

食品加工

证券研究报告

2024年03月22日

预制菜行业更新——六部门联合印发规范文件

事件：

市场监管总局、教育部、工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委联合印发《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》，旨在强化预制菜食品安全监管，促进产业健康发展。

我们的分析和判断：

1、预制菜规范文件四项核心要点

《通知》聚焦四个方面，预制菜范围、标准体系建设、食品安全监管、推进产业高质量发展。

1) **首次国家层面明确范围**；且餐饮环节使用需保障消费者知情权。产品范围上，兼具预制化和菜肴特征；突出预加工，符合规模化、标准化，企业取得食品生产许可等；突出菜肴属性，净菜、即食、速冻主食类不属于预制菜。

2) **推进标准体系建设**。制定覆盖生产加工、冷藏冷冻和冷链物流等环节的国家标准；预制菜术语、产品分类等质量标准。

3) **加强安全监管**。严把原料质量、禁用防腐剂等。同时严格落实主体责任、加强生产许可管理。

4) **统筹推进预制菜产业高质量发展**。要求预制菜企业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等多方面能力，推进行业高质量发展。

2、利于规范行业发展，利好头部企业

此次规范文件出台，监管收紧、提升壁垒，有利于规范行业发展、加速不良产能出清，利好龙头企业。**重点推荐：安井食品；建议关注：千味央厨、味知香、龙大美食、国联水产、广州酒家（商社联合覆盖）**等预制菜头部企业。

风险提示：行业竞争加剧风险，政策落地不及预期，食品安全风险，成本波动风险。

投资评级

行业评级

强于大市(首次评级)

上次评级

作者

陈潇

分析师

SAC 执业证书编号：S1110519070002

chenx@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

1 《食品加工-行业专题研究:休闲食品财报回顾:受疫情&成本影响短期业绩承压,新品持续迭代+渠道扩张有望带来疫后快速改善》 2022-05-09

2 《食品加工-行业深度研究:饼干行业区域领军者,全国扩张为公司注入新动力》 2021-12-20

3 《食品加工-行业研究简报:休闲食品线上渠道成本管控&线下产品布局升级帮助增速恢复正轨,长期看好全渠道及产品结构化企业稳定增长能力》 2021-09-08

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com