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

大消费盘前早知道 20200609

白酒价格带分化明显

2020 年 6 月 9 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：

家用电器强势领涨。周一家用电器板块上涨 2.02%，排名第一，白电涨幅最大，龙头股强势，消费回补持续。农林牧渔涨幅靠前，其中动物保健板块上涨超 1%。食品饮料冲高回落，乳制品表现较好。医药生物下跌较多，医疗服务跌幅较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/6/8）

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)	0.51	10	林业(申万)	-0.46	周一农林牧渔板块早盘冲低后反弹高位震荡运行，收涨0.51%，跑输沪深300指数0.01百分点。从细分板块来看，动物保健板块涨幅靠前，收涨1.04%，渔业和林业板块跌幅靠前。在个股上，蔚蓝生物涨停，瑞普生物、万向德农、温氏股份等个股涨幅超2%，獐子岛收跌9.49%。
			农产品加工(申万)	0.59	
			饲料(申万)	-0.19	
			渔业(申万)	-3.46	
			种植业(申万)	0.35	
			畜禽养殖(申万)	1.06	
			动物保健(申万)	1.04	
家用电器(申万)	2.02	1	白色家电(申万)	2.11	周一家电板块高开高走，收盘大幅上涨2.02%，涨幅排名申万28个子行业第一位，跑赢沪深300指数，从细分板块来看，零部件、白电、黑电板块涨幅居前，格力、美的等龙头股涨幅较大，消费回补展现市场韧性，估值修复顺理成章。
			视听器材(申万)	0.54	
食品饮料(申万)	-0.15	18	白酒(申万)	-0.35	周一食品饮料板块早盘冲高后回落，午后横盘运行，小幅收跌0.15%，跑输沪深300指数0.67个百分点。细分板块仅乳品一枝独秀，受分红提振的伊利股份大涨超6%，其余子板块均录得负收益。啤酒继续回落，跌幅居前，调味品和食品综合下跌超1%，白酒和肉制品小幅微跌，个股跌多涨少，注意前期涨幅较大个股的回调风险。
			啤酒(申万)	-2.82	
			软饮料(申万)	-1.15	
			葡萄酒(申万)	-0.76	
			黄酒(申万)	-2.55	
			肉制品(申万)	-0.89	
			调味发酵品(申万)	-1.80	
			乳品(申万)	4.65	
			食品综合(申万)	-1.49	
医药生物(申万)	-0.76	24	化学原料药(申万)	0.47	周一医药生物整体下跌0.76%，跌幅居前，跑输沪深300指数。所有细分板块均跑输沪深300指数，其中化学原料药和中药录得正收益，其他板块均录得负收益。医疗服务、生物制品和医疗器械跌幅均大于1%，前期表现强势的CRO龙头和连锁医疗龙头均有所下跌。
			化学制剂(申万)	-0.66	
			中药(申万)	0.44	
			生物制品(申万)	-1.46	
			医药商业(申万)	-0.03	
			医疗器械(申万)	-1.28	
			医疗服务(申万)	-1.57	
沪深300	0.52	-			

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：

大消费行业净流出多。周一大消费行业被净卖出很多，格力电器和五粮液分别被净卖出超 6 亿，恒瑞医药被净卖出超 4 亿。贵州茅台和迈瑞医疗被净卖出 2.57 亿和 1.83 亿元。伊利股份大额净流入 7.19 亿元，美的集团净流入 2.07 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/6/8）

	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	-1.33%	-2.57亿	6.67亿	9.24亿
	600887	伊利股份	6.32%	7.19亿	10.09亿	2.90亿
	600276	恒瑞医药	-2.43%	-4.38亿	2.05亿	6.44亿
	603259	药明康德	-2.78%	-6687.20万	1.69亿	2.36亿
	601888	中国国旅	-0.22%	-2713.19万	1.63亿	1.90亿
深股通	000651	格力电器	3.69%	-6.36亿	5.67亿	12.03亿
	000858	五粮液	0.32%	-6.06亿	2.23亿	8.30亿
	000333	美的集团	2.05%	2.07亿	5.00亿	2.93亿
	300760	迈瑞医疗	-1.05%	-1.83亿	1.37亿	3.20亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **华东医药（000963）:关于子公司多潘立酮片通过仿制药一致性评价的公告（2020/6/9）**

公司全资子公司华东医药（西安）博华制药有限公司（以下简称“西安博华”）收到国家药品监督管理局批准签发的《药品补充申请批件》，批件号：2020B03205，西安博华生产的多潘立酮片（10mg）通过仿制药质量和疗效一致性评价，公司为该品种国内第三家通过一致性评价的企业。

■ **康弘药业（002773）:关于收到蒙古国卫生部《药品注册证书》的公告（2020/6/9）**

公司全资子公司成都康弘生物科技有限公司以及公司蒙古国独家注册、经销商中国国际医药卫生有限公司于近日收到蒙古国卫生部（MINISTRY OF HEALTH OF MONGOLIA）签发的朗沐（康柏西普眼用注射液）药品注册证书（MEDICINE REGISTRATION CERTIFICATE）（注册证编号：FT20200221SH07461）。

➢ 食品饮料：

■ **好想你（002582）：转让新疆若羌好想你枣业发展有限责任公司100%股权（2020/6/9）**

公司拟以人民币3018万元的价格转让其所持有的新疆若羌好想你枣业发展有限责任公司100%股权。本次股权转让完成后，公司不再持有若羌好想你的股权，若羌好想你不再纳入公司合并报表范围。

➢ 家电：

■ **融捷健康（300247）:关于拟实施重大资产出售的公告（2020/6/9）**

公司拟将公司全资子公司上海瑞宇健身休闲用品有限公司（以下简称“瑞宇健身”或“标的公司”）100%股权以现金方式转让给陈伟。

- **金莱特（002723）:关于全资子公司收到中标通知书的公告（2020/6/9）**

本项目的中标实施将加大公司在建筑产业方面的比重，项目总金额约为20,500万元，占公司2019年度经审计营业收入的20.48%。中标项目签订正式合同并顺利实施后，预计对公司未来的经营业绩产生一定的积极影响。

- ***ST康盛（002418）:关于对外投资的公告（2020/6/9）**

公司全资子公司青岛海达盛和合肥康盛将分别以自有资金投资设立孙公司重庆康盛和佛山海康源，本次对外投资是为了完善公司家电制冷配件的业务布局，有利于公司加深与重点客户海尔的合作并拓展更多的业务，对公司生产经营产生一定的积极作用。

➢ 农林牧渔：

- **新希望（000876）:2020年5月生猪销售情况简报 （2020/6/9）**

公司2020年5月销售生猪49.31万头，环比变动59%，同比变动123%；收入为16.00亿元，环比变动38%，同比变动318%；商品肥猪销售均价28.53/公斤，环比变动-13%，同比变动90%。

- **圣农发展（002299）:2020年5月份销售情况简报 （2020/6/9）**

2020年5月实现销售收入11.64亿元，较去年同期变动-4.87%，较上月环比变动-2.93%。其中，家禽饲养加工板块鸡肉销售收入为9.13亿元，较去年同期变动-10.24%，较上月环比增长1.84%；深加工肉制品板块销售收入为3.85亿元，较去年同期增长12.18%，较上月环比变动-11.70%。

- **仙坛股份（002746 ）:2020年5月份销售情况简报 （2020/6/9）**

2020年5月鸡肉产品实现销售收入25,800.45万元，销售数量2.74万吨，同比变动幅度分别为-5.78%、13.69%，环比变动幅度分别为-4.31%、-0.84%，其中，家禽饲养加工行业鸡肉产品实现销售收入24,587.20万元，销售数量2.64万吨，同比变动-8.33%、11.36%，环比变动-4.73%、-1.71%；食品加工行业鸡肉产品实现销售收入1,213.24万元，销售数量0.10万吨，同比变动116.60%、156.37%，环比变动5.02%、30.00%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

- **中国首个新冠中和抗体临床试验（财新健康，2020/6/8）**

中国首个新冠中和抗体开始人体试验。6月7日，由君实生物（01877.HK）与中国科学院微生物研究所共同开发的新冠中和抗体获批进入I期临床试验阶段，并完成首例受试者给药。这是中国第一个进入临床试验的新冠中和抗体，也是全球首个在健康受试者中开展的新冠病毒中和抗体临床试验。该抗体为重组全人源抗SARS-CoV-2单克隆抗体注射液，简称JS016。

■ **大批省增补品种将被剔除医保：重庆405个，广西187个（医药云端工作室，2020/6/8）**

6月8日，重庆市医保局发布《关于重庆市逐步消化地方增补的医保乙类药品名单的公示》，提出要在3年内逐步消化完地方增补的医保乙类药品。而前几日（6月4日），广西医保局也印发通知，将44个中成药和148个西药自6月1日起调出省内医保目录，原广西医保药品支付范围内按规定调增的药品在3年内逐步消化。其中，重庆市发布的文件对2020、2021、2022三年的目录调整都做了明确说明且公布了具体产品目录，这在全国也是走在前列，也为后续省份起到一定的引导和示范的作用。从公布的名单来看，此次重庆三年计划剔除380个乙类医保药品。庆调出省增补药品的方式，预示着各地医保局的节奏甚至可以比国家局定下的基调更加激进。而看一下剔除清单，发现很多是独家品种，可见未来独家品种也面临巨大的风险。

➢ 食品饮料：

■ **白酒价格带分化明显，龙头品牌将更加受益（糖酒快讯，2020/6/8）**

多家机构研报提出，疫情后白酒整体价格带分化明显，龙头品牌将更加受益。经过疫情后，高端白酒将会继续保持稳定领跑态势；低端龙头预计在疫情后集中度会进一步上升；中端及中高端因疫情受冲击更大导致库存积压更明显，后续库存消化期将可能延长更长。

➢ 家电：

■ **洗碗机产业将迎发展良机（中经新闻网，2020/6/8）**

一季度家电行业主营业务收入同比下降26%，利润总额同比下降44%。从第三方零售数据看，一季度国内家电市场整体零售额同比下降37%，特别是冰洗空及厨卫电器等大家电产品，均出现较大幅度下滑。然而，一季度洗碗机全渠道零售量依然保持了两位数增长，线上增速更是接近五成，配置率超过10%。

■ **家电下乡十年后 新一轮爆发增长为何迟迟不来？（中国家电网，2020/6/9）**

“家电下乡正好十年了，市场进入持续的更新换代时期。”而直到现在，家电三四级市场以及农村市场并未再次迎来爆发性增长，企业层面普遍反映其中原因之一是 “换新需求是一个缓慢释放的过程，并且这么长时间里也在慢慢的消耗”。

➢ 农业：

■ **“三夏”机械化生产快报 （农村农业部，2020/6/8）**

全国冬小麦主产区已机收2亿亩，麦收进度过六成，日机收面积连续11天超1000万亩。各地“三夏”机械化生产有序推进，河南麦收接近尾声，江苏进度近七成，陕西过四成，山东近三成，河北近一成，安徽、湖北、四川麦收已结束。

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