

每週熱點

## 內地飲食業發展多元

### 市場聚焦火鍋、西式快餐及新茶飲

2023年11月09日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地居民消費持續活躍，帶動內地飲食業發展。同時，居民飲食需求漸趨多元，因此內地飲食業市場長遠可看好。

#### 內地飲食業市場持續增長

隨著內地經濟持續增長，居民的收入日漸增加，對內地飲食業市場的擴張起了正面支持。據畢馬威發表的《2022年中國餐飲企業發展報告》中指出，內地2022年全國居民人均工資收入為2.1萬元人民幣（下同），按年升4.9%。據中國國家統計局數據，內地去年餐飲業收入約4.4萬億元，佔社會消費品零售總額比率約10%。中國國家統計局數據亦顯示，內地今年9月的餐飲業銷售金額達4,287億元，按年升13.8%，今年首九個月累計已達到3.7萬億元，按年升18.7%。據資料研究機構弗若斯特沙利文估計，內地餐飲業市場規模到2026年將擴大至約8.3萬億元。因此，預料內地飲食業市場將持續擴大。

#### 內地火鍋業市場位居前列

火鍋是內地中餐市場其中一個受歡迎的用餐選擇。據產業研究機構中研普華產業研究院發表的《2022—2027年版火鍋產業政府戰略管理與區域發展戰略研究諮詢報告》指出，有超過45%的受訪消費者表示

每月會吃幾次火鍋，而 27.9% 的消費者每周吃火鍋的次數更不少於兩次，可見內地消費者對火鍋的喜愛程度頗高。據前瞻產業研究院的資料，2021 年 48.2% 的內地消費者單次人均火鍋消費金額介乎 51 至 100 元，有 30.7% 的消費者花費在 101 至 150 元。因此，資料研究機構艾媒諮詢預期，內地火鍋行業市場規模將會由 2021 年約 4,998 億元，逐步提升到 2025 年的 6,689 億元。

### 西式快餐業成內地新氣象

中國餐飲業可以按菜式細分三個市場，即中餐、西餐及其他菜式。隨著內地消費者對食品的需求更加多樣化。據餐飲數據分析平台紅餐大數據顯示，內地西式快餐市場規模由 2016 年的 1,987 億元，反覆升至 2022 年的 2,500 億元。隨著生活節奏加快，預料內地居民對於快餐的需求持續增加，故弗若斯特沙利文估計內地西式快餐市場規模到 2024 年將升至 4,134 億元。

### 內地新茶飲業市場拓展空間大

內地非酒精飲料行業包括茶、瓶裝水及咖啡等市場。據資料研究機構灼識諮詢及國際貨幣基金組織的資料，內地非酒精飲料市場的規模已由 2015 年的 9,007 億元，增加至 2020 年的 12,336 億元。報告更估計，市場規模到 2025 年將會擴大至 19,465 億元。據中國連鎖經營協會新茶飲委員會聯合一間公司公布的《2023 新茶飲研究報告》指出，截至今年 8 月底，內地新茶飲門店總數約 51.5 萬間，較 2020 年底的 37.8 萬間，增長逾 36%。據資料研究機構巨量引擎城市研究院聯合抖

音生活服務發表的《2023 抖音新茶飲賽道專題報告》中指出，內地茶飲市場規模已由 2017 年的 422 億元，增加至 2021 年的 1,003 億元，而報告估計今年的市場規模將進一步提升至 1,450 億元。隨著不少品牌開放予連鎖式加盟，預料市民更容易接觸到新茶飲，為行業帶來更大的商業機會。

### 總結:

隨著內地居民飲食習慣改變及新式餐飲熱潮興起，預料內地餐飲業市場的規模將會不斷擴大。當中，可以留意火鍋、西式快餐及新茶飲的行業。

資料來源：畢馬威、《2022 年中國餐飲企業發展報告》、中國國家統計局、弗若斯特沙利文、中研普華產業研究院、《2022-2027 年版火鍋產業政府戰略管理與區域發展戰略研究諮詢報告》、前瞻產業研究院、艾媒諮詢、紅餐大數據、灼識諮詢、國際貨幣基金組織、中國連鎖經營協會新茶飲委員會、《2023 新茶飲研究報告》、巨量引擎城市研究院、抖音生活服務、《2023 抖音新茶飲賽道專題報告》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

**利益披露：**

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

**免責聲明：**

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

**風險披露：**

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。