

消费股股价大涨还能上车吗？有研报直呼投资者“冷静”！

羊城晚报记者 莫谨榕

在A股持续横盘之际，消费股依然牛气冲天。羊城晚报记者据同花顺iFind数据库统计显示，今年以来，申万28个一级行业中，作为消费行业的主力军，食品饮料板块整体涨幅最高，板块年内平均涨幅高达58.52%。8月31日，在A股大盘跳水的情况下，白酒板块仍然有强势表现。9月1日，贵州茅台股价直接涨破1800元大关，创下历史新高。消费股接连挑战历史高位，在A股持续横盘的背景下，消费股还能一路高歌猛进吗？

有研报不建议追高买消费股

从中报业绩表现上看，乳制品、调味品及大众食品领域均有企业业绩不同程度的超预期现象。白酒领域高端白酒稳健，但次高端白酒业绩依然承压。调味品领域，海天、中炬、恒顺、千禾等传统调味品和天味食品、涪陵榨菜等新兴调味品及佐餐性质产品均表现优秀。

消费股涨幅“一骑绝尘”之下，市场人士对消费股的后市行情的看法已经出现分歧。8月29日，银河证券发布策略周报，直

言消费板块估值已创新高，引起市场关于消费股后市的讨论。该研报表示，虽然白酒调味品等消费板块是过去很长时间强烈推荐的好赛道，但是不为当下这种热度做各种“美化”或背书，不建议加仓追高买。消费板块的上涨空间在下降，牛市下半场要越涨越冷静。

华商消费行业股票基金经理何奇峰对羊城晚报记者表示，随着中秋、国庆双节临近，白酒消费进入一年中的相对旺

在热烈的讨论声中，9月2日，食品饮料板块出现调整，食品饮料板块指数早盘小幅高开后，临近午盘小幅跳水，板块跌幅接近1%，午后，食品饮料板块小幅回升，收盘小幅上涨0.06%。板块内个股分化明显，养元饮品、吉林森工收盘涨停，安井食品、海天味业、承德露露等涨幅靠前，但白酒股则普遍表现较差，酒鬼酒收盘大跌超过5%，古井贡酒、舍得酒业等均收盘下挫。

今年以来大量资金持续推动消费股上涨，尤其是食品饮料板块成为“吸金利器”。今年以来，食品饮料板块累计涨幅已经

达到58.52%，居所有行业板块第一位，板块整体市盈率达到85.42倍。

101只食品饮料板块个股中，共有13只个股动态市盈率超过百倍，其中，莫高股份市盈率超过540倍，妙可蓝多市盈率超过370倍，得利斯市盈率超过260倍，三只松鼠、皇氏集团、贝因美、海欣食品、金字火腿等多个食品股市盈率都超过百倍。

食品饮料板块个股涨幅也十分惊人。今年刚上市的良好铺子年内涨幅高达319.43%，在食品饮料板块一骑绝尘，紧随其后的是盐津铺子，年内涨幅也超过了312.46%。安井食品年内涨幅都

优先选择。

奶酪基金创始人、基金经理理庄宏东则对记者表示，当前中秋、国庆在即，白酒尤其是高端白酒未来业绩确定性较强。虽然白酒股当前估值偏高，但在合理区间内。高端白酒消费市场还是相当稳健的，如贵州茅台近期批价已经提升到2800元以上。需要提醒的是，警惕部分估值过高的细分板块，如调味品行业，部分个股估值泡沫明显。

今年食品饮料板块十大牛股

证券名称	年内涨幅	昨日收盘价
良品铺子	320.92%	71.89元
盐津铺子	308.72%	148.90元
安井食品	228.18%	196.56元
千禾味业	198.87%	45.80元
妙可蓝多	185.97%	41.01元
仙乐健康	177.47%	113.99元
海欣食品	155.61%	11.20元
酒鬼酒	150.59%	88.00元
甘源食品	146.52%	137.58元
科拓生物	142.48%	82.76元

欧菲光能否摆脱“苹果依赖症”？

上半年，公司触控产品占总营业收入仅11.4%

概念股如何应对“苹果依赖症”？

苹果概念股上半年净利同比增速前十

排名	证券名称	归母净利润(万元)	同比增长率	总市值(亿元)	所属申万行业
1	欧菲光	50199.63	2290.28%	444.63	电子
2	蓝思科技	191183.30	1322.42%	1610.63	电子
3	*ST 奋达	79724.89	962.30%	109.85	电子
4	闻泰科技	170141.64	767.19%	1706.31	电子
5	东材科技	22745.31	731.00%	54.01	化工
6	北玻股份	2527.17	537.25%	44.61	机械设备
7	天音控股	7289.19	475.42%	75.90	商业贸易
8	*ST 胜利	56777.13	406.79%	65.39	机械设备
9	星星科技	7969.09	267.36%	86.12	电子
10	长电科技	36626.88	241.47%	607.49	电子

注：1、总市值以9月2日收盘价计算；
2、归母净利润及同比增长率来自各上市公司2020年半年报。

数据来源：同花顺iFind数据库

制表：黄婷

欧菲光澄清被苹果“移出群聊”传言

9月1日，一则欧菲光被苹果公司从供应链名单中剔除的消息成了笼罩在欧菲光头顶的乌云，也掀开了苹果公司对中国供应链企业巨大影响力的一角。虽然欧菲光紧急发公告辟谣，但消息的负面影响还是挥之不去。受此影响，当天欧菲光开盘即一字跌停，最终收报17.66元，跌幅为6.61%。

上述传闻均为不实传闻，并表示公司与苹果的合作良好，订单情况持续稳定，未出现“被剔除供应链名单”的情况。当天欧菲光开盘即一字跌停，澄清公告发出后，大幅反弹，一度翻红，最终股价收报17.66元，跌幅为6.61%。

触控业务营收仅占总体11%

作为消费电子龙头，欧菲光交出了亮眼的半年报成绩单。上半年公司实现净利润5.02亿元，同比增长了23倍，主要是因为报告期内部分大客户订单增加，光学业务继续保持快速增长，摄像头模组和光学镜头出货提升，同时受益于大客户平板电脑销量增长和触控业务结构优

化，公司整体盈利能力持续改善。而传言被苹果剔除供应链的触控业务，在欧菲光的整体营收结构中并不显眼。上半年，公司触控产品实现营业收入26.77亿元，同比下降44.30%，占总营业收入的11.4%。主要原因是安卓触控业务出表独立发展，触控显示产品结构变化所致。

记者在互动易平台上看到，有不少投资者针对该事件影响进行提问，内容涉及苹果调整供应链对公司的影响、是否承接欧菲光订单等。除欧菲光和蓝思科技外，被提问的上市公司包括长信科技、信维通信、领益智造，均为A股市场上的苹果概念股。

2019年11月，欧菲光将持有的部分安徽精卓股权转让给安徽鼎恩，后者持有安徽精卓51.88%的股份。安徽精卓主要开展安卓相关的触摸屏和触控显示全贴合模组等触控显示相关业务，并且不再纳入欧菲光合并报表范围。对此欧菲光表示，这有助于公司聚焦光学核心业务，促进公司长远发展。

中国的供应链企业面对大洋彼岸的苹果公司起着举足轻重的影响。今年年初，新冠疫情在中国爆发，苹果公司在第二季度报告中提到，公司在中国的制造、供应链和外包合作伙伴提供的物流和服务受到干扰，导致iPhone暂时供应短缺，影响了全球的销售。此外，中国也是苹果公司重要的销售市场，由于零售店和渠道合作伙伴销售点暂时关闭，其在中国的产品销售也受到了不利影响。

根据同花顺iFind金融客户端，A股共有88只个股为苹果概念股。其中有49只属于电子行业，16只属于机械设备行业；在中小板上市的个股居多，为32只，其次为创业板27只、主板24只，而科创板仅有5只；有7家上市公司上半年业绩亏损，另外81家中有52家实现了归母净利润的正增长，有29家为负增长。

从绝对数排列看，工业富联是上半年营业收入、净利润最高的苹果概念股，中小板“一哥”立讯精密的归母净利润位列第二，而位列第三的则是蓝思科技。相比

于去年同期，净利润增长最快的前三位依次是欧菲光（23倍）、蓝思科技（13.2倍）和*ST奋达（9.6倍）。

翻阅半年报不难发现，部分上市公司已将客户集中度较高和对苹果公司存在依赖列入风险项目。作为苹果公司玻璃及结构件检测设备提供商的天准科技表示，公司在过去三年向前五大客户销售的金额占同期营业收入的69.22%、70.28%和53.22%；燕麦科技则称，公司测试设备测试的FPC主要应用于苹果公司产品，销售收入对苹果产业链存在依赖。

为摆脱“苹果依赖症”，供应链公司有的加快“去苹果化”，有的则力争上游。以市值居首的立讯精密为例，上半年的营业收入和净利润均增长接近七成，作为苹果Airpods的主要生产商，苹果公司2019年贡献了销售总额的55.43%。

今年7月，立讯精密携手控股股东对苹果公司三家主要代工厂之一的纬创股份旗下资产进行收购，进入iPhone代工供应链，全面进军苹果代工领域。

TCL科技“上热搜”后大涨

此前误操作卖出500万股，李东生致歉

羊城晚报讯 记者李志文报道：9月2日，近来因10.8亿美元收购苏州三星面板厂而备受关注的TCL科技（000100），再次因“交易员误操作，卖出TCL科技500万股”进入上市公司“热搜榜”前三名。截至9月2日收盘，TCL科技收报7.56元，涨5.59%，总市值达1022亿元。

9月1日晚，TCL科技发布公告称，董事长兼大股东李东生委托的交易服务人员因证券代码输入错误导致误操作，误卖出公司股票500万股，随后买回500万股。在一卖一买的交易过程中，李东生共获利30万元，获利金额将全部交给TCL科技，交易产生的其他费用由李东生个人承担。

在TCL科技1日晚发布的公司大股东李东生《关于误操作TCL科技股票的致歉声明》中提到：9月1日下午13时03分，李东生委托的交易服务人员因证券代

码输入错误导致误操作，卖出TCL科技股票500万股，成交金额3590.98万元；该交易服务人员于同日下午14时48分买回上述500万股公司股票，成交金额3576.47万元。

对此，李东生作出三个表态：一是误操作而得到的收益归公司，二是交易税费和法律责任由个人承担，三是收回了账户管理权。

这一业界罕见的误操作，是发生在TCL科技于去年完成重大资产重组、转型半导体显示业务后。TCL科技上半年实现营业收入293.3亿元，同比增长12.3%；净利润为12.1亿元，同比下降42.3%，剔除资产重组收益后归属于上市公司股东净利润同口径同比增长7.6%。每股收益为0.09元。

半年报显示，TCL科技当前的核心业务为半导体显示。报告期内，半导体显示业务营收为195.12亿元，占比67%，同比增加20%。

舍得酒业大股东被立案调查

子公司资金被非法挪用用于商业地产

羊城晚报讯 记者程行欢报道：舍得酒业（600702）发布公告称，公司控股股东四川沱牌舍得集团有限公司、实际控制人周政收到证监会立案调查通知书。除了大股东被调查，公司董事长刘力，副董事长、总经理兼董事会秘书李强，公司首席财务官李富全也于9月1日收到四川监管局的行政监管措施决定书出具的警示函，并记入证券期货市场诚信档案。

目前已经有部分维权机构开始启动股民索赔程序，提示曾经投资舍得酒业和目前仍持有舍得酒业的投资者，参与针对舍得酒业的追偿中。昨日，舍得酒业大跌4.83%，收报37.40元。

不久前，舍得酒业披露，其全资子公司被间接控股股东天津控股的关联公司蓬山酒业公司非法占用非经营性巨额资金。根据披露的信息，截至8月19日，相关方非经营性占用上市公司资金余额约4.75亿元，其中本金4.4亿元，资金占用费约0.35亿元。双方之间的关联交易在2019年开始，但并未在2019年的年报以

及相关公开信息中披露。

舍得酒业曾在8月20日的公告中表示是自查发现。该笔巨额关联交易资金被发现的根本原因，是涉及资金系用于天津控股投资集团关联公司北京天津基业投资管理有限公司投资的房山超级蜂巢项目后，因政策变动出现销售阻碍，无法实现资金回笼而出现还款延迟。公告还表示，天津控股集团已经与多家国有企业积极沟通，争取尽快达成合作，同时贷款抵押项目资产状况良好，保守估值为46亿元以上，足以覆盖本项目融资额度25.1亿元。

根据天眼查资料显示，周政为天津执行董事，45岁，自2014年4月1日起获委任为公司之主席及行政总裁，彼为天津投资之唯一董事并为天津投资80%股权的实益拥有人，周政在物业开发及商业零售行业、金融投资行业分别拥有超过10年工作经验、8年工作经验，目前为天津控股集团有限公司之股东及主席。天眼查还显示，其直接拥有企业23家，有实际控制权的企业达188家。

支付宝基金直播新火花：

首席分析师在线拆机大V直播间体验购买

8月31日，支付宝景顺长城景鲤直播间上演了一系列“醉人场景”：券商首席“在线拆机”、大V首尝蚂蚁直播下单流程、基金经理实力演绎赎回买家秀与卖家秀，70万人次观看的评论区高程高能，3小时点赞突破310万，

所有人都玩high了。

回顾景顺长城近期的直播，基金公司在直播中重视受众的观看体验，基金投资投教、基金产品亮点降维解析、基金产品风险提示等内容一个不落，观众可谓看得舒心、玩得开心。（杨广）

新华景气行业混合9月3日起发行

今年以来公募基金较好的赚钱效应吸引投资者关注，并带动“火”权益类基金发行市场。Wind数据显示，截至8月31日，今年以来公募基金发行总规模突破2万亿元大关，其中股票型、混合型募集总规模达1.28万亿元。其中，绩优基金经理发行的新基金

更是受到市场普遍追捧。据悉，由新华基金新锐基金经理梁超掌舵的新华景气行业混合于9月3日正式发行，成为近期基金发行市场一个亮点。有兴趣的投资者可前往各大银行、券商等渠道认购。（杨广）

专题

文 / 梁恽韬

8月31日，在荷兰合作银行公布的“2020年全球乳业二十强”榜单中，来自中国的乳业龙头伊利集团，以扎实的业绩和世界级品质跻身全球乳业五强。

据悉，荷兰合作银行的报告，是业界公认的乳业权威排名，伊利的跻身全球五强不仅仅是一家企业的成功，更是中国乳业的胜利。站在全球乳业五强的新起点，伊利未来仍将秉承对全球消费者的健康承诺，以高品质滋养生命活力，以奋斗者精神向“全球乳业第一、健康食品五强”的战略目标迈进，为更多消费者带来健康和惊喜。

2020年全球乳业二十强榜单揭晓 中国伊利亚洲第一全球五强

用卓越品质“滋养生命活力”

作为亚洲乳企，伊利跻身“全球乳业五强”的背后，是对品质的坚守。多年来，伊利持续聚焦“全球最优品质”，致力于用100%用心，生产100%安全、100%健康的产品，回馈广大消费者的信赖。

如果说品质是伊利走向世界的根本，那么创新则是伊利屡屡刷新亚洲乳业标杆的“加速器”。在“不创新，无未来”的理念引领下，通过覆盖420个数据源、有效数据量级达全网90%以上的大数据雷达平台，伊利可

品质提升，在伊利内部被称作“一条没有终点的跑道”。从检测过程中广为人知的“三条线”，到实现“质量领先战略”，再到“品质领先战略”的升级，多年来，伊利不断推动品质管理迈上新台阶。此外，伊利也提出建立

以创新征服全球消费者

以实时利用大数据洞察消费者深层需求，不断创新产品品类，积极布局大健康领域。外表“酷炫”的须尽欢冰淇淋、创新性乳矿概念的“伊然乳矿”饮料、首款益生菌有机奶粉的“金领冠塞纳牧”等均是匠心和创新

“全产业链质量管理生态圈”的战略图景，采用可追溯的全面化、及时化和信息化，为品质保驾护航。在凯度消费者指数发布的《2020亚洲品牌足迹报告》中，伊利连续五年位列“中国市场消费者选择最多的品牌”榜首。

的结合，也是伊利创新理念的产物。

伊利的创新屡屡获消费者青睐的同时，也赢得了行业的认可：“第七届FBIIF食品饮料论坛上”，伊利蝉联“中国十大创新食品公司”，夯实行业创新领

正是这一次一次选择坚定了伊利持续追求卓越品质的信念，而消费者的每一份认可也都给予伊利不断前进的信心和动力。未来伊利将会一如既往地以消费者为中心，不断创新，为消费者提供品质最优的产品和服务，滋养生命活力。

在将来，随着伊利进一步走向全球市场，伊利的创新也将为更多的消费者带来惊喜。

为全民营养健康护航

健康中国，营养先行。牛奶是全球公认的健康饮品，富含多种营养物质。面对突发的新冠疫情，为守护消费者的营养健康，伊利积极采取“帮上游、稳中游、通下游”等举措，保收购、稳投资、发补贴、助融资、强服务、增效益，全面保障产业链稳定，共同守护消费者的“奶瓶子”。

此外，伊利第一时间捐款捐物，与全国人民携手共抗疫情。自疫情发生以来，伊利累计捐赠2.8亿元，并连续支持钟南山院士、李兰娟院士、程京院士领衔的三个团队，共同推动健康领域的科技发展。

经过2020年全球疫情的洗礼，人们也越发重视健康。身处亚

洲乳业之巅的伊利早已将目光放到整个健康领域，以消费需求为导向，推出了满足不同年龄、体质的健康产品。连续多年开展母乳研究打造出更符合中国宝宝需求的金领冠系列婴幼儿配方奶粉、解决90%亚洲人存在乳糖不耐难题的无乳糖舒化奶、满足人们对植物性蛋白营养需求的植选豆乳等都是伊利为更好守护全民营养健康所作的努力。

新起点，新发展，新征程。面对“五强时代”的全新挑战，伊利将在董事长潘刚的带领下汇聚全员之力开启“二次创业”，深入探索和实践“生态圈经济”这一发展模式，引领健康产业合作，助推“让世界共享健康”梦想的实现。

