

2026年02月08日

超配

证券分析师

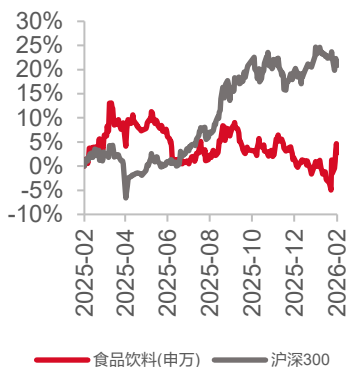
吴康辉 S0630525060001

wkh@longone.com.cn

证券分析师

姚星辰 S0630523010001

yxc@longone.com.cn



相关研究

- 1.旺季预期积极，关注春节备货行情——食品饮料行业周报（2026/1/26-2026/2/1）
- 2.奶价持续磨底，餐饮边际改善——食品饮料行业周报（2026/1/19-2026/1/25）
- 3.春节备货启动，肉奶周期共振——食品饮料行业周报（2026/1/12-2026/1/18）

预制菜国标推出，行业规范化里程碑

——行业简评报告

投资要点：

- **事件：**2月6日，国家卫生健康委发布《食品安全国家标准预制菜》（征求意见稿），明确规定了预制菜的范围、保质期时长、营养品质要求、包装要求、添加剂使用要求等关键内容，对推动行业高质量发展具有重要战略意义；同日，国务院食安办、市场监管总局、商务部发布公告称，起草了《推广餐饮环节自主明示的公告（公开征求意见稿）》，进一步保障消费者知情权，提升餐饮服务品质，营造更加公开透明的消费环境。
- **明晰预制菜的概念与要求，奠定行业长期健康发展基础。**1) **定义：**此次征求意见稿进一步明确预制菜概念，预制菜是加热或熟制后方可食用的预包装菜肴产品，不包括主食类、净菜类、即食食品和中央厨房制作的菜肴。而如果中央厨房使用外购的预制菜产品，不能视为中央厨房自制食品。2) **防腐剂：**不能使用防腐剂，并且还要尽可能减少食品添加剂的使用，将可使用的食品添加剂种类缩小至国家标准规定的、可在各类食品中按生产需要适量使用的添加剂品种。3) **保质期：**要求尽量缩短产品保质期，最长不应超过12个月。4) **标识：**详细规定标签标识，如产品的原料、成分的投料量以及食用方式，让消费者可以通过标签一目了然地了解。
- **健全明示制度，保障消费者知情权与选择权。**《推广餐饮环节自主明示的公告》指出，一是，餐饮服务提供者应当接受社会监督，采取必要措施保障消费者知情权和选择权。二是鼓励餐饮服务自主明示菜品加工制作方式。三是，餐饮服务提供者可以通过菜单、点餐小程序标注、门店显著位置展示，或应消费者询问后回应等多种方式进行明示。我们认为在当前快节奏的生活下，消费者不是拒绝预制菜，而是要吃得明白、吃得放心。明示有助于消费者了解产品制作环节的真实情况，也能提高对于餐饮的信任度。
- **规范化发展有利于行业集中度提升，C端预制菜增长潜力大。**预制菜国家标准明确生产、储运、标识等环节的要求，提升了行业的进入门槛与运营成本，表明行业规范化的发展趋势明确，有利于行业逐渐从有品类、无品牌向品牌化发展，中小企业或将加速淘汰出清，行业集中度有望向生产能力，供应链管理较强的头部企业集中。另外，随着公众对于预制菜信任度的提升，C端预制菜增长潜力巨大，品牌力较强的预制菜企业有望优先收益。
- **投资建议：**预制菜国家标准的落地有利于行业健康发展，头部企业在生产、运输、品控和供应链管理上具有优势，受益于短期行业规范化提升的红利。长期来看，B端预制菜口味标准化，制作简易，有效解决餐饮业的人力成本高企、出餐速度较慢的核心痛点，增长驱动为餐饮连锁化率的提升。C端预制菜随着消费者信任度的不断提升，行业增长空间广阔。建议关注产能、渠道优势明显的安井食品和渠道力持续提升的千味央厨。
- **风险提示：**标准落地进度不及预期，终端需求疲软，食品安全、原材料价格波动。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200125

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089