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 17 日

大消费盘前早知道 20200717

2019 年全国规上酿酒企业营收增长 6.8%利润增长 12.8%

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：

大消费跟随大盘调整。周四大盘强势调整下沪深 300 指数下跌 4.81%，大消费行业跟随下跌。农林牧渔下跌 6.48%，林业和动保板块跌幅居前。医药生物下跌 6.64%，生物制品和医药商业跌幅较大。食品饮料下跌 8.14%，白酒和啤酒跌幅最大。家用电器下跌 4.40%，小家电板块跌幅大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/16）

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)	-6.48	25	林业(申万)	-8.61	周四农林牧渔板块全天走势趋弱，收跌6.48%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，所有子板块收跌，其中林业、动物保健板块跌幅居前。个股普跌，跌停股近10家，牧原股份收跌6.65%，安琪酵母收跌8.56%。
			农产品加工(申万)	-6.87	
			饲料(申万)	-6.02	
			渔业(申万)	-1.93	
			种植业(申万)	-6.10	
			畜禽养殖(申万)	-6.75	
			动物保健(申万)	-7.18	
家用电器(申万)	-4.40	14	白色家电(申万)	-4.40	周四家电板块平开单边低走，全天未呈现防守态势，收盘大跌4.4%，成交量继续维持高位，整个板块仅有奥马电器、香山股份等少数股票上涨，前期上涨过大的小家电板块跌幅较大。
			视听器材(申万)	-4.40	
食品饮料(申万)	-8.14	27	白酒(申万)	-8.92	周四食品饮料行业大幅下跌，整体跌幅达到8.14%，细分板块跌幅均在4.5%以上。其中白酒、啤酒跌幅居前，整体跌幅均接近9%，有13只白酒个股跌停，贵州茅台跌幅达7.9%。乳品、调味品跌幅在6%-7%。行业内仅1只个股录得正收益，有20只个股跌停。
			啤酒(申万)	-8.91	
			软饮料(申万)	-6.65	
			葡萄酒(申万)	-6.64	
			黄酒(申万)	-7.38	
			肉制品(申万)	-4.56	
			调味发酵品(申万)	-6.66	
			乳品(申万)	-6.44	
			食品综合(申万)	-6.88	
医药生物(申万)	-6.64	26	化学原料药(申万)	-6.55	周四医药生物行业大幅下跌，整体跌幅达6.64%，跌幅居前。细分板块跌幅均在5%以上，其中生物制品和医药商业跌幅居前，跌幅超过7%；其他板块跌幅均在5%-7%。仅极个别个股录得正收益，有38只个股跌停。龙头均有较大幅度的下跌。
			化学制剂(申万)	-6.48	
			中药(申万)	-6.68	
			生物制品(申万)	-7.14	
			医药商业(申万)	-7.02	
			医疗器械(申万)	-6.82	
			医疗服务(申万)	-5.65	
沪深300	-4.81	-			

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：

格力电器巨额净流出。周四大盘大幅调整情况下北向资金大额净流出。贵州茅台和五粮液分别净流出 1.86 亿元和 11.23 亿元。格力电器巨额净流出 14.52 亿元。恒瑞医药和迈瑞医疗则分别净流出 7.52 亿元和 1.25 亿元。伊利股份逆势净流入 2.04 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/16）

	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	-7.90%	-1.86亿	29.48亿	31.33亿
	601888	中国中免	-9.91%	-7825.71万	10.24亿	11.02亿
	600276	恒瑞医药	-6.45%	-7.52亿	4.57亿	12.09亿
	600887	伊利股份	-6.63%	2.04亿	8.48亿	6.44亿
深股通	000858	五粮液	-10.00%	-11.23亿	16.12亿	27.35亿
	000651	格力电器	-4.58%	-14.52亿	6.48亿	21.01亿
	300760	迈瑞医疗	-4.69%	-1.25亿	5.58亿	6.83亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **心脉医疗（688016）：2020年半年度业绩预增公告（2020/7/17）**

公司预计上半年归母净利润同比增长38.8%-44.68%，盈利1.18亿元-1.23亿元。

■ **京新药业（002020）：药品获得美国ANDA批准文号（2020/7/17）**

公司收到美国食品和药品监督管理局的通知，公司向FDA申报的盐酸考来维仑片的简略新药申请已获得批准。

■ **奥翔药业（603229）:2020年半年度报告（2020/7/17）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为2.1亿元和0.53亿元，分别同比增长62.38%和69.46%。

■ **迪瑞医疗（300396）:关于公司产品获得CE认证的公告（2020/7/17）**

公司的2项医疗器械产品（探针调理液和尿样本收集器）于近日取得了CE认证证书。

■ **现代制药（600420）:2020年半年度业绩快报公告（2020/7/17）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为62.12亿元和3.27亿元，分别同比下滑0.7%和12.29%。

➢ 食品饮料：

■ **安井食品（603345）:股东减持股份进展公告（2020/7/17）**

公司于2020年7月15日、7月16日分别收到刘鸣鸣先生提交的《关于股份减持计划数量过半的告知函》、《关于股份减持进展的告知函》。截至本公告披露日，刘鸣鸣先生通过大宗交易和集中竞价方式减持

2,326,205股，累计减持比例为0.9841%，已超过其减持计划数量的一半。

➢ **家电：**

■ **格力电器（000651）:关于首次实施回购部分社会公众股份的公告（2020/7/17）**

公司于2020年7月16日首次通过回购专用证券账户，以集中竞价方式实施回购公司股份，回购股份数量为909,991股，占公司截至2020年7月15日总股本的0.0151%，最高成交价为56.52元/股，最低成交价为56.33元/股，支付的总金额为51,399,111.77元。

■ **天际股份（002759）:关于5%以上股东减持股份计划的预披露公告（2020/7/17）**

公司于近日收到持股5%以上股东新华化工、新昊投资的《关于股份减持计划的告知函》，合计拟减持股份占公司总股本比例5.97%。

➢ **农林牧渔：**

■ **大北农（002385）:关于部分董事,监事减持计划提前实施完成的公告 （2020/7/17）**

截至 2020 年 7 月 15 日，公司董事高管张立忠先生、谈松林先生已经通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 5,747,900 股，占公司总股本比例为 0.13%。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **美国新增71434例新冠肺炎确诊病例，累计确诊超354万例（wind，2020/7/17）**

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16日17:33时（北京时间17日05:33时），美国新冠肺炎确诊病例已达到3549451例，死亡病例达到138072例。美国当地时间7月15日17:33时（确诊病例为3478017例，死亡病例为137106例）至7月16日17:33时期间（24小时），新增病例71434例，新增死亡病例966例。

➢ **食品饮料：**

■ **2019年全国规上酿酒企业营收8350亿，增长6.8%，利润增长12.8%（糖酒快讯，2020/7/17）**

据中国酒业协会统计，2019年，全国规模以上酿酒企业累计完成产品销售收入超过8350亿元，同比增长6.8%，高于全国工业3个百分点；实现利润1611.7亿元，同比增长12.8%，高于全国工业16.1个百分点。

➢ **家电：**

■ **千亿级潜在市场待普及 厨余垃圾处理器混战将启？（中国家电网，2020/7/17）**

2019年厨余垃圾处理器线上市场销量超过13万台，零售额超过3亿元;线下家电KA销量在1.6万多台，消费主力为上海、厦门、杭州这三个实行强制垃圾分类的城市，尤其上海市，2019年该城市线下厨余

垃圾处理器销量占总线下家电KA销量的比重将近50%。而目前为止，已有北京、上海、杭州、福州等12个城市已经制定或修订了《生活垃圾处理条例》并对外公开，其他城市也都在征求意见或等待审批，从住建部的举动看有后续或将向全国范围内推行。一场南北呼应、辐射全国的“垃圾分类战役”已经正式打响，这也再度引爆了厨余垃圾处理器市场。

➢ **农业：**

■ **上半年我国农产品市场运行总体平稳 （农业农村部，2020/7/16）**

1. 截至5月份，我国生猪存栏和仔猪供给量已连续4个月恢复性增长，猪肉市场供应将有所改善。但下半年猪肉消费逐步进入旺季，猪肉价格一般都会呈现季节性上涨，今年与疫情防控形势好转后的消费增长叠加，可能会使阶段性上涨的压力偏大一些。

2. 据海关统计，1-5月，我国累计进口大豆3388万吨，同比增6.7%，其中5月份进口938万吨，环比增39.7%，同比增27.4%。我国大豆进口受全球疫情影响有限，进口数量和价格基本正常。从国产大豆看，今年受食用需求旺盛影响，国产大豆价格持续向好，近期高位企稳。6月份，黑龙江国产食用大豆平均收购价每斤2.55元，环比跌0.2%，同比涨40.7%。从后期走势看，国产大豆供给预期增加，预计价格高位趋稳。

3. 今年春节后，玉米下游需求持续回暖，市场购销趋旺，再加上市场对今年我国玉米供给由松转紧的预期增强，玉米价格持续上涨， 6月份，玉米销区批发月均价每斤1.11元，环比涨2.9%，同比涨9.4%。从后期走势看，随着国家继续拍卖临储玉米，以及前期拍卖玉米陆续出库，加之玉米及高粱等替代品进口增加，玉米市场供给将明显增加，价格继续上涨的空间有限。

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