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 8 日

大消费盘前早知道 20200608

国窖 1573 发布河南提价令，终端供价 920

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板块。上周五大消费行业表现靠前，其中医药生物领涨，化药和生物药涨幅较大。家用电器继续回暖，零部件和小家电涨幅大。食品饮料中白酒板块受涨价利好走高。农林牧渔中种植业板块大幅回调。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/5/16）

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)	-2.01	28	林业(申万)	0.51	上周五农林牧渔板块全天低位震荡下行，收跌2.01%，跑输沪深300指数2.49百分点。从细分板块来看，种植业板块跌幅居前，收跌3.55%，畜禽养殖、渔业等均收跌超2%。在个股上，涨少跌多，蔚蓝生物、绿康生化涨停，温氏股份收跌0.92%，道道全、万向德农等跌幅靠前。
			农产品加工(申万)	-1.58	
			饲料(申万)	-1.92	
			渔业(申万)	-2.66	
			种植业(申万)	-3.55	
			畜禽养殖(申万)	-2.14	
			动物保健(申万)	-0.22	
家用电器(申万)	0.66	6	白色家电(申万)	0.65	上周五家电板块高开震荡高走，收盘上涨0.66%，跑赢沪深300指数，从细分板块看，零部件和小家电涨幅较大，个股方面，海立股份、星帅尔领涨，三花智控等延续上佳表现，海尔智家、深康佳A涨幅较大，疫情之后消费回补来临，看好家电板块整体估值修复。
			视听器材(申万)	0.83	
食品饮料(申万)	0.47	8	白酒(申万)	1.43	上周五食品饮料板块全天宽幅震荡，小幅收涨0.47%，基本与沪深300指数持平。细分板块仅白酒一枝独秀，上涨1.43%，泸州老窖领涨5%。其余子板块均录得负收益。前期涨势较好的啤酒回落，领跌近4%。调味品微跌。个股跌多涨少，兰州黄河、有友食品、安记食品跌停。
			啤酒(申万)	-3.77	
			软饮料(申万)	-2.74	
			葡萄酒(申万)	-1.80	
			黄酒(申万)	-0.54	
			肉制品(申万)	-1.63	
			调味发酵品(申万)	-0.03	
			乳品(申万)	-1.24	
			食品综合(申万)	-1.67	
医药生物(申万)	0.74	5	化学原料药(申万)	1.76	上周五医药生物行业略高开后回落，之后有所回升，收盘时上涨0.74%，略跑赢沪深300指数。细分板块中，仅医药商业和中药录得负收益，且跑输沪深300指数。其他板块均录得正收益，且均跑赢沪深300指数，其中化学原料药、化学制剂和生物制品涨幅均超过1%。化学原料药中特色原料药龙头表现较为强势。
			化学制剂(申万)	1.56	
			中药(申万)	-0.93	
			生物制品(申万)	1.18	
			医药商业(申万)	-0.62	
			医疗器械(申万)	0.58	
			医疗服务(申万)	0.51	
沪深300	0.48	-			

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：

格力电器大额净流入。上周五家用电器板块回暖，格力电器大额净流入 4.71 亿元。生猪价格下跌情况下牧原股份被净卖出 1.27 亿元。白酒板块受调价利好，贵州茅台和泸州老窖分别净流入 0.75 和 0.68 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/5/16）

	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	1.21%	7553.76万	3.91亿	3.15亿
	601888	中国国旅	6.50%	-449.69万	3.35亿	3.40亿
	600276	恒瑞医药	1.35%	1.11亿	2.98亿	1.87亿
	600887	伊利股份	-1.39%	-9013.27万	1.62亿	2.52亿
深股通	000651	格力电器	0.87%	4.71亿	10.45亿	5.74亿
	000858	五粮液	0.78%	-9917.53万	2.41亿	3.40亿
	002714	牧原股份	-3.46%	-1.27亿	1.87亿	3.13亿
	000568	泸州老窖	5.06%	6854.56万	2.32亿	1.64亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **和佳医疗（300273）:2020年创业板非公开发行A股股票预案（2020/6/8）**

公司本次非公开发行股票数量为193,798,448股，不超过238,354,432股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的30%。发行股票的价格为5.16元/股，募集资金总额不超过100,000万元，扣除发行费用后将全额用于偿还有息负债和补充流动资金。

■ **香雪制药（300147）:2020年半年度业绩预告（2020/6/6）**

公司预计2020年上半年归母净利润同比增长140%-170%，盈利1.34亿元-1.51亿元。业绩大幅增长主要得益于疫情防控药品及用品的销量实现大幅增长。

■ **博腾股份（300363）:2020年限制性股票激励计划(草案)（2020/6/6）**

公司本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量总计不超过123.9万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额54,274.7533万股的0.23%。其中首次授予限制性股票103.3万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.19%。授予价格为13.04元/股。首次授予的激励对象总人数为24人，包括公司本激励计划草案公告时在公司（含合并报表子公司）任职的公司中高层管理人员及核心骨干。首次授予股份的业绩考核目标：2020-2022年营业收入分别不低于17亿元、20.5亿元和25亿元。

➢ 食品饮料：

■ **香飘飘（603711）：获得政府补助（2020/6/6）**

公司及子公司自2020年3月7日至本公告披露日，累计收到与收益相关的政府补助资金共36,885,645.13

元。

➢ **家电：**

■ **美的集团（000333）:关于调整公司回购股份价格上限的公告（2020/6/6）**

公司于2020年2月21日召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》，同意公司以集中竞价的方式使用自有资金回购部分公司股份，回购价格为不超过人民币65元/股，回购数量不超过8,000万股且不低于4,000万股。

■ **金莱特（002723）:关于持股5%以上股东减持计划期限届满的公告（2020/6/8）**

截止2020年6月5日，减持计划期限已届满，江门市向日葵投资有限公司未通过任何方式减持公司股份；蒋光勇先生通过大宗交易方式已合计减持公司股份1,500,000股。

■ **深康佳A（000016）:关于投资建设康佳智能终端出口生产基地的公告（2020/6/6）**

因业务发展需要，公司拟以本公司的全资孙公司成都康佳电子有限公司为主体，在成都市青白江区投资不超过11.70亿元建设康佳智能终端出口生产基地。

■ **澳柯玛（600336）:2019年年度权益分派实施公告（2020/6/6）**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本799,183,269股为基数，每股派发现金红利0.08元（含税），共计派发现金红利63,934,661.52元。

➢ **农林牧渔：**

■ **牧原股份（002714）:2020年5月份生猪销售简报 (2020/6/6)**

2020年5月份，公司销售生猪144.7万头，销售收入40.67亿元。公司商品猪销售均价26.20元/公斤，比2020年4月份下降9.97%。

■ **生物股份（600201）:2019年年度权益分派实施公告 (2020/6/6)**

公司向全体股东每10股派发现金红利0.60元（含税），合计派发现金红利67,111,183.56元（含税）。

■ **中宠股份（002891）:关于“中宠转债”赎回实施的第一次公告 (2020/6/6)**

公司决定行使“中宠转债”有条件赎回权，赎回价格为100.25元/张（含当期应计利息，当期年利率为0.6%，且当期利息含税），赎回日为2020年7月15日。

■ **正邦科技（002157）:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告 (2020/6/6)**

中国证监会已核准批复公司向社会公开发行面值总额16亿元可转换公司债券，期限6年。

4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **九部委联合发文：纠正不正之风，推动非过评+高值耗材带量采购，完善疫苗集采（赛柏蓝，2020/6/5）**

6月5日，国家卫生健康委员会、工业和信息化部、公安部、财政部、商务部、国家税务总局、国家市场监督管理总局、国家医疗保障局、国家中医药管理局等九部委联合印发《关于印发2020年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点的通知》，公布2020年纠风工作要点。文件第十条显示，推进医药购销体系改革。深入推进药品耗材集中带量采购和保供稳价工作。逐步推广药品集中采购和使用试点（“4+7”试点）工作经验。推动各地开展非过评药品带量采购和高值医用耗材带量采购试点。完善医保支付与招标采购价格联动机制。完善疫苗集中采购政策。

➢ **食品饮料：**

■ **国窖1573发布河南提价令，终端供价920（糖酒快讯，2020/6/5）**

从市场获悉，国窖1573经典装针对河南市场发布提价令：6月24日起，调整52度国窖1573经典装结算价提升10元/瓶，调整终端供价至920元/瓶。据悉，本次提价的原因是为了切实推进“终端配额制”，进一步有效保障河南区域广大经销商和终端客户的利益。

➢ **家电：**

■ **迎移动物联政策利好 智能家居有望“大热”（产业经济信息网，2020/6/8）**

工信部办公厅发布《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》(以下简称通知)，要求发展建立NB-IoT、4G(含Cat1)和5G协同发展的移动物联网综合生态体系，提出到2020年底，移动物联网连接数达12亿。另外，Wi-Fi 6的建设和应用设备允许Wi-Fi 6协议接入，也势必推动物联网的进一步发展。

➢ **农业：**

■ **农业农村部：云南省永胜县发生非洲猪瘟疫情 （Wind, 2020/6/5）**

6月5日，经云南省动物疫病预防控制中心确诊，永胜县一养殖户发生非洲猪瘟疫情。疫情发生时，该养殖户存栏仔猪102头。截至疫情确诊时，发病仔猪81头，死亡81头。当地已按照农业农村部新版应急方案启动应急响应，科学划分疫点、疫区和受威胁区，对疫点内生猪实行精准扑杀、定点清除，扑杀生猪和全部病死猪进行无害化处理。

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