

推荐 (维持)

大消费盘前早知道 20191008

风险评级：中风险

诺贝尔生理学医学奖公布

2019年10月8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：

大消费板块多数行业跑赢沪深300指数。9月30日，大消费板块仅食品饮料跑输沪深300指数，其他行业均跑赢指数。其中，农林牧渔业走势最强，上涨1.13%，涨幅居首，主要受养殖股强势反弹带动。家用电器、医药生物虽录得负收益，但均跑赢沪深300指数。

表1 消费板块单日涨跌幅及走势分析 (2019/9/30)

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)	1.13	1	林业(申万)	-1.83	9月30日农林牧渔板块高开后全天高位震荡，最终收涨1.13%，大幅跑赢沪深300指数2.12个百分点。大部分子行业录得负收益，其中SW饲料领涨2.22%，SW林业领跌1.83%。个股正邦科技和新希望大涨超5%。天邦股份和金河生物上涨超4%，农业个股有所反弹。
			农产品加工(申万)	-0.89	
			饲料(申万)	2.22	
			渔业(申万)	-0.49	
			种植业(申万)	-0.21	
			畜禽养殖(申万)	1.53	
动物保健(申万)	1.29				
家用电器(申万)	-0.28	4	白色家电(申万)	-0.19	9月30日，家电板块小幅低开，盘中强势拉升后震荡走低，尾盘翻绿，最终收跌-0.28%，横向比较来看，申万家电板块涨幅排名第四，展现防御属性，格力电器等权重股北上资金继续保持流入状态，投资者对后市短期表现仍需保持谨慎态度。
			视听器材(申万)	-1.87	
食品饮料(申万)	-1.34	23	白酒(申万)	-2.19	9月30日，食品饮料行业走势较弱，整体下跌1.34%，跑输沪深300指数。子行业中，白酒领跌，下跌2.19%，高端白酒茅五泸跌幅均超过2%。黄酒跌幅仅次于白酒。肉食品板块走势最好，上涨1.43%，主要受养殖股反弹带动。调味品和乳品均录得正收益。
			啤酒(申万)	-0.67	
			软饮料(申万)	-0.85	
			葡萄酒(申万)	-1.21	
			黄酒(申万)	-1.88	
			肉制品(申万)	1.43	
			调味发酵品(申万)	0.70	
			乳品(申万)	0.64	
食品综合(申万)	0.62				
医药生物(申万)	-0.43	8	化学原料药(申万)	-0.93	9月最后一个交易日，医药生物板块跟随大盘持续缩量，全天走势相比大盘比较平稳，午后一度尝试拉升，但受大盘尾盘下挫影响，板块尾盘有所回落。最终板块全天下跌0.43%，跑赢沪深300指数0.56pct，在所有申万一级行业中排名第8。子行业中只有医疗服务板块收涨，中药板块跌幅也较小；原料药与器械板块领跌。
			化学制剂(申万)	-0.54	
			中药(申万)	-0.06	
			生物制品(申万)	-0.63	
			医药商业(申万)	-0.56	
			医疗器械(申万)	-0.91	
医疗服务(申万)	0.27				
沪深300	-0.99				

数据来源：Wind，东莞证券研究所

2、沪深港通资金流向：

五粮液净流出最大。9月30日，北上资金净流入1.35亿元。前十大成交的消费股中，五粮液净流出最大，净流出额达到4.48亿元；贵州茅台净流出额居第二，达到1.45亿元。恒瑞医药和美的集团净流出也较多。格力电器净流入近亿元，净流入额居前。

表2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2019/9/30）

	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	-2.11%	-1.45亿	3.75亿	5.19亿
	600276	恒瑞医药	-0.46%	-4939.62万	1.70亿	2.19亿
	601888	中国国旅	0.05%	2799.65万	1.93亿	1.65亿
	600887	伊利股份	0.81%	345.91万	1.40亿	1.36亿
深股通	000858	五粮液	-2.99%	-4.48亿	2.87亿	7.35亿
	000651	格力电器	0.70%	9535.79万	2.29亿	1.34亿
	000333	美的集团	-0.43%	-3453.07万	1.45亿	1.79亿
	002714	牧原股份	3.68%	340.65万	1.21亿	1.17亿

数据来源：Wind，东莞证券研究所

3、重要公告：

➤ 医药：

- 健康元（600380）：盐酸左沙丁胺醇雾化吸入溶液首仿获批，为公司第二个获批的吸入制剂（溶液）。（2019/10/1）
- 普利制药（300630）：左乙拉西坦注射液获得英国MHRA注册批件，并纳入优先审评程序。（2019/10/8）
- 博腾股份（300363）：Q3营收预计同升30%-40%，归母净利润预计同升0%-10%。（2019/10/8）
- 双成药业（002693）：普瑞巴林胶囊ANDA获得美国FDA上市许可。（2019/10/8）
- 我武生物（300357）：国家药监局对公司注册申报黄花蒿花粉变应原舌下滴剂开展现场检查。（2019/10/1）
- 贝达药业（300558）：持股3.11%股东杭州贝昌拟6个月内清仓股份。（2019/10/1）
- 重药控股（000950）：持股5%以上股东深圳茂业拟减持不超3%股份。（2019/10/8）
- 科伦药业（002422）：以自筹资金不超3亿元增持石四药集团股份。（2019/10/8）

通策医疗（600763）：杭州口腔医院集团城西口腔医院有限公司、李小凤女士和赵敏女士共同设立杭州口腔医院和陆门诊部有限公司，注册资本为人民币500万元，其中杭口城西医院持股比例60%，此交易构成关联交易。（2019/10/1）

➤ 食品饮料：

■ 汤臣倍健（300146）：2019年前三季度业绩预告（2019/10/1）

公司预计2019年前三季度归母净利润同比增长5%-25%，盈利约11.11亿元-13.23亿元。2019Q3归母净利润同比增长-15%-5%，盈利约3亿元-3.7亿元。

➤ 家电：

■ 海尔智家（600690）：可转债转股结果暨股份变动公告（2019/10/1）

截至2019年9月27日，累计有960,000元海尔转债转换成公司股票，因转股形成的股份数量累计为66,059股，占本月可转债转股前公司已发行股份总额的0.001%。初始转股价格为14.55元/股，目前转股价格为14.20元/股。

■ 深康佳A（000016）：关于全资子公司收到政府补贴的公告（2019/10/8）

璧山高新技术产业开发区管理委员会向本公司的全资子公司重庆康佳科技发展有限公司拨付了1.2亿元的产业发展资金补贴。

➤ 农业：

■ 普莱柯（603566）：关于收到政府补助的公告（2019/10/1）

收到洛阳高新开发区拨付的2019年度自主创新示范区专项资金之“河洛英才计划”田克恭团队第二批扶持资金600万元，按照“洛开财（2019）48号”文件通知该批资金总额为900万元，前期已拨付300万元。

4、重要行业新闻：

➤ 医药：

■ 2019年诺贝尔生理学或医学奖公布：William G. Kaelin, Jr., Sir Peter J. Ractcliffe, Gregg L. Semenza 获奖。以表彰他们发现了细胞如何感知以及对氧气供应的适应性。（财联社，2019/10/7）

简评：有两家上市公司此前或正在研究与HIF（缺氧诱导因子Hypoxia-inducible factors）相关的药物，分别是新开源和未名医药。

■ 鸿运华宁的重组抗人GLP-1受体人源化单克隆抗体注射液，获批用于成人肥胖或超重临床。（药融圈，2019/10/6）

■ 国家医疗保障局等九部门发布《关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围实施意见》。（国家医保局，2019/9/30）

简评：推动解决试点药品在11个国家组织药品集中采购和使用试点城市和其他相关地区间较大价格落差问题；在全国范围内推广国家组织药品集中采购和使用试点集中带量采购模式；优化有关政策措施，保障中选药品长期稳定供应。《实施意见》进一步完善了试点政策，允许多家企业中选，引导企业合理竞价，提高药品供应稳定性。

- 国家药监局对药品注册、生产、经营三个规章公开征求意见。三个规章分别为：《药品注册管理办法（修订草案征求意见稿）》《药品生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》《药品经营监督管理办法（征求意见稿）》。（国家药监局，2019/9/30）

简评：《药品注册管理办法（修订草案征求意见稿）》纳入《药品管理法》《中医药法》《疫苗管理法》中涉及药品注册管理的最新要求；《药品生产监督管理办法》征求意见稿实现了“两证合一”；《药品经营监督管理办法（征求意见稿）》是将《药品经营许可证管理办法》（原国家食品药品监督管理局第6号令）和《药品流通监督管理办法》（原国家食品药品监督管理局第26号令）进行了整合。

➤ **食品饮料：**

无

➤ **家电：**

- **存量经济时代因势而变 国产家电军团龙头起舞（时代周报，2019/9/30）**

2019 年上半年，家电行业国内市场销售规模为 4125 亿元，同比下降 2.1%，家电行业掉入负增长，形势自然不容乐观。以美的、格力、TCL、康佳、华帝为首的一批家电龙头企业，在头顶“天花板”的形势下，仍然砥砺前行，勾勒出未来发展的“增长曲线”，继续为行业诠释变革、转型、生存之道。

➤ **农业：**

- **浙江力争2021年底生猪出栏1400万头，自给率超70%（wind，2019/10/3）**

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。《意见》指出，力争到2021年底，浙江省生猪出栏量达到1400万头（增加540万头），生猪自给率达到70%以上，培育30个左右年出栏10万头以上的现代化猪场（养殖基地）。

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