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

2020 年 6 月 24 日

大消费盘前早知道 20200624

全球首个新冠灭活疫苗国际临床（Ⅲ期）试验正式启动

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：

食品饮料表现最强。周二大盘小幅收涨，接近 3000 点关口。食品饮料领涨大消费，啤酒板块表现最好上涨超 4%。医药生物整体强势，其中医疗服务和生物制品表现最强。家用电器和农林牧渔排名靠后，小家电和动物保健板块领涨。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/23）

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)	-1.03	27	林业(申万)	-3.36	周二农林牧渔板块低位震荡，收跌1.03%，跑输沪深300指数1.51百分点。从细分板块来看，动物保健板块领涨，收涨1.20%，林业和种植业领跌。在个股上，涨少跌多，佩蒂股份、保龄宝涨幅居前，荃银高科、大北农收跌。
			农产品加工(申万)	0.04	
			饲料(申万)	-1.84	
			渔业(申万)	-0.21	
			种植业(申万)	-2.36	
			畜禽养殖(申万)	-0.89	
			动物保健(申万)	1.20	
家用电器(申万)	-0.66	25	白色家电(申万)	-0.66	周二家电板块低开震荡，收盘下跌-0.66%，跑输沪深300指数，从细分板块来看，小家电板块涨幅居前，个股方面，奥佳华、九阳股份、莱克电气等涨幅较大，北上资金连续4天净流入。
			视听器材(申万)	-0.73	
食品饮料(申万)	2.50	1	白酒(申万)	2.95	周二食品饮料整体上涨2.5%，涨幅居首。细分板块中，仅软饮料跑输沪深300指数，其中啤酒表现最好，整体上涨4.37%，啤酒龙头强势上涨；白酒涨幅仅次于啤酒，整体上涨2.95%，金种子酒、伊力特涨停，水井坊、金徽酒、酒鬼酒、舍得酒业涨幅居前。调味品整体上涨2.57%，涨幅居中，调味品龙头上涨较好。
			啤酒(申万)	4.37	
			软饮料(申万)	0.32	
			葡萄酒(申万)	2.00	
			黄酒(申万)	2.70	
			肉制品(申万)	0.65	
			调味发酵品(申万)	2.57	
			乳品(申万)	0.56	
			食品综合(申万)	1.73	
医药生物(申万)	1.74	3	化学原料药(申万)	1.92	周二医药生物行业表现较为强势，整体上涨1.74%，涨幅居前，跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数，其中医疗服务和生物制品表现强势，涨幅均超过2%，CRO龙头、连锁医疗龙头和疫苗龙头表现强势。化学原料药整体上涨1.92%，特色原料药上涨较好。医药商业涨幅相对落后。
			化学制剂(申万)	1.28	
			中药(申万)	1.24	
			生物制品(申万)	2.20	
			医药商业(申万)	0.97	
			医疗器械(申万)	1.65	
			医疗服务(申万)	2.79	
沪深300	0.48	-			

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：

北向资金普遍净流入。周二北向资金延续净流入趋势，伊利股份巨额净买入 6.48 亿元。五粮液、迈瑞医疗、中牧股份分别净流入超 1 亿元。恒瑞医药净流出较多达 2.51 亿元。随着新冠疫情受控，北向资金恢复净流入趋势。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/23）

	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	2.47%	1756.52万	10.73亿	10.55亿
	600887	伊利股份	0.50%	6.48亿	9.43亿	2.95亿
	600276	恒瑞医药	1.36%	-2.51亿	2.32亿	4.84亿
	601888	中国国旅	0.20%	-6144.86万	2.29亿	2.91亿
深股通	000651	格力电器	-1.80%	301.26万	5.83亿	5.80亿
	000858	五粮液	3.06%	1.02亿	5.66亿	4.64亿
	300760	迈瑞医疗	1.67%	1.03亿	3.44亿	2.40亿
	002714	牧原股份	0.07%	1943.33万	3.01亿	2.82亿
	002129	中环股份	1.78%	1.55亿	3.64亿	2.09亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **凯莱英（002821）:2020年限制性股票激励计划(草案)（2020/6/24）**

公司本计划拟授予的限制性股票数量122.80万股，约占本计划草案公告时公司股本总额23,131.9762万股的0.531%，其中首次授予102.65万股，约占本计划草案公告时公司总股本23,131.9762万股的0.444%；预留20.15万股，约占本计划草案公告时公司总股本23,131.9762万股的0.087%。首次授予的激励对象总人数为225人，包括公司公告本计划时在公司任职的高级管理人员、管理人员及核心技术（业务）人员。本计划首次授予的限制性股票的授予价格为117.07元/股。首次授予的限制性股票解除限售考核年度为2020-2022年三个会计年度，考核目标为：以2019年净利润为基数，2020-2022年净利润增长率分别不低于25%、50%和75%。

- **莱美药业（300006）:关于获得药品注册批件的公告（2020/6/24）**

公司收到国家药品监督管理局核准签发的注射用甲泼尼龙琥珀酸钠《药品注册批件》。

- **利德曼（300289）:关于全资子公司新冠检测产品完成CE认证的公告（2020/6/24）**

公司全资子公司北京阿匹斯生物科技有限公司的两项新型冠状病毒检测产品于近日完成了欧盟CE认证。

- **恒瑞医药（600276）:关于获得临床试验通知书的公告（2020/6/24）**

公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验通知书》，同意SHR2285片药学变更，公司

将继续开展临床试验。

- **康恩贝（600572）:关于控股子公司药品通过仿制药一致性评价的公告（2020/6/24）**

公司控股子公司浙江金华康恩贝生物制药有限公司收到国家药品监督管理局颁发的关于复方磺胺甲噁唑片的《药品补充申请批件》，该药品通过仿制药一致性评价。

➢ 食品饮料：

- **舍得酒业（600702）:关于购买土地使用权及房屋建筑物暨关联交易的公告（2020/6/24）**

公司拟与沱牌舍得集团签订《转让协议书》，以人民币6,331.90万元购买沱牌舍得集团位于射洪市沱牌镇，面积为68,525.20平方米的土地使用权和面积为39,817.31平方米的房屋建筑物。

➢ 家电：

- ***ST雪莱（002076）:关于拟签订战略合作协议的公告（2020/6/24）**

公司拟与呼研所医药签订《“未来之光”战略合作协议书》，“未来之光”是以“智能校园及公共卫生安全防护系统”为核心，着重解决校园感染防控、减少交叉感染、保障师生健康问题。

- **深康佳A（000016）:关于转让部分云端大数据运营相关专利暨关联交易的公告（2020/6/24）**

为盘活存量资产，优化资产结构，公司拟向康控公司转让68项云端大数据运营相关专利，转让价格为9,860万元。

- **朗迪集团（603726）:2019年年度权益分派实施公告（2020/6/24）**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本185,651,200股为基数，每股派发现金红利0.35元（含税），共计派发现金红利64,977,920.00元。

➢ 农林牧渔：

- **牧原股份（002714）:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告 （2020/6/24）**

公司将回购注销激励对象所获授的尚未解除限售的限制性股票合计 10,620 股，本次回购计划完成后，公司注册资本将由 3,747,575,764 元减少至 3,747,565,144 元。

- **大北农（002385）:关于控股子公司产品获得农业转基因生物安全证书公示的公告 （2020/6/24）**

公司控股子公司北京大北农生物技术有限公司的耐除草剂大豆 DBN-09004-6 获 2020 年农业转基因生物安全证书批准清单，有效期为 2020 年 6 月 11 日至 2025 年 6 月 11 日。此外，公司控股子公司北京大北农生物技术有限公司的 DBN9858 玉米品种也包括在拟批准颁发农业转基因生物安全证书的 71 个植物品种目录里。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **全球首个新冠灭活疫苗 国际临床（Ⅲ期）试验正式启动（武汉晚报，2020/6/24）**

6月23日，国药集团中国生物新冠灭活疫苗国际临床（III期）阿拉伯联合酋长国启动仪式在中国北京、武汉、阿联酋阿布扎比三地，以视频会议方式同步举行，阿联酋卫生部长向国药集团中国生物颁发了临床试验批准文件。仪式上，中阿双方现场签署了相关临床合作协议，标志着全球首个新冠灭活疫苗国际临床试验（III期）正式启动。这是中国原创的疫苗首次在国际上开展III期临床研究，中国新冠疫苗在海外开展的第一个临床试验，开启了新冠疫苗国际合作新篇章，对于推动疫苗早日投入使用、造福人类，迈出了关键一步。

➢ **食品饮料：**

■ **广西出台重奖政策，刺激白酒产业振兴（糖酒快讯，2020/6/24）**

6月22日，广西媒体报道《关于振兴桂酒产业发展的若干措施》（以下简称措施）已印发实施，未来三年，广西将打造一批具有较强竞争优势的大型桂酒企业集团，培育壮大桂酒龙头企业。《措施》显示，当年年产值达2亿元的给予300万元资金奖励，第三年年产值达5亿元的给予1000万元资金奖励；对兼并重组后注册地在广西的酒类生产、销售企业，且当年新增主营业务收入达到2000万元以上的给予一次性补助，最高不超过500万元；对新获认定或批准建设为国家重点实验室、国家工程实验室、国家工程研究中心的，给予一次性奖励补助1000万元。

➢ **家电：**

■ **空调：不仅涨价还缺货（新浪，2020/6/23）**

今年5月线上空调销售额同比下滑22.62%，销量同比下滑2.68%。空调均价同比减少626元。但相比于今年3月，这三个下滑数字分别是43.5%、25.14%和796元，缩小的降幅说明市场正一步步趋好，尤其均价下降幅度的趋缓印证了4月就频发的涨价通知在渠道和终端逐渐得到落实。在空调旺季前夕，空调行业的价格均线正在蠢蠢欲动，与去年年底的价格竞争不同的是，空调涨价风潮吹起。

■ **新风空调5月销量大增654.3%（北京商报，2020/6/23）**

新风空调零售量、零售额，2020年1-14周分别同比增长252.1%和117.3%，5月分别同比增长654.3%和473.8%。

➢ **农业：**

■ **农业农村部拟批71个转基因生物安全证书，含玉米大豆各1种 （澎湃新闻网，2020/6/23）**

6月23日，农业农村部发布《关于邯613等71个转基因植物品种命名的公示》，此次公示的71种转基因植物品种命名中，69种为棉花；还有玉米、大豆各1种，为北京大北农生物技术有限公司申报的玉米品种DBN9858和中国农业科学院作物科学研究所申报的大豆品种中黄6106。这也是近十年来第二次有国产转基因玉米、大豆拟被批准颁发安全证书。

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