行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200805

风险评级：中风险

国窖 1573 终端配送价涨 50 元

2020 年 8 月 5 日

分析师：魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）
电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn
分析师：黄秀瑜（SAC 执业证书编号：S0340512090001 ）
电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@dgzq.com.cn
分析师：张孝鹏（SAC 执业证书编号：S0340520060002）
电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn
研究助理：雷国轩（SAC 执业证书编号： S0340119070037）
电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

1、行情回顾：

大消费行业普遍小幅收跌。周二大消费小幅收跌，农林牧渔中种植业板块涨幅较大，渔业和动保跌超 4%。家用电器中小家电有所表现，疫苗冷链概念熄火。食品饮料中葡萄酒和其他酒类录得正收益。医药生物中医疗服务表现较好。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/8/4）

申万一级行业	涨跌幅(%)	子行业	涨跌幅(%)	走势分析
农林牧渔(申万)	-0.30	林业(申万)	-2.73	周二农林牧渔板块高开低走，收跌0.30%，跑输沪深300指数0.39百分点。从细分板块来看，种植业板块收涨1.41%，其次涨幅较小的是农产品加工和饲料板块，渔业和动物保健板块则收跌超4%。在个股上，隆平高科早盘一度涨停，荃银高科和登海种业跟涨，保龄宝、中牧股份、獐子岛等跌幅居前。
		农产品加工(申万)	0.64	
		饲料(申万)	0.25	
		渔业(申万)	-4.38	
		种植业(申万)	1.41	
		畜禽养殖(申万)	-0.34	
		动物保健(申万)	-4.27	
家用电器(申万)	-0.19	白色家电(申万)	-0.01	周二家电板块平开震荡，板块微幅收跌0.19%，基本与沪深300指数同步，板块成交量继续扩大，市场换手集聚能量，细分板块方面，小家电板块有所表现，荣泰健康涨停，海尔智家开板，最终收涨4.65%，热门冷链概念股澳柯玛随着疫苗概念大跌而熄火，下跌2.76%。
		视听器材(申万)	-2.89	
食品饮料(申万)	-0.35	白酒(申万)	-0.30	周二食品饮料行业整体下跌0.35%，跑输沪深300指数。细分板块中，仅葡萄酒、其他酒类和肉制品录得正收益，其他板块均录得负收益。其中啤酒走势相对较弱，下跌1.07%。调味品、白酒、乳品均有所下跌。
		啤酒(申万)	-1.07	
		软饮料(申万)	-0.36	
		葡萄酒(申万)	0.82	
		黄酒(申万)	-0.57	
		肉制品(申万)	0.16	
		调味发酵品(申万)	-0.79	
		乳品(申万)	-0.27	
		食品综合(申万)	-0.46	
医药生物(申万)	-0.93	化学原料药(申万)	-1.47	周二医药生物行业整体下跌0.93%，跑输沪深300指数。细分板块中，仅医疗服务录得正收益，其他板块均录得负收益。其中医疗器械走势最弱，整体下跌2.15%。中药、化学原料药和生物制品跌幅均大于1%。
		化学制剂(申万)	-0.20	
		中药(申万)	-1.66	
		生物制品(申万)	-1.42	
		医药商业(申万)	-0.77	
		医疗器械(申万)	-2.15	
		医疗服务(申万)	1.46	
沪深300	0.09			

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

贵州茅台大额净流入。周二北向资金多空势力平均，贵州茅台大额净流入 7.98 亿元，五粮液同样净买入 2.14 亿元，北向资金重新买入白酒股。格力电器净买入 3.62 亿元，复星医药净流入 2.40 亿元。海尔智家净流出较多有 1.15 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/8/4）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	600519	贵州茅台	0.12%	7.98亿	14.92亿	6.94亿
	601888	中国中免	-6.27%	-2.11亿	7.67亿	9.79亿
	600276	恒瑞医药	0.84%	-6091.35万	5.94亿	6.55亿
	600690	海尔智家	4.65%	-1.15亿	4.36亿	5.51亿
	600196	复星医药	-1.71%	2.40亿	4.47亿	2.07亿
深股通	600887	伊利股份	-0.87%	-2561.09万	3.12亿	3.37亿
	300142	沃森生物	-4.32%	4961.10万	6.58亿	6.09亿
	000858	五粮液	-0.88%	2.14亿	6.71亿	4.57亿
	000651	格力电器	-0.26%	3.62亿	7.27亿	3.66亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **阳普医疗（300030）:关于公司产品获得CE认证的公告（2020/8/5）**

近日，广州阳普医疗科技股份有限公司完成了产品“Automated Biosafety Decapper”（全自动真空采血管脱盖机）的CE认证并取得欧盟颁发的CE认证证书，证书编号：NO.4L200715.GIMCU72，证书有效期：2020年7月15日至2025年7月14日。

■ **天坛生物（600161）:2020年半年度业绩快报公告（2020/8/5）**

公司2020年上半年营收和归母净利润分别同比下降0.35%和2.84%。

➢ 食品饮料：

■ **好想你（002582）:2020年半年度报告（2020/8/5）**

公司2020年上半年实现营收24.87亿元，同比下降12.85%；实现归母净利润22.56亿元，同比增长1680%。

➢ 家电：

■ **美的集团（000333）:关于回购公司股份进展情况的公告（2020/8/5）**

截至2020年7月31日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购了14,265,055股，占公司截至2020年7月31日总股本的0.2031%，最高成交价为54.18元/股，最低成交价为46.30元/股，支付的总

金额为 701,292,302.13 元（不含交易费用）。

- **苏泊尔（002032）:关于回购公司股份的进展公告（2020/8/5）**

截止2020年7月31日，公司已回购股份数量为3,596,900股，占公司总股本的0.44%，最高成交价为71.90元/股，最低成交价为62.88元/股，支付的总金额为24,105.28万元（不含交易费用）。

- **澳柯玛（600336）:持股5%以上股东集中竞价减持股份计划公告（2020/8/5）**

公司5%以上股东青岛城投金融控股集团有限公司计划于2020年8月27日至2020年11月24日期间，以集中竞价方式减持不超过7,991,800股通过非公开发行取得的公司股份，不超过公司总股本的1%；以集中竞价方式减持通过集中竞价交易取得的股份不超过21,618,400股，不超过公司总股本的2.71%。

➢ 农林牧渔：

- **温氏股份（300498 ）:2020年7月份肉鸡及肉猪销售情况简报 （2020/8/5）**

2020 年 7 月销售肉鸡 9,581.18 万只，收入 18.65 亿元，毛鸡销售均价 10.91 元/公斤，环比变动分别为 3.49%、15.98%、16.44%，同比变动分别为 24.86%、-11.11%、-29.29%。公司 2020 年 7 月销售肉猪 73.86 万头，收入 33.74 亿元，毛猪销售均价 37.42 元/公斤，环比变动分别为-12.95%、-3.93%、12.20%，同比变动分别为-57.36%、4.72%、116.93%。

- **唐人神（002567）：2020年7月生猪销售简报 （2020/8/5）**

公司 2020 年 7 月生猪销量 8.21 万头，环比上升 41.3%，同比上升 2.9%；销售收入合计 23,021 万元，同比上升 113.7%，环比上升 41.7%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **广谱抗癌药，罗氏Rozlytrek在欧盟获批：治疗NTRK融合实体瘤和ROS1阳性肺癌（药时空，2020/8/5）**

罗氏（Roche）近日宣布，欧盟委员会（EC）有条件批准靶向抗癌药Rozlytrek（entrectinib），用于治疗12岁及以上神经营养性酪氨酸受体激酶（NTRK）基因融合阳性实体瘤儿科及成人患者，具体为：疾病局部进展、转移或手术切除可能导致严重患病、且先前没有接受过NTRK抑制剂、没有令人满意的治疗选择的患者。此外，EC还批准Rozlytrek，用于治疗先前没有接受过ROS1抑制剂的ROS1阳性、晚期非小细胞肺癌（NSCLC）成人患者。在美国，Rozlytrek于2019年8月获批上述2个适应症。

➢ 食品饮料：

- **国窖1573终端配送价涨50元（糖酒快讯，2020/8/5）**

8月3日，从市场方面获悉，52度国窖1573和38度国窖1573的终端配送价近期将上涨50元。

➢ 家电：

- **空调新国标已实施一个月 线下线上冷热两重天（信息时报，2020/8/5）**

业内人士普遍预计，今年仍是新旧能效标准的过渡期，新能效产品大规模铺开要到明年。但也有业内人士称，如果老能效空调去库存顺利，最快在今年9月份以后的“金九银十”大促销旺季就可以大规模铺开。

➢ **农业：**

■ **鸡蛋价格“破四” 后期还会再涨吗？ （中国商报，2020/8/4）**

目前除了东北以及河北部分地区外，大部分产区鸡蛋出场均价超过4元/斤。卓创资讯数据显示，今年7月，全国主产区的鸡蛋出场均价由7月1日的2.38元/斤涨至7月31日的3.96元/斤，涨幅达66.39%。近段时间的鸡蛋价格的上涨主要春节后受疫情影响，部分养殖企业没有进行有效的蛋产鸡补栏，导致鸡蛋产量减少。另外，前期蛋价持续低迷，养殖户淘汰了一部分蛋产鸡，鸡蛋供应减少。目前，随着疫情得到有效控制，餐饮等行业消费信心提振，鸡蛋消费也随之增加。”

5、风险提示：

政策不确定性风险；销量不及预期风险；行业竞争加剧风险；原材料价格波动风险；食品安全问题等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn