

## 食品饮料

2024年03月22日

# 预制菜出台国家新标准，行业将向规范化发展

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

张宇光（分析师）

张恒玮（分析师）

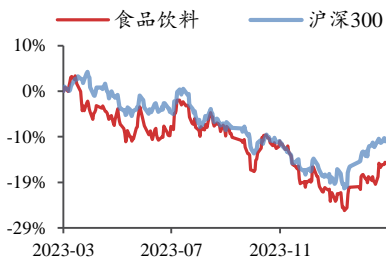
zhangyuguang@kysec.cn

zhanghengwei@kysec.cn

证书编号：S0790520030003

证书编号：S0790524010001

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《1-2月社零增速环比回落，大众消费稳步复苏—行业点评报告》-2024.3.18

《糖酒会反馈：积极的变化，理性的市场—行业周报》-2024.3.17

《关注糖酒会反馈，重视零食业态红利—行业周报》-2024.3.10

### ● 六部门明确预制菜生产和监管新规，促进产业高质量健康发展

3月21日市场监管总局联合教育部、工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委印发《关于加强预制菜食品安全监管 促进产业高质量发展的通知》，内容聚焦预制菜范围、标准体系建设、食品安全监管和推进产业高质量发展，旨在强化预制菜食品安全监管、促进产业健康发展，保障人民群众食品安全。

### ● 要点一：国家层面首次明确预制菜定义和范围，保障消费者饮食健康安全

**预制菜定义：**预制菜是以食用农产品等为原料，经工业化预加工，加热或熟制后方可食用的预包装菜肴，不得添加防腐剂。**非预制菜范围：**中央厨房制作的菜肴；仅经清洗、去皮、分切等简单加工未经烹制的净菜类食品；速冻面米食品、方便食品、盒饭、盖浇饭、馒头等主食类产品不纳入预制菜范围。**标准体系：**统筹制定严谨、统一的覆盖预制菜生产加工、冷藏冷冻和冷链物流等环节的食品安全国家标准以及预制菜术语、产品分类等质量标准，并要求推广环节使用预制菜明示。**我们认为：**本次新规首次在国家层面明确预制菜定义和产品范围，强调不得添加防腐剂，并在预制菜的生产、运输、储存、使用等环节建立安全要求，一方面预制菜中的有害物质使用有望得到管控，保障了食品安全性，降低了食品对人体健康产生的负面影响，另一方面有助于改善消费者对于预制菜的认知。

### ● 要点二：严格把控生产经营，强化监管审查力度，行业将向规范化发展

**企业端：**要求严格落实主体责任，建立健全食品安全管理制度，加强食品生产经营风险管控和原料质量把控，依法查验食用农产品原料的承诺达标合格证等产品质量合格证明，严格食品添加剂使用。**各市场监管部门：**一是要求严把预制菜生产许可关口，要结合食品原料、工艺等因素对预制菜实施分类许可；二是对预制菜各环节加大监督检查力度，监督抽检和风险监测，严厉打击违法违规行为。**我们认为：**本次新规在企业端和各地市场监管部门上建立了全国性和行业性的统一标准，对生产管理、生产许可、监督检查等方面进行了严格要求。随着预制菜行业向规范化、标准化发展，一方面有利于提高预制菜行业准入门槛，未来大量小型和不规范的生产企业将加速出清，驱动行业集中度持续提升，行业整体将向健康稳定发展；另一方面有利于减少消费者对于预制菜食品安全方面的担忧和疑虑，预制菜的接受度将得到明显提升，消费场景有望持续扩大。

### ● 投资建议：预制菜新规落地，行业集中度有望提升，头部企业有望受益

随着预制菜行业标准和政策的持续落地，预制菜的生产经营将向统一化、标准化、规范化发展，推动行业加速出清，市场份额将向头部企业集中，受益标的包括预制菜头部企业安井食品，以及千味央厨、味知香等。

### ● 风险提示：市场竞争加剧风险，食品质量安全风险，原材料价格波动风险等

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn