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 20200618

风险评级：中风险

发改委：积极推进汽车、家电更新置换

2020 年 6 月 18 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：

医药生物继续领涨。周三疫情影响下医药生物继续领涨，生物制品、医疗商业和中药涨幅大。农林牧渔中动保板块涨幅居前，行业排名靠前。食品饮料表现较差，啤酒板块跌幅较大。家用电器跑输大盘，小家电板块涨幅较好。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/17）

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)	1.10	4	林业(申万)	-3.24	周三农林牧渔板块低开高走，收涨1.10%，跑赢沪深300指数1.02百分点。从细分板块来看，仅有林业和渔业板块收跌，动物保健涨幅居前，收涨2.26%，饲料和种植业涨幅均超过1%。在个股上，金健米业、大北农、金河生物领涨，温氏股份、海大集团略收跌。
			农产品加工(申万)	0.65	
			饲料(申万)	1.65	
			渔业(申万)	-0.20	
			种植业(申万)	1.43	
			畜禽养殖(申万)	0.72	
			动物保健(申万)	2.26	
家用电器(申万)	-0.51	26	白色家电(申万)	-0.59	周三家电板块平开走低，收盘下跌0.51%，涨幅排名靠后，跑输沪深300指数，从细分板块来看，小家电板块涨幅居前，黑电板块表现相对较好，新宝股份领涨，创维数字、四川长虹涨幅较大。
			视听器材(申万)	0.68	
食品饮料(申万)	-0.14	19	白酒(申万)	-0.51	周三食品饮料板块低位宽幅震荡，收跌0.14%，跑输沪深300指数0.22个百分点。细分板块涨跌互现，葡萄酒、乳品和食品综合涨幅居前，均上涨超1%，啤酒跌超1%，白酒、肉制品、调味品跌幅相对较小。个股涨跌参半，通葡股份涨停，有友食品、仙乐健康、科迪乳业亦大涨6%以上，其余个股表现一般。
			啤酒(申万)	-1.02	
			软饮料(申万)	-1.12	
			葡萄酒(申万)	1.71	
			黄酒(申万)	-1.56	
			肉制品(申万)	-0.17	
			调味发酵品(申万)	-0.02	
			乳品(申万)	1.60	
			食品综合(申万)	1.15	
医药生物(申万)	2.38	1	化学原料药(申万)	0.84	周三医药生物行业略高开高走，之后维持高位震荡走势，收盘时上涨2.38%，显著跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数，其中生物制品、医药商业和中药涨幅均超过3%，涨幅居前；医疗器械上涨1.64%，化学原料药和医疗服务微涨。抗疫概念类继续表现强势。
			化学制剂(申万)	2.49	
			中药(申万)	3.19	
			生物制品(申万)	3.68	
			医药商业(申万)	3.63	
			医疗器械(申万)	1.64	
			医疗服务(申万)	0.67	
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：

大消费行业普遍净流出。周三北向资金普遍净流出状态，其中贵州茅台净流出 3.37 亿元，恒瑞医药净流出 1.71 亿元，中国国旅净流出 2.36 亿元。仅 海天味业和格力电器小幅净流入。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/17）

	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	0.08%	-3.37亿	4.48亿	7.85亿
	600276	恒瑞医药	2.88%	-1.74亿	2.91亿	4.65亿
	601888	中国国旅	-1.28%	-2.36亿	1.41亿	3.77亿
	603288	海天味业	-0.32%	2034.00万	1.75亿	1.55亿
深股通	000858	五粮液	-1.14%	-64.71万	4.49亿	4.50亿
	000333	美的集团	-1.86%	-4182.79万	2.90亿	3.32亿
	300760	迈瑞医疗	-0.80%	-6604.93万	2.28亿	2.94亿
	000651	格力电器	-0.12%	1096.57万	2.61亿	2.50亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **凯普生物（300639）:关于全资子公司产品列入WHO应急使用清单的提示性公告（2020/6/18）**

公司全资子公司潮州凯普生物化学有限公司（以下简称“凯普化学”）近日收到世界卫生组织（英文全称“World Health Organization”，以下简称“WHO”）的通知，获悉凯普化学研发的新型冠状病毒2019-nCoV核酸检测试剂盒（荧光PCR法）（英文全称“COVID-19 Real-Time PCR Kit”）于2020年6月15日被列入WHO应急使用清单（英文全称“Emergency Use Listing”，以下简称“EUL”），可供其他国家和地区采购。如无特殊情况，该产品的可供采购期限为1年。

■ **普利制药（300630）:关于注射用比伐芦定获得德国联邦药物和医疗器械管理局(BfArM)上市许可的公告（2020/6/18）**

普利制药的注射用比伐芦定成功研发后，分别递交欧洲、美国和中国的仿制药注册申请，属于共线产品。 本品已获得荷兰药物评价委员会（CBG）的批准上市；在美国，本品的注册申请在美国食品药品管理局（U.S.FDA）进入技术审评程序；在中国，本品在药品审评中心（CDE）以“同一生产线生产，已在欧盟国家上市”为由已纳入优先审评程序。近日，公司收到了德国联邦药物和医疗器械管理局签发的上市许可，标志着普利制药具备了在德国销售注射用比伐芦定的资格，将对公司拓展市场带来积极的影响。

■ **华海药业（600521）:关于获得药物临床试验许可的公告（2020/6/18）**

公司下属子公司华博生物医药技术（上海）有限公司（以下简称“华博生物”）及上海华奥泰生物药业股份有限公司（以下简称“华奥泰”）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《临床试验通知书》。药监局同意HB0017注射液开展临床试验。

■ **恒瑞医药（600276）:关于获得美国FDA批准文号的公告（2020/6/18）**

近日收到美国食品药品监督管理局（以下简称“FDA”）通知，恒瑞医药向美国FDA申报的盐酸右美托咪定氯化钠注射液简略新药申请（ANDA，即美国仿制药申请，申请获得美国FDA审评批准意味着申请者可以生产并在美国市场销售该产品）已获得批准。

➢ **食品饮料：**

■ **千禾味业（603027）：控股股东集中竞价减持股份结果（2020/6/18）**

2020年1月16日-2020年6月16日，控股股东伍超群先生通过集中竞价交易方式，累计减持公司股份8,130,760股，占公司总股本的1.72%，减持价格区间21.76元-38.45元，减持总金额243,723,683.53元。

➢ **家电：**

■ **爱仕达（00203）:关于转让参股公司部分股权并签署补充协议的公告（2020/6/18）**

爱仕达股份有限公司拟以3,258.5万元的价格转让其持有浙江嘉特保温科技股份有限公司7%股权，转让完成后公司对其的持股比例由20%变更为13%。

■ **新宝股份（002705）:关于部分董事减持计划实施完毕的公告（2020/6/18）**

公司近日收到曾展晖先生、杨芳欣先生出具的《关于公司股票买卖计划实施情况的告知函》，曾展晖先生、杨芳欣先生上述减持计划均已实施完毕。

➢ **农林牧渔：**

■ **大北农（002385）：关于控股股东,董事长减持股份比例超过1%的公告 （2020/6/18）**

控股股东、董事长邵根伙先生自 2020 年 6 月 12 日至本公告披露日，以大宗交易方式减持本公司股份 56,242,416 股，占公司总股本的 1.34%。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **北京：对高风险街乡小区进行必要封控（wind，2020/6/18）**

据北京日报报道，6月17日下午，北京新冠肺炎疫情防控工作领导小组第七十次会议暨首都严格进京管理联防联控协调机制第三十一次会议召开。会议强调，社区要实行封闭式管理，落实测温、查证、验码、登记等措施。对有过病例的市场周边小区和高风险街乡的小区进行必要的封控。高度重视学校防控工作，对曾去过新发地批发市场的家长和师生居家观察、核酸检测，密切关注学生心理健康和安全。全力做好患者救治，备足医疗资源，落实严防院感各项措施。医院检测点位和发热门诊要严格区分开。公共交通要控制满载率并落实消毒通风、体温检测、佩戴口罩、留观区设置等防控措施。严格进出京管理，中高风险街乡、新发地批发市场相关人员禁止离京，其他人员非必要不出京。

➢ **食品饮料：**

■ **白酒产业资源向核心产区聚集已成趋势（糖酒快讯，2020/6/17）**

白酒核心产区在地理位置、气候、优质水源保障、优质原粮供应、酿酒技艺传承等方面均具优势，保障了优质白酒的酿造。在白酒核心产区当地大型名优酒企的带动下，产区及周边建立了灌装包装园区、配套辅料生产园区和物流仓储园区等，白酒及其上下游产业资源向核心产区聚集已成为趋势。

➢ **家电：**

■ **发改委：积极推进汽车、家电更新置换（汽车之家，2020/6/17）**

6月16日上午，国家发改委召开6月例行发布会。发布会上提出，将积极推进家电、汽车更新置换和回收处理，促进消费新业态加快发展。

■ **渠道优势获益 小家电行业“逆势”增长（慧聪网，2020/6/17）**

疫情虽已逐渐得到控制，但此次疫情给小家电行业带来的普及性增长将推动其迎来更大的发展空间。其中，据前瞻产业研究院给出预计，中国小家电行业2019至2023年年均复合增长率将达到12.63%，至2023年市场规模或超6400亿元。

➢ **农业：**

■ **农业农村部：猪肉供需同步增加 (中新纬经，2020/6/17)**

1. 能繁母猪存栏连续8个月增长，种猪仔猪产销两旺。5月份能繁母猪存栏环比增长3.9%，连续8个月增长，增幅23.3%；种猪和仔猪产销两旺，主产省仔猪价格有较大降幅；全国生猪存栏环比增长3.9%，连续4个月增长。

2. 5月份，全国生猪出栏环比增长3.2%，240个集贸市场监测猪肉交易量环比增加7.3%。今年1-4月猪肉进口134.9万吨，同比增长170.4%，其中4月份达到39.8万吨，是进口最多的一个月。从2月中旬到5月中旬，全国猪肉价格连续3个月下降。

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