推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200716

风险评级：中风险

全国夏粮产量创历史新高

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

2020 年 7 月 16 日

1、行情回顾：

食品饮料排名靠前。周三指数下跌较多，大消费行业表现出韧性。食品饮料排名第二，调味品和啤酒涨幅超 3%。医药生物排名第三，医疗服务涨幅最大。家用电器逆市走高，排名第四，小家电板块继续领涨。农林牧渔回调，动保板块涨幅最大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/15）

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)	-1.56	11	林业(申万)	-8.63	周三农林牧渔板块低位震荡运行，盘中两度拉高，尾盘收跌1.56%，跑输沪深300指数0.26百分点。从细分板块来看，动物保健板块收涨1.22%，林业和种植业板块领跌。在个股上，涨少跌多，金新农、保龄宝、海利生物和道道全涨停，中宠股份、海大集团涨幅明显，平潭发展、北大荒等跌幅居前。
			农产品加工(申万)	-2.02	
			饲料(申万)	-1.43	
			渔业(申万)	-1.66	
			种植业(申万)	-4.54	
			畜禽养殖(申万)	-1.04	
			动物保健(申万)	1.22	
家用电器(申万)	0.60	4	白色家电(申万)	0.90	周三家电板块平开震荡走高，尾盘稍许回落，最终收盘上涨0.6%，涨幅排名靠前，逆势跑赢A股主要指数，板块方面，小家电板块继续表现强势，大幅跑赢市场，新宝电器涨停，小熊电器上涨9.16%，黑电板块跌幅较大。
			视听器材(申万)	-3.66	
食品饮料(申万)	1.14	2	白酒(申万)	0.85	周三食品饮料行业整体上涨1.14%，涨幅居前。细分板块中，肉制品表现最为强势，整体上涨4.83%，主要是由龙头双汇发展强势上涨带动。调味品和啤酒涨幅在3%左右。白酒和乳品录得微幅正收益，白酒个股早盘冲高回落，午后企稳回升。葡萄酒、软饮料和黄酒均录得负收益，走势较弱。
			啤酒(申万)	2.96	
			软饮料(申万)	-1.91	
			葡萄酒(申万)	-2.00	
			黄酒(申万)	-1.52	
			肉制品(申万)	4.83	
			调味发酵品(申万)	3.31	
			乳品(申万)	0.70	
			食品综合(申万)	0.71	
医药生物(申万)	0.75	3	化学原料药(申万)	0.83	周三医药生物行业上涨0.75%，涨幅居前。细分板块中，医疗服务表现最为强势，整体上涨2.07%，CRO个股表现较为强势。化学制剂和医药商业涨幅均超过1%，相对强势，零售药房股表现较好。化学原料药和生物制品录得微幅正收益。中药和医疗器械录得负收益，前期强势股继续回调。
			化学制剂(申万)	1.53	
			中药(申万)	-0.74	
			生物制品(申万)	0.69	
			医药商业(申万)	1.11	
			医疗器械(申万)	-0.06	
			医疗服务(申万)	2.07	
沪深300	-1.29	-			

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：

医疗股净流入最多。周三北向资金继续大额抛售白酒股，其中贵州茅台和五粮液分别净流出 8.21 亿元和 8.79 亿元。恒瑞医药和迈瑞医疗分别净流入 7.21 亿元和 3.72 亿元。中国中免延续净流出趋势，净流出 3.43 亿元。伊利股份则小额净流入 1.25 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/15）

	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	-0.54%	-8.21亿	14.21亿	22.41亿
	600276	恒瑞医药	4.63%	7.21亿	15.02亿	7.81亿
	601888	中国中免	0.28%	-3.43亿	6.11亿	9.54亿
	600887	伊利股份	0.82%	1.25亿	5.91亿	4.66亿
	603259	药明康德	3.21%	3.24亿	5.57亿	2.33亿
深股通	000858	五粮液	1.38%	-8.79亿	8.52亿	17.30亿
	000651	格力电器	0.27%	-7880.28万	8.04亿	8.83亿
	300760	迈瑞医疗	6.30%	3.72亿	7.78亿	4.05亿
	002714	牧原股份	0.14%	-2.10亿	4.18亿	6.27亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **2020年上半年业绩预告（wind，2020/7/16）**

证券代码	证券简称	2020 年上半年业绩预告	业绩预告日期
300009.SZ	安科生物	净利润约 14721.47 万元~17665.76 万元，变动幅度为:0%~20%	2020-07-16
300039.SZ	上海凯宝	净利润约 6119.91 万元~9944.85 万元，变动幅度为:-60%~-35%	2020-07-16
300759.SZ	康龙化成	净利润约 45170.72 万元~50,010.44 万元，增长 180%~210%	2020-07-16

■ **复星医药（600196）：关于控股子公司获药品临床试验批准的公告（2020/7/16）**

近日，上海复星医药（集团）股份有限公司控股子公司上海复星医药产业发展有限公司收到国家药品监督管理局关于其获许可的新型冠状病毒 mRNA 疫苗 （BNT162b1）用于预防新型冠状病毒肺炎的临床试验批准。 复星医药产业拟于条件具备后于中国境内（不包括港澳台地区，下同）开展该疫苗的 I 期临床试验。

■ **沃华医药（002107）:2020年半年度报告（2020/7/16）**

公司2020年上半年实现营收和归母净利润分别为4.84亿元和0.91亿元，分别同比增长15.77%和190%。

➢ 食品饮料：

■ **双塔食品（002481）:关于终止公司2020年非公开发行股票事项并撤回申请材料的公告（2020/7/16）**

公司于2020年7月15日召开第五届董事会第二次会议（临时）审议通过了《关于终止公司2020年非公

开发行股票事项并撤回申请材料的公告》，决定终止公司2020年非公开发行股票事项并向中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）申请撤回申请材料。

➢ 家电：

■ **新宝股份（002705）:关于筹划非公开发行股票的提示性公告（2020/7/16）**

为顺应行业发展趋势，进一步满足公司主业发展的资金需求，抓住市场发展机遇，公司正在筹划非公开发行股票相关事项。本次非公开发行拟发行的股票数量按照本次非公开发行募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%。

■ **金莱特（002723）:关于董事,高级管理人员减持预披露公告（2020/7/16）**

公司于近日收到部分董事、高级管理人员孟繁熙、孙莹、梁惠玲提交的《股份减持计划告知函》，共计减持246000股，计划减持股份数量不超过公司总股本比例0.128%。

➢ 农林牧渔：

■ **亚盛集团（600108）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/7/16）**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,946,915,121 股为基数，每股派发现金红利 0.0045 元（含税），共计派发现金红利 8,761,118.04 元。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **13部门发文鼓励互联网医疗（新浪医药，2020/7/15）**

7月15日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部等13个部门联合印发《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》，意见指出——要积极发展互联网医疗。以互联网优化就医体验，打造健康消费新生态。进一步加强智慧医院建设，推进线上预约检查检验。探索检查结果、线上处方信息等互认制度，探索建立健全患者主导的医疗数据共享方式和制度。探索完善线上医疗纠纷处理办法。将符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围。规范推广慢性病互联网复诊、远程医疗、互联网健康咨询等模式。支持平台在就医、健康管理、养老养生等领域协同发展，培养健康消费习惯。

➢ 食品饮料：

■ **沈阳2020燕京啤酒文化嘉年华7月17日开启（糖酒快讯，2020/7/16）**

在这个炎热的夏天，独具特色的烧烤，冰爽畅饮的啤酒以及精彩的节目演绎，一定会让你感受到夏日带给大家的美好时光。炫动沈北—2020（燕京啤酒文化嘉年华）活动，将从7月17日开启一直延续到10月7日。

➢ **家电：**

■ **产销逐渐步入正轨 多联机市场地位稳固（南方财经网网，2020/7/16）**

2019年我国多联机市场规模约为457亿元，占中央空调市场容量约为51.6%，占据绝对优势。预计2020年多联机市场地位稳固，很难被其他品类所超越;单元机占比由11.6%上升至18.2%，增加6.6个百分点;水机占比由26.0%下降至17.6%，降幅达8.4个百分点，呈现出持续下滑趋势。

➢ **农业：**

■ **全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高。（国家统计局，2020/7/15）**

国家统计局15日发布数据显示，2020年全国夏粮单位面积产量5456.5公斤/公顷（363.8公斤/亩），比2019年增加83.4公斤/公顷（5.6公斤/亩），增长1.6%。其中小麦单位面积产量5798.0公斤/公顷（386.5公斤/亩），比2019年增加101.9公斤/公顷（6.8公斤/亩），增长1.8%。2020年夏粮播种面积略减，但单产有所提高，全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高。

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