投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 5 月 12 日

大消费盘前早知道 20200512

董明珠快手直播带货销售额破 3.1 亿元

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：

家用电器板块继续领涨。周二大盘冲高回落，前日大涨的家用电器板块继续领涨，上涨 1.16%排名第二，小机电、白电和厨电板块的涨幅居前。农林牧渔行业受养殖股拖累大幅下跌，医药生物行业中医药商业和医疗服务跌幅较大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/5/11）

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)	-2.03	27	林业(申万)	-0.88	周一农林牧渔板块低位震荡，收跌2.02%，跑输沪深300指数1.93百分点。在细分板块方面，动物保健收涨1.11%，种植业收涨0.43%，其余子板块均收跌。在个股方面，新赛股份和新农开发涨停，圣农发展收涨8.11%，中牧股份收涨1.04%。隆平高科收跌0.27%。
			农产品加工(申万)	-0.48	
			饲料(申万)	-3.75	
			渔业(申万)	-1.16	
			种植业(申万)	0.43	
			畜禽养殖(申万)	-2.63	
			动物保健(申万)	1.09	
家用电器(申万)	1.16	2	白色家电(申万)	1.28	周一家电板块小幅高开后拉升走高，收盘小幅回落，最终上涨1.16%，涨幅排名第二，大幅跑赢沪深300指数，分板块来看，小机电、白电和厨电板块涨幅居前，白马权重股延续上佳表现，北上资金延续上一日大额净流入态势，后续继续看反弹。
			视听器材(申万)	-0.69	
食品饮料(申万)	-0.27	18	白酒(申万)	0.32	周一食品饮料板块小幅冲高后震荡回落，午后横盘运行，收跌0.27%，跑输沪深300指数0.18个百分点。大部分细分板块录得负收益，白酒小幅上涨，肉制品领跌，食品综合和调味品的跌幅亦超过1%，乳品和啤酒跌幅相对较小。
			啤酒(申万)	-0.78	
			软饮料(申万)	-1.03	
			葡萄酒(申万)	0.70	
			黄酒(申万)	0.15	
			肉制品(申万)	-2.66	
			调味发酵品(申万)	-1.49	
			乳品(申万)	-0.67	
			食品综合(申万)	-1.94	
医药生物(申万)	-0.86	25	化学原料药(申万)	-0.80	周一医药生物高开低走，收盘时下跌0.86%，显著跑输沪深300指数，跌幅居前。所有细分板块均录得负收益，其中仅中药和生物制品略跑赢沪深300指数，医药商业、医疗服务和化学制剂表现较弱，跌幅大于1.5%；医疗器械和化学原料药跌幅小于1%，但均跑输沪深300指数。
			化学制剂(申万)	-1.57	
			中药(申万)	-0.04	
			生物制品(申万)	-0.07	
			医药商业(申万)	-1.65	
			医疗器械(申万)	-0.71	
			医疗服务(申万)	-1.59	
沪深300	-0.09	-			

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：

家用电器继续大额净流入。周二，政策接触流通限额后北向资金继续大额净流入，其中家用电器行业吸金最多，格力电器和美的集团分别净流入 8.20 亿元和 6.07 亿元，贵州茅台和五粮液分别净流入 2.24 和 1.34 亿元。牧原股份净流入最多有 5.15 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/5/11）

	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	0.64%	2.24亿	7.52亿	5.28亿
	600276	恒瑞医药	-3.47%	-3.48亿	2.89亿	6.36亿
	601888	中国国旅	-4.08%	2.23亿	4.00亿	1.77亿
深股通	002714	牧原股份	-5.43%	-5.15亿	3.29亿	8.43亿
	000333	美的集团	1.03%	6.07亿	8.04亿	1.97亿
	000858	五粮液	-0.73%	1.34亿	4.37亿	3.03亿
	000651	格力电器	2.14%	8.20亿	16.03亿	7.83亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➢ 医药生物：

■ **透景生命（300642）:关于全资子公司取得医疗器械注册证的公告（2020/5/12）**

公司全资子公司上海透景诊断科技有限公司于近日取得上海市药品监督管理局颁发的5项医疗器械注册证，产品名称：β2-微球蛋白测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）、载脂蛋白E测定试剂盒（免疫比浊法）、血清淀粉样蛋白A测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）、脂蛋白（a）测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）和抗环瓜氨酸肽抗体测定试剂盒（乳胶免疫比浊法）。

■ **人福医药（600079）:关于他达拉非片获得药品注册批件的公告**

公司子公司武汉人福药业有限责任公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的他达拉非片的《药品注册批件》。

➢ 食品饮料：

■ **来伊份（603777）：2020年度非公开发行股票预案（2020/5/12）**

本次非公开发行股票数量不超过101,720,329股（含101,720,329股），非公开发行股票募集资金总额不超过50,000.00万元，扣除发行费用后拟用于全渠道营销网络建设项目和研发中心升级建设项目。

➢ 家电：

无

➢ 农林牧渔：

■ **神农科技（300189 ）:股东减持股份预披露公告 （2020/5/12）**

湖南财信基金拟通过集中竞价或大宗交易合计减持不超过公司总股本的 2%，减持的目的为资金需求。目前，它持有公司股份 51,200,000 股，占公司总股本的 5%。

■ **海大集团（002311）:关于控股股东部分股份质押展期及解除质押的公告 （2020/5/12）**

海灏投资将其所持有公司的部分股份办理了质押展期及解除质押手续。本次股份质押展期的数量为 5,200,000 股，占其所持股份的 0.57%；本次解除质押的数量为 4,500,000 股，占其所持股份的 0.49%。

4、重要行业新闻：

➢ 医药生物：

■ **福建药品销售前20名公布，豪森、绿叶连续三月上榜！（医药云端工作室，2020/5/12）**

近日，福建省发布2020年1、2、3月药品销售金额排名前20名单。从三个月的榜单来看，跨国药企产品占据榜单的70%，前五名更是长期被外企霸占，而国企产品依然寥寥无几，上榜企业也不过是5-6家。从上榜药品来看，依然还是集中在抗生素、抗肿瘤、呼吸、内分泌领域。我们对1-3月的销售金额排名进行了梳理，赛诺菲的来得时（甘精胰岛素注射液）、阿斯利康的泰瑞沙（甲磺酸奥希替尼片）、辉瑞的舒普深（注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠）、罗氏的赫赛汀（注射用曲妥珠单抗）、拜耳的拜新同（硝苯地平缓释片）、阿斯利康的倍他乐克（琥珀酸美托洛尔缓释片）、诺华的倍博特（缬沙坦氨氯地平片）、诺华的代文（缬沙坦胶囊）、**西南药业的注射用头孢唑肟钠、四川绿叶的阿卡波糖胶囊、江苏豪森的奥氮平片、华北制药的注射用头孢噻肟钠**这12个药品已连续三个月上榜，其中有4个国产品种。

■ **浙江公布DRGs点数付费细则（医药云端工作室，2020/5/11）**

5月11日，浙江省医保局官网公布《浙江省省级及杭州市基本医疗保险住院费用DRGs点数付费实施细则（试行）》，这是在该省DRGs点数付费暂行办法的基础上进行细化，在省级及杭州市的医疗机构实施，具有很强的操作性。该实施细则不仅在政策层面制定了相关规定，同时也公布了较为详细的计算办法。

➢ 食品饮料：

■ **消费市场展现强大韧性与活力（糖酒快讯，2020/5/11）**

据商务部监测，5月1日至5日，重点零售企业日均销售额比清明假期增长32.1%，呈现加速回升态势。“总的来看，‘五一’消费主要呈现市场人气显著回升、线上消费大幅增长、商品消费亮点突出、服务消费稳步回暖、市场供应货足价稳等5个特点。

➢ 家电：

■ **董明珠快手直播带货销售额破3.1亿元（北京商报，2020/5/11）**

5月11日，格力电器公布5月10日晚间格力电器董事长董明珠快手直播带货结果，本次直播累计观看人数超过1600万，最高同时在线100万人。开场30分钟3个产品销售额破1亿，100分钟销售额破两亿元，3个小时成交额达3.1亿元。

- **2020年小家电行业市场竞争格局分析：美九苏瓜分传统小家电（前瞻研究院，2020/5/11）**

在传统小家电市场上呈现出美九苏寡头垄断的竞争格局;而在新兴小家电市场上，由于产品品类众多，新兴品牌多样化，因此市场呈现出较为分散的格局。

➢ **农业：**

- **“农产品批发价格200指数”比上周六下降0.79个点 （农业农村部，2020/5/11）**

截至5月11日14：00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为41.45元/公斤，比上周六下降2.0%；牛肉70.71元/公斤，比上周六下降0.7%；羊肉66.92元/公斤，比上周六上涨0.2%；鸡蛋6.73元/公斤，比上周六下降1.5%；白条鸡16.92元/公斤，比上周六下降0.7%。

- **境外涉农信息快报 （农业农村部，2020/5/11）**

1．阿根廷2020/2021年度的小麦总产量预计为2100万吨。根据布宜诺斯艾利斯粮食交易所的计算，阿根廷2020/2021年度小麦播种面积计划增至680万公顷，比上一年度增加3%，小麦产量预计2100万吨，比上一年度增加12%。

2．巴西今年预计将出口7700万吨大豆。巴西植物油行业协会将巴西今年的大豆出口预测上调2.25%，从7530万吨上调至7700万吨，同比增长4%。2019年，巴西共出口了7407.3万吨大豆。

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