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 7 月 20 日

大消费盘前早知道 20200720

中国空气净化器市场预计将以 6.9%的复合年增长率增长

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

1、行情回顾：

家用电器上涨较多。上周五大消费行业表现靓丽，四个板块排名靠前。家用电器领涨，上涨 2.79%，白电和小家电涨幅最大。农林牧渔上涨约 2%，养殖和农产品加工板块领涨。食品饮料跟涨，肉制品表现最强。医药生物反弹，原料药板块走势最强。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/17）

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)	1.95	5	林业(申万)	1.96	上周五农林牧渔板块高位震荡运行，收涨1.96%，跑赢沪深300指数1.32百分点。从细分板块来看，畜禽养殖、农产品加工板块领涨，涨幅均超过2%，渔业板块收跌1.23%。在个股上，涨多跌少，雪榕生物、天邦股份、安琪酵母涨幅居前，保龄宝、佩蒂股份等跌幅超2%。
			农产品加工(申万)	2.15	
			饲料(申万)	1.54	
			渔业(申万)	-1.23	
			种植业(申万)	1.75	
			畜禽养殖(申万)	2.69	
			动物保健(申万)	0.19	
家用电器(申万)	2.79	4	白色家电(申万)	2.87	上周五家电板块震荡走高，收盘大涨2.79%，涨幅排名靠前，跑赢沪深300指数，细分板块来看，白电和小家电板块涨幅大，黑电板块跌幅较大，小熊电器涨停，三大白电涨幅明显。
			视听器材(申万)	1.59	
食品饮料(申万)	1.76	6	白酒(申万)	1.24	上周五食品饮料行业整体上涨1.76%，跑赢沪深300指数。细分板块中仅黄酒录得负收益，其他板块均录得正收益，其中肉制品表现最为强势，整体上涨5.44%，龙头双汇发展强势上涨。啤酒涨幅仅次于肉制品，整体上涨4.1%，珠江啤酒涨停。乳品、调味品龙头表现相对强势，白酒略跑赢沪深300指数。
			啤酒(申万)	4.10	
			软饮料(申万)	2.10	
			葡萄酒(申万)	1.27	
			黄酒(申万)	-0.95	
			肉制品(申万)	5.44	
			调味发酵品(申万)	2.01	
			乳品(申万)	3.30	
			食品综合(申万)	1.76	
医药生物(申万)	1.22	9	化学原料药(申万)	2.11	上周五医药生物行业缩量反弹，收盘时整体上涨1.22%，跑赢沪深300指数。细分板块中，仅中药略跑输沪深300指数，其他板块均跑赢沪深300指数。其中化学原料药走势最强，整体上涨2.11%，特色原料药个股表现较好。医疗器械、生物制品涨幅超过1%，医疗服务、化学制剂和医药商业略跑赢沪深300指数。
			化学制剂(申万)	0.91	
			中药(申万)	0.42	
			生物制品(申万)	1.36	
			医药商业(申万)	0.75	
			医疗器械(申万)	1.98	
			医疗服务(申万)	0.94	
沪深300	0.63	-			

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：

白酒个股净流出较多。上周五大消费个股上榜多，贵州茅台和五粮液分别净流出 2.64 亿元和 1.11 亿元，泸州老窖逆势净流入 4.61 亿元。伊利股份净流入 3.39 亿元。格力电器反弹净流入 2.36 亿元。牧原股份大涨，净流入 2.17 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/17）

	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	2.11%	-2.64亿	20.64亿	23.28亿
	601888	中国中免	10.00%	1783.98万	7.89亿	7.71亿
	600276	恒瑞医药	-0.02%	5532.76万	5.77亿	5.21亿
	600887	伊利股份	3.78%	3.39亿	7.08亿	3.69亿
深股通	000858	五粮液	1.90%	-1.11亿	15.76亿	16.87亿
	000651	格力电器	2.18%	2.36亿	9.40亿	7.04亿
	002241	歌尔股份	7.17%	-1343.87万	4.90亿	5.04亿
	002714	牧原股份	4.95%	2.17亿	5.98亿	3.81亿
	300760	迈瑞医疗	3.08%	8568.79万	5.01亿	4.16亿
	000568	泸州老窖	-0.94%	4.61亿	6.70亿	2.09亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **2020年上半年业绩预告（wind，2020/7/18）**

证券代码	证券简称	2020 年上半年业绩预告	业绩预告日期
000950.SZ	重药控股	净利润约 28000 万元~31000 万元，变动幅度为:-39.56%~-33.09%	2020-07-18
300534.SZ	陇神戎发	净利润约-1100 万元~-900 万元	2020-07-18
600267.SH	海正药业	净利润约 20500 万元~25500 万元，增长 290%~385%	2020-07-18
600521.SH	华海药业	净利润约 55200 万元~62000 万元，增长 65%~85%	2020-07-18

■ **安图生物（603658）:关于取得医疗器械注册证书的公告（2020/7/18）**

公司产品反三碘甲状腺原氨酸检测试剂盒（磁微粒化学发光法）、真菌（1-3）-β-D-葡聚糖质控品于近日收到河南省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

➢ 食品饮料：

■ **惠发食品（603536）:关于2020年半年度业绩预告（2020/7/18）**

公司2020年半年度归属于上市公司股东的净利润预计为-800万元到-550万元，与上年同期相比预计增加3,838万元到4,088万元，同比增长约82%-88%。

➢ 家电：

■ **新宝股份（002705）:2020年度非公开发行股票预案（2020/7/18）**

本次非公开发行股票募集资金总额不超过96,600.00万元。

■ **和而泰（002402）:关于公司董事,高级管理人员减持股份的预披露公告（2020/7/18）**

公司于近日收到公司董事、执行总裁秦宏武先生，董事、副总裁、董事会秘书、财务总监罗珊珊女士，董事汪显方先生发来的《计划减持股份告知函》，秦宏武先生拟通过集中竞价交易减持不超过56,000股（含本数），拟减持股份不超过公司总股本比例为0.0061%

➢ **农林牧渔：**

■ **牧原股份（002714）:2020年半年度报告 （2020/7/18）**

2020 年上半年实现营业收入 210.33 亿元，同比增长 193.76%；实现归属于母公司所有者的净利润 107.84 亿元，较去年同期相比扭亏为盈。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **美国新冠感染病例超376万，新增确诊病例超6.2万（wind，2020/7/20）**

人民日报报道，据美国约翰斯·霍普金斯大学疫情实时监测系统显示，截至美东时间7月19日下午5时38分，美国已有新冠病毒感染病例3760327例，其中包括死亡病例140466例。与该系统7月18日下午6时36分的数据相比，美国新增感染病例62773例，新增死亡病例518例。19日，在新的疫情热点州中，佛罗里达州报告了12478例新增感染病例和87例新增死亡病例，加利福尼亚州报告了9329例新增病例和90例新增死亡病例，得克萨斯州报告了7300例新增病例和93例新增死亡病例，亚利桑那州报告了2359例新增病例和31例新增死亡病例。

■ **乌鲁木齐全市检测核酸 有医院日检8000人份（财经健康，2020/7/19）**

7月18日下午，新疆维吾尔自治区政府召开疫情防控发布会上，乌鲁木齐市卫健委主任张卫表示，乌鲁木齐将分两个阶段，在全市范围内开展核酸检测工作。全市现已进入疫情防控“战时状态”，各类聚集性活动已经停办，社区封闭管理，人员流动受到严格管控。为了能更早发现感染者，实施精准防控，乌鲁木齐正扩大核酸检测范围。张卫表示，乌鲁木齐正在全市范围内分批开展核酸检测工作，依照“应检尽检、愿检尽检”原则，根据风险程度，先覆盖重点范围、重点人群，并逐步扩大检测范围。

➢ **食品饮料：**

■ **喜力啤酒上半年销量下降13%（糖酒快讯，2020/7/20）**

喜力(Heineken)表示，上半年业务受疫情爆发所严重冲击，收入、销量及利润皆有所下跌。上半年喜力经营溢利下跌53%，调整后盈利减少76%。啤酒总销量下跌13%，当中美洲、非洲、中东及东欧受到的冲击最大，拖累整体自然收入减少16%。

➢ **家电：**

■ **中国空气净化器市场预计将以6.9%的复合年增长率增长（商务部，2020/7/19）**

2020-2026年，全球空气净化器市场规模预计将以10.7%的复合年增长率增长。在印度、巴西、阿根廷和其他发展中国家，该市场还处于初期发展阶段，而另一方面，空气净化器在中国、日本、美国等国家已经相当发达。

➢ **农业：**

■ **64个大型养猪项目落户辽宁 （Wind, 2020/7/19）**

目前有64个大型养猪项目正在辽宁建设，将为保障猪肉供应、稳定猪肉价格发挥积极作用。据介绍，这64个大型养猪项目，投资额均在500万元以上，既有今年新建的，也有改扩建的。这些项目计划总投资额127亿元，将逐步形成生猪产能，预计今年年底前，可新增生猪存栏200万头以上。辽宁省将引进生猪养殖大项目，作为畜牧工作的重要内容。牧原、温氏、新希望等一批企业纷纷在辽宁投资建设生猪产业项目。今年上半年，辽宁省生猪存栏1091万头，同比增长15.8%。

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