



视觉中国图片

“人造肉”真的来了 概念股能否起飞

□本报记者 倪伟

近日,国外多家食品企业巨头陆续宣布推出“人造肉”新产品,同时原有“人造肉”公司也纷纷获得明星机构大笔融资。

机构预测,2019年全球“人造肉”的市场规模将达121亿美元,2025年将达279亿美元。“人造肉”概念股能否延续强势,迎风起飞?分析人士称,“人造肉”行业今年在资本市场可谓风头正劲,但“人造肉”能否顺利发展还要看消费者是否“买账”,只有得到市场认可,“人造肉”产业才能够真正起飞。

“人造肉”吸金有术

什么是“人造肉”?目前,“人造肉”生产工艺主要分为两种,一种是基于植物蛋白、氨基酸等制造的“素肉”,有“肉”的外表和口感,但由于不含动物成分,所以不算是真肉。例如中国人餐桌上的素鸡或素食,餐馆的“仿荤肉”等。

另一种是从活体动物身上提取细胞,然后在培养基上进行繁殖,这种肉叫作试管肉、人工肉。换句话说,是用人工方法培养出的真肉。在美国的“人造肉”公司中,前者的代表是Beyond Meat、Impossible Foods,后者则有 Modern Meadow、Mosa Meat、Memphis Meats、JUST以及 Finless Food 等多家公司。

虽然“人造肉”的概念早已存在,但受到机构关注和市场追捧还是在今年的5月2日,美国“人造肉”公司 Beyond Meat 登陆美国纳斯达克股票市场后开始的。该公司不仅获得比尔·盖茨、推特联合创始人比兹·斯通的注资,还得到演员莱昂纳多·迪卡普里奥等多名明星投资人的青睐。其股价在当天收盘时上涨163%,创下金融危机以来纳斯达克市场最牛IPO表现。

“人造肉”概念股 Beyond Meat 上市不到4个月时间涨幅已超过500%,这样的走势在整体市场环境动荡的情况下令人惊叹。同时,公司公布的最新财报

显示,该公司2018年二季度净营收为6730万美元(约合4.6亿元人民币),高于预期的5270万美元,同比大幅增长287%。公司还上调了2019财年的收入前景,预计全年净营收将达2.4亿美元(约合16.5亿元人民币)。

在强劲的股价表现和业绩增长助力下,Beyond Meat 带领“人造肉”行业赢得市场资金的关注,也刺激业内公司纷纷加速布局,开疆拓土。

行业“风口”来了

近期,国内外多家食品企业宣布将推出“人造肉”新产品。

一周前,赛百味宣布与 Beyond Meat “人造肉”制造商合作,开始测试 Beyond Meatball Marinara 三明治,从9月份开始,这种限时销售的三明治将在美国和加拿大的685个地点进行销售;近日,北京工商大学食品与健康学院副教授李健实验室团队与植物肉品牌合作研发的“植物人造肉月饼”预计9月面市;13日,美国最大猪肉生产商史密斯菲尔德食品公司宣布,将推出一系列以大豆为基础的素肉产品,包括大豆汉堡、肉丸、香肠和肉馅等“Pure Farmland”系列产品,并从下周开始销售;美国另一家“人造肉”公司 Impossible Foods 用于制作“人造肉”的关键色素添加剂大豆血红蛋白(血红素),获得美国药物管理局(FDA)批准,其“人造肉”产品将于9月在各大超市上架。同时,该公司最近还获得新一轮资金支持。目前 Impossible Foods 已完成3亿美元的融资,估值为20亿美元,筹集资金已逾7.5亿美元,投资者包括李嘉诚旗下的维港投资、比尔·盖茨、瑞银集团、淡马锡等。

美股的“人造肉”热潮也波及A股,很多大豆板块的公司也沾了“人造肉”概念的光,跟着涨了一波。目前A股市场上有18只“人造肉”概念股。值得注意的是,中国的“人造肉”现阶段的主营业务仍是豆类植物的种植和深加工,与美国实验室培育的“人造肉”有区别。

值得注意的是,万得数据显示,截至8月16日收盘,今年以来上证指数仅上涨13.23%,而万得“人造肉”指数年内涨幅已达51.42%,在152个万得行业指数中涨幅排名第11。该指数追踪的18只成分股中,双塔食品年初至今涨195%,丰乐种业涨177.75%,哈高科涨110.39%,此外,2只个股涨超40%,2只个股涨超30%,成分股中13只跑赢上证指数同期涨幅,仅有2只个股小幅下跌。

“人造肉”普及需时日

随着“人造肉”研发和制造企业受到市场资金热捧,“人造肉”概念创造出新风口。

全球第二大市场研究咨询公司 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15.0%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,其中亚太植物肉市场预计将由中国主导。

据外媒报道,美国的 JUST 今年五月已经宣布进军中国。JUST 已与天猫和京东签订协议,将从上海、北京、天津、广州、成都和深圳开始销售其特色产品“植物蛋”。而另一家著名的“人造肉”公司 Impossible Foods 也计划在两年内进军中国。

兴业证券表示,中国目前仅有从事植物肉业务的公司,主要为深圳齐善食品、江苏鸿昶食品和宁波素莲食品,体量均较小。国内“人造肉”不流行的原因主要是植物肉不符合国人的消费习惯和素食主义的不盛行,且国内“人造肉”市场规模较小,尚无行业巨头领军。

业内人士表示,虽然目前传统红肉特别是加工肉制品对健康的危害人尽皆知,但“人造肉”的普及仍需时日。此外,如何保障“人造肉”的安全性、谁来做、如何做好市场监管,都是行业本身发展亟待解决的问题。

“黑天鹅”频现 美股尚能安否

□本报记者 周璐璐

人们常常用“黑天鹅”来形容难以预测、不同寻常且通常会引发市场连锁负面反应的事件。不过,最近对于美国股市来说,“黑天鹅”可能有点多。

在8月的第一个交易日盘中,美股三大指数便上演了一出“集体跳水”戏码,最终全线收跌。

几天之后的8月5日,国际形势再次突变,美股惨遭“血洗”,美股道琼斯指数、纳斯达克指数、标普500指数分别收跌2.90%、3.47%、2.98%,均创截至当日的年内最大单日跌幅。

8月12日,阿根廷上演股债汇三杀,美股三大股指当日跌幅均超1%。

还未等市场喘过气来,8月14日,美股再次暴跌,收盘时道琼斯指数、纳斯达克指数均跌逾3%,标普500指数跌近3%,道指还刷新了年内最大单日跌幅纪录。

但值得注意的是,近期美股大跌之后大概率出现较为明显的反弹,整体以宽幅震荡为主,尤其是本

周走势最为明显。以标普500指数为例,在本周的四个交易日中(8月12日-8月15日),其走势表现为跌1.23%、涨1.51%、跌2.93%、涨0.25%。

据Bespoke Investment Group 统计,美股这种不同寻常的“蹦极行情”,在过去30年中只发生过19次。以史为鉴,这一罕见的模式可能是个不祥之兆,因为在出现这种现象后的6个月内标普500指数大概率下跌。

在美国经济衰退“疑云”浮现、美股企业盈利增速下滑、国际形势风云变幻的背景下,美股“牛市终结”的讨论此起彼伏。

对冲基金 Omega Advisors 董事长兼首席执行官 Cooperman 表示,目前美股牛市已经处于“非常透支”状态,“我们不会在现在的持仓上新增股票”。不过,Cooperman 预计,牛市不会很快结束,还将继续上涨10%至15%。

据CNBC报道,美银美林策略分析师表示,当2年期和10年期美债收益率出现倒挂后,标普500指数有可能在未来2-3个月内见顶,但有时候见顶则需1-2

年。该分析师指出,自1956年以来,2年期和10年期美债收益率出现过10次倒挂。其中6次标普500指数在随后的3个月内见顶,但也有4次在11-22个月才见顶。

美银美林策略分析师对美股见顶前的表现持乐观态度。据美银美林策略师编制的数据库,自1956年以来,2年期和10年期美债收益率倒挂之后,标普500指数在见顶前的两个月至两年间大概率会创下新高。通常情况下,倒挂信号出现后,美股短期会出现两位数的涨幅。

与美银美林的审慎乐观不同,摩根士丹利对后市可谓相当悲观。摩根士丹利首席股票策略师 Michael Wilson 直言,“美股即将崩溃”。尽管今年标普500指数创下历史新高,但摩根士丹利的股市风险指标(ERI)显示,市场情绪已差不多18个月没有处在积极状态中。

“目前这种趋势和2008年至2009年以及2015年至2016年间熊市中的负面情绪相似,这表明2018年初美股熊市就开始了。”Wilson 表示。

通用电气遭举报股价暴跌

□本报记者 张枕河

15日,“百年老号”通用电气被指出财务严重造假,该股股价日内重挫超过14%,收跌11.3%,报8.01美元,创下2008年以来的最大单日跌幅,市值一日蒸发89亿美元。

值得关注的是,此次举报通用电气的是在十年前的麦道夫诈骗案中一战成名的马科波洛斯(Harry Markopolos),其当时不仅捅破了美国历史上最大的庞氏骗局,还将华尔街传奇人物、前纳斯达克主席麦道夫(Bernard Madoff)送进监狱且被判刑150年。

被控财务欺诈

当地时间15日,麦道夫诈骗案举报人马科波洛斯发布了一份长达175页的报告,直接指出通用电气企图通过虚假报表向投资者隐瞒了巨额亏损。此外,马科波洛斯还指控该集团的石油和天然气部门使用了不道德的会计方法。

通用电气全面反咬

针对这份报告,通用电气15日第一时间发表声明称,该指控是“严重且未经证实的。”此外,该公司驳斥了马科波洛斯关于通用电气保险和贝克休斯业

务的声明,并称该集团拥有“流动资产能力”。

通用电气首席执行官拉里·卡尔普(Larry Culp)也强调,这份报告“完全是在操纵市场”。

卡尔普称,报告包含与事实不符的错误陈述,报告发表前并未与公司核实有关情况。他称马科波洛斯意在制造股价波动,从中做空牟利。

通用电气董事会成员兼审计委员会主席塞德曼则指出,报告充满了误导、不准确和煽动性陈述,通用电气完全符合美国会计准则。

马科波洛斯并不否认自己从中牟利。据多家媒体报道,一家美国中型对冲基金向马科波洛斯支付了费用,调查通用电气的财务情况。报告发布前该基金的客户就获得了报告,并且押注股价下跌。马科波洛斯不愿透露该基金的名字,但表示该基金做空获得的利润中,他得不到不正确的分成。

海外观察

美国经济是否到了衰退边缘

□刘丽娜

近期国际金融市场不少迹象令人担忧。一个突出问题开始浮现:世界第一大经济体美国经济是否面临又一次的衰退?

美国是世界第一大经济体,也是最开放的经济体,观察美国经济,须置于世界经济的背景中。从全球多种经济金融指标看,最近美国和世界世界经济形势不妙。

股市上,纽约股市三大股指8月14日暴跌,道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数当日跌幅皆在3%左右,其中道指创下今年以来最大单日跌幅。板块方面,标普500指数十一大板块全线下跌,其中,能源、金融和材料板块领跌。

债券上,近日受到媒体热议的收益率倒挂现象出现,即美国两年期国债收益率超过十年期国债收益率,形成倒挂。这是2007年以来的首次,被金融市场广泛解读为即将到来的经济衰退甚至经济危机的预警信号。

与此同时,国际黄金价格近期屡创历史新高,从另一个角度反映市场避险情绪加剧。

贸易上,美国的外贸逆差并没有减少,世界贸易却已被严重拖累。今年4月发布的报告中,世界贸易组织把2019年全球贸易增长从早些时候预期的3.7%下调至2.6%,创下三年来新低。2018年,全球贸易增幅仅为3%,显著低于2017年的4.7%,反映贸易战的影响。贸易专家认为,全球贸易三年的下行走势,令人对世界经济非常担忧。

全球流动性是经济形势不乐观的另一个表现。截至目前,全球已有超过30家中央银行降息。其中最引人关注的是美联储的举措。美联储今年7月31日宣布降息25个基点,将联邦基金利率目标区间下调至2%-2.25%。这是美联储在金融危机十年后首次降息,市场预计美联储9月可能会再次降息。市场人士担心各国陷入“货币竞相”的恶性循环。

国际货币基金组织(IMF)在过去一年里对2019年世界经济增长做过五次预测,整体来看,呈现单边向下的判断:去年7月预测为3.9%,去年10月为3.7%,今年1月为3.5%,今年4月为3.3%,7月为3.2%,这组数据的背后,体现的是这家国际权威经济机构对世界经济“由乐到悲”的信心逆转。

历史数据表明,从1990年到2007年,世界经济年均增长率是3.74%。比照预测数据可见,去年7月,IMF对2019年世界经济的增长是非常乐观

金融城传真

英首相约翰逊的新经济药方

□本报记者 孙晓玲 伦敦报道

根据经济学的通常定义,连续两个季度出现负增长为经济衰退。按照这个标准,英国8月9日最新公布的GDP数据表明,其第二季度环比萎缩0.2%的衰退,说明其经济已经半只脚踏进衰退的泥潭。

国家统计局数据显示,英国三大主要经济部门,除占GDP80%的服务业有环比0.1%的微弱涨幅外,其他两项均为持续萎缩。这种季度收缩的状况,为2012年以来的首次。

距离10月31日脱欧日只有不到2个月时间,“无协议脱欧”成为现实的可能性极大。此时的约翰逊,会给英国经济开出哪些药方呢?

一是誓将脱欧到底,用拨款赢人心。与前首相特蕾莎·梅不同,现任首相鲍里斯·约翰逊在脱欧问题上立场坚决,即使“无协议脱欧”也在所不惜。

然而,“无协议脱欧”对于英国经济的冲击是显而易见的。英国央行英格兰银行行长马克·卡尼8月2日表示,“无协议脱欧”将使英国经济受到冲击,英镑将继续贬值,汽油和食品价格将升高。

对此,约翰逊政府已着手准备。新任财政大臣赛义德·贾维德7月31日宣布,就任后首件大事就是追加21亿英镑(约合179亿人民币)拨款,以应对“无协议脱欧”带来的冲击。

同时,新政府将把资金投入国民医疗体系(NHS)中。8月5日,约翰逊宣布向该系统注资18亿英镑,其中包括向20家医院拨款8.5亿英镑用于设施升级,并建设一家新型妇女儿童医院。

二是瞄准自贸协定,与美加速磋商。美国总统特朗普多次表示,支持英国脱离欧盟,并表示第一时间与英国签署自由贸易协定。分析人士认为,约翰逊支持美国“无协议脱欧”的重要原因之一,就是可以与美国签署自由贸易协定。自约翰逊上台以后,英美两国在

的,但一年时间过去后,悲观预期日益加重。

美国前财政部长、哈佛大学前校长萨默斯近日在接受媒体采访时表示,美国经济和世界经济正处于2008年金融危机以来最危险时刻。萨默斯表示,贸易战带来的不确定性使得投资减少、就业受到冲击,而美国认为贸易战将带来的巨大利益不大可能实现。他认为,贸易战将使美国工人变得更穷,美国公司的盈利能力将进一步下降,美国经济也将变得更加糟糕。

最近美联储对美国经济进行预测,2019年可能会降至2.1%,2020年为1.9%。有很多研究机构,包括美国研究机构和巴菲特等金融家认为,如果再这样折腾下去,美国经济就将崩盘,会出现比2008年国际金融危机更大的经济危机。

美国经济和世界经济出现衰退迹象,原因是多方面的。除了周期因素,更主要原因在于人的决策,尤其是主要经济体的决策影响。

IMF的悲观,很大程度上跟大国政治经济冲突加剧有着紧密联系。中美两个大国去年对世界经济增长的贡献率高达51.2%,其中,中国贡献30%,美国贡献21.2%。全球两大经济体的缠斗不仅相互削弱经济增长,更给世界造成巨大不确定性,使全球市场出现扭曲。

中国人民银行前行长周小川8月10日在一次论坛上说,全球市场体制开始呈现一些非常显著的扭曲。他提到了三种扭曲,一是贸易摩擦,关税和非关税壁垒对全球资源配置产生巨大或是明显扭曲。二是与金融科技的发展相关,经济中许多环节出现网络效应,带来赢家通吃或是赢家占大头的效应,从而带来竞争手段的变化。三是美国为首的采用以货币为基础的金融制裁的做法,给全球市场资源配置和效率的衡量带来很明显的扭曲。如何在市场扭曲的情况下生存并保持竞争力,各国经济学家正在努力思考并寻求对策。

根据美国商务部经济分析局的历史数据,从经济扩张的角度,美国经济的平均扩张周期为47个月,而平均衰退期为15个月。值得注意的是,截至目前,美国本轮经济扩张期已经达到创纪录的121个月。这个纪录究竟能持续多久,没人能确切知道。但有一点可以确定,美国经济从未逃出过“繁荣—衰退”的周期律,这一点,美联储前主席格林斯潘相当清楚,不久前他出版了新书,中文书名就是《繁荣与衰退——一部美国经济发展史》。

自由贸易区协定筹备上可谓紧锣密鼓。美国国务卿蓬佩奥8月7日表示,美国“站在门口,手握笔,准备尽快签署新的自由贸易协定”。舆论认为,英国一旦完成“脱欧”,英美自贸区协定可能迅速签订。

同时,英国外交大臣多米尼克·拉布和国际贸易大臣伊丽莎白·特拉斯也前往华盛顿,就协议条款进行商定。特拉斯说:“与美国谈判并签订一个令人兴奋的自贸协定是我的首要任务之一。基础工作已经完成,我们争取加速达成协议。”

三是设立最先进自由港,增加亚美贸易。

约翰逊政府的一个新经济思路,就是筹建约10个自由港。根据英国国际贸易部声明,计划在港口、机场等区域建立自由港,与伙伴签订自由贸易协定后,增加对美国及快速增长的亚洲市场的贸易。

英国广播公司报道称,自由港允许公司进口、制造、再出口货物,免去不必要的文书和检查,也不受正常税收和海关规则的约束。自由港与上世纪80年代改造伦敦码头区类似,将成为制造业和服务业中心,并实行多项便利优惠措施。

欧洲改革中心高级研究员山姆·洛韦认为,自由港不太可能创造新的经济活动,但可能使英国现有的经济活动转向自由港,为这些地区创造价值。同时,伦敦大学城市国际政治经济教授理查德·墨菲则认为,约翰逊政府的整体经济方案为“助推主义”政策,即通过提高公众对某一构想的想法,促进城镇、城市或组织的行为。

这种做法,常见情况是一个城市通过举办奥运会等重大活动来提升吸引力。而当年在伦敦奥运会期间,约翰逊正是伦敦市长,对于通过活动及推广拉动经济的做法并不陌生。当然,依赖新经济名词拉动增长,或许更多是政治考量。走在衰退边缘的英国,并非几副药方就能药到病除,约翰逊的前路布满荆棘。