

# 食品安全问题频发 食品溯源重要性不断提升

事件:

- 1、山东广播电视台近日报道，该省商河县几十家奶农生产出的上万斤原奶被查出致癌物质黄曲霉素超标，超标物来自喂养奶牛的饲料。
- 2、习主席关注餐桌污染，11月2日视察新大陆科技集团询问检验食品安全检测仪。

■**政府高度重视，国家立法推进，食品安全重要性毋庸置疑**：2013年10月10日，国家食品药品监管总局向国务院报送了《中华人民共和国食品安全法（修订草案送审稿）》。2014年7月，修订版草案出台：其中很重要一条是设立最严格的全过程监管法律制度，包括完善食品追溯制度，增加规定食品和使用农产品的全程追溯协作机制。

■**食品溯源行业景气度持续提升**：要建立真正可以解决食品安全问题的系统，需要把进货—批发—零售三个环节都纳入到食品溯源系统中。由于我国农业初级产品加工非常分散，所以要纳入到食品溯源体系中需要建立比较庞大的体系，只有建立覆盖范围广、产业链全覆盖的系统才能降低参与企业的使用成本，进而降低消费者承担的成本，真正在全国范围推广。现阶段国内只在少数大城市有部分品种的溯源系统，随着各部委的密集表态和政策的陆续出台，行业的爆发点已为时不远，我们测算包括食品溯源的市场规模有望达到百亿级。

■**未来食品溯源系统提供商有望发展新的盈利模式**：现阶段主要模式是食品溯源系统开发商以政府部门（如地方工商、税务、食品、药品监督部门等）为客户，提供一套覆盖生产—流通—消费环节的溯源系统。未来随着广泛的食品溯源系统建设完成，系统提供商可以基于庞大的用户数、巨额的交易量及便捷的移动通信技术手段在C端实现多种盈利模式，市场空间将成倍扩大。万达信息在此次上海工博会上发布的“食安管家”即是一个巨大的突破。

■**投资建议**：食品安全问题从根本上可以利用信息化手段解决，行业发展方向符合国家意愿及大众需求，并且B2C模式的空间广阔。建议重点关注相关上市公司：新大陆、华宇软件、万达信息、航天信息、银江股份、远望谷等。

■**风险提示**：行业发展初期，推广进度有可能短期内低于预期。

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票	目标价	评级
300168 万达信息	40.00	买入-A
300020 银江股份	44.00	买入-A

## 行业表现



资料来源：Wind 资讯

	1M	3M	12M
% 相对收益	-2.00	20.54	61.01
绝对收益	0.14	26.20	66.03

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511050001  
huyw@essence.com.cn  
021-68766271

## 相关报告

智慧教育季报第三期	2014-10-08
计算机:中央军委强调加强军队信息安全 行业拓展再建新里程碑	2014-10-08
计算机:银监会《应用安全可控信息技术指导意见》电话会议纪要：“国进洋退”进程再提速	2014-09-19

## ■ 公司评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

胡又文声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
深圳联系人	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦16层

邮编： 200123

北京市

地址： 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编： 100034