

每周热点

内地餐饮需求增加以及开拓外卖市场 料有利内地食肆前景

2024年10月31日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地餐饮业市场规模持续扩大，当中以中餐业发展潜力最大。另一方面，随着市民的生活模式及习惯出现改变，带动内地外卖市场发展。因此，内地食肆前景表现可以留意。

内地餐饮业市场以中餐市场发展潜力最大

内地餐饮业市场持续增长。据中国国家统计局公布，1至9月内地餐饮业收入按年升6.2%，达到39,415亿元人民币（下同），占社会消费品零售总额比重11.1%。据数据研究统计机构弗若斯特沙利文预期，内地餐饮业市场规模将由2023年40,798亿元升至2028年82,627亿元，年复合增长率将达到9.3%。当中，中餐一直在内地餐饮业市场占领先地位。据数据研究机构中商产业研究院统计，内地中式餐饮业于2023年规模为4万亿元，占内地餐饮业市场规模的77.1%，而今年市场规模将增加至4.4万亿元，按年增长约一成。据弗若斯特沙利文估计，内地中式餐饮业市场规模将逐步升到2028年的约6.2万亿元。因此，市场认为内地中餐业发展空间巨大。

内地外卖市场快速发展 掀「外卖卫星店」热潮

由于内地居民生活模式和习惯有所改变，带动内地外卖市场呈现快速上升趋势，亦促使连锁餐饮企业设立「外卖卫星店」，即以纯外卖经营为主的店铺。据弗若斯特沙利文及食品信息供应商每日食品发表《2024 中国食品饮料行业白皮书》预期，内地外卖市场规模，将由2023年的7,150亿元，增至2028年的12,870亿元，年复合增长率达12.5%，高于整体餐饮业增长率。据某在港上市的大型外卖平台资料显示，「外卖卫星店」租金等营运成本较餐饮堂食店低约6成，投资回本期只需8至10个月，远较堂食店的两年回本期为少，平均利润率达14.8%。以某在港上市连锁火锅品牌为例，通过外卖令客单流转率上升，带动今年上半年同店收入按年录得双位数增长。由于「外卖卫星店」营运成本及回本期远底于堂食店，与及有利提升客单的流转率，成为不少内地连锁餐饮企业开拓新市场的模式。

总结：

内地餐饮业市场以中餐的发展潜力最大，加上市民生活模式及习惯的改变，带动内地外卖市场发展及开拓「外卖卫星店」营运模式。因此，可以留意内地食肆的发展。

资料来源：中国国家统计局、弗若斯特沙利文、中商产业研究院、每日食品、《2024 中国食品饮料行业白皮书》

——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。