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

大消费盘前早知道 20200702

“禁抗令”正式施行饲料企业纷纷涨价

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
研究助理：张孝鹏 S0340118060029
电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn
研究助理：雷国轩 S0340119070037
电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

2020 年 7 月 2 日

1、行情回顾：

食品饮料强势领涨。周三大盘上涨超 2%，食品饮料中受白酒龙头带动强行上行，整体涨超 4%。家用电器反弹，小家电、白电和厨电涨幅较大。农林牧渔中林业和饲料板块涨幅较大。医药生物回调，医疗器械表现最弱。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/1）

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)	1.45	11	林业(申万)	3.03	周三农林牧渔板块高位震荡运行，收涨1.45%，跑输沪深300指数0.56百分点。从细分板块来看，林业、饲料板块涨幅居前，均超2.5%。在个股上，涨多跌少，獐子岛涨停，新希望、正邦科技涨幅居前。
			农产品加工(申万)	-0.48	
			饲料(申万)	2.78	
			渔业(申万)	1.83	
			种植业(申万)	-0.16	
			畜禽养殖(申万)	1.85	
			动物保健(申万)	-0.11	
家用电器(申万)	2.37	6	白色家电(申万)	2.44	周三家电板块平开高走，受房地产板块带动，家电板块收盘大涨2.37%，涨幅排名靠前，板块方面，小家电、白电、厨电板块均收获较大涨幅，其中小家电板块飞科电器、爱仕达涨停，家电板块从销售端来看，目前行业进入复苏周期，后市看好估值上修。
			视听器材(申万)	1.21	
食品饮料(申万)	3.38	3	白酒(申万)	4.27	周三食品饮料行业表现强势，整体上涨3.38%，涨幅居前，跑赢沪深300指数。细分板块中，白酒表现强势，板块整体上涨4.27%，老白干酒、迎驾贡酒、酒鬼酒、泸州老窖、金种子酒涨停，舍得酒业接近涨停，贵州茅台盘中突破1500元，五粮液再创新高。啤酒、肉制品、乳品涨幅均超过2%，调味品板块涨幅达到1%。
			啤酒(申万)	2.53	
			软饮料(申万)	3.98	
			葡萄酒(申万)	1.42	
			黄酒(申万)	4.93	
			肉制品(申万)	2.24	
			调味发酵品(申万)	1.09	
			乳品(申万)	2.05	
			食品综合(申万)	1.49	
医药生物(申万)	-1.24	28	化学原料药(申万)	-1.48	周三医药生物行业逆势下跌，收盘时整体下跌1.24%，跌幅居首。所有细分板块均跑输沪深300指数，仅中药录得正收益，其他板块跌幅均大于1%。其中医疗器械表现最弱，跌幅达2.32%。行业龙头中仅爱尔眼科录得微幅正收益，其他均有所下跌。
			化学制剂(申万)	-1.18	
			中药(申万)	1.24	
			生物制品(申万)	-1.79	
			医药商业(申万)	-1.87	
			医疗器械(申万)	-2.32	
			医疗服务(申万)	-1.20	
沪深300	2.01	-			

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：

昨日暂停。

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **恒瑞医药（600276）:关于获得临床试验通知书的公告（2020/7/2）**

公司及子公司上海恒瑞医药有限公司、苏州盛迪亚生物医药有限公司和成都新越医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于HRS5091片和HRS9950片的《临床试验通知书》，公司将开展临床试验。HRS5091片、HRS9950片拟适用于治疗慢性乙型肝炎。经查询，目前有同类产品处于临床试验阶段，国内外未有同类产品获批上市，亦无相关销售数据。

■ **溢多利（300381）:2020年半年度业绩预告（2020/7/2）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长70%-90%，盈利0.67亿元-0.74亿元。

■ **量子生物（300149）:2020年半年度业绩预告（2020/7/2）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长0-25%，盈利0.37亿元-0.49亿元。

■ **华大基因（300676）:2020年度创业板非公开发行A股股票预案（2020/7/2）**

公司本次非公开发行股票数量不超过40,010,000股。募集资金总额不超过201,193.72万元（含），扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：青岛华大基因检测试剂生产及基因检测服务项目、医学检验解决方案平台建设项目、云数据处理系统升级项目、生物样本库建设项目、补充流动资金。

■ **普洛药业（000739）:2020年半年度业绩预告（2020/7/2）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长45%-55%，盈利4.08亿元-4.36亿元。营收同比增长10%-15%。

➢ 食品饮料：

■ **海欣食品（002702）:2020年半年度业绩预告修正公告（2020/7/2）**

公司于2020年4月29日披露的《2020年第一季度报告》中预计2020年1-6月归属于上市公司股东的净利润变动区间为2,000万元至3,000万元，变动幅度为增长185.12%至327.67%。今将上半年归母净利润预测值修正为：同比增长470%-613%，盈利4000万元-5000万元。

■ **三全食品（002216）:2020年半年度业绩预告（2020/7/2）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长390%-420%，盈利4.35亿元-4.62亿元。预计本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为13,870.16万元，扣除非经常性损益后的净利润预计为29,626.26万元至32,289.30万元。

➢ **家电：**

■ **格力电器（000651）:关于股份回购进展情况的公告（2020/7/2）**

截至2020年6月30日，公司回购专用证券账户尚未买入公司股票。

■ **长虹美菱（000521）:关于获得政府补助的公告（2020/7/2）**

公司及其下属控股子公司于2020年1月1日至6月30日期间，共计收到政府补助50,907,539.53元（含上述企业政策性资金补助），其中与收益相关的政府补助43,472,439.53元，与资产相关的政府补助7,435,100.00元。

■ **金莱特（002723）:关于与国美电器签订战略合作协议的公告（2020/7/2）**

国美看好装载AS-Sorb杀菌除菌过滤媒介空气净化器未来市场前景，与金莱特达成战略合作，计划向金莱特方或上述合资公司采购空气净化器系列环境健康电器产品及照明灯具、电风扇等家用电器产品。

■ **美的集团（000333）:关于回购公司股份进展情况的公告（2020/7/2）**

截至2020年6月30日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购了14,265,055股，占公司截至2020年6月30日总股本的0.2035%，最高成交价为54.18元/股，最低成交价为46.30元/股，支付的总金额为 701,292,302.13 元。

➢ **农林牧渔：**

■ **天邦股份（002124）:2020年6月份商品猪销售情况简报 （2020/7/2）**

公司 2020 年 6 月份销售商品猪 23.98 万头，销售收入 90,747.83 万元，销售均价 64.42 元/公斤（剔除仔猪、种猪价格影响后为 33.36 元/公斤），环比变动分别为 25.36%、43.24%、19.09%。2020 年 1-6 月销售商品猪 111.97 万头，销售收入 378,674.34 万元，销售均价 55.60 元/公斤（剔除仔猪、种猪价格影响后为 32.54 元/公斤），同比变动分别为-26.21%、67.14%、336.11%。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **北京昨日新增新冠肺炎确诊病例1例（wind，2020/7/2）**

香港万得通讯社报道，7月1日0—24时，北京新增新冠肺炎确诊病例1例。21天累计确诊329例，新增病例已连续4天降至个位数。

■ **辉瑞新冠疫苗初步临床数据积极，如获批年内可生产1亿剂（澎湃新闻网，2020/7/2）**

7月1日，美国医药巨头辉瑞公司和BioNTech共同宣布，双方共同开发的新冠mRNA疫苗BNT162b1取得了初步临床数据，初步数据表明，BNT162b1可以以耐受性良好的剂量给药，并产生剂量依赖性免疫原性。辉瑞方面还表示，BNT162b1候选药物仍在临床研究中，目前尚未批准在世界任何地方发行。

如果安全性和有效性研究成功并且疫苗获得监管部门的批准，两家公司预计，到2020年底将生产多达1亿剂，到2021年底可能生产超过12亿剂。在这种情况下，辉瑞和BioNTech将共同合作，在全球范围内分发潜在的新冠肺炎（COVID-19）疫苗。该疫苗的开发还得到了Acuitas Therapeutics等合作伙伴的支持，这家加拿大公司提供脂质纳米颗粒（LNP），用于配制各种mRNA疫苗。

➢ **食品饮料：**

■ **壹玖壹玖与茅台签订3.5亿经销合同（糖酒快讯，2020/7/2）**

6月30日，壹玖壹玖酒类平台科技股份有限公司发布《关于公司签订经销合同采购茅台酒的公告》。根据公告显示，该合同标的为飞天53%vol 500ml贵州茅台酒(带杯)等贵州茅台酒产品，合同金额为3.5亿元。壹玖壹玖方面指出，为实现公司战略目标，并结合2020年度疫情影响因素，2020年公司将优化调整现有门店，同时合理拓展全国门店网络布局，计划新增800家门店，因受新冠肺炎疫情影响，2020年公司营业收入目标60亿。

➢ **家电：**

■ **空气净化器销量大增市场回暖能持续多久（中国商报，2020/7/1）**

近期空气净化器销量大增，尤其是在“6·18”大促期间，消费者的热情更是格外高涨。业内人士认为，空气净化器的突然走俏离不开新冠肺炎疫情的影响，但这一波销售的增长并不意味着空气净化器真的迎来了春天。据奥维云网预计，随着疫情得到进一步控制，用户需求下降将导致市场回调，空气净化器市场或仍难改下滑趋势。

■ **618电视零售量同比涨30.9%：7月或面临涨价（中关村在线，2020/7/2）**

据奥维云网（AVC）全渠道推总数据显示，2020年1-5月中国彩电市场零售量规模为1599万台，同比下降14.8%；零售额规模为393亿元，同比下降27.9%。2020年上半年中国彩电市场规模呈现V型恢复走势，疫情的影响在逐渐减弱，奥维云网（AVC）预计2020年上半年中国彩电市场零售量规模将达2087万台，同比下降9.2%。

➢ **农业：**

■ **“禁抗令”正式施行饲料企业纷纷涨价 （格隆汇，2020/7/1）**

国内西南地区饲料企业纷纷宣布产品涨价，涨幅在50元/吨至100元/吨之间。消息面上，农业农村部去年7月发布的公告要求，自2020年7月1日起，饲料生产企业停止生产含有促生长类药物饲料添加剂(中药类除外)的商品饲料。业内人士认为，“禁抗令”增厚了饲料生产成本。据推算，开口料成本提升约100元/吨至150元/吨，保育前期料成本提升约70元/吨至80元/吨，保育后期料成本提升约50元/吨至60元/吨。

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