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 20200701

风险评级：中风险

空调新国标开始实施

2020 年 7 月 1 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
研究助理：张孝鹏 S0340118060029
电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn
研究助理：雷国轩 S0340119070037
电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

1、行情回顾：

农林牧渔大涨。周二大盘大涨行情下，大消费行业跟涨。农林牧渔排名第第七，整体上涨超 2%，猪肉价格反弹带动行业走高，动保板块领涨。医药生物继续强势，中药、化药、生物制品和器械继续跑赢大盘。食品饮料跟涨，啤酒，葡萄酒板块强势。家用电器表现较差，小家电涨幅较好。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/30）

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)	2.13	7	林业(申万)	2.52	周二农林牧渔板块高开高走，收涨2.13%，跑赢沪深300指数0.81百分点。从细分板块来看，所有子板块均录得正收益，动物保健板块领涨，收涨3.49%。在个股上，雪榕生物、中牧股份、牧原股份涨幅居前，獐子岛、金健米业跌幅居前。
			农产品加工(申万)	0.71	
			饲料(申万)	2.08	
			渔业(申万)	0.25	
			种植业(申万)	1.23	
			畜禽养殖(申万)	2.63	
			动物保健(申万)	3.49	
家用电器(申万)	0.23	26	白色家电(申万)	0.18	周二家电板块高开震荡走低，收盘上涨0.23%，跑输沪深300指数，从细分板块来看厨电和零部件板块涨幅靠前，白电跌幅靠后，个股方面，北鼎股份、秀强股份涨停，小家电板块中的爱仕达、新宝股份涨势较好。
			视听器材(申万)	0.92	
食品饮料(申万)	1.14	17	白酒(申万)	0.95	周二食品饮料行业整体上涨1.14%，略跑输沪深300指数。所有细分板块均录得正收益，其中啤酒、其他酒类、葡萄酒涨幅均超过4%，青岛啤酒、重庆啤酒和珠江啤酒涨幅均超过5%。白酒、乳品、调味品和肉制品均略跑输沪深300指数。
			啤酒(申万)	4.95	
			软饮料(申万)	1.58	
			葡萄酒(申万)	4.02	
			黄酒(申万)	1.58	
			肉制品(申万)	0.63	
			调味发酵品(申万)	0.78	
			乳品(申万)	0.85	
			食品综合(申万)	2.09	
医药生物(申万)	1.57	10	化学原料药(申万)	1.86	周二医药生物行业上涨1.57%，略跑赢沪深300指数。所有细分板块均录得正收益，其中中药、化学原料药、生物制品和医疗器械跑赢沪深300指数。化学制剂、医药商业和医疗服务涨幅均茶匪共1%，但略跑输沪深300指数。
			化学制剂(申万)	1.32	
			中药(申万)	1.97	
			生物制品(申万)	1.80	
			医药商业(申万)	1.18	
			医疗器械(申万)	1.67	
			医疗服务(申万)	1.09	
沪深300	1.32	-			

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：

今日无

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **科伦药业（002422）:关于公司枸橼酸托法替布片获得药品注册批件的公告（2020/7/1）**

公司子公司湖南科伦制药有限公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品“枸橼酸托法替布片”的《药品注册批件》。

■ **恒瑞医药（600276）:关于获得药品注册批件的公告（2020/7/1）**

公司产品注射用甲苯磺酸瑞马唑仑近日收到国家药品监督管理局（以下简称“药监局”）核准签发的《药品注册批件》。

➢ 食品饮料：

■ **西麦食品（002956）:关于持股5%以上股东减持计划的预披露公告（2020/7/1）**

持公司股份11,548,800股（占公司总股本比例14.44%）的股东BLACK RIVER FOOD 2 PTE. LTD.（以下简称“BRF”）计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过4,800,000股（占公司股份总数的6%）（以下简称“本次减持计划”）。本次减持计划中，通过集中竞价方式减持的，将于本次减持计划公告披露之日起15个交易日之后的6个月内进行，且任意连续90个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的1%，即800,000股；通过大宗交易方式进行减持的，将于本次减持计划公告披露之日起3个交易日之后的6个月内进行，且任意连续90个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的2%，即1,600,000股。

■ **贝因美（002570）:关于5%以上股东减持比例达到1%的公告（2020/7/1）**

公司近日收到持股5%以上股东恒天然乳品（香港）有限公司（以下简称“恒天然乳品”）减持公司股份比例累计达到1%的告知函，恒天然乳品于2020年6月23日至6月29日通过集中竞价交易和大宗交易合计减持公司股票1,022.52万股，占公司总股本的1%。

➢ 家电：

■ **开能健康（300272）:2019年年度权益分派实施公告（2020/7/1）**

公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本582,794,909股为基数，向全体股东每10股派0.5元人民币现金。

■ **深康佳A（000016）:2019年年度权益分派实施公告（2020/7/1）**

公司以2019年末总股本2,407,945,408股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.50元（含税），预计需分配现金股利为120,397,270.40元。

- **深康佳A（000016）:关于控股子公司收到政府补贴的公告（2020/7/1）**

为了支持公司在重庆市的产业发展，近日，璧山高新技术产业开发区管理委员会向本公司持股75%的控股子公司重庆康佳光电技术研究院有限公司拨付了1.3亿元的产业发展资金补贴。

- **兆驰股份（002429）:关于签署投资协议的公告（2020/7/1）**

控股子公司兆驰光元将在南昌生产基地新增2000条LED封装生产线及相应制程设备（最终以项目实际投入LED封装生产线的数量为准），进一步扩大封装规模。

➢ 农林牧渔：

- **中牧股份（600195）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/7/1）**

公司利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 847,128,585 股为基数，每股派发现金红利 0.09447 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.198886 股，共计派发现金红利 80,028,237.42 元，转增 168,482,016 股，本次分配后总股本为 1,015,610,601 股。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **国家卫健委：31个省区市和新疆生产建设兵团报告新增无症状感染者3例（wind，2020/7/1）**

香港万得通讯社报道，国家卫健委通报数据显示，6月30日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增无症状感染者3例（境外输入3例）；当日转为确诊病例1例（无境外输入）；当日解除医学观察1例（无境外输入）；尚在医学观察无症状感染者100例（境外输入63例）。累计收到港澳台地区通报确诊病例1698例。其中，香港特别行政区1205例（出院1107例，死亡7例），澳门特别行政区46例（出院45例），台湾地区447例（出院437例，死亡7例）。

➢ 食品饮料：

- **泸州老窖：加快高端产品发展中低端以稳为主（中证报，2020/7/1）**

6月30日，泸州老窖召开2019年度股东大会，会上国窖1573和特曲终端动销恢复情况以及公司未来发展规划等是机构的关注重点。**泸州老窖总经理林锋表示，目前茅台、五粮液、国窖1573的价格已达到历史最高水平，高端白酒市场恢复情况良好。**在疫情常态下，对于高端产品，公司会加快发展，对于中低端产品，目前以稳为主。

- **古井贡酒再推45元/瓶高线光瓶酒产品，加码省外市场扩张（糖酒快讯，2020/7/1）**

6月28日，从市场获悉，古井贡酒产品古20利润在渠道端已超过同价位竞品，年销售规模逐渐提高已近10亿元。在省内市场一路高歌猛进的古井贡酒，也开始着眼于全国市场的布局。继2月刚刚上新古

井小曇、小曇神两款小酒之后，近日古井贡酒再推45元/瓶的高线光瓶酒产品，以新品作为推手加码省外市场的扩张。

➢ **家电：**

■ **新国标明起实施 双重压力下空调厂商路在何方（北京商报，2020/6/30）**

7月1日起，史上最严"空调新能效"标准（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”）将正式实施，加上疫情影响，上半年国内空调市场跌幅严重。面对着市场和标准的双重压力，有关专家指出，要想不被市场淘汰，空调企业一方面要有过硬的技术支撑，另一方面，还应该增加创新能力，比如尝试健康的产品概念。

➢ **农业：**

■ **“农产品批发价格200指数”比昨天上涨0.28个点（农村农业部，2002/6/30）**

6月30日“农产品批发价格200指数”为115.51，比昨天上涨0.28个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为117.40，比昨天上涨0.31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45.38元，比昨天下降0.2%；牛肉71.17元，比昨天下降0.1%；羊肉68.11元，与昨天持平；鸡蛋6.26元，比昨天下降0.6%；白条鸡16.89元/公斤，比昨天上涨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