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 20200615

风险评级：中风险

北京新增 36 例本土病例

2020 年 6 月 15 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：

医药生物领涨大消费。上周五大消费行业表现靠前，医药生物领涨，排名第四，其中医疗器械上涨最多，北京地区新冠疫情案例再发，相关个股有望迎机会。食品饮料排名第五，食品综合、肉制品和调味品涨幅居前。家用电器表现平平，零部件涨幅较大。农林牧渔排名靠后，林业涨幅最大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/12）

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)	-0.33	21	林业(申万)	6.89	上周五农林牧渔板块低位运行，午后随大盘一度冲红后再次回落，收跌0.33%。从细分板块来看，林业延续昨天的涨势，收涨6.89%，饲料收涨1.10%。在个股上，涨少跌多，金丹科技、平潭发展涨停，海大集团、新希望、中宠股份、牧原股份等涨幅居前。
			农产品加工(申万)	-0.46	
			饲料(申万)	1.10	
			渔业(申万)	-0.23	
			种植业(申万)	-0.90	
			畜禽养殖(申万)	-0.78	
			动物保健(申万)	-2.32	
家用电器(申万)	0.08	10	白色家电(申万)	0.12	上周五家电板块呈现低开高走态势，拉出大阳线，收盘微幅上涨0.08%，板块方面，零部件板块涨幅较大，黑电板块跌幅较大，个股方面，天银机电、秀强股份领涨，总体成交量较低，力道较弱。
			视听器材(申万)	-0.43	
食品饮料(申万)	0.86	5	白酒(申万)	0.81	上周五食品饮料板块低开后震荡攀升，最终收涨0.86%，跑赢沪深300指数0.68个百分点。细分板块大部分录得正收益。啤酒领涨1.53%，食品综合、肉制品、调味品的涨幅均超1%，白酒和乳品涨幅相对较小。个股涨跌参半，食品股涨幅居前。
			啤酒(申万)	1.53	
			软饮料(申万)	-0.05	
			葡萄酒(申万)	0.07	
			黄酒(申万)	-0.83	
			肉制品(申万)	1.18	
			调味发酵品(申万)	1.02	
			乳品(申万)	0.57	
			食品综合(申万)	1.41	
医药生物(申万)	1.51	4	化学原料药(申万)	1.23	上周五医药生物行业低开高走，收盘时上涨1.51，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，医疗器械表现最为强势，整体上涨3%，抗疫类个股强势上涨。医疗服务涨幅仅次于医疗器械，整体上涨2%，CRO龙头表现较为强势。中药表现相对较弱。
			化学制剂(申万)	1.24	
			中药(申万)	0.45	
			生物制品(申万)	1.19	
			医药商业(申万)	1.17	
			医疗器械(申万)	3.00	
			医疗服务(申万)	2.00	
沪深300	0.18	-			

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。上周五北向资金普遍净流入大消费行业，其中贵州茅台净流入最多有 5.50 亿元，五粮液同样净流入 3.24 亿元。格力电器和美的集团上榜，分别净流入 2.32 亿元和 1.98 亿元。中国国旅涨停前提下净流出 1.39 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/12）

	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	1.14%	5.50亿	11.16亿	5.66亿
	600276	恒瑞医药	1.63%	1.31亿	4.71亿	3.39亿
	601888	中国国旅	10.00%	-1.39亿	3.17亿	4.56亿
深股通	000651	格力电器	0.00%	2.32亿	6.47亿	4.14亿
	000858	五粮液	0.89%	3.24亿	6.44亿	3.20亿
	000333	美的集团	0.54%	1.98亿	3.67亿	1.69亿
	300142	沃森生物	5.12%	-3809.23万	2.38亿	2.76亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **天士力:重大资产出售报告书(草案)（2020/6/15）**

公司拟向重庆医药出售天士营销88.4937%股权，上市公司间接控制的6家合伙企业拟向重庆医药出售其合计持有的天士营销11.4511%股权，重庆医药以支付现金的方式进行购买，交易对价以评估值为基础由交易双方协商确定。截至评估基准日，天士营销100%股权的评估值为1,412,909,342.18元，双方协商确定天士营销99.9448%股权交易价格为1,488,570,148.99元。

■ **九强生物（300406）:重大资产购买暨关联交易报告书(草案) （2020/6/13）**

公司拟与国药投资共同采用支付现金方式购买德福二期、GL、杭州鼎晖、泰康人寿、广州盈锭、王小亚、张云、吴志全、夏荣强、缘朗投资合计持有的迈新生物95.55%的股权。其中，上市公司拟受让交易对方合计持有的标的公司65.55%的股权，国药投资拟受让交易对方合计持有的标的公司30%的股权。本次交易完成后，迈新生物将成为上市公司的控股子公司。

■ **尔康制药（300267）:关于全资子公司原料药通过CDE审批的公告（2020/6/13）**

公司全资子公司湖南湘易康制药有限公司（以下简称“湘易康”）提交的“磺胺甲噁唑”、“氢氧化铝”原料药（受理号：CYHT1600556、CYHT1600543）通过了CDE审批。

■ **贝达药业（300558）:关于贝伐珠单抗注射液(MIL60)上市许可申请获得受理的公告（2020/6/13）**

公司收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》（受理号：CXSS2000027），公司申报的贝伐珠单抗注射液（以下称“MIL60”，Avastin®的生物类似药）用于晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌和转移性结直肠癌患者治疗的上市许可申请已获得国家药品监督管理局受理。截至本公告日，有两款

贝伐珠单抗注射液在中国境内上市，一是由Roche Pharma (Schweiz) Ltd.（即瑞士罗氏公司）研制的贝伐珠单抗原研药（商品名：Avastin®），用于晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌和转移性结直肠癌患者的治疗；一是由齐鲁制药有限公司研制的国内获批的首个贝伐珠单抗生物类似药（商品名：安可达），其于2019年12月获批。除前述已上市的Avastin®和安可达外，还有信达生物、山东绿叶、江苏恒瑞已先后提交了相关药品注册申请，目前均处于在审状态。

- **众生药业（002317）:关于控股子公司获得欧洲专利证书的公告（2020/6/13）**

近日，公司控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司（以下简称“众生睿创”）收到欧洲专利局（European Patent Office）颁发的专利证书。该专利是公司控股子公司众生睿创在肝病领域布局的第二个创新药ZSP0678项目的化合物专利，属于该项目的核心专利。ZSP0678是众生睿创研发的具有明确作用机制并具有自主知识产权的用于治疗非酒精性脂肪性肝炎（NASH）和原发性胆汁性胆管炎（PBC）的创新药物。

- **司太立（603520）:关于非公开发行股票获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告（2020/6/13）**

2020年6月12日，中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2020年第92次工作会议对公司非公开发行股票申请进行了审核。根据审核结果，公司本次非公开发行股票申请获得审核通过。

➢ 食品饮料：

- **金达威（002626）：公司及全资子公司取得发明专利证书（2020/6/13）**

公司、全资子公司厦门金达威维生素有限公司近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书：“β-胡萝卜素氧化制备斑蝥黄的方法”发明专利。发明的目的是提供一种β-胡萝卜素氧化制备斑蝥黄的方法，该方法避免产生难以处理的卤酸盐废物，具有绿色环保、收率高的优点。

➢ 家电：

- **汉宇集团（300403）:关于控股股东,实际控制人减持公司股份达到1%的公告（2020/6/13）**

公司于2020年6月12日收到控股股东、实际控制人石华山先生出具的《股份减持计划实施情况告知函》，石华山先生在2020年3月5日至2020年6月11日期间，通过集中竞价方式、大宗交易方式累计减持直接持有的公司股份6,054,972股，占公司总股本的1.00%。

- **格力电器（000651）:关于向子公司增资暨关联交易的公告（2020/6/13）**

公司 拟以自有资金向公司控股子公司格力财务公司进行增资，增资总金额为264,000万元,其中150,000万元计入格力财务公司注册资本，其余114,000万元计入格力财务公司资本公积。

- **ST厦华（600870）:关于控股股东被动减持股份公告（2020/6/13）**

2020年6月12日，公司接北京德昌行通知，其通过交易系统查询，其所持本公司1,780,000股股份已被强制卖出。

➢ 农林牧渔：

■ **唐人神（002567）:关于2019年年度权益分派实施的公告 （2020/6/15）**

公司以2019年12月31日的总股本836,570,799股扣除公司回购专户上已回购股份数量7,875,573股后的股份数828,695,226股为基数，按每10股派发现金红利2.32元（含税），本次利润分配192,257,292.43元。

■ **正邦科技（002157）：公开发行可转换公司债券发行公告 （2020/6/13）**

公司共发行16亿元可转债，每张面值为人民币100元，共计1,600万张，按面值发行。公司本次发行的可转债，转股股份来源仅使用新增股份转股。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **北京新增36例本土病例（证券时报，2020/6/15）**

国家卫健委最新通报，6月14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49例，其中境外输入病例10例（四川4例，重庆2例，陕西2例，上海1例，福建1例），本土病例39例（北京36例，河北3例）；无新增死亡病例；新增疑似病例1例，为本土病例（四川1例）。新增无症状感染者18例（境外输入11例）。

从6月15日零时起，启动对玉泉东市场周边10个社区封闭管理和人员居家隔离，进行核酸检测；市场附近小学及中学非毕业年级停课；中学毕业年级继续原教学安排，进行核酸检测并结合智能体温计进行排查。

➢ 食品饮料：

■ **5月份酒类消费价格同比上涨2.6%（糖酒快讯，2020/6/12）**

国家统计局发布数据显示，5月份，全国居民消费价格同比上涨2.4%。其中，城市上涨2.3%，农村上涨3.0%;食品价格上涨10.6%。1—5月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨4.1%。5月份，食品烟酒类价格同比上涨8.5%，影响CPI(居民消费价格指数)上涨约2.55个百分点。其中，酒类同比上涨2.6%。

➢ 家电：

■ **激光电视成彩电新增长点 前四月销量翻倍头部企业涌入（长江商报，2020/6/15）**

今年一季度，激光电视销量同比增长102.8%，成为彩电市场中唯一保持正增长的品类。1月-4月，激光电视的销量和销售额分别增长106.9%和61.5%。

➢ 农业：

■ **农村农业部：5月份农业农村经济运行持续向好 （乐居财经，2020/6/12）**

1.生猪生产继续较快恢复。5月份能繁母猪存栏环比增长3.9%，连续8个月环比增长，累计增长23.3%；生猪存栏环比增长3.9%，连续4个月环比增长，比2019年年末增加3800万头。6月份第1周猪肉批发市场周均价39.65元/公斤，在连续15周下降后小幅上涨，环比上涨2.43%。

2.夏粮丰收在望。小麦大规模跨区机收全面展开，收获已过七成半，机收率稳定在96%以上。据专家实地调查，今年小麦亩穗数和千粒重均增加，穗粒数持平，单产有望提高。夏播扎实推进，进度同比略快。

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