

国家卫健委公布医疗大数据管理标准



——消费行业日报 (20180913)

❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3237	1.08	399001.SZ	深证成指	8164	0.65
000001.SH	上证综指	2687	1.15	399006.SZ	创业板指	1391	0.40
川财	消费零售	15267	0.47	川财	文化娱乐	8074	0.33
川财	医药生物	21752	-1.65				

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 消费

报告时间 | 2018/9/13

❖ 指标跟踪

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
猪肉	元/公斤	20.01	1.88%	1.27%	2.35%	-4.62%
黄大豆	元/吨	3715.00	-1.25%	2.40%	2.34%	2.54%
豆粕	元/吨	3123.00	-1.95%	0.06%	0.74%	12.34%
玉米	元/吨	1888.00	-1.05%	-1.36%	-0.58%	4.14%
棉花	元/吨	16595.00	-100.00%	0.06%	-0.39%	10.67%
鸡蛋	元/500 千克	3854.00	0.71%	0.26%	0.08%	1.00%
维生素 A	元/千克	352.50	-0.70%	-3.16%	-5.37%	-72.88%

📄 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002
010-66495923
yangouwen@cczq.com

数据来源: 农业部, 大连商品交易所, 郑州商品交易所, 博亚和讯, 川财证券研究所

❖ 川财观点

【消费零售】50家、百家数据7月同比分别为-3.9%/-2.0%，高端消费受经济影响略显疲软，CPI上行预期加强。新零售背景下，行业中少数优质公司不断转型、探索，未来有望打破传统格局出现融合线上线下能力的新业态、新模式，此类快速成长的企业具备投资机会。近期回调充分，建议逐步布局新零售中偏必须消费的超市行业。细分行业上，受益于渠道变革，三四线城市使用化妆品人数快速提升，化妆品消费尤其是电商渠道消费额快速提升，中国品牌得益于本土资源以及先发优势，在三四线城市、线上渠道成功布局且有较大体量，参考成熟国家的化妆品企业的成长史，我们认为中国化妆品企业仍有崛起机会，其中面膜品类与电商渠道最为契合，中国品牌有望依托新渠道、新用户以及数据经验的积累，在化妆品行业中崛起，尤其值得关注面膜品类。相关标的：永辉超市、家家悦、御家汇、珀莱雅、上海家化、拉芳家化。

【食品饮料】白酒板块估值调整，目前已处于历史估值中枢下方。受经济、消费数据，机构仓位博弈等多重因素影响，消费板块估值受到压制，整体处于消化过程。从PEG等指标看，部分白酒公司已重新回至价值投资区间，待消费数

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦21层，518000

成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

据转暖后，可迎来估值提振，且业绩的稳健增长仍是配置主线，随着大众消费占比提升及行业格局的逐步成熟，白酒行业周期性相对弱化，行业成长更为平稳，看好具备品牌壁垒、良好的激励体制、前瞻战略与执行力的优质白酒企业持续业绩成长。

【农林牧渔】非洲猪瘟疫情频率加强，全国生猪均价小幅上涨。9月份以来，非洲猪瘟疫情确诊频率上升，截至日前9月共新增7起非洲猪瘟疫情，涉及省份包括黑龙江2起、安徽省4起及江苏省1起。各地均出台严格的防控措施，对跨省调运生猪进行严格限制。短期来看，疫情省份受农户抛售行为仍在持续，生猪调运阻力加大因素影响，猪价走弱成为必然，非疫区省市受消费回暖支撑价格小幅上涨，全国生猪平均价格呈现小幅上涨趋势，预计下周华东及南方地区猪肉价格持续走强，全国均价维持稳定，区域性价格差异将继续拉大。中长期来看，疫病爆发将使得生猪存栏量大幅下降，进一步加速猪周期底部的出现。

【医药生物】从二级子行业来看，受带量采购政策出台影响，化学制药板块跌幅最大。我们后市仍旧看好三方面企业，1、全国药品集采政策的推出，部分品种特色原料药有望加速进口替代，高壁垒特色原料药企业将优先受益；2、未来公立医院盈利能力及医生待遇或出现下降，利好医疗服务领域优质公司人员引进和技术迭代；3、医药分销中部分增速较快、经营性现金流出现明显改善，估值合理的细分龙头企业，相关标的：上海医药（601607）、乐普医疗（300003）、九州通（600998）、国药股份（600511）、华海药业（600521）、国际医学（000516）。

❖ 行业动态

【消费零售】9月13日凌晨，苹果在Apple Park总部园区乔布斯剧院举行苹果秋季发布会，正式发布了三款iPhone：5.8英寸的iPhoneXS、6.5英寸的iPhoneXS Max以及6.1英寸的iPhone XR。从具体配置来看，iPhone Xs/Xs Max支持HDR10观影，配置IP68级别防水防尘，像素密度达到458ppi，支持3D Touch以及全新的Face ID。其中，iPhoneXS Max是苹果有史以来发布的最大尺寸手机。iPhone XR则为廉价版iPhone X升级系列，采用LCD材质全面屏，分辨率为1792×828像素，像素密度仅为326ppi，官方宣称为Liquid Retina显示屏。值得注意的是，出于成本控制，屏幕取消了3D Touch功能。针对中国市场，苹果终于开始支持双卡双待。（联商网）

【食品饮料】近期，国家市场监督管理总局组织抽检水产制品，炒货食品及坚果制品，粮食加工品，乳制品，食用油、油脂及其制品，调味品和食用农产品等7类食品510批次样品。根据食品安全国家标准检验和判定，其中合格样品507批次、不合格样品3批次。（国家市场监督管理总局）

【农林牧渔】农业农村部：与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运，并暂时关闭省内所有生猪交易市场。目前疫情省的相邻省份包括河北、山

西、内蒙古、吉林和上海等 10 个省市。(界面)

【医药生物】为加强健康医疗大数据服务管理,促进“互联网+医疗健康”发展,充分发挥健康医疗大数据作为国家重要基础性战略资源的作用,国家卫健委发布《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法(试行)》文件。(新浪医药新闻)

❖ 公司要闻

昆仑万维(300418):公司发布 2018 年前三季度业绩预告,预计 2018 年 7-9 月份实现归母净利润 23,693.26 万元-33,693.26 万元,比上年同期增长:23.52%-75.65%

汇嘉时代(603101):公司以 13,250 万元,受让新疆好家乡超市股份有限公司 14 名自然人股东 49%的股权。上述股权转让完成后公司将持有好家乡超市公司 100%的股权。

光线传媒(300251):公司:近日接到控股股东光线控股函告,获悉光线控股将其所持有的公司部分股份进行了质押。光线控股共持有公司股份 1,292,661,896 股,占公司股份总数的 44.06%。光线控股本次质押股份 8,500,000 股,占其持有公司股份总数的 0.66%,占公司股份总数的 0.29%。

恒瑞医药(600276):公司的格隆溴铵注射液进入国家食品药品监督管理总局药品审评中心近日发布《拟纳入优先审评程序药品注册申请的公示(第三十二批)》。

❖ 川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE(TTM)	EPS-2017	EPS-2018E	EPS-2019E	EPS-2020E
300347	泰格医药	48.39	60.50	0.60	1.02	1.39	1.92
000661	长春高新	217.22	39.91	3.89	5.13	6.81	8.48
300298	三诺生物	13.58	23.09	0.41	0.55	0.65	0.77
300558	贝达药业	37.88	81.09	0.64	0.77	0.98	1.14
600998	九州通	15.23	24.05	0.77	0.73	0.95	1.22
300015	爱尔眼科	28.51	76.39	0.31	0.43	0.59	0.79
300436	广生堂	24.54	325.91	0.19	0.26	0.35	0.45
000568	泸州老窖	40.31	19.31	1.74	2.31	2.92	3.58
600809	山西汾酒	43.21	29.24	1.09	1.80	2.35	3.06
300740	御家汇	29.91	48.17	0.58	0.71	1.03	1.31
000930	中粮生化	9.10	44.70	0.25	0.57	0.63	0.69
002458	益生股份	16.15	-34.53	-0.92	0.82	0.93	1.03

300038	梅泰诺	9.92	17.27	1.51	1.81	1.99	
300343	联创互联	8.03	13.95	0.17	0.74	0.96	
002624	完美世界			0.89	1.09	1.46	1.67
300251	光线传媒	7.40	8.61	0.72	0.33	0.42	
601098	中南传媒	11.00	15.61	0.35	0.94	1.04	
300418	昆仑万维	14.33	14.02	0.49	1.15	1.40	
600136	当代明诚	11.92	26.92	0.26	0.48	0.59	
601888	中国国旅	60.82	37.70	1.30	1.55	1.87	

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 收盘价单位为元, EPS 单位为元/股

❖ **风险提示:** 行业景气度不及预期; 技术创新对传统产业格局产生影响。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0003