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 10 日

大消费盘前早知道 20200710

6 月酒类产品线上渠道量价齐升

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：

农林牧渔反弹走高。周四大盘延续强势上涨趋势，农林牧渔和医药生物行业表现突出。农林牧渔中林业继续领涨，动保和养殖跟涨。医药生物表现强势，生物制品和医疗服务涨幅超 4%。食品饮料中食品综合和肉制品跑赢大盘。家用电器仍然表现较差，排名靠后，有望迎补涨机会。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/9）

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)	3.51	5	林业(申万)	7.53	周四农林牧渔板块高开高走，收涨3.51%，跑赢沪深300指数2.11百分点。从细分板块来看，所有子版块录得正收益，其中林业领涨，动物保健、畜禽养殖、种植业、饲料板块涨幅超3%。在个股上，涨多跌少，獐子岛、道道全、万向德农涨停，雪榕生物、海大集团、大北农涨幅居前，中宠股份、佩蒂股份等收跌。
			农产品加工(申万)	1.77	
			饲料(申万)	3.35	
			渔业(申万)	2.64	
			种植业(申万)	3.25	
			畜禽养殖(申万)	3.86	
			动物保健(申万)	4.89	
家用电器(申万)	1.19	24	白色家电(申万)	1.07	周四家电板块震荡走高，收盘上涨1.19%，涨幅排名靠后，从细分板块来看，小家电和黑电板块涨幅居前，次新股北鼎股份涨停，小家电奥佳华、荣泰健康等涨幅较大，板块成交量继续放大，市场热度有提升趋势。
			视听器材(申万)	2.93	
食品饮料(申万)	1.32	22	白酒(申万)	1.36	周四食品饮料行业整体上涨1.32%，略跑输沪深300指数，细分板块中，仅食品综合和肉制品跑赢沪深300指数。白酒整体上涨1.36%，略跑输沪深300指数，所有白酒个股均录得正收益，其中水井坊涨停，泸州老窖表现相对强势，上涨4%，低估值滞涨的白酒个股迎来补涨机会。啤酒表现最弱，微跌0.11%。
			啤酒(申万)	-0.11	
			软饮料(申万)	0.08	
			葡萄酒(申万)	0.90	
			黄酒(申万)	0.48	
			肉制品(申万)	1.56	
			调味发酵品(申万)	1.29	
			乳品(申万)	0.47	
			食品综合(申万)	2.85	
医药生物(申万)	3.50	6	化学原料药(申万)	3.51	周四医药生物行业表现较为强势，整体上涨3.5%，跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数，涨幅均在2%以上。其中生物制品、医疗服务整体涨幅均超过4%，疫苗龙头和CRO龙头强势上涨。医疗器械和化学原料药涨幅均超过3%。中报业绩超预期个股走势较强。
			化学制剂(申万)	2.87	
			中药(申万)	2.38	
			生物制品(申万)	4.51	
			医药商业(申万)	2.92	
			医疗器械(申万)	3.85	
			医疗服务(申万)	4.06	
沪深300	1.40	-			

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：

五粮液巨额净流出。周四北上资金继续维持净流入，贵州茅台和恒瑞医药分别净流入 3.65 亿元和 3.13 亿元。格力电器大额净流入 9.43 亿元。五粮液遭巨额净卖出有 11.37 亿元。迈瑞医疗和牧原股份则小额净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/9）

	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	1.47%	3.65亿	13.99亿	10.34亿
	601888	中国中免	-1.06%	-2.86亿	6.08亿	8.94亿
	600276	恒瑞医药	1.49%	3.13亿	5.96亿	2.83亿
	600887	伊利股份	0.52%	-6708.55万	3.69亿	4.36亿
深股通	000651	格力电器	0.55%	9.43亿	16.02亿	6.59亿
	000858	五粮液	0.18%	-11.37亿	5.41亿	16.78亿
	002714	牧原股份	3.30%	1.82亿	5.64亿	3.81亿
	300760	迈瑞医疗	6.22%	1.74亿	5.31亿	3.57亿

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，2020/7/10）**

证券代码	证券简称	2020 年中报业绩预告	业绩预告日期
000952.SZ	广济药业	净利润约 1550 万元~2000 万元，变动幅度为:-75.32%~-68.15%	2020-07-10
002872.SZ	*ST 天圣	净利润约-7100 万元~-5150 万元	2020-07-10
002880.SZ	卫光生物	净利润约 7053.31 万元~9169.3 万元，变动幅度为:0%~30%	2020-07-10
002900.SZ	哈三联	净利润约 2500 万元~3500 万元，变动幅度为:-78.63%~-70.08%	2020-07-10
002932.SZ	明德生物	净利润约 18000 万元~23000 万元，增长 347%~471%	2020-07-10
002950.SZ	奥美医疗	净利润约 70443.14 万元~72679.43 万元，变动幅度为:530%~550%	2020-07-10
300314.SZ	戴维医疗	净利润约 5258.77 万元~5854.10 万元，增长 165%~195%	2020-07-10
300363.SZ	博腾股份	净利润约 12409 万元~13715 万元，增长 90%~110%	2020-07-10
300453.SZ	三鑫医疗	净利润约 3419.04 万元~3846.42 万元，变动幅度为:100%~125%	2020-07-10

➢ 食品饮料：

■ **黑芝麻（000716）:2020年半年度业绩预告（2020/7/10）**

公司预计2020年上半年归母净利润亏损2200万元-3000万元。

➢ 家电：

■ **海尔智家（600690）:2019年年度A股权益分派实施公告（2020/7/10）**

本次利润分配以方案实施前的公司A股总股本6,308,552,654股为基数，每股派发现金红利0.375元（含税），共计派发现金红利2,365,707,245.25元。个人股东及证券投资基金每股派发现金红利0.375元，

QFII及沪股通投资者等扣税后每股派发现金红利0.3375元。

- **格力电器（000651）:关于持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告（2020/7/10）**

公司于2020年7月9日收到京海担保《减持完毕通知书》，截至2020年7月9日，京海担保累计通过大宗交易的方式减持公司股份42,881,778股，占公司总股本的0.71%，本次减持计划已实施完毕。

- **海立股份（600619）:5%以上股东及其一致行动人即公司董事减持股份计划公告（2020/7/10）**

公司5%以上股东富生控股及其一致行动人即公司董事葛明先生计划自本公告披露之日起6个月内（相关法律法规规定禁止减持的窗口期除外），通过大宗交易和集中竞价方式合计减持公司A股股份数量不超过公司股份总数的3%（即不超过26,499,007股），减持价格将根据减持实施时的市场价格确定。

➢ 农林牧渔：

- **圣农发展（002299）:2020年6月份销售情况简报 （2020/7/10）**

2020 年 6 月实现销售收入 11.51 亿元，同比增长 6.22%，环比变动-1.09%。其中，家禽饲养加工板块鸡肉销售收入为 9.10 亿元，同比增长 3.38%，环比变动-0.33%；深加工肉制品板块销售收入为 4.00 亿元，同比增长 18.29%，环比增长 3.93%。销量方面，6 月份家禽饲养加工板块鸡肉销售数量为 8.44 万吨，同比增长 23.87%，环比变动-4.04%；深加工肉制品板块销售 1.61 万吨，同比增长 12.55%，环比增长 7.18%。

- **保龄宝（002286）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/10）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 3652.52 万元－4870.02 万元，同比增长 50%-100%；实现基本每股收益为 0.1 元/股－0.13 元/股。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **哈萨克斯坦出现不明原因肺炎，致死率远高新冠！已致1772人死（东莞市卫健委，2020/7/9）**

据中国驻哈萨克斯坦大使馆消息：根据哈萨克斯坦媒体报道，6月中旬以来阿特劳州、阿克纠宾州和奇姆肯特市肺炎发病率较同期显著升高。截至目前，三地已有近500人感染、30余人病危。今年上半年，哈肺炎共导致1772人死亡，仅6月就有628人死亡，**其中也包括中国公民。该病致死率远高于新冠肺炎。**哈卫生部等机构正对该肺炎病毒进行对比研究，尚未予以明确定性。

➢ 食品饮料：

- **2019年江小白实现营收近30亿元，纳税7.3亿元（糖酒快讯，2020/7/10）**

7月8日，重庆市政府新闻办举行重庆市推动消费品工业高质量发展新闻发布会。会上，重庆江小白酒业有限公司(以下简称“江小白”)行政总裁姜南介绍，八年来，江小白坚守创业初心，销售收入和缴纳税金实现稳定增长，2019年，公司实现营收近30亿元，缴纳税金7.3亿元。江小白表示积极响应《重庆

市推动消费品工业高质量发展行动计划(2020—2022年)》中，酒类产业发展的相关内容，提出要“强化品牌和文化带动，提升酿造工艺，打造西南地区白酒优势产区;依托果林资源，开发风味果酒和中高端啤酒”，推动渝酒产业振兴。

- **6月酒类产品线上渠道量价齐升（糖酒快讯，2020/7/10）**

据阿里渠道数据显示,6月酒水行业量价齐升,其中白酒表现亮眼，啤酒销量增长明显。数据显示,6月白酒销售额、销量、均价分别同比增长130.5%、45.7%、58.3%,分别环比增长91.8%、2.1%、87.8%。总体来看,白酒行业集中度仍呈上升趋势,分化加大,高端酒表现优异。6月啤酒板块销售额、均价、销量分别同比增长65.5%、4.1%、59.1%,分别环比提升55.5%、8.0%、44.0%,啤酒板块整体销售额保持较高增速。

➢ **家电：**

- **家电渠道变革的大戏，翻开精彩篇章（中国家电网，2020/7/9）**

海尔的“体验云”、美的的“美云销”、格力的“董明珠的店”，无一例外成为企业面向经销商、消费者的网批直供平台，而代理商则被迫大规模转型。这一过程中，一些局部市场出现了相当激烈的摩擦，对于积累多年的代理分销资源，选择硬碰硬的“改制”必然引发剧烈的市场阵痛，而这一阵痛的背后，又隐含着友商对经销商资源的你争我夺。

➢ **农业：**

- **农机化司召开水产养殖机械化发展研讨会 （农业机械化管理司，2020/7/9）**

7月8日，农机化司召开水产养殖机械化发展研讨会，会议指出，近年来，水产养殖业加快向设施化转型升级，装备应用总量持续增长，机械化水平稳步提升，但总体水平还不高，科技创新能力不强、部分技术装备有效供给不足、养殖设施装备与生产技术集成配套不够紧密等突出问题亟待解决。

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