



本文为睿投顾栏目由恒泰金牌投顾团队奉上阅读需要约 3 分钟，或会引起轻度舒适。

美国原油期货价格跌到负数的现象继续冲击投资者神经，金融市场还会有多少黑天鹅事件发生？A 股大盘弱势震荡中，贵州茅台股价再创历史新高。防御性资金无处安放，只能布局相对确定的品种。各国央行无底线放水，投资者还将见证更多历史时刻。不要被短暂的反弹迷惑，一定要做好风险防范措施，当前阶段资金安全才是首要目标。因此，操作上，继续严格控制仓位，轻仓波段操作为主。

## 行业透视

### 星巴克肯德基相继推新，人造肉风口又至？

4 月 21 日，星巴克宣布，将于本周三在中国推出一份新的基于植物蛋白的“人造肉”午餐菜单。星巴克方面称，“人造肉”午餐菜单将从本周三开始在中国星巴克分店发售，产品主要由美国“人造肉第一股”BeyondMeat 生产，这也是星巴克首次在中国推出人造肉产品。

而在 4 月 20 日，肯德基宣布在国内公测“植培黄金鸡块”。本次公测的“植培黄金鸡块”原材料为“人造肉”，主要成分为大豆蛋白、小麦蛋白和豌豆蛋白，产品不含胆固醇，且接近肉类口感。

据悉，人造肉可以分为植物肉和培养肉两大类，目前市场上成熟的制造技术是植物肉，其代表公司主要是 BeyondMeat 和 ImpossibleFoods。

MarketsandMarkets 预测 2019 年全球植物性人造肉的市场规模约为 121 亿美元，预计每年将以 15% 的复合增长率增长，到 2025 年将达到 279 亿美元。目前美国、欧洲是最大的市场。亚太及南美国家对植物性人造肉的巨大需求也将推动人造肉市场快速扩大，其中亚太植物肉类市场预计将由中国主导。

中国植物性食品产业联盟秘书长薛岩表示，中国人造肉发展处于初级阶段，技术与硬件设备较欧美等发达国家而言有着一定的差距，但中国人造肉发展也有着自身的优势，如原料。“以植物肉为例，植物肉原料是以大豆、豌豆等豆类品为主的拉丝蛋白，而全球大豆蛋白加工近 50% 在中国，主要以山东、河南地区为主。这样在成本上为中国植物性人造肉提供了多种便利及可能。

相关个股如下，非投资建议。

**金字火腿（002515）**：公司目前已完成植物肉产品标准备案并取得生产许可证，已经开始生产。该产品由公司与美国杜邦公司在中国全资拥有的子公司丹尼斯克（中国）投资有限公司技术合作研发，具有科技、健康、绿色等特点。

**双塔食品（002481）**：公司全资子公司君邦商贸于 2020 年 2 月 24 日与 BeyondMeat 签署了 85% 豌豆蛋白销售合同，首批豌豆蛋白采购量为 628320 磅（约 285 吨）。

**京粮控股（000505）**：2019 年 5 月公司在互动平台披露：公司子公司浙江小王子食品股份有限公司拥有“一种大豆蛋白肉及其生产工艺”专利。

美盈森（002303）：2020年3月28日，美盈森披露了其2019年年度报告，表示会逐步有序的发展人造肉等产业，“推动工业大麻、人造肉项目逐步取得经营成果，争取尽快形成新的利润增长点，成为公司的第二主业，取得突出的行业地位。”

相关公司估值一览（截止日期：2020/03/11）

股票代码	股票简称	收盘价	18EPS	19EPS	18PE	19PE	18PB
002405	四维图新	18.44	0.25	0.18	74	102	002405
000909	数源科技	8.59	0.06	0.09	149	95	000909
603023	威帝股份	6.27	0.14	/	44	/	603023
002920	德赛西威	40.50	0.76	0.53	53	76	002920

数据来源：Wind资讯

## 栏目作者：恒泰金牌投顾团队

宋涛-S0670612050001

赵砚泽-S0670611040012

廖文凯-S0670616010002

薛战忠-S0670612030003

张桐-S0670611040023

王放-S0670613050005

马杰-S0670612080015

孙修祥-S0670616120002

戴鹏-S0670617020001

代虎臻-S0670616090001

潘俊-S0670616080006

\*重要声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

# 恒泰证券

HENGTAI SECURITIES



立即关注我们  
长按识别二维码

## 恒泰证券：

恒泰证券成立于1992年，已连续27年为投资者提供股票理财服务，总客户超过200万，营业网点144家，覆盖北京、上海、广州、深圳、杭州等全国经济发达地区和主要城市。

恒泰证券同时致力于通过互联网为客户提供更好的服务，先后与腾讯、今日头条等互联网企业及同花顺、大智慧等证券信息服务商合作，成为互联网业务快速发展的证券公司。