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 7 月 28 日

大消费盘前早知道 20200728

我国线上家电零售份额超过“半壁江山”

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：

喝酒吃药行情再现。周一大盘小幅反弹，喝酒吃药行情再现。医药生物上涨 1.42%，排名第二，生物制品板块受新冠疫苗临床消息影响大幅走高。食品饮料上涨 1.41%排名第三，调味品涨幅最大，白酒上涨超 1%。农林牧渔排名第七，种植业板块受虫害消息影响上涨最多。家用电器中小家电继续领涨。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/27）

申万一级行业	涨跌幅(%)	排名	子行业	涨跌幅(%)	走势分析
农林牧渔(申万)	0.31	7	林业(申万)	0.93	周一农林牧渔板块早盘高开后窄幅震荡运行，收涨0.31%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，种植业领涨，收涨3.39%，动物保健和农产品加工涨幅均超1%，畜禽养殖和饲料板块跌幅居前。在个股上，涨跌互半，獐子岛、荃银高科、万向德农涨停，大北农、安琪酵母等涨幅居前，牧原股份、新希望跌幅较明显。
			农产品加工(申万)	1.33	
			饲料(申万)	-0.22	
			渔业(申万)	3.10	
			种植业(申万)	3.39	
			畜禽养殖(申万)	-0.93	
			动物保健(申万)	1.81	
家用电器(申万)	0.02	15	白色家电(申万)	-0.03	周一家电板块高开低走，尾盘拉升微涨0.02%，板块方面，小家电板块涨幅居前，大部分板块维持上涨，个股方面，长虹美菱、澳柯玛涨停，部分零部件个股跌幅较大，板块成交量萎缩，鉴于行业处于回升阶段，看好后期走势。
			视听器材(申万)	0.79	
食品饮料(申万)	1.41	3	白酒(申万)	1.48	周一食品饮料行业整体上涨1.41%，涨幅居前，细分板块中调味品领涨，整体上涨4.49%，海天味业表现强势，上涨5.78%，中炬高新、天味食品涨幅均超过3%。白酒上涨1.48%，表现相对强势，所有白酒个股均录得正收益，其中伊力特、洋河股份、金徽酒和舍得酒业涨幅均超过3%，表现相对强势。
			啤酒(申万)	-0.55	
			软饮料(申万)	2.12	
			葡萄酒(申万)	0.55	
			黄酒(申万)	0.33	
			肉制品(申万)	1.06	
			调味发酵品(申万)	4.49	
			乳品(申万)	-0.32	
			食品综合(申万)	0.36	
医药生物(申万)	1.42	2	化学原料药(申万)	-1.45	周一医药生物行业收红，整体上涨1.42%，涨幅居前。细分板块中，仅原料药录得负收益，其他板块均录得正收益，且均跑赢沪深300指数。其中生物制品走势最强，整体上涨3.57%，疫苗概念股表现强势，其中复星医药涨停，智飞生物上涨8.69%，华兰生物上涨6.07%。医药商业、医疗器械、中药涨幅均超过1%，表现相对强势。
			化学制剂(申万)	0.69	
			中药(申万)	1.30	
			生物制品(申万)	3.57	
			医药商业(申万)	1.60	
			医疗器械(申万)	1.33	
			医疗服务(申万)	0.91	
沪深300	0.51	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

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。

2、沪深港通资金流向：

大消费行业恢复净流入。周一北向资金重新净流入大消费行业，格力电器净流入最多有 2.65 亿元。牧原股份和迈瑞医疗分别净流入 2.03 亿元和 1.92 亿元。中国中免大额净流出 6.52 亿元，近期持续净流出。恒瑞医药和泰格医药分别净流出 1.62 亿元和 2.89 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/27）

	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	-2.37%	-6.52亿	7.76亿	14.27亿
	600519	贵州茅台	1.71%	5489.12万	10.82亿	10.27亿
	600276	恒瑞医药	0.63%	-1.62亿	5.19亿	6.81亿
	600887	伊利股份	-0.38%	5997.48万	3.79亿	3.19亿
深股通	000858	五粮液	1.35%	1.20亿	7.84亿	6.64亿
	000651	格力电器	-0.66%	2.65亿	7.75亿	5.10亿
	300142	沃森生物	3.46%	6877.65万	5.35亿	4.66亿
	002714	牧原股份	-2.34%	2.03亿	5.76亿	3.73亿
	300347	泰格医药	-1.10%	-2.89亿	2.93亿	5.82亿
	300760	迈瑞医疗	0.48%	1.92亿	5.03亿	3.10亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **司太立（603520）:关于公司车间发生爆炸事故的公告（2020/7/28）**

2020年7月27日晚上19时10分许，浙江司太立制药股份有限公司（以下简称“公司”）位于仙居现代工业集聚区（以下简称“仙居厂区”）的碘海醇粗品生产车间发生爆炸事故并引发火灾。事故发生后，公司立即采取应急措施，组织扑救工作，并通报当地消防、安监、环保等部门，经公司及消防部门组织灭火和抢救工作，火势于19时40分许基本得到控制，公司已组织将伤员及时送至当地医院救治，目前本次事故造成2人重伤。本次爆炸事故车间主要生产碘海醇粗品，目前该车间已无法正常生产，预计对仙居厂区的碘海醇原料药生产造成直接影响。仙居厂区2019年的碘海醇原料药营业收入为35,985.95万元，占公司整体营业收入的27.49%，产生毛利润为13,154.32万元，占公司整体毛利润的23.52%。

■ **华海药业（600521）:关于制剂产品盐酸哌甲酯片获得美国FDA批准文号的公告（2020/7/28）**

公司收到美国食品药品监督管理局（以下简称“美国FDA”）的通知，公司向美国FDA申报的盐酸哌甲酯片的新药简略申请（ANDA，即美国仿制药申请，申请获得美国FDA审评批准意味着申请者可以生产并在美国市场销售该产品）已获得批准。

■ **海正药业（600267）：获得药品注册批件（2020/7/28）**

近日，浙江海正药业股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的阿卡波糖片的《药品注册批

件》。

- **仟源医药（300254）:关于公司磷霉素氨丁三醇散通过一致性评价的公告（2020/7/28）**

公司近日收到了国家药品监督管理局核准签发的“磷霉素氨丁三醇散”的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量与疗效一致性评价。

- **2020年中报（wind，2020/7/28）**

证券代码	证券简称	2020H1 营收（亿元）	2020H1 归母净利润（亿元）	2020H1 营收同比增速（%）	2020H1 归母净利润同比增速（%）	2020H1 扣非归母净利润同比增速（%）	中报披露日期
002940.SZ	昂利康	6.08	0.85	-18.73	30.46	10.12	2020-07-28
300685.SZ	艾德生物	2.83	0.81	6.44	3.38	0.12	2020-07-28
603590.SH	康辰药业	3.48	1.03	-35.98	-31.02	-34.97	2020-07-28
688321.SH	微芯生物	1.11	0.29	35.00	63.97	4.24	2020-07-28
688389.SH	普门科技	2.59	0.70	26.51	37.20	40.81	2020-07-28

➢ 食品饮料：

- **水井坊（600779）：2020年半年报（2020/7/28）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为8.04亿元和1.03亿元，分别同比下降52.4%和69.6%。2020Q2实现营收0.75亿元，同比下降90%；归母净利润亏损0.88亿元。

- **海欣食品（002702）：2020年半年报（2020/7/28）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为6.68亿元和0.43亿元，分别同比增长48.07%和443%。2020Q2实现营收3.37亿元，同比增长48%；归母净利润0.21亿元，同增443%。

➢ 家电：

- **长虹美菱（000521）:关于回购公司部分境内上市外资股(B股)股份方案的公告（2020/7/28）**

回购资金总额不低于人民币5,000万元（含）且不超过人民币10,000万元（含），不超过2.21港元/股。

- **天际股份（002759）:关于控股股东持有公司部分股份被强制平仓导致被动减持暨风险提示公告（2020/7/28）**

公司控股股东汕头天际于2020年7月27日收到中信建投证券股份有限公司发送的通知，汕头天际质押给中信建投的部分公司股票被强制平仓导致被动减持。

➢ 农林牧渔：

- **仙坛股份（002746）：2020年半年度报告 （2020/7/28）**

公司上半年实现营收 15.33 亿元，同比下降 1.23%；实现归母净利润 2.79 亿元，同比下降 30.82%。

■ **海大集团（002311）:2020年半年度报告 （2020/7/28）**

公司上半年实现营收 258.86 亿元，同比增长 22.89%；实现归母净利润 11.04 亿元，同比增长 63.82%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **美国新冠肺炎确诊病例已超427万，死亡病例超14.7万（wind，2020/7/28）**

央视新闻报道，据美国约翰斯·霍普金斯大学的统计数据显示，截至美国东部时间7月27日下午4点35分（北京时间28日早上4点35分），美国累计新冠肺炎确诊病例数升至4275346例，累计死亡病例达到147285例。而与此前一天几乎是相同时间约翰斯·霍普金斯大学发布的数据相比，24小时内，美国又新增新冠肺炎确诊病例52505例，新增死亡病例497例。

■ **希腊预计明年夏天起接种新冠病毒疫苗（经济日报，2020/7/28）**

经济日报雅典讯 记者曲俊澎报道：希腊传染病学教授尼科斯·西普萨斯近日表示，希腊预计将在今年底或者明年初将完成新冠病毒疫苗第三阶段试验，从明年夏天开始为弱势群体和易感人群接种新冠病毒疫苗。他强调，要想阻止新冠病毒在希腊的传播，必须至少有70%以上的人口接种新冠疫苗。

➢ 食品饮料：

■ **北京华联7月28日放量抢购飞天茅台（糖酒快讯，2020/7/28）**

7月28日10时到22时，北京华联开放预约购买2瓶53度飞天茅台酒，消费者可凭消费积分预约抢购，预约成功后15日之内（含当日），可前往指定门店提货。

➢ 家电：

■ **我国线上家电零售份额超过“半壁江山”（经济日报，2020/7/28）**

中国电子信息产业发展研究院发布了《2020年上半年中国家电市场报告》。《报告》显示，作为市场日趋饱和的耐用品，家电消费受疫情冲击明显，今年上半年我国家电市场零售额规模为3690亿元，比去年同期下降14.13%。数据显示，第二季度我国家电市场零售总额达2486亿元，两倍于第一季度，同比增长2.64%。今年上半年，我国线上家电产品零售额为1913亿元，同比增长7.23%，线上渠道占整体家电零售额的比例达到51.84%，成为继图书、3C电子产品后，又一个线上份额超过“半壁江山”的产品门类。

■ **金莱特：当前业务经营正常 预计二季度业绩回暖（证券时报，2020/7/27）**

对于近期经营情况，金莱特表示，公司已于2020年3月开始基本恢复正常生产经营活动，预计2020年二季度实现的收入较一季度出现回暖趋势，盈利情况也较一季度出现好转。

➢ 农业：

■ **农产品批发价格200指数”比上周五上升0.80个点（2020/7/27）**

7月27日“农产品批发价格200指数”为117.44，比上周五上升0.80个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为119.80，比上周五上升0.93个点。截至27日14：00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为48.63元，比上周五下降0.1%；牛肉72.46元，比上周五下降0.3%；羊肉69.70元，比上周五上涨0.3%；鸡蛋7.61元，比上周五上涨6.1%；白条鸡16.01元/公斤，比上周五下降0.6%。

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