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 20200727

风险评级：中风险

剑南春东方红提价

2020 年 7 月 27 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：

农林牧渔抗跌。上周五受中美关系恶化影响，大盘下跌超 4%，大消费行业受累。农林牧渔抗跌属性好，仅下跌 2.27%，排名第一，受虫害和天气影响，种植业和养殖业跌幅较少。食品饮料中调味品和葡萄酒跌幅较少。家用电器中黑电跌幅最大。医药生物大幅回调，原料药和器械跌幅最大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/24）

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)	-2.27	1	林业(申万)	-6.70	上周五农林牧渔板块早盘低开后拉升涨近2%，午后随大盘回落，收跌2.27%，跑赢沪深300指数2.11百分点。从细分板块来看，早盘受极端天气消息面影响种植业和畜禽养殖板块冲高领涨，收盘时跌幅较小，动物保健和林业板块跌幅居前。在个股上，天邦股份收涨5.09%，登海种业收涨3.10%，道道全、生物股份、安琪酵母等跌幅较大。
			农产品加工(申万)	-3.67	
			饲料(申万)	-1.11	
			渔业(申万)	-1.95	
			种植业(申万)	-1.77	
			畜禽养殖(申万)	-1.69	
			动物保健(申万)	-6.61	
家用电器(申万)	-5.14	21	白色家电(申万)	-5.09	上周五受中美关系及资金避险情绪影响，家电板块大幅回调，收盘大跌5.14%，跑输沪深300指数，黑电板块跌幅较大，前期上涨过快的个股跌幅较大，整个板块仅澳柯玛一只股票上涨，投资者应把握投资节奏和仓位，注意风险。
			视听器材(申万)	-5.86	
食品饮料(申万)	-4.67	17	白酒(申万)	-4.70	上周五食品饮料行业下跌4.67%，略跑输沪深300指数。所以细分板块均录得负收益，跌幅均大于3.6%，其中调味品、葡萄酒跌幅较其他板块稍小，白酒、肉制品、啤酒跌幅均大于4.5%。行业中仅个别个股录得正收益，龙头均有不同程度的下跌。
			啤酒(申万)	-4.84	
			软饮料(申万)	-6.06	
			葡萄酒(申万)	-3.73	
			黄酒(申万)	-4.66	
			肉制品(申万)	-4.72	
			调味发酵品(申万)	-3.61	
			乳品(申万)	-4.29	
			食品综合(申万)	-5.80	
医药生物(申万)	-5.85	26	化学原料药(申万)	-6.76	上周五医药生物行业高开低走，收盘时下跌5.85%，跌幅居前。所有细分板块跌幅均大于4.5%，其中化学原料药、医疗器械和医疗服务跌幅均大于6%，跌幅居前。行业中仅少数个股录得正收益，其中有近25只个股跌停。
			化学制剂(申万)	-5.38	
			中药(申万)	-4.79	
			生物制品(申万)	-5.97	
			医药商业(申万)	-5.59	
			医疗器械(申万)	-6.45	
			医疗服务(申万)	-6.24	
沪深300	-4.39	-			

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：

北向资金出逃。中美关系恶化影响，北向资金大幅出逃。贵州茅台和五粮液分别净卖出 18.09 亿元和 3.28 亿元。恒瑞医药、药明康德、沃森生物分别净卖出 5.88 亿元、1.06 亿元、4.40 亿元。中国中免跌停，净卖出 3.89 亿元。格力电器则净卖出 7.78 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/24）

	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	-4.82%	-18.09亿	15.36亿	33.44亿
	601888	中国中免	-10.00%	-3.89亿	11.78亿	15.67亿
	600276	恒瑞医药	-4.61%	-5.88亿	5.03亿	10.91亿
	600887	伊利股份	-4.25%	-3.01亿	5.32亿	8.33亿
	603259	药明康德	-6.90%	-1.06亿	3.54亿	4.60亿
深股通	000858	五粮液	-4.13%	-3.28亿	11.60亿	14.87亿
	000651	格力电器	-4.88%	-7.78亿	7.09亿	14.87亿
	002714	牧原股份	-3.00%	-2.41亿	6.68亿	9.09亿
	300142	沃森生物	-5.97%	-4.40亿	3.75亿	8.15亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **现代制药（600420）:关于全资子公司阿莫西林原料药获得CEP证书的公告、关于全资子公司获得药品注册批件的公告（2020/7/25）**

近日，上海现代制药股份有限公司全资子公司国药集团威奇达药业有限公司收到欧洲药品质量管理局签发的阿莫西林原料药欧洲药典适用性认证证书。公司全资子公司国药集团工业有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的“盐酸右美托咪定注射液”药品注册批件。

- **昂利康:关于公司头孢克洛缓释片通过仿制药一致性评价的公告（2020/7/25）**

公司头孢克洛缓释片（规格0.375g）已通过仿制药质量和疗效一致性评价。

- **东阳光（600673）:2020年半年度业绩预告（2020/7/25）**

预计2020年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将减少30,400万元到36,500万元，同比减少50 %到60 %。

- **科华生物（002022）：关于产品获得医疗器械注册证的公告（2020/7/25）**

公司产品甘胆酸测定试剂盒（均相酶免疫法）、糖化血红蛋白测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）收到上海市药品监督管理局颁发的两项《医疗器械注册证》（体外诊断试剂）。

➢ 食品饮料：

■ **华统股份（002840）:关于与乐清市人民政府签订乐清市华统现代化生猪养殖项目框架协议的公告（2020/7/25）**

公司于 2020年7月24日与乐清市人民政府签订了《乐清市华统现代化生猪养殖建设项目框架协议》，双方就公司在乐清市投资建设生猪养殖场达成合作框架。

➢ **家电：**

■ **华帝股份（002035）:关于控股股东部分股份质押的公告（2020/7/25）**

公司控股股东奋进投资持有公司股份120,960,000股，占公司总股本的13.92%；本次质押后，奋进投资累计质押股份为63,566,000股，占其所持公司股份的52.55%，占公司总股本的7.31%。

■ **三星新材（603578）:关于获得政府补助的公告（2020/7/25）**

公司及控股子公司三星玻璃、盛星进出口累计获得政府补助合计8,355,526.32元。

➢ **农林牧渔：**

■ **唐人神（002567）:2020年半年度财务报告 （2020/7/27）**

公司上半年实现营业收入 78.96 亿元，同比增长 8.54%；实现归母 4.32 亿元，同比增长 859.06%。

■ **ST南糖(000911):2020年半年度报告 (2020/7/25)**

公司上半年实现营收 23.01 亿元，同比增长 38.22%；实现归母净利润 4016.82 万元，同比增长 108.06%。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **世卫组织：全球新冠肺炎确诊病例新增200625例（wind，2020/7/26）**

央视新闻报道，当地时间7月26日，世卫组织发布最新一期新冠肺炎每日疫情报告，全球新冠肺炎确诊病例新增200625例，死亡新增4823例。疫情最为严重的美洲区域确诊病例达到8385810例（新增93499例），死亡332589例（新增2890例）。报告指出，由于美国在今日数据更新截止时间前未上报相关数据，导致全球和美洲区域的新增确诊病例和新增死亡病例数量均显著减少。

■ **这次乌鲁木齐疫情救治中中药参与度已经达到百分之百（央视，2020/7/26）**

在7月26日17时召开的新闻发布会上，新疆维吾尔自治区新冠肺炎医疗救治定点医院副院长李风森表示，在救治过程中，中药参与度已经达到百分之百，在改善新冠肺炎轻型、普通型等临床症状方面都取得了较好的疗效。乌鲁木齐市出现新发新冠肺炎疫情以来，国务院应对新冠肺炎疫情联防联控机制第一时间派出国内一流的中医专家指导新疆的中医专家，使用国家卫健委发布的第七版新型冠状病毒

诊疗方案中推荐的中医药治疗方剂清肺排毒汤进行治疗。新疆维吾尔自治区中医院36名有丰富经验的中医师也参与到新冠肺炎中医诊疗救治工作，提升中药干预临床疗效，让患者得到高质量的中医药治疗。

➢ **食品饮料：**

■ **剑南春东方红调价（糖酒快讯，2020/7/27）**

据悉，8月1日起，全国范围内剑南春东方红1949和东方红（红瓶），零售、团购指导价上调100元。

➢ **家电：**

■ **6月家电产量创历史新高 彰显上半年国内经济稳步复苏（新浪，2020/7/24）**

从同比数据来看，6月份空调产量同比增加12%，冰箱产量同比增加21.7%，洗衣机产量同比增加5.3%，彩电产量同比增加21.5%。从环比数据来看，6月份空调产量环比增加28.2%，冰箱产量环比增加14.3%，洗衣机产量环比增加7.8%，彩电产量环比增加6.64。相比较前几个月份环比数据来看，明显好转，这受益于国内经济面的稳步复苏，消费领域信心大幅提升，诸多线上销售活动在6月份表现卓越，类似6.18活动。

➢ **农业：**

■ **重庆市江津区在外省违规调运的生猪中排查出非洲猪瘟疫情 （央视，2020/7/25）**

农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经重庆市动物疫病预防控制中心确诊，在江津区珞璜高速公路服务区查获的外省违规调运生猪中排查出非洲猪瘟疫情。查获时，该批生猪共24头，发病4头，死亡1头。疫情发生后，当地已按照要求启动应急响应，对所有生猪进行扑杀和无害化处理，对相关场所、沿途道路及运输车辆等进行彻底清洗消毒。目前，案件已移交公安机关处理，疫情调查和追溯工作正在进行中。

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