

每周热点

## 内地饮食业发展多元

### 市场聚焦火锅、西式快餐及新茶饮

2023年11月09日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地居民消费持续活跃，带动内地饮食业发展。同时，居民饮食需求渐趋多元，因此内地饮食业市场长远可看好。

#### 内地饮食业市场持续增长

随着内地经济持续增长，居民的收入日渐增加，对内地饮食业市场的扩张起了正面支持。据毕马威发表的《2022年中国餐饮企业发展报告》中指出，内地2022年全国居民人均工资收入为2.1万元人民币（下同），按年升4.9%。据中国国家统计局数据，内地去年餐饮业收入约4.4万亿元，占社会消费品零售总额比率约10%。中国国家统计局数据亦显示，内地今年9月的餐饮业销售金额达4,287亿元，按年升13.8%，今年首九个月累计已达到3.7万亿元，按年升18.7%。据资料研究机构弗若斯特沙利文估计，内地餐饮业市场规模到2026年将扩大至约8.3万亿元。因此，预料内地饮食业市场将持续扩大。

#### 内地火锅业市场位居前列

火锅是内地中餐市场其中一个受欢迎的用餐选择。据产业研究机构中研普华产业研究院发表的《2022—2027年版火锅产业政府战略管理

与区域发展战略研究咨询报告》指出，有超过 45%的受访消费者表示每月会吃几次火锅，而 27.9%的消费者每周吃火锅的次数更不少于两次，可见内地消费者对火锅的喜爱程度颇高。据前瞻产业研究院的资料，2021 年 48.2%的内地消费者单次人均火锅消费金额介乎 51 至 100 元，有 30.7%的消费者花费在 101 至 150 元。因此，资料研究机构艾媒咨询预期，内地火锅行业市场规模将会由 2021 年约 4,998 亿元，逐步提升到 2025 年的 6,689 亿元。

### **西式快餐业成内地新气象**

中国餐饮业可以按菜式细分三个市场，即中餐、西餐及其他菜式。随着内地消费者对食品的需求更加多样化。据餐饮数据分析平台红餐大数据显示，内地西式快餐市场规模由 2016 年的 1,987 亿元，反覆升至 2022 年的 2,500 亿元。随着生活节奏加快，预料内地居民对于快餐的需求持续增加，故弗若斯特沙利文估计内地西式快餐市场规模到 2024 年将升至 4,134 亿元。

### **内地新茶饮业市场拓展空间大**

内地非酒精饮料行业包括茶、瓶装水及咖啡等市场。据资料研究机构灼识咨询及国际货币基金组织的资料，内地非酒精饮料市场的规模已由 2015 年的 9,007 亿元，增加至 2020 年的 12,336 亿元。报告更估计，市场规模到 2025 年将会扩大至 19,465 亿元。据中国连锁经营协会新茶饮委员会联合一间公司公布的《2023 新茶饮研究报告》指出，

截至今年 8 月底，内地新茶饮门店总数约 51.5 万间，较 2020 年底的 37.8 万间，增长逾 36%。据资料研究机构巨量引擎城市研究院联合抖音生活服务发表的《2023 抖音新茶饮赛道专题报告》中指出，内地茶饮市场规模已由 2017 年的 422 亿元，增加至 2021 年的 1,003 亿元，而报告估计今年的市场规模将进一步提升至 1,450 亿元。随着不少品牌开放予连锁式加盟，预料市民更容易接触到新茶饮，为行业带来更大的商业机会。

### **总结:**

随着内地居民饮食习惯改变及新式餐饮热潮兴起，预料内地餐饮业市场的规模将会不断扩大。当中，可以留意火锅、西式快餐及新茶饮的行业。

资料来源：毕马威、《2022 年中国餐饮企业发展报告》、中国国家统计局、弗若斯特沙利文、中研普华产业研究院、《2022-2027 年版火锅产业政府战略管理与区域发展战略研究咨询报告》、前瞻产业研究院、艾媒咨询、红餐大数据、灼识咨询、国际货币基金组织、中国连锁经营协会新茶饮委员会、《2023 新茶饮研究报告》、巨量引擎城市研究院、抖音生活服务、《2023 抖音新茶饮赛道专题报告》

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

**利益披露：**

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

**免责声明：**

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

**风险披露：**

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。