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 24 日

# 大消费盘前早知道 20200724

6 月空调出口 422 万台 同比增长 12.3%

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：

**医药生物领涨大消费。**周四大消费行业表现好，板块排名靠前。医药生物排名第三，生物制品最强，疫苗类个股上涨多。家用电器继续走高，小家电板块涨幅靠前。食品饮料中调味品最为强势。农林牧渔回调，农产品加工和渔业涨幅居前。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/23）

| 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) | -0.72 | 17 | 林业(申万) | -0.67 | 周四农林牧渔板块低位震荡运行，收跌0.72%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，动物保健板块领涨，收涨2.30%，农产品加工和渔业涨幅居前，畜禽养殖和饲料板块跌幅超1%。在个股上，保龄宝、海利生物、晨光生物涨停，雪榕生物、安琪酵母等涨幅明显，跌幅较大的有海南橡胶、圣农发展等。 |
| | | | 农产品加工(申万) | 0.97 | |
| | | | 饲料(申万) | -1.13 | |
| | | | 渔业(申万) | 0.78 | |
| | | | 种植业(申万) | -0.28 | |
| | | | 畜禽养殖(申万) | -1.79 | |
| | | | 动物保健(申万) | 2.30 | |
| 家用电器(申万) | 1.80 | 5 | 白色家电(申万) | 1.99 | 周四家电板块小幅低开后拉高回落，中午盘面拉起走强，整体呈现前低后高态势，板块收涨1.8%，跑赢沪深300指数，板块方面，小家电板块涨幅靠前，北鼎股份、新宝股份、小熊电器涨幅较大，成交量继续保持。 |
| | | | 视听器材(申万) | -1.00 | |
| 食品饮料(申万) | 0.28 | 8 | 白酒(申万) | 0.16 | 周四食品饮料行业整体上涨0.28%，略跑赢沪深300指数。细分板块中，调味品、其他酒类、食品综合、啤酒和白酒录得正收益，其中调味品表现最为强势，整体上涨2.9%，龙头海天味业上涨3.55%，中炬高新涨幅超过2%。啤酒表现相对较强，整体上涨1.4%，珠江啤酒和青岛啤酒表现相对强势。白酒微涨0.16%，略跑赢沪深300指数，白酒个股中仅泸州老窖、山西汾酒和五粮液录得正收益，其他白酒个股均录得负收益。肉制品表现性最弱。 |
| | | | 啤酒(申万) | 1.40 | |
| | | | 软饮料(申万) | -0.36 | |
| | | | 葡萄酒(申万) | -1.55 | |
| | | | 黄酒(申万) | -1.68 | |
| | | | 肉制品(申万) | -2.69 | |
| | | | 调味发酵品(申万) | 2.90 | |
| | | | 乳品(申万) | -1.25 | |
| | | | 食品综合(申万) | 1.41 | |
| 医药生物(申万) | 2.36 | 3 | 化学原料药(申万) | 2.09 | 周四医药生物行业上涨2.36%，涨幅居前。所有细分板块均录得正收益，且均跑赢沪深300指数。其中生物制品表现最为强势，整体上涨4.59%，疫苗类个股强势上涨。医药商业、医疗服务、医疗器械和化学原料药涨幅均超过2%，中药和化学制剂涨幅相对较少，但整体涨幅仍然超过1%。 |
| | | | 化学制剂(申万) | 1.05 | |
| | | | 中药(申万) | 1.27 | |
| | | | 生物制品(申万) | 4.59 | |
| | | | 医药商业(申万) | 2.62 | |
| | | | 医疗器械(申万) | 2.18 | |
| | | | 医疗服务(申万) | 2.41 | |
| 沪深300 | -0.04 | - | | | |

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：

**五粮液大额净流出。**周四北向资金普遍卖出大消费个股。中国中免净流出 2.43 亿元，贵州茅台和五粮液分别净流出 4.04 亿元和 7.08 亿元。恒瑞医药净卖出 2.61 亿元。伊利股份净卖出 2.20 亿元。格力电器延续净流入，净买入 1.28 亿元。牧原股份则净流入 2.85 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/23）

| | 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 | 10.00% | -2.43亿 | 8.79亿 | 11.23亿 |
| | 600519 | 贵州茅台 | -0.12% | -4.04亿 | 7.47亿 | 11.50亿 |
| | 600276 | 恒瑞医药 | 0.00% | -2.61亿 | 8.00亿 | 10.60亿 |
| | 600887 | 伊利股份 | -1.28% | -2.20亿 | 3.88亿 | 6.08亿 |
| | 603259 | 药明康德 | 4.99% | -6817.00万 | 4.08亿 | 4.76亿 |
| 深股通 | 000858 | 五粮液 | 0.56% | -7.08亿 | 5.79亿 | 12.87亿 |
| | 000651 | 格力电器 | 0.96% | 1.28亿 | 7.93亿 | 6.65亿 |
| | 002714 | 牧原股份 | -1.61% | 2.85亿 | 7.12亿 | 4.27亿 |
| | 300142 | 沃森生物 | 9.14% | 8870.19万 | 4.95亿 | 4.06亿 |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

## 3、重要公告：

### ➢ 医药生物：

- **信立泰（002294）:关于子公司获得医疗器械注册证的公告（2020/7/24）**

近日，深圳信立泰药业股份有限公司子公司雅伦生物科技（北京）有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的“雷帕霉素药物洗脱椎动脉支架系统”（Maurora®）《医疗器械注册证》。

- **透景生命（300642）:关于全资子公司取得医疗器械注册证的公告（2020/7/24）**

公司全资子公司上海透景诊断科技有限公司产品α-L-岩藻糖苷酶测定试剂盒（CNPF底物法）于近日取得国家药品监督管理局颁发的1项医疗器械注册证。

- **迈克生物（300463）:关于公司新产品取得产品注册证书的公告（2020/7/24）**

公司产品孕酮测定试剂盒（直接化学发光法）、促黄体生成素测定试剂盒（直接化学发光法）、β-人绒毛膜促性腺激素测定试剂盒（直接化学发光法）、甲状腺球蛋白测定试剂盒（直接化学发光法）和降钙素测定试剂盒(直接化学发光法)于近日收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

- **健康元（600380）:关于获得药品注册证书的公告（2020/7/24）**

公司产品吸入用布地奈德混悬液获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。

- **恒瑞医药:关于获得药物临床试验批准通知书的公告（2020/7/24）**

公司及子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司、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》，并将于近期开展临床试验。审批结论：根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2020年4月27日受理的注射用SHR-1806符合药品注册的有关要求，同意开展晚期恶性肿瘤的临床试验。

➢ **食品饮料：**

无

➢ **家电：**

■ **兆驰股份（002429）:关于持股5%以上股东减持公司股份比例达1%的公告（2020/7/24）**

东方明珠新媒体股份有限公司减持股52606900股，减持前占总股本比例8.799%，减持后占总股本比例7.6369%。

■ **长虹美菱（000521）:关于经营情况的提示性公告（2020/7/23）**

公司近日被美国商务部列入“实体清单”，截至目前，公司每年采购少量的可替代的美国配件产品；公司对美国技术不存在依赖性；公司出口美国的业务量较少，不会对公司经营产生重大影响。

➢ **农林牧渔：**

■ **温氏股份（300498）:关于“17温氏02”投资者回售实施办法的第一次提示性公告 （2020/7/24）**

公司决定增加“17 温氏 02”债券投资者的回售选择权，回售申报期为 2020 年 7 月 28 日至 2020 年 7 月 30 日，投资者将持有的全部或部分债券按照面值回售给发行人，回售部分债券享有 2020 年 7 月 4 日至 2020 年 8 月 20 日期间的利息，本期票面年利率为 3.00%。每手面值 1,000 元的派发利息为人民币 3.86 元（含税），回售资金到账日为 2020 年 8 月 21 日。

## 4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **美国过去24小时新增79312例新冠肺炎确诊病例，累计确诊超402万例（wind，2020/7/24）**

央视新闻报道，据美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据显示，截至美东时间7月23日17时33分（北京时间24日05时33分），美国新冠肺炎确诊病例已达到4021053例，死亡病例达到143967例。美国当地时间7月22日17时33分（确诊病例为3941741例，死亡病例为142756例）至7月23日17时33分期间（24小时），新增确诊病例79312例，新增死亡病例1211例。

■ **国务院宣布：下半年医改重点任务来了（赛柏蓝，2020/7/23）**

7月23日，国务院办公厅发布《关于印发深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确，将继续着力推动把以治病为中心转变为以人民健康为中心，深化医疗、医保、医药联动改革，继续着力解决看病难、看病贵问题。下面是医药行业需要重点关注的部分医改工作任务：促进中医药振兴发展，发挥中医药独特作用、有序扩大国家集采药品范围、推进按疾病诊断相关分组付费国家试点、优先配备和使用国家基药、加大对原料药垄断行为执法力度、提升高血压、糖尿病等慢性病防治水平、开展大数据医保监管、推进分级诊疗，深化县域医改、加强

药品和医疗物资储备、做好慢病长期处方服务工作、完善公立医院绩效考核、城乡居民医保人均补助标准增加30元、建设全国统一的药品集中采购市场。

■ **卫健委发布《关于持续做好抗菌药物临床应用管理工作的通知》（赛柏蓝，2020/7/23）**

7月23日，国家卫健委办公厅发布《关于持续做好抗菌药物临床应用管理工作的通知》（以下简称《通知》），这是今年以来国家卫健委重点针对抗菌药物发布第二份文件。《通知》要求，医疗机构要结合以基本药物为主导的“1+X”用药模式（“1”为国家基本药物目录，“X”为非基本药物），优化抗菌药物供应目录。制订本机构抗菌药物供应目录和处方集时，除按规定保证品种规格数以外，遴选同类药物时应当选用安全、有效、经济和循证证据充分的品种。

## ➢ 食品饮料：

■ **白酒企业扩产潮起 数据显示我国共16.6万白酒相关企业（e公司，2020/7/23）**

e公司讯，据工信部发布的2020年1-5月酿酒行业运行情况，2020年5月全国规模以上企业饮料酒产量497.4万千升，同比增长13.3%。其中，白酒产量58.6万千升，同比增长4.3%。天眼查专业版数据显示，我国共有16.6万家经营范围含“白酒”的在业、存续、迁入、迁出状态的企业。从地域分布来看，四川省的白酒相关企业数量名列全国第一，近2.8万家，整体占比约16.8%。接下来则是贵州省、云南省和湖北省。

■ **54度酒鬼湘泉酒停产（糖酒快讯，2020/7/24）**

7月23日，酒鬼酒供销有限责任公司发布《关于54度500mL湘泉酒（简优）停止生产的通知》，通知显示，经公司研究决定，现有产品54度500mL湘泉酒（简优）将于2020年8月25日停止生产，已生产的库存产品自然消化直至完毕。

## ➢ 家电：

■ **海关总署：6月空调出口422万台 同比增长12.3%（海关总署，2020/7/23）**

6月空调出口422万台，同比增长12.3%；1-6月累计出口3123万台，同比增长9.5%；6月冰箱出口629万台，同比增长34.1%；1-6月累计出口2849万台，同比增长9.3%。6月洗衣机出口158万台，同比下降9.3%；1-6月累计出口928万台，同比下降11.0%；6月液晶电视出口865万台，同比增长15.7%；1-6月累计出口4263万台，同比下降4.2%。

## ➢ 农业：

■ **农业农村部：加快完善种质资源保护体系，扎实开展种质资源登记 （农业农村部，2020/7/23）**

农业农村部在京召开农业种质资源保护与利用工作视频会，会议强调，农业种质资源是保障国家粮食安全和重要农产品有效供给的战略性资源。当前，我国正在推进农业高质量发展，推进农业农村现代化，做好农业种质资源保护与利用工作尤为迫切，要加快完善农业种质资源保护体系，扎实开展农业种质资源登记。

## 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