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 10 日

大消费盘前早知道 20200610

空调国家新能效标准即将实施

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。周二医药生物上涨 1.81%排名第三，化药和原料药领涨，创新药龙头涨幅较大。食品饮料排名第六，调味品、乳制品、白酒涨幅居前。家用电器小幅上涨，成交量有所萎缩。农林牧渔表现低迷，动保个股上涨较多。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/9）

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)	0.05	23	林业(申万)	0.01	周二农林牧渔板块窄幅震荡，收盘时涨0.05%，跑输沪深300指数0.57百分点。从细分板块来看，种植业、畜禽养殖和渔业收跌，农产品加工涨幅超2%。在个股上，涨跌互半，安琪酵母涨停，中宠股份、中牧股份、生物股份等领涨，而蔚蓝生物收跌8.10%。
			农产品加工(申万)	2.65	
			饲料(申万)	0.16	
			渔业(申万)	-0.44	
			种植业(申万)	-1.07	
			畜禽养殖(申万)	-0.58	
			动物保健(申万)	0.77	
家用电器(申万)	0.49	14	白色家电(申万)	0.44	周二家电板块平开震荡走高，收盘上涨0.49%，跑输沪深300指数，从细分板块来看，小家电、白电、零部件板块均实现正收益，四川长虹、秀强股份涨停，成交量有所萎缩，市场出现分歧，预计后续走势平稳概率较高。
			视听器材(申万)	1.29	
食品饮料(申万)	0.90	6	白酒(申万)	0.80	周二食品饮料板块早盘小幅冲高后震荡运行，收涨0.9%，跑赢沪深300指数0.28个百分点。细分板块全部录得正收益。食品综合、肉制品上涨超1%，涨幅居前，调味品、乳品、白酒涨幅近1%。个股涨多跌少，好想你、莫高股份涨停。
			啤酒(申万)	0.40	
			软饮料(申万)	0.39	
			葡萄酒(申万)	2.68	
			黄酒(申万)	0.29	
			肉制品(申万)	1.33	
			调味发酵品(申万)	0.95	
			乳品(申万)	0.94	
			食品综合(申万)	1.39	
医药生物(申万)	1.81	3	化学原料药(申万)	2.62	周二医药生物行业上涨1.81%，涨幅居前，跑赢沪深300指数。所有细分板块均跑赢沪深300指数，涨幅均大于1%。其中化学制剂和化学原料药领涨，涨幅超过2.5%，创新药龙头、大宗原料药和特色原料药龙头强势上涨。医疗服务和中药涨幅相对较少。
			化学制剂(申万)	2.88	
			中药(申万)	1.20	
			生物制品(申万)	1.51	
			医药商业(申万)	1.50	
			医疗器械(申万)	1.41	
			医疗服务(申万)	1.06	
沪深300	0.62	-			

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：

恒瑞医药大额净流入。周二食品和医药个股净流入多，吃药喝酒行情延续。恒瑞医药净流入 6.45 亿元。安琪酵母和贵州茅台分别净流入 1.58 和 0.95 亿元。美的集团净流入 2.50 亿元。格力电器则净流出约 1 亿。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/9）

	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	0.74%	9546.95万	7.96亿	7.01亿
	600887	伊利股份	0.89%	-4701.46万	6.16亿	6.63亿
	600276	恒瑞医药	3.33%	6.45亿	9.42亿	2.97亿
	601888	中国国旅	3.60%	-2105.58万	1.86亿	2.07亿
	600298	安琪酵母	10.00%	1.58亿	2.66亿	1.08亿
深股通	000651	格力电器	-0.75%	-9419.75万	5.02亿	5.96亿
	000858	五粮液	1.25%	-1.17亿	3.25亿	4.42亿
	000333	美的集团	0.83%	2.50亿	4.19亿	1.69亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **溢多利（300381）:非公开发行股票预案（2020/6/10）**

公司本次非公开发行股票数量不超过60,544,904股（含本数），发行对象为金大地投资、明信投资、温氏投资和菁阳投资共4名特定发行对象。全部发行对象均以现金方式认购。其中金大地投资为公司的控股股东；菁阳投资的普通合伙人为菁英股权，其控股股东菁英时代在过去12个月内曾为持有上市公司5%以上股份的股东，本次非公开发行构成关联交易。募集资金总额为不超过60,000.00万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。其中19,500.00万元用于偿还银行贷款，剩余部分用于补充流动资金。

■ **迈克生物（300463）:关于公司新产品取得产品注册证书的公告（2020/6/10）**

公司产品生长激素测定试剂盒（直接化学发光法）于近日收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

■ **万孚生物（300482）:关于取得血栓产品注册证书的公告（2020/6/10）**

公司产品血栓调节蛋白测定试剂盒（化学发光 免疫分析法）、组织纤溶酶原激活物-纤溶酶原激活 物抑制剂-1复合物测定试剂盒（化学 发光免疫分析法）、纤溶酶-α2纤溶酶抑制剂复合物测定 试剂盒（化学发光免疫分析法）、纤维蛋白(原)降解产物测定试剂盒 （化学发光免疫分析法）、凝血酶-抗凝血酶III复合物测定试剂 盒（化学发光免疫分析法）于近日正式取得广东 省食品药品监督管理局颁发的血栓项目产品注册证书。

➢ 食品饮料：

- **日辰股份（603755）：签署《关于设立产业基金的合作意向书》（2020/6/10）**

公司与深圳市前海九派资本管理合伙企业（有限合伙）于2020年6月8日签订了《关于设立产业基金的合作意向书》。公司系国内复合调味品行业的领先企业，基于业务发展规划，现拟与九派共同设立日辰九派调味品产业投资企业（有限合伙）。

➢ 家电：

- **TCL科技（000100）:关于公司持股5%以上股东减持计划实施完成暨减持比例达到1%的公告（2020/6/10）**

公司于近日收到惠州投控通知，依据惠州投控已披露的减持计划，截至本公告披露日，其已合计减持本公司股份135,279,907股（占公司总股本比例1%），减持计划实施完毕。

- **香山股份（002870）:2019年度权益分派实施公告（2020/6/10）**

本公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本110,670,000股为基数，向全体股东每10股派1.800000元人民币现金。

- **万和电气（002543）:2019年年度权益分派实施公告（2020/6/10）**

本公司2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本743,600,000股为基数，向全体股东每10股派3.300000元人民币现金。

➢ 农林牧渔：

- **大北农（002385 ）:2020年5月份生猪销售情况简报 （2020/6/10）**

2020年5月销售生猪13.43万头，销售收入4.71亿元。其中销售收入环比增长 4.43%，同比增长110.27%；销售数量环比增长28.89%，同比增长-4.82%；商品肥猪出栏均重137.88公斤，销售均价28.33元/公斤。

- **益生股份（002458 ）:2020年5月份鸡苗销售情况简报 （2020/6/10）**

2020年05月鸡苗销售数量4,359.79万只，销售收入8,450.56万元，同比变动分别为59.51%、-70.06%，环比变动分别为41.69%、-38.50%。

- **西部牧业（300106 ）:关于公司自产生鲜乳销售情况的公告（2020/6/10）**

2020年5月自产生鲜乳生产量为3181.96吨，环比增长2.09%，同比增长10.84%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **国家卫健委发文，严控医院用药（赛柏蓝，2020/6/9）**

6月9日，国家卫健委发布《关于采集二级和三级公立医院2019年度绩效考核数据有关工作的通知》。根据通知，各三级公立医院应当于2020年6月12日-6月19日，登录公立医院绩效考核管理平台上报数据。

各省级卫生健康委应当于2020年6月26日前完成三级公立医院填报数据的在线审核工作，确保医院上报数据的真实性、完整性。参加2019年度绩效考核的二级公立医院应当于2020年7月20日-8月5日，登录管理平台上报数据。各省级卫生健康委应当于2020年9月6日前完成二级公立医院填报数据的在线审核工作，确保医院上报数据的真实性、完整性。从国家卫健委发布的二级、三级医院公立医院绩效考核操作手册（2020年版）来看，都提到药品收入占比的要求。

- **国家卫健委发布《关于做好新形势下抗菌药物临床应用管理工作的通知（征求意见稿）公开征求意见的公告》。（赛柏蓝，2020/6/9）**

6月9日，国家卫健委发布《关于做好新形势下抗菌药物临床应用管理工作的通知（征求意见稿）公开征求意见的公告》。意见稿从优化抗菌药物供应目录、加强重点环节管理等多个方面，持续推进抗菌药物合理使用。**优化抗菌药物供应目录方面**，要求医疗机构要结合以基本药物为主导的“1+X”用药模式（“1”为国家基本药物目录，“X”为非基本药物），优化抗菌药物供应目录。制订本机构抗菌药物供应目录和处方集时，除按规定保证品种规格数以外，遴选同类药物时应当选用安全、有效、经济和循证证据充分的品种。**加强重点环节管理方面**，要持续推进重点抗菌药物专档管理，重点关注预防性使用、联合使用和静脉输注、鞘内注射、关节注射抗菌药物的情况。鼓励有条件的医疗机构开展重点抗菌药物的治疗药物浓度监测，指导临床精准用药。

➢ 食品饮料：

- **啤酒市场回暖加速，多酒企连续两月增长（糖酒快讯，2020/6/9）**

随着餐饮业逐步恢复，啤酒市场回暖加速，特别是“地摊经济”的走红，部分啤酒经销商销售较去年同期翻倍。广大酒商反应，4、5月份啤酒消费需求直线上升，好多区域市场出现了明显的啤酒供销两热局面。青岛啤酒表示，目前全国60多个工厂已经满产运转，4月青岛啤酒销量维持双位数增长，5月份增长良好；华润啤酒表示，公司四五月份已经开始实现稳步增长，而且整体经营状况好于去年同期；珠江啤酒透露公司4月份销量同比增长近10%，5月增长约6%。

➢ 家电：

- **空调国家新能效标准即将实施，史上最严近半产品面临淘汰（中证网，2020/6/9）**

空调能效新国标《房间空气调节器能效限定值及能效等级》（GB21455-2019）将于今年7月1日正式实施，被行业内称为迄今为止“最严”的能效标准。业内认为，空调能效新标的实施，实际上抬高了空调制造的门槛，预计有高达45%的空调产品将面临淘汰。

➢ 农业：

- **商务部：上周猪肉批发价格比前一周上涨3.8% （e公司，2020/6/9）**

上周（6月1日至7日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.9%。肉类价格有所上涨，其中猪肉批发价格每公斤40.1元，比前一周上涨3.8%；牛肉、羊肉批发价格分别上涨0.2%和0.7%。

- **美国农业部：上周美国对中国大陆装运0.7万吨大豆 （饲料信息，2020/6/9）**

截至2020年6月4日的一周，美国对中国（大陆地区）装运6,809吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运8,545吨大豆。美国农业部在2020年5月份供需报告里预计2019/20年度（10月至次年9月）中国大

豆进口量预计为9200万吨，高于4月份预测的8900万吨，比上年提高11.46%；2020/21年度中国大豆进口量预计为9600万吨，同比增长4.35%。

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