



# 砥砺前行 拥抱未来

中国连锁餐饮企业资本之路系列报告2022



普华永道



中国连锁经营协会  
China Chain Store & Franchise Association

# 项目委员会

## 专家组成员

中国连锁经营协会餐饮专业委员会

## 编辑组成员

中国连锁经营协会：

王洪涛 常务副秘书长

孙工贺 主任

王纳妲 主任

普华永道：

马玉婷 交易战略与运营咨询合伙人

黄笑临 交易咨询估值服务合伙人

陈如奕 审计部合伙人

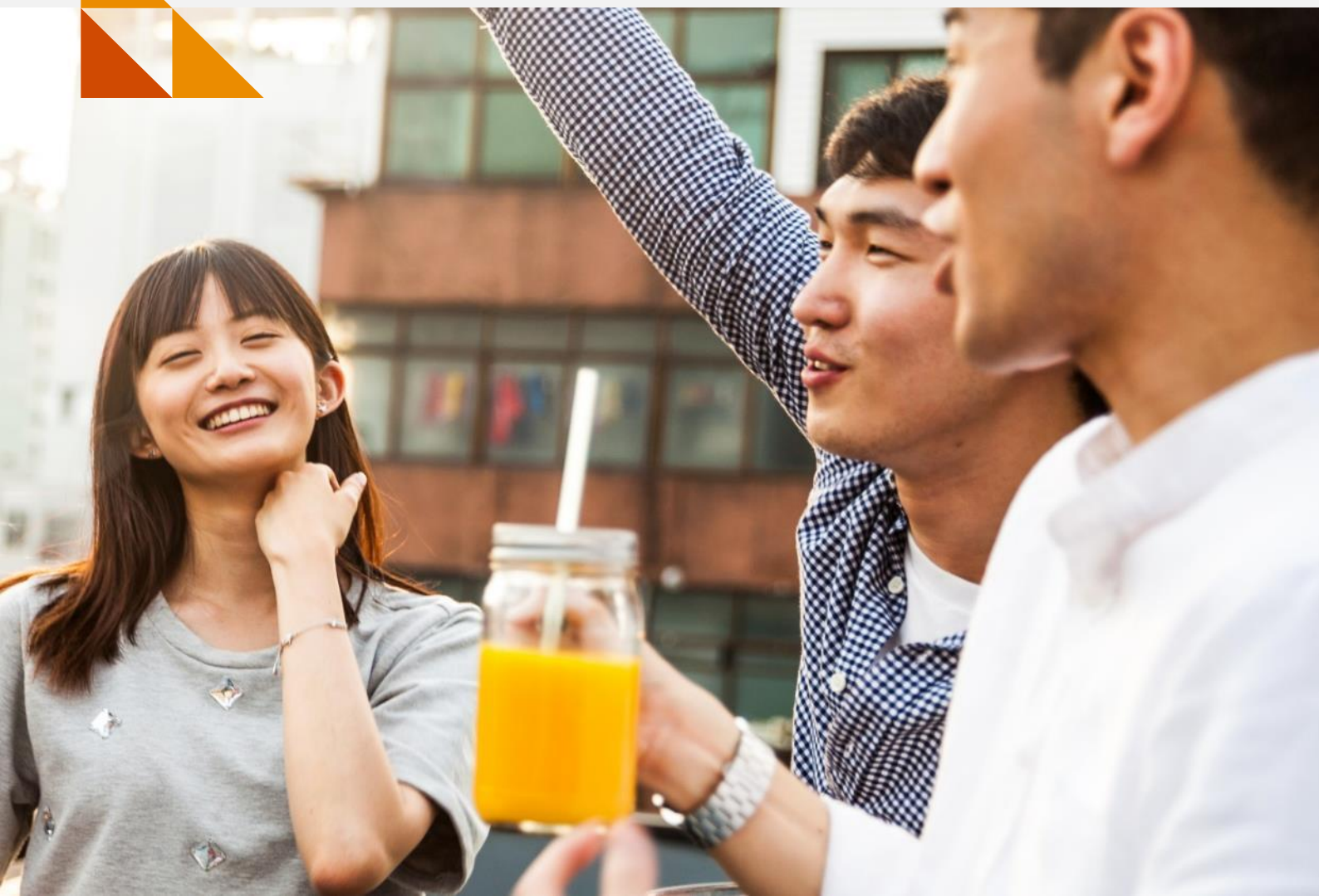
彭 超 税务部合伙人

感谢杨帆、吉莉、马丽君、江智超、韩旭、孙晨、胡君儒、严子翹、时婷对此次报告的贡献。



# 目录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 前言                  | 4  |
| 1. 行业整体情况           | 6  |
| 2. 餐饮行业一二级市场动态      | 13 |
| 3. 餐饮食材供应链行业一二级市场动态 | 30 |
| 4. 税务实务建议           | 48 |
| 5. 结语               | 50 |
| 6. 附录               | 52 |
| 联系我们                | 56 |



# 前言

受疫情影响，2020年以来中国餐饮行业处于震荡期。根据国家统计局数据，2020年中国餐饮行业收入较2019年同比下降约15%，2021年行业迅速恢复至疫情前水平，达约4.7万亿元，而到了2022年上半年，行业收入同比下滑近8%，身处其中的餐饮企业也经历了压力测试。在过去的两年多，餐饮企业展现了极强的韧性，他们通过各类举措（如：提高线上销售比例、打造更灵活高效的供应链体系、优化终端门店模型和服务流程、推出零售产品等）提升运营能力，更有不少企业在危机中寻找新的增长机会。餐饮行业是与民生息息相关的刚需行业，在城镇化率进一步提升、居民消费水平增长的宏观趋势下，行业的长期发展仍然值得期待。而经历了疫情考验的连锁餐饮企业，已全方位实现了内功升级，将更有机会把握住市场的发展机会。

过去一年也是餐饮企业寻求上市或融资的高峰，3家餐饮企业于2021年登陆港股，超过10家餐饮企业提交上市申请，一级市场投融资活动达到历史高位后有所降温，但依然保持一定的活跃度。

在此背景下，中国连锁经营协会与普华永道联合，连续第二年对中国连锁餐饮企业的资本之路进行追踪与研究，立足资本市场视角，旨在剖析餐饮行业一二级资本市场发展动向，为广大行业参与者提供参考。

本报告在第一期的基础上进行了更新和扩充。首先，结合发达国家餐饮行业发展历程，分析餐饮行业长期发展的底层逻辑，同时基于疫情带来的变化，分析后疫情时代中国餐饮行业的中长期趋势。其次，扩充了餐饮上市公司研究样本至30家上市及拟上市企业，继续追踪其业绩和市值表现，同时紧跟餐饮行业投融资动向。再次，餐饮行业的发展带动着产业链上游的迭代，形成了涵盖餐饮、食品工业、供应链服务和互联网平台等各类企业的生态圈。本报告也新增了对餐饮食材供应链企业的研究，选取了近20家上市企业为样本，分析二级市场业绩表现，并同时紧跟一级市场投融资动态。最后，报告提出了针对餐饮企业的税务实务建议，延续了去年在财务、内控管理领域的经验分享。

最终，我们希望本次研究成果能够为餐饮企业在后疫情时代的稳健可持续发展提供借鉴。

2022年8月





1

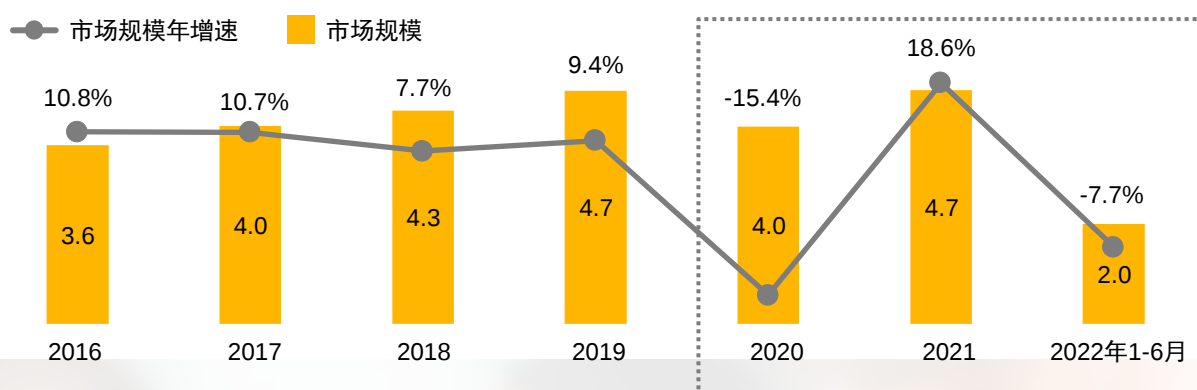
## 行业整体情况

## 受到疫情影响，近两年半来餐饮行业发展处于震荡期

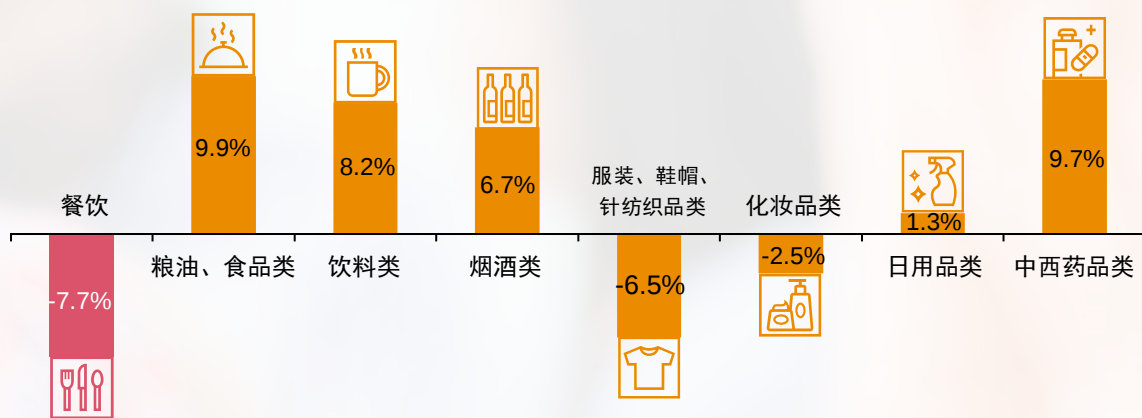
经历了多年的高速增长后，我国餐饮行业自2020年至今受疫情影响出现了明显的波动。根据国家统计局数据，2020年我国餐饮行业收入较2019年同比下降约15%；2021年有所回升，恢复至2019年的水平约4.7万亿元；但2022年上半年又出现了同比约8%的下滑。

并且，与其他居民基本生活相关的消费品行业相比，餐饮行业是受疫情冲击最大的行业之一。2022年上半年基本生活类消费行业中，餐饮、服装/鞋帽/针纺织品和化妆品出现同比下滑，且餐饮是其中下滑幅度最大的行业。这主要归因于餐饮行业本身重线下消费体验、行业小微型企业多等特点。

中国餐饮行业市场规模及增速（2016-2022年6月，万亿人民币）



基本生活类社会消费品零售额同比增速（2022年1-6月 vs 2021年1-6月）



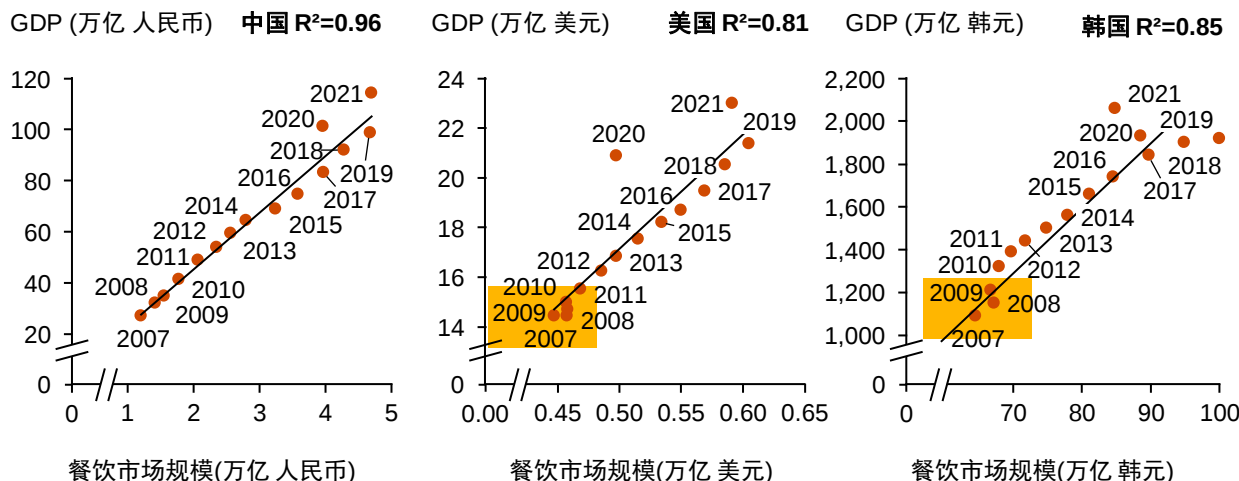
信息来源：国家统计局

## 长期来看，作为民生刚需行业，我国餐饮业前景仍然可观

从宏观层面来看，餐饮行业规模与经济体量显著正相关。参考美国和韩国餐饮行业在经济下行期的发展历程可以看到，在2008年金融危机爆发后，餐饮行业规模出现下滑，随着经济的逐步恢复，餐饮行业规模和增速也回升到危机前水平。

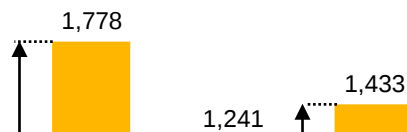
2021年我国餐饮行业已经展现了更强的韧性，迅速恢复到疫情前规模，相信随着疫情得到控制，经济社会逐步恢复，我国餐饮业也将复苏。

GDP与餐饮市场规模相关关系



从行业层面来看，2021年我国人均每年餐饮支出约500美元，与美国的差距接近3倍，与日本和韩国的差距接近2倍，在城镇化进程、居民收入水平提升、家庭小型化等因素的驱动下，未来存在较大的提升空间。

人均年餐饮金额（2021年，美元/人）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_45582](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45582)

