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 6 月 12 日

大消费盘前早知道 20200612

家电“以旧换新”热潮来临

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：

医药生物领涨大消费。周四大盘冲高回落，建议注意短期回调风险。医药生物中器械和化学制剂跑赢大盘。食品饮料回调，细分板块全部收跌。家用电器排行靠后，仅零部件板块受特斯拉概念带动上涨。农林牧渔排名最后，养殖个股和饲料个股大跌。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/11）

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)	-3.34	28	林业(申万)	1.28	周四农林牧渔板块低开低走，收跌3.34%，跑输沪深300指数2.26百分点。从细分板块来看，林业逆势上涨，收涨1.28%，畜禽养殖和饲料板块领跌。在个股上，广东甘化、金丹科技涨幅靠前，牧原股份、瑞普生物跌幅超5%。
			农产品加工(申万)	-0.68	
			饲料(申万)	-2.98	
			渔业(申万)	-1.71	
			种植业(申万)	-1.07	
			畜禽养殖(申万)	-5.52	
			动物保健(申万)	-1.46	
家用电器(申万)	-2.11	27	白色家电(申万)	-2.11	周四家电板块低开低走哦，收盘大跌2.11%，跑输沪深300指数，板块成交量110亿元，较前一交易日有所扩大，仅有零部件板块上涨，秀强股份受特斯拉概念影响涨停，类似概念三花智控也收涨，鉴于外围市场出现巨幅震动，近期市场可能波动较大。
			视听器材(申万)	-2.14	
食品饮料(申万)	-1.65	26	白酒(申万)	-1.65	周四食品饮料板块震荡走低，收跌1.65%，跑输沪深300指数0.57个百分点。细分板块全线收跌，跌幅均超过1%。其中啤酒下跌2.46%，跌幅居前，调味品下跌1.09%，跌幅相对较小。个股基本收跌。
			啤酒(申万)	-2.46	
			软饮料(申万)	-1.57	
			葡萄酒(申万)	-1.72	
			黄酒(申万)	-2.08	
			肉制品(申万)	-1.79	
			调味发酵品(申万)	-1.09	
			乳品(申万)	-1.61	
			食品综合(申万)	-1.96	
医药生物(申万)	-0.63	14	化学原料药(申万)	-1.11	周四医药生物下跌0.63%，略跑赢沪深300指数。细分板块中医疗器械、化学制剂、生物制品和医疗服务跑赢沪深300指数，化学原料药、中药和医药商业跑输沪深300指数。个股涨少跌多，龙头除长春高新微涨以外，其他均有所下跌。
			化学制剂(申万)	-0.42	
			中药(申万)	-1.25	
			生物制品(申万)	-0.48	
			医药商业(申万)	-1.48	
			医疗器械(申万)	-0.06	
			医疗服务(申万)	-0.65	
沪深300	-1.08	-			

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：

北向资金开始转为净流出。周四北上资金结束净流入趋势，开始转为净流出。其中贵州茅台净流出6.12亿元，恒瑞医药净流出2.61亿元，牧原股份受肉价下跌回调大跌的情况下大额净流出3.72亿元。受美国股市大幅回调和多日连续净流入影响，北向资金短期或将有所谨慎操作。

表2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/11）

	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	-1.63%	-6.12亿	3.10亿	9.22亿
	601888	中国国旅	2.45%	-4440.90万	2.85亿	3.29亿
	600276	恒瑞医药	-0.09%	-2.61亿	1.55亿	4.17亿
	600887	伊利股份	-1.57%	-1.16亿	2.13亿	3.29亿
深股通	000651	格力电器	-2.01%	-8747.43万	5.25亿	6.13亿
	002714	牧原股份	-5.06%	-3.72亿	2.22亿	5.94亿
	000858	五粮液	-1.52%	-2136.78万	3.64亿	3.85亿
	000333	美的集团	-1.09%	1.49亿	3.78亿	2.29亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **丽珠集团（000513）:关于获得政府补助的公告（2020/6/12）**

公司及下属附属公司于2020年1月1日至2020年5月31日，共计收到政府补助人民币0.87亿元。

■ **健康元（600380）:关于获得政府补助的公告（2020/6/12）**

公司及其下属子公司于2020年1月1日至5月31日，共计收到政府补助0.98亿元

■ **迪瑞医疗（300396）:关于公司产品获得CE认证的公告（2020/6/12）**

公司全自动尿液分析系统于近日取得了CE认证证书。

➢ 食品饮料：

■ **桃李面包（603866）：第一期员工持股计划股票出售完毕公告（2020/6/12）**

公司第一期员工持股计划购买股数为186,130股（2019年4月25日，资本公积金转增股本后股数变更为260,582股），占公司总股本的比例为0.0395%。截至本公告日，公司第一期员工持股计划所持有的股票通过二级市场已全部出售完毕。

➢ 家电：

■ **荣泰健康（603579）:公开发行A股可转换公司债券预案（2020/6/12）**

公开发行总额不超过人民币60,000.00万元（含60,000.00万元）A股可转换公司债券。具体发行数额提

请公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

- **天际股份（002759）:关于控股股东减持计划期限届满暨实施情况的公告（2020/6/12）**

近日，公司收到汕头天际出具的《股份减持期限届满及减持情况告知函》，截至2020年6月11日，汕头天际累计减持公司股份数量13,760,000股，占公司总股本的3.42%，汕头天际本次减持计划期限已届满。

➢ 农林牧渔：

- **新希望（000876）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/6/12）**

公司 2019 年的权益分派方案为：以公司 2019 年末总股本 4,216,015,009 股扣减不参与利润分配的回购股份 72,258,790 股，即 4,143,756,219 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税），共计派发现金股利 621,563,432.85 元。

- **苏垦农发（601952）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/6/12）**

公司 2019 年利润分配以方案实施前的公司总股本 1,378,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 275,600,000 元。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **美国新冠肺炎确诊病例达2013940人，死亡病例113467例（wind，2020/6/12）**

央视新闻报道，据美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据，截至美东时间11日下午3时38分，美国新冠肺炎确诊病例达2013940人，死亡病例113467例。

➢ 食品饮料：

- **消费回暖下名酒恢复态势更加强劲（糖酒快讯，2020/6/11）**

多家机构发布研究报告提出，随着国内各个行业陆续复工复产，各地餐饮渠道等白酒主要消费场景逐步恢复，带动终端动销显著加快，其中名酒恢复态势更加强劲。产业人士表示，名酒恢复态势更加强劲与消费升级密切相关，同时也充分彰显了消费者“喝好一点，喝少一点”的消费诉求。

➢ 家电：

- **家电“以旧换新”热潮来临（北京商报，2020/6/11）**

最近苏宁、国美、京东等电商平台都在大力宣传家电以旧换新的活动，近日，国家发展改革委等7部委还联合印发了《关于完善废旧家电回收处理体系 推动家电更新消费的实施方案》。

➢ 农业：

- **农业农村部：6月中国农产品供需形势分析（食糖） （农业农村部，2020/6/11）**

  目前，2019/20年度中国食糖生产已进入尾声，除云南少部分糖厂外，其他省（区）均已停榨；随着新冠疫情影响逐渐减弱，食糖产销逐步恢复。本月估计，2019/20年度全国食糖产量比上月调增11万吨至1041万吨，主要原因是云南产糖率上升。对2020/21年度数据暂不作调整。当前，内蒙古甜菜苗情总体正常，新疆甜菜逐步进入中耕作业阶段，后期需密切关注病虫害等情况；广西部分产区甘蔗因暴雨洪灾受涝，但总体影响有限。

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