

行业规范化进程加速，利好预制菜龙头发展

强于大市 (维持)

——食品饮料行业快评报告

2024年03月22日

事件:

3月21日，市场监管总局、教育部、工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委六部门联合印发了《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》。

投资要点:

《通知》从四个方面对预制菜行业进行了规范:

①首次在国家层面明确预制菜的定义和范围: 预制菜也称预制菜肴, 是以一种或多种食用农产品及其制品为原料, 使用或不使用调味料等辅料, 不添加防腐剂, 经工业化预加工(如搅拌、腌制、滚揉、成型、炒、炸、烤、煮、蒸等)制成, 配以或不配以调味料包, 符合产品标签标明的贮存、运输及销售条件, 加热或熟制后方可食用的预包装菜肴。该定义进一步明确了原本含义较广的预制菜范畴, 一是连锁餐饮企业广泛应用中央厨房模式制作的菜肴, 不纳入预制菜范围; 二是突出菜肴属性, 仅经清洗、去皮、分切等简单加工未经烹制的净菜类食品, 属于食用农产品, 不属于预制菜; 三是速冻面米食品、方便食品、盒饭、盖浇饭、馒头、糕点、肉夹馍、面包、汉堡、三明治、披萨等主食类产品不属于预制菜; 四是不经加热或者熟制就可食用的即食食品, 以及可直接食用的蔬菜(水果)沙拉等凉拌菜也不属于预制菜。

②健全预制菜标准体系建设: 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, 强化预制菜全链条食品安全监管; 同时制定预制菜术语、产品分类等质量标准, 推动行业整体规范发展。

③加强预制菜食品安全监管: 一是严格落实企业主体责任, 严把原料质量关, 切实保障预制菜产品食品安全; 二是加强生产许可管理, 修订完善相关食品生产许可审查细则, 提高预制菜行业准入门槛; 三是加大监督检查力度, 重点检查预制菜生产经营企业进货查验、生产过程控制、贮藏运输等环节质量安全措施落实情况, 组织开展预制菜监督抽检和风险监测。

④统筹推进预制菜产业高质量发展: 不断增强优质原料保障能力、提升关键技术创新研发水平、加快先进生产工艺装备应用、积极营造良好产业发展环境。

投资建议: 当前食品工业化趋势日渐明显, 冷链物流市场规模持续扩张稳保技术供给, 连锁餐饮提速发展及餐饮消费主力年轻化分别驱动预制菜行业B、C端需求高增。同时, 预制菜目前也存在行业准入门槛低、集中度较低、相关标准尚未健全等问题。此

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

白酒价格稳定, 企业聚焦两会逐步开展新年工作

食品饮料业绩报告数据亮眼, 企业动员大会彰显新年志气

白酒板块上行, 酒企新春会议定调全年任务目标

分析师:

陈雯

执业证书编号: S0270519060001

电话: 02032255207

邮箱: chenwen@wlzq.com.cn

分析师:

叶柏良

执业证书编号: S0270524010002

电话: 18125933783

邮箱: yebl@wlzq.com.cn

次《通知》出台将加速行业规范化进程，推动各项制度标准的建立与完善，**行业龙头有望受益于准入门槛与行业集中度提升及行业竞争格局优化**。此外，《通知》重点提出了不添加防腐剂、制定全产业链的食品安全国家标准、加大监督检查力度等食品安全相关要求，**利好冷链物流配送体系完善、生产销售等各供应链环节管理能力优秀的行业龙头**。建议积极关注产能加速扩张、渠道持续开拓的预制菜个股。

风险因素：1、政策风险。2、食品安全风险。3、原材料价格波动风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场