

聚焦大消费

编者按：目前国内正在消费升级过程中，突然出现的疫情加速了人们生活与消费方式的转变。受疫情影响出于稳经济的需要，政府已出台了不止少促消费政策，预计未来促消费的力度仍会不断增加。这为大消费类股票提供了充足的展示空间和投资机遇。《证券日报》研究部对5G、休闲服务、汽车、农林牧渔等与大消费相关的领域进行分析梳理，发掘其中投资机会，仅供投资者参考。

# 休闲服务板块现启动迹象 机构三条主线推荐6只个股

▲本报记者 赵子强

今年4月份以来，休闲服务板块出现启动迹象，指数累计上涨12.56%，个股中则有28只出现上涨，占比82.35%。但是，受疫情影响休闲服务中的餐饮旅游收入下行，相关上市公司股价也随之下降。

4月17日，国家统计局发布2020年3月份社会消费品零售总额数据。数据显示，3月份，餐饮收入1832亿元，同比下降46.8%，降幅比1月份至2月份扩大3.7个百分点；其中限额以上单位餐饮收入390亿元，同比下降46.7%，降幅比1-2月份扩大7.0个百分点。1-3月份，餐饮收入6026亿元，同比下降44.3%，其中限额以上单位餐饮收入1278亿元，同比下降41.9%。目前各地复工复产有序进行，受行业聚集特性影响，住宿、餐饮、娱乐业等受疫情影响复工率相对较低。

以餐饮旅游为主的申万一级休闲服务板块尽管本周五大涨4.12%，但今年以来的累计涨幅仍然是-10.04%，跑输沪深三大指数中表现最弱的沪指3.1个百分点。

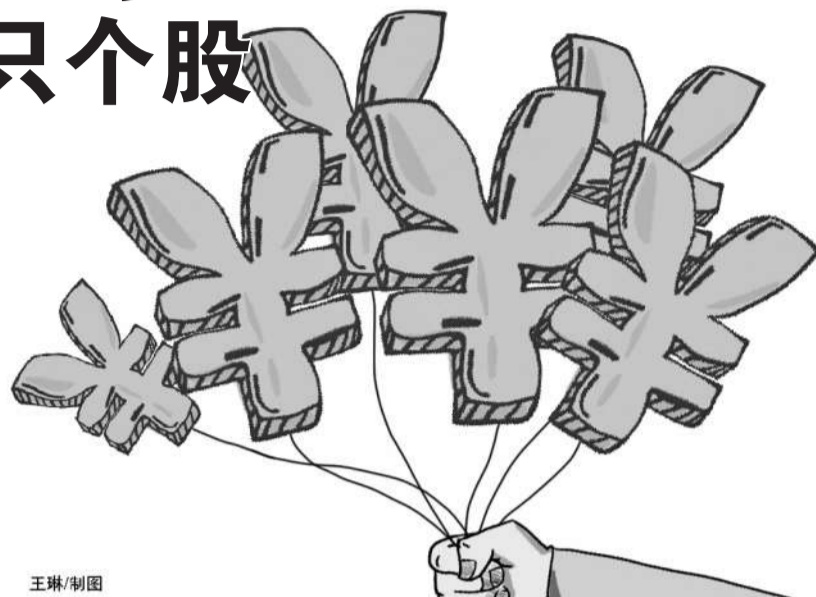
个股方面的年内表现则出现二八

分化现象。《证券日报》记者通过大智慧数据统计，截至本周五（下同），年内实现上涨的个股有7只，占比20.59%。年内涨幅最高的是华天酒店，达42.75%，紧随其后的ST云网和西农饮食年内涨幅达到23.02%和15.46%。此外，科锐国际、大东海A、福成股份、云南旅游等4只个股也实现了不高于7%的年内累计涨幅。

尽管一季度整个消费数据有所下降，但机构还是给出积极判断。前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示，整体来看，在疫情的冲击之下，一季度我国经济整体保持了稳定，没有出现大幅下跌，但是由正增长转为负增长，也是在预期之内的事。随着复工复产逐步复苏，商场开业，餐馆开张，社会经济将会有所回升，二季度经济面应该会有相对比较好的表现，可能会成为经济的一个拐点。

分析人士表示，市场对经济二季度的向好预期也为休闲服务行业提供了上行动力。

从投资评级来看，34家休闲服务公司中，评级机构对其中的9家给予了积极推荐，占比26.47%。数据显示，中青旅被机构推荐次数最多，在近30日内获



王琳/制图

得7次买入评级，7次增持评级。此外，科锐国际、宋城演艺、中国国旅、峨眉山A、锦江酒店5家公司，在近30日内均获得评级机构2次以上推荐。

对于未来休闲服务行业的走势，部分机构表达了谨慎的看法。私募排排网未来基金经理胡泊对《证券日报》记者表示，休闲服务板块的上市公司，在疫情防控过程中，获得政府扶持、银行贷款等资源的能力更强，头部效应更明显，在疫情过后的优势比普通企业更大。但是，该行业一年以内盈利难以修复，若没有

经过深幅调整，则参与空间不大。

东吴证券汤军认为，兼顾经济向下短期承压的偏可选行业，关注消费复苏带来的边际改善和向上高弹性，择机布局低估值优质龙头。同时，通过三条主线给出6大投资标的。建议关注：1. 估值底部、逆势扩张、静待拐点的酒店龙头锦江酒店和首旅酒店。2. 行业承压但管理优化的旅行社龙头凯撒旅游和众信旅游。3. 稀缺民营休闲景区、新项目落地驱动业绩弹性的天目湖；产品优质、短期客流承压的中青旅。

# 农林牧渔板块指数年内涨幅超20% 机构重点推荐三条投资主线

▲本报记者 张颖

“民以食为天”！在全球金融市场以及A股出现剧烈震荡时，今年以来，农林牧渔板块表现格外亮眼，年内累计涨幅超20%，碾压医药股与科技股，排在申万一级行业涨幅榜首位。

前海开源沪港深农业混合基金经理王峰表示，农林牧渔行业属于纯内需产品和必选的资源品或消费品，受疫情影响相对较少。某些产品受疫情影响而需求刚性，反而带来了供不应求，出现涨价预期。行业中的一些子板块和权重股，本身质地优良，且具有成长性的股票，一直都有配置价值。

记者通过梳理发现，农林牧渔上市公司呈现出两方面的分化。

首先，市场表现上出现较大的分化。

尽管农林牧渔行业表现出众，今年以来累计涨幅达22.6%。但其细分板块则呈现出分化格局。

从农林牧渔下属的8个申万二级行业涨幅来看，饲料和种植业板块涨幅居前，表现出众。板块指数年内累计涨幅分别为36.36%和28.07%。紧随其后的是动物保健、农产品加工和畜禽养殖，年内累计涨幅分别为22.28%、20.7%和18.8%。而渔业、农业综合和林业等三板块则出现不同程度的下跌，年内累计跌幅分别为1.30%、10.19%和15.40%。

对此，银华内需精选基金经理刘辉认为，今年应该是去年农业大年的延续和深化，投资机会有所增加。比如，国内育种行业长期低谷后的龙头公司恢复；养殖方向上，生猪养殖在今年是利润兑现大年，龙头公司市场占有率快速提升。

其次，农业股的业绩也呈现出分化格局，饲料子板块一季度业绩靓丽。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现，截至4月17日收盘，有29家农业上市公司披露2019年年报业绩，10家公司净利润同比实现翻番，其中，5家公司属于畜禽养殖子板块。

进一步梳理发现，在已发布2020年一季度业绩预告的41家公司中，有14家公司业绩预喜，27家公司业绩不尽人意，占比超六成。值得关注的是，上述14家预喜公司中，佩蒂股份、禾丰牧业、新希望、海大集团、天康生物和唐人神等6家公司均属于饲料子板块。

对此，申万宏源分析认为，饲料子板块因大部分上市公司涉足生猪养殖，业绩亦表现良好，预计实现归母净利润28.97亿元，同比增长222.02%。其他子行业业绩则不同程度地下滑，主要原因

是受新冠肺炎疫情影响及子行业基本面变化，但疫情对相关子行业短期影响正在逐步消除。

对于农业股后市的投资机会，天风证券分析认为，可关注三条投资主线。首先，通胀压力，农业超额收益显著。历史来看，在CPI较高的时期，农业板块的超额收益较为明显。2020年1月份、2月份CPI同比涨幅超过5%，预计上半年CPI将处于较高水平，从投资情绪上利于农业板块投资。

其次，全球新冠肺炎疫情肆虐，经济风险加大，农业板块配置价值彰显。一方面农业作为内需刚需产业，抗风险能力强；另一方面，农业各板块本身正处于产业景气上行通道之中，配置价值彰显。

第三，生猪养殖板块值得关注。重点推荐高景气、高盈利、高成长、低估值的龙头公司。

# 提振汽车消费政策接踵而至 机构看好11只潜力股

▲本报见习记者 徐一鸣

近期，从中央到地方政府，针对提振汽车消费推出了一系列政策。

不久前，在国务院联防联控机制新闻发布会上，国家发改委、财政部、商务部等有关部门负责人就稳定和扩大汽车消费情况进行了全面介绍，有关部门出台了一系列促进汽车消费的举措，前期被抑制的购车需求将会逐步释放，汽车消费市场有望企稳回暖。

记者通过梳理发现，目前已有上海、广州、杭州、宁波、南京等多个城市陆续出台促进汽车消费措施，主要包括新车消费补贴、增加小客车指标、“以旧换新”、取消皮卡进城限制等。

根据中国汽车工业协会数据，2020年3月份，汽车产销均超过140万辆，分别达到

142.2万辆和143.0万辆，环比增长4.0倍和3.6倍，同比下降44.5%和43.3%，降幅较上月收窄。

中汽协预计，二季度中国汽车市场会有较大的复苏，但难以恢复到去年同期水平。

分析人士表示，各地区陆续推出汽车消费刺激政策后，行业景气度有望重回上升通道。

一位不愿透露姓名的某地区奔驰4S店销售人员告诉《证券日报》记者，“近期本店奔驰汽车销量日均5台左右，到店看车的人数较之前有所增加，而双休、节假日的时候最多接待潜在消费者大概有30批至40批，汽车市场消费情绪较之前明显有所回暖。”

值得关注的是，在疫情有效控制的情况下，随着“五一”黄金周的到来，

此前消费者积压的购车需求有望迎来爆发式增长，对于车企而言，一季度销售数据面临承压的局面有望迎来扭转。

从投资机会来看，华金证券表示，近期国家政策的积极推进表明新能源汽车是汽车产业的坚定发展方向，推荐受益于行业政策利好的新能源汽车产业链，特别是与特斯拉国产化的紧密相关的企业。建议投资者关注旭升股份、拓普集团、宁德时代等。

对于传统汽车方面，招商证券指出，中央及地方性刺激政策陆续落地，助力车市需求回暖。随着疫情影响逐渐消退，看好今年车市“前低后高”的全年走势。其中，重卡行业经过盘整调整后，安全边际显现，体现出较强防御性。同时，行业及头部公司基本面明确

并逐月好转，基建投资审批大幅增长，物流指数也回升到90%以上，重卡订单加速恢复，多地开始批量交付。推荐中国重汽、潍柴动力。

从本周市场表现来看，神驰机电、拓普集团、泉峰汽车、比亚迪、凌云股份、铁流股份、云内动力、万里扬等17只汽车产业链个股期间累计涨幅均逾5%。

进一步梳理发现，近30日内，华域汽车(26次)、上汽集团(25次)、广汽集团(19次)、宇通客车(17次)、潍柴动力(17次)、长城汽车(16次)、长安汽车(15次)、比亚迪(14次)、爱柯迪(12次)、福耀玻璃(11次)、中国重汽(11次)等11只个股均受到机构11次及以上给予“买入”或“增持”等看好评级，后市表现值得密切关注。

未来行情。在李宏涛看来，5G应用场景获新拓展，5G消息将极大提高即时通讯的信息交互能力，B2B、B2C市场应用前景广阔。

由于正值2019年年报和2020年一季度发布期，渤海证券分析师徐勇提示，抓住5G产业链上的强相关公司，以公司技术和订单为关注点，挖掘未来2个季度至3个季度业绩高速增长的公司进行配置。股票池推荐5G基站品种武汉凡谷和IDC品种鹏博士。

如何锁定5G“爆品”无疑是投资者最为关注的话题，招商证券余俊团队在研报中指出，5G规模建设开启、应用加速发展，2020年通信板块围绕“一个核心+三条主线”布局。“一个核心”即中兴通讯；“三条主线”即云计算、超高清/云视频、物联网。

# 全球战“疫”连花清瘟“出海”建奇功 以岭药业启动多国注册工作

▲本报记者 赵学毅 见习记者 张晓玉

近日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，国家中医药管理局科技司司长李昱表示，“在这次抗击新冠疫情的过程中，中医药发挥了重要的作用，并且成为中国疫情防控的一大亮点。”

随着疫情在海外的蔓延与扩散，顺应国际疫情防控需要，中医药“出海”援助成为海外疫区交口相传的高频词。在不少海外留学生晒出的大使馆发放的健康包中，以岭药业的中成药连花清瘟频频现身。这一次疫情使得国际社会对中国中药的认识也有了一个明显的改变。

以岭药业董事、董事会秘书吴瑞在接受《证券日报》记者采访时表示：“作为中国传统文化的一部分，中医药在全球的影响力逐步扩大，这次疫情也将成为中医药占领国际市场的新契机。当然，中药在国外的站稳脚，尤其是在欧美国家，还需要一定的过程。因为它是作为创新药来审批的，它的整个技术水平和技术含量相当于化学药和生物药的创新药，所以还有一个过程要走。”

## 连花清瘟药品适应症 加入治疗新冠肺炎

连花清瘟是新冠肺炎治疗推荐的中成药之一。在最近几版新冠肺炎诊疗方案推荐的“三药三方”中，其中的“三药”就包括连花清瘟胶囊(颗粒)。

李昱在国务院联防联控机制新闻发布会上表示：“这一次疫情抗击中，中医药通过临床筛选出有效的方剂‘三药三方’，发挥了重要的作用，显示出良好的临床疗效。鉴于‘三药’在此次疫情中发挥的重要作用 and 取得的良好临床证据，国家药监局已经批准将治疗新冠肺炎纳入到‘三药’的新的药品适应症中。”

4月16日，钟南山院士视频直播时表示，连花清瘟对于新冠病毒有抑制作用，临床研究中有284名患者，治疗组的康复率相对对照组是更高的，但从重症转轻症没有明显差异。因此，连花清瘟胶囊可能对

于轻症和非重症的新冠患者更加适用。

据《证券日报》记者梳理，新冠肺炎疫情发生后，连花清瘟胶囊(颗粒)先后列入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案》(试行第四/五/六/七版)及湖北、北京、上海等20个省市卫健委、中医药管理局新冠肺炎诊疗方案推荐用药，列入国家工业和信息化部疫情防控国家重点保障物资清单中医疗应急保障物资、13个省储备用药及应急医疗物资采购品种。

在此背景下，为保障连花清瘟胶囊(颗粒)的供应，吴瑞对记者透露：“自1月下旬起，公司根据市场需求紧急调整生产计划，将所有生产线24小时用来生产连花清瘟产品，其他产品暂时依靠公司成品库存和商业渠道库存来满足市场供应。经过近40天的紧而有序的抢产行动，连花清瘟市场终端缺货情况已经缓解。”

从目前的情况来看，以岭药业将所有生产线用来生产连花清瘟产品来测算，胶囊剂产能日产五千万粒，颗粒剂二百多万袋，片剂二百多万片。

## 全球战“疫” 连花清瘟启动多国注册工作

伴随着全球战“疫”进程，连花清瘟能否作为领头羊，为中药“出海”创造历史机遇备受关注。

据悉，4月15日，泰国已经给连花清瘟颁布许可证，可以在泰国销售，法国也准备用连花清瘟用于新冠肺炎的临床研究。

关于连花清瘟海外注册情况，吴瑞表示：“目前连花清瘟已在中国香港地区、澳门地区和巴西、印度尼西亚、加拿大、莫桑比克、罗马尼亚、泰国注册获得上市批文。”

吴瑞最后补充说：“目前连花清瘟胶囊在美国申请FDA注册的二期临床工作正在按计划推进。同时也启动了连花清瘟对于新冠病毒有抑制作用，临床研究中有284名患者，治疗组的康复率相对对照组是更高的，但从重症转轻症没有明显差异。因此，连花清瘟胶囊可能对

# 金健米业：基本盘稳固无需囤粮 供给侧结构性改革仍要久久为功

▲本报见习记者 肖伟

由于国际米价波动，金健米业股价走出一波剧烈震荡行情，引发市场关注。日前，《证券日报》记者驱车前往金健米业就一些热点话题对董秘陈绍红进行了专访。

“这次股价异动是市场游资借助越南禁止大米出口发起的一次短期炒作。越南年均出口大米仅为百万吨级，越南大米年均出口量对我们国内一周左右的口粮消费量。这种体量的消息不应该大肆炒作，稍有常识的国内消费者也不应该跟风囤米。”董秘陈绍红表示，国际米价波动对国内没有影响，国内粮食“基本盘”十分稳固，投资者切勿跟风炒作。

当前，大米加工产业集中度低，产业供给侧结构性改革仍需久久为功。这不仅生产厂家要把米业当作良心事业，市场也需进行消费者教育，共同打造供给侧结构性改革这场硬仗。

## 基本盘坚如磐石

越南重新放开大米出口的消息传来后，金健米业走出一波剧烈震荡的行情。陈绍红表示：“国外大米出口的消息对国内米价基本没有影响，我们公司的股价完全是被游资借助消息炒作上去的，投资者一定要注意风险。”

不仅国内粮食存量巨大，而且“基本盘”也十分稳固，全国各省正在加快高标准基本农田的建设工作，实施土地平整、土壤改良、水利建设、旱涝保收、以小改大、低产拔高等措施。在此基础上，地方政府还出台政策鼓励农民用好高标准基本农田，实施双季稻种植。以湖南为例，2020年将建成364万亩高标准农田，建设工作已在2019年11月份全面开工且进展顺利。原农业农村部副部长余欣荣曾在国务院政策例行吹风会上表示：“到2022年，全国要建成10亿亩高标准农田，以此确保保障1亿斤以上的粮食产能。”

在农田升级、连年丰产的基础上，国家又出台多项措施稳定粮价

# 多只5G概念股年内最高涨幅翻倍 一个核心三条主线锁定5G“爆品”

▲本报记者 吴珊

近期，“5G消息”密集来袭，多款5G手机上市，多只包含“5G”字眼的基金上报或发售……就连麦当劳也来蹭热点推出“5G炸鸡”，可见5G的火热程度。虽然突如其来的疫情对5G网络建设造成了一定影响，但是也加速了一批5G应用的落地，体现了5G在各行业转型发展发挥的提质增效作用。

不仅如此，今年以来，中央会议多次提及“新基建”，对5G的定位和发展愈发重视。在4月16日国务院联防联控机制举行的新闻发布会上，工业和信息化部产业政策与法规司司长许科敏表示，激发内需市场活力，发挥“互联网+”的作用，政府加快5G网络、物联网、大数据、人工智能、工业互联网、智

慧城市等新型基础设施建设。

与此同时，政策扶持、内需驱动以及市场认可的以5G基础建设为核心的科技股行情正在A股市场如火如荼上演。《证券日报》记者统计发现，5G概念板块年内最高涨幅一度接近40%，包括晶方科技、会畅通讯、同光电缆等在内的24只5G概念股年内最高涨幅均实现翻倍。

对此，高盛亚洲中国首席股票策略师刘劲津表示，未来5年-10年，A股应该是科技板块主导的市场，5G是整个科技产业中被普遍看好的板块，今年应是5G大年。

的确，5G概念股火热，爆买的不止是热衷炒热点的短线资金，还有众多实力雄厚的长线机构。截至4月17日，9家涉及5G概念的上市公司披露2020年

一季报，其中6家公司被社保基金、券商、险资、基金、QFII等机构进行不同程度的增持。

具体来看，一季度，社保基金新进持有华正新材149.36万股，增持信维通信至959.23万股；券商增持中光防雷至211.05万股；QFII新进持有奥士康40.18万股；险资新进持有深南电路99.14万股；基金则对华正新材、中景电子等两只个股进行了增持操作，增持后持有股份数量分别为1662.08万股、665.77万股。

本周以来，宏观与政策面的向好使得A股波动较为平稳，5G利好不断叠加带来产业链景气度向好预期越来越得到市场认同，“5G将走出独立行情，重点领域高弹性标的将有小阳春行情。”太平洋证券分析师李宏涛乐观地看好5G