

蓝海变红海！预制菜概念股火了个“寂寞”？

随着半年报加速披露,今年以来大火的预制菜概念股,反映在业绩上却没有想象中那般火热或明显。

东方财富Choice数据显示,截至8月21日,A股预制菜概念36只个股中,已有7家公司披露半年报,仅得利斯一家实现净利润同比大增122.25%的好成绩,并明确表明预制菜业务初具规模且贡献业绩。此前36家上市公司中20家披露业绩预告,预告类型为“预增”的,亦仅有得利斯一家。

多位受访者均认为,A股虽已形成预制菜概念,但概念股中形成一定规模并实现业绩贡献的,还是少数,大部分涉此概念的公司,业绩情况还是受其传统业务影响而呈现不同表现。

北京社科院研究员、中国人民大学智能社会治理研究中心研究员王鹏接受记者采访时表示,预制菜行业进入门槛较低,风口之下,涌入者众但良莠不齐。而据业内人士透露,上半年行业在迅速扩张中已悄然完成一轮洗牌。

预制菜概念火业绩弱?

8月20日,得利斯披露的半年报显示,公司上半年实现营业收入1404亿元,其中近两年加速布局的预制菜业务实现营收约305亿元,占营收比例为21.75%,同比增长44.86%。也正是由于公司持续优化产品结构,发力预制菜相关高附加值产品,并持续拓展B端客户,推动公司实现业绩增长。公司上半年归母净利润同比增长122.23%,成为截至目前A股预制菜概念股中,业绩表现比较亮眼同时预制菜业务业绩贡献较为明显的公司。

东方财富Choice统计数据 displays,截至8月21日,36家预制菜概念公司中,7家公司已披露半年报,除得利斯外,剩余6家公司中,今年上半年,海欣食品、湘佳股份同比扭亏;双汇发展营收同比下降1.99%,净利润同比增长7.62%;金龙鱼、大湖股

份、西安饮食业绩出现不同幅度下滑。

联系此前集中披露业绩预告情况来看,36家上市公司中20家披露业绩预告,预告类型中亦仅有得利斯1家为预增,另外19家公司中只有8家公司实现盈利,且3家业绩预减、5家实现扭亏为盈;其余11家公司均为亏损(3家首亏、4家减亏、4家增亏)。

多位业内人士指出,金龙鱼、西安饮食等企业虽涉预制菜概念,但相关业务仍在加速布局中,现阶段业绩贡献或并不明显,业绩波动主要与其自身传统主业报告期内的业绩驱动因素有关,因此并不能将各自的业绩情况完全与预制菜概念画等号。

不过,头部企业加速预制菜业务布局动作却愈加明显。

就目前已披露半年报的几家公司来说,得利斯目前山东10万吨/年肉制品加工(预制菜)项目已运

营投产,陕西基地5万吨预制菜产能预计将于2022年年底投产。预计到2022年底,公司预制菜总产能将达到20万吨;西安饮食表示,公司在快速进行预制菜产业布局,在老字号特色半成品基础上,依托现有一体化中央厨房优势,搭建成熟稳定的预制菜产销体系;大湖股份则在积极推进产品结构逐步向以冰鲜冰冻及熟食产品(预制菜)为主的餐饮食材转型,公司今年6月份正式投产的预制菜产业园,预计投产后增加产能1.57万吨,将为公司抢占预制菜市场份额提供硬件支撑。

蓝海变红海行业面临洗牌

风口之下,由于预制菜行业目前门槛较低,今年以来有大量玩家趁机涌入该赛道,在资本加持下,导致行业从蓝海很快变成红海。

但在产业经济投资专家、高级经济师邓之东看来,虽然杀进预制菜市场的企业数量这两年呈井喷式增长,但入局的预制菜生产商以中小企业或个体工商户居多,行业竞争格局相对分散,集中度偏低,有较大提升空间。

王鹏也对记者表示,“不仅如此,还有很多厂商依托自身流量或所谓资源,以预制菜名义行收割之实,比如搞加盟店模式来薅羊毛,所以虽然目前预制菜概念很火,销量也在提升,但市场还是要经历一轮洗牌,留下真正有口碑、有实力、有资源的企业,去真正开发好产品。”

得利斯相关负责人告诉记者,今年二季度疫情反复、物流不畅等因素,对于彼时已形成火爆势头的预制菜赛道,带来了“双刃剑”式影响。一方面淘汰了一批没什么资源和优势,单纯跟风而上、想蹭

热度的小企业。另一方面,由于预制菜能够有效降低餐厅的运营成本,经历疫情期间暂停堂食后,B端有降本增效的诉求,因而形成了对便捷化的预制菜的巨大需求,同时还有不少连锁餐饮品牌也入行布局预制菜业务。同时,该负责人说,疫情封控期间,C端消费者也进一步加大了对预制菜的认知和需求,对于推进预制菜从B端向C端渗透起到一定作用。

艾媒咨询数据显示,2021年中国预制菜市场规模为3459亿元,同比增长19.8%,预计未来中国预制菜市场保持较高的增长速度,2026年预制菜市场规模将达10720亿元。

北京工商大学商业经济研究所所长、中国食品(农产品)安全电商研究院院长洪涛在接受记者采访时也指出,预制菜是我国消费升级的表现,企业需要探索特有的发展路径、模式、业态、场景、形式,这样才能够真正实现潜力的挖掘和市场空间的拓展。“今年以来预制菜虽然火爆,却也已经出现泡沫,存在重复建设、趋同投资的同质化现象,实践证明,过度竞争背景下也会出现‘叫好不叫座’的现象。”洪涛说。

王鹏认为,预制菜行业如果想在红海中杀出一条血路,归根到底还是要看产品、看供应链、产业链上下游的整体联动。

前述得利斯相关负责人表示,目前看,预制菜行业要实现整体良性发展,第一核心要素是产品的品质,其次是在C端需求起来后,品牌的同步壮大,第二就是渠道实力,“不需要三点完全齐备,兼具两点及以上优势,就会有比较好的发展可能性。”该负责人说。

据《证券日报》

市场动态

创业板指收涨1.64% 锂矿概念走势强劲

8月22日,A股三大指数集体收涨。据Wind数据,截至收盘,上证指数涨0.61%,报3277.79点;深证成指涨1.19%,报12505.68点;创业板指涨1.64%,报2779.02点。

申万一级行业中,有色金属、基础化工、煤炭等板块涨幅居前,非银金融、公用事业、银行等板块跌幅居前。

概念板块中,锂矿、万得预增、连板等板块涨幅居前,培育钻石、风力发电、炒股软件等板块跌幅居前。

中信建投证券认为,主要热门赛道行情并未结束,部分行业第四季度及后续景气仍有加速预期,如有调整则是适宜加仓点。另外,临近“金九银十”,消费、开工旺季再度来临,市场关注旺季预期品种在景气边际变化,部分具旺季预期的估值低位板块或有望迎来阶段性轮动机会。

综合

银行理财公司 看好下半年权益类资产

据记者不完全统计,截至8月21日,已有工银理财、农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财、徽银理财、贝莱德建信理财7家银行理财公司披露2022年上半年理财业务报告。数据显示,截至2022年6月末,多数公司存续产品余额较年初有所增长,权益类资产投资余额和占比有所提升。

多家公司管理规模增长

数据显示,截至2022年6月末,工银理财、农银理财、信银理财、中邮理财、南银理财、徽银理财、贝莱德建信理财存续的非保本理财产品余额分别为18236.9亿元、16815.85亿元、11407.01亿元、8460.9亿元、3798.89亿元、2409.42亿元、3040.4亿元。

对比2021年年末或2022年年初数据来看,2022年上半年,多家银行理财公司非保本理财余额有所增长。信银理财、中邮理财、南银理财、徽银理财、贝莱德建信理财非保本理财余额分别增加了3227.17亿元、1907.84亿元、527.82亿元、2581.0亿元、394亿元。其中,信银理财和中邮理财非保本理财产品余额增速最快,较2022年年初分别增长39.45%和29.11%。

从产品发行情况来看,2022年上半年,工银理财、农银理财、信银理财、中邮理财、南银理财、徽银理财和贝莱德建信理财新发产品数量分别为251只、73只、330只、105只、110只、137只和2只;与2021年下半年相比,多家公司新发产品数量呈负增长。

业内人士认为,银行理财公司管理规模和新发产品数量变动与资本市场表现、产品到期情况等因素相关。今年下半年以来,多家银行理财公司管理规模出现增长。以农银理财为例,截至7月末,该公司管理产品时点总规模达21333亿元,其中净值型产品突破2万亿元。

渐进加码权益投资

数据显示,截至2022年6月末,农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财权益类资产投资余额均超过100亿元,分别为1139.79亿元、296.01亿元、115.79亿元、100.45亿元。

从权益类资产占比来看,相较2021年年末,多数公司的权益类资产投资力度加大。例如,农银理财权益类资产投资余额占比由5.54%增长至6.36%,中邮理财由0.91%增长至3.10%,南银理财由0.83%增长至2.50%。

《中国银行理财市场半年报告(2022年上)》显示,截至2022年6月末,银行理财产品持有权益类资产占比较2021年同期减少0.87个百分点。

展望下半年,多家银行理财公司表示,当前A股估值已较为接近历史谷底,向下风险有限,未来估值有望继续修复,今年下半年将继续加大权益类资产配置,并适时发行权益类产品。

据《中国证券报》

券商业绩普遍欠佳,下半年或迎转机?



预料之中的不佳

具体来说,国海证券今年上半年实现营业收入16.84亿元,较去年同期下降36.15%;实现归母净利润2.41亿元,较去年同期下降47.49%。

分业务来看,公司的“企业金融服务业务”和“投资管理业务”营收下降最多,分别同比下降67.16%、24.59%,成为两大拖累因素。从公司详细披露情况来看,前述两项业务分别具体对应投行和自营。

投行业务方面,国海证券今年上半年在股权业务上“0业绩”,没有可计入财务报表的IPO、增发、配股等项目,主要是做了一些债券业务,因此整体上投行业务表现较去年同期下滑较多。

不过,国海证券称,公司上半年新增申报辅导备案的IPO项目有3家,且有1家可转债项目过会,整个IPO辅导备案排在行业第27位。

国海证券的投资管理业务包括资产管理、公募基金、私募股权基金等业务,受上半年整体市场环境的影响,公司投资管理业务表现并不乐观。

另一披露了上半年经营数据的是东吴证券。

东吴证券2022年上半年实现营业收入43.01亿元,较去年同期微增5.64%;不过,公司的归母净利润表现依然不佳,2022年上半年公

司实现归母净利润8.18亿元,同比下降38.82%。

从具体业务而言,东吴证券上半年的财富管理、投资银行、投资交易等业务营收都实现了同比正增长。但是,其资产管理业务、国际业务营收下滑较大,尤其是国际业务,上半年营收同比下降95.31%。

根据公开信息,东吴证券的境外业务包括东吴香港业务和东吴新加坡业务。香港业务方面,公司称,受到上半年新一轮疫情影响,以及国际环境急剧变化等一些超预期因素影响,公司香港业务上半年的发展面临了更加复杂严峻的内外部环境,但各项业务依旧在稳健开展。

新加坡业务方面,由于新加坡旗下牌照公司的发展时间较短,各方面仍然处在发展前期,不过,公司在自营、资管、投行等具体业务上均有发力。

国盛金控亦在上周末披露了上半年财报,其中包含国盛证券的经营数据。

2022年上半年,国盛证券实现营业收入7.80亿元,较去年同期下降6.11%;实现净利润1.25亿元,较去年同期下降28.60%。上市公司称,主要是由于市场行情影响,国盛证券本期公允价值变动收益减少和计提信用减值损失增加。

下半年证券业向好发展

则、业务和技术等各项准备,确保这项重大改革平稳落地。资本市场深化改革持续,政策层面向好。具备投行业务优势的券商涨幅居前。

华创证券在分析点评中,则有对全面注册制年内落地的预期。

华创证券称,估值上,(券商板块)总体仍处低估区间,配置胜率较高。截至2022年8月17日,券商板块PB估值为1.43倍,位居2019年以来券商板块10%的估值分位点。流动性预期宽松,政策面改善,当前券商板块进一步上行的概率仍然较高。首先,近日板块上涨的核心驱动是流动性的预期宽松。财富管理业务与市场环境的关联度较高,财富管理大趋势加上市场环境边际改善,财富管理特色券商拥有更具确定性的配置价值。其次,资本市场深化改革持续,

政策层面向好。全面注册制年内落地,投行资本化协同或将为更畅通、风控与价值发现能力更强的头部券商有望受益更多。

值得注意的是,在今年年初券商陆续发布2021年年度报告时,不少券商管理层在业绩发布会上都提到了全面注册制的话题。

例如中信证券董事长张佑君在3月份举办的业绩说明会上称:“当前资本市场平稳健康发展,推行全面注册制的时机已经成熟。从科创板、创业板的注册制实行情况看,中国也已经有很好的经验。”

“券商高层的讲话值得关注,如果不是有较为明确的预期,在公开场合高管们不会对未出台的政策做过多点评。”有机构人士称。

据《21世纪经济报道》