

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20191009

风险评级：中风险

农林牧渔和家电板块领涨，市场呈现结构性行情

2019年10月9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

研究助理：雷国轩 S0340119070037

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

1、行情回顾：

农林牧渔和家电板块领涨，市场呈现结构性行情。经过节前较大幅度的调整，市场情绪逐步趋于理性，周二大盘冲高回落，主要指数收涨，大盘蓝筹受到青睐，消费板块方面，农林牧渔和家电板块领涨，呈现结构性行情，10月季报披露的时间窗口，部分高增长公司披露在即，或将成为市场资金的追逐热点，建议关注三季报业绩高增长个股。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/10/8)

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)	2.56	1	林业(申万)	0.63	10月8日农林牧渔板块高开后全天保持高位运行，收涨2.56%，跑赢沪深300指数1.95个百分点。大部分子行业录得正收益，其中SW畜禽养殖大涨3.39%，SW饲料大涨3.25%，个股万向德农涨停，天邦股份大涨8.33%，傲农生物大涨6.98%，牧原股份、民和股份、立华股份均涨超6%，板块一扫前期颓势，反弹明显。
			农产品加工(申万)	0.89	
			饲料(申万)	3.25	
			渔业(申万)	0.54	
			种植业(申万)	1.68	
			畜禽养殖(申万)	3.39	
			动物保健(申万)	-0.25	
家用电器(申万)	1.83	4	白色家电(申万)	1.88	周二，经历节前较大幅度的调整，市场情绪逐步趋于理性有望呈现结构性行情。家电板块高开高走，全天小幅震荡上扬，收盘上涨1.83%，涨幅排名申万28个行业第四，厨电、白电板块涨幅居前。
			视听器材(申万)	1.05	
食品饮料(申万)	0.99	7	白酒(申万)	1.68	周二，食品饮料行业上涨0.99%，跑赢沪深300指数约0.38个百分点。细分板块中，仅白酒、啤酒、肉制品和乳制品录得正收益，其他板块均下跌。其中白酒板块领涨，上涨1.68%；白酒个股中酒鬼酒涨幅最大，上涨5.5%；高端白酒泸州老窖涨幅最大，上涨近4%。
			啤酒(申万)	0.75	
			软饮料(申万)	-0.87	
			葡萄酒(申万)	-0.73	
			黄酒(申万)	-0.95	
			肉制品(申万)	0.25	
			调味发酵品(申万)	-0.12	
			乳制品(申万)	0.01	
食品综合(申万)	-1.90				
医药生物(申万)	0.52	10	化学原料药(申万)	0.11	周二医药生物板块早盘在诺贝尔医学奖公布的消息带动下一度冲高，但持续性一般，午盘回落明显。最终板块上涨0.52%，跑输沪深300指数0.1pct，在所有申万一级行业中排名第11。子行业中中药、商业与器械领涨，其中工业大麻、零售药房、高值耗材个股表现较好。
			化学制剂(申万)	0.39	
			中药(申万)	1.52	
			生物制品(申万)	0.03	
			医药商业(申万)	1.16	
			医疗器械(申万)	1.12	
			医疗服务(申万)	-0.42	
沪深300	0.61				-

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

家电、白酒板块北上资金大额流入。周二北上资金净流入 17.44 亿元，消费板块白酒和家电板块北上资金净流入较大；个股方面，美的集团和五粮液净流入均超过 6 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/10/8）

	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	1.49%	-2.58亿	9.21亿	11.79亿
	601888	中国国旅	4.34%	-2.93亿	4.09亿	7.02亿
	600276	恒瑞医药	-0.41%	-508.90万	2.84亿	2.90亿
深股通	000333	美的集团	3.03%	6.51亿	9.51亿	3.00亿
	000858	五粮液	2.28%	6.89亿	9.05亿	2.16亿
	002714	牧原股份	6.60%	-1434.55万	2.94亿	3.08亿
	000568	泸州老窖	3.56%	1.48亿	2.56亿	1.07亿
	000651	格力电器	1.48%	1.79亿	2.65亿	8661.68万

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药：

- 智飞生物（300122）：Q3归母净利润5.05-7.22亿元，同增24.85%-78.61%。（2019/10/9）
- 迈克生物（300463）：3类试剂盒获四川省注册批件。（2019/10/9）
- 上海莱士（002252）：发行股份购买GDS45%股权事项通过美国外国投资委员会审查。（2019/10/9）
- 华润双鹤（600062）：左乙拉西坦原料药通过CDE技术审评；左乙拉西坦片获得药品注册批件。（2019/10/9）

简评：根据PDB样本医院数据，2018年左乙拉西坦的销售额约为3.55亿元人民币，企业份额分别为：优时比97.19%，重庆圣华曦1.55%，京新药业1.19%，信立泰0.07%。

- 海普瑞（002399）：参股公司新药RVX-208III期临床试验顶线数据结果显示未达主要临床终点。（2019/10/9）
- *ST长生（002680）：公司股票终止上市。（2019/10/9）
- 同和药业（300636）：5%以上股东旌辉创投拟减持不超1.83%股份。（2019/10/9）
- 鱼跃医疗（002223）：4200万元投资参股江苏视准医疗器械有限公司。（2019/10/9）

➤ 食品饮料：

■ 三全食品（002216）：获得政府补助（2019/10/9）

公司于2019年8月至9月，共计收到政府补助10,883,713.78元。以上政府补助资金与公司日常经营业务相关，不具有可持续性。

■ 爱普股份（603020）：持股5%以上股东减持股份计划（2019/10/9）

本减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内，公司股东馨宇投资拟通过集中竞价交易方式减持不超过320万股公司股票，减持比例不超过公司总股本的1%。且任意连续90日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的1%。减持价格根据市场价格确定。

■ 好想你（002582）：限售股份上市流通的提示性公告（2019/10/9）

公司本次解除限售股份的数量为134,668,148股，占公司股份总数的26.1145%，解除限售股份为公司2016年重大资产重组发行的股份。本次解除限售股份的上市流通日为2019年10月14日（星期一）。本次限售股份解除限售不代表股东对该股份的减持计划。

➤ 家电：**■ 三花智控（002050）：关于股份回购的进展公告（2019/10/9）**

截至2019年9月30日，公司累计回购股份约1563万股，占公司总股本的约0.57%，最高成交价为16.63元/股，最低成交价为9.92元/股，成交总金额约为2.16亿元。

简评：此前，公司公告回购约2亿至6亿元，回购价不超过20元。公司回购金额已达下限，但考虑到公司业绩释放时机即将到来，且具回购价上限差距较大，不排除公司继续回购。

■ 创维数字（000810）：2019年前三季度业绩预告（2019/10/9）

公司预计2019前三季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：94.42% - 137.62%；2019年第三季度比上年同期增长：192.82% - 262.54%。

简评：公司2019年前三季度及2019年第三季度净利润业绩同比大幅增长，基于公司产品与销售结构在优化，主营业务增长，持续全要素泛供应链体系的改进，毛利率提升所致。

➤ 农业：**■ 圣农发展（002299）：2019年前三季度业绩预告修正公告（2019/10/9）**

公司于2019年8月10日披露的《公司2019年半年度报告全文》中，预计2019年1-9月归属于上市公司股东的净利润为盈利245,000—255,000万元。现修正为270,000万元—271,000万元。

■ 点评：公司业绩预告超预期。**■ 傲农生物（603363）：2019年9月养殖业务主要经营数据公告（2019/10/9）**

2019年9月，公司生猪销售量6.35万头，销售量环比下降27.52%，同比增长78.33%。本月生猪销售量环比下降的主要原因是为现有猪场提升产能及后续新投产猪场引种需要，公司开始主动提高留种比例，增加后备母猪培育数量。2019年1-9月，公司累计销售生猪55.00万头，销售量同比增长72.09%。2019年9月末，公司生猪存栏25.37万头，较2018年9月末增长46.90%。

■ 益生股份（002458）：2019年前三季度业绩预告（2019/10/9）

2019年第三季度归母净利润比上年同期上升：452.73%至457.65%。2019年前三季度归母净利润比上年同期上升：993.41%至997.14%。

■ 仙坛股份（002746）：2019年前三季度业绩预告（2019/10/9）

2019年第三季度归母净利润比上年同期增长：67.28 % -105.49 %。2019年前三季度归母净利润比上年同期增长：182.19 % -204.94 %。

■ 牧原股份（002714）：2019年度前三季度业绩预告（2019/10/9）

2019年第三季度归母净利润比上年同期增长：238.12% - 284.75%。2019年前三季度归母净利润比上年同期增长：271.23%-328.34%。

4、重要行业新闻：

➤ 医药：**■ Opdivo已获得国家药监局批准扩大适应症，适用于治疗接受含铂类方案治疗期间或之后出现疾病进展且肿瘤PD-L1表达阳性的复发性或转移性头颈部鳞癌患者。（新京报，2019/10/8）****■ 国家医保局发布《医疗保障定点医疗机构等10项信息业务编码规则和方法》，公布定点医疗机构、医保按病种结算病种以及医保日间手术病种等10项信息业务编码规则和方法。（国家医保局，2019/10/8）**

简评：定点零售药店编码分3个部分共12位，通过大写英文字母和阿拉伯数字按特定顺序排列表示。相关负责人透露，预计到2020年，将逐步实现15项信息业务编码标准的落地使用，实现全国医保系统和各业务环节的“一码通”，全面发挥标准化在医保管理中的支撑和引领作用。

➤ 食品饮料：**■ 婴配粉进口：1-8月+15%至23.2万吨（荷斯坦奶农俱乐部网，2019/10/8）**

据中国海关统计，2019年1-8月中国共进口婴幼儿配方奶粉23.2万吨，同比增加15%，进口量的增长主要来自新西兰和爱尔兰，同比分别增长55%和24%。据了解，新西兰进口增长，主要来自我国一些企业如光明、伊利、雅士利等在新西兰生产的婴配粉大量销往国内。

➤ 家电：**■ 苏宁国庆大数据：国货增长16.2% 大家电换新额超3亿（证券时报网，2019/10/8）**

苏宁2019国庆大数据显示，10月1日至7日，国产品牌销量同比增长16.2%，是进口品牌销量增长的4倍。其中，大家电、小家电的国产品牌销量分别同比增长38.5%、25.6%。

➤ 农业：**■ 牧原股份(002714.SZ)9月生猪销售收入19.22亿元 同比增长92%（格隆汇，2019/10/8）**

牧原股份(002714.SZ)公布, 2019年9月份, 公司销售生猪72.52万头, 同比下降6.32%; 销售收入19.22亿元, 同比增长92.01%。2019年9月份, 公司商品猪销售均价26.17元/公斤, 比2019年8月份上升29.11%。

■ **浙江省每出栏万头猪奖励100万元（澎湃新闻网，2019/10/8）**

2019至2021年浙江全省生猪出栏量分别为920万头、1200万头、1400万头。对2019年8月1日至2021年12月31日新建(扩建)的万头以上规模猪场按每出栏万头给予100万元的奖励, 中央和省级扶持政策不重复享受;对规模猪场自2019年7月1日至2021年12月31日引进种猪的, 给予每头500元的补贴。

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