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

大消费盘前早知道 20200713

国产中央空调份额提升

2020 年 7 月 13 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：

医药生物逆市走高。上周五大盘连续上涨后迎来调整，医药生物无惧调整，逆市上涨，整体收涨1.34%，器械和生物制品表现强势。食品饮料排名第四，酒类和肉制品板块上涨较多。农林牧渔中林业板块继续大涨。家用电器仍然低迷。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/10）

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)	-1.53	18	林业(申万)	7.06	上周五农林牧渔板块低位震荡运行，收跌1.53%，跑赢沪深300指数0.27百分点。从细分板块来看，林业板块收涨7.06%，饲料、畜禽养殖、种植业跌幅居前。在个股上，平潭发展、保龄宝涨停，獐子岛、苏垦农发、海南橡胶涨幅超3%，金健米业、海利生物跌幅超4%。
			农产品加工(申万)	-1.06	
			饲料(申万)	-2.20	
			渔业(申万)	-1.41	
			种植业(申万)	-1.47	
			畜禽养殖(申万)	-1.68	
			动物保健(申万)	-0.61	
家用电器(申万)	-1.90	20	白色家电(申万)	-1.99	上周五家电板块平开低走，收盘大幅下挫1.9%，跌幅较大，板块成交量有所减少，板块方面，小家电板块继续走强，白电、厨电板块走势较弱，荣泰健康、北鼎股份涨停，大盘上攻态势降温，短期注意调整风险。
			视听器材(申万)	-0.67	
食品饮料(申万)	0.76	4	白酒(申万)	0.99	上周五食品饮料行业整体上涨0.76%，跑赢沪深300指数。细分板块中其他酒类、黄酒、调味品、肉制品和白酒表现相对强势。其中调味品整体上涨1.85%，白酒整体上涨0.99%。软饮料、乳品和啤酒表现相对较弱。
			啤酒(申万)	-0.04	
			软饮料(申万)	-1.43	
			葡萄酒(申万)	-0.86	
			黄酒(申万)	3.08	
			肉制品(申万)	1.41	
			调味发酵品(申万)	1.85	
			乳品(申万)	-0.97	
			食品综合(申万)	-0.12	
医药生物(申万)	1.34	3	化学原料药(申万)	1.16	上周五医药生物行业整体上涨1.34%，跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数。其中医疗器械和生物制品表现相对强势。中药和医药商业录得负收益，表现相对较弱。个股中中报业绩超预期个股强势上涨。
			化学制剂(申万)	0.46	
			中药(申万)	-0.55	
			生物制品(申万)	2.97	
			医药商业(申万)	-0.47	
			医疗器械(申万)	3.38	
			医疗服务(申万)	0.29	
沪深300	-1.81	-			

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：

格力电器大额净流入。上周五北向资金小幅出逃，格力电器大额净流入 8.68 亿元，但仍下跌。贵州茅台和恒瑞医药分别净流入 1.72 亿元和 2.82 亿元。中国中免和五粮液则分别净流出 2.40 亿元和 3.96 亿元。沃森生物上榜，小额净流入 0.21 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/10）

	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	0.46%	1.72亿	13.96亿	12.24亿
	601888	中国中免	5.01%	-2.40亿	8.13亿	10.53亿
	600276	恒瑞医药	0.85%	2.82亿	7.95亿	5.13亿
	600887	伊利股份	-1.31%	1.54亿	6.08亿	4.54亿
深股通	000651	格力电器	-1.39%	8.68亿	17.38亿	8.70亿
	000858	五粮液	1.61%	-3.96亿	9.59亿	13.55亿
	300142	沃森生物	6.42%	2102.61万	3.84亿	3.63亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **2020年中报业绩预告（wind，2020/7/13）**

证券代码	证券简称	2020 年中报业绩预告	预告日期
002603.SZ	以岭药业	净利润约 68215.89 万元~72763.62 万元，变动幅度为:50%~60%	2020-07-13
000518.SZ	四环生物	净利润约 620 万元左右，变动幅度为:166.14%左右	2020-07-11
000566.SZ	海南海药	净利润约 4000 万元~6000 万元，变动幅度为:-51%~-26%	2020-07-11
000908.SZ	景峰医药	净利润约 13660 万元~20490 万元，变动幅度为:116.71%~225.06%	2020-07-11
002365.SZ	永安药业	净利润约 8940.88 万元~9603.17 万元，变动幅度为:170%~190%	2020-07-11
002817.SZ	黄山胶囊	净利润约 1858.08 万元~2115.63 万元，变动幅度为:1%~15%	2020-07-11
300049.SZ	福瑞股份	净利润约 1301.68 万元~1627.18 万元，下降 0%~20%	2020-07-11
300396.SZ	迪瑞医疗	净利润约 10702.02 万元~12590.61 万元，下降 0%~15%	2020-07-11
300601.SZ	康泰生物	净利润约 25817.46 万元~28399.2 万元，变动幅度为:0%~10%	2020-07-11
300677.SZ	英科医疗	净利润约 190000 万元~210000 万元，变动幅度为:2581.8%~2864.1%	2020-07-11
688298.SH	东方生物	净利润约 46304.48 万元，增长约 1294.10%	2020-07-11

➢ 食品饮料：

■ **双塔食品（002481）:2020年半年度业绩预告（2020/7/11）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长70%-110%，盈利1.58亿元-1.96亿元。

■ **桂发祥（002820）:2020年半年度业绩预告（2020/7/11）**

公司预计2020年上半年归母净利润亏损450万元-550万元。

■ **桃李面包（603866）:2020年半年度业绩快报公告（2020/7/11）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为27.39亿元和4.18亿元，分别同比增长7.08%和37.52%。

➢ **家电：**

■ **华帝股份（002035）:2020年半年度业绩预告（2020/7/11）**

2020年上半年归属于上市公司股东的净利润15,500.00万元-20,500.00万元，比上年同期下降：48.12%-60.78%，基本每股收益0.1783元/股-0.2358元/股。

■ **得邦照明（603303）:关于收到政府补助的公告（2020/7/11）**

公司于2020年7月9日收到与收益相关的政府补助27,050,000.00元。自2020年1月1日起至2020年7月9日止，公司及子公司累计收到政府补助40,679,744.43元。

■ ***ST雪莱（002076）:2020年半年度业绩预告（2020/7/11）**

2020年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损：1,400.00万元－1,900.00万元。

➢ **农林牧渔：**

■ **新希望（000876）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/11）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 315,000 万元－320,000 万元，同比增长：101.68%-104.88%；实现基本每股收益 0.76 元/股－0.77 元/股。

■ **仙坛股份（002746）:2020年6月份销售情况简报 （2020/7/11）**

2020 年 6 月实现鸡肉产品销售收入 26,303.73 万元，销售数量 2.95 万吨，同比变动幅度分别为 7.04%、23.79%，环比变动幅度分别为 1.95%、7.84%。其中，家禽饲养加工行业实现鸡肉产品销售收入 25,217.02 万元，销售数量 2.87 万吨，同比变动 5.12%、22.72%，环比变动 2.56%、8.96%；食品加工行业实现鸡肉产品销售收入 1,086.71 万元，销售数量 0.08 万吨，同比变动 85.83%、82.85%，环比变动-10.43%、-21.97%。

■ **京基智农（000048）:2019年度权益分派实施公告 （2020/7/11）**

公司 2019 年度利润分配方案为：以 2019 年 12 月 31 日的总股本 402,491,731 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 7.5 元（含税），共计分配股利 301,868,798.25 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **康希诺生物：正与俄罗斯等国谈判，或“很快”启动新冠疫苗III期试验（金十数据，2020/7/11）**

康希诺生物的执行董事兼联合创始人邱东旭11日在苏州的“2020中国抗病毒药物创新大会”上透露，该公司正在与俄罗斯、巴西、智利和沙特阿拉伯进行谈判，以启动其新冠病毒实验疫苗的III期试验。邱东旭说，其III期试验可能“很快”开始，该公司计划招募4万名参与者进行试验。

➢ **食品饮料：**

■ **张裕入选“全球最畅销葡萄酒品牌TOP10”榜单（糖酒快讯，2020/7/13）**

近日，英国酒类贸易专业媒体《Drinks Business》发布了“全球最畅销葡萄酒品牌TOP10”排行榜，张裕以2019年1070万箱的年销量排名第四位，这是张裕自2017年以来连续第四次入选该榜单。

➢ **家电：**

■ **与外资品牌核心技术差距缩小 国产中央空调份额提升（南方财经网，2020/7/11）**

产业在线的数据显示，2020年第一季度我国中央空调销售额为133.9亿元，同比下降34.1%。其中大型冷水机组的销售额同比下降34%至34.3亿元。在品牌方面,美系五大家依然在螺杆机组保持绝对的份额优势，国产品牌凭借渠道优势在水冷机组市场也做出了更多尝试，国产四大家有占有近20%的份额。螺杆机组市场规模的下降也带动美系五大家的整体品牌份额下降。

■ **2020年新型智能投影产业崛起，彩电行业转型迫在眉睫（中国家电网，2020/7/11）**

根据奥维云网给出的数据，2019年中国彩电零售市场全年零售量4772万台，同比下降2.0%，零售额1340亿元，同比下降11.2%。2020年1-5月中国彩电市场零售量规模为1599万台，同比下降14.8%;零售额规模为393亿元，同比下降27.9%。2020年5月中国智能投影市场线上销量为17.4万台，同比增长2.1%;销额为3.3亿元，同比下降19.1%，环比下降20.9%。在彩电市场非常低迷的情况下，智能投影却能实现逆势增长

➢ **农业：**

■ **2020年7月中国农产品供需形势分析（食糖） （农业农村部，2020/7/10）**

2019/20年度中国食糖生产已经结束。据中国糖业协会统计，截至6月底，2019/20年度全国累计产糖1042万吨，比上年度减少35万吨，减幅3.2%；累计销售食糖710万吨，销糖率68.1%，比上年度同期减少2.6个百分点。关税配额外食糖纳入《实行进口报告管理的大宗农产品目录》，自2020年7月1日起实施，有利于加强市场宏观导向、适时调整进口节奏。当前正值甘蔗拔节期，需水量大，广西局部地区强降水未对甘蔗生长产生严重影响，后期将继续关注气象变化。

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