得检出。

合浦县东骏副食商行销售的标称“合浦县石湾镇白花塘酒厂”生产的“白花塘米酒”样品(生产日期/批号：2017-04-15，规格750mL/瓶)，酒精度检出值为22.7%vol，标准规定检出值为20.0%vol~22.0%vol。

广西大新百汇商贸有限责任公司销售的标称“宜州市德胜红兰酒业有限责任公司”生产的“珍品德胜酒(超低度米香型白酒)”样品(生产日期/批号：2016-02-03，规格500ml/瓶)，三氯蔗糖检出值为0.014g/kg，标准规定不得检出。

平乐县世纪华联超市销售的标称“桂林灵隆酒业有限公司”生产的“米醋王”样品(生产日期/批号：2017-02-22，规格450ml)，总酸检出值为2.32g/100mL，低于标准值2.5g/100mL。

平乐县世纪华联超市销售的标称“桂林灵隆酒业有限公司”生产的“醇香米醋”样品(生产日期/批号：2017-05-16，规格350ml)，总酸检出值为2.32g/100mL，低于标准值2.5g/100mL。

二、抽检酒类等食品4批次不合格 天猫苏宁有售

最近一段时间，国家食品药品监督管理总局组织抽检酒类、肉制品、食用油、油脂及其制品和蛋制品等4类食品563批次样品，抽检出4批不合格样品，其中，酒类139批次，不合格样品1批次。肉制品193批次，不合格样品2批次。食用油、油脂及其制品195批次，不合格样品1批次。蛋制品36批次，未检出不合格样品。而这些食品都在网上有卖，其中，酒类产品是因为他们的酒检查



出的酒精度比国家规定的最低值低 80%；肉类食品是因为添加剂和防腐剂的用量超标，还有被检查出沙门氏菌的；而油类产品则是反式脂肪酸检出值为 0.30%，比标准规定(不超过 0.05%)高出 5 倍。而这些产品在天猫苏宁有售。

三、浙江 9 月食品抽检结果出炉 3 批次饮料被检不合格

浙江省建德市市场监管局在食品生产和流通环节进行了食品安全监督抽检，共抽检 270 批次，其中合格 266 批次，不合格 4 批次，合格率 98.52%。

流通环节食品中抽检了食用农产品、肉制品、豆制品、饮料、粮食加工品等 141 批次样品，其中 3 批次样品不合格，不合格样品为：建德明信蔬果配送有限公司销售的芹菜检出毒死蜱不合格；三都镇百润超市销售的柑橘粒风味饮料（规格 500mL/瓶，批号 20170117）检出霉菌不合格；下涯镇吉辉副食品商行销售的鲜橙饮料（无糖型果味饮料）（规格 500mL/瓶，批号 20170718）检出菌落总数不合格；生产环节食品中抽检了肉制品、豆制品、饮料、粮食加工品等 129 批次，其中 1 批次样品不合格，不合格样品信息为新安江玉泉饮品有限公司生产的千岛玉泉包装饮用水（规格 17L/桶，批号 20170802）检出铜绿假单胞菌（n=5）不合格。

四、超范围使用咖啡因核黄素 8 万多瓶进口饮料被销毁

该局日前对 8.64 万瓶不合格进口碳酸饮料进行了销毁处理。该批货物来自沙特阿拉伯，共计 2.16 万升。

检验检疫人员在进行查验时，发现其配料中超范围使用食品添加剂咖啡因和核黄素，不符合我国食品安全标准。天津检验检疫局数据显示，今年 1 月至 8 月，经该局检验检疫进口的各类碳酸饮料共计 214.7 万升，同比增长 18.9%。分别来自 27 个国家和地区，其中美国、马来西亚、日本、法国、土耳其进口量较大。天津检验检疫局严抓审单、查验、检测等环节。强化对中文标签的审核，并抽样送至实验室进行检测，确保进口碳酸饮料质量安全。

VI 银行产品创新与融资动向

一、中国银行云南分行成功叙做全国中行首笔咖啡保值业务

9月21日，中国银行云南分行成功为云南省内某咖啡企业叙做了全国首笔纽约洲际商品交易所(ICE)咖啡商品保值业务。该笔业务为全国中国银行首笔咖啡商品远期，同时也是云南中行首次开办农产品类商品保值业务。

中国银行云南分行在助推当地咖啡企业稳健走向国际市场的同时，增加了中间业务收入，增强了客户粘性，有效地实现了银企双赢。同时，咖啡商品保值业务的开展，丰富了金融市场交易业务开办的品种，为中国银行云南分行金融市场交易的战略转型提供了新的业务增长点。

中国银行云南分行将以此为契机，有效发挥产品和专业优势，提供多元化产品服务方案，满足企业差异化需求，进一步促进中国银行金融市场交易类业务的创新发展。

二、食品饮料等防御板块获近 22 亿元抢筹

在两市整体出现回调的情况下，食品饮料板块仍表现出色，整体上涨 1.3%。

具体来看，在板块内 81 只可交易的个股中，9月25日有 30 只实现逆市上涨，圣达生物（5.02%）、天润乳业（4.11%）、山西汾酒（4.09%）、千禾味业（3.88%）、洋河股份（3.72%）、酒鬼酒（3.69%）、泸州老窖（3.25%）等个股昨日涨幅均在 3%以上。

资金流向上，昨日板块合计大单资金净流入 7.28 亿元，其中 34 只个股实现资金净流入，贵州茅台（28886.55 万元）、五粮液（26140.84 万元）、盐津铺子（12856.01 万元）、泸州老窖（11325.98 万元）等 4 只个股昨日大单资金净流入均超过 1 亿元。

食品饮料受到资金青睐主要有两方面原因，首先，防御特征凸显，多年来凭借较高的净资产收益率以及稳定的业绩增速，食品饮料已成为 A 股市场防御类板块的典型代表之一，并屡屡成为调整时场内资金的避风港；其次，随着国庆、中秋双节临近，包含食品饮料在内的大消费类板块迎来行业旺季，对于旺季行情的美好预期也催热板块的关注度。



Ⅶ 行业信贷机会风险分析

图表 14：2017 年 10 全国饮料加工产业目标区域市场指引

序号	指标	风险	机会
1	政策环境	针对 茶饮料市场鱼龙混杂 的现象，国家正抓紧制订《茶饮料标准》。《标准》出来后，凡是 茶饮料所含的茶多酚低于 300 毫克的，都不能称为茶饮料，而且生产厂家必须在饮料包装上明确标注茶多酚含量，否则将禁止入市。	由科信食品与营养信息交流中心等六机构联合发布《“正确认识食品添加剂”科学共识》，使得各类食品添加剂的使用范围和剂量都制定了严格、详细的标准，按规定允许使用的食品添加剂，都经过了全方位的科学、严格的安全性测试和评估。
2	行业环境	目前行业产能过剩且新产品提供不足。同时，消费者对饮料需求更看重品质和健康，一定程度上对饮料品汇要求更高。另外，中国跨境购快速发展，也是促使行业收缩在中国生产基地。随着跨境购的快速发展，很多在境外生产的产品可以通过跨境购迅速进入中国市场，进一步加剧行业竞争环境。	进入二季度，受天气炎热因素影响，饮料类商品零售总额持续增持；随着我国消费升级和饮食理念的变化，饮料市场消费健康、营养等功能特征更受关注，其热度同样呈持续升温状态。
3	产业链	我国饮料行业在产量快速增长的同时，结构不断优化，健康型饮料的占比不断上升，碳酸饮料的份额呈下降趋势。	对于休闲食品与调味品的判断维持不变：随基数的扩大线上消费增速逐渐趋缓。在步入夏秋季时，销量的同比增速往往会加快。

数据来源：银联信

免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“北京银联信科技股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。