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 15 日

大消费盘前早知道 20200715

6 月份能繁母猪存栏实现 27 个月来首次同比增长

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：

农林牧渔逆市上涨。周二大盘大幅走低，收盘前有所拉升。农林牧渔行业受水灾影响，农产品价格有上涨趋势，农产品加工和林业板块涨幅居前。食品饮料小幅收跌，葡萄酒和啤酒板块收涨。医药生物抗跌性强，生物制品仍然逆势上涨。家用电器继续跑输大盘，小家电板块涨幅较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/14）

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)	1.14	1	林业(申万)	1.39	周二农林牧渔板块早盘高开后低位震荡运行，尾盘冲高，收涨1.14%，跑赢沪深300指数2.09百分点。从细分板块来看，农产品加工板块领涨，收涨3.52%，林业和畜禽养殖涨幅居前。在个股上，金健米业、金新农涨停，安琪酵母、雪榕生物涨幅居前，道道全、瑞普生物等跌幅居前。
			农产品加工(申万)	3.52	
			饲料(申万)	0.62	
			渔业(申万)	-0.77	
			种植业(申万)	-0.01	
			畜禽养殖(申万)	1.58	
			动物保健(申万)	-0.81	
家用电器(申万)	-1.45	21	白色家电(申万)	-1.36	周二家电板块平开低走，整体成交量维持高位，板块整体下跌1.45%，跌幅靠后，受中报业绩刺激，小家电板块表现强势，新宝股份/小熊电器/北鼎股份涨停，家电板块业绩呈现两极分化，小家电板块表现强势，其他板块表现低迷。
			视听器材(申万)	-2.70	
食品饮料(申万)	-0.28	9	白酒(申万)	-0.20	周二食品饮料行业整体下跌0.28%，跑赢沪深300指数。细分板块中，仅葡萄酒、软饮料和啤酒录得正收益，白酒、调味品、乳品、肉制品均录得负收益。其中白酒板块收红的个股较多，但龙头贵州茅台、泸州老窖均录得负收益。
			啤酒(申万)	1.76	
			软饮料(申万)	1.96	
			葡萄酒(申万)	2.23	
			黄酒(申万)	-0.55	
			肉制品(申万)	-0.95	
			调味发酵品(申万)	-0.21	
			乳品(申万)	-0.91	
			食品综合(申万)	-1.06	
医药生物(申万)	-0.44	11	化学原料药(申万)	-1.26	周二医药生物行业下跌0.44%，略跑赢沪深300指数。细分板块中，生物制品表现最为强势，逆势上涨2.37%，疫苗类个股强势上涨。医疗器械走势最弱，整体下跌2.69%，医疗器械类个股仅少数录得正收益，前期强势股录得较大跌幅。医疗服务、化学原料药跌幅均大于1%，略跑输沪深300指数。
			化学制剂(申万)	-0.46	
			中药(申万)	0.00	
			生物制品(申万)	2.37	
			医药商业(申万)	-0.83	
			医疗器械(申万)	-2.69	
			医疗服务(申万)	-1.77	
沪深300	-0.95	-			

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：

贵州茅台和五粮液巨额净流出。周二北向资金大幅出逃，贵州茅台和五粮液分别巨额净卖出 13.53 亿元和 12.28 亿元。中国中免被净卖出 7.60 亿元。恒瑞医药逆势净流入 0.89 亿元，牧原股份被净买入 2.14 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/14）

	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	-1.12%	-13.53亿	8.36亿	21.89亿
	601888	中国中免	-2.40%	-7.60亿	9.02亿	16.62亿
	600276	恒瑞医药	-1.39%	8871.31万	7.32亿	6.44亿
	600887	伊利股份	-0.82%	4013.90万	4.44亿	4.04亿
深股通	000858	五粮液	1.24%	-12.28亿	7.05亿	19.33亿
	000651	格力电器	-1.56%	-3951.21万	6.63亿	7.03亿
	002714	牧原股份	2.85%	2.14亿	5.73亿	3.59亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **2020年中报业绩预告（wind，2020/7/15）**

证券代码	证券简称	2020 年上半年业绩预告	业绩预告日期
000004.SZ	国农科技	净利润约 180 万元~260 万元	2020-07-15
000150.SZ	宜华健康	净利润约-15000 万元~-10000 万元，变动幅度为:-2409.58%~-1639.72%	2020-07-15
000423.SZ	东阿阿胶	净利润约-9841 万元~-6754 万元，变动幅度为:-151%~-135%	2020-07-15
000504.SZ	ST 生物	净利润约-255 万元~-200 万元，增长 82.20%~86.04%	2020-07-15
000509.SZ	*ST 华塑	净利润约-800 万元~-650 万元	2020-07-15
000513.SZ	**丽珠集团**	**净利润约 96063.21 万元~103452.69 万元，变动幅度为:30%~40%**	**2020-07-15**
000516.SZ	国际医学	净利润约-35500 万元~-33500 万元	2020-07-15
000597.SZ	东北制药	净利润约 4600 万元~5900 万元，变动幅度为:-61.33%~-50.4%	2020-07-15
000710.SZ	贝瑞基因	净利润约 9000 万元~12000 万元，下降 52%~64%	2020-07-15
000766.SZ	通化金马	净利润约-9000 万元~-7000 万元	2020-07-15
002019.SZ	**亿帆医药**	**净利润约 67961.11 万元~82524.21 万元，变动幅度为:40%~70%**	**2020-07-15**
002099.SZ	海翔药业	净利润约 24789.65 万元~27268.62 万元，变动幅度为:-50%~-45%	2020-07-15
002118.SZ	紫鑫药业	净利润约-22000 万元~-18000 万元	2020-07-15
002198.SZ	嘉应制药	净利润约-350 万元~0 万元	2020-07-15
002219.SZ	*ST 恒康	净利润约-5500 万元~-4000 万元	2020-07-15
002294.SZ	信立泰	净利润约 18976.92 万元~22139.74 万元，变动幅度为:-70%~-65%	2020-07-15
002370.SZ	亚太药业	净利润约-6000.00 万元~-5000.00 万元	2020-07-15
002382.SZ	**蓝帆医疗**	**净利润约 60000 万元~75000 万元，变动幅度为:155.74%~219.68%**	**2020-07-15**
002399.SZ	海普瑞	净利润约 54640.2 万元~60104.22 万元，变动幅度为:0%~10%	2020-07-15
002411.SZ	延安必康	净利润约 11500 万元~15000 万元，变动幅度为:-67.78%~-57.97%	2020-07-15

002432.SZ	九安医疗	净利润约 23000 万元~28000 万元	2020-07-15
002437.SZ	誉衡药业	净利润约 65000.00 万元~68000.00 万元，增长 179.83%~192.75%	2020-07-15
002524.SZ	光正集团	净利润约-1200 万元~-800 万元	2020-07-15
002550.SZ	千红制药	净利润约 6000 万元~7500 万元，变动幅度为:-66%~-57%	2020-07-15
002581.SZ	未名医药	净利润约-9998.15 万元~-6665.43 万元	2020-07-15
002693.SZ	双成药业	净利润约-1800 万元~-1500 万元	2020-07-15
002728.SZ	特一药业	净利润约 2282.83 万元~3195.96 万元，变动幅度为:-75%~-65%	2020-07-15
002898.SZ	赛隆药业	净利润约-1,600 万元~-1,100 万元，变动幅度为:-179.12%~-154.39%	2020-07-15
300026.SZ	红日药业	净利润约 31525.34 万元~38530.98 万元，变动幅度为:-10%~10%	2020-07-15
300254.SZ	仟源医药	净利润约-7700 万元~-7200 万元，下降 270.89%~282.76%	2020-07-15
300289.SZ	利德曼	净利润约-800 万元~-400 万元	2020-07-15
300298.SZ	三诺生物	净利润约 14897.72 万元~17488.63 万元，变动幅度为:15%~35%	2020-07-15
300406.SZ	九强生物	净利润约 3294.15 万元~4611.81 万元，变动幅度为:-75%~-65%	2020-07-15
300519.SZ	新光药业	净利润约 4319.7 万元~4751.67 万元，变动幅度为:0%~10%	2020-07-15
300558.SZ	贝达药业	净利润约 13537.1 万元~15283.82 万元，变动幅度为:55%~75%	2020-07-15
300583.SZ	赛托生物	净利润约-3900 万元~-3500 万元	2020-07-15
300630.SZ	普利制药	净利润约 14410.14 万元~16211.41 万元，变动幅度为:20%~35%	2020-07-15
300702.SZ	天宇股份	净利润约 35500 万元~43000 万元，变动幅度为:39.73%~69.25%	2020-07-15
300753.SZ	爱朋医疗	净利润约 3090.96 万元~3503.09 万元，下降 15%~25%	2020-07-15
300760.SZ	迈瑞医疗	净利润约 326934.50 万元~350625.40 万元，增长 38%~48%	2020-07-15
600998.SH	九州通	净利润约 119300.00 万元~122690.00 万元，增长 60.53%~65.09%	2020-07-15

➢ 食品饮料：

■ 2020年中报业绩预告（wind，2020/7/15）

证券代码	证券简称	2020 年半年报业绩预告	业绩预告日期
000752.SZ	*ST 西发	净利润约-4714.06 万元~-3142.7 万元	2020-07-15
000995.SZ	*ST 皇台	净利润约 220 万元~325 万元	2020-07-15
002329.SZ	皇氏集团	净利润约 0 万元~200 万元，变动幅度为:-100%~-86.52%	2020-07-15
002330.SZ	得利斯	净利润约 823.72 万元~1029.65 万元，变动幅度为:260%~350%	2020-07-15
002495.SZ	佳隆股份	净利润约-1450 万元~-1050 万元，变动幅度为:-178.49%~-156.84%	2020-07-15
002570.SZ	贝因美	净利润约 3000 万元~4500 万元	2020-07-15
002582.SZ	好想你	净利润约 219582.31 万元~231730.44 万元，下降 4.62%~9.62%	2020-07-15
002646.SZ	青青稞酒	净利润约-3700 万元~-3300 万元	2020-07-15
002726.SZ	龙大肉食	净利润约 30000 万元~31000 万元，变动幅度为:213.91%~224.37%	2020-07-15
002910.SZ	庄园牧场	净利润约-220 万元~-120 万元	2020-07-15

➢ 家电：

■ 兆驰股份（002429）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：50.00% 至80.00%。

■ 新宝股份（002705）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：50%—80%。

■ 爱仕达（002403）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：50% - 100%。

- **长虹美菱（000521）:2020年半年度业绩预告告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降：468.09%-504.90%。

- **格力电器（000651）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降：48% - 54%。

- **天银机电（300342）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降：25%至40%。

- **圣莱达（002473）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期亏损减少：45%—59%。

- **盾安环境（002011）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润亏损：10,000万元—13,000万元。

- **顺威股份（002676）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：61.11%-109.44%。

- **高斯贝尔（002848）:2020年半年度业绩预告（2020/7/15）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润亏损： 3,000万元至4,500万元。

➢ 农林牧渔：

- **隆平高科（000998）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/15）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 7,995 万元-5,330 万元，同比下降216.73%-177.82%。

- **登海种业（002041）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/15）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 4,980.85 万元－6,537.36 万元，同比增长 60%-110%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **2020上半年创新药获批最大赢家：诺华（医药魔方，2020/7/14）**

2020上半年，美国FDA共批准了25款新药（包括新分子实体和新生物制品），相比2019年同期的14款有较大增幅；欧盟EMA共批准了21款新药（包括新活性物质，不包括仿制药、生物类似物和疫苗），和2019年同期持平；中国NMPA共批准了27款新药（包括化药1类和5.1类，生物制品1类和2类、中药

和疫苗），和2019年同期的21款相比有较大增幅。诺华是2020上半年创新药获批的最大赢家，共收获了7项批准。其次是礼来、赛诺菲各有4项新药批准，罗氏、辉瑞和BMS各有3项新药批准。

➢ 食品饮料：

■ 张裕解百纳首次启动配额制（糖酒快讯，2020/7/15）

日前，从市场层面传来消息称，自2020年第三季度起，张裕公司将对解百纳的销售启动实施“配额制”，对各地区的解百纳经销商进行控量管理，限量配给。据了解，7月初，张裕公司下发了《关于对解百纳经销商进行控量管理的有关意见》的通知。该通知显示，在继续坚持牌照论、地盘论、价格论的基础上，对解百纳经销商实行控量管理，配额一旦确定，就输入DMS系统进行限额管理，杜绝“人情关”。从而更好地维护解百纳的价格体系和市场秩序。同时还特别指出，控量不是今年的短期行为，未来几年都需要坚持执行。

■ 古井贡上调年份原浆全系产品在安徽省内的终端成交价（糖酒快讯，2020/7/15）

从市场传来的消息称，日前，古井贡调整了安徽省内年份原浆全系产品的终端成交价。调整具体内容为：献礼版终端成交价为90元/瓶、古5终端成交价为120元/瓶、古8终端成交价为230元/瓶、古16终端成交价为370元/瓶、古20终端成交价为550元/瓶、古26终端成交价为900元/瓶。与之前相比，献礼版每瓶上调5元，古5每瓶上调10元，古8每瓶上调10元，古16每瓶上调20元、古20每瓶上调15元，古26每瓶上调20元。

➢ 家电：

■ 小家电产品持续走俏，健康功能是其发力方向（天极网，2020/7/14）

2020年一季度，国内家电市场零售额累计1172亿元，同比下降36.1%，预计2020年全年家电行业营业收入将低于2019年，营业收入约为1.45万亿元。在整个家电行业受到冲击的背景下，小家电行业则逆势增长，618期间，厨电类的三明治机、电烤箱、打蛋器等产品成交额同比增长超185%，破壁机、空气炸锅、多用途锅、果蔬解毒机等新兴家电产品成交额同比增长超200%;个护家电也获得大幅增长，如按摩器的成交额同比增长240%。

■ 小家电市场可期、竞争提速，新融资将助德尔玛“乘风破浪”？（中国家电网，2020/7/14）

近日，飞鱼集团旗下德尔玛电器有限公司(以下简称德尔玛)宣布完成3.8亿元B轮融资，加之2018年6月来自中信产业基金的5亿元A轮融资，以及2019年10月获得的3.3亿元A+轮融资，德尔玛完成了三轮共计超12亿元的融资。

■ 海关总署：6月家用电器出口29,823.5万台（我的钢铁，2020/7/14）

海关总署最新数据显示，6月家用电器出口29,823.5万台；1-6月累计出口137,058.7万台，同比下降2.8%。

➢ 农业：

■ 6月份能繁母猪存栏实现27个月来首次同比增长 （农业农村部，2020/7/13）

1.从去年10月份以来，能繁母猪存栏已经连续9个月环比增长，与去年9月份相比增长了28.6%。其中，最突出的一个标志，就是6月份能繁母猪存栏量同比开始增长。6月份能繁母猪存栏实现同比增长3.6%，这是自2018年4月份以来首次实现同比增长，是一个重要拐点。

2.养殖场户生产积极性普遍较高。据农业农村部对全国规模猪场全口径监测，上半年有6177个新建规模猪场投产，去年空栏的规模猪场有10788个复养。散养户补栏积极性也在恢复，4000个定点监测村小散养殖户生猪存栏和能繁母猪存栏连续5个月增长。

3.补栏增养势头好。新冠肺炎疫情稳定控制后，种猪和仔猪调运量逐月增加。据生猪检疫出证数据，6月份跨省调运仔猪120.5万头、种猪20.5万头，分别比上月增长41.6%和14.5%。

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