行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 8 月 4 日

大消费盘前早知道 20200804

2020 年上半年中国白酒企业销售收入 2737 亿元

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：

农林牧渔领涨大消费。周一大盘走势红火，大消费行业普遍跟涨。农林牧渔大涨近 3%，林业、种植业、饲料板块领涨。医药生物中生物制品依然强势，疫苗概念走红。家用电器反弹，白电、零部件和黑电涨幅居前。食品饮料较弱，酒类走势较好。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/8/3）

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)	2.91	林业(申万)	4.87	周一农林牧渔板块高开高走，跑赢沪深300指数1.29百分点。从细分板块来看，所有子版块均录得正收益，林业、种植业、饲料板块领涨，涨幅均超3%，涨幅靠后的是渔业和动物保健板块。在个股上，涨多跌少，雪榕生物、隆平高科等涨停，荃银高科、温氏股份等涨幅较明显，獐子岛、国联水产等跌幅居前。
		农产品加工(申万)	2.89	
		饲料(申万)	3.62	
		渔业(申万)	0.82	
		种植业(申万)	3.91	
		畜禽养殖(申万)	2.54	
		动物保健(申万)	1.43	
家用电器(申万)	1.91	白色家电(申万)	1.76	周一家电板块高开震荡走高，板块上涨1.91%，跑赢沪深300指数，板块方面，白电、零部件、黑电板块涨幅靠前，部分小家电个股涨幅较大，受海尔私有化整合刺激，海尔智家延续上周五涨停态势，荣泰健康、澳柯玛、天际股份等个股也涨停，成交量继续放大。
		视听器材(申万)	4.15	
食品饮料(申万)	0.46	白酒(申万)	-0.22	周一食品饮料行业张提上涨0.46%，涨幅较为落后，跑输沪深300指数。细分板块中，调味品、白酒和肉制品录得负收益，其他板块均录得正收益。其中其他酒类表现最为强势。乳品表现相对强势，个股中妙可蓝多涨停，贝因美涨幅超过8%，伊利股份上涨4%。
		啤酒(申万)	0.06	
		软饮料(申万)	1.02	
		葡萄酒(申万)	2.33	
		黄酒(申万)	4.29	
		肉制品(申万)	-0.01	
		调味发酵品(申万)	-0.45	
		乳品(申万)	4.15	
		食品综合(申万)	1.45	
医药生物(申万)	2.34	化学原料药(申万)	1.61	周一医药生物行业整体上涨2.34%，跑赢沪深300指数。细分板块中，生物制品表现最为强势，华兰生物和复星医药涨停。医疗器械、中药和医药商业均跑赢沪深300指数，涨幅均超过2%。医疗服务、化学制剂和化学原料药表现相对较弱。
		化学制剂(申万)	1.12	
		中药(申万)	2.59	
		生物制品(申万)	3.81	
		医药商业(申万)	2.31	
		医疗器械(申万)	2.96	
		医疗服务(申万)	0.94	
沪深300	1.62			

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：

中国中免持续净流出。周一北向资金普遍卖出大消费个股。中国中免大额净流出 10.65 亿元，已多日连续大额净流出，建议注意回调风险。恒瑞医药公布半年报后小幅下滑，净卖出 2.41 亿元。五粮液和智飞生物则分别净流出 4.02 亿元和 3.10 亿元。沃森生物受追捧，净买入 2.63 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/8/3）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	601888	中国中免	-1.85%	-10.65亿	6.33亿	16.98亿
	600519	贵州茅台	-0.61%	8452.02万	9.80亿	8.95亿
	600276	恒瑞医药	-1.25%	-2.41亿	6.92亿	9.33亿
	600887	伊利股份	4.01%	-1.68亿	4.19亿	5.87亿
深股通	300142	沃森生物	7.87%	2.63亿	8.22亿	5.59亿
	000651	格力电器	0.72%	3.38亿	8.55亿	5.18亿
	002714	牧原股份	2.12%	-319.09万	5.72亿	5.75亿
	000858	五粮液	0.10%	-4.02亿	2.87亿	6.89亿
	300122	智飞生物	2.20%	-3.10亿	3.00亿	6.10亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **2020年中报（wind，2020/8/4）**

证券代码	证券简称	2020H1 营收（亿元）	2020H1 归母净利润（亿元）	2020H1 营收同比（%）	2020H1 归母净利润同比（%）	2020H1 扣非归母净利润同比（%）	中报披露日期
000078.SZ	海王生物	178.66	1.28	-14.32	-37.12	-44.04	2020-08-04
300122.SZ	智飞生物	69.94	15.05	38.80	31.18	28.58	2020-08-04
600763.SH	通策医疗	7.38	1.45	-12.87	-30.22	-32.86	2020-08-04

■ **健帆生物（300529）:关于新产品取得医疗器械注册证的公告（2020/8/4）**

公司产品血液净化设备于近日收到国家药品监督管理颁发的《医疗器械注册证》。

■ **上海医药（601607）:关于替米沙坦片通过仿制药一致性评价的公告（2020/8/4）**

公司全资子公司上海信谊天平药业有限公司收到国家药品监督管理局颁发的关于替米沙坦片的《药品补充申请批件》（批件号：2020B04219），该药品通过仿制药一致性评价。

■ **华东医药（000963）:关于子公司获得阿那曲唑片药品注册批件的公告（2020/8/4）**

公司全资子公司杭州中美华东制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的阿那曲唑片药品注

册批件。该品种原研厂家为英国阿斯利康（AstraZeneca），商品名瑞宁得（Arimidex），1995年在美国获批上市，1998年获批国内上市，持证商为AstraZeneca UK Limited。截止本公告日，中国境内阿那曲唑片生产厂商有原研企业阿斯利康以及5家国内企业。其中，中美华东、扬子江药业集团有限公司、浙江海正药业股份有限公司、重庆华邦制药有限公司等4家企业已通过或视同通过一致性评价。根据米内网中国城市公立医院化学药终端竞争格局数据显示，阿那曲唑片2019年销售额约为人民币13亿元。

- **浙江震元（000705）:关于注射用艾司奥美拉唑钠获得药品注册证书的公告（2020/8/4）**

公司的全资子公司浙江震元制药有限公司于日前收到国家药品监督管理局批准签发的“注射用艾司奥美拉唑钠”《药品注册批书》。

- **恒瑞医药（600276）:关于获得药物临床试验批准通知书的公告（2020/8/4）**

公司及子公司上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，同意甲磺酸阿帕替尼片和氟唑帕利胶囊开展临床试验。

➢ 食品饮料：

- **盐津铺子（002847）：2020年半年报（2020/8/4）**

公司2020年上半年实现营收和归母净利润分别为9.45亿元和1.3亿元，分别同比增长47.53%和96.44%。2020Q2营收和归母净利润分别同比增长61.5%和93.1%。

➢ 家电：

- **奇精机械（603677）:关于公司对外投资设立控股子公司的公告（2020/8/17）**

公司于2020年8月3日召开的第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司对外投资设立控股子公司的议案》，为拓展国际市场，寻找新的发展机会，同意公司与全资子公司博思韦精密工业（宁波）有限公司、玺轩信息科技（上海）有限公司共同出资在泰国新设公司，用于汽车零部件生产项目，投资总额为7,000万泰铢。

➢ 农林牧渔：

- **唐人神（002567）:2020年度非公开发行A股股票预案 （2020/8/4）**

公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 15.5 亿元，扣除发行费用后，用于生猪养殖项目、饲料生产项目，3 亿元用于补充流动资金。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **医保划定目录范围：新冠、基药、集采等7类药品可新增（医药云端工作室，2020/8/3）**

8月3日，国家医保局发布通知，就《2020年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》公开征求意见。方案提出，7类药品可纳入2020年药品目录拟新增药品范围，3类药品可纳入2020年药品目录调整。并将通过准备、企业申报、专家评审、谈判和竞价、公布结果5个阶段来完成整调工作。

- **阿斯利康研制的新冠疫苗有可能今年在市场销售（商务部，2020/8/3）**

瑞典《晚报》7 月 30 日报道，制药巨头阿斯利康公司（Astra Zeneca）的瑞典经理 Katarina Ageborg 表示，自今年春天以来，全世界一直在等待针对新冠肺炎的疫苗。如果一切都如我们所希望和所相信的那样，我们今年应该可以在市场上销售疫苗了。Ageborg 强调，现在重要的是开发一种安全，功能有效的疫苗。我们的目标还在于确保在全球范围内广泛而公正地使用该疫苗。同时，在疫情大流行期间我们不会从疫苗中获得任何利润。公司已经与各方组织、国家和地区达成了一些协议，为疫苗的接种提供资金。

➢ 食品饮料：

- **剑南春上半年营收44.6亿元（糖酒快讯，2020/8/4）**

近日，剑南春在2020年四川白酒产业调研座谈会上透露，2019年公司完成工业总产值154.80亿元，同比增长12.45%；营业收入114.03亿元，同比增长32.61 %；上缴税金39.82亿元，同比增长18.8%。2020年1-6月，工业总产值72.27亿元，同比减少9.78%；营业收入44.60亿元，同比减少5.4%；上缴税金25.02亿元，同比增加5.35%。

- **2020年上半年中国白酒企业销售收入2737亿元（糖酒快讯，2020/8/4）**

2020年1-6月，全国酿酒产业规模以上企业酿酒总产量2718.53万千升，同比下降3.29%。销售收入3952.46亿元，同比下降3.37%。利润838.14亿元，同比增长0.72%。其中，规模以上白酒企业产量350.15万千升，同比下降8.59%。销售收入2736.68亿元，同比下降1.27%。利润729.92亿元，同比增长2.22%。

➢ 家电：

- **洗碗机销售数据持续走高 而离普及还有多少路走？（新浪，2020/8/4）**

疫情“宅”经济，使得洗碗机、万能料理锅等家电产品销量出现明显增长，而随着疫情形势的大好，洗碗机产品仍没有在国内市场上出现“普及”苗头。厨电市场在2020年一季度零售额，同比下滑就超过四成，但洗碗机仍然保持了较高的市场增速。从奥维云网的数据来看，2020年一季度洗碗机销量为24.6万套，销售额达10.4亿元，其中零售量同比增长10.4%，领跑厨电甚至整个家电品类。

➢ 农业：

- **8月3日全国生猪价格（Wind, 2020/8/3)**

3日全国猪肉价格如下：生猪(品种：外三元)均价为37.76元/公斤，价格较昨日下跌了0.05元/公斤;较上周上涨了0.67元/公斤;较上月上涨了1.49元/公斤，环比上涨4.11%。内三元生猪价格为37.18元/公斤，价格较昨日上涨了0.01元/公斤;土杂猪生猪价格为36.68元/公斤，价格较昨日下跌了0.03元/公斤。

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