行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200707

风险评级：中风险

2019 年酱酒销售收入 1350 亿元

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 7 日

1、行情回顾：

大消费排名靠后。周一 A 股迎来史诗级上涨，沪深 300 指数上涨 5.67%。大消费跟着但排名靠后。其中农林牧渔上涨超 4%，养殖和饲料板块领涨。家用电器上涨 3.70%，厨电、黑电、白电涨幅较大。食品饮料大涨 2.84%，酒类和乳制品领涨。医药生物明显跑输大盘，仅中药和化药表现较好，或将迎来估值回调。成交量大涨大金融股强势拉升指数，建议强势关注后市走势。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/6）

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)	4.29	14	林业(申万)	3.04	周一农林牧渔板块高开高走，收涨4.29%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，所有子板块录得正收益，畜禽养殖和饲料板块领涨，涨幅超4%。在个股上，涨多跌少，华资实业、海利生物、天邦股份涨停，唐人神、牧原股份、安琪酵母等涨幅居前。
			农产品加工(申万)	4.21	
			饲料(申万)	4.16	
			渔业(申万)	2.87	
			种植业(申万)	3.46	
			畜禽养殖(申万)	5.16	
			动物保健(申万)	1.85	
家用电器(申万)	3.70	19	白色家电(申万)	3.64	周一家电板块小幅高开后高走，大盘蓝筹股领涨上攻，板块收盘上涨3.7%，盘面成交活跃，成交量创历史新高，厨电、黑电、白电板块涨幅较大，在个股方面，春兰股份、圣莱达、朗迪集团、北鼎股份等涨停。
			视听器材(申万)	4.64	
食品饮料(申万)	2.84	26	白酒(申万)	3.02	周一食品饮料行业整体上涨2.84%，显著跑输沪深300指数。细分板块中仅其他酒类和乳品跑赢沪深300指数，其他板块均跑输沪深300指数。其中白酒整体上涨3.02%，洋河股份领涨，贵州茅台再创新高。调味品表现最弱。
			啤酒(申万)	0.19	
			软饮料(申万)	3.63	
			葡萄酒(申万)	0.91	
			黄酒(申万)	2.22	
			肉制品(申万)	2.60	
			调味发酵品(申万)	0.00	
			乳品(申万)	5.92	
			食品综合(申万)	1.10	
医药生物(申万)	0.71	28	化学原料药(申万)	0.04	周一医药生物行业整体上涨0.71%，明显跑输沪深300指数。所有细分板块均跑输沪深300指数。其中中药和化学制剂表现相对较好，涨幅超过1.5%，医疗服务表现最弱，整体下跌0.41%，其他板块录得微幅正收益。
			化学制剂(申万)	1.61	
			中药(申万)	2.02	
			生物制品(申万)	0.23	
			医药商业(申万)	0.53	
			医疗器械(申万)	0.16	
			医疗服务(申万)	-0.41	
沪深300	5.67	-			

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。

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

大消费大额净流入。周一北向资金净流入超 150 亿元，大消费个股或加仓。贵州茅台净流入 6.28 亿元，恒瑞医药净流入 5.37 亿元。中国中免和五粮液小额净流出。格力电器和美的集团分别大额净流入 6.42 亿元和 4.79 亿元。大盘持续发酵北向资金有望延续净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/6）

	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	3.78%	6.28亿	23.84亿	17.56亿
	600276	恒瑞医药	1.36%	5.37亿	12.33亿	6.96亿
	601888	中国中免	10.00%	-1.61亿	7.71亿	9.32亿
	600887	伊利股份	7.00%	3.45亿	9.69亿	6.24亿
深股通	000651	格力电器	4.83%	6.42亿	13.84亿	7.43亿
	000858	五粮液	2.17%	-9270.36万	9.52亿	10.45亿
	000333	美的集团	2.63%	4.79亿	9.00亿	4.21亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **万孚生物（300482）:2020年半年度业绩预告（2020/7/7）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长100%-120%。

■ **乐普医疗（300003）:2020年半年度业绩预告（2020/7/7）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长-10%-10%。

■ **中国医药:关于子公司获得药品注册批件的公告（2020/7/7）**

近日，公司下属全资子公司天方药业有限公司收到国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）核准签发的奥拉西坦注射液《药品注册批件》。

➢ 食品饮料：

无

➢ 家电：

■ **万和电气（002543）:关于收购广东万博电气有限公司50%股权的公告（2020/7/7）**

公司拟以自有资金人民币2.10亿元收购博世荷兰、博世中国合计持有广东万博50%的股权。本次股权转让后，公司持有广东万博的股权由50%变更为100%，博世荷兰、博世中国将不再持有广东万博的股权，广东万博为公司全资子公司。

■ **莱克电气（603355）:2020年限制性股票激励计划(草案)摘要公告（2020/7/7）**

本激励计划拟授予的限制性股票数量为1,200万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额40,100万股的2.99%，本激励计划激励对象为公司董事、高级管理人员、核心高层管理人员（不含董事、高级管理人员）、中层管理人员、核心业务（技术）骨干。

➢ **农林牧渔：**

■ **牧原股份（002714）:2020年6月份生猪销售简报 （2020/7/7）**

2020 年 6 月份，公司销售生猪 152.3 万头，销售收入 46.58 亿元。公司商品猪销售均价 31.41 元/公斤，环比上涨 19.89%。2020 年 6 月份，商品猪价格整体呈现上升趋势。2020 年上半年，公司共销售生猪 678.1 万头，其中商品猪 396.7 万头，仔猪 273.1 万头，种猪 8.3 万头。截至 2020 年 6 月底，公司能繁母猪存栏为 191.1 万头。

■ **牧原股份（002714）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/7）**

2020 年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 105 亿元－110 亿元，去年同期为-1.56 亿元；基本每股收益为 2.8016 元/股－2.9350 元/股，去年同期为-0.07 元/股。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **2020上半年一致性评价最大赢家：齐鲁制药（医药魔方，2020/7/6）**

根据医药魔方PharmaGo数据库显示，2020上半年共有12家企业通过/视同通过一致性评价的药品数量≥4个，其中，齐鲁制药、石药集团、中国生物制药、华海药业、扬子江和人福药业6家企业通过数量≥6个。

➢ **食品饮料：**

■ **2019年酱酒产能55万千升，销售收入1350亿元（糖酒快讯，2020/7/7）**

根据相关数据显示，2019年，酱香型白酒产能约55万千升，完成销售收入1350亿元左右，同比2018年增长约22.7%，行业占比约20%；实现利润约550亿元，同比增长约22%，行业占比约38%，其中，仁怀地区非茅台系酒企销售突破200亿元。以全国白酒行业7%的产能，实现了21.3%的销售收入和42.7%的利润，酱香型白酒已成为名副其实的“黄金产业”。

■ **茅台葡萄酒上半年完成利润54%（糖酒快讯，2020/7/7）**

茅台葡萄酒公司召开2020年上半年工作总结会议透露，2020年上半年葡萄酒实现54%的利润，公司稳中向好，正按照既定目标、策略稳步推进。会议介绍，2020年上半年茅台老树藤实现单品销售额1500万元，距离年任务3000万元实现销量过半。茅台葡萄酒公司要实现“国内凤凰庄园+国外海玛酒庄”并驾齐驱，在营销上实现“双轮驱动”，为四化同频建设打造重要载体。

➢ **家电：**

■ **2020年1-5月家电行业数据 2020智能家电行业现状及发展前景分析（互联网，2020/7/6）**

2020年1-5月全国家用电冰箱产量2845.3万台，同比下降12.7%;房间空气调节器产量7798.8万台，同比下降23.1%;家用洗衣机产量2583.4万台，同比下降10.6%。5月当月，全国家用电冰箱产量776.7万台，同比增长7.4%;房间空气调节器产量1942.8万台，同比下降14.7%;家用洗衣机产量608.3万台，同比下降8.2%。

➢ **农业：**

■ **一种新型猪流感正在悄然传播 （南方周末，2020/7/6）**

一种新型甲型流感病毒正在中国一些猪场悄然传播，目前这种新型病毒仅具有有限的感染人类的能力，科学家正密切关注病毒的传播及变异情况。

■ **7月6日:“农产品批发价格200指数”比上周五上升0.07个点 （农业农村部，2020/7/6）**

7月6日“农产品批发价格200指数”为115.35，比上周五上升0.07个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为117.22，比上周五上升0.07个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为46.78元，鸡蛋6.36元，比上周五上涨0.5%；白条鸡16.88元/公斤，比上周五下降0.7%。

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