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

2020 年 6 月 11 日

大消费盘前早知道 20200611

非洲猪瘟疫苗临床试验进展顺利

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。周三大消费行业上涨较多，医药生物领涨，排名第二，生物制品，化药和原料药均上涨超 2%。农林牧渔反弹，林业和动保板块上涨较多。食品饮料中调味品和白酒上涨，乳制品回调。家用电器回调，黑电涨幅较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/10）

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)	0.52	5	林业(申万)	4.14	周三农林牧渔板块早盘高开后一度回落，随后回到高位震荡运行，收涨0.52%，跑赢沪深300指数0.70百分点。从细分板块来看，林业板块领涨，动物保健和农产品加工涨幅超1%。在个股上，新赛股份、金丹科技涨停，獐子岛、安琪酵母、圣农发展、大北农等涨幅居前，ST南糖跌停。
			农产品加工(申万)	1.56	
			饲料(申万)	0.54	
			渔业(申万)	0.89	
			种植业(申万)	0.62	
			畜禽养殖(申万)	-0.10	
			动物保健(申万)	1.32	
家用电器(申万)	-0.67	20	白色家电(申万)	-0.68	周三家电板块小幅高开后回落，收盘下跌0.67%，跑输沪深300指数，小家电板块涨幅靠前，黑电和厨电跌幅较大，家电板块成交量小幅上扬，个股方面，圣莱达、秀强股份、小熊电器领涨。
			视听器材(申万)	-0.50	
食品饮料(申万)	0.05	11	白酒(申万)	0.40	周三食品饮料板块早盘震荡走低，午后反弹，V型走势，微幅收涨0.05%，跑赢沪深300指数0.23个百分点。细分板块大多数录得负收益，食品综合、调味品、白酒收涨，乳品跌幅较大，其余子板块均小幅收跌。个股涨跌参半，涨幅靠前的以食品股、白酒股为主。
			啤酒(申万)	-0.13	
			软饮料(申万)	-1.30	
			葡萄酒(申万)	-0.55	
			黄酒(申万)	-0.31	
			肉制品(申万)	-0.48	
			调味发酵品(申万)	0.65	
			乳品(申万)	-3.12	
			食品综合(申万)	1.25	
医药生物(申万)	1.62	2	化学原料药(申万)	2.20	周三医药生物行业平开高走，收盘时上涨1.62%，显著跑赢沪深300指数，所有细分板块均录得正收益。其中生物制品、化学原料药和化学器械均上涨超过2%，化学制剂和医疗服务上涨均超过1.5%，中药和医药商业微涨。个股涨多跌少，其中特色原料药强势上涨；龙头中长春高新、恒瑞医药、爱尔眼科、复星医药表现较为强势。
			化学制剂(申万)	1.68	
			中药(申万)	0.22	
			生物制品(申万)	2.38	
			医药商业(申万)	0.17	
			医疗器械(申万)	2.04	
			医疗服务(申万)	1.53	
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：

中国国旅大额净流出。周三北向资金延续净流入趋势，大消费中牧原股份净流入最多有 2.55 亿元。伊利股份和五粮液分别小幅净流入。中国国旅净流出最多有 5.00 亿元，格力电器、药明康德、恒瑞医药均小额净流出约 1 亿。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/10）

	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	0.50%	-6573.51万	5.18亿	5.84亿
	601888	中国国旅	-3.33%	-5.00亿	2.70亿	7.70亿
	600276	恒瑞医药	1.89%	-9899.35万	4.07亿	5.06亿
	600887	伊利股份	-1.31%	5893.29万	3.12亿	2.53亿
	603259	药明康德	1.76%	-9662.51万	1.28亿	2.24亿
深股通	000651	格力电器	-0.95%	-1.27亿	5.01亿	6.27亿
	000858	五粮液	-0.04%	4248.87万	3.07亿	2.64亿
	002714	牧原股份	0.32%	2.55亿	4.09亿	1.55亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **赛升药业（300485）:关于1.1类创新药注射用血管生成抑肽获得伦理委员会审查批件的公告（2020/6/11）**

公司研制的“注射用血管生成抑肽”获得医学伦理委员会审查批件。公司获得批件后，积极推进药学和临床工作，已正式开展I期临床试验工作。

➢ 食品饮料：

■ **龙大肉食（002726）：2020年5月销售情况简报（2020/6/10）**

龙大养殖2020年5月份销售生猪2.77万头，环比增加42.05%，同比减少4.48%。2020年5月公司生猪销售量环比增加主要原因：公司根据生产经营计划进行适量的仔猪对外销售。实现销售收入0.90亿元，环比增加12.05%，同比增加83.67%。生猪销售收入同比增加主要原因：生猪销售均价同比增长126.84%（含仔猪）。生猪销售均价为33.21元/公斤（含仔猪），比2020年4月份上涨3.94%。

➢ 家电：

■ **长虹美菱（000521）:2019年度利润分配方案实施公告（2020/6/11）**

本公司2019年度利润分配方案为：以公司2019年12月31日总股本1,044,597,881股（其中A股股本为881,733,881股；B股股本为162,864,000股）为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.50元。

■ **爱仕达（002403）:关于公司控股股东股票质押的公告（2020/6/11）**

公司于近日接到爱仕达集团有关股票质押的通知，爱仕达集团将其持有公司的无限售流通股9,000,000

股质押给华润深国投信托有限公司，相关质押手续已于2020年6月8日办理完毕。

➢ **农林牧渔：**

■ **农发种业（600313）:关于所属子公司获得政府补助的公告 （2020/6/11）**

公司所属子公司----湖北省种子集团有限公司、中垦锦绣华农武汉科技有限公司、江苏金土地种业有限公司、山西潞玉种业股份有限公司、山东中农天泰种业有限公司、洛阳市中垦种业科技有限公司获得了相关政府补助款项共计423.66万元。

■ **普莱柯（603566）:2019年年度权益分派实施公告 （2020/6/11）**

公司2019年利润分配以方案实施股权登记日的应分配股数315,913,200为基数，每10股派发现金红利2元（含税），共计派发现金红利6,318.264万元（含税），本年度不送红股，也不进行资本公积金转增股本。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **罗氏risdiplam在华上市申请拟纳入优先审评（医药观澜，2020/6/10）**

中国国家药监局药品审评中心（CDE）公示，罗氏（Roche）旗下*SMN2*基因剪接调节剂risdiplam口服溶液用粉末的新药上市申请拟纳入优先审评。这将加速这款产品在中国的上市速度，早日为脊髓性肌萎缩症（SMA）患者带来创新疗法。在美国，**FDA已授予risdiplam孤儿药资格和快速通道资格**，有望于今年第三季度获FDA批准。若顺利获批，**它不仅有望成为全球第三款用于治疗SMA的药物，且也有望成为治疗所有3种类型SMA的首个口服药物。**

➢ **食品饮料：**

■ **1-4月进口酒量额双降（糖酒快讯，2020/6/10）**

2020年1-4月酒类进口统计数据显示，报告期内进口酒类市场下行加速，进口量3.8亿升，同比下降27.4%，较一季度跌幅扩大超15个百分点，进口额10.9亿美元，同比下降27.8%，较一季度跌幅扩大6个百分点。各主要酒类中，葡萄酒、啤酒量额跌幅较一季度均扩大较明显，烈酒进口量降幅略扩大，进口额跌幅略缩窄。

➢ **家电：**

■ **整体市场下滑 一季度健康厨电实现逆势增长（北京商报，2020/6/10）**

一季度消毒柜、水家电、洗碗机线上零售额分别同比增长25.2%、12.5%、19.6%。免安装类产品和健康属性家电异军突起。

■ **大屏彩电“促销大战”开打 客厅智能入口争夺白热化（广州日报，2020/6/11）**

618逐渐临近，开始升温烧旺上半年表现相对平淡的彩电市场。广州日报全媒体记者发现，各家彩电厂商为了实现更大规模销量，已经提前打响价格大战。

➢ **农业：**

■ **非洲猪瘟疫苗临床试验进展顺利 （中国经济网，2020/6/10）**

目前，哈尔滨兽医研究所自主研发的非洲猪瘟疫苗环境释放和临床试验进展顺利，按照临床试验方案，于4月上旬、5月上旬和6月上旬分别在黑龙江、河南和新疆等三个基地启动疫苗临床试验，试验猪共计约3000头。截至目前，安全性方面：免疫仔猪群生长状态良好，无明显临床不良反应；对注射疫苗的猪进行剖检，无明显病理变化；无疫苗毒排放；无水平传播；免疫后至今，整体死亡淘汰比率低于1%，免疫组和对照组猪无显著差异。临床有效性试验正在进行中。

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