



回首2016年,餐饮圈的资本动态相对稳健。从麦当劳和百胜中国战略投资招标,到弘毅资本收购和合谷,再到海底捞、狗不理曲线上市,互联网餐饮与资本拼命秀恩爱的场景少了,餐饮巨头和品牌餐饮成为资本游戏担当。经过前两年的狂热与分合,餐饮与资本均趋于理性。业内专家预测,随着餐饮业竞争加剧,行业整合势在必行,资本并购迎来机遇,而在资本助力下餐饮业也将迎来新一轮上升期。

品牌餐企重获资本青睐

品牌餐企成担当

麦当劳和百胜中国寻找战略投资者事件无疑是年度最惹人瞩目的餐饮资本事件。

百胜餐饮去年底传出将分拆百胜中国业务的消息,至今年9月初才首次公布重大进展,春华资本和蚂蚁金服4.6亿美元战略投资百胜中国。11月1日,百胜中国以独立公司的身份在纽约证券交易所上市交易,正式单飞。

麦当劳中国也在今年开启了联姻资本之路。今年3月底,麦当劳中国宣布计划引入战略投资者。尽管花落谁家尚无官方消息,但迄今已经历了多轮传言。按照最新非官方消息,中信集团公司和私募公司凯雷结成的收购方,在竞购麦当劳中国内地市场特许经营权的争夺战中排在了头位,麦当劳中国与竞购方最早或于今年圣诞节之前完成协议。

除了麦当劳和百胜中国这种国际品牌在资本市场呼风唤雨,本土知名餐饮品牌也表现不俗。今年7月,从海底捞拆分出来的颐海国际在香港上市,海底捞也算实现了曲线上市。田源鸡火锅的关联企业田园婆婆也以同样的逻辑登上新三板。

此外,知名品牌牵手投资机构的消息在今年也十分密集。3月24日晚间,新希望董事会审议通过了关于拟收购嘉和一品企业管理有限公司的议案,宣布拟2.98亿元收购嘉和一品中央厨房业务资产。9月中旬,弘毅投资控股的港股上市公司百福控股发布公告,称收购和合谷60%的股权。不到3个月,该公司再次收购包括和合谷董事长赵申、和合谷总经理赵京等卖方持有的和合谷19%的股权。

视线放得更广会发现,资本与餐饮的结合远不止台面上这些热点事件。真功夫今年上线门店众筹项目、西贝实施员工持股、山东凯瑞和北京旺顺阁等知名餐企正式开放加盟,实际上也

都是餐饮企业在寻求与民间资本联手发展。

实体店价值被重估

餐饮业作为受互联网冲击影响较小的实体零售行业,近年来备受资本市场青睐。不过与上一年众多创业型、互联网概念的中小餐企获得较多融资不同,在2016年餐企与资本的牵手游戏里,露面更多的是品牌餐企。

今年以来,互联网餐饮降温明显,已经不复昔日辉煌。曾是2015年明星互联网餐企的黄太吉,今年关停了多家门店。雕爷牛腩也被传业绩下滑,再不提营销造势盛极之时的高估值神话。另一方面,实体店众多的麦当劳、百胜中国寻找战略投资者,立即引来众多大资本竞相角逐,也反映出本土市场上投资者眼光的变化,那就是回归餐饮本质、回归理性。与虚无缥缈的讲故事相比,这些洋快餐巨头本身的标准建设、品牌价值、盈利能力等都是既有事实。

北京商业经济学会秘书长赖阳表示,早期资本市场更加关注概念,一直以来,互联网企业都被认为思维更开放、更会讲故事,市场上一些新概念也确实能够在短期内得到较高关注,加之早期资本市场热钱多,这也是最开始资本进入餐饮市场更多选择互联网企业的原因。但随着2014年行业触底,2015行业砥砺前行,困难依然不少,互联网泡沫在恶劣环境下逐渐减少,不少概念虽然光鲜,但难有成熟的可持续盈利模式,投入的资本遭遇较大的风险和损失。此时,依然坚挺的实体品牌餐企更多地吸引了资本的注意。另一个方面看,在前两年行业艰难,互联网餐企借助资本轻易获得支持,也促使了实体餐企调整眼光,不再视资本为虎狼之辈。资本开始重视内功,实体餐企也开始调整思路,二者的结合自然是发展的结果。

与此同时,餐饮企业对于上市也不再像前些年那么盲目热



情。有了俏江南和净雅这样为了上市大举扩张规模反而导致经营出现问题而一蹶不振,以及湘鄂情上市之后因不适应市场变化而业绩大幅下跌被迫转型的案例,餐饮企业对于上市也有了更多理性思考,而新三板的出现也为餐饮企业融资提供了新选择。

资本助力行业升级

有业内人士指出,当前餐饮业乍暖还寒,对于资本来说,现在正是抄底的好时机。这也是为何今年餐饮实体店重获资本青睐的原因。

国家统计局最新发布的数据显示,今年1-11月,全国餐饮收入32447亿元,同比增长10.8%,继续保持两位数增长。中国烹饪协会预测,今年餐饮

业实现3.5万亿元的预期目标已无悬念。

中国餐饮业经过近三年调整,供给侧改革成效初显;从去年下半年开始,基本上恢复到正常水平,即收入呈两位数增长、在社会消费品零售总额中占比超过10%。中国烹饪协会预计“十三五”期间餐饮收入将超过5万亿元。目前,餐饮行业针对消费端的结构调整初步完成,从过去的哑铃形转变为如今的橄榄形。行业正在进入供应链资源整合的深度调整阶段。

当然,行业回暖并不代表企业生意好做。实际上,受互联网冲击,过去从事商业零售、房地产等其他行业人士纷纷跨界餐饮,令餐饮业竞争空前激烈,再加上餐饮业“四高一低”短期内

难有改变,导致餐饮业每天都有大量企业诞生,也有大量企业倒闭。冲击、破坏、融合、重生,2016年的餐饮业经历了行业洗牌,有的企业倒下了,但能够在竞争中存活下来的企业,它们的价值将被资本市场重新评估。

而洗牌之后就对应着深耕自身经营。当前,很多餐饮品牌都处于瓶颈期,借助资本的力量,往往能够在未来实现较快速的发展。毕竟,除了能带来资金外,与传统餐饮相比,资本在企业经营、市场战略上有着不同的思考角度,也能够广泛接触各类资源,这些也将给餐饮企业带来启发和助力,从而带动整个餐饮行业向着规范化、规模化发展,行业将迎来新一轮上升期。

北京商报记者 徐慧 郭白玉/文 贾丛丛/漫画