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 20200616

风险评级：中风险

家电安全使用年限新标将实施

2020 年 6 月 16 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：

农林牧渔和医药生物领涨。周一受北京疫情影响，大盘回调较多。农林牧渔表现强势，动保和养殖板块领涨。医药生物走出防疫行情，器械和商业涨幅较大。食品饮料和家用电器表现低迷。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/15）

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)	2.06	1	林业(申万)	-1.16	周一农林牧渔板块高开高走，收涨2.06%，跑赢沪深300指数3.26百分点。从细分板块来看，除林业外的子版块均录得正收益，动物保健和畜禽养殖板块涨幅超3%。在个股上，涨多跌少，獐子岛涨停，瑞普生物、正邦科技、生物股份等涨幅居前。
			农产品加工(申万)	0.17	
			饲料(申万)	1.97	
			渔业(申万)	1.31	
			种植业(申万)	0.28	
			畜禽养殖(申万)	3.05	
			动物保健(申万)	3.56	
家用电器(申万)	-2.85	28	白色家电(申万)	-2.87	周一家电板块低开低走，午后受外围影响继续下探，全天走呈现下行态势，未出现防守返工信号，最终收盘重挫-2.85%，涨幅排名靠后，零部件板块涨幅靠前，厨电、白电跌幅较大，个股方面，长青集团领涨。
			视听器材(申万)	-2.51	
食品饮料(申万)	-1.65	24	白酒(申万)	-2.61	周一食品饮料板块低开低走，收跌1.65%，跑输沪深300走势0.45个百分点。细分板块涨跌互现，受国内新增疫情影响，肉制品大涨2.42%，食品综合亦涨幅居前，白酒领跌2.61%，乳品和啤酒跌超1%，调味品微跌。个股涨跌参半，汤臣倍健、龙大肉食涨停。
			啤酒(申万)	-1.17	
			软饮料(申万)	2.41	
			葡萄酒(申万)	2.23	
			黄酒(申万)	0.66	
			肉制品(申万)	2.42	
			调味发酵品(申万)	-0.24	
			乳品(申万)	-1.25	
			食品综合(申万)	1.44	
医药生物(申万)	1.43	2	化学原料药(申万)	0.82	周一医药生物行业早盘略高开冲高后略有回落，只有维持高位震荡走势，收盘时上涨1.43%，显著跑赢沪深300指数，涨幅仅次于农林牧渔行业。细分板块中，仅医疗服务录得负收益，其他板块均录得正收益。其中医疗器械和医药商业表现强势，涨幅均超过3%，受北京疫情反复影响，抗疫概念类强势上涨。
			化学制剂(申万)	0.21	
			中药(申万)	1.57	
			生物制品(申万)	1.79	
			医药商业(申万)	3.01	
			医疗器械(申万)	3.57	
			医疗服务(申万)	-0.28	
沪深300	-1.20	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

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。

多数个股净流出。周一受疫情预期影响北向资金普遍净流出。其中五粮液净流出最多达 8.18 亿元。贵州茅台、中国国旅、恒瑞医药分别净流出 6.54 亿元、3.68 亿元、3.34 亿元。格力电器净流出 3.53 亿元。迈瑞医疗逆势净流入 4.40 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/15）

	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	-2.36%	-6.54亿	4.16亿	10.70亿
	601888	中国国旅	0.13%	-3.68亿	4.83亿	8.52亿
	600276	恒瑞医药	-1.86%	-3.34亿	2.83亿	6.17亿
	600887	伊利股份	-1.72%	-2.39亿	1.16亿	3.55亿
深股通	000858	五粮液	-2.79%	-8.18亿	3.81亿	11.99亿
	300760	迈瑞医疗	1.73%	4.40亿	6.33亿	1.93亿
	002714	牧原股份	3.79%	3.19亿	5.56亿	2.37亿
	000651	格力电器	-2.77%	-3.53亿	1.74亿	5.27亿
	000333	美的集团	-3.30%	-7074.34万	2.88亿	3.59亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **安图生物（603658）:2020年非公开发行股票预案（2020/6/16）**

公司本次非公开发行股票数量不超过43,060,289（含本数）股。募集资金总额不超过328,000.00万元。本次募集资金将投向安图生物体外诊断产业园（三期）项目、安图生物诊断仪器产业园之营销网络建设项目以及补充流动资金项目，用于做大做强公司现有主业。

■ **沃森生物（300142）:关于子公司二价HPV疫苗申请新药生产的药品注册申请获得受理的公告（2020/6/16）**

公司控股子公司上海泽润生物科技有限公司（以下简称“上海泽润”）拥有自主知识产权研发的“重组人乳头瘤病毒双价（16/18型）疫苗（酵母）”（以下简称“二价HPV疫苗”或“本疫苗”）于2020年4月完成了III期临床研究并获得了《临床试验报告》（详见公司于2020年5月1日在巨潮资讯网披露的2020-046号公告）。本疫苗将由上海泽润全资子公司玉溪泽润生物技术有限公司（以下简称“玉溪泽润”）进行产业化生产，根据《疫苗管理法》等相关法律法规的规定，玉溪泽润向国家药品监督管理局提交了本疫苗的新药生产申请并于2020年6月15日收到国家药品监督管理局出具的《受理通知书》，受理号：CXSS2000024国和CXSS2000025国（西林瓶和预灌封两个剂型）。

➢ 食品饮料：

■ **安井食品（603345）：股东减持股份计划公司（2020/6/16）**

公司副总黄清松先生持有安井食品4,686,905股，约占公司总股本的1.98%；副总黄建联先生持有安井食品4,570,150股，约占公司总股本的1.93%。黄清松先生计划自2020年7月9日起直至2020年12月31日通过集中竞价方式或者大宗交易方式减持数量不超过800,000股（约占公司总股本的0.3384%）。黄建

联先生计划自2020年7月9日起直至2020年12月31日通过集中竞价方式或者大宗交易方式减持数量不超过800,000股（约占公司总股本的0.3384%）。

➢ **家电：**

■ **华帝股份（002035）:2019年度权益分派实施公告（2020/6/16）**

公司2019年度权益分派方案为：向全体股东每10股派3.00元人民币现金。

■ **苏泊尔（002032）:2019年度权益分派实施公告（2020/6/16）**

向全体股东每10股派现金红利13.30元（含税），合计派发现金股利1,092,062,880.30元人民币。

➢ **农林牧渔：**

■ **中宠股份(002891): 关于使用部分自有闲置资金购买理财产品的公告 (2020/6/16)**

经董事会同意,公司及其下属子公司可以使用不超过人民币2亿元的闲置自有资金购买低风险、流动性好的金融机构理财产品或结构性存款, 且在上述额度内，资金可以在12个月内进行滚动使用。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **广东首轮药店集采结果公布，价格平均降幅达61.2%（赛柏蓝，2020/6/15）**

近日，备受业界关注的广东药店集采结果正式公布。广东首轮药店集采报量共涉及有22个品规，采购金额合计逾1.1亿元，多个厂家以“4+7”带量采购中标价格甚至低于中标价向广东零售药店供药，价格平均降幅达61.2%。据了解，今年4月广东省药品交易中心发出药店集采公告后，作为专注于零售药店和非公立医疗机构的第三方药品电子交易商务平台，广东三医药械电子交易管理有限公司（以下简称“广东三医”）迅速组织药店形成采购联合体开展报量议价，吸引了省内近170家连锁药店、400家单体药店、近万家门店，3000余家生产厂家以及800余家配送商报名参与。首轮试点集采联合广东省医药零售行业协会，组织采购联合体与上游企业进行集中议价，并先后与扬子江药业、齐鲁药业、信立泰药业、中美华东制药、安必生制药等十余家国内外知名药企进行议价洽谈。广东省第二轮药店集采将在不久之后开启。下一轮集采将主要针对国家第二批集采产品开展，并且将面向所有符合《交易办法》的采购对象全面放开，包括零售药店、非公立医疗机构等。

■ **北京6月15日新增确诊27例（国家卫健委，2020/6/16）**

6月15日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例40例，其中境外输入病例8例（上海3例，广东3例，内蒙古1例，辽宁1例），本土病例32例（北京27例，河北4例，四川1例）；无新增死亡病例；新增疑似病例3例，其中境外输入病例1例（在上海），本土病例2例（均在北京）。

➢ **食品饮料：**

■ **多家酒企荣获“2020我喜爱的中国品牌”奖（糖酒快讯，2020/6/15）**

日前，由中国国家品牌网、新华网、新华99共同举办的 “点赞‘2020我喜爱的中国品牌’暨‘全球抗疫 品牌力量’经典案例发布会”在北京举行。茅台、五粮液、洋河、泸州老窖、汾酒、劲牌、剑南春、中粮等酒企荣获“2020我喜爱的中国品牌”奖。

➢ **家电：**

■ **家电安全使用年限新标将实施 白电龙头股受益 2020白色家电行业现状及前景规模分析（互联网，2020/6/15）**

据悉，国家市场监督管理总局(国家标准化管理委员会)批准的空调国家新能效标准将于7月1日正式实施。空调能效新标准的全称是GB21455《房间空气调节器能效限定值及能效等级》，此次发布的新能效标准是继1989年第一版发布以来的第7次发布与修订，被行业内称为迄今为止最严的能效标准。业内预计，有高达45%的空调产品将面临淘汰。

➢ **农业：**

■ **江苏出台指导意见：鼓励发展家庭农场生猪养殖 (农产品期货网， 2020/6/15)**

江苏出台发布发展种养循环适度规模生猪养殖的指导意见，意见明确，各地要在发展大型集约化生猪养殖的同时，通过帮扶带动，多渠道、多形式引导支持家庭农场养殖生猪。坚持“一场一策”原则，加快养殖场升级改造，向适度规模（年出栏生猪1000头以上）、种养结合型家庭农场转化。鼓励大型养殖企业采取“公司+家庭农场”合作经营模式，带动中小规模场提档升级。

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