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 8 日

大消费盘前早知道 20200708

小家电市场开启“以物易物”

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：

食品饮料排名第一。周二大盘持续上涨，食品饮料受增量资金买入较多，白酒板块表现强势上涨超4%。医药生物连续调整后迎来首个反弹，整体上涨 2.2%，生物制品、化药、器械领涨。家用电器继续表现较差，小家电上涨。农林牧渔小幅收涨，林业和动保板块涨幅居前。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/7）

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)	0.28	18	林业(申万)	2.35	周二农林牧渔板块早盘高开回落，午盘高位运行，收盘时涨幅收窄，收涨0.28%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，大部分子板块录得正收益，其中林业和动物保健板块涨幅居前，畜禽养殖板块收跌0.82%。在个股上，涨多跌少，道道全涨停，海利生物、金健米业、雪榕生物等涨幅超过4%。
			农产品加工(申万)	0.59	
			饲料(申万)	0.71	
			渔业(申万)	0.67	
			种植业(申万)	1.69	
			畜禽养殖(申万)	-0.82	
			动物保健(申万)	2.00	
家用电器(申万)	0.00	19	白色家电(申万)	-0.04	周二家电板块平开高走，一路上扬，午盘后回落，收盘不涨不跌，成交量扩大，板块进入平台修整阶段，板块来看，小家电继续上扬，北鼎股份涨停，零部件朗迪集团与三花智控涨幅较大，后市注意风险。
			视听器材(申万)	0.63	
食品饮料(申万)	3.52	1	白酒(申万)	4.61	周二食品饮料行业表现最为强势，整体上涨3.52%，领涨所有一级行业。细分板块中，仅乳品录得负收益，其他板块均录得正收益，其中白酒表现强势，整体上涨4.61%，贵州茅台、五粮液等龙头再创新高。啤酒、调味品涨幅均超过2%。
			啤酒(申万)	2.13	
			软饮料(申万)	5.43	
			葡萄酒(申万)	1.99	
			黄酒(申万)	2.31	
			肉制品(申万)	0.76	
			调味发酵品(申万)	2.08	
			乳品(申万)	-0.20	
			食品综合(申万)	2.44	
医药生物(申万)	2.20	7	化学原料药(申万)	0.57	周二医药生物行业表现较为强势，整体上涨2.2%，细分板块中生物制品、化学制剂、医疗器械领涨，其中生物制品整体上涨3.27%，长春高新因为中报业绩预告超预期涨停。医药商业和化学原料药表现相对较弱。个股中报业绩表现较好个股走势较强。
			化学制剂(申万)	2.90	
			中药(申万)	1.24	
			生物制品(申万)	3.27	
			医药商业(申万)	0.32	
			医疗器械(申万)	2.67	
			医疗服务(申万)	1.37	
沪深300	0.60	-			

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：

伊利股份大额净流入。周三北向资金延续净流入，贵州茅台和恒瑞医药分别净流入 1.96 亿元和 1.26 亿元。伊利股份大额净流入 3.08 亿元。海天味业和格力电器分别净流入 2.12 亿元和 2.28 亿元。中国中免开始回调，被大额净卖出 6.77 亿元。洋河股份和牧原股份小幅净流出。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/7）

	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	5.50%	1.96亿	24.10亿	22.14亿
	601888	中国中免	-4.29%	-6.77亿	12.61亿	19.39亿
	600276	恒瑞医药	4.47%	1.26亿	8.76亿	7.50亿
	600887	伊利股份	-0.59%	3.08亿	9.19亿	6.12亿
	603288	海天味业	2.90%	2.12亿	5.84亿	3.72亿
深股通	000651	格力电器	-1.93%	2.28亿	14.20亿	11.92亿
	000858	五粮液	4.70%	-7684.83万	12.21亿	12.97亿
	002304	洋河股份	1.43%	-2.41亿	4.64亿	7.04亿
	002714	牧原股份	-1.11%	-1.72亿	4.60亿	6.32亿

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，2020/7/8）**

证券代码	证券简称	2020 年中报业绩预告	预告日期
002223.SZ	鱼跃医疗	净利润约 106669.87 万元~112003.36 万元，增长 100%~110%	2020-07-08
300030.SZ	阳普医疗	净利润约 11324.42 万元~11816.78 万元，变动幅度为:590%~620%	2020-07-08
300110.SZ	华仁药业	净利润约 3200 万元~3800 万元，变动幅度为:146.81%~193.09%	2020-07-08
300529.SZ	健帆生物	净利润约 39749 万元~45864 万元，变动幅度为:30%~50%	2020-07-08
603301.SH	振德医疗	净利润约 98510.5 万元~101510.5 万元	2020-07-08

➢ 食品饮料：

■ **顺鑫农业（000860）:关于与政府签订有偿收回土地使用权协议的公告（2020/7/8）**

北京顺鑫农业股份有限公司（以下简称“公司”）第八届董事会第六次会议审议通过了《关于控股孙公司海南香顺房地产开发有限公司与政府签订有偿收回土地使用权协议》的议案，同意公司控股孙公司海南香顺房地产开发有限公司（以下简称“海南香顺”）与文昌市自然资源和规划局签订《有偿收回国有建设用地使用权协议书》。文昌市人民政府下发《文昌市人民政府有偿收回国有建设用地使用权决定书》文件，决定依法有偿收回海南香顺持有的两宗土地使用权，并给予适当补偿。两宗土地面积分别为51,062.41平方米（折合76.594亩），22,787.86平方米（折合34.182亩）。经双方协商，补偿总金额为人民币4,289.5192万元，由文昌市自然资源和规划局一次性拨付。

➢ 家电：

- **东方电热（300217）:2020年半年度业绩预告（2020/7/8）**

公司2020年上半年归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降：40%-70%。

- **日出东方（603366）:关于公司投资设立全资子公司的公告（2020/7/8）**

公司因业务发展需要，日出东方控股股份有限公司（以下简称“公司”）拟以货币出资2000万元人民币，在西藏拉萨设立全资子公司西藏日出东方阿康清洁能源有限公司。

- **万和电气（002543）关于获得投资收益的公告（2020/7/8）**

公司获得的投资收益分配金额为人民币23,971,673.85元。

➢ 农林牧渔：

- **唐人神（002567）:2020年6月生猪销售简报 （2020/7/8）**

公司 2020 年 6 月生猪销量 5.81 万头，同比下降 25.5%，环比上升 10.2%；销售收入合计 16,248 万元，同比上升 81.3%，环比下降 10.7%。2020 年 1-6 月累计商品猪销量 28.03 万头，同比下降 44.9%；销售收入 92,309 万元，同比上升 76.2%。

- **唐人神（002567）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/8）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 40,000 万元-45,000 万元，同比增长 788.58%-899.66%，预计基本每股收益 0.4781 元/股-0.5379 元/股。

- **大北农（002385）:2020年6月份生猪销售情况简报 （2020/7/8）**

2020 年 6 月销售生猪 16.86 万头，销售收入 6.53 亿元。其中销售收入环比增长 38.64%，同比增长 209.48%；销售数量环比增长 25.54%，同比增长 24.61%；商品肥猪出栏均重 136.35 公斤，销售均价 32.55 元/公斤。2020 年 1-6 月，累计销售生猪 64.66 万头，同比增长-32.85%。累计销售收入 26.59 亿元，同比增长 103.91%。

- **新希望（000876）:2020年6月生猪销售情况简报 （2020/7/8）**

公司 2020 年 6 月销售生猪 49.58 万头，环比变动 1%，同比变动 129%；收入为 16.88 亿元，环比变动 5%，同比变动 369%；商品肥猪销售均价 32.97 元/公斤，环比变动 16%，同比变动 113%。生猪销量同比上升较大的主要原因是去年四季度坚定落实养猪战略，保持较大力度的仔猪投放。

- **中宠股份（002891）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/8）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 4,200.00 万元－4,700.00 万元，同比增长：160.76%-191.80%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **海南省目录发布，137个品种被纳入（医药经济报，2020/7/7）**

7月7日，海南省卫健委发布《关于印发海南省医疗机构长期处方管理规范（试行）和海南省长期处方药品目录（试行）的通知》。其中，长处方药品目录囊括了137个品种，并分为高血压、糖尿病、血脂异常、慢阻肺、慢性肾脏、脑卒中、慢性前列腺、慢性心力衰竭、其他常用慢性病9个类别用药。

➢ **食品饮料：**

■ **珠啤股份4至6月实现销量三连涨（糖酒快讯，2020/7/8）**

近期，珠啤股份充分发挥O2O销售渠道网络，线上完成超80%的营业收入；通过“一瓶一码”项目、玩乐购商城、会员积分商城等积累会员超1500万人；通过公众号推文、商城优惠、限时抢购、积分兑换等营销手段，不断激活会员消费力。此外，促进线上线下渠道融合，加大餐饮终端开拓力度，各市场区域开展“到店免费任饮”活动等530场，助力餐饮业复商复市；加大高端品牌推广力度，组织线下品鉴活动10余场，增强消费体验。4月到6月实现销量分别同比增长约10%、6%、2.3%。

➢ **家电：**

■ **小家电市场迎发展拐点：“抗压”能力凸显，“以物易物”开启绿色回收新篇章（环球家电，2020/7/7）**

受疫情影响，今年的家电市场遭受重创。全国家电用电器工业信息中心数据显示，一季度家电市场遭遇冰点，国内家电市场规模(注：本报告中所述家电市场规模均不包含3C产品，主要为彩电、空调、冰箱、洗衣机、厨卫和生活电器产品)为1172亿元，同比下滑36.1%。在一片萧索的大背景下，小家电凭借体积小、免安装、轻服务、销售灵活等特性呈现出了逆势增长的态势，成为了家电市场不可多得的发展亮色。

➢ **农业：**

■ **“农产品批发价格200指数”比昨天上升0.24个点（农业农村部，2020/7/7）**

7月7日“农产品批发价格200指数”为115.59，比昨天上升0.24个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为117.50，比昨天上升0.28个点。截至今日14：00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为47.09元，比昨天上涨0.7%；牛肉71.51元，比昨天上涨0.2%；羊肉68.44元，比昨天上涨0.7%；鸡蛋6.26元，比昨天下降1.6%；白条鸡16.68元/公斤，比昨天下降1.2%。

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