

食品工业“十三五”规划基本编制完成



据媒体报道,食品工业领域的“十三五”规划已基本编制完成,重点包括加快自主创新、保障改善民生、国企改革、加快产业结构调整与区域协调发展等。

这五大重点突破将促使行业发生变革。其中,对食品饮料企业而言,更强调的是商业模式创新;白酒与啤酒领域绝大多数是国资背景,国企改革将使公司释放活力;在竞争较为饱和的中低端酒水市场与乳制品领域,行业兼并整合渐渐提速,这些领域的龙头企业已占据较大市场份额,今后依靠外延式扩张的概率较大。

五大重点领域

中国食品工业协会常务副会长刘治表示:“‘十三五’期间,我国食品工业至少有三大特点:消费需求刚性增长;产业结构调

整和转型升级加快;产业进一步整合集聚。”产业结构调整将是“十三五”期间重点强调的内容,政策有望向之倾斜,相关细分领域可能从中受益。

宏观层面,“综合来看,估计食品工业的‘十三五’规划重点将包括加快自主创新、保障改善民生、国企改革、加快产业积极调整与区域协调发展五个方面。”平安证券食品工业研究员汤玮亮表示。

截至2014年底,食品工业“十二五”规划的目标大部分已达标或有望达标。方便食品制造行业完成情况相对较差;部分行业集中度未达标;受制于进口酒冲击,非粮原料(以葡萄酒为主)酒类比重未有提高。

汤玮亮认为,未来一段时间,食品行业发展目标将向调结构转变。食品行业的经营环境正发生改变,首先,我国

经济从“生产导向”正在转为“需求导向”;其次,创新驱动为食品行业发展提供新手段;第三,宏观政策为食品行业营造良好的发展环境。因此,行业整合、消费升级、创新商业模式等将成为食品饮料关注的重点。

食品工业领域的自主创新,包括技术创新与商业模式创新。商业模式创新对食品工业而言尤为重要,原因在于商业模式创新符合需求导向。深圳森瑞投资公司董事长林存告诉记者,三大维度可评判快消类公司是否正在进行商业模式变革:是否从客户需求出发增加客户黏性;是否有多个商业要素发生变化,如产品、工艺或组织创新等;是否开创了可持续的盈利能力。

“一般来说,处于成熟期或衰退期的行业出于寻找新增长

点需求,最可能创新商业模式。”林存表示,啤酒、黄酒、肉制品等行业面临发展瓶颈,均有创新可能,预计龙头企业变革商业模式的概率更大。

推进国企改革

国企改革是“十三五”规划的重头戏,食品工业亦不例外。

本轮国企改革的方向在于通过混合所有制促进国企运营效率提升;通过开放垄断行业节点引入民资竞争;通过集团资产注入等方式提升证券化率;通过创新激励机制提升国企管理效率。

映射到食品行业而言,汤玮亮认为“行业景气度高、竞争相对缓和,且公司品牌力强,经营业绩相对较差的国企,可能具有较大改善空间。”建议把握资产注入与引进战投两条投资主线,细分行业中白酒与调味品行业可重点关注。

以五粮液推行员工与经销商持股为例,食品饮料股可能的受益标的应具备两个条件:资源禀赋好,内部改善空间大;当地政府改革的决心明确。照此判断,白酒是国企改革背景下最大的受益板块,预计山西汾酒、古井贡酒等将紧随五粮液步伐实施激励机制,机制完善后业绩改善空间较大。

啤酒行业也是国企改革的一大看点。目前A股市场上的三家啤酒公司都有国资背景,而且改革预期较为强烈。“青啤集团曾提出上市公司管理层长期激励计划,股权激励可能成为青啤改革推进的方向;燕京啤酒股东北京控股正进行内部重组,估计燕京引战投、股权激励可能性较大;珠江啤酒推动混改进程的可能性较大。”汤玮

亮说,由于啤酒行业面临消费人群数量下降、进口啤酒冲击高端市场等问题,行业整体改善空间不大。

鼓励行业整合

“小而散是食品企业的特点,‘十三五’期间行业内的兼并收购、整合集聚会是一大焦点。”刘治称,产业政策将支持骨干企业做强、中型企业做大、小型企业做精。政策将会促使企业间兼并收购,食品子行业集中度将进一步提升。综合考虑行业成熟度、集中度、竞争格局,白酒、乳制品、调味品行业兼并重组的可能性较大。

随着高端酒需求调整完成,五粮液已率先提价,茅台亦紧随其后,不再挤压其他白酒市场份额,行业呈持续复苏态势。其中民间需求成为行业增长的主要动力,预计白酒行业将保持5%~10%营收增速。高端酒新时代已到来,茅台与五粮液等成为主要玩家,高端白酒竞争格局良好。

中低端白酒市场的竞争却日趋激烈,诸如洋河股份、古井贡酒这类企业的并购意愿或许较为强烈。这类企业进行兼并重组的动机在于,大型平台酒企对外扩张欲望较强,可以促进区域市场整合。

除中低端白酒市场以外,乳制品行业的整合已经开始,并有提速之势。当前的乳制品行业竞争格局较为稳定,三巨头伊利、蒙牛、光明市场份额已超过45%,内生增长速度可能放缓。从国外企业经验来看,大企业成长后期开始走外延扩张道路,后续国内乳品行业并购整合概率较高。

(人民网)

链接

食品工业在“十一五”期间暴露出来如产业链建设、产业发展方式、企业组织结构优化等问题,“十二五”期间已有改善,食品安全、自主创新能力等问题估计会贯穿“十三五”始终。食品领域“十三五”规划可能重点包含六大重点领域:经济增长、产业结构、农业、改革、绿色协调发展与民生。新常态下食品行业发展目标可能向结构调整转变,经营环境也发生改革。

事实上,近期国内高端白酒频频传出涨价消息,今年8月3日,五粮液向全国经销商发出内部文件,通知52度水晶瓶五粮液出厂价将由每瓶609元调整至659元,涨价50元,涨幅超过8%;紧随其后,茅台也宣布,旗下的“53度飞天茅台”也涨价100元。而泸州老窖8月8日发出了调价通知,将带有“泸州老窖”字样的总经销产品结算价提高至100元/瓶。

市场普遍认为,涨价效应带动了上市公司的业绩再上新台阶。据统计发现,截至8月18日,已有28家公司披露了2015年中报,有20家公司今年上半年净利润实现增长,占比71.43%。其中,兰州黄河、百润股份、*ST酒鬼、梅花生物、*ST水井、天润乳业等6家公司今年上半年净利润同比增长均实现翻番,分别达到1069.86%、329.50%、188.80%、155.29%、141.25%和119.38%。

