

财经辣评

### 吃得安心 是预制菜的生命线

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

《加快推进广东预制菜产业高质量发展十条措施》推出引发了社会的关注。其中“构建预制菜质量安全监管规范体系”作为第二条措施，成为了高质量发展点睛之处。可以说，只有依靠长效可控的安全监管体系，预制菜才能拥有持久的生命力与影响力。

预制菜的历史其实不算短，在大大小小的超市和菜市场常常和生鲜或熟食混放销售。由于食品安全标准与安全监管的双重原因，究竟预制菜怎么才算卫生合格，是处于灰色地带的。卖家多以日期衡量，“不隔夜”“当天卖完”也算标准之一。至于更加细化的常温保存时间、保鲜温度、口感好坏，常常顾及不多。此外，部分食物的来源是小作坊或者小工厂，缺乏无菌、真空或急冻条件，冷冻变成冷藏，冷藏温度过高，导致食物到了消费者手中也无法维持质量的稳定。

预制菜的特点，决定了其销售和储存条件比生鲜肉类更复杂，对不同温度和湿度要求更高。结果，过去监管部门逢年过节和不定时的检查，都会发现预制菜的各种超标。要不就是添加剂问题，要不就是食物来源问题，要不就是细菌污染问题。在这种缺乏质量保证、技术保障和品牌保护的预制菜大环境下，无论是供应商、销售者还是消费者都处于相对低级的信心状况中。

因此按照措施要求，广东要组织开展粤菜三大菜系预制菜全产业链标准体系建设试点工作，逐步制定完善预制菜从田间到餐桌系列标准。这本身就是为安全监管确立标杆。究竟预制菜做出来是不是合格，就看能不能符合订立的标准。这还不够，有关社会团体、企业制定预制菜团体标准、企业标准，也将积极引导预制菜行业自律有序发展。标准越高，预制菜才发展水平才可能越高。否则，在低标准的状况下，预制菜必然是泥沙俱下，人人可做，陷入低水平低成本混战。那么，高水平、高价格、高质量的预制菜标杆就会很难树立起来。

此外，依托广东农产品保供稳价安心数字平台等，对预制菜检测方法进行研究，定期组织有资质的第三方检测机构开展抽检；探索建立预制菜产业链供应链常态化质量安全评估体系也是重中之重。从田间到餐桌的安全，都是需要监管部门通力合作，才能保证预制菜质量安全的。任何一个环节疏漏，造成重大食品安全事故，都可能让公众对预制菜的信心蒙上阴影。因此，民以食为天，食以安为先，预制菜的安全监管，必然要伴随其生命周期的。

### 2021年中国国际收支报告发布 两个“净增加” 展现我国跨境投融资活跃度

据新华社电 国家外汇管理局日前发布的《2021年中国国际收支报告》显示，2021年我国国际收支延续基本平衡的格局。其中的两个“净增加”展现了我国活跃的跨境投融资活动，我国对外开放的影响力不断提升。

——2021年，来华各类投资合计净增加6616亿美元。

2021年，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，全球经济复苏反复。我国经济发展前景广阔、疫情防控取得成效、对外开放不断扩大、营商环境持续优化，对境外长期资本形成较强吸引力。

其中，外商来华直接投资3340亿美元，较2020年增长32%，创历史新高。分部门看，超九成来华直接投资投向我国非金融部门。我国非金融部门吸收来华直接投资3105亿美元，较2020年增长32%，外商投资质量不断提升。其中，租赁和商务服务业吸收资金最多，占24%；信息传输、软件和信息技术服务业位于其次，占22%。

2021年，证券投资顺差510亿美元。来华证券投资规模虽低于2020年，但仍显著高于疫情前的2019年的水平。这体现了我国金融市场对外开放不断推进、人民币币值相对稳定以及国内股票和债券投资价值较高的相对优势。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英认为，境外资本流入是因为看好国内经济发展和市场潜力，特别是直接投资、长期投资更是看好中国长期发展。

——2021年，我国对外各类投资合计净增加6234亿美元。

从报告上看，这主要是在境内外汇流动性较充裕的情况下，境内主体增加了在境外的投资和存款、贷款等活动，这也说明经常账户顺差以及来华各类投资为主形成了我国国际部门对外资产，国际收支实现自主平衡。

过去10年间，我国对外直接投资年均增长超过7%，已连续9年位列全球对外直接投资流量前三位。即使在形势复杂严峻的2021年，国际收支平衡表数据显示，我国对外直接投资仍然保持较大规模，为1280亿美元。

根据联合国贸发会议《2021年世界投资报告》公布的各国数据测算，2020年我国对外直接投资首次跃居第一位，规模达到1537亿美元，较2019年增长12.3%。2020年末，我国对外直接投资存量达2.6万亿美元，是2012年末的近5倍，占全球比重由2012年的2.3%提升至6.6%，排名由第13位攀升至第3位，仅次于美国（8.1万亿美元）、荷兰（3.8万亿美元）。

### 建信基金 再推养老FOF新选择

近年来，公募养老FOF持续受青睐。相关数据显示，截至3月4日，全市场养老FOF基金数量已有160只，管理规模合计达1132.50亿元，且中长期业绩成效显著，养老FOF近3年平均收益率为41.38%，为投资者提供了良好的养老投资选择。近期，建信基金资产配置及量化投资部总经理、“养老投资专家”梁琛带来养老投资“新作”——建信乐享平衡养老三年FOF(基金代码:014365)，力求以良好的投资理念和专业的投研能力，打造个人养老投资优质工具。(杨广)

# 广州国资创新驱动再提速

羊城晚报记者 陈泽云 沈钧

日前，国务院国有企业改革领导小组办公室公布最新“科改示范企业”名单，广州市国资系统共4家企业入选新一批科改示范企业，占广东新一批入选10家企业的40%。

据悉，“科改示范行动”是继国企改革“双百行动”、“区域性综改试验”后的又一国企改革专项工程，旨在选取改革创新紧迫性较强的国有科技型企业，在切实加强党对国有企业的全面领导、坚决防止国有资产流失的前提下，按照高质量发展要求，进一步推动深化市场化改革，重点在完善公司治理、市场化选人用人、强化激励约束等方面探索创新、取得突破，打造一批国有科技型企业改革样板和自主创新尖兵，在此基础上复制推广成功经验。

羊城晚报记者梳理发现，4家入选企业分别为广州广钢气体能源股份有限公司、广州地铁设计研究院股份有限公司、广州港数据科技有限公司及广州永兴环保能源有限公司。这4家国企究竟有何“过人之处”，在入选示范企业名单之后，又将如何在科创方面发挥引领作用？

## 对标国际一流企业

蔡楚龙告诉羊城晚报记者，此次评选着重考察国企在支撑战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等方面的科技影响力。

“中国要发展半导体产业，电子大宗气体是重要的产业前提条件。”蔡楚龙介绍，经过近二十年的发展，目前广钢气体能为半导体

产业提供超纯电子大宗气体，也是国内最大内资氮气供应商。

“与国外的巨头企业相比，本土企业目前在装备和运营方面还存在差距，这也是我们接下来要努力的方向。”蔡楚龙介绍，广钢气体于2021年成功开发出具有自主知识产权的超纯氮气

装置，装置和产品指标达到了国际先进水平，为中国半导体

产业发展提供了重要的保障作用。“十四五”期间，广钢气体将打造世界领先的气体解决方案系统设计与集成能力以及智能化工艺控制能力，形成与外资企业同台比拼的核心竞争力。

## 纵深阅读

### 广州市属国企去年研发砸下近200亿元，研发平台数量持续增多，多个产业链关键节点行业领先 让国企在科改创新中担任主角

四家国企入选最新“科改示范企业”名单，是广州国企科技创新自发自强成效的写照。近年来，广州国资强化创新驱动，首创“政策+联盟+基金”模式，从制度、组织、资本三个层面全方位鼓励和支持市属国企创新发展。截至2021年年底，广州市属国企拥有高新技术企业269家，高新技术产品产值率达67%，多家市属国企成为高科技行业的领军企业，国有资本加快向未来产业和战略性新兴产业集聚。

羊城晚报记者获悉，“十三五”期间广州市属国企研发费用投入超600亿元，年均增速16%，研发强度提升至3.22%。2021年，全市国企研发投入再创新高达到197亿元，增长18.7%，工业企业研发强度接近4%，高新技术产品产值率达67%。

研发平台数量也在持续增多。2020年以来，广州市属国企新增研发机构103个。截至2021年底，广州国资系统国家级研发机构43个、院士工作站12个，均居副省级城市第一，各级研发

机构合计598个，拥有高新技术企业269家。

从成果检验看，市属国企两年新增专利授权量5935项，累计超过1.77万项，2020年来获得各级科技奖励457项，多个产业链关键节点取得突破、居行业领先。

随着科创投入不断增加，广州市属国企在战略性新兴产业领域的竞争力显著增强。其中广州无线电集团现金智能设备市场占有率连续13年全国第一，军用通信导航设备国内综合排名第一；广汽集团在新能源汽车5G互联、自动驾驶、远程遥控等技术领域全国领先，是新能源行业最快实现产销突破10万辆的企业。

据了解，“十三五”以来广州国资体系累计推进14组29家一级企业重组，推动港口、工业、商业、食品等领域专业化整合，五大核心产业(汽车、金融、生物医药与健康、装备制造、电子信息)资产总额、营业收入、利润总额分别占市属国企的50%、41%和46%。

## 推行上市与“混改”步伐

行动，于2021年完成两轮增资扩股，成功引入兴橙资本、红杉资本、中国基金、石溪资本等18家战略投资者及员工持股平台，募集资金10.3亿元，顺利完成股权多元化和混合所有制改革。今年起，广钢气体也将全面进入IPO冲刺阶段。

更多的“科改示范企业”也在发力资本化运作。其中，作为广州环投集团以垃圾焚烧发电业务为主体的

拟上市平台，永兴股份公司已引入战略投资者以及员工股权激励，完成混合所有制改造，目前正快速推进A股上市，实现员工与企业风险共担、利益共享，同时通过产业和资本运作相结合的方式增强公益性资产融资造血功能，推动企业做优做强做大。

而已于2020年10月22日顺利实现上市的广州地铁设计研究院则在积极推进“二次混改”中。据介绍，

广州地铁设计研究院将以此次进入名单为契机，优化股权结构、完善公司治理机制。充分利用资本市场再融资工具，引入1-2家持股5%以上具有协同效应的战略投资者，引入积极股东参与企业治理，实施“二次混改”，适当降低控股股东持股比例，进一步优化股权结构；持续推进实施不同层次的员工持股，激发企业发展活力。

## 强化自主创新能力

次充实扩围行动，经过市、省、国家国资委的严格审核、高质量把关与评审，最终成功入围。

据介绍，目前，数据公司在港口物流链关键领域已经形成相关自研产品，成为广州港提质增效、转型升级不可或缺或可或缺的支撑。在已实现出口无纸化常态化运作的基础上，多途径突破外贸进口无纸化，机遇区块链实现进口提货全程无纸化，率先完成交通部进口电商货物通航“畅行工程”。

在自主创新的基础上，广州国企也在不断走出去增强辐射范围。据悉，广州地铁设计研究院的业务遍及孟加拉吉大港、赞比亚卢萨卡、北京、天津等40多个国内外城市，如其中，承接赞比亚共和国的卢萨卡轨道交通一期项目的勘察设计工作，在“一带一路”唱响“中国设计”。而永兴环保则依托广州环投集团城市固废废弃物收集、中转运输和终端处理全产业链综合服务的优势，将业务从

广州拓展至广东省雷州、肇庆以及湖南省邵东等地，致力打造国内一流的清洁能源生产企业。

创新需要人才。而留住人才则需要机制创新。广州地铁设计研究院表示，将创新工作思路，推动产学研用一体化。以博士后科研工作站和院士专家工作站为平台，引进更多高学历专业科研人才；主动与更多高校、科研机构和厂家搭建合作机制，探索产学研用一体化机制及市场化思路。



近期广州市国资系统4家企业入选新一批科改示范企业 图/视觉中国

“从‘双百行动’到‘区域性综改试验’，再到现在的‘科改示范企业’名单，这些是国资委针对国企改革推出的一系列部署与动作，国企改革行动不停步，最终的目标是要将国企打造成为世界一流企业。”广州广钢气体能源股份有限公司战略投资管理中心总经理

值得注意的是，就在3月19日，中信证券发布关于广州广钢气体能源股份有限公司拟首次公开发行股票辅导计划及实施方案。中信证券受聘担任广州广钢气体能源股份有限公司(简称“广钢气体”)首次公开发行人民币普通股(A股)并上市的辅导机构。

据了解，作为广州工控旗下重点混改企业，广钢气体深入实施国企改革三年

行动，于2021年完成两轮增资扩股，成功引入兴橙资本、红杉资本、中国基金、石溪资本等18家战略投资者及员工持股平台，募集资金10.3亿元，顺利完成股权多元化和混合所有制改革。今年起，广钢气体也将全面进入IPO冲刺阶段。

更多的“科改示范企业”也在发力资本化运作。其中，作为广州环投集团以垃圾焚烧发电业务为主体的



钟睺睺 羊城晚报记者 黄婷 图/视觉中国

在经受疫情冲击、经营情况低迷的2020年后，“大自然的印钞机”农夫山泉2021年业绩回暖，重回两位数增长。

根据3月28日农夫山泉公布的2021年财报，过去一年农夫山泉全年营收296.96亿元人民币，同比增长29.8%；母公司拥有人应占溢利为人民币71.62亿元，同比增加35.7%。茶饮料增收近五成；苏打水饮料等其他产品增收高达66%，但在总营收占比只有6%。

## “大手笔”分红，首富钟睺睺将落袋43亿元 谁能接棒山泉水续写高盈利神话 “大自然的印钞机”面临大考

### 各产品收益跑赢行业均值

高盈利能力向来是农夫山泉备受关注的因素。2020年农夫山泉登陆港交所时IPO定价为21.5港元/股，凭借一纸亮眼业绩，募资规模高达6777亿港元，是当时港股史上最大“冻资王”。上市后股价一路涨至68.4港元/股，估值一度高达138倍，成功奠定“水茅”地位，也将董事长兼总经理钟睺睺推上了中国首富宝座。

不过在疫情暴发的2020年，农夫山泉的高盈利神话一度中断，出现了增长乏力的情况。2020年营收同比下跌4.76%，净利润增速回落至6.52%，背后除了疫情影响，也有市场渐趋饱和的因素。

“随着中国消费者对水种优劣度的认知提升，山泉水这个水种的已经到了了一定的天花板，未来以及国际上的趋势都是以矿泉水为主。”中国食品产

业分析师朱丹蓬指出，不难看出，农夫山泉已经意识到自身的短板，在加大山泉水以外品类的布局速度和力度。

作为两大营收来源，2021年农夫山泉包装饮用水和饮料业务收入均呈恢复态势。其中包装饮用水产品收入170.58亿元，同比增长22.1%，仍是营收的主要来源，贡献率为57.4%。茶饮料、功能饮料、果汁和其他产品收益增幅分别为48.3%、32.3%、32.2%和66.0%。

在竞争激烈的饮料细分赛道中，农夫山泉去年交出了各项成绩，几乎都跑赢了行业均值。根据财报中援引的中国饮料工业协会数据，中国饮料制造业营业收入同比增长13.5%，其中，瓶装饮用水同比增长12%，茶饮料及其他软饮料同比增长12%，果汁饮料增长14%。

一直以来，农夫山泉的高毛利率都为外界所津津乐道。其招股书中曾提到，2017-2019年，农夫山泉包装饮用水的毛利率分别为60.5%、56.5%与60.2%，被称为“大自然的印钞机”。财报显示，2021年农夫山泉全品类的毛利为176.56亿元，较上一同期的135.08亿元增长30.7%，毛利率也由上一同期的59%微涨至59.5%。

毛利率微涨背后，2021年农夫山泉各产品线新品上线速度显著加快。例如对于茶饮赛道，在借“茶π”杯茶吸引消费新群体的同时，老牌茶饮东方树叶推出青柑普洱和玄米茶新口味，还推出“打”奶茶产品和冬季限定新口味可可奶茶。

新品的宣传推广也曾给农夫山泉带来麻烦。去年6月，农夫山泉

### 新品上线速度显著加快

一款拂晓白桃口味气泡水的宣传中提到“拂晓白桃产自日本福岛县”，尽管公司此后回应“该产品的配料中没有从日本福岛进口的成分”，但这一负面事件导致农夫山泉市值直接蒸发2800亿港元。

朱丹蓬认为，2021年新品都延续了农夫山泉过去高利润的“打法”，在新品推广这一块农夫山泉选择了比较稳健的方法，所以无论从营收还是净利润来看，并没有超出自身设定的费销比，整个新品推广和收益比较明显，也带动了集团整体业绩的稳步增长。“不过，对于近年来逐渐‘内卷化’的饮料赛道，农夫山泉要实施多品牌、多品类、多场景、多渠道、多消费人群的战略，才能实现持续增长。”

在发布财报的同时，

