

# 餐饮企业冲向资本市场 竞夺行业“第一股”

本报记者 黎竹 刘旺 北京报道

今年1月以来,杨国福、老乡鸡、和府捞面等6家餐饮企业更新或公布自己的上市计划。加上

2021年下半年发布计划的绿茶餐厅、老娘舅、粤式火锅捞王明确表达了上市意向,目前共有9家餐饮企业正在IPO。

在餐饮迎来Z世代消费主

## 餐饮品牌提速登陆资本市场

根据前瞻经济学的相关统计,2020年国内餐饮行业共发生115起融资事件,融资金额超过此前5年的总和。

近日,根据中国证监会的披露,上海杨国福企业管理(集团)股份有限公司提交的《境外首次公开发行股份审批》材料已于2月8日获证监会受理。若上市成功,杨国福有望成为港股“麻辣烫第一股”。

1月底,杨国福还传出最快于2月向港交所递交招股书的消息,《中国经营报》记者就这一消息与杨国福方面求证,其表示“公司上市事宜正顺利推进,暂无具体时间表。但公司一切计划将会符合公司本身以及市场的发展需求。”

据记者了解,在2021年时,杨国福就开始为上市“铺路”。天眼查数据显示,2021年12月,杨国福进行了多个企业层面的变更,其中最重要的就是完成股份制改革,将企业类型从有限责任公司变更为股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)。相关行业人士告诉记者,有限公司整体变更为股份公司,是为了接下来的大规模资本运作铺平道路。

而计划走向资本市场的餐饮企业不止杨国福一家。春节前夕,和府捞面要IPO的消息引爆了沉寂许久的消费赛道。几乎同一时间,中式快餐连锁品牌乡村基已经提交了港股IPO招股书,另外还有老乡鸡、巴奴火锅、粤式火锅捞王、



若上市成功,杨国福有望成为港股“麻辣烫第一股”。

本报资料室/图

海鲜餐厅七欣天、老娘舅、西贝也明确表达了上市意向。

上述行业人士告诉记者,从2020年下半年开始,市场消费传至一二线市场的表现就颇有变化。疫情趋缓后,之前被抑制的消费潮涌来,国内也将衍生出“新型消费、升级消费、实物消费、服务消费”四大消费潮,这次的“新消费革命”让资本开始聚焦消费赛道。

然而,香颂资本执行董事沈萌指出,疫情、通胀及经济下行导致的消费景气度下滑,让餐饮行业资金链变得紧张,在银行信贷通道不

畅的情况下,上市获得融资也是一条可选之路。

根据前瞻经济学的相关统计,2020年国内餐饮行业共发生115起融资事件,融资金额超过此前5年的总和。到了2021年,国内餐饮赛道融资事件更多,超过220起,披露融资额超过500亿元。

《2021年中国连锁餐饮行业报告》分析还指出,随着越来越靠后期的单笔高金额投资的出现,未来5年或有一批净利润达数千万甚至上亿元的餐饮公司完成上市,餐饮行业或将引领一波消费升级的体验感,提高客户黏性。”

业的IPO潮流。

就此,中国食品产业分析师朱丹蓬告诉记者,“从2019年开始,中国餐饮市场竞争、品牌竞争及品类竞争开始进入白热化,餐饮企业想要在同类市场中脱颖而出,就必须提升其核心竞争力,快速打造品牌效应和规模效应。因此,这类餐饮企业肯定需要借助资本的加持,从而快速做到完整供应链的升级,完成对餐饮品质和食品安全的保障。此外,场景创新和服务体系的提升,能够更有效地满足消费升级的体验感,提高客户黏性。”

# 学科类培训监管覆盖高中 2022年落实“双减”仍是重中之重

## 高中学科培训成监管重点

本报记者 黎竹 刘旺  
北京报道

2月15日,教育部召开的首场新春发布会上,教育部基础教育司司长吕玉刚指出,2021年秋季学期学校落实“双减”工作开局良好,学校减负提质受到好评;2022年要进一步强化学校教育主阵地作用,继续把落实“双减”作为学校工作的重中之重,持续巩固提高学校“双减”工作水平。

而在2022年工作要点中,教育部还明确今年要“指导各地落实高中阶段学科类培训严格参照义务教育阶段执行的政策要求。”近日,《中国经营报》记者查询了学而思网校、作业帮、新东方等多家在线教育机构发布的春季招生名录,未见任何高中学科类课程。

中国教育科学研究院研究员储朝晖告诉记者,以往发布的文件没有直接说监管范围是针对中小学,指的是整个培训机构,也没有把高中作为一个重点。但从去年“双减”实施的情况来看,一些地方取得了实际的成效,因此也将高中阶段学科类校外培训的监管提上日程,此举的最终目的还是推进教育公平,在实施过程中还需考虑教育水平的差异性。

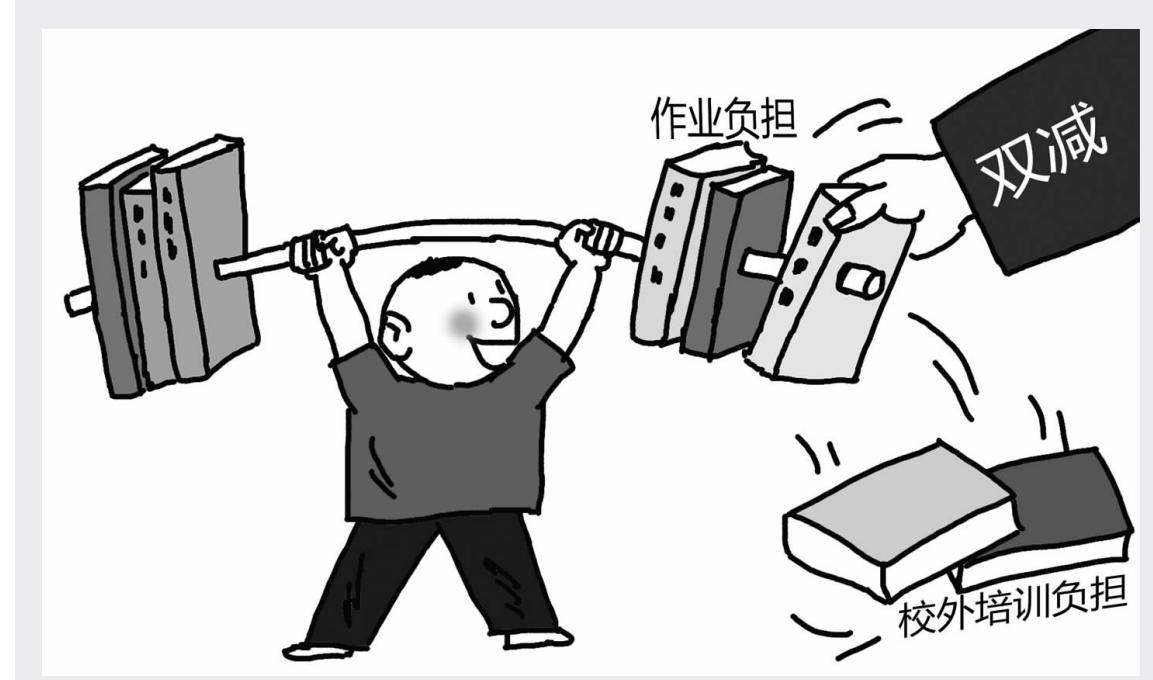
近日,教育部在其官网发布了2022年工作要点,共有35项。

这些工作要点或凸显2022年教育行业的政策走向。值得关注的是,教育部特别提出继续把“双减”工作摆在突出位置,巩固成果、健全机制、扫除盲点、提升水平、维护稳定、强化督导,并将

指导各地对于非学科类培训机构的区分,体现公益属性,实现常态化监管,防止出现新的野蛮生长。

21世纪教育研究院院长熊丙奇指出,这表明“双减”仍是2022年重中之重的工作。他表示,“根据教育部发布的工作要

点,防止义务教育阶段学科类培训转向地下、遏制非学科类培训野蛮生长、严格规范高中学科类培训,将是2022年‘双减’的三大重点。这三大重点都将面临严峻的挑战,比2021年从严监管义务教育阶段的学科类培训机构更复杂。”



落实“双减”仍是2022年学校工作的重中之重。

其中,针对非学科类培训机构,教育部要求指导各地对非学科类培训机构区分体育、文化艺术、科技等类别,抓紧明确主管部门,体现公益属性,实现常态化监管,防止出现新的野蛮生长。

而针对高中阶段学科类培

训,教育部明确表示,要指导各

地落实高中阶段学科类培

训,严格参照义务教育阶段执

行的政策要求。

此前,《北京市关于进一步

减轻义务教育阶段学生作业负

担和校外培训负担的措施》明

确提到,“对面向普通高中生的

学科类培训机构的管理,参照中

央及本市有关规定执行。”

熊丙奇指出,教育部工作要

点明确“严格参照”,意味着对高

中阶段学科类培训的监管,将与

对义务教育阶段学科类培训的

监管完全一样。他认为前者比

后者更为复杂。

事实上,近日,学而思网校、作业帮、新东方、高途等多

家在线教育机构的春季招生名

录上,也没有高中领域的学科

类课程。

记者注意到,学而思的选课

报班小程序中,其课程覆盖的

年级为幼儿班3个阶段、小学6

个年级和初一学生,且提供

的课程均为非学科类课程,高中

学段暂无课程。

比如,五年级学生可选课

程为“科学益智”“人文美育”

“编程”“科学实验”“国际”

“素养综合”,其中“素养综合”

包括“科技馆研学系列”和“故

宫研学系列”,一门课程仅收

费599元。据其工作人员介

绍,此前报名北京学而思高中

课程的学生和家长将陆续收到

退费通知。

在新东方的微信小程序上,

其课程分为“素质培养”“国际教

育”“小语种”“大学考试”等几个

类别。此外,高途和猿辅导也没

有高中相关课程。

对此,储朝晖表示,教育公

平的推进艰难而复杂,因为不

同的高中学校拥有的办学条件

不一样。“如果有培训的情

况下,部分办学条件普通的学

生经过培训以后,可能会考

更高的分数,而优质学校的学

生,不需要培训也能考比较好的

分数。”

果,大力推进优质均衡发展。比

如,出台构建优质均衡基本公

共教育服务体系意见;研究制

订集团化办学指导意见,着力扩

大优质教育资源。

吕玉刚强调,教育部基础教育

司将委托有资质的、信誉度高的第

三方机构开展学校落实“双减”工

作的独立调查,并利用督导监管的

平台,接受社会各方面的监督。他

还表示,要畅通群众反映意见的渠

道和途径,进一步提高学校落实“双减”工作的水平。

其中,在提高均衡发展水平方

面,将巩固义务教育基本均衡成

## 第一股品牌抢跑

数据显示,从1999年到2009年10年间,我国餐饮企业的上市数量只增加了5家,此阶段的总数量是8家。

部分行业专家认为,虽然我国消费赛道空间广阔,但餐饮服务业却呈现品种、无品牌的状况。因此,成为某个品种的第一股或可占得品牌营销、资本运作等方面的“先机”。

沈萌认为,所谓的“赛道空间广阔”,依据是中国人口基数大且“民以食为天”,但在整体消费结构以中低阶层为主的背景下,价格敏感的作用远大于品牌需求。而且餐饮行业要出现规模性的品牌差异不容易,也不是短期内可以实现的。上市融资后的业绩表现如果不乐观,再融资空间有限。

据记者不完全统计,从1999年到2009年10年间,我国餐饮企业的上市数量只增加了5家,此阶段的总数量是8家。接下来的10年,也只增加了7家。截至目前,我国登陆资本市场的餐饮企业数量是21家。

朱丹蓬则指出,“餐饮行业还没有完全进入一个品牌化、专业化、规范化、资本化、规模化运营的节点”。

欧睿国际数据显示,2020年中国餐饮的连锁率仅为10%,而美国、日本的连锁率在50%左右。资本程度和规模化程度低,但也正意味着该赛道存在大量的投资和上市机会。有投资人曾预估,如果对照美、日两个国家的人口与餐饮企业上市公司比例来看,中国应该分别有约240家(对标美国)和1000家(对标日本)餐饮上市公司。

从整体行业来看,中式餐饮目前仍处在多品种、强竞争的现状。盘古智库研究员江瀚指出,文化认同度和标准化也是难题。“中式餐饮最大的特点就是对于饮食的追求丰富多彩,但不同特色的餐饮打破地域性限制也成为了相应的难题;而对中式快餐店来说,

如何做到全面标准化也是亟须解决的难题。”

“在国内,一家餐饮企业有可能在某个地方做得非常好,但一旦品牌离开本土后,想要实现快速增长和扩张,就会时常出现问题,这实际上反映的是不同餐饮文化认同度。而对于当前的快餐企业来说,想要提高标准化的程度,则意味着要建立强大的供应链管理,一方面要进行本土化的改良和创新,另一方面则需要借助中央厨房等多种新技术努力实现整个产业的标准。”江瀚说。

江瀚进一步表示,目前某个餐饮品类在资本市场的“抢跑”非常重要,在中国资本市场上,“第一股”的名号具有非常大的价值,很多产业其实都曾经出现过“第一股”抢跑的现象,比如“中式快餐第一股”老乡鸡。

据了解,作为安徽省最大的快餐连锁品牌,老乡鸡在全国已有超1000家门店。从城市布局来看,老乡鸡正在加速进入一线城市。根据《2021胡润中国餐饮连锁企业投资价值排行榜TOP50》,共有15家中国餐饮连锁企业价值超过100亿元,包括老乡鸡、德克士、周黑鸭、西贝、蜜雪冰城、奈雪的茶等企业,老乡鸡首次上榜。

知情人士透露,西南地区作为众多餐饮品牌的发源地,政府方面也推动相关企业上市,从而提高当地的经济发展质量。他表示,“在依法合规前提下,为重点拟上市企业出具合法合规性证明材料、保障募投项目落地、补缴和延缴税款等事项开辟‘绿色通道’,全力排除重点企业上市挂牌障碍,帮助企业加速上市进程。畅通企业对接多层次资本市场渠道,为贵州企业对接资本市场提供一站式、全方位、个性化、高效率的服务。”

## 监管常态化

2月9日,教育部、中央编办、司法部联合印发《关于加强教育行政执法深入推进校外培训综合治理的意见》。这是首个校外培训监管行政执法专门文件。

储朝晖认为,将校外教育培训监管上升到立法层面,有助于建立常态化、规范化的监管机制。对此,他进一步解释道,“教育部行政执法范围和力度都有限,因此联合中央编办、司法部,就可以采取一些相对刚性的措施。但校外学科培训的治理并非短期行为,对于校

培市场存在的不断替代、再生、转换、变异等形式,需要制定专门的指导意见,实行常态化监管。因此,立法是从长远的视角来看待这个问题。”

熊丙奇则认为,教育部工作要点提出推动校外教育培训立法,这是把监管纳入法制轨道、实行依法治教的重要举措。

记者从一位曾报名学而思课程的高二学生家长处获悉,在通知取消的消息中提到,为进一步响应国家“双减”政策,学而思培

优北京分校高中取消春季课程,并启动退课退费工作。

储朝晖指出,高中确实存在过度培训的问题,由于高考的题型相对固定,高中阶段的过度培训前后的考分会出现截然不同的情况,大量的过度培训即意味着教育存在不公平。“事实上以现在的标准衡量,高考也存在通过培训创造的‘考分失真’,但目前的高考制度并没有对此进行判定的专业条件。因此通过减少培训对学生考试分数的影响,

是维持高考公平公正的一个重要的手段。”储朝晖认为,“双减”下一步要在校内教育质量提升上发力,让教育评价的方式更加多元。

2月15日,吕玉刚在新春发布会上提到,将重点从高作业设计水平、课后服务水平、课堂教学水平和均衡发展水平四个方面持续巩固提高学校“双减”工作水平。

其中,在提高均衡发展水平方

面,将巩固义务教育基本均衡成