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 20200731

风险评级：中风险

供应持续偏紧猪价涨势持续

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

2020 年 7 月 31 日

1、行情回顾：

医药生物延续涨势，家电回调。周四大消费行业表现平平，医药生物上涨 0.69%，生物制品和中药表现最为强势，疫苗股继续大涨。农林牧渔中渔业和种植业领涨，动保小幅上涨。食品饮料中软饮料表现最好，白酒小幅上涨。家用电器回调，小家电板块强势，白电和零部件跌幅靠后。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/30）

申万一级行业	涨跌幅(%)	子行业	涨跌幅(%)	走势分析
农林牧渔(申万)	0.55	林业(申万)	-2.00	周四农林牧渔板块高位震荡运行，收涨0.55%，跑赢沪深300指数1.03百分点。从细分板块来看，渔业和种植业板块领涨，涨幅超2%，动物保健板块收涨0.88%，畜禽养殖板块收跌0.16%。在个股上，道道全、万向德农、苏垦农发涨停，大北农、登海种业、仙坛股份涨幅居前，雪榕生物、中宠股份等收跌。
		农产品加工(申万)	1.08	
		饲料(申万)	0.59	
		渔业(申万)	2.66	
		种植业(申万)	2.07	
		畜禽养殖(申万)	-0.16	
		动物保健(申万)	0.88	
家用电器(申万)	-1.35	白色家电(申万)	-1.36	周四家电板块平开低走，板块整体下挫-1.35%，跌幅排名靠前，跑输沪深300指数，从细分板块来看，小家电板块表现强势，白电、零部件板块跌幅靠后，澳柯玛、长虹美菱涨停，板块成交量较上一日有所缩小。
		视听器材(申万)	-1.21	
食品饮料(申万)	0.40	白酒(申万)	0.60	周四食品饮料行业整体上涨0.4%，跑赢沪深300指数。细分板块中黄酒、调味品、葡萄酒和其他酒类均录得负收益，其他板块均录得正收益。其中软饮料表现最好，整体上涨1%。白酒整体上涨0.6%，白酒涨多跌少，古井贡酒最为强势，上涨6.41%；茅五泸均录得微幅正收益。
		啤酒(申万)	0.15	
		软饮料(申万)	1.00	
		葡萄酒(申万)	-0.85	
		黄酒(申万)	-1.74	
		肉制品(申万)	0.26	
		调味发酵品(申万)	-0.87	
		乳品(申万)	0.40	
		食品综合(申万)	0.54	
医药生物(申万)	0.69	化学原料药(申万)	-0.27	周四医药生物行业整体上涨0.69%，跑赢沪深300指数。细分板块中生物制品和中药表现最为强势，其中生物制品上涨1.85%，涨幅居首，疫苗类个股表现强势，但午后有所回落。中药涨幅仅次于生物制品。医疗服务和化学原料药表现较为弱势，均录得负收益。
		化学制剂(申万)	0.01	
		中药(申万)	1.74	
		生物制品(申万)	1.85	
		医药商业(申万)	0.60	
		医疗器械(申万)	0.60	
		医疗服务(申万)	-0.61	
沪深300	-0.49			

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：

格力电器大额净流出。周四北向资金大额净流出，其中格力电器中止净流入趋势，被净卖出 9.99 亿元。中国中免继续净流出 4.96 亿元。伊利股份和恒瑞医药则分别净流出 2.43 亿元和 2.10 亿元。贵州茅台净流入最多有 4.76 亿元，长春高新净流入 2.77 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/30）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	601888	中国中免	4.35%	-4.96亿	7.05亿	12.01亿
	600519	贵州茅台	0.48%	4.76亿	10.68亿	5.92亿
	600887	伊利股份	0.42%	-2.43亿	3.91亿	6.34亿
	600276	恒瑞医药	-0.92%	-2.10亿	3.41亿	5.51亿
深股通	000651	格力电器	-3.23%	-9.99亿	10.84亿	20.83亿
	300122	智飞生物	3.10%	1117.54万	5.32亿	5.21亿
	000661	长春高新	-1.05%	2.77亿	6.11亿	3.34亿
	000858	五粮液	0.62%	-1.81亿	3.78亿	5.59亿
	300142	沃森生物	2.13%	-6967.78万	4.11亿	4.81亿
	002714	牧原股份	-0.07%	-2235.18万	3.80亿	4.02亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ 2020年半年报（2020/7/31）

证券代码	证券简称	营收(亿元)	归母净利润（亿元）	营收同比（%）	归母净利润同比（%）	扣非归母净利润同比（%）	中报披露日期
002262.SZ	恩华药业	14.82	3.53	-29.32	9.64	10.00	2020-07-31
300181.SZ	佐力药业	4.67	0.31	8.92	11.61	15.96	2020-07-31
300396.SZ	迪瑞医疗	4.63	1.08	-6.18	-14.12	-12.97	2020-07-31
300463.SZ	迈克生物	14.52	3.10	-4.27	15.16	14.13	2020-07-31
603309.SH	维力医疗	5.49	0.97	20.92	35.59	105.56	2020-07-31
603538.SH	美诺华	6.51	1.07	**16.01**	**24.57**	25.59	2020-07-31
603707.SH	健友股份	13.96	4.08	**18.64**	**41.24**	44.30	2020-07-31

■ 2020年半年度业绩快报（2020/7/31）

证券代码	证券简称	营收（亿元）	归母净利润（亿元）	营收同比（%）	归母净利润同比（%）	中报业绩快报披露日期
002693.SZ	双成药业	1.14	-0.17	-35.96	-17.13	2020-07-31
002758.SZ	华通医药	6.98	0.10	-15.64	-47.63	2020-07-31
603108.SH	润达医疗	29.43	1.11	-10.67	-36.28	2020-07-31

➢ **食品饮料：**

无

➢ **家电：**

■ **ST毅昌（002420）:2020年半年度业绩快报（2020/7/31）**

2020年上半年营业总收入同比增长-17.56%，归属于上市公司股东的净利润增长304.76%。

■ **深康佳A（000016）:关于对全资子公司深圳市康佳电路有限责任公司进行增资的公告（2020/7/31）**

为促进公司PCB业务发展，公司决定按照1元增资款对应1元注册资本的价格，对全资子公司康佳电路公司以现金方式增资9.35亿元。

■ **海尔智家（600690）:停牌公告（2020/7/31）**

公司正在推进潜在私有化海尔电器集团有限公司（01169.HK）事项，相关情况尚待进一步核实，为保证公平信息披露，维护投资者利益，公司申请A股股票（股票简称：海尔智家，股票代码：600690）自2020年7月31日（周五）开市起停牌一天，并于2020年8月3日（周一）开市起复牌。

➢ **农林牧渔：**

■ **新希望（000876）:关于建设江苏宿迁等17个生猪养殖项目的公告 （2020/7/31）**

公司决定继续加大在生猪养殖业务的投资力度，建设 17 个生猪养殖项目，项目总投资额为 537,131.58 万元。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **《自然》：一次接种达到几乎完全保护效果，强生新冠疫苗动物实验结果优异（药明康德，2020/7/31）**

今日，强生（Johnson & Johnson）公司宣布，该公司开发的主打新冠病毒疫苗在临床前研究中取得积极结果。这一基于该公司Ad26腺病毒载体的在研疫苗**只需接种一次，不但在非人灵长类模型中激发强力的中和抗体和细胞免疫反应，而且在随后对动物进行的攻毒实验中达到完全保护或几乎完全保护的效果**。这项研究以加速预览（accelerated article preview）的形式发布在《自然》杂志上。基于这些数据，在研疫苗Ad26.COV2.S已经启动1/2期临床试验。

■ **药监局发布信息：一批药品获批（新浪，2020/7/30）**

7月30日，根据NMPA药品批件发布通知显示，又有一批药品或批准证明文件。其中有4款创新药物，分别为歌礼丙肝药拉维达韦、先声脑卒中药依达拉奉右旋莰醇、默沙东降糖药艾格列净和辉瑞湿疹药克立硼罗。豪森的新4类仿制药恩格列净片，成为该品种国内首仿。

➢ **食品饮料：**

■ **雀巢、达能二季度业绩增速放缓 中国市场恢复增长（第一财经，2020/7/30）**

7月30日下午，两大食品巨头雀巢和达能公司分别发布了上半年的成绩单，相比好于预期的一季度业绩，二季度受到全球疫情扩散和消费者去库存等因素，两大巨头的收入增速都有不同程度的放缓，而随着中国市场疫情的影响基本结束，两者的中国市场业绩已恢复增长。财报显示，雀巢公司上半年总销售额为412亿瑞士法郎，较2019年同期下降9.5%，其中业务剥离致销售额下降5.3%，主要与雀巢皮肤健康业务及美国冰淇淋业务的出售有关，另外汇率因素使销售额下降7%，而剔除这两部分影响，雀巢上半年营收实际增长为2.6%。达能公司上半年实现营收121.9亿欧元，同比下降1.1%。值得注意的是，由于疫情对中国的影响缓和，雀巢和达能的中国市场都已恢复增长。

➢ **家电：**

■ **2020半年度家电市场渠道排位：苏宁第一，京东第二（36氪，2020/7/16）**

2020年上半年，国内家电市场零售额累计3365.2亿元，同比下降18.4%，下滑幅度收窄。得益于线上线下全场景零售优势，苏宁占比23.9%，位居家电全渠道第一。京东、天猫分别获得17.2%及10.3%的份额，占据第二和第三位。

➢ **农业：**

■ **供应持续偏紧利好猪价 全国猪价涨势持续 （饲料信息，2020/7/31）**

07月29日新牧猪价指数218.54，较昨日升高0.44个点。30日全国生猪均价为18.86元/斤，较上周同期上涨0.03元/斤，上涨幅度为0.16%。东北地区猪价小涨，辽宁规模场主流出栏价上调到17.9元/斤，内蒙、黑龙江规模场出栏价上调到17.2-17.9元/斤，屠企结算价今日报17.5-18元/斤，华中地区猪价整体上涨，河南规模场出栏价报18.5-18.8元/斤，屠企结算价报18.4-18.85元/斤;两湖规模场出栏价上调，湖北规模场出栏价格上调到19.1元/斤，湖南规模场出栏价上调到19.3元/斤。

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