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 20200730

第三批集采正式启动

2020 年 7 月 30 日

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：

家用电器大幅走高。周三大盘指数拉升，家用电器大涨超 5%，排名第一，白电和厨电涨幅居前。医药生物继续大涨 3.71%，生物制品受疫苗股带动大幅走高。农林牧渔表现一般，饲料和农产品加工涨幅超 1%。食品饮料小涨，乳制品和调味品表现相对较好。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/29）

申万一级行业	涨跌幅(%)	子行业	涨跌幅(%)	走势分析
农林牧渔(申万)	1.34	林业(申万)	1.45	周三农林牧渔板块低开高走，收涨1.34%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，所有子版块录得正收益，动物保健板块领涨，涨幅近3%，饲料和农产品加工板块涨幅涨幅超1%，畜禽养殖、种植业板块涨幅较小。在个股上，涨多跌少，申联生物、獐子岛、广东甘化、海利生物、保龄宝涨停，温氏股份和牧原股份涨幅近1%。
		农产品加工(申万)	1.07	
		饲料(申万)	1.97	
		渔业(申万)	1.97	
		种植业(申万)	0.47	
		畜禽养殖(申万)	0.86	
		动物保健(申万)	2.98	
家用电器(申万)	5.37	白色家电(申万)	5.45	周三家电板块平开高走，早盘迅速拉升，收盘上涨5.37%，大幅跑赢A股市场所有指数，涨幅排名第一，板块成交量超过233亿，较上一交易日增加超百亿，板块方面，白电、厨电涨幅居前，白电龙头海尔智家涨停，澳柯玛涨停，老板电器美的集团涨幅靠前，鉴于行业业绩回补反转，行业配置价值凸显。
		视听器材(申万)	4.07	
食品饮料(申万)	0.69	白酒(申万)	0.37	周三食品饮料行业上涨0.69%，涨幅落后。所有细分板块均跑输沪深300指数，其中乳品、软饮料、调味品表现相对较好，涨幅均超过1%，啤酒、葡萄酒、白酒和肉制品表现相对较弱，涨幅均小于1%，。
		啤酒(申万)	0.99	
		软饮料(申万)	1.54	
		葡萄酒(申万)	0.81	
		黄酒(申万)	2.33	
		肉制品(申万)	0.48	
		调味发酵品(申万)	1.15	
		乳品(申万)	1.75	
		食品综合(申万)	1.17	
医药生物(申万)	3.71	化学原料药(申万)	3.16	周三医药生物行业整体上涨3.71%，涨幅居前。所有细分板块均录得正收益，除医疗器械和医疗服务跑输沪深300指数外，其他板块均跑赢沪深300指数，其中生物制品强势上涨，整体涨幅达到7.59%，疫苗股强势上涨，其中智飞生物涨停。医药商业、化学原料药涨幅超过3%，表现相对强势。
		化学制剂(申万)	2.68	
		中药(申万)	2.96	
		生物制品(申万)	7.59	
		医药商业(申万)	3.32	
		医疗器械(申万)	2.35	
		医疗服务(申万)	1.92	
沪深300	2.42			

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。

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

大消费个股多数被净卖出。周三北向资金大幅净流入的前提下，大消费个股多数被净卖出。其中贵州茅台和五粮液分别大额净卖出 8.99 亿元和 13.82 亿元。中国中免继续净流出 1.17 亿元。恒瑞医药、药明康德分别净卖出 5.36 亿元和 2.55 亿元。格力电器大额净流入 14.18 亿元。长春高新和沃森生物则分别净买入 3.31 亿元和 1.04 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/29）

	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	0.12%	-8.99亿	11.47亿	20.47亿
	601888	中国中免	3.53%	-1.17亿	6.90亿	8.07亿
	603259	药明康德	0.64%	-5.36亿	3.08亿	8.44亿
	600276	恒瑞医药	1.32%	-2.55亿	4.24亿	6.79亿
	600887	伊利股份	1.44%	-2.47亿	3.62亿	6.09亿
	600690	海尔智家	10.02%	-212.31万	3.64亿	3.66亿
深股通	000651	格力电器	4.27%	14.18亿	28.65亿	14.46亿
	000858	五粮液	0.46%	-13.82亿	5.13亿	18.95亿
	000661	长春高新	9.25%	3.31亿	6.48亿	3.17亿
	300142	沃森生物	7.35%	1.04亿	5.04亿	4.00亿
	002714	牧原股份	0.95%	-2.11亿	2.76亿	4.87亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **达安基因（002030）:2020年半年度业绩快报（2020/7/30）**

公司2020年上半年实现营收和归母净利润分别为21.29亿元和7.62亿元，分别同比增长313%和1159%。

- **京新药业（002020）:关于盐酸普拉克索缓释片获得药品注册批件的公告（2020/7/30）**

近日，浙江京新药业股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的化学药品“盐酸普拉克索缓释片” 【规格0.375mg、0.75mg】的《药品注册证书》,为国内首家获批厂家，并视同通过一致性评价，批准文号分别为国药准字H20203341、H20203342，批准文号有效期至2025年07月20日。

- **新华制药（000756）:关于盐酸苯海拉明片(25mg)通过仿制药一致性评价的公告（2020/7/30）**

近日，山东新华制药股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸苯海拉明片（25 mg）《药品补充申请批准通知书》，该产品通过仿制药质量和疗效一致性评价。本公司成为国内盐酸苯海拉明片（25 mg）第二家通过仿制药一致性评价的企业。

- **健友股份（603707）:关于获得异舒泛蓝注射液药物临床试验批准通知书的公告（2020/7/30）**

公司药品异舒泛蓝注射液收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》。

➢ **食品饮料：**

■ **汤臣倍健（300146）:2020年半年度报告（2020/7/30）**

公司2020年上半年实现营收和归母净利润分别为31.25亿元和9.62亿元，分别同比增长5.23%和11%。

■ **百润股份（002568）:2020年半年度报告（2020/7/30）**

公司2020年上半年实现营收和归母净利润分别为7.88亿元和2.12亿元，分别同比增长24%和55%。

➢ **家电：**

■ **海尔智家（600690）:关于转让海尔卡奥斯物联生态科技有限公司54.50%股权暨关联交易的公告（2020/7/30）**

公司拟向青岛海尔生态投资有限公司转让公司持有的海尔卡奥斯物联生态科技有限公司54.50%股权，交易对价：406,000万元人民币，本次交易有利于海尔智家聚焦主业。

➢ **农林牧渔：**

■ **海大集团（002311）:关于控股股东部分股份质押的公告 （2020/7/30）**

公司的控股股东广州市海灏投资有限公司将其所持有公司的 7,700,000 股股份办理质押手续，其质押股份共占公司总股本 0.49%，质押用途为自身经营。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **第三批集采正式启动（健识局，2020/7/29）**

7月29日，上海阳光医药采购网印发通知称，现开展第三批国家组织药品集中采购和使用工作，相关企业应在8月20日上午7点30分开始接收申报材料。此次第三批药品集采共涉及56个品种，其中不乏阿那曲唑、氨溴索、布洛芬、地氯雷他定、多潘立酮、非那雄胺、氟西汀、甲钴胺、氨基葡萄糖、奥氮平、二甲双胍、枸橼酸西地那非等众多知名大品种。

■ **中国已有13家企业陆续开展了新冠疫苗产能建设，其中9家企业已经获批开展临床试验（wind，2020/7/30）**

近期，国务院联防联控机制联络组、工信部连续调研多家疫苗生产企业，要求加快疫苗研发进度和生产车间建设，梳理产业链上下游配套情况，力争尽早实现药品疫苗规模化生产。截至7月23日，中国已有13家企业陆续开展了新冠疫苗产能建设，其中9家企业已经获批开展临床试验。其中，仅中国生物在北京、武汉两地建设完成的新冠灭活疫苗生产车间，年产能即达到2.2亿剂。根据世卫组织公布的数据，目前全球已有超过100个新冠病毒疫苗项目同时在研。其中，中美英三个国家的疫苗项目均已

进入了临床试验阶段。上半年，中国至少已有6个团队的新冠疫苗进入临床试验阶段。进入临床试验还有三家美国公司，分别是莫德纳公司的mRNA疫苗、辉瑞公司的mRNA疫苗、INOVIO公司的DNA载体疫苗。此外，还有英国牛津大学研发的腺病毒载体疫苗。承担中国新冠病毒灭活疫苗研发任务的国药集团中国生物技术股份有限公司董事长杨晓明近日介绍，6月16日、6月28日中国生物武汉生物制品研究所与北京生物制品研究所的Ⅰ/Ⅱ期临床试验先后揭盲。杨晓明预计国产灭活疫苗最快于今年底或明年初上市。

- **复星医药获BioNTech授权疫苗Ⅰ期临床试验首批志愿者成功接种（财华社，2020/7/29）**

据泰州电视台报导， 7月28日，复星医药(600196-CN)(02196-HK)获德国BioNTech授权的新冠病毒mRNA疫苗（BNT162b1，简称“该疫苗”）Ⅰ期临床试验首批36位志愿者成功接种。该款新型冠状病毒mRNA疫苗Ⅰ期临床试验由江苏省疾控中心负责，泰州市疾控中心、泰州市人民医院等单位参与。

➢ 食品饮料：

- **郎牌郎酒系列产品宣布7月29日起提价（中华网，2020/7/30）**

2020年7月29日，四川古蔺郎酒销售有限公司下发《关于郎牌郎酒系列产品价格调整的通知》称即日起，53度郎牌郎酒500ml 每瓶上调29元；53度郎牌郎酒精品礼盒500ml 每盒上调59元；53度郎牌郎酒（1*2礼盒装）700ml 每盒上调40元；53度郎牌郎酒（双瓶礼盒装）500ml 每盒上调60元。值得注意的是，以上产品仅授权电商在授权电商平台销售。

➢ 家电：

- **空调市场8月迎来提速，美的格力排产积极（新浪，2020/7/30）**

据产业在线监测数据显示，8月空调行业排产总量约为1263万台，较去年同期生产实绩增长23.2%。其中，龙头企业排产增幅普遍都在两位数以上。

➢ 农业：

- **7月29日:“农产品批发价格200指数”比昨天上升0.42个点 （农业农村部，2020/7/29）**

7月29日“农产品批发价格200指数”为118.16，比昨天上升0.42个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为120.64，比昨天上升0.49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48.34元，比昨天下降1.1%；牛肉72.40元，比昨天上涨0.5%；羊肉70.17元，比昨天上涨1.2%；鸡蛋7.99元，比昨天上涨1.1%；白条鸡15.81元/公斤，比昨天下降2.3%。

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