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 20200721

中成药、生物制品望实施“带量采购”

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

2020 年 7 月 21 日

1、行情回顾：

家用电器表现良好。周一金融基建行业带领大盘走高，大消费表现靠后。家用电器跑赢大盘，收涨3.50%，零部件板块涨幅居前。农林牧渔小涨，种植业和林业涨幅较大。医药生物落后，仅中药板块表现强势。食品饮料倒数，软饮料表现好，但白酒板块拖累较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/20）

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)	1.99	26	z	3.45	周一农林牧渔板块早盘高开后回落，午盘高位运行，尾盘收涨1.99%，跑输沪深300指数。从细分板块来看，所有子版块录得正收益，其中种植业、林业领涨，涨幅超3%，动物保健板块涨幅靠后，收涨0.46%。在个股上，涨多跌少，保龄宝、道道全涨停，金健米业、雪榕生物涨幅居前，北大荒收涨4.64%，牧原股份收涨2.65%。
			农产品加工(申万)	2.16	
			饲料(申万)	1.51	
			渔业(申万)	3.17	
			种植业(申万)	3.58	
			畜禽养殖(申万)	2.05	
			动物保健(申万)	0.46	
家用电器(申万)	3.50	14	白色家电(申万)	3.48	周一家电板块强势单边上扬，收盘上涨3.5%，跑赢沪深300指数，从细分板块来看，零部件板块涨幅居前，白电板块涨幅较大，板块成交量与上一交易日相当，板块处于活跃回升阶段。
			视听器材(申万)	3.90	
食品饮料(申万)	-0.72	28	白酒(申万)	-1.07	周一食品饮料行业表现最弱，整体下跌0.72%，跑输沪深300指数。细分板块中，软饮料表现最强，跑赢沪深300指数。肉制品涨幅超过2%，相对较强，主要由龙头双汇发展上涨带动。白酒、啤酒和乳品相对表现较弱。
			啤酒(申万)	-0.76	
			软饮料(申万)	4.38	
			葡萄酒(申万)	0.88	
			黄酒(申万)	2.08	
			肉制品(申万)	2.13	
			调味发酵品(申万)	0.14	
			乳品(申万)	-1.78	
			食品综合(申万)	0.72	
医药生物(申万)	0.02	27	化学原料药(申万)	-0.43	周一医药生物行业表现较弱，整体上涨0.02%，跑输沪深300指数。所有细分板块均跑输沪深300指数，其中中药表现相对强势，整体上涨1.77%；医药商业和化学制剂均录得微幅正收益，其他细分板块均录得负收益。其中医疗服务表现最弱，CRO和连锁医疗龙头表现相对较弱。
			化学制剂(申万)	0.26	
			中药(申万)	1.77	
			生物制品(申万)	-0.44	
			医药商业(申万)	0.82	
			医疗器械(申万)	-0.24	
			医疗服务(申万)	-1.20	
沪深300	2.98	-			

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：

大消费行业普遍净流出。周一北向资金普遍抛售大消费个股，贵州茅台、五粮液、泸州老窖分别净流出 5.33 亿元、5.36 亿元和 2.35 亿元。中国中免和伊利股份分别净流出 2.76 亿元和 3.18 亿元。格力电器近期有反弹迹象，逆势净流入 2.69 亿元。迈瑞医疗和牧原股份则分别净流出 2.05 亿元和 1.54 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/20）

	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	-0.67%	-5.33亿	11.83亿	17.16亿
	601888	中国中免	4.20%	-2.76亿	8.99亿	11.75亿
	600887	伊利股份	-2.65%	-3.18亿	5.75亿	8.94亿
	600276	恒瑞医药	0.17%	184.14万	4.10亿	4.09亿
深股通	000858	五粮液	-1.81%	-5.36亿	12.21亿	17.57亿
	000651	格力电器	3.01%	2.69亿	9.30亿	6.61亿
	300760	迈瑞医疗	-0.85%	-2.05亿	4.15亿	6.20亿
	002714	牧原股份	2.65%	-1.54亿	3.98亿	5.52亿
	000568	泸州老窖	-1.06%	-2.35亿	3.01亿	5.36亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **康泰生物（300601）:2020年半年度报告（2020/7/21）**

  公司上半年分别实现营收和归母净利润为8.7亿元和2.6亿元，分别同比增长7.7%和0.63%。

- **海翔药业（002099）:2020年员工持股计划(草案) （2020/7/21）**

  本员工持股计划的参加对象为公司的董事（不含独立董事）、监事、高管和公司及控股子公司的主管级以上人员和其他核心骨干人员。本员工持股计划的参加对象总人数不超过509人，具体人数根据实际情况而定。本员工持股计划筹集资金总额不超过23,690.22万元，以“份”作为认购单位，每份份额为1元，本员工持股计划的份数上限为23,690.22万份。本计划将通过非交易过户等法律法规允许的方式以3.76元/股的受让价格受让公司回购专用账户所持有的对应的公司股票，合计不超过63,005,888股。

- **人福医药（600079）:关于注射用苯磺酸瑞马唑仑获得药品注册证书的公告（2020/7/21）**

  公司控股子公司宜昌人福药业有限责任公司（公司持有其67%的股权）近日收到国家药品监督管理局核准签发的注射用苯磺酸瑞马唑仑的《药品注册证书》。

- **药明康德（603259）:2020年半年度业绩快报公告（2020/7/21）**

  公司上半年分别实现营收和归母净利润为72.31亿元和17.17亿元，分别同比增长22.68%和62.49%。

- **冠昊生物（300238）:2020年半年度报告（2020/7/21）**

公司上半年分别实现营收和归母净利润为2.04亿元和0.27亿元，分别同比增长-1.96%和214%。

➢ **食品饮料：**

■ **千禾味业（603027）:控股股东减持股份计划公告（2020/7/21）**

公司控股股东/董事长兼总裁伍超群先生计划自本公告之日起十五个交易日后的 6 个月内以大宗交易、集中竞价方式减持所持公司股份，减持数量不超过公司总股本的3%，即不超过19,974,434股，（若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，对该数量进行相应调整）。

➢ **家电：**

■ **深康佳A（000016）:关于投资建设新飞制冷产业园的公告（2020/7/17）**

由项目公司在授权范围内参与新飞制冷产业园项目约381亩开发用地的竞拍，并建设新飞制冷产业园，建成后主要从事智能冰箱、冰柜等制冷及相关产品的研发、制造和销售，计划总投资不超过9.33亿元。

■ **聚隆科技（300475）:关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告（2020/7/21）**

合计持有公司股份149,028,207股（占公司总股本35.48%）的股东刘军先生、刘翔先生计划自本减持计划公告之日起的6个月内以集中竞价、大宗交易、协议转让、接受要约收购等方式减持不超过37,257,051股公司股份，即不超过公司总股本的8.87%

➢ **农林牧渔：**

■ **牧原股份（002714）:关于2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项短期公司债券报告 （2020/7/21）**

公司 2020 年面向合格投资者公开发行扶贫专项短期公司债券（第一期），本期债券发行规模为不超过 6 亿元，其中不超过 0.91 亿元拟用于偿还公司债务；剩余部分用于补充流动资金。

■ **中牧股份（600195）:关于控股子公司获得兽药产品批准文号批件的公告 （2020/7/21）**

经农业农村部审查，准予公司控股子公司乾元浩生物股份有限公司南京生物药厂生产鸡马立克氏病基因缺失活疫苗（SC9-1 株），批文有效期：2020-06-29 至 2025-06-28。该产品是采用细菌人工染色体技术构建的鸡马立克氏病 meq 基因缺失株，代次清晰可控，具有良好的安全性和免疫保护效果，能有效保护各品系鸡群，对马立克氏病流行毒株的感染有较强的预防能力。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **康希诺生物：重组新型冠状病毒疫苗（腺病毒载体）临床试验II研究结果出炉（wind，2020/7/21）**

香港万得通讯社报道，康希诺生物于港交所公告，公司欣然宣布，关于重组新型冠状病毒疫苗（腺病毒载体）（「Ad5-nCoV」）临床试验II期研究结果的研究论文已发表于「柳叶刀」。Ad5-nCoV由本公司与军事科学院军事医学研究院生物工程研究所联合开发。Ad5-nCoV采用基因工程方法构建，以复制缺陷型人5型腺病毒为载体，可表达新型冠状病毒S抗原，拟用于预防新型冠状病毒感染引起的疾病。重组新型冠状病毒疫苗（腺病毒载体）在每剂5×10^10病毒颗粒数的剂量下是安全的。单针免疫后，绝大多数受试者体内激发了显着的免疫反应。

■ **中成药、生物制品望实施“带量采购”（广州日报，2020/7/21）**

广州日报讯 （全媒体记者涂端玉）中成药、生物制品有望实施“带量采购”。国家医保局官方微信公众号日前发布消息称，7月15~16日，国家医疗保障局有关司室召开座谈会，就生物制品（含胰岛素）和中成药集中采购工作听取专家意见和建议，研究完善相关领域采购政策，推进采购方式改革。对此，有业内人士预估，甚至有可能我国的第四批国家集中采购就会将生物药和中成药纳入其中。

➢ **食品饮料：**

■ **苏宁快消集团与五粮液集团全产品全渠道合作升级（糖酒快讯，2020/7/21）**

近日，苏宁快消集团总裁龚震宇带队出访五粮液集团，拜访会见了五粮液集团董事长李曙光、股份公司董事长曾从钦等高层，并与宜宾五粮液股份有限公司副总经理朱忠玉等业务团队进行会务沟通，双方将依托智慧零售，开展全渠道全产品的深入合作。会上，苏宁易购集团与五粮液集团达成共识，新零售公司将与苏宁易购的线上线下全渠道相结合，进行品牌与产品等全面合作。

■ **华润啤酒启动关厂计划（糖酒快讯，2020/7/21）**

7月19日获悉，华润啤酒未来平均每年将要关厂3家，对于关厂计划的详细内容，华润啤酒表示，公司将在8月下旬的业绩公告中对外明确本年度关厂计划，从目前的规划来看，公司未来平均每年要关厂3家，排除2020年，未来两到三年的平均数也会达标。持续推进产能优化，从而使固定资产价值亏损减少，净利润会有显著改善。

➢ **家电：**

■ **家用空调2020上半年数据简评（中国金属网，2020/7/20）**

据产业在线最新数据显示，2020年上半年中国家用空调行业总产量为7531万台，同比下滑15.0%，总销售7606万台，同比下滑16.0%，其中内销出货3984万台，同比下滑24.7%，出口3622万台，同比下滑3.8%。2020年上半年中国家用空调难逃下滑宿命，产销双双下滑。后市来看，内销空调市场仍将处于调整期，闰月的出现，旺季时间延长，对销售是利好因素，此外前期地产装修的滞后也将在下半年释放，从产业在线监测的7月份排产数据开看，同比增幅接近20%，企业依旧是信心满满。

➢ **农业：**

■ **全球农业中期前景不确定性上升 （商务部，2020/7/20）**

未来10年，全球农业供应增长将超过需求增长，导致大多数商品的实际价格保持在或低于当前水平。供求驱动因素的波动可能导致价格的剧烈波动。与此同时，疫情导致低收入国家和家庭可支配收入减少，预计将在这一前景的最初几年抑制需求，并可能进一步破坏粮食安全。不断增长的全球人口仍然是需求增长的主要推动力，尽管各国的消费模式和预测趋势因其收入和发展水平而有所不同。除了新冠疫情外，全球农业当前的挑战还包括东非和亚洲的蝗虫入侵、非洲猪瘟的持续蔓延、极端气候事件更加频繁，以及主要贸易大国之间的贸易紧张。

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