推荐 （维持）

大消费盘前早知道 20200629

风险评级：中风险

今世缘核心产品 7 月提价

2020 年 6 月 29 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
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

1、行情回顾：

家用电器领涨大消费。上周三大盘小幅收涨接近 3000 点，家用电器领涨大消费行业，白电板块涨幅较大。食品饮料排名靠后，肉制品表现最为强势，乳制品上涨较多。农林牧渔中林业和种植业领跌，医药生物中医药商业录得正收益。美欧贸易战升温，国内股市短期或将受影响调整。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/24）

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)	-0.45	21	林业(申万)	-2.86	上周三农林牧渔板块高开低走，收跌0.45%，跑输沪深300指数0.86百分点。从细分板块来看，畜禽养殖收涨0.24%，林业和种植业领跌。在个股上，朗源股份、金新农、温氏股份涨幅居前，海利生物、金河生物、宏辉果蔬跌幅超6%。
			农产品加工(申万)	-0.84	
			饲料(申万)	-0.05	
			渔业(申万)	-0.13	
			种植业(申万)	-2.29	
			畜禽养殖(申万)	0.24	
			动物保健(申万)	-1.89	
家用电器(申万)	1.22	2	白色家电(申万)	1.29	上周三家电板块小幅高开后高走，板块收盘上涨1.22%，从细分板块上看，白电板块涨幅较大，个股方面，开能健康涨停，三大白电巨头涨幅均超过1%，零部件板块跌幅较大，北上资金继续保持净流入。
			视听器材(申万)	0.19	
食品饮料(申万)	-0.28	16	白酒(申万)	-0.66	上周三食品饮料行业整体下跌0.28%，跑输沪深300指数，细分板块中仅肉制品、乳品和调味品录得正收益，其他板块均录得负收益。其中肉制品表现最为强势，整体上涨2.55%，龙头双汇发展领涨，上涨3.99%。乳品整体上涨1.24%，乳品公司仅伊利股份和贝因美录得正收益。调味品板块整体上涨1.14%，龙头中仅海天味业录得正收益。啤酒、软饮料表现较弱，跌幅均超过1%。
			啤酒(申万)	-1.56	
			软饮料(申万)	-1.39	
			葡萄酒(申万)	-0.42	
			黄酒(申万)	-0.15	
			肉制品(申万)	2.55	
			调味发酵品(申万)	1.14	
			乳品(申万)	1.24	
			食品综合(申万)	-1.33	
医药生物(申万)	-0.84	26	化学原料药(申万)	-1.04	上周三医药生物行业整体下地0.84%，跑输沪深300指数，跌幅居前。细分板块中仅医药商业录得正收益，其他板块均有所下跌。其中生物制品领跌，疫苗和血制品龙头均有所下跌。化学制剂和化学原料药跌幅均为1.04%。板块内个股涨少跌多。
			化学制剂(申万)	-1.04	
			中药(申万)	-0.94	
			生物制品(申万)	-1.41	
			医药商业(申万)	0.69	
			医疗器械(申万)	-0.66	
			医疗服务(申万)	-0.17	
沪深300	0.42	-			

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：

格力电器巨额净流入。上周三大消费个股普遍净流出，贵州茅台和五粮液分别净流出 2.71 亿元和 3.00 亿元。爱尔眼科和牧原股份分别净流出 2.08 亿元和 1.26 亿元。格力电器逆势巨额净流入 9.06 亿元。伊利股份和海天味业同样大额净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/24）

	代码	股票简称	涨跌幅	净买额	买入金额	卖出金额
沪股通	600887	伊利股份	1.92%	5.33亿	8.31亿	2.98亿
	600519	贵州茅台	0.17%	-2.71亿	3.98亿	6.70亿
	600276	恒瑞医药	-1.64%	-545.82万	3.41亿	3.47亿
	601888	中国国旅	0.63%	-2343.60万	2.63亿	2.86亿
	603288	海天味业	2.06%	1.32亿	3.04亿	1.71亿
深股通	000651	格力电器	1.76%	9.06亿	12.10亿	3.04亿
	000858	五粮液	0.38%	-3.00亿	3.23亿	6.23亿
	300015	爱尔眼科	-4.41%	-2.08亿	2.51亿	4.59亿
	002714	牧原股份	-1.04%	-1.26亿	2.70亿	3.96亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **沃森生物（300142）:关于合作研发的新型冠状病毒mRNA疫苗获得药物临床试验批件的公告（2020/6/29）**

公司于2020年5月11日与苏州艾博生物科技有限公司（以下简称“艾博生物”）签署了《技术开发合作协议》，各方本着优势互补、合作共赢的原则，共同合作开展新型冠状病毒mRNA疫苗的临床前研究、临床试验并实施商业化生产。公司作为共同申报方于近日收到国家药品监督管理局批准的新型冠状病毒mRNA疫苗《药物临床试验批件》。本疫苗是中国首个获批进入临床试验阶段的mRNA新型冠状病毒疫苗，目前仅有美国、德国等少数几个国家的新型冠状病毒mRNA疫苗进入临床试验阶段。

- **亿帆医药（002019）:关于控股子公司在研产品F-627第二个国际III期关键性临床试验结果达到预设临床终点的公告（2020/6/29）**

公司控股子公司健能隆医药技术（上海）有限公司（以下简称“上海健能隆”）自主研发的在研品种重组人粒细胞集落刺激因子-Fc融合蛋白（以下简称“F-627”）在美国食品药品监督管理局（以下简称“美国FDA”）同意下开展的第二个国际III期临床试验（研究编号：GC-627-05，以下简称“05试验”），在完成数据清理、盲态数据审核、数据库锁定等流程后，于近日收到05试验的《统计数据图表合集》（Tables, Listing and Figures），根据05试验临床数据统计结果，F-627在美国及欧洲开展的第二个国际III期临床试验成功达到预设主要疗效终点（Primary end point）和次要疗效终点（secondary end point），药物疗效与对照药品（原研品种Neulasta®）相当。另外，F-627的整体安全性良好，较原研对照药品，不良事件发生率及严重程度等方面均无明显差异，与F-627相关的不良事件多为轻中度，表

明F-627具有良好的安全性和耐受性。

- **众生药业（002317）:关于控股子公司一类创新药ZSP1273片Ⅱ期临床试验初步结果的公告（2020/6/29）**

公司控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司（以下简称“众生睿创”）组织开展的用于预防和治疗甲型流感及人禽流感的一类创新药物ZSP1273片已结束II期临床研究入组，完成数据库清理、盲态数据审核、揭盲和统计分析，于2020年6月27日收到统计分析报告。顶线数据初步分析表明，试验获得了积极结果，支持ZSP1273片继续开展III期临床试验。

- **美康生物（300439）:2020年向特定对象发行股票预案（2020/6/29）**

本次向特定对象发行股票的数量不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过103,590,786股（含103,590,786股），募集资金总额不超过60,000.00万元（含60,000.00万元），在扣除发行费用后拟投入下列项目：体外诊断产品研发及产业化项目、信息系统升级项目和偿还银行借款。

- **以岭药业（002603）:关于连花清瘟胶囊获得老挝药品注册证书的公告（2020/6/29）**

近日公司收到老挝卫生部食品药品司核准签发的药品注册证书，批准公司药品连花清瘟胶囊符合老挝中成药标准注册。

- **舒泰神（300204）:关于BDB-001注射液获得印度尼西亚临床试验批准的公告（2020/6/29）**

公司及全资子公司北京德丰瑞生物技术有限公司近日取得了印度尼西亚食品药品监督管理局关于批准临床试验申请的文件，批准BDB-001注射液在印度尼西亚开展治疗进展期重型 COVID-19的多中心、开放、随机平行对照的II期临床试验，以评估其在治疗中的有效性和安全性。

- **迈克生物（300463）:关于公司新产品取得产品注册证书的公告（2020/6/29）**

公司产品促卵泡生成素测定试剂盒（直接化学发光法）、泌乳素测定试剂盒（直接化学发光法）于近日收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

- **昭衍新药（603127）:2020年股票期权激励计划(草案) （2020/6/29）**

本计划拟向激励对象授予权益总计209万份，激励对象共计356人，授予股票期权的行权价格为每股94.77元。业绩考核目标为：以2019年营业收入为基数，2020-2022年营业收入增长率分别不低于25%、56.25%和95.31%。

- **复星医药（600196）:关于控股子公司获药品临床试验通知书的公告（2020/6/29）**

控股子公司上海复星医药产业发展有限公司（简称“复星医药产业”）及重庆复创医药研究有限公司（简称“重庆复创”）收到国家药品监督管理局关于同意其研制的FCN-159片（以下简称“该新药”）用于I型神经纤维瘤的治疗开展临床试验的通知书。复星医药产业拟于近期条件具备后于中国境内（不包括港澳台地区，下同）开展该新药针对上述适应症的I期临床试验。控股子公司重庆复创医药研究有限公司（以下简称“复创医药”）收到国家药品监督管理局关于同意其研制的FCN-011胶囊（以下简称“该新药”）用于实体瘤治疗开展临床试验的通知书。复创医药拟于近期条件具备后于中国境内（不包括港澳台地区，下同）开展该新药的I期临床试验。

- **九安医疗（002432）:2020年度非公开发行A股股票预案（2020/6/29）**

本次发行数量不超过129,841,776股（含本数），资金总额不超过60,000.00万元（含本数，下同），扣除发行费用后实际募集资金净额将用于投资以下项目：糖尿病照护服务及相关产品研发项目、疫情相关智能化改造及新品研发项目和补充流动资金。

➢ **食品饮料：**

■ **汤臣倍健（300146）:2020年向特定对象发行A股股票预案（2020/6/25）**

公司本次发行股票数量不超过16,000万股（含16,000万股），募集资金总额不超过360,812.98万元（含360,812.98万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：珠海生产基地五期建设项目、珠海生产基地四期扩产升级项目、澳洲生产基地建设项目、营养与健康管理中心项目、数字化信息系统项目和补充流动资金。

➢ **家电：**

■ **长虹华意（000404）:关于控股子公司签署拆迁协议的公告（2020/6/29）**

公司控股子公司加西贝拉于2020年6月22日与嘉兴经济技术开发区投资发展集团有限责任公司签署了《协议书》。因政府产业项目建设，嘉兴市经济技术开发区政府决定对公司位于东升路经济开发区的土地、房屋建筑物（含地面附着物）进行拆迁，拆迁补偿款金额为1830.86万元人民币。

■ **顺威股份（002676）:关于持股5%以上股东所持公司部分股份将被司法拍卖的提示性公告（2020/6/29）**

合肥铁路运输法院将于2020年7月28日上午10时至2020年7月29日上午10时止（延时除外）在淘宝网司法拍卖网络平台进行公开拍卖蒋九明持有的顺威股份3,000万股，占公司总股本的4.17%，且全部处于质押/司法冻结状态。

➢ **农林牧渔：**

■ **荃银高科（300087）:关于收到农业部转基因生物新品种培育重大专项2015年度课题政府补助资金的公告 （2002/6/25）**

公司收到中央财政拨付的农业部转基因生物新品种培育重大专项 2015 年度课题通过验收后的剩余70%经费 2,979.35 万元其中的 1,249.16 万元，预计该课题政府补助资金对公司本年度业绩影响额为1,551.11 万元。

■ **温氏股份（300498）:公开发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告 （2020/6/25）**

公司拟公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 987,500.00 万元（含 987,500.00 万元），包括 14 个养猪类募投项目，7 个养禽类募投项目和 1 个水禽类项目。如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **重组带状疱疹疫苗在我国正式上市（科技日报，2020/6/28）**

28日，国际制药巨头葛兰素史克宣布，带状疱疹疫苗欣安立适在中国正式上市，用于50岁及以上成人预防带状疱疹。据统计，我国每年有近300万成年人受带状疱疹影响，50岁及以上人群每年新发带状疱疹病例约为156万。据介绍，北京、上海地区7月初可开始接种重组带状疱疹疫苗，有社区医院接种或线上APP预约接种两种方式供选择。

■ **国药集团北京生物制品研究所新冠灭活疫苗Ⅰ/Ⅱ期临床揭盲（即刻药闻，2020/6/28）**

6月28日，国药集团中国生物北京生物制品研究所研制的新冠病毒灭活疫苗Ⅰ/Ⅱ期临床试验盲态审核暨阶段性揭盲会在北京、河南两地同步举行。国务院联防联控机制科研攻关组疫苗研发专班、国家药监局相关管理人员出席。这是6月16日武汉生物制品研究所研制的新冠病毒灭活疫苗Ⅰ/Ⅱ期临床试验揭盲后，中国生物新冠灭活疫苗临床研究获得的又一重要数据。截至目前，Ⅰ/Ⅱ期临床研究受试者共1120人，已全部完成2针次接种。此次临床试验方案经过了周密设计，揭盲过程科学、严谨。相关专家表示，**疫苗接种后显现了良好的安全性和免疫原性，接种疫苗组受试者均产生高滴度抗体**。参考既往同类产品，结合已有人体数据，初步提示本次研发的新冠疫苗安全有效。

■ **赛诺菲被曝计划在欧洲裁员，涉约1700个岗位（药通社，2020/6/28）**

RTTNews报道：**赛诺菲（Sanofi）计划在欧洲裁员，涉约1700个岗位**，据德国新闻媒体dpa援引法新社报道。援引赛诺菲法国总裁Olivier Bogillot报告称，法国约有1000个工作岗位可能受到影响。裁员将耗时三年时间。报告称，裁员是公司新的战略一部分，并非受到冠状病毒大流行的影响。

➢ 食品饮料：

■ **今世缘核心产品7月提价 加码中高端市场（北京商报，2020/6/28）**

6月28日，北京商报记者从经销商处获悉，自7月1日起，今世缘酒业将统一上调国缘品牌部分主导产品出厂价，并同步调整终端供货家、零售价及团售价。其中，四开国缘的零售价及团购价上调15元/瓶，对开国缘的零售价及团购价上调10元/瓶。同时，在原有基础上上调终端供货价，具体由各大区、办事处细化实施。

➢ 家电：

■ **618加速空调行业去库存 行业渠道改革箭在弦上（中国家电网，2020/6/28）**

6月1日，董明珠在股东大会上表示，格力正在探索线上线下合作的新零售模式。未来，经销商转型的场景很大可能是线下店成为产品展示、顾客沟通的地方，而产品销售会通过线上进行。而企业与经销商的利益分配，不同等级经销商的转型，都是企业面临的新问题。

➢ 农业：

■ **“农产品批发价格200指数”比节前上涨0.26个点 （农村农业部，2020/6/28）**

6月28日“农产品批发价格200指数”为115.26，比节前（6月24日，下同）上涨0.26个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为117.13，比节前上涨0.3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45.05元，比节前上涨0.9%。

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