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 20200619

世卫组织称疫苗可能于年底前研发成功

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

2020 年 6 月 19 日

1、行情回顾：

农林牧渔连续回调后反弹。周四大盘走高，消费行业中仅农林牧渔跑赢大盘，其中饲料和养殖板块领涨。家用电器变现一般，白电和小家电涨幅居前。食品饮料表现一般，白酒、肉制品、啤酒收涨但涨幅较少。医药生物受北京疫情受控影响，抗疫概念大幅回调，表现最差，器械和原料药跌幅超 3%。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/18）

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)	1.01	6	林业(申万)	-3.12	周四农林牧渔板块全天高位震荡，收涨1.01%，跑赢沪深300指数0.35百分点。从细分板块来看，饲料、畜禽养殖板块领涨，动物保健板块略收跌。在个股上，涨少跌多，荃银高科、牧原股份、新希望涨幅居前，海利生物、新赛股份跌幅超4%。
			农产品加工(申万)	-0.65	
			饲料(申万)	1.92	
			渔业(申万)	-0.91	
			种植业(申万)	-0.99	
			畜禽养殖(申万)	1.93	
			动物保健(申万)	-0.09	
家用电器(申万)	0.31	14	白色家电(申万)	0.30	周四家电板块低开震荡走高，收盘上涨.31%，跑输沪深300指数，涨幅排名靠后，从细分板块来看，白电、黑电、小家电板块涨幅居前，厨电跌幅较大，板块涨幅温和，成交量未发生明显变化，近期平稳整固概率较大。
			视听器材(申万)	0.37	
食品饮料(申万)	0.28	16	白酒(申万)	0.65	周四食品饮料板块宽幅震荡，小幅收涨0.28%，跑输沪深300指数0.39个百分点。细分板块涨跌互现，肉制品、葡萄酒、白酒、啤酒、调味品均收涨，但涨幅均在1%以内；乳品和食品综合下跌，食品综合跌超1%。个股跌多涨少，仅通葡股份涨幅较大，其余个股表现一般，仙乐健康跌停。
			啤酒(申万)	0.51	
			软饮料(申万)	-0.46	
			葡萄酒(申万)	0.74	
			黄酒(申万)	-0.45	
			肉制品(申万)	0.96	
			调味发酵品(申万)	0.32	
			乳品(申万)	-0.74	
			食品综合(申万)	-1.44	
医药生物(申万)	-2.26	28	化学原料药(申万)	-3.72	周四医药生物行业平开低走，收盘时下跌2.26%，跌幅居首。所有细分板块均录得负收益，其中医疗器械和化学原料药跌幅均超过3%，领跌所有细分板块；生物制品、化学制剂、中药和医疗服务跌幅均超过1%；医药商业微跌0.26%。行业内仅个别个股录得正收益。近期表现强势的抗疫概念类大幅下挫，跌幅较大，众多公司收盘时跌停。
			化学制剂(申万)	-1.73	
			中药(申万)	-1.52	
			生物制品(申万)	-2.35	
			医药商业(申万)	-0.29	
			医疗器械(申万)	-3.99	
			医疗服务(申万)	-1.26	
沪深300	0.67	-			

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：

牧原股份大额净流入。周四北上资金呈大额净流入趋势，其中牧原股份净流入最多有 4.28 亿元，贵州茅台净流入 2.69 亿元，伊利股份净流入 1.07 亿元。格力电器净流出最多有 3.21 亿元。五粮液和恒瑞医药分别净流出 2 亿元和 1 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/18）

	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	0.57%	2.69亿	6.82亿	4.14亿
	601888	中国国旅	3.36%	-6028.44万	2.02亿	2.63亿
	600276	恒瑞医药	-0.39%	-1.02亿	1.72亿	2.73亿
	600887	伊利股份	-0.51%	1.07亿	2.42亿	1.35亿
深股通	000858	五粮液	1.59%	-2.01亿	4.23亿	6.24亿
	002714	牧原股份	3.01%	4.28亿	5.98亿	1.70亿
	000651	格力电器	0.50%	-3.21亿	1.79亿	5.00亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **华大基因（300676）:关于控股子公司新冠抗体检测产品取得医疗器械注册证的公告（2020/6/19）**

公司控股子公司北京华大吉比爱生物技术有限公司的新型冠状病毒（2019-nCoV） IgM/IgG抗体检测试剂盒(酶联免疫法)于近日取得了国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证。

■ **迪瑞医疗（300396）:关于控股子公司获得医疗器械注册证的公告（2020/6/19）**

公司控股子公司宁波瑞源生物科技有限公司产品小而密低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒（过氧化物酶法）于近日取得由浙江省药品监督管理局颁发的1项《医疗器械注册证》。

■ **乐普医疗（300003）:创业板非公开发行A股股票募集说明书(申报稿) （2020/6/19）**

本次非公开发行股票的价格为30.41元/股。本次非公开发行股票数量不超过10,457.09万股（含10,457.09万股），预计占公司总股本（178,165.29万股）的5.87%。发行对象为中国国新旗下的国新投资、国新央企运营基金，新加坡政府投资有限公司，润晖投资管理的Cephei QFII China Total Return Fund Ltd.，民和投资管理的民和志威，苏州民投管理的翼朴苏栩，深创投等七名发行对象。募集资金总额不超过318,000万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充流动资金和偿还债务。

■ **上海医药（601607）:关于控股子公司产品获得美国FDA暂时批准文号的公告（2020/6/19）**

公司控股子公司上海上药中西制药有限公司收到美国食品药品监督管理局的通知，醋酸艾司利卡西平片200 mg、400 mg、 600 mg及800 mg的简略新药申请已获得暂时批准（“Tentative Approval”）。

➢ 食品饮料：

■ **华统股份（002840）：可转债转股价格调整（2020/6/19）**

“华统转债”的转股价格将由15.07元/股调整为9.39元/股，调整后的转股价格自2020年7月1日起生效。

➢ **家电：**

■ **九阳股份（002242）:关于董事,高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告（2020/6/19）**

2020年6月17日，公司收到董事姜广勇、财务总监裘剑调的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》。截至本公告披露日，姜广勇、裘剑调的股份减持计划均已实施完毕。

■ **新宝股份（002705）:关于部分董事,监事减持计划实施完毕的公告（2020/6/19）**

公司近日收到王伟先生、朱小梅女士及李亚平先生出具的《关于公司股票买卖计划实施情况的告知函》，王伟先生、朱小梅女士及李亚平先生上述减持计划均已实施完毕。

■ **奥马电器（002668）:关于公司2018年度业绩补偿相关事项的进展公告（2020/6/19）**

截至2020年6月17日，公司收到业绩承诺方杨鹏先生向公司支付的业绩补偿款合计18,251,833.60元，业绩承诺方杨鹏先生已履行完成全部补偿义务。

➢ **农林牧渔：**

■ **保龄宝（002286）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/6/18）**

公司 2019 年度股东大会审议通过的 2019 年度权益分派方案为：以 2019 年 12 月 31 日的公司总股本 369,256,000 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发 11,077,680.00 元，剩余未分配利润暂不分配，结转入下一年度。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **五部委联合发文，新冠疫苗生产临时性应急标准出台（第一财经，2020/6/19）**

6月18日，国家卫生健康委、科技部、工业和信息化部、国家市场监管总局、国家药监局等五部委联合印发《疫苗生产车间生物安全通用要求》，作为推动新冠疫苗生产的临时性应急标准。该文件参照国内外生物安全相关的法律法规和标准规范，紧密结合药品生产质量管理规范要求，基于疫苗生产全过程中的生物安全风险提出生物安全方面的要求。具体包括：对疫苗生产车间防护水平进行分级，根据车间涉及病原微生物操作的风险，将车间生物安全防护水平分为低生物安全风险车间和高生物安全风险车间。其中低生物安全风险车间指用减毒株或弱毒株等病原微生物生产疫苗的车间。高生物安全风险车间指用高致病性病原微生物或特定的菌（毒）株生产疫苗的车间。据悉，新冠肺炎疫情防控期间，该文件将作为推动新冠疫苗生产的临时性应急标准，仅对新冠疫苗生产车间的生物安全要求进行规定，其它建设、管理和运行等须满足国家法律法规和标准规范相关要求。

■ **世卫组织称疫苗可能于年底前研发成功（每日经济新闻，2020/6/19）**

据央视新闻，当地时间6月18日，世卫组织首席科学家苏米娅·斯瓦米纳坦表示，至少有200个新冠疫苗正在研发，约10个疫苗已进入人体试验阶段，其中的三个很快将进入三期临床试验，包括来自中国的疫苗。苏米娅·斯瓦米纳坦指出，中国有几个候选疫苗，临床一期和二期试验结果显示出希望。苏米娅·斯瓦米纳坦还表示，今年年底前，可能会出现一到两个成功的候选疫苗。希望到2021年，可以生产出20亿剂疫苗。幸运的是，新冠病毒的变异似乎比流感病毒要少得多，而且导致疾病严重性和免疫反应等关键部分，尚未显示出变异。

■ **FDA批准创新EZH2抑制剂治疗滤泡性淋巴瘤（药明康德，2020/6/19）**

美国FDA今日宣布，加速批准Epizyme公司开发的EZH2抑制剂**Tazverik（tazemetostat）扩大适应症，治疗既往接受过至少2种系统治疗的复发/难治性（R/R）滤泡性淋巴瘤（FL）成人患者，以及无满意替代治疗选择的R/R FL成人患者**。这些患者需要通过FDA批准的伴随诊断确认*EZH2*突变。**Tazverik是FDA批准的第一款EZH2抑制剂**，在今年年初获得加速批准，治疗软组织肉瘤。

■ **国家医保局印发“CHS-DRG细分组方案1.0版”（医药云端工作室，2020/6/18）**

6月18日，国家医保局印发《医疗保障疾病诊断相关分组（CHS-DRG）细分组方案（1.0版）》。该方案是对《国家医疗保障DRG（CHS-DRG）分组方案》376组核心DRG（ADRG）的进一步细化，是DRG付费的基本单元。CHS-DRG 分组方案共包括 618 个疾病诊断相关分组，其中 229 个外科手术操作组，26 个非手术室操作组及 363 个内科诊断组。

➢ 食品饮料：

■ **6月上旬白酒批发价总指数上涨4.91%（糖酒快讯，2020/6/18）**

据全国白酒价格调查资料显示，2020 年 6 月上旬，全国白酒商品批发价格定基总指数为 104.91，上涨 4.91%。其中，名酒价格指数为 105.70，上涨 5.70%；地方酒价格指数为 103.35，上涨 3.35%；基酒价格指数为 105.86，上涨 5.86%。环比方面，全国白酒价格环比总指数为 100.02，上涨 0.02%。从分类指数看，名酒价格指数为 100.02，上涨 0.02%；地方酒价格指数为 100.03，上涨 0.03%；基酒价格指数为 100.00，保持不变。

■ **全国酿酒产业1-5月产量数据（糖酒快讯，2020/6/18）**

2020 年 1-5 月，全国酿酒产业规模以上企业总产量 2084.48 万千升，同比下降 5.91%。其中，白酒总产量 287.24 万千升，下降 9.70%；啤酒总产量 1263.91 万千升，下降 14.16%；葡萄酒总产量 10.23 万千升，下降 31.97%；发酵酒精产量 421.02 万千升，增长 42.17%。

➢ 家电：

■ **京东：多品类家电成交额同比翻倍增长（兰格钢铁网，2020/6/18）**

据数据，618零点后半小时，中央空调成交额同比增长500%；舒适风空调成交额同比增长300%；400L以上大容量冰箱成交额超去年全天；1万元以上冰洗套装成交额同比增长20倍；75英寸以上巨幕电视成交额同比增长超过260%；1万元以上电视成交额同比增长300%以上。

■ **618全天格力电器销售超100亿元（每日经济新闻，2020/6/19）**

截至6月18日24：00，格力电器（000651，SZ）全天实时成交金额定格在102.7亿元。

➢ **农业：**

■ **农业农村部：大规模小麦机收基本结束 （人民网，2020/6/18）**

截至6月17日，全国已收获冬小麦3.05亿亩，大规模小麦机收基本结束，机收率达97%，其中黄淮海地区小麦机收率、玉米机播率分别达99%、93%，连续15天日机收过千万亩，均创历史新高。“三夏”机械化水平提高，确保了在疫情常态化防控条件下夏粮颗粒归仓、秋粮播在丰产期。总的看来，今年夏粮生育期气象条件总体较好，光温水匹配，利于小麦生长发育。

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