行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200722

风险评级：中风险

第三批集采 86 品种被要求信息采集

2020 年 7 月 22 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：

医药生物排名第一。周二喝酒吃药行情再现，医药生物上涨 3.28%排名第一，医疗服务和生物制品涨幅居前。食品饮料排名第二，调味品最为强势，酒类板块表现良好。家用电器延续上涨趋势，小家电板块继续上涨。农林牧渔收涨，动保板块上涨最多。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/21）

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)	0.23	15	林业(申万)	-2.47	周二农林牧渔板块震荡运行，收涨0.23百分点，略跑赢沪深300指数。从细分板块来看，动物保健板块领涨，收涨4.70%,渔业和农产品加工板块涨幅超1%，畜禽养殖和林业板块跌幅靠前。在个股上，涨跌互现，獐子岛、佩蒂股份、海利生物、保龄宝涨停，中牧股份、中宠股份、安琪酵母涨幅居前，温氏股份和牧原股份等跌幅超1%。
			农产品加工(申万)	1.76	
			饲料(申万)	0.99	
			渔业(申万)	1.57	
			种植业(申万)	-0.32	
			畜禽养殖(申万)	-1.35	
			动物保健(申万)	4.70	
家用电器(申万)	0.27	14	白色家电(申万)	0.20	周二家电板块平稳上扬，收盘小幅上涨0.27%，跑赢沪深300指数，细分板块来看，小家电板块继续保持强势，新宝股份、九阳股份涨幅较大，个股兆驰股份涨停，板块成交量延续上一日量，板块处于活跃期。
			视听器材(申万)	1.38	
食品饮料(申万)	2.07	2	白酒(申万)	2.07	周二食品饮料行业整体上涨2.07%，涨幅居前，细分板块中仅肉制品和软饮料录得负收益，其他板块均录得正收益，且跑赢沪深300指数。其中调味品表现最为强势，整体上涨3.14%，调味品龙头表现较好。乳品、啤酒和白酒涨幅均超过2%。
			啤酒(申万)	2.40	
			软饮料(申万)	-0.81	
			葡萄酒(申万)	0.70	
			黄酒(申万)	0.65	
			肉制品(申万)	-0.06	
			调味发酵品(申万)	3.14	
			乳品(申万)	2.53	
			食品综合(申万)	1.56	
医药生物(申万)	3.28	1	化学原料药(申万)	3.83	周二医药生物行业表现强势，整体上涨3.28%，涨幅居首。所有细分板块均录得正收益，且均跑赢沪深300指数。其中医疗服务、生物制品涨幅居前，整体涨幅均超过4%，CRO和疫苗个股表现较为强势。化学原料药表现较为强势，整体上涨3.83%，特原料药个股上涨较好。医药商业表现相对较弱。
			化学制剂(申万)	2.59	
			中药(申万)	1.82	
			生物制品(申万)	4.81	
			医药商业(申万)	0.54	
			医疗器械(申万)	2.67	
			医疗服务(申万)	4.97	
沪深300	0.23	-			

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：

格力电器大额净流入。周二北向资金普遍净流入大消费行业。格力电器净流入最多有 8.66 亿元，近期已多次净流入。药明康德受业绩预告利好影响净流入 4.77 亿元。贵州茅台则净流入 3.18 亿元。五粮液和中国中免分别大额净流出 4.73 亿元和 2.38 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/21）

	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	1.90%	3.18亿	12.70亿	9.53亿
	601888	中国中免	0.38%	-2.38亿	7.40亿	9.78亿
	600276	恒瑞医药	2.91%	7940.87万	7.34亿	6.55亿
	603259	药明康德	8.76%	4.77亿	8.46亿	3.69亿
	600887	伊利股份	1.85%	4410.41万	4.21亿	3.77亿
深股通	000858	五粮液	1.93%	-4.73亿	10.18亿	14.90亿
	000651	格力电器	-0.03%	8.66亿	12.70亿	4.04亿
	300760	迈瑞医疗	2.00%	1.25亿	5.92亿	4.67亿
	300142	沃森生物	7.04%	-9232.81万	4.51亿	5.44亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **恒瑞医药（600276）:关于获得药物临床试验批准通知书的公告（2020/7/22）**

公司及子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司、成都盛迪医药有限公司近日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》，并将于近期开展临床试验。审批结论：根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2020年5月9日受理的HR18042片符合药品注册的有关要求，同意本品开展中度至重度急性疼痛的临床试验。

■ **千红制药（002550）：关于公司 ZHB206 注射液获得临床试验通知书的公告（2020/7/22）**

近日，由常州千红生化制药股份有限公司与控股子公司江苏众红生物工程创药研究院有限公司联合申请的一类新药 ZHB206 注射液获得国家药品监督管理局颁发的临床试验通知书（编号：2020LP00064）。

➢ 食品饮料：

无

➢ 家电：

■ **老板电器（002508）:关于员工持股计划股票出售完毕的公告（2020/7/22）**

截至本公告日，公司2018年员工持股计划持有的公司股票5,443,324股已通过集中竞价方式全部出售完毕。

➢ **农林牧渔：**

■ **圣农发展（002299）:2020年半年度报告 （2020/7/22）**

公司上半年实现营业收入 65.00 亿元，同比下降-0.82%；归母净利润 13.32 亿元，同比下降 19.40%。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **美国CDC：部分地区新冠感染人数高出报告病例数13倍（wind，2020/7/22）**

人民日报报道，美国疾病控制与预防中心（CDC）21日发布一份报告称，美国不同地区感染新冠病毒的人数比这些地区报告的感染率高出2到13倍。但感染水平距离群体免疫还有很远。CDC的报告指出，该机构同商业实验室合作，从3月23日至5月12日期间，在康涅狄格州、路易斯安那州、明尼苏达州、密苏里州、大纽约都会区、费城、旧金山湾区、佛罗里达州南部、犹他州和华盛顿州西部等10个区域，对常规体检人员和与新冠肺炎无关的患者血清进行采样，每个区域的样本规模为1800人。抽样调查显示，大纽约都会区的感染率达到了6.9%，康涅狄格州为4.9%，路易斯安娜州为5.8%，密苏里州为2.7%，犹他州为2.2%。

■ **第三批集采迈出实质性进展!86品种被要求信息采集，原料药、产能被重点关注（E药经理人，2020/7/21）**

7月21日，上海阳光医药采购网发布了《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》的公告。通知在附件部分公布了此次信息采集药品的范围，共涉及了86个品规的药品。该通知亦是第三批国家组织药品集中带量采购的第一份正式文件。通知中明确，本次信息采集工作仅用于相关工作的摸排和研究，不作为药品集中采购企业申报依据，具体申报企业资格及申报品种资格以采购文件规定为准。

➢ **食品饮料：**

■ **国窖1573暂停供货（糖酒快讯，2020/7/22）**

7月21日，泸州老窖国窖酒类销售股份有限公司发布通知：经公司研究决定，即日起，停止接收国窖1573订单及暂停国窖1573货物的供应。

➢ **家电：**

■ **空调能效新国标实施 利好绿色节能产品推广（经济日报，2020/7/22）**

业界普遍认为，从空调能效新国标实施的影响看，既是产业升级，又是市场洗牌。以高标准作为重要抓手，强化消费者绿色消费意识，做到选购高能效产品有据可依,同时抬高行业竞争门槛，让更具科技含量的高质量产品占领市场，有利于具有核心竞争力、转型升级步伐快的企业创新发展。

➢ **农业：**

- **农业农村部、财政部下达农业生产救灾资金3.3亿元支持南方省份抗洪减灾 （农业农村部，2020/7/21）**

  今年6月以来，长江流域遭受持续强降雨，造成洪涝灾情，给农业生产带来较大损失。为支持各地开展救灾工作，近日，农业农村部会同财政部下达农业生产救灾资金3.3亿元，支持江苏、安徽、江西、湖北、湖南、广西和四川等七省（区）灾后恢复生产，修复因灾受损的农业设施等，减少农民收入损失，努力争取全年粮食和农业丰收。

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