

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20190917

风险评级：中风险

北向资金连续 12 日净流入

2019 年 9 月 17 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

研究助理：刘佳 S0340118010084

电话：0769-22119410 邮箱：liujia@dgzq.com.cn

研究助理：张孝鹏 S0340118060029

电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn

联系人：雷国轩 S0340119070037

电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

1、行情回顾：

消费板块中多数行业跑赢沪深 300 指数。周一，消费板块多数行业跑赢沪深 300 指数。家电受地产影响走势最弱，收跌 0.71%，跑输沪深 300 指数。食品饮料虽略跑赢沪深 300，但收跌 0.34%，走势整体表现较弱。农林牧渔业走势较强，上涨 0.46%。医药生物收红，上涨 0.26%，成交量略微放大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/9/16)

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)	0.46	7	林业 (申万)	-0.12	9月16日农林牧渔板块早盘冲高回落，午盘持续高位震荡，收涨0.46%，跑赢沪深300指数0.83个百分点。大部分子行业录得正收益，其中SW畜禽养殖领涨1.08%，SW动物保健领跌1.80%。个股罗牛山上涨近5%，动物疫苗龙头股中牧股份大跌近5%。近期政府多项政策稳定猪肉市场价格，动物疫苗板块回调明显。
			农产品加工 (申万)	0.33	
			饲料 (申万)	0.26	
			渔业 (申万)	0.22	
			种植业 (申万)	-0.01	
			畜禽养殖 (申万)	1.08	
动物保健 (申万)	-1.80				
家用电器 (申万)	-0.71	27	白色家电 (申万)	-0.78	周一大盘呈现震荡向下走势，家电板块小幅高开随后迅速走低，波段反弹力道较弱，收盘下跌0.71%，小家电板块相对抗跌走出独立行情，8月房地产数据好于预期，作为地产后期板块，预计行业近期有反弹机会。
			视听器材 (申万)	0.49	
食品饮料 (申万)	-0.34	23	白酒 (申万)	-0.36	周一，食品饮料低开下挫后迅速拉起后回落，而后维持低位震荡，成交量有所萎缩，收盘时下跌0.34%，跑输沪深300指数。细分板块中，肉食品走势最强，上涨3.8%。啤酒和黄酒也录得正收益。乳品走水最弱，下跌1.39%，龙头伊利股份下跌1.45%。白酒走势也较弱，下跌0.36%，仅顺鑫农业、酒鬼酒和舍得酒业略的正收益。
			啤酒 (申万)	1.00	
			软饮料 (申万)	-0.49	
			葡萄酒 (申万)	-0.43	
			黄酒 (申万)	0.97	
			肉制品 (申万)	3.80	
			调味发酵品 (申万)	-0.23	
			乳品 (申万)	-1.39	
食品综合 (申万)	-0.27				
医药生物 (申万)	0.26	9	化学原料药 (申万)	-0.35	周一大盘维持弱势震荡，个股涨跌家数相当。医药板块全天基本保持在0.2%的涨幅小幅震荡，表现强于大盘，跑赢沪深300指数0.63pct，在所有申万一级行业中排名第9。子行业中器械与服务板块领涨，原料药与商业板块领跌。IVD厂商、品牌连锁医疗涨幅居前。
			化学制剂 (申万)	0.32	
			中药 (申万)	0.25	
			生物制品 (申万)	-0.02	
			医药商业 (申万)	-0.18	
			医疗器械 (申万)	0.79	
医疗服务 (申万)	0.55				
沪深300	-0.37	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

贵州茅台和美的集团净流入最多。周一，北上资金净流入 15.95 亿元，前十大成交的消费股净流出多于净流入，其中贵州茅台和美的集团净流入过亿元，五粮液和格力电器小幅净流入，伊利股份净流出超过 5 亿元，恒瑞医药净流出 1.06 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/9/16）

	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	0.00%	1.20亿	10.13亿	8.93亿
	600887	伊利股份	-1.45%	-5.46亿	9465.05万	6.40亿
	600276	恒瑞医药	1.48%	-1.06亿	1.98亿	3.04亿
深股通	000858	五粮液	-0.48%	4092.02万	4.24亿	3.83亿
	000333	美的集团	-1.16%	1.24亿	4.30亿	3.05亿
	000651	格力电器	-1.14%	3892.37万	2.32亿	1.93亿
	002714	牧原股份	2.42%	-3134.74万	1.86亿	2.18亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药生物：

■ 华通医药（002758）：发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)（2019/9/17）

公司拟向浙农控股、泰安泰、兴合集团、兴合创投、汪路平等16名自然人发行股份，购买浙农股份100%股权，交易价约26.67亿元。此次交易构成重组上市。交易后，公司将成为浙江省供销社下属主营产品涵盖农资、汽车，同时经营医药的城乡一体化商贸流通与综合服务平台。浙农股份2019年-2022年承诺税后净利分别不低于2.12亿、2.27亿、2.45亿和2.59亿。

■ 恒瑞医药（600276）：关于获得临床试验通知书的公告（2019/9/17）

盐酸伊立替康脂质体联合SHR-1316及5-FU用于一线治疗晚期食管癌的临床试验获批。

■ 富祥股份（600276）：2019年前三季度业绩预告（2019/9/17）

Q3归母净利润9359.82万元 - 10580.67万元，同比增长130%-160%。

■ 绿叶制药（2186.HK）：力扑素（紫杉醇脂质体制剂）和希美纳（注射用甘氨双唑钠）获得《中国食管癌放射治疗指南（2019版）》推荐（2019/9/17）

■ 通化东宝（600867）：关于投资设立全资子公司的公告（2019/9/17）

投资10亿元成立全资子公司通化紫星生物制药有限公司

■ 览海投资（600896）：关于与上海市第六人民医院签署《览海骨科医院筹建及委托管理框架协议》的

公告（2019/9/17）

➤ **食品饮料：**

■ **伊力特（600197）：“伊力转债”开始转股（2019/9/17）**

公司可转换公司债券简称：伊力转债，可转换公司债券代码：110055，转股价格：17.25元/股，转股起止日期：2019年9月23日至2025年3月14日。

➤ **家电：**

■ **奥佳华（002614）：关于公司股份回购期届满暨回购完成的公告（2019/9/17）**

截至2019年9月13日，公司已累计回购股份约725万股，占公司总股本的1.29%，最高成交价为17.66元/股，最低成交价为11.70元/股，支付的总金额为1亿元。至此公司本次回购方案已实施完毕。

➤ **农业：**

■ **天马科技（603668）：股东减持股份进展公告（2019/9/17）**

截止本公告披露日，华宝投资累计减持本公司股份6,600,000股（占本公司目前总股本的1.98%），本次减持数量已过半，减持计划尚未实施完毕。

4、重要行业新闻：

➤ **医药生物：**

■ **发改委印发《关于支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区的实施方案》（发改委，2019/9/16）**

到2025年，先行区在建设特色技术先进临床医学中心、尖端医学技术研发转化基地等方面取得突破性进展，实现医疗技术、装备、药品与国际先进水平“三同步”。到2030年，医疗服务及科研达到国内领先、国际先进水平，充分形成产业集聚和品牌效应，建设成为世界一流的国际医疗旅游目的地和医疗科技创新平台。

■ **国家药监局药品审评中心发布《化学仿制药参比制剂目录（第二十四批）》（国家药监局，2019/9/16）**

■ **CDE公布，江苏嘉逸医药的戒烟药物酒石酸伐尼克兰以符合专利到期前1年的药品生产申请，且为同品种仿制药首家申请，被CDE同意拟纳入优先审评（药明康德，2019/9/16）**

目前中国只有辉瑞的同品种获批上市。

■ **广药集团、康美药业签署战略合作协议（证券时报，2019/9/16）**

双方将在中药材供应链管理服务、产品渠道服务、中医药文化传承和发展等领域开展合作，共同助力“振兴大南药”。广药集团党委书记、董事长李楚源表示，此次合作很有意义，也是国企引进民企进行混改方向的积极尝试，双方在大健康产业领域还有着诸多深入探讨合作的空间。

➤ **食品饮料：**

■ 发力高端市场，蒙牛拟逾78亿港元收购贝拉米有机奶粉（证券日报，2019/9/16）

40.11亿元清空君乐宝股份“瘦身”后，蒙牛拓展高端市场的步伐终于又迈了一步。9月16日，蒙牛乳业（02319.HK）发布公告称，公司于9月15日与目标公司Bellamy's Australia Limited（以下简称“贝拉米”）订立《计划实施契据》以收购后者全部股份。蒙牛须就计划股份支付的总对价不超过14.6亿澳元（约合78.6亿港元）。目标公司贝拉米由一个塔斯马尼亚家庭于2004年创建，为新生儿、学步期幼儿和幼童提供一系列有机食品和配方奶粉，产品涉及从婴儿到幼儿所需的30多种有机产品。

➤ 家电：

■ 洗碗机千亿市场，洗消一体会成为刚需吗？（2019/9/16）

今年1-7月洗碗机零售量达86.3万台，同比增长29.6%，低于去年同期的34.3%，零售额达36.5亿元，同比增长27.6%，低于去年同期的37.3%。不过，和其它品类对比来看，它仍是最具发展潜力的新兴厨电品类之一。

➤ 农业：

■ 8月下旬生猪价格环比上涨5.2%（wind，2019/9/16）

统计局网站9月16日公布数据显示，据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2019年9月上旬与8月下旬相比，28种产品价格上涨，13种下降，9种持平；其中，生猪价格上涨5.2%。

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