

预制菜规模迅猛发展 产业仍存两大痛点

证券时报记者 黄翔

近期,预制菜概念再受市场热炒,近30个交易日里,预制菜概念板块已累计上涨超15%,其中,惠发食品(603536)、得利斯(002330)、春雪食品(605567)等个股更是快速拉升。随着龙头股股价不断走高,投资者开始竭力挖掘预制菜概念相关潜力股。据证券时报记者梳理,目前已有30余家公司在互动平台上与投资者交流预制菜业务相关问题。

今年以来,国内预制菜产业快速发展,年内新增预制菜企业超4000家,同时多地也不断出台政策推动产业发展。业内人士表示,随着行业逐步走向规范化,头部品牌有望率先受益,建议关注自研能力强、拥有大单品培育能力、BC端兼顾的龙头企业。

龙头股连续8天涨停

近日,惠发食品连续8天涨停,吸引了市场目光,将预制菜概念板块的炒作推向高潮。不过在12月6日,该股股价下午时段走出“天地板”走势,当日以跌停报收。近9个交易日累计上涨93%,接近翻倍。

资料显示,惠发食品主要从事速冻类预制菜的丸类制品、肠类制品、油炸类制品、串类制品、菜肴制品等速冻食品的研发、生产和销售。据官网资料,惠发食品自主研发预制菜品2000余款,其中包含净菜(肉)、料包类、半成品类、成品类,最终形成冷冻预制菜品、冷鲜预制菜品、常温预制菜品三大系列,菜品涉及鲁菜、川菜、闽菜、苏菜等八大菜系及各地域特色小吃等,菜品服务于多个餐饮渠道,孵化出多个餐饮品牌。

12月5日晚,惠发食品发布股价异动公告表示,经公司自查,公司目前生产经营活动正常,内外部经营环境未发生重大变化,不存在将发生重大变化的情形,日常经营情况未发生重大变化。同时还提示了公司存在业绩亏损风险、实控人质押等风险。对于自身预制菜业务的开展情况,惠发食品提到,2021年9月,公司与三明市沙县区人民政府签订《合作协议》,并于2023年2月18日在北京开设北京沙县小吃旗舰店,目前该店经营正常,尚未盈利。除上述情况外,公司关于沙县小吃项目未有其他进展。

据了解,惠发食品预制菜业务涵盖B端和C端,并全力在线上、线下进行推广销售。12月6日,惠发食品回复投资者提问时表示,公司在京东、天



今年以来,尽管预制菜受到不少质疑,但行业发展仍呈急速扩张之势,新增注册企业翻倍增长。

图片来源:图虫创意 官冥/制图

猫、抖音、快手、拼多多等电商平台进行线上销售,在抖音平台设有“惠发食品官方旗舰店”、“Zezon 泽众旗舰店”进行直播。

多家公司回应热点

受龙头股带动,预制菜产业链近期备受关注,投资者在投资者互动平台向多家公司提问预制菜业务相关问题,且顺着产业链上下游追问相关公司是否涉及预制菜业务。

日前,天虹股份(002419)在投资者互动平台上表示,公司日常销售的预制菜包含低温轻熟煮、切配菜及与知名餐饮品牌联合开发的地方特色菜,涉及200多个单品。春雪食品表示,公司目前和各大型快餐连锁的合作按照相关流程进行中,预制菜业务按照年初规划正常开展。全聚德(002186)表示,已有近30个品类的预制菜和熟食产品走向市场,目前公司正在积极开展2024年年年夜饭产品筹备工作。金健米业(600127)表示,公司预制菜产品主要为金健“汤液面”,该产品处于新品市场推广阶段,后续公司还将继续对该新品进行产品包装设计优化和品质改进提升。双汇发展(000895)表示,公司推出了双汇八大碗、红烧肉、酱爆大肠段、小酥肉等预制菜产品,2023年前三季度公司预制菜产品销量5万多吨,未来,公司将继续加强产品研发和市场开拓,推动公司预制菜业务发展。

不仅是直接涉足预制菜业务的公司,预制菜上下游公司也被投资者“挖掘”。白羽肉鸡企业仙坛股份(002746)在投资者互动平台上回应投资者提问

称,公司预制菜项目的建设周期分两期工程,目前一期工程项目的研发、品牌建设、销售市场运行等方面已稳步推进,二期工程的厂房现已建成,处于设备安装阶段。

调味品企业日辰股份(603755)称,公司有部分下游客户从事预制菜业务,公司可为其提供复合调味品解决方案。关于公司自身的预制菜业务,目前正在规划建设中,尚未规模化投产。在品类方面,将主要面向B端市场,聚焦于味道主导型的预制菜产品,与公司现有下游客户的预制菜形成明显的品类差异。此外,亚香股份(301220)回应称,公司香料可以用在预制菜中,公司目前还没有接触预制菜餐饮行业。餐具企业家联科技(301193)在互动平台上表示,公司的部分绿色环保餐具可以用于预制菜领域,公司具备相关技术储备和生产能力,但目前尚未形成相关业务。

此外,迪生力(603335)、徐家汇(002561)、雪榕生物(300511)、皇氏集团(002329)等十余家公司则表示未有涉及预制菜产品或相关业务。

新增注册企业翻倍增长

今年以来,尽管预制菜受到不少质疑,但行业发展仍呈急速扩张之势,新增注册企业翻倍增长。

企查查最新数据显示,国内现存6.19万家预制菜相关企业。截至12月6日,新增注册量4026家,同比增长114.83%。其中,预制菜生产大省山东新增注册企业数量735家,同比增长393.29%。据赛迪研究院预测,今年国

内预制菜市场规模有望突破6000亿元大关,未来随着消费需求的不断增加,食品保鲜与冷链物流技术的逐步发展,在“十五五”期间国内预制菜市场规模将会突破万亿元大关。

与此同时,预制菜行业的竞争也日趋激烈。企查查数据显示,截至12月6日,今年内注销、吊销的预制菜相关企业多达3102家,同比增长11.14%。山东诸城某预制菜企业相关负责人告诉证券时报记者,我国预制菜行业竞争格局仍然呈现分散且区域性,加上没有全国性、行业性统一标准,导致该行业存在同质化严重、整体较不规范、创新性较差等问题。

据中国烹饪协会数据,目前预制菜行业受冷链、渠道和资金限制,以中小规模企业为主,集中度很低,CR10约为14%,没有一家公司市占率达到5%以上,且销售区域狭窄。中国食品产业分析师朱丹蓬向证券时报记者表示,预制菜产业健康发展的关键在于规范化、专业化、品牌化以及规模化。对比国外预制菜产业成熟发展的地区,国内预制菜产业的发展处于初级阶段,产业链上下游仍缺乏严格、严谨的质量内控体系。

“目前行业存在两个痛点:一是从产业端来说,由于行业没有国标,就不大可能诞生中国名牌,无论在硬件上投入多大,在没有国标的情况之下,有些投入可能是无用功;二是消费痛点,行业没有统一标准,消费者就会对食品安全、营养、配方等方面提出质疑。”朱丹蓬认为,尽快出台预制菜产业国家标准对预制菜产业健康有序发展至关重要。

回望激情岁月 期待勇闯新路

范永进

上世纪八九十年代,沪深两地证券业探索发展各有特色,比学赶超,有合作也有竞争,犹如交相辉映的双子星。《证券时报》1993年创刊,作为具有权威性、代表性的财经类日报,长期记录、见证了深圳乃至全国证券市场从无到有、从小到大、从弱到强的蓬勃发展。作为一名证券市场的老兵,《证券时报》是我始终关注、阅读的报纸。三十年来,我也与证券时报社有过许多工作上的联系与合作,这张报纸以及报纸背后的优秀团队都给我留下了深刻的印象。

三十年来,《证券时报》对上海资本市场的发展动向一直非常关注。上世纪90年代,《证券时报》就经常报道上海股票发行、公司运作、资产重组、市场发展、政府举措、相关政策等。2000年前后,在我主持负责上海上市公司资产重组领导小组办公室工作期间,证券时报社十分关注上海资本市场市场情况。记得2000年,报社驻沪记者的一篇报道,把上海资产重组的一些最新做法迅速传播出去,引起了市场的热烈反响,上海资产重组工作受到了各方关注。

后来在我担任上海市金融服务办公室副主任期间,我与证券时报社展开深度合作,共同对1997年至2002年期间的上海上市公司资产重组工作进行梳理,编著了《上海资产重组回望》一书。这段特殊的历程在上海企业改革发展史上,乃至在我国证券市场改革史上,起到了承上启下的重要作用。证券时报社对这本书十分重视,时任社长温子健与我共同担任了这本书的主编,时任社长助理朱丽、资深记者华强

等参与做了大量收集资料和文字整理的工作,这本书于2008年正式出版。当时,大家一起加班加点,围坐热议的场景至今还历历在目。由于工作关系,《证券时报》与我的情缘延续至今,陆续刊发过不少与我相关的报道。2009年12月4日,《证券时报》刊发了由我主编,中国股市一批开拓者、先行者、实践者联合编写的《见证中国股市》一书出版的报道。2010年,中国资本市场20周年时,我再次接受了《证券时报》记者专访,刊发《建设国际金融中心 续写浦江资本传奇》一文,全面回顾了20年里上海资本市场发展取得的卓越成就,并展望未来上海将着重推进资本市场建设各项工作,着力建设上海国际金融中心。

鲁迅先生有一句名言:“其实地上本没有路,走的人多了,也便成了路。”回望三十年,《证券时报》传承了深圳这片热土的改革开放基因,勇闯新路、勇往直前,为推动资本市场发展和改革开放事业作出了自身的贡献。这张报纸背后的卓越团队,用自己的艰辛、见识、胆略和智慧,忠实记录下了中国资本市场风云激荡、波澜壮阔的发展历程,把《证券时报》办成了一张广受行业好评、深受读者喜爱的报纸。

新时代、新征程。期望《证券时报》传承老一辈创业者敢为人先、奋斗不息的精神,用行动、坚持的力量,在自媒体时代,走出一条独具特色的创新发展之路,继续参与和助推中国资本市场健康发展,为中国式现代化作出更大的贡献!

(作者系上海爱建集团股份有限公司党委书记、监事会主席)

洛阳钼业回应出售澳洲铜金矿 已实现约15%年化投资回报率

证券时报记者 赵黎昀

12月5日,洛阳钼业(603993)公告与澳大利亚矿业上市公司Evolution Mining Limited签署《股份转让协议》,出售所持澳大利亚Northparkes Mines铜金矿(“NPM”)80%的权益以及公司与Triple Flag金属流交易项下的所有义务。此番出售引发市场关注,昨日,洛阳钼业相关负责人就此对证券时报记者作了回应。

2013年,洛阳钼业收购澳大利亚第四大在产铜金矿NPM的80%权益,10年后,公司宣布出售该资产,这意味着洛阳钼业除旗下IXM获得的NPM服务年限内所有权益产量的包销权外,在澳洲将不再持有矿业资产。作为全球重要的铜、钴生产商,洛阳钼业此番剥离澳洲资产出于怎样的考量?洛阳钼业相关负责人回复证券时报记者称:“公司对旗下业务会定期进行审视,会综合各类因素寻找进一步优化的空间。公司认为,一家成熟矿业公司具备的能力不只是‘买买买’,还涉及到如何卖的问题。”

该负责人称,洛阳钼业在完成该收购后第一年,NPM已实现降本超过30%,收购后第二年,NPM实现E48地下矿100%全自动无人采矿,2018年年处理量达到630万吨,打破历史纪录。2019年NPM启动E261.1N项目,在预算内提前完成建设。2020年,公司与Triple Flag达成金属流协议,于当年获得5.5亿美元的现金预付款。截至2022年底,NPM累计实现盈利约24亿元。

但是,经过30年的生产运营,NPM资源品位逐年下降,处理能力基本保持在一定状态。2022年度,NPM(按80%权益计,下同)铜金属产量2.4

万吨,税后净利润1600万美元。随着集团KFM和TFM陆续投产和扩产,NPM铜产量在集团占比将下降至5%。除NPM资源品位下降因素外,洛阳钼业此番剥离该矿业资产也出于协同考量。该负责人阐述,考虑到地缘政治的变化及中长期趋势,洛阳钼业在澳洲拓展新业务发展的可能性小,NPM项目作为孤立运营项目很难产生协同效应,其作为公司澳洲基地的战略价值大幅削弱。公司战略上将更聚焦核心资产、提升管理效率、拓展大型开发项目。

此外,西方公司尤其是澳洲本地公司对澳洲矿业资产青睐有加,短期内得到来自澳洲资本市场的支持,给战略出售提供了较为有利的外部市场环境。据此前公告,本次交易对价为7.56亿美元,以及未来一定期限内与铜价和产量挂钩的总计不超过7500万美元或有对价。本次交易预计今年年底前完成交割。

“公司自2013年收购以来实现约15%的年化投资回报率。”洛阳钼业该负责人表示,本次交易完成后,将为公司带来超过2亿美元财务净收益。NPM铜金矿是公司“出海”的第一站,为公司带来了国际化经验和优秀的矿山开采技术经验,财务上也获得了丰厚回报,这是一次成功的并购。作为一家成熟的国际化矿业公司,在不断创造价值的过程中,不同阶段对集团资产组合进行梳理优化,吐故纳新很有必要。未来公司的成长空间仍在于持续不断地获取最优质的矿产资源。目前洛阳钼业现金储备充足,将继续按矿业行业规律,在全球范围内寻找合适标的。

万达电影酝酿易主 拟接手方实力不俗

证券时报记者 吴志

院线龙头万达电影(002739)控制权或将变更。

12月6日,万达电影公告称,公司间接控股股东北京万达文化产业集团有限公司及其全资子公司北京珺润企业管理发展有限公司、公司实际控制人王健林,拟将其合计持有的北京万达投资有限公司(下称“万达投资”)51%股权,转让给上海儒意投资管理有限公司(下称“上海儒意投资”)。万达投资系万达电影控股股东。万达电影表示,若上述事项最终实施完成,将会导致公司控制权变更。

鉴于上述事项尚存在不确定性,万达电影自12月6日开市起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。12月6日早间,深交所已公告万达电影筹划控制权变更事项,股票于12月6日开市起临时停牌,待公司通过指定媒体披露相关公告后复牌。

今年以来,万达电影发生了多次股权变动。2022年年报显示,万达投资直接持有万达电影38.99%股份。3月份,万达投资一致行动人万达文化集团,通过大宗交易系统减持其持有的万达电影4356.53万股,占公司总股本的1.999%。4月份,万达投资公布减持计划,拟减持万达电影股份不超过6538万股,占公司总股本的3%。

进入下半年,万达电影股权转让事项加速。7月10日,万达投资与陆丽丽签署了股份转让协议,约定万达投资向陆丽丽转让其持有的万达电影1.8亿股,占公司总股本的8.26%;7月17日,万达投资与其一致行动人莘县融智兴企业管理咨询有限公司(有限合伙)(以下简称“莘县融智”)签署了《股份转让协议》,万达投资向莘县融智转让其持有的万达电影1.77亿股,占公司总股本的8.14%。该协议转让完成后,万达投资持有万达电影股份4.36亿股,持股比例20%。万达投资及其一致行动人合计持有万达电影6.73亿股,占公司总股本的30.9%。

而在此次拟转让万达投资51%股权之前,7月20日,万达文化集团已与上海儒意影视制作有限公司(以下简称“上海儒意影视”)签署了《股权转让协议》。万达文化集团拟将其持有的万达投资49%股权转让予上海儒意影视。转让完成后,万达文化集团通过万达投资间接持有万达电影股份2.22亿股,持股比例10.2%,万达文化集团及其一致行动人直接和间接合计持有万达电影股份4.6亿股,持股比例21.1%。

企查查显示,截至12月6日,上海儒意影视持有万达投资49%股权,北京珺润企业管理发展有限公司持股29.8%、万达文化集团持股20%、王健

林个人直接持股1.2%。

万达电影长期稳居国内院线龙头。灯塔数据显示,2023年至今,全国电影票房已达514.5亿元,其中万达院线票房89.4亿元,远超第二名的44.81亿元。万达院线观影人次1.9亿,场均人次15人,均处于行业领先地位。此外,万达影投在全国排名也常年稳居第一。万达电影旗下影院和荧幕规模均居行业第一。2023年以来,全国排名前30的影院,有9家为万达影城。

据2023年三季报,今年1-9月,万达电影国内影院实现票房62.2亿元(不含服务费),同比增长67.6%,较2019年同期增长5.2%;观影人次1.5亿,同比增长68.7%,较2019年同期增长3.7%。截至2023年9月30日,万达电影国内拥有已开业影院877家,7338块银幕;其中直营影院709家,6159块银幕,轻资产影院168家,1179块银幕,前三季度公司累计市场份额16.5%。

此次拟接手万达投资51%股权的上海儒意投资,与此前接手万达投资49%股权的上海儒意影视,均由柯利明控制。上海儒意影视为香港上市公司中国儒意控股有限公司(以下简称“中国儒意”)00136.HK)协议控制的下属公司,中国儒意拥有上海儒意影视100%的实际权益。腾讯是中国儒意主要股东之一。12月6日,中国儒意盘中大涨

逾9%,市值升至220亿港元。

“儒意系”堪称近年来电影行业的一匹黑马。灯塔数据显示,上海儒意影视近年来累计出品作品43部,累计出品总票房176.77亿元,累计发行总票房74.34亿元。柯利明旗下另一主体北京儒意欣欣影业投资有限公司,也先后出品5部作品,累计票房14.38亿元,其中包括《致我们终将逝去的青春》、《小时代4》、《老男孩之猛龙过江》等知名作品。

财报资料显示,柯利明是一位80后,现年39岁,曾经在对冲基金管理公司任高级分析师,毕业于澳大利亚格里菲斯大学,于2005年获得风险管理学士学位,并于2006年获得货币银行学硕士学位。根据已退市的上海富控此前披露,柯利明本人曾于2011年3月,带领儒意部分项目人员加盟华视影视投资(北京)有限公司,柯利明出任华视影视总经理,在华视影视主体内拍摄影视作品。

正是在此期间,柯利明及团队参与策划制作了电影《致青春》、电视剧《刀客家族的女人》、电影《小时代1、2》等多部作品。2012年12月柯利明从华视影视离职,回儒意影业担任总经理,此后儒意影业业务发展迅速,当年即开始筹划电视剧《北平无战事》和电影《老男孩之猛龙过江》,并取得了良好的反响。