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 9 日

大消费盘前早知道 20200709

养猪企业二季度注册量猛增 178%

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：

大消费行业排名靠后。周三大盘持续强势上涨，大消费整体表现较差。农林牧渔中林业板块领涨，农产品加工和种植业跟涨。医药生物中化药走势最弱，器械和医疗服务小幅上涨。食品饮料中仅酒类和乳制品跑赢大盘。家用电器冲高回落，零部件和小家电表现较强。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/8）

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)	1.05	20	林业(申万)	7.39	周三农林牧渔板块低开高走，收涨1.05%，跑输沪深300指数0.57百分点。从细分板块来看，林业板块领涨，收涨7.39%，农产品加工、种植业板块跟涨，饲料板块略收跌。在个股上，涨多跌少，道道全、海利生物、平潭发展涨停，安琪酵母收涨9.48%，新希望、雪榕生物跌幅居前。
			农产品加工(申万)	3.98	
			饲料(申万)	-0.08	
			渔业(申万)	0.99	
			种植业(申万)	1.46	
			畜禽养殖(申万)	0.74	
			动物保健(申万)	0.89	
家用电器(申万)	-0.04	28	白色家电(申万)	-0.27	周三家电板块早盘冲高回落，午盘后回升，收盘微幅下跌0.04%，行情表现排名靠后，盘面弱于大势，成交俩今稍许回落，板块方面，零部件和小家电板块表现较强，东方电热、天银机电、北鼎机电、荣泰健康涨停，后市需要进一步整固加强。
			视听器材(申万)	3.43	
食品饮料(申万)	0.46	26	白酒(申万)	-0.09	周三食品饮料行业整体上涨0.46%，跑输沪深300指数。细分板块中仅其他酒类和乳品跑赢沪深300指数，软饮料、调味品、肉制品录得微幅正收益，酒类板块均录得负收益，其中白酒整体微跌0.09%。
			啤酒(申万)	-0.61	
			软饮料(申万)	0.93	
			葡萄酒(申万)	-0.09	
			黄酒(申万)	-0.44	
			肉制品(申万)	0.42	
			调味发酵品(申万)	0.67	
			乳品(申万)	3.45	
			食品综合(申万)	1.27	
医药生物(申万)	0.46	25	化学原料药(申万)	-0.33	周三医药生物行业整体上涨0.46%，明显跑输沪深300指数，所有细分板块均跑输沪深300指数，其中化学原料药走势最弱，录得负收益。医疗器械和医疗服务上涨约1%，相对表现较强，其他板块均录得微幅正收益。中报业绩预告超预期的个股表现较强。
			化学制剂(申万)	0.56	
			中药(申万)	0.12	
			生物制品(申万)	0.16	
			医药商业(申万)	0.08	
			医疗器械(申万)	1.03	
			医疗服务(申万)	1.02	
沪深300	1.62	-			

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：

大消费个股普遍大额净流出。周三北向资金延续净流入趋势，但流入额明显减少。在大盘连续快速上涨后或迎来短暂休整，个股受益兑现趋势较强。大消费个股普遍净流出，其中贵州茅台和五粮液分别净流出 9.15 亿元和 10.13 亿元。中国中免和洋河股份分别净流出 5.14 亿元和 5.86 亿元。仅伊利股份小额净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/8）

	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	-0.39%	-9.15亿	15.35亿	24.49亿
	601888	中国中免	1.80%	-5.14亿	11.69亿	16.83亿
	600276	恒瑞医药	-0.24%	2033.14万	6.92亿	6.72亿
	600887	伊利股份	3.69%	1.97亿	7.69亿	5.71亿
深股通	000858	五粮液	0.73%	-10.13亿	6.08亿	16.20亿
	002304	洋河股份	-1.26%	-5.86亿	3.46亿	9.32亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **奥赛康（002755）:关于子公司创新药ASKB589获得临床试验批准通知书的公告（2020/7/9）**

公司全资子公司江苏奥赛康药业有限公司及其全资子公司江苏奥赛康生物医药有限公司于近日收到国家药品监督管理局下发的ASKB589注射液《药物临床试验批准通知书》。

➢ 食品饮料：

无

➢ 家电：

■ **三雄极光（300625）:2020年半年度业绩预告（2020/7/17）**

公司2020年上半年归属于上市公司股东的净利润盈利：6,784.82万元～7,463.30万元，比上年同期变动：0%～10%。

■ **苏泊尔（002032）:关于公司部分高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告（2020/7/9）**

公司于近日收到公司高级管理人员苏明瑞先生出具的《股份减持计划实施完毕告知函》，获悉苏明瑞先生的减持计划已经实施完毕。

➢ 农林牧渔：

■ **海大集团（002311）:关于2020年半年度业绩预告 （2020/7/9）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 104,457.57 万元－111,196.77 万元，同比增长 55％－65％；基本每股收益 0.66 元/股－0.71 元/股。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **百令片等17种药品“处转非”（医药经济报，2020/7/8）**

7月8日，国家药监局官网发布《关于疏清颗粒等17种药品转换为非处方药的公告》称，根据《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》（国家药品监督管理局令第10号）的规定，经国家药品监督管理局组织论证和审定，17种药品由处方药转换为非处方药，品种名单及非处方药说明书范本一并发布。这17种药品中包括：疏清颗粒、消疲灵颗粒、七叶神安分散片、翘栀牙痛颗粒、藿香正气胶囊、十滴水胶丸、雪梨止咳糖浆、复方益母胶囊、抗菌消炎胶囊、六味地黄咀嚼片、百令片、芩连胶囊、葛根汤片、八珍片、川贝枇杷胶囊、健脾糕片和六味补血胶囊。

■ **北京连续3天0新增（wind，2020/7/9）**

据央视新闻报道，7月8日0时至24时，北京无新增报告本地确诊病例、疑似病例，新增无症状感染者1例，治愈出院病例32例；无新增报告境外输入确诊病例、疑似病例和无症状感染者。6月11日0时至7月8日24时，累计报告本地确诊病例335例，在院275例，治愈出院60例。

➢ 食品饮料：

■ **茅台葡萄酒签约8家直销渠道商（糖酒快讯，2020/7/9）**

7月7日获悉，茅台葡萄酒旗下产品在不到一个月的时间内，先后入驻8家直销渠道商和平台，其中包括6家区域KA卖场和2家酒类垂直电商。同时，茅台葡萄酒方面还透露，目前还有其它几家卖场和电商平台正在推进之中，会陆续入驻。在业内人士看来，茅台葡萄酒通过加大直营渠道商的开发，将会为下半年的业绩提供有力的支撑。通过减少销售层级让利消费者，加强品牌产品在市场调控方面的力度。

➢ 家电：

■ **姜风：中国家电行业积极应对市场，加快数字化转型步伐（新华网，2020/7/8）**

中国家电行业上下游产业链积极应对，延续了3月以来恢复改善的势头，整体呈现出积极向好的变化，并通过灵活多样的生产、销售方式充分挖掘消费需求。在新型基础设施的热潮下，中国家电行业抓住工业互联网的机遇，正在加速向智能化、数字化转型。

➢ 农业：

■ **2万吨中央储备冻猪肉将于7月10日投放竞价交易 （澎拜新闻网， 2020/7/8）**

7月8日，华储网发布消息称，华商储备商品管理中心有限公司将组织实施中央储备冻猪肉投放工作，出库投放竞价交易2万吨，交易时间为7月10日下午13时至16时。这是年内第23批投放的中央储备冻猪肉，届时累计投放量将达43万吨。

■ **养猪企业二季度注册量猛增178%（粮食局，2020/7/8）**

企查查数据显示，目前我国养猪相关的在业存续企业共计33万余家，其中河北省以2.9万家排名第一，云南山东分列二三名。即便在疫情的影响下的2020年第一季度，养猪企业注册量仍然达到1.2万家，是去年同期的1.5倍。二季度由于疫情的缓解，被压抑的市场迎来彻底爆发，数据显示注册量达2.5万家，同比猛增了178%。近5年养猪相关专利的数量稳步增加，2018年相关专利数量达839条，是近5年来专利数量最多的一年，养猪行业逐渐向环保、科学化以及自动化转型。

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