

每週熱點

內地餐飲需求增加以及開拓外賣市場 料有利內地食肆前景

2024年10月31日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地餐飲業市場規模持續擴大，當中以中餐業發展潛力最大。另一方面，隨著市民的生活模式及習慣出現改變，帶動內地外賣市場發展。因此，內地食肆前景表現可以留意。

內地餐飲業市場以中餐市場發展潛力最大

內地餐飲業市場持續增長。據中國國家統計局公布，1至9月內地餐飲業收入按年升6.2%，達到39,415億元人民幣（下同），佔社會消費品零售總額比重11.1%。據數據研究統計機構弗若斯特沙利文預期，內地餐飲業市場規模將由2023年40,798億元升至2028年82,627億元，年複合增長率將達到9.3%。當中，中餐一直在內地餐飲業市場佔領先地位。據數據研究機構中商產業研究院統計，內地中式餐飲業於2023年規模為4萬億元，佔內地餐飲業市場規模的77.1%，而今年市場規模將增加至4.4萬億元，按年增長約一成。據弗若斯特沙利文估計，內地中式餐飲業市場規模將逐步升到2028年的約6.2萬億元。因此，市場認為內地中餐業發展空間巨大。

內地外賣市場快速發展 掀「外賣衛星店」熱潮

由於內地居民生活模式和習慣有所改變，帶動內地外賣市場呈現快速上升趨勢，亦促使連鎖餐飲企業設立「外賣衛星店」，即以純外賣經營為主的店舖。據弗若斯特沙利文及食品資訊供應商每日食品發表《2024 中國食品飲料行業白皮書》預期，內地外賣市場規模，將由2023年的7,150億元，增至2028年的12,870億元，年複合增長率達12.5%，高於整體餐飲業增長率。據某在港上市的大型外賣平台資料顯示，「外賣衛星店」租金等營運成本較餐飲堂食店低約6成，投資回本期只需8至10個月，遠較堂食店的兩年回本期為少，平均利潤率達14.8%。以某在港上市連鎖火鍋品牌為例，通過外賣令客單流轉率上升，帶動今年上半年同店收入按年錄得雙位數增長。由於「外賣衛星店」營運成本及回本期遠底於堂食店，與及有利提升客單的流轉率，成為不少內地連鎖餐飲企業開拓新市場的模式。

總結：

內地餐飲業市場以中餐的發展潛力最大，加上市民生活模式及習慣的改變，帶動內地外賣市場發展及開拓「外賣衛星店」營運模式。因此，可以留意內地食肆的發展。

資料來源：中國國家統計局、弗若斯特沙利文、中商產業研究院、每日食品、《2024 中國食品飲料行業白皮書》

——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。