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 20200714

风险评级：中风险

第三批国采 8 月报价 10 月执行

2020 年 7 月 14 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：

农林牧渔强势领涨。周一农林牧渔行业在水灾消息面影响下大幅上涨 6.44%，排名第一，所有板块涨幅均超 5%，林业和农产品加工板块涨幅居前。食品饮料排名第五，酒类板块涨幅较大。医药生物继续上涨较多，生物制品和医疗服务板块上涨较多。家用电器继续低迷，仍跑输大盘。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/13）

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)	6.44	1	林业(申万)	8.73	周一农林牧渔板块高开高走，收涨6.44%，领涨两市，跑赢沪深300指数4.34百分点。从细分板块来看，所有子板块录得正收益，涨幅均超5%，其中林业、农产品加工板块收涨居前。个股普涨，约30只个股涨停，新希望、牧原股份等涨幅在5%左右。
			农产品加工(申万)	7.53	
			饲料(申万)	6.84	
			渔业(申万)	5.43	
			种植业(申万)	8.62	
			畜禽养殖(申万)	5.51	
			动物保健(申万)	5.43	
家用电器(申万)	1.30	24	白色家电(申万)	1.09	周一家电板块平开高走，板块收盘大涨1.3%，涨幅排名靠后，成交量较前一日扩大，分板块来看，小家电板块继续领涨，白电板块涨幅落后，次新股北鼎股份涨停，莱克电气、苏泊尔等涨幅明显。
			视听器材(申万)	4.26	
食品饮料(申万)	3.92	5	白酒(申万)	4.54	周一食品饮料强势上涨3.92%，跑赢沪深300指数。细分板块中黄酒、白酒和软饮料涨幅均超过4%，肉制品、啤酒、乳品、葡萄酒、其他酒类涨幅在2%-3%；调味品表现相对较弱，涨幅略低于沪深300指数。白酒板块个股表现强势，伊力特、顺鑫农业、水井坊、古井贡酒涨停，白酒龙头均再创新高。
			啤酒(申万)	2.87	
			软饮料(申万)	4.15	
			葡萄酒(申万)	2.14	
			黄酒(申万)	4.88	
			肉制品(申万)	2.98	
			调味发酵品(申万)	1.71	
			乳品(申万)	2.65	
			食品综合(申万)	3.49	
医药生物(申万)	3.76	7	化学原料药(申万)	3.60	周一医药生物行业强势上涨3.76%，跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数。其中生物制品表现最为强势，整体上涨5.67%，疫苗类个股强势上涨。医疗服务涨幅仅次于生物制品，CRO个股表现强势。中药、化学原料药、医药商业和医疗器械涨幅均超过3%，化学制剂上涨2.43%，涨幅落后于其他细分板块。
			化学制剂(申万)	2.43	
			中药(申万)	3.80	
			生物制品(申万)	5.67	
			医药商业(申万)	3.54	
			医疗器械(申万)	3.12	
			医疗服务(申万)	4.20	
沪深300	2.10	-			

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：

贵州茅台大额净流入。周一北向资金经过上周五短暂休整后继续延续净买入趋势，贵州茅台大额净买入 5.20 亿元，伊利股份和药明康德 分别净流入 1.74 亿元和 1.39 亿元。中国中免大额净流出 5.93 亿元，上涨势头减弱。五粮液和沃森生物则分别净流出 4.69 亿元和 4.35 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/13）

	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	3.98%	5.20亿	25.60亿	20.40亿
	601888	中国中免	-4.33%	-5.93亿	6.85亿	12.78亿
	600887	伊利股份	2.58%	1.74亿	7.60亿	5.86亿
	600276	恒瑞医药	0.47%	2078.24万	5.51亿	5.30亿
深股通	603259	药明康德	3.64%	1.39亿	4.69亿	3.30亿
	000858	五粮液	5.41%	-4.69亿	12.74亿	17.43亿
	000651	格力电器	0.78%	-5377.66万	10.68亿	11.22亿
	002714	牧原股份	4.72%	-6124.81万	4.58亿	5.20亿
	300142	沃森生物	8.09%	-4.35亿	2.20亿	6.55亿

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，2020/7/14）**

证券代码	证券简称	2020 年中报业绩预告	预告日期
000503.SZ	国新健康	净利润约-12000 万元左右	2020-07-14
000919.SZ	金陵药业	净利润约 1590 万元~2953 万元，变动幅度为:-93%~-87%	2020-07-14
000931.SZ	中关村	净利润约 1000 万元~1500 万元，变动幅度为:-84.28%~-76.42%	2020-07-14
002030.SZ	达安基因	净利润约 62000.00 万元~80000.00 万元，增长 924.57%~1222.03%	2020-07-14
002252.SZ	上海莱士	净利润约 69500 万元~74500 万元，增长 68%~80%	2020-07-14
002390.SZ	信邦制药	净利润约 3000 万元~4000 万元，变动幅度为:-75.27%~-67.03%	2020-07-14
002750.SZ	龙津药业	净利润约-195.36 万元~-130.24 万元，变动幅度为:-245.78%~-197.19%	2020-07-14
300142.SZ	沃森生物	净利润约 6100 万元~6600 万元，变动幅度为:-28%~-22%	2020-07-14
300434.SZ	金石亚药	净利润约 129.00 万元~1049.00 万元，下降 79.48%~97.48%	2020-07-14
300463.SZ	迈克生物	净利润约 29637.8 万元~32332.14 万元，变动幅度为:10%~20%	2020-07-14
300653.SZ	正海生物	净利润约 5099.07 万元~5608.98 万元，变动幅度为:0%~10%	2020-07-14
300676.SZ	华大基因	净利润约 153000 万元~163000 万元，变动幅度为:672.83%~723.35%	2020-07-14
688029.SH	南微医学	净利润约 11122.17 万元，下降 25.94%左右	2020-07-14

■ **复星医药（600196）:关于控股子公司获药品临床试验申请受理的公告（2020/7/14）**

近日，上海复星医药（集团）股份有限公司控股子公司上海复星医药产业发展有限公司收到《受理通知书》，其获许可的新型冠状病毒mRNA疫苗（BNT162b1）用于预防新型冠状病毒获国家药品监督管理局临床试验注册审评受理。

■ **京新药业（002020）:2020年度非公开发行A股股票预案（2020/7/14）**

本次非公开发行募集资金总额不超过60,000.00万元（含60,000.00万元），本次发行股票数量不超过65,789,473股（含65,789,473股），未超过本次发行前公司总股本的30%。募集资金总额不超过60,000.00万元（含60,000.00万元），扣除发行费用后，将全部用于如下项目：年产30亿粒固体制剂产能提升项目和年产50亿粒固体制剂数字化车间建设项目。

■ **药石科技（300725）:2020年度创业板向特定对象发行股票预案（2020/7/14）**

本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过28,957,900股（即不超过本次发行前总股本的20%），且募集资金总额不超过93,500.00万元。募资主要投向：南京研发中心升级改造建设项目、药物制剂生产基地建设项目和补充流动资金。

■ **万泰生物（603392）:关于公司新冠检测产品获得美国FDA紧急使用授权的公告（2020/7/14）**

公司的新型冠状病毒抗体快速检测试剂盒（胶体金法）（英文名称 WANTAI SARS-CoV-2 Ab Rapid Test）于美国时间2020年07月10日获得美国食品药品监督管理局签发的紧急使用授权（简称“EUA”，英文全称“Emergency Use Authorization”）。

■ **康辰药业（603590）:2020年度非公开发行A股股票预案（2020/7/14）**

本次非公开发行股票的发行价格为32.09元/股，预计募集资金总额不超过105,638.54万元（含本数），发行数量不超过32,919,457股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的30%，即未超过48,000,000股。募资主要投向：KC1036创新药物研发项目和收购特立帕肽商业运营权项目。

➢ 食品饮料：

■ **2020年中报业绩预告（wind，2020/7/14）**

证券代码	证券简称	2020 年中报业绩预告	业绩预告日期
000929.SZ	兰州黄河	净利润约-1050 万元~-950 万元	2020-07-14
002461.SZ	珠江啤酒	净利润约 23308.79 万元~27546.75 万元,变动幅度为:10%~30%	2020-07-14
002847.SZ	盐津铺子	净利润约 12500 万元~13000 万元,变动幅度为:88.94%~96.49%	2020-07-14

➢ 家电：

■ **汉宇集团（300403）:2020年半年度业绩预告（2020/7/14）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：3% - 9%。

■ **江苏雷利（300660）:2020年半年度业绩预告（2020/7/14）**

2020年上半年公司归属于上市公司股东的净利润与上年同期同向上升：0%～20%。

➢ 农林牧渔：

■ **荃银高科（300087）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/14）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 800 万元-1,200 万元，去年同期为-422.18 万元。

■ **温氏股份（300498）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/14）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 400,000 万元-425,000 万元，同比增长：189.24%—207.32% ， 去年同期为 138,293.34 万元。

■ **佩蒂股份（300673）:2020年半年度业绩预告 （2020/7/14）**

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 4,100 万元-4,600 万元，同比增长 78.79%-100.60%，去年同期为 2,293.14 万元。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **第三批国采最新消息：8月20日报价，10月执行！（健识局，2020/7/13）**

据行业消息，目前第三批国采各省市报量已经结束。按照计划本周（7月16日）上海联采办将完成最终的产品统计、报量等信息，上报国家医保局。第三批国采的正式目录和标书将于月底（7月31日）正式公布。报量、开标、公示，预计将于8月20日左右进行。10月份第三批国采就将进入结果执行阶段。从此前各省份报量文件看，本轮国采共涉及52个品种86个品规，波及187家药企。（翻至文后查看52个品种及涉及企业详情）行业统计数据显示，2019年相应市场规模达到560亿元。而从近期发文情况看，第三批国采除了涉及品种更多之外，报价和结算等领域的规则也会有所改变。以国家层面治理药价虚高、将医保基金用在刀刃上的宗旨，可以预见，这种调整都将促使产品间竞争更加白热化。

➢ 食品饮料：

■ **贵州部署茅台酒整治：严打囤积居奇哄抬价格炒买炒卖（糖酒快讯，2020/7/14）**

7月13日，据贵州日报报道，为进一步加强市场监管，打击侵权假冒，加强知识产权保护，齐心协力呵护好茅台品牌，近日，贵州省双打工作领导小组召开进一步深化茅台酒市场专项整治工作专题会议，认真总结前一阶段茅台酒市场专项整治工作，对当前和今后一段时期茅台酒市场专项整治工作进行安排部署。会议要求，各地各部门要深刻认识开展茅台酒市场专项整治的重大政治意义，围绕“防腐、控价、增效”目标，加强协调联动，开展严厉整治，建立健全茅台酒市场专项整治工作常态化长效化工作机制，确保专项整治成果持续深化。要坚持问题导向，结合常态化疫情防控工作实际，以及即将到来的中秋、国庆等节假日特点，制定有针对性的整治措施，更加严厉打击囤积居奇、哄抬价格的违法行为，更加严厉打击制售侵权假冒茅台酒的违法行为，更加严厉打击“黄牛党”炒买炒卖茅台酒的违法行为。

➢ 家电：

■ **2020年1-4月家电行业主要产品产量完成情况（轻工业网，2020/7/13）**

2020年1-4月，全国家用电冰箱产量同比降低16.5%，家用冷柜（家用冷冻箱）产量同比增长11.7%，房间空气调节器产量同比降低24.8%，家用电风扇产量同比降低16.8%，家用吸排油烟机产量同比降低22.5%，电饭锅产量同比降低39.5%，家用电热烘烤器具产量同比增长16.1%，电冷热饮水机产量同比降低17.1%，微波炉产量同比降低7.8%，家用洗衣机产量同比降低11.1%，家用电热水器产量同比降低13.1%，家用吸尘器产量同比降低8.2%。

➢ **农业：**

■ **广东雷州市发生一起猪口蹄疫疫情 （澎湃新闻网，2020/7/13）**

据农业农村部网站7月13日消息，7月11日，经广东省动物疫病预防控制中心确诊，广东省湛江市雷州市发生一起猪口蹄疫疫情。该批猪共131头，发病39头，死亡1头。疫情发生后，当地正在按照防治技术规范要求和有关预案做好疫情处置工作。

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