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 6 日

大消费盘前早知道 20200706

农业农村部部署草地贪夜蛾防控工作

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：

大消费板块表现靠后。上周五大盘延续大涨走势，指数直逼 3150 点。大消费表现靠后，医药生物排名 14，仅医疗器械跑赢大盘。农林牧渔中林业板块领涨，养殖和饲料跟涨。家用电器回调，小家电跌幅较大。食品饮料受白酒板块回调影响排名靠后。七月以来大盘持续快速拉升，北向资金多日连续大额净流入，做高情绪进一步升温，建议关注大盘行情。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/3）

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)	0.53	23	林业(申万)	3.75	上周五农林牧渔板块低开高走，收涨0.53%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，林业板块领涨，收涨3.75%，畜禽养殖、饲料板块跟涨。在个股上，海利生物、佳沃股份涨停，正邦科技、西部牧业涨幅居前，中宠股份、晨光生物跌幅居前。
			农产品加工(申万)	-0.09	
			饲料(申万)	0.32	
			渔业(申万)	0.83	
			种植业(申万)	0.13	
			畜禽养殖(申万)	1.14	
			动物保健(申万)	-1.03	
家用电器(申万)	-0.09	27	白色家电(申万)	-0.19	上周五家电板块小幅高开后走低，板块收盘微幅下跌0.09%，涨幅排名靠后，同时板块成交量扩大，厨电、黑电板块涨幅靠前，小家电板块跌幅较大，个股方面，次新股北鼎股份涨停，海信视像、老板电器等涨幅居前。
			视听器材(申万)	1.53	
食品饮料(申万)	-0.61	28	白酒(申万)	-0.52	上周五食品饮料行业下跌0.61%，跌幅居榜首。细分板块中仅调味品录得正收益，其他板块均录得负收益，其中白酒整体下跌0.52%，个股中仅泸州老窖、洋河股份录得正收益。乳品、啤酒、肉制品跌幅均超过1%。
			啤酒(申万)	-1.36	
			软饮料(申万)	-0.15	
			葡萄酒(申万)	-1.79	
			黄酒(申万)	-2.54	
			肉制品(申万)	-1.61	
			调味发酵品(申万)	0.45	
			乳品(申万)	-1.02	
			食品综合(申万)	-1.32	
医药生物(申万)	1.26	14	化学原料药(申万)	-0.02	上周五医药生物行业略低开后高走，收盘时上涨1.26%，跑输沪深300指数。细分板块中仅医疗器械跑赢沪深300指数，整体上涨2.77%，个股中乐普医疗涨停，华大基因和英科医疗涨幅超过8%。其他细分板块均跑输沪深300指数，其中医疗服务、中药和医药商业涨幅均超过1%，表现相对强势。化学原料药表现最弱，微跌0.02%。
			化学制剂(申万)	0.68	
			中药(申万)	1.52	
			生物制品(申万)	0.66	
			医药商业(申万)	1.28	
			医疗器械(申万)	2.77	
			医疗服务(申万)	1.78	
沪深300	1.93	-			

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：

北向资金持续大额净流入。上周五北向资金井喷式持续大额净流入，贵州茅台和中国中免分别净流入 1.82 亿元和 1.94 亿元。伊利股份和恒瑞医药分别净流入 3.87 和 3.56 亿元。格力电器和洋河股份小幅净流出。泸州老窖大额净流入 3.45 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/3）

	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	-0.14%	1.82亿	12.87亿	11.04亿
	601888	中国中免	10.00%	1.94亿	8.26亿	6.32亿
	600887	伊利股份	-1.10%	3.87亿	7.02亿	3.16亿
	600276	恒瑞医药	0.75%	3.56亿	5.86亿	2.30亿
深股通	000858	五粮液	-0.41%	-1475.30万	9.81亿	9.96亿
	000651	格力电器	0.40%	-6944.57万	8.67亿	9.36亿
	000568	泸州老窖	2.31%	3.45亿	8.05亿	4.60亿
	002304	洋河股份	1.74%	-686.63万	5.04亿	5.11亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **理邦仪器（300206）:2020年半年度业绩预告（2020/7/4）**

公司预计2020年上半年营收同比增长125%-140%，归母净利润同比增长465%-480%。

- **科华生物（002022）:关于产品获得医疗器械注册证的公告（2020/7/4）**

公司产品类风湿因子测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）、抗链球菌溶血素O测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）获得上海市药品监督管理局颁发的两项《医疗器械注册证》（体外诊断试剂）。

- **华海药业（600521）：关于获得药品注册批件的公告（2020/7/4）**

公司奥氮平口崩片于近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册批件》。

- **富祥药业（300497）:关于控股子公司获得阿加曲班注射液药品注册批件的公告（2020/7/4）**

公司控股子公司富祥（大连）制药有限公司获得国家药品监督管理局核准签发的阿加曲班注射液的《药品注册批件》。

- **国际医学（000516）:2020年非公开发行股票预案（2020/7/4）**

本次非公开发行的股票发行数量不超过304,878,048股（含本数），非公开发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的30%。发行价3.28元/股，募集资金总额为不超过100,000.00万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。

➢ **食品饮料：**

■ **百润股份（002568）:2020年半年度业绩预告（2020/7/4）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长50%-60%，盈利2.05亿元-2.19亿元。

➢ **家电：**

■ **美的集团（000333）:关于在美智光电科技有限公司实施多元化员工持股计划方案的公告（2020/7/4）**

美的集团将通过其全资子公司美的创新投资有限公司按照本计划确定的价格从宁波美顺受让美智光电6.70%股权。本次计划实施完成后，美的集团（包括其全资子公司）持有的美智光电股权比例将由50%增加至56.70%，仍为美智光电控股股东，美智光电控股股东及实际控制人均不会发生变化。

■ **金莱特（002723）:关于参与设立有限合伙企业的进展公告（2020/7/4）**

近日，公司接到湖州晋乾的通知，湖州晋乾已于2020年7月2日在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案，并取得了《私募投资基金备案证明》

➢ **农林牧渔：**

■ **罗牛山（000735）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/7/6）**

公司 2019 年年度利润分配方案为：以 2019 年 12 月 31 日总股本 1,151,513,578 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 23,030,271.56 元。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **从冠脉支架入手，高值耗材国家集采来了（医谷，2020/7/5）**

近日，一份名为《关于委托开展<国家组织冠脉支架集中带量采购方案（征求意见稿）> 征求意见的函》的文件在业内流传。征求意见稿明确从冠脉支架入手探索开展国家组织高值医用耗材集中带量代购，并推动建立规范化、常态化的高值医用耗材集中带量采购制度。据了解，此次国家医保局是委托中国医疗器械行业协会、中国医学装备协会两个单位征求会员单位《征求意见稿》的意见建议，反馈时间截止7月10日前。

➢ **食品饮料：**

■ **金沙酒业摘要酒8月1日起提价（糖酒快讯，2020/7/6）**

在获得“真年份”认证后，7月4日，有报道表示金沙酒业核心大单品摘要酒或将于8月1日起全面提价，而这已经是摘要系列产品年内第二次提价。此外，有经销商表示7月1日金沙酒业的部分产品已经提价。

➢ **家电：**

■ **美的举报格力造假，格力称系小失误（第一财经，2020/7/4）**

针对被投诉造假遭中移动取消中标资格一事，格力电器（000651.SZ）7月4日凌晨发布严明声明表示，属于申报过程材料整理失误，并非为了达到中标目的虚标技术参数、虚标能效参数的行为。同时表示网上存在恶意诽谤是同行企业所为，将保留追究其法律责任的权利。

- **空调新国标实施，近5成产品或遭淘汰，价格战能否叫停？（36氪，2020/7/3）**

7月1日，GB21455-2019《房间空气调节器能效限定值及能效等级》（以下简称“新国标”）正式实施，新国标对空调能耗提出更高要求，被业内称为迄今为止最严的能效标准。据中怡康数据显示，变频空调中，一级、二级、三级能效产品占比分别为67.5%、8.0%、24.5%；定频空调中一级、二级、三级能效产品占比分别为2.1%、7.5%、90.4%。据中国标准化研究院测算，能效新国标的实施将使目前空调市场淘汰率达到45%。

➢ 农业：

- **农业农村部部署草地贪夜蛾防控工作 （农业农村部，2020/7/6）**

会议指出，前期草地贪夜蛾防控有效，害虫北扩速度慢于去年，发生区域主要在长江以南地区，冬春玉米危害损失控制在3%以内，防控工作取得了阶段性成效。据调度，截至7月2日，全国草地贪夜蛾见虫面积786万亩，防治面积951万亩次，基本做到应防尽防。7月中下旬是夏玉米苗期，受草地贪夜蛾威胁大，是监测防控的关键时期要加强监测预警，加密监测网点，严格执行重大病虫疫情信息报告和值班制度。要及时防控处置，发现虫情，务必第一时间坚决处置，做到“治早治小、全力扑杀”。

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