

疫情下的药品市场：

## 中医药等疫情医疗需求火热 其他药物销售暂遇冷

■本报记者 张敏

新冠肺炎疫情让医药行业成为资本市场关注的焦点。此次疫情对医药行业第一季度业绩影响也引发了市场关注。

值得关注的是,在此次新冠肺炎疫情中,中医药得到了广泛的应用。在业内人士看来,特别强调中医药在防治疫情方面的功效,有望大幅增加中成药及中药方剂的应用。与此同时,由于疫情影响,部分就医需求或受到抑制。对此,北京鼎臣医药管理咨询有限责任公司创始人史立臣对《证券日报》记者表示,从整体来看,医药行业将受到不同程度的影响,“药企的营销人员不能进医院,这在一定程度上影响了产品的销售。”

联合资信发布的研报认为,对非疫情防控必需的制药企业来说,短期内,受企业复工时间、员工到岗时间,尤其是主要疫区员工到岗时间、上下游企业生产恢复情况、销售推广受阻等因素影响,无疑会对医药行业内多数企业一季度甚至二季度产品生产和销售造成不利影响。长期看,医疗需求作为刚性需求,疫情只会导致需求释放时间的滞后,对行业需求总量影响不大,预计对医药行业内企业全年业绩影响可控。

### 中医药持续受到力推

相比非典期间,此次新冠肺炎疫情中,中医药得到了更加广泛而及时的应用。据了解,面对新冠肺炎疫情,国家中医药管理局和全国29个省(区、市)共抽调近4400名中医医务人员奔赴湖北,并组建了多支国家中医药医疗队分别进驻武汉市金银潭医院、



王琳/制

雷神山医院、湖北省中西医结合医院、接管江夏方舱医院。

其中,江夏方舱医院成为武汉首个以中医院运转模式来进行临床治疗、管理的方舱医院。2月26日,首批23名新冠肺炎患者从位于江夏区大花山户外运动中心的江夏方舱医院出院。

“截至目前,江夏方舱医院收治的患者中,没有一例转为重症。轻不转重,重不转危,中医‘既病防变’的指导思想有助于集中更多的力量抢救危重症病人,最终实现降低病死率的目标。”北京中医医院院长、江夏方舱医院院长刘清泉表示。

刘清泉介绍,病人出院就意味着临床治愈,证明中医手段加上西医药

持治疗可以治愈新冠肺炎。在还没有找到杀死病毒的确切药物的情况下,运用中医治疗疫病的理论体系,以中西医结合治疗方案方法,在临床实践中证明了有效性,能够治愈新冠肺炎。

### 中医药临床应用引关注

在互动平台上,相关中医药产品销售及临床应用情况,也引发了投资者的关注。

以岭药业此前在回应投资者调研时表示,此次新冠肺炎疫情对公司连花清瘟产品销售有明显促进作用,连花清瘟产品今年1月份销售收入已超过其去年一季度收入,预计今年第一季度连花清瘟产品收入较去年同期有

明显提升,但具体增幅暂时无法预估。

红日药业称,根据2月14日中国中医科学院研究所张伯礼院士团队公开发表的《中西医结合治疗新型冠状病毒肺炎34例临床研究》数据显示,在中西医结合治疗新冠肺炎的案例统计中,血必净注射液的使用率达88.2%。公司预计国家卫健委发布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第六版)》将对产品血必净注射液的市场推广和销售产生积极影响,但对公司经营业绩的影响暂无法估计。

延安必康表示,《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第六版)》中多次提到的麻黄、杏仁、甘草等基方药,是延安必康全资子公司陕西

必康制药集团控股有限公司重点生产产品,比如麻杏甘石合剂、麻杏止咳糖浆等。

### 非疫情治疗需求受影响

在疫情特殊时期,非新冠肺炎疫情相关的医疗需求在一定程度上受到了影响。

据银河国际发布的关于港股上市公司中国中药的分析报告,预计新冠肺炎疫情会对公司2020财年一季度盈利产生轻微负面影响。对公司本身而言,一方面,中成药和中药配方颗粒的需求确实会大增,两者都可增强人体对感染的抵抗力,另一方面,与新冠肺炎无关的药物的销售会受到负面影响,因为除非紧急需要,否则患者短期内到院治疗的可能性减少;此外,成本上涨(原材料成本、人工成本和物流成本)将抵消销量大升的正面影响;非紧急药物的生产会受到该流行病的负面影响等。

一位药企人士向记者表示,由于医院目前的资源和精力集中在防控疫情上,对于非疫情的病种,会暂缓接诊和救治,这也一定程度上减少了相关药物的使用。

此外,据记者了解,物流成本上升等原因导致销售不畅,一些产品在局部地区出现了断货现象。

一位医药行业人士向记者表示,虽然在疫情期间一些医疗需求受到影响,但它可以被延后,但不会消失。相信疫情结束之后,业绩也会补回来。

“对于上市药企来说,行业普遍会在年底向渠道进行压货,这在一定程度上减轻了对公司业绩的影响。”史立臣对记者表示。

## 快递行业运力恢复已逾八成 有一线人员称派件量堪比“双11”

■本报记者 王晓悦  
见习记者 刘丁平

“我平时每天的快递运送到在200票左右,但是最近快递量增加很快,仅今天上午就差不多送了300票,简直比‘双11’的时候还多。”在位于深圳福田区一个小区的快递临时交接点处,一位中国邮政的快递员欣喜地向《证券日报》记者表示。

2020年春节以来,虽有疫情因素干扰,但快递企业在做好有效疫情防控措施的同时已在2月份便运转了起来。据国家邮政局近日发布的数据显示,截至2月28日,全国邮政行业

复工人员达246万人,复工率达90.2%,快件日揽收量和投递量分别达到1.62亿件和1.6亿件,复产率分别达到81%和80%,超额完成“2月底产能恢复六成”的复工复产目标。

对于快递运力的迅速恢复,中国物流学会特约研究员杨达卿在接受《证券日报》记者采访时表示,快递运力迅速恢复主要得益于几个方面:一是疫情正得到有效控制。二是各部门及行业组织通力合作,多措并举纾解企业资金压力,推进复工复产。三是包括阿里巴巴等开放性平台的积极举措,天猫和菜鸟等推出10亿元专项抗疫基金,减免相关技术服务费用,纾解

了快递企业的成本压力。按照目前进展,乐观预计3月中旬或能实现完全复工,但还要看疫情防控的进展。

3月2日,《证券日报》记者走访了深圳市福田区的多家快递终端网点及小区快递临时安置点,发现一些小区在疫情期间设置了“无接触式”快递外卖接收点,接收点距离住户较远的则安排专门的物业人员用推车统一运送。

据记者从多家快递企业网点的工作人员处获悉,网点工作人员基本都已经实现复工。一位申通快递员告诉记者,他们网点位于附近的小区内,目前网点二十多名快递员中仅有

一人因为位于疫情严重地区还没有来复工,复工率在九成以上。

实际上,随着快递运输网络的恢复,也为许多热衷于线上消费的居家人士开展网购带来了便利,一些快递员也向记者反映当前的快递量相比往常更高一些。

据国家邮政局发布的2020年1月份中国快递发展指数报告显示,受疫情因素影响,预计2月份快递业务量约为30亿件,同比增长10%。同时,该报告认为,受线上消费替代效应持续加强和行业在畅通物流流动方面的作用不断增强,资本市场对快递业增长的预期小幅提升。

对于这一情况,快递专家赵小敏向《证券日报》记者表达了他的观点,他表示:“这段时期快递数量比较大,在很大程度上是因为春节期间积压件量较大,再加上春节到现在消费者网购出现急速反弹,造成了当前短时间内快递量急剧增加的现象。”

值得注意的是,近期A股四大快递企业陆续发布了未经审计的1月份经营简报,顺丰控股因春节期间不停工1月份业绩表现一枝独秀。据顺丰控股发布的运营数据显示,1月份速运物流业务实现营收111.50亿元,同比增长10.64%,承接业务量5.66亿票,同比增长40.45%。

## 期货期权“双保险”助力油脂油料企业复工复产

■本报记者 王宁

春江水暖鸭先知。节后开盘,期货市场大宗商品盘面便迎来了普跌行情,其中,油脂油料板块最为明显,究其原因在于疫情导致下游需求疲软,例如餐饮业需求萎缩等;豆油、棕榈油价格的持续疲软,使其相关产业面临挑战。

在此背景下,期货业除了进行捐款捐物外,还向产业企业进行“专业性”捐赠,通过免费为企业设计期货期权套期保值方案,帮助企业实现稳健生产经营。

日前,《证券日报》记者了解到,虽然疫情期间油脂油料企业复工复产情况不甚理想,但作为应用期货工具较为成熟的产业之一,因深度参与期货市场,积极利用衍生品工具进行价格风险管理,在节后有关商品价格大幅波动时仍实现稳定经营,为平稳复工复产做好了

充分准备。

### 期货成油脂企业避险工具

春节前,国内油脂市场是另外一番风景,棕榈油和豆油两大油脂主力联袂上涨,价格纷纷刷新近年新高,棕榈油期货主力2005合约节前曾触及6476元/吨的高点。但高歌猛进的油脂市场价格在节后迎来重挫。

“印尼政府和马来西亚政府纷纷实施各自国内的生物柴油计划,间接刺激了棕榈油市场的需求,导致棕榈油成为节前市场上涨的领头羊。”北京合益荣投资集团有限公司总裁周世勇表示。

中垦国邦(天津)有限公司运营部期货经理宋磊向记者表示,“国内疫情事件实质性的改变了国内油脂市场供给格局。由于餐饮用量非常大,疫情直接中断了豆油市场的去库存进程,也抵消了棕榈油市场由于需求增加和产量减少构成的上涨压力。”

“不过,目前油脂压榨产业成熟度较高,行业内的龙头企业都深度参与期货市场,利用农产品期货进行套期保值。”宋磊说道,2020年以来,九三集团作为大豆行业领军企业,在严格做好疫情防控的基础上,也在疫情期间积极利用衍生品进行价格风险管理。

“九三运营团队根据已经定价的进口大豆数量,按照相应产品得率在大连期货市场进行套期保值操作,并随产品销售节奏平仓。在春节(1月23日)前,就已经持有相当数量的大商所豆粕和豆油空单,全部是对应企业未来生产加工产品的套保单。”宋磊说道,春节后,受新冠肺炎疫情影响,期货市场开市后豆粕触及跌停,随后反弹,目前已经恢复到节前水平,豆油当天跌停,随后持续走弱。九三集团通过套期保值操作,提前锁定了销售收入,规避了主要产品价格波动风险。“通过期货市场套保,企业可以专注于大豆的生产加工,获取合理的产业利润,减少了突发

事件对正常生产经营的影响。”

除了九三集团这种大型企业参与期货市场套保之外,合益荣下属的民营企业仪征方顺粮油工业有限公司(下称“仪征方顺”)也在积极利用期货市场管理风险。

### 期权成为“双保险”选择

记者了解到,复产企业除了利用期货进行风险管理外,近几年上市的期权等衍生品工具成为企业管理风险的另一有效途径。

宁波升达凯富国际贸易有限公司(下称“升达凯富”)成立于2005年,主营业务为豆粕贸易,经营模式则是通过签订基差合同从上游油厂采购豆粕,随后销售给下游饲料企业。

“2019年12月份,升达凯富与上游油厂签订了10000吨4月份的远期基差合同,并以2750元/吨的价格完成点价。企业希望为10000吨豆粕

现货进行保值,规避价格下跌风险,稳定经营利润。”升达凯富总经理钱祁仁说道,公司虽然风险管理需求强烈,却面临着资金有限、专业套保知识缺乏等困境,如何有效利用期市等衍生品市场工具,实现公司风险管理成为摆在公司面前的头等大事。

钱祁仁介绍说,为对冲与上游油厂签订的1万吨4月份交割的豆粕基差合同,公司找到了银河期货辽宁分公司,希望利用期货市场实现风险对冲。银河期货辽宁分公司结合市场情况及公司的实际经营需求,提供了灵活的豆粕期权组合策略,帮助公司实现管理价格风险的目标。

同时,记者也注意到,在当前国内各行各业复工复产的紧张时刻,国内期市等衍生品工具也为企业提供了虚拟库存、远期基差合同管理、线上市场培训、线上交割等各种便利服务,切实助力了国内油脂行业复工复产,在提升期货市场服务实体经济方面再上新台阶。

## 疫情之下航司积极自救 推迟补充运力放缓新开航线计划

■本报记者 李乔宇

“这年头机票比口罩还便宜。”日前,有消费者在微信晒出上海到重庆的机票价格搜索截图,显示的价格均在几十元左右,其感慨道,“有生之年第一次见到几十元的机票,都不够到机场的打车钱。”

《证券日报》记者亦通过飞猪平台查询了解到,部分航线机票价格已跌至百元以下。举例来看,3月3日,深圳到重庆的机票价格出现了49元的低价,即便加上机建燃油费整体也不足百元。同日,上海到沈阳的航线机票价格也出现了59元的低价。

面临困境,航司亦通过各种手段积极自救。某民营航司告诉《证券日报》记者,为维持现金流,该航司正在推迟补充新的运力,放缓新开洲际航

线计划。

### 航司积极自救

某民营航司从业人士告诉记者,机票价格首先是由市场决定的,低票价出现是客流单向化的表现。往年复工季,前往北上广等地的客流量上升,相应返程航班则相对冷清,很容易出现“白菜价”。

今年的“白菜价”机票要比往年同期更便宜些。上述民营航司从业人士告诉记者,一方面航司响应号召积极支持复工复产,另一方面也是为了尽量恢复公司现金流,“如果往返收益能够接近持平,起码能把飞机租金或者贷款还掉,减少损失”。

“航空公司的运营成本是很高的。”某民营航司相关负责人对记者算了一

笔账。如果飞机全部停飞,航司每天都需要承担高昂的成本。但在上座率不足的情况下,复飞同样意味着亏损。

谈及当下航班的上座率,某国有航司相关负责人对《证券日报》记者坦言:“总体来看,客座率基本只有半数左右。”

“但只要复飞,就会有现金流,就能够支付员工工资和维系航司运营,航司就能自救。”上述民营航司负责人告诉记者,疫情期间,航班量一度不足常规状态下的20%。“航司只有恢复一定的航班量,给旅客提供更多选择,旅客数量才有可能慢慢恢复至正常水平”。

该负责人告诉记者,民航需要一个适应复苏的过程,现在的恢复运营,就是为全面恢复生产、客流恢复正常做准备,至于价格变动,则属于

临时性的手段。

### 疫情加速航司洗牌

“其实今年春运的售票情况是非常好的,需求非常旺盛。”某民营航司相关负责人告诉《证券日报》记者,“去年春运,我们机票卖到最后还能剩下5%的座位,但今年竟然出现了客流溢出运力不足的情况,只能给很多客人退票。”

新冠肺炎疫情来得突然。上述负责人坦言,不仅限于他所在的航司,整个民航行业都遭受了重大损失。“预计上半年可能只能赚往年2/3的钱,但成本支出却是一样的”。

另有券商研究员告诉记者,从一季度来看,部分航司业绩预计将由盈转亏。一季度本就是出行旺季,受一季度业绩表现的影响,预计上半年航

司整体业绩表现亦不乐观,具体恢复时点则要看疫情的影响。

新冠肺炎疫情之下,已有传闻称某小型航司正在准备破产清算。

“民航确实会有损失,但不是致命的。一些小航司如果在本次疫情之前本身就‘体弱多病’,那么很有可能撑不下去。”在上述民营航司从业人士看来,疫情加速了航司的洗牌过程,疫情过后,市场集中度进一步提高,对于留下来的航司而言反而是一个机会。

在上述民营航司看来,当下,航班数量正在慢慢恢复,客流量也在增加,一切正在向积极的一面发展。而疫情过后民航出行订单的快速反弹亦值得期待。“上半年的很多大型活动只是延期了,并没有取消”,有业内人士对记者表示,“一旦疫情过去,民航出行的报复性反弹可期”。

## 新希望全线复工 业务员骑摩托送饲料

■本报记者 桂小爽

新冠肺炎疫情发生以来,多地乡村封村封路状况依然存在,如何解决养殖户、养鸡户的“口粮”,成了乡村养殖农户的难题。

“针对部分地区物流受限、封村封路造成养殖户饲料短缺等情况,一线业务人员通过家用轿车、摩托车等交通工具运输饲料、消毒剂、食品等保证养殖户养殖安全。”近日,新希望安全环保部总经理刘龙海在接受《证券日报》记者采访时介绍,除此之外,公司还想了多种办法保障正常的生产、销售、运输:“积极沟通工厂属地政府,为保民生企业办理原料、产品通行证,开辟绿色通道,确保原料、产品正常出入库,保证生产、经营活动正常开展;针对物流、运输车辆建立《车乘司机和运输车辆疫情防护专项措施》,确保车乘人员健康安全,同时杜绝因运输车辆引入疫情风险。”

此外,为保障更多产业链企业的需求,新希望推多项安全保障措施全线复工。而且,疫情发生以来,新希望通过旗下金融担保公司给养殖户贷款、提高代养费、补贴以及给予其他支持,多措施保障民生。

### 推八项措施保障全线复工

2月15日,农业农村部办公厅等三部门印发了《关于解决当前实际困难加快养殖业复工复产的紧急通知》,要求饲料企业和畜牧屠宰加工企业加快复工复产,确保物资和产品运输畅通,推进当前养殖业解困,促进畜禽水产品产销衔接,把复工复产支持政策落实到企业等。

刘龙海对《证券日报》记者介绍,“公司对复工以满足需求有义不容辞的责任。公司是全国最大的饲料和鸡鸭肉供应商,作为生猪养殖屠宰和乳业快速发展的多元化畜牧食品企业,在全力支持疫情防控、保证员工健康、产品供应和产业上下游合作伙伴稳定发展方面负有责任。”

新希望虽尚未实现员工全员到岗,但截至2月27日,新希望位于山东、四川、江苏等地的食品加工、屠宰、饲料400余家分子公司,“除一家工厂待关停出租、一家季节性关停外,均已复工复产。”刘龙海说。

为有效防控疫情,新希望从八个层面织了一张安全网。

“从员工春节放假开始就启用了视频会议系统,实施全员培训,利用社软件社群互动交流防控心得,并匹配激励措施助力员工积极参与,指导员工防控;值班人员每天上、下班人员检测体温,体温高于37.3℃隔离隔室观察,截至目前在岗人员100%安全;利用全球化布局工厂,调用国际资源,全球采购口罩、防护服、防护用品,消毒剂满足防控需要,关键岗位防护升级,按照医院防护等级实施消毒措施;工器具、车辆、员工、办公区、操作区、厂房等分类消毒;对外区域实施办公、就餐、住宿独立,确保人流、物流、空气流不交叉;外出返厂人员实施隔离观察;除物资采购和养殖服务等特殊人员全部实施封闭军事化管理,切断与外界接触,避免交叉感染风险;总部采用远程办公和现场值班模式复工,全员体温检测,口罩、消毒酒精等防护用品发放、午餐统一订购,提高交通补贴等方式,减少人员接触,降低员工感染风险;提前制定应急预案,公司制定《新冠肺炎疫情防控应急预案》,成立疫情处置领导小组,以妥善应对可能出现的病例,降低疫情扩散的风险。”刘龙海对《证券日报》记者解释,公司在饲料、养殖、屠宰、肉类深加工、直营门店、物流配送等各生产经营环节已全面启动疫情防控专项措施。

### 多方式帮扶合作农户

除全线复工保障供应之外,新希望还采取了多种措施,为产业链农户解决困难,“公司现在跟很多农户开展合作,在产业链条内,公司提供猪苗、饲料、疫苗、养殖和生物安全技术服务。疫情发生以来,公司通过旗下金融担保公司给养殖户贷款、提高代养费、改造补贴以及给予其他支持;同时,在落地双防双控措施下,农户家的饲料、兽药以及人员生活物资等全部统一由公司战略合作招标的运输公司指定专用车辆专门负责配送。对达到一定规模的,公司会派驻专职技术骨干指导。”

此外,在新希望的所有业务品类中,生猪养殖备受关注,而受益于“最强猪周期”,两市多家拥有生猪养殖业务的上市公司不仅受到二级市场的欢迎,已披露的财务数据也显示了,这轮“最强猪周期”为公司斩获了可观的利润。

对于自身的生猪养殖业务发展,新希望相关人士对《证券日报》记者介绍,公司2022年计划出栏2500万头。“从公司养猪业务进展情况看,我们预计2021年出栏量大概率会高于此前规划,2500万头的出栏目标会比原计划大幅提前实现。相应地,2022年计划出栏量也有所调整,继续冲击更高目标。如相关计划出栏目标向上调整,我们会及时发布。从更长期战略目标看,公司未设养猪出栏的上限目标。”

新希望坚持发展养猪产业,目前各方面业务状况比较顺利,进展良好。公司2020年出栏计划是800万头至1000万头,其中部分需要通过外购疫苗方式完成。上述人士对《证券日报》记者表示,“近期,我们观察到外购疫苗的企业比较多,仔猪的价格持续上涨。我们会根据行情变化,积极采购断奶仔猪,但会做好成本收益测算,不会参与争抢行为。”