投资策略

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 17 日

大消费盘前早知道 20200617

发改委：将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理

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：

医药生物领涨大消费。周二北京疫情升级，医药生物领涨大消费行业，其中器械、服务和化药表现较强。家用电器中小家电涨幅较大，受家电以旧换新政策推动有望走高。食品饮料表现平平，肉制品和调味品涨幅较大。农林牧渔表现差，林业板块涨幅最大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/16）

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)	0.43	28	林业(申万)	4.15	周二农林牧渔板块早盘高开低走，午后翻红，收盘时涨0.43%，跑输沪深300指数1.07百分点。从细分板块来看，除畜禽养殖外的子板块均录得正收益，其中林业涨幅居前。在个股上，瑞普生物、海大集团、蔚蓝生物等涨幅居前，而湘佳股份、神农科技跌幅超2%。
			农产品加工(申万)	1.20	
			饲料(申万)	0.55	
			渔业(申万)	1.50	
			种植业(申万)	0.48	
			畜禽养殖(申万)	-0.19	
			动物保健(申万)	1.15	
家用电器(申万)	1.68	13	白色家电(申万)	1.69	周二家电板块高开高走，全天维持高位运行态势，收盘上涨1.68%，从细分板块来看，小机家电板块领涨，零部件板块较弱，个股方面，小熊电器涨停，九阳股份、新宝股份等涨幅均超过5%。
			视听器材(申万)	1.60	
食品饮料(申万)	1.49	14	白酒(申万)	1.44	周二食品饮料板块高开后全天高位震荡，收涨1.49%，略跑输沪深300指数0.02个百分点。细分板块全部录得正收益。昨日领涨的肉制品今日仅微幅上涨，调味品领涨2.24%，其余子板块涨幅均超1%。个股普涨，酒鬼酒、仙乐健康涨停，老白干酒、西麦食品、天味食品大涨8%。
			啤酒(申万)	1.95	
			软饮料(申万)	1.16	
			葡萄酒(申万)	1.34	
			黄酒(申万)	2.68	
			肉制品(申万)	0.18	
			调味发酵品(申万)	2.24	
			乳品(申万)	1.35	
			食品综合(申万)	1.49	
医药生物(申万)	1.92	8	化学原料药(申万)	2.21	周二医药生物行业略高开后高走，收盘时上涨1.92%，略跑赢沪深300指数。医疗器械、医疗服务和化学原料药表现较为强势，涨幅均超过2%。中药、生物制品和化学制剂涨幅均大于1%，医药商业表现相对较弱，微涨0.31%。医疗抗疫类强势上涨。
			化学制剂(申万)	1.91	
			中药(申万)	1.39	
			生物制品(申万)	1.82	
			医药商业(申万)	0.31	
			医疗器械(申万)	2.49	
			医疗服务(申万)	2.44	
沪深300	1.51	-			

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：

贵州茅台大额净流入。周二北上资金恢复净流入趋势，其中贵州茅台净流入最多达 3.70 亿元，伊利股份上榜净流入 1.70 亿元，迈瑞医疗继续被净流入 1.74 亿元。格力电器大额净流出 5.62 亿元，五粮液大额净流出 4.45 亿元，牧原股份净流出 2.42 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/16）

	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	1.51%	3.70亿	10.15亿	6.46亿
	600276	恒瑞医药	3.44%	9936.15万	3.70亿	2.70亿
	600887	伊利股份	1.08%	1.70亿	3.29亿	1.59亿
	601888	中国国旅	5.42%	-1.38亿	1.68亿	3.06亿
深股通	000858	五粮液	0.43%	-4.45亿	4.53亿	8.99亿
	000651	格力电器	0.96%	-5.62亿	2.96亿	8.58亿
	002714	牧原股份	-0.39%	-2.42亿	1.69亿	4.11亿
	300760	迈瑞医疗	1.46%	1.74亿	3.56亿	1.82亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

- **奥赛康（002755）:关于子公司获得新药临床试验申请受理通知书的公告（2020/6/17）**

公司全资子公司江苏奥赛康药业有限公司于近日收到国家药品监督管理局下发的注射用格列本脲新药临床试验申请《受理通知书》。

- **人福医药（600079）:关于欧米加-3-酸乙酯软胶囊获得美国FDA批准文号的公告（2020/6/17）**

公司控股子公司Puracap Pharmaceutical LLC.（公司持有其72%的股权）收到美国食品药品监督管理局（FDA）关于欧米加-3-酸乙酯软胶囊的批准文号。欧米加-3-酸乙酯软胶囊主要和低脂饮食一起用于降低高甘油三酯血症。

- **信立泰（002294）:关于获得药品临床试验通知书的公告（2020/6/17）**

近日，深圳信立泰药业股份有限公司及子公司信立泰（苏州）药业有限公司、信立泰（成都）生物技术有限公司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“特立帕肽注射液”开展临床试验。特立帕肽注射液适应症拟为用于有骨折高发风险的绝经后妇女骨质疏松症的治疗。

➢ 食品饮料：

- **舍得酒业（600702）：非公开发行股票获得中国证监会核准批复（2020/6/17）**

近日，公司收到中国证监会出具的《关于核准舍得酒业股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过66,751,328股新股，批复自核准发行之日起12个月内有效。

➢ **家电：**

■ **海尔智家（600690）:关于潜在私有化海尔电器集团有限公司进程更新的提示性公告（2020/6/17）**

截至该公告日，公司尚未向海尔电器提出确定的潜在私有化方案，公司尚未就是否进行潜在私有化达成任何协议或作出其他承诺，且潜在私有化的架构、条款和其他细节（包括建议对价和时间表）尚未确定，该潜在私有化是否进行尚存在重大不确定性。

➢ **农林牧渔：**

■ **海南橡胶（601118）: 2019年年度权益分派实施公告 （2020/6/17）**

公司 2019 年利润分配以方案实施前的公司总股本 4,279,427,797 股为基数，每股派发现金红利 0.0035 元（含税），共计派发现金红利 14,977,997.29 元。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **北京昨日新增报告31例新冠肺炎确诊病例（北京市卫健委，2020/6/17）**

6月16日0时至24时，新增报告本地确诊病例31例、疑似病例3例、无症状感染者6例。截至6月16日24时，累计报告本地确诊病例557例，累计出院411例，在院137例，累计死亡9例。尚在观察的无症状感染者12例。6月16日0时至24时，无新增报告境外输入新冠肺炎确诊病例、疑似病例和无症状感染者。截至6月16日24时，累计报告境外输入确诊病例174例，累计出院173例，在院1例。新增确诊病例中，东城区3例、西城区1例、海淀区3例、丰台区19例、大兴区5例。全市有11个区无本地报告新增确诊病例，具体为平谷区自有疫情以来无报告病例、延庆区145天、怀柔区131天、顺义区129天、密云区126天、昌平区120天、通州区118天、朝阳区2天、石景山区2天、门头沟区1天、房山区1天。

■ **正大天晴阿达木单抗提交上市申请（医药观澜，2020/6/16）**

根据中国国家药监局药品审评中心（CDE）公示信息，正大天晴6月16日提交了阿达木单抗注射液的上市申请，及TKI抑制剂安罗替尼3项临床试验申请。根据公开信息，**正大天晴近年来已有多款药物获批上市，包括首仿药注射用盐酸苯达莫司汀和治疗类风湿性关节炎药物枸橼酸托法替布片**。与此同时，该公司在研创新产品也值得关注，尤其是其在抗肿瘤领域的投入。

➢ **食品饮料：**

■ **5月白酒淘系平台线上销售额增157%（糖酒快讯，2020/6/16）**

淘数据最新报告显示，2020年5月，白酒品类在淘系平台线上销售额同比上升157.2%至5.27亿元，其中销售量同比提升100.4%至252.84万件，销售均价同比提升28.3%至208.5元/件。整体来看，2020年5月白酒呈现出量价齐升的态势。

➢ **家电：**

■ **发改委：将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理（金十数据，2020/6/16）**

发改委发言人表示，下一步，将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理，顺势而为促进消费新业态加快发展、完善提升，充分发挥中央预算内投资、地方政府专项债券和抗疫特别国债的撬动牵引作用，加快推进短板领域的建设。

■ **直播给格力吹来什么风（经济日报，2020/6/16）**

一个多月以来，格力电器董事长兼总裁董明珠一共做了4场直播。虽然首战抖音直播未捷，销售额仅23万元，但二战快手直播、三战京东直播很快扭转局势，销售额分别达到3.1亿元、7亿元。到6月1日格力“健康新生活”品牌日直播，董明珠单日交出的成绩单更足以“睥睨群雄”：65.4亿元！直播“旋风”呼啸而至，格力“新零售”模式应声启动。

➢ **农业：**

■ **农业农村部发布养殖者自行配制饲料有关规定 （农业农村部，2020/6/16）**

农业农村部组织起草了养殖者自行配制饲料的有关规定，经两次公开征求意见后向社会公布，定于2020年8月1日起实施。规定包括九条内容，主要对养殖者生产自配料时的原料、添加剂和兽药等使用提出明确要求。规定正式实施后，养殖者生产自配料将有更明确的遵循，在禁止性和限制性要求方面与商品饲料一致，这将更有利于维护饲料生产使用秩序，保障养殖产品质量安全。

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