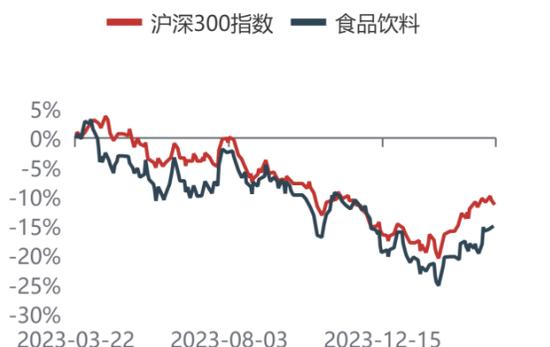


行业点评

六部门联合发文，规范预制菜行业发展

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

张晋溢 投资咨询资格编号
S1060521030001
ZHANGJINYI112@pingan.com.cn

王萌 投资咨询资格编号
S1060522030001
WANGMENG917@pingan.com.cn

王星云 投资咨询资格编号
S1060523100001
wangxingyun937@pingan.com.cn



事项：

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《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》。

平安观点：

- 国家层面明确预制菜的定义和范围，行业将迎来全新发展机遇。**本次《通知》聚焦以下四个方面：1) 规范预制菜范围。明确预制菜的定义和范围，对预制菜原辅料、预加工工艺等进行了严格界定。其中专门提出预制菜不添加防腐剂；大力推广餐饮环节使用预制菜明示，保障消费者的知情权和选择权。2) 推进预制菜标准体系建设。研究制定预制菜食品安全国家标准；研究制定预制菜质量标准。3) 加强预制菜食品安全监管。严格落实主体责任；加强生产许可管理；加大监督检查力度。4) 统筹推进预制菜产业高质量发展。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。本次《通知》的出台，标志着预制菜行业迎来了国家层面的监管规范，有利于头部企业发展，倒逼行业升级，预制菜行业将迎来全新发展机遇。
- 预制菜正处竞争蓝海，万亿赛道炙手可热。**根据艾媒咨询数据，2022年我国预制菜市场规模达4196亿元，预计2026年将突破万亿元。餐饮连锁化进程加快，加上外卖和团餐市场发展迅速，降本增效需求推动B端预制菜放量；社会结构变化驱动C端预制菜市场快速扩容，疫情加速其渗透率不断提升。行业格局来看，当前市场正处于群雄逐鹿阶段，行业集中度低，发展前景广阔。具有规模优势的龙头企业有望快速抢占市场份额，通过产品结构优化和精细化费用管理改善盈利能力。
- 投资建议：**我们认为，本次《通知》的出台，为预制菜行业的健康、规范、高质量发展指明了方向。后续具备以下优势的企业更有机会突出重围：1) 产品：培育大单品打响品牌、抢占市场，形成规模效应；注重研发，逐步丰富产品矩阵。2) 客户及渠道：通过绑定大B客户形成灯塔效应、进而吸引其他客户；在小B端扶持经销商，培养稳固的经销体系；在C端注重品牌营销，打造差异化卖点。除常规餐饮场景外，外卖、团餐、乡厨等多元市场同样值得挖掘。3) 供应链：产业链完善的企业更具优势，完整、稳定、高效的供应链是保障食品安全和产生规模的基础。我们看好预制菜的板块性机会，重点关注已具备竞争优势的龙头企业。推荐安井食品、千味央厨，建议关注龙大美食、味知香、巴比食品。
- 风险提示：**1) 消费复苏的斜率不及预期；宏观经济增速放缓，国民收入

和就业都受到一定影响，短期内居民消费能力及意愿复苏的斜率可能不及预期，从而影响消费板块复苏的速度。2) 食品安全问题：食品安全是行业发展的红线，一旦出现食品安全问题，对行业将产生巨大的负面影响，行业恢复或将需要较长时间。3) 原材料波动影响：食品饮料行业能通过提价一定程度上缓解原材料上涨的压力，但原材料上涨过大将影响行业毛利率。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

上海

北京

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层