

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20190918

风险评级：中风险

消费板块展现防御属性

2019年9月18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。周二，大盘低开低走，收大阴线。消费板块随大盘下跌，但多数板块跌幅小于沪深300指数，表现出了防御属性。食品饮料行业下跌0.59%，跌幅最小。农林牧渔和医药生物跌幅虽大于1%，但跌幅均小于沪深300指数。家电行业跌幅超过沪深300指数。

表1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/9/17)

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)	-1.17	3	林业(申万)	-3.61	周二农林牧渔板块全天震荡下跌，收跌1.17%，跑赢沪深300指数0.51个百分点。大部分子行业录得负收益，SW林业领跌3.61%，个股普遍下跌，动物保健板块下跌个股较多。今天受大盘影响所有板块均下跌，农林牧渔板块受大盘拖累但下跌幅度较少。
			农产品加工(申万)	-2.03	
			饲料(申万)	-1.23	
			渔业(申万)	-2.57	
			种植业(申万)	-2.50	
			畜禽养殖(申万)	-0.46	
动物保健(申万)	-1.83				
家用电器(申万)	-1.78	11	白色家电(申万)	-1.73	周二家电板块小幅低开，随后单边下挫，防守力道很弱，收盘下跌1.78%，板块仅有四只股票收红，但尾盘时北向资金入场步伐明显提速，近期市场需消化前期消费股和科技股涨幅，但调整节奏会慢慢收窄，投资者可开始关注MSCI中盘股，逐步布局下一轮机会。
			视听器材(申万)	-2.58	
食品饮料(申万)	-0.59	1	白酒(申万)	-0.04	周二食品饮料行业表现较好的抗跌性，下跌0.59%，跌幅最小，跑赢沪深300指数约1.09个百分点。细分板块中，白酒板块跌幅最少，微跌0.04%，白酒个股中酒鬼酒领涨，上涨4.96%。葡萄酒和肉制品走势最弱，跌幅均超过2%。调味品下跌1.93%，调味品个股全线下跌，龙头海天味业跌幅超过2%。
			啤酒(申万)	-1.70	
			软饮料(申万)	-1.75	
			葡萄酒(申万)	-2.47	
			黄酒(申万)	-1.54	
			肉制品(申万)	-2.07	
			调味发酵品(申万)	-1.93	
			乳品(申万)	-1.54	
食品综合(申万)	-1.22				
医药生物(申万)	-1.55	7	化学原料药(申万)	-1.20	周二医药板块走势基本与沪深300指数保持一致，全天单边下行，个股跌多涨少。板块最终小幅跑赢沪深300指数0.13pct，在所有申万一级行业中排名第7。所有子行业收跌，跌幅较小的是生物制品和原料药板块，器械和中药板块领跌。前期表现强势的中小市值股票跌幅居前，龙头个股虽然跟随大盘也有所下跌，但整体比较稳定。
			化学制剂(申万)	-1.56	
			中药(申万)	-1.89	
			生物制品(申万)	-1.15	
			医药商业(申万)	-1.33	
			医疗器械(申万)	-2.04	
医疗服务(申万)	-1.45				
沪深300	-1.68	-			

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

消费龙头净流出较多。周二，北上资金净流入 8938 万元，净流入较周一大幅减少。前十大成交的消费股中，仅格力电器和美的集团净流入，其他个股均净流出。其中贵州茅台净流出达到 6.04 亿元，伊利股份净流出规模仅次于贵州茅台，达到 2.12 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/9/17）

	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	-0.45%	-6.04亿	3.71亿	9.75亿
	600887	伊利股份	-1.36%	-2.12亿	9238.26万	3.04亿
	600276	恒瑞医药	-0.92%	-7593.02万	1.16亿	1.92亿
深股通	000858	五粮液	0.47%	-654.92万	3.22亿	3.28亿
	000651	格力电器	-2.26%	2.19亿	4.09亿	1.90亿
	000333	美的集团	-0.88%	1.03亿	2.39亿	1.37亿
	000568	泸州老窖	1.19%	-7873.44万	1.13亿	1.92亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药生物：

■ 以岭药业（002603）：关于获得药物临床试验通知书的公告（2019/9/18）

XY03-EA片轻中度急性缺血性脑卒中获批临床。

■ 新华制药（000756）：关于头孢拉定胶囊(0.25g)首家通过仿制药一致性评价的公告（2019/9/18）

■ ST康美（600518）：关于媒体报道的说明公告（2019/9/18）

与广药集团签订的协议仅为双方开展战略合作的原则性、意向性合作协议，不构成法律责任和正式承诺，不具有强制执行的法律效力，本协议不涉及具体金额，具体合作模式和事项尚需进一步协商，具体合作事项和方式以公司与相关主体签订的合同为准,对公司目前的生产经营无重大影响。

➤ 食品饮料：

■ 上海梅林（600073）：获得政府补助（2019/9/18）

公司及下属子公司自2019年1月1日至2019年8月31日（以下简称“本期”）累计收到各类政府补助共计115,797,206.08元。其中：与资产相关的政府补助95,537,903.45元，与收益相关的政府补助20,259,302.63元，以上各类政府补助资金均已到账。

■ 燕京啤酒（000729）：获得政府补助（2019/9/18）

公司控股子公司-燕京啤酒（湘潭）有限公司收到与收益相关的政府补贴款1,000,000.00元。至此，公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助款项18,589,091.60元，占公司最近一期经审计归属上市公司股东净利润的10.34%。

■ **桃李面包（603866）：公开发行A股可转债募集说明书（2019/9/18）**

公司本次可转换公司债券募资总额为10亿元，发行数量为100万手，债券期限为2019年9月20日至2025年9月19日。募资扣除发行费用后将投资于“江苏桃李面包有限公司一期投资项目”、“四川桃李面包有限公司烘焙食品生产项目”、“青岛桃李食品烘焙食品生产基地项目”和“浙江桃李面包有限公司生产基地建设项目”。

■ **有友食品（603697）：2019年半年度权益分派实施（2019/9/18）**

公司每股分配现金红利0.18元（含税），共计派发现金红利54,818,100元。股权登记日为2019年9月24日，除权（息）日2019年9月25日，现金红利发放日2019年9月25日。

■ **加加食品（002650）：收到证监会湖南监管局《行政处罚事先告知书》（2019/9/18）**

2019年9月17日，公司、公司控股股东及相关当事人收到中国证监会湖南监管局下发的《行政处罚事先告知书》（[2019]2号）。经查明，加加食品及其控股股东湖南卓越涉嫌违法的事实如下：未及时披露控股股东非经营性资金占用情况，未按规定披露与控股股东关联方交易情况，未及时披露为控股股东提供担保情况。对加加食品给予警告，并处以罚款40万元；对湖南卓越给予警告，并处以罚款40万元；对杨振给予警告，并处于罚款20万元，其中作为加加食品直接负责的主管人员罚款10万元，作为湖南卓越直接负责的主管人员罚款10万元；对杨子江、段维嵬给予警告，并分别处以罚款5万元；对刘永交、彭杰、王彦武给予警告，并分别处于罚款3万元。

➤ **家电：**

■ **三星新材（603578）：股东减持股份计划公告（2019/9/18）**

德华创投计划六个月内减持公司股份不超过1,791,000股，即不超过公司股份总数的2%。

➤ **农业：**

■ **道道全（002852）：关于筹划重大资产重组事项的进展公告（2019/9/18）**

为增强公司持续经营能力，拟以现金方式向陈跃钳先生、陈全教先生购买其持有的厦门中禾实业有限公司75%股权。

4、重要行业新闻：

➤ **医药生物：**

- 齐鲁制药收到国家药品监督管理局颁发的华法林钠片一致性评价批件，成为该品种国内首家通过一致性评价的药企（Insight，2019/9/17）

简评：华法林钠片，属于双香豆素类中效抗凝剂，1954年在美国首次上市，适用于需长期持续抗凝的患者，能防止血栓的形成及发展。齐鲁制药研制的华法林钠片于1995年在国内上市。

- 黑龙江省医保局发布关于成都苑东生物制药股份有限公司布洛芬注射液降价的通知（黑龙江省医保局，2019/9/17）

成都苑东主动将布洛芬注射液（规格4ml：0.4g）、（规格8ml：0.8g）的挂网参考价分别由105.8元/支降为57.6元/支、180元/支降为97.92元/支。

- 国家药监局组织起草了《关于做好第一批实施医疗器械唯一标识工作有关事项的通告（征求意见稿）》（国家药监局，2019/9/17）
- 山东药监局发布通知，公开征求《山东省药品零售企业分类分级管理办法（征求意见稿）》和《山东省药品零售连锁企业管理办法（征求意见稿）》意见（山东药监局，2019/9/18）

➤ 食品饮料：

无

➤ 家电：

无

➤ 农业：

- 中央储备冻猪肉拟投放1万吨（wind，2019/9/17）

华商储备商品管理中心网站发布消息称，根据相关部委要求，组织实施中央储备冻猪肉1万吨投放工作，将通过竞价交易方式进行。

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