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 11 日

# 大消费盘前早知道 20200511

1-4 月冰洗空座次不改海尔美的格力三足鼎力

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：

**家用电器强势上涨。**上周五广东家电下乡政策出台，家用电器板块大涨 3.95%在所有行业中排名第一，市场进入良性反弹周期。农林牧渔行业排名落后，但动保板块大涨。食品饮料和医药生物行业表现平平，肉制品上涨较大，医疗服务表现不俗。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/5/8）

| 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) | 0.18 | 28 | 林业(申万) | 0.71 | 上周五农林牧渔板块高开，早上一度下滑，午后高位震荡，收涨0.18%，跑输沪深300指数0.81百分比。在细分板块方面，动物保健涨幅居前，收涨5.14%，饲料收跌0.41%。在个股方面，新农开发继续涨停，普莱柯涨9.14%，生物股份收涨5.93%，金新农收跌4.75%。 |
| | | | 农产品加工(申万) | 0.12 | |
| | | | 饲料(申万) | -0.41 | |
| | | | 渔业(申万) | -0.28 | |
| | | | 种植业(申万) | -0.10 | |
| | | | 畜禽养殖(申万) | -0.19 | |
| | | | 动物保健(申万) | 5.14 | |
| 家用电器(申万) | 3.95 | 1 | 白色家电(申万) | 4.12 | 上周五家电板块小幅高开后迅速拉升，板块大幅收涨3.95%，涨幅排名各板块第一位，大幅跑赢沪深300指数，板块成交量有所放大，白电、厨电、小家电板块涨幅靠前，领涨标的以白马股、绩优股为主，市场进入良心反弹周期。 |
| | | | 视听器材(申万) | 1.50 | |
| 食品饮料(申万) | 0.82 | 19 | 白酒(申万) | 0.59 | 上周五食品饮料板块早盘冲高后有所回落，全天收涨0.82%，跑输沪深300指数0.17个百分点。细分板块基本录得正收益。食品综合、肉制品、乳品、调味品均上涨超过1%，白酒和啤酒涨幅相对较小。个股涨多跌少，海欣食品涨停。 |
| | | | 啤酒(申万) | 0.73 | |
| | | | 软饮料(申万) | 1.12 | |
| | | | 葡萄酒(申万) | 1.84 | |
| | | | 黄酒(申万) | -0.39 | |
| | | | 肉制品(申万) | 1.41 | |
| | | | 调味发酵品(申万) | 1.11 | |
| | | | 乳品(申万) | 1.29 | |
| | | | 食品综合(申万) | 1.49 | |
| 医药生物(申万) | 0.63 | 21 | 化学原料药(申万) | 1.37 | 上周五医药生物行业整体上涨0.63%，略跑输沪深300指数。细分板块中仅医疗服务和化学原料药跑赢沪深300指数，其他板块均跑输指数。其中医疗服务表现最为强势，个股中CRO龙头和连锁医疗龙头表现较为强势。中药、医药商业、生物制品和化学制剂表现相对较弱。 |
| | | | 化学制剂(申万) | 0.47 | |
| | | | 中药(申万) | 0.18 | |
| | | | 生物制品(申万) | 0.43 | |
| | | | 医药商业(申万) | 0.21 | |
| | | | 医疗器械(申万) | 0.64 | |
| | | | 医疗服务(申万) | 1.54 | |
| 沪深300 | 0.99 | - | | | |

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：

**格力电器巨额净流入。**上周五家用电器板块大涨前提下，格力电器、美的集团、海尔智家分别净流入 10.00 亿元、3.05 亿元、-2.98 亿元。伊利股份净流出最多有 4.36 亿元。鬼茅台和和五粮液分别净流入 3.97 和-3.81 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/5/8）

| | 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 | 0.20% | 3.97亿 | 11.81亿 | 7.84亿 |
| | 600887 | 伊利股份 | 1.31% | -4.36亿 | 1.81亿 | 6.17亿 |
| | 600276 | 恒瑞医药 | 0.47% | -3614.23万 | 3.38亿 | 3.74亿 |
| | 600690 | 海尔智家 | 2.54% | -2.98亿 | 1.57亿 | 4.55亿 |
| 深股通 | 000651 | 格力电器 | 5.34% | 10.00亿 | 19.68亿 | 9.68亿 |
| | 000858 | 五粮液 | 0.70% | -3.81亿 | 3.99亿 | 7.80亿 |
| | 000333 | 美的集团 | 4.31% | 3.05亿 | 4.78亿 | 1.72亿 |
| | 002714 | 牧原股份 | -0.28% | 265.92万 | 2.23亿 | 2.20亿 |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

## 3、重要公告：

### ➢ 医药生物：

- **华大基因（300676）:关于全资子公司产品列入WHO应急使用清单的公告（2020/5/11）**

  公司全资子公司 BGI Europe A/S的新型冠状病毒核酸检测产品于近日被列入为世界卫生组织应急使用清单。

- **尔康制药（300267）:关于收购武陟维尔康生化制药有限公司100%股权暨关联交易的公告（2020/5/9）**

  公司拟与关联方河南豫兴康制药有限公司（以下简称“豫兴康”）签署《股权收购协议》，拟使用自有资金5,800万元收购豫兴康持有的武陟维尔康生化制药有限公司100%股权。

- **科伦药业（002422）:关于公司盐酸达泊西汀片获得药品注册批件的公告（2020/5/9）**

  公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品“盐酸达泊西汀片”的《药品注册批件》。

- **复星医药（600196）:关于控股子公司获药品临床试验批准、控股子公司获得药品临床试验申请受理的公告（2020/5/9）**

  公司控股子公司汉霖生技股份有限公司（设立于中国台湾地区，系本公司控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司之控股子公司；以下简称“汉霖生技”）收到台湾“卫生福利部”关于其同意HLX56单抗注射液（以下简称“该新药”）用于晚期实体瘤治疗临床试验的函（发文字号：卫授食字第1096010490号）。汉霖生技拟于近期条件具备后于中国台湾地区开展针对该适应症的I期临床试验。

公司控股子公司重庆复创医药研究有限公司收到《受理通知书》，其研制的FCN-338片用于血液系统恶性肿瘤治疗获国家药品监督管理局临床试验注册审评受理。

- **恒瑞医药（600276）:关于获得临床试验通知书的公告（2020/5/9）**

公司及子公司上海恒瑞医药有限公司、成都盛迪医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验通知书》。根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2020年3月4日受理的SHR7280片符合药品注册的有关要求，同意按照增加150 mg规格和剂量的方案开展“拟用于雌激素依赖性疾病如子宫内膜异位症”的临床试验。

- **凯利泰（300326）:关于空心接骨螺钉注册证获批的公告（2020/5/9）**

公司于近日获得国家药品监督管理局颁发的空心接骨螺钉III类《医疗器械注册证》（国械注准20203130403）。该产品经审查，符合医疗器械市场准入规定，准许注册，有效期至二〇二五年四月十六日。

- **利德曼（300289）:关于取得医疗器械注册证的公告（2020/5/9）**

公司产品铁离子（Fe）测定 试剂盒（Ferene法）于近日取得由北京市药品监督管理局颁发的体外诊断试剂《医疗器械注册证》。

## ➢ 食品饮料：

- **龙大肉食（002726）：2020年4月份销售情况简报（2020/5/9）**

公司全资子公司龙大养殖2020年4月份销售生猪1.95万头，环比增加57.26%，同比减少33.45%。2020年4月公司生猪销售数量环比增加主要原因：新增光山猪场放养猪开始销售。销售数量同比减少主要原因：储备后备猪。

- **百润股份（002568）：2020年度非公开发行股票预案（2020/5/9）**

本次非公开发行股份总数不超过155,940,795股（含），非公开发行股票募集资金总额不超过100,600万元，扣除发行费用后将全额用于烈酒（威士忌）陈酿熟成项目。

## ➢ 家电：

- **金莱特（002723）:关于获得政府补助的公告（2020/5/9）**

公司自2020年1月1日至今，累计收到与收益相关的各类政府补助资金共计12,896,745.30元。

- **融捷健康（300247）:关于公司控股股东部分股份质押的公告（2020/5/9）**

截至本公告日，融捷投资控股集团有限公司（以下简称“融捷集团”）持有公司106,573,302股股份，占公司总股本的13.25%。其中，被质押的股份累计91,270,000股，占其持有公司总股份的85.64%，占公司总股本的11.35%。

## ➢ 农林牧渔：

- **唐人神（002567 ）:2020年4月生猪销售情况 （Wind, 2020/5/9）**

4 月生猪销量 5.20 万头，同比下降 37.9%，环比上升 1.2%；销售收入合计 17,216 万元，同比上升 73.4%，环比下降 3.9%。1-4 月累计商品猪销量 16.95 万头，同比下降 52.6%；销售收入 57,870 万元，同比上升 65.2%。

- **大北农（002385）:2020年04月份生猪销售情况 （Wind, 2020/5/11）**

4 月销售生猪 10.43 万头，销售收入 4.51 亿元。其中销售收入环比增长 9.2%，同比增长 90.3%；销售数量环比增长 17.59%，同比增长-32.4%；商品肥猪出栏均重 137.41 公斤，销售均价 31.69 元/公斤。

- **圣农发展（002299）:2020年4月份销售情况 （Wind, 2020/5/9）**

4 月份销售生鸡肉 6.23 万吨（注：抵消前的鸡肉销售数量为 7.34 万吨），同比变动-4.50%，环比变动-15.63%。4 月实现销售收入 11.99 亿元，同比变动 3.17%，环比变动-2.59%。

- **申联生物（688098）:关于分公司取得《兽药GMP证书》和《兽药生产许可证》的公告 （Wind, 2020/5/11）**

兰州分公司的口蹄疫细胞悬浮培养灭活疫苗生产线近日通过了生物安全三级防护验收和兽药 GMP 验收，兰州分公司已取得甘肃省畜牧兽医局核发的《兽药 GMP 证书》和《兽药生产许可证》。此生产线拟生产猪口蹄疫疫苗产品，产能为 1.25 亿头份。

## 4、重要行业新闻：

### ➢ 医药生物：

- **国家卫健委：互联网医疗不得突破现有法律法规（医谷，2020/5/9）**

5月8日，国家卫健委办公厅发布了《关于进一步推动互联网医疗服务发展和规范管理的通知》（以下简称通知），其中强调，开展互联网医疗，各地要坚守医疗质量和患者安全底线，在开展任何试验探索时，不得突破现有法律法规和《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》明确的有关规定。

### ➢ 食品饮料：

- **一季度进口酒量额双降，烈酒出现负增长（糖酒快讯，2020/5/9）**

中国食品土畜进出口商会酒类进出口商分会公布2020年1-3月酒类进口统计数据，数据显示，1-3月，进口酒类市场降速总体趋缓，进口量3.1亿升，同比下降12.1%，进口额8.7亿美元，同比下降21.7%。其中，葡萄酒、啤酒量额下行速度均有所减缓，烈酒进口量同比由正转负，进口额跌幅略扩大。

### ➢ 家电：

- **1-4月冰洗空座次不改海尔美的格力三足鼎力（OFweek，2020/5/9）**

根据奥维罗盘2020年数据显示，今年1月1日～5月3日，在冰箱、洗衣机和空调三大白电品类中，海尔、美的和格力“三巨头”依旧以极高的占比领先于其他品牌。

➢ **农业：**

■ **2020年第19周全国农产品批发市场一周价格行情监测报告 （农业农村部，2020/5/9）**

第19周（2020年5月1日－2020年5月9日）猪肉价格为43.14元/公斤，环比下降1.7%，同比上涨109.7%；白条鸡价格为17.18元/公斤，环比下降0.6%，同比上涨3.9%。

## 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