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 20200623

风险评级：中风险

第三批国家集采进入地方报量阶段

2020 年 6 月 23 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：

农林牧渔排名靠前。周一大盘小幅收涨，农林牧渔行业领涨大消费上涨 1.22%排名第四，种植业领涨。医药生物小幅收涨，疫苗龙头表现强势。家用电器和食品饮料回调，白电跌幅较大，啤酒板块涨幅较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/22）

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)	1.22	4	林业(申万)	1.94	周一农林牧渔板块早盘一度回落，随后冲高至1.95%，尾盘涨幅收窄，收涨1.22%。从细分板块来看，渔业收跌0.83%，其余子版块均录得正收益，其中种植业领涨，收涨2.59%。在个股上，海利生物、大北农涨停，圣农发展、荃银高科、隆平高科涨幅超5%，海大集团、中宠股份则跌幅居前。
			农产品加工(申万)	-0.34	
			饲料(申万)	0.76	
			渔业(申万)	-0.83	
			种植业(申万)	2.59	
			畜禽养殖(申万)	1.71	
			动物保健(申万)	1.23	
家用电器(申万)	-1.06	24	白色家电(申万)	-1.17	周一家电板块低开震荡，收盘下跌-106%，板块方面，零部件板块涨幅较大，白电、厨电板块跌幅较大，个股方面，秀强股份、金莱特、三花智控等零部件公司涨幅较大，北上资金继续净流入。
			视听器材(申万)	0.68	
食品饮料(申万)	-0.68	21	白酒(申万)	-0.63	周一食品饮料行业整体下跌0.68%，略跑输沪深300指数。细分板块中啤酒走势最强，整体上涨1.61%，重庆啤酒受利好消息刺激涨停，珠江啤酒录得微幅正收益，其他啤酒个股均有所下跌。葡萄酒、乳品和黄酒均录得微幅正收益，其他板块均录得负收益。白酒龙头和调味品龙头均有所下跌。
			啤酒(申万)	1.61	
			软饮料(申万)	-1.06	
			葡萄酒(申万)	0.64	
			黄酒(申万)	0.22	
			肉制品(申万)	-1.61	
			调味发酵品(申万)	-1.12	
			乳品(申万)	0.31	
			食品综合(申万)	-2.08	
医药生物(申万)	0.21	10	化学原料药(申万)	0.17	周一医药生物行业微涨0.21%，略跑赢沪深300指数。细分板块中生物制品表现最为强势，整体上涨1.06%，疫苗龙头表现相对强势。医疗服务、医疗器械和化学原料药微涨，化学制剂、中药和医药商业相对较弱，均录得负收益。
			化学制剂(申万)	-0.31	
			中药(申万)	-0.08	
			生物制品(申万)	1.06	
			医药商业(申万)	-0.01	
			医疗器械(申万)	0.21	
			医疗服务(申万)	0.31	
沪深300	0.08	-			

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：

北向资金净流入趋势减弱。周一北向资金维持净流入趋势，伊利股份和中国国旅分别净流入 1.73 亿元和 1.71 亿元。白酒龙头大额净流入，贵州茅台和五粮液分别净流出 2.80 和 4.02 亿元。格力电器回调，净流出 3.30 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/22）

	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	-0.06%	-2.80亿	5.49亿	8.29亿
	600276	恒瑞医药	0.27%	9240.73万	4.67亿	3.74亿
	600887	伊利股份	0.60%	1.73亿	4.80亿	3.07亿
	601888	中国国旅	-3.49%	1.71亿	3.39亿	1.68亿
深股通	000858	五粮液	-0.23%	-4.02亿	4.06亿	8.07亿
	000651	格力电器	-2.69%	-3.30亿	3.04亿	6.34亿
	300760	迈瑞医疗	1.10%	8086.03万	4.44亿	3.63亿
	002714	牧原股份	1.35%	-7202.75万	2.81亿	3.53亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **天宇股份（300702）:2020年向特定对象发行股票预案（2020/6/23）**

公司本次发行股票数量不超过13,000,000股（含），资金总额不超过90,000.00万元（含），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：年产3,550吨原料药等项目、年产1,000吨沙坦主环等19个医药中间体产业化项目、年产670吨艾瑞昔布呋喃酮等6个医药中间体技改项目和补充流动资金。

- **信立泰（002294）:关于获得盐酸乐卡地平片药品注册批件的公告（2020/6/23）**

公司收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸乐卡地平片《药品注册批件》。

- **老百姓（603883）:非公开发行A股股票预案（2020/6/23）**

本次非公开发行股票的发行价格为70.34元/股，发行股票数量不超过8,529,997股（含8,529,997股），拟募集资金总额不超过60,000.00万元（含60,000.00万元），在扣除发行费用后将用于以下项目：偿还银行贷款。

- **凯利泰（300326）:关于可弯曲椎体扩张球囊导管注册证获批的公告（2020/6/23）**

公司于近日获得国家药品监督管理局颁发的可弯曲椎体扩张球囊导管III类《医疗器械注册证》（国械注准20203040556）。该产品经审查，符合医疗器械市场准入规定，准许注册，有效期至二〇二五年六月八日。

- **兴齐眼药（300573）:关于获得药品注册批件的公告（2020/6/23）**

公司收到国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）核准签发的环孢素滴眼液（Ⅱ）《药品注册批件》。

- **贝达药业（300558）:关于公司投资引进PD-1和CTLA-4项目的公告（2020/6/23）**

公司与Agenus Inc.(NASDAQ: AGEN，以下简称“Agenus”)达成合作，以自有资金支付Agenus 1500万美元的首付款，同时通过贝达投资（香港）有限公司（以下简称“贝达投资”）以2000万美元现金认购Agenus增发的股份，贝达药业取得在中国（包括香港、澳门和台湾，下同）区域内单用或联用治疗除膀胱内给药外的所有肿瘤学和非肿瘤学适应症的独家开发并商业化Balstilimab（PD-1抗体）和Zalifrelimab（CTLA-4抗体）的权利。

- **新和成（002001）:2020年半年度业绩预告（2020/6/23）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长90%-100%，盈利21.96亿元-23.11亿元。

➢ 食品饮料：

- **承德露露:关于首次回购部分社会公众股份的公告（2020/6/23）**

公司拟使用公司自有资金，以集中竞价交易方式，以不超过人民币10.23元/股的价格回购本公司部分人民币普通股A股股份，回购资金总额不低于人民币15,000.00万元（含），不超过人民币30,000.00万元（含）；在上述回购资金总额及回购价格条件下，预计回购股份数量下限为1,466.27万股，上限约为2,932.55万股，分别占公司目前总股本比例下限约为1.36%、上限约为2.72%。

➢ 家电：

- **苏泊尔（002032）:关于调整社会公众股份回购价格上限的公告（2020/6/23）**

公司本次回购股份最高价将由不超过75.22元/股调整为73.90元/股，因本次预计回购股份数量不低于4,105,600股（含）且不超过8,211,199股（含）。

- **融捷健康（300247）:关于公司持股5%以上股东减持计划实施完毕的公告（2020/6/23）**

公司于近日收到公司持股5%以上股东韩道虎先生出具的《股份减持计划实施进展情况告知函》，韩道虎先生通过集中竞价交易方式减持公司股份8,897,300股，占公司的1.11%。截止本公告日，韩道虎先生减持计划已经实施完毕

- **融捷健康（300247）:关于拟实施重大资产出售的进展公告（2020/6/23）**

为优化公司资产结构和资源配置， 公司拟将全资子公司上海瑞宇健身休闲用品有限公司100%股权以人民币3500万元的价格转让给陈伟，交易完成后，公司将不再持有瑞宇健身股权。

- **欧普照明（603515）:2019年年度权益分派实施公告（2020/6/23）**

本次利润分配以公司总股本756,063,755股扣除回购专户已持有的股份7,599,927股后的余额748,463,828股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.5元（含税），共计分配利润374,231,914元（含税）。

➢ 农林牧渔：

■ **温氏股份（300498）:关于首期限制性股票激励计划第二个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告（2020/6/23）**

本次解锁的限制性股票数量 43,116,096 股，占目前公司总股本的 0.68%。本次解除限售后实际可上市流通的股票数量为 41,673,696 股，占目前公司股本总额的 0.65%，解锁股票的上市流通时间为 2020 年 6 月 24 日。

■ **晨光生物（300138）:创业板公开发行可转换公司债券发行结果公告 （2020/6/23）**

本次发行的可转债规模为 6.30 亿元，每张面值为人民币 100 元，共计 630 万张，按面值发行，其中本次发行向原股东优先配售的晨光转债总计 4,828,020 张，即 482,802,000 元，占本次发行总量的 76.64%，而发行认购金额不足 6.30 亿元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **第三批国家集采进入地方报量阶段（E药经理人，2020/6/22）**

6月22日，E药经理人获得一份湖南省医疗保障局的文件。该文件内容为要求各地州及省属医疗机构就第三批国家集采品种报量，同时这一文件也公开了第三批集采的具体品种，共涉及86个品规。该文件落款日期为6月22日，这意味着第三批国家集采已经进入了地方报量的阶段。另外，文件也鼓励零售药店自愿报量。根据上述文件，此前热门的二甲双胍、缬沙坦、匹伐他汀、奥美拉唑、阿那曲唑等产品悉数在列。大量亿级、十亿级品种出现在目录中，又一场大品种的降价潮将来临。

■ **甘肃集采：68个药品废标，3个独家品种在列（医药经济报，2020/6/22）**

6月22日，甘肃省药品和医用耗材集中采购网发布《关于对申请撤废药品取消中标挂网资格有关事宜的通知（第33批）》（以下简称《通知》），共有麝香活血化瘀膏、注射用肌苷、急支糖浆、复方卡托普利片、注射用哌拉西林钠、红霉素肠溶片、盐酸雷尼替丁注射液等40个厂家68个药品因生产线改造、成本上涨、原料短缺、停产等原因提交撤废申请。

➢ 食品饮料：

■ **茅台集团与浪潮集团签署战略合作协议（糖酒快讯，2020/6/23）**

6 月 22 日，茅台集团与浪潮集团在茅台国际大酒店举行战略合作协议签署仪式。茅台集团党委书记、董事长高卫东，浪潮集团党委书记、董事长兼 CEO 孙丕恕出席仪式。茅台集团党委副书记王焱主持签署仪式，茅台集团总工程师王莉、浪潮集团副总裁袁安军代表双方签署协议。

■ **红旗连锁中选30吨茅台计划量（糖酒快讯，2020/6/23）**

贵州茅台集团营销有限公司近日发布通知，5月份，公司组织人员对红旗连锁（002697.SZ）进行了实地拜访，对红旗连锁提交的响应文件进行了现场评审，确定红旗连锁为此次招商的中选服务商，飞天53%vol 500ml贵州茅台酒（带杯）计划量为30吨，其他茅台系列产品按照公司配比政策执行。要求红旗连锁于6月18日到公司座谈，并签署经销合同。

■ **江小白线上推多款水果风味酒（糖酒快讯，2020/6/23）**

近日，江小白在天猫旗舰店上线了全新产品系列——水果味江小白!此次新品系列包含白葡萄味、卡曼橘味、混合水果味、蜜桃味等多个果味高粱酒产品，度数在14-23度之间，天猫套装售价为89元。

➢ **家电：**

■ **康佳斥资超16亿建设新飞新基地 继续双品牌运作加码智能制造领域（长江商报，2020/6/22）**

康佳公告透露，将斥资16.48亿元在河南省新乡市建设新飞电器新基地，包括新飞制冷家电产业园、康佳智能家电生产基地、新飞冷柜厂开发建设三大项目。

■ **今年618，确实有点不一样（电子信息产业，2020/6/22）**

6月1日0时至6月18日24时，天猫淘宝618消费季实现6982亿元累计下单额，京东累计下单金额也达到2692亿元，两大电商相继创下自己的新纪录。苏宁易购则披露6月18日24小时内，全渠道销售规模增长129%。618大促期间，家电品类的销售情况也全线飘红，为受疫情影响的家电企业强劲“回血”。

➢ **农业：**

■ **预计短期猪肉价格将小幅反弹 （农产品期货网，2020/5/22）**

据农业农村部监测，5月份猪粮比价为13.51:1，比上月下降2.21个点。5月份全国饲用玉米价格每公斤2.21元，环比涨3.3%，同比涨8.9%；育肥猪配合饲料价格每公斤3.16元，环比涨0.3%，同比涨6.0%。出栏一头100公斤的肥猪，自繁自养养殖户5月份盈利为1500元左右，外购仔猪养殖盈利水平在600元左右，因此养殖收益有所下降。从短期来看，生猪供给仍将保持偏紧态势，但同比降幅有望继续收窄。全国复工复产复学有序推进，餐饮业继续恢复，集团消费和家庭消费需求增长。加之端午假期来临，猪肉消费有望提升，对猪价起到支撑作用，预计后期猪肉价格有望小幅反弹。

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