

2011 年中国餐饮行业 投资研究报告



报告概览

据不完全统计，中国餐饮行业自 1991 年以来，始终保持两位数的增长速度。根据国家商务部数据显示，2010 年，中国餐饮行业收入为 1.76 万亿元人民币。预计随着居民消费水平的不断提升，及城市居民生活节奏的不断加快，外出就餐或者叫送外卖已经成为一种生活方式，中国餐饮行业的零售额将不断增长。经过 60 多年的发展，中国餐饮行业已经成为中国第三产业重要组成部分之一，伴随其强劲的增长势头，成为对社会经济和人民生活具有较强影响力的重要行业，在内外因素的推动下，中国餐饮行业正处于产业化发展阶段。

中国餐饮行业发展宏观环境分析发现：

2010 年中国餐饮行业发展环境呈现如下特征：

- （一）中国经济整体走势趋好，为餐饮行业的发展提供良好的经济大环境
- （二）国家拉动内需、促进就业及餐饮行业相关政策扶持有利于进一步推进餐饮行业发展
- （三）中国消费者对餐饮企业的要求更趋多元化，主体消费结构发生变化
- （四）VC/PE 再次将目标锁定餐饮行业

中国餐饮行业发展市场现状分析发现：

- （一）餐饮行业市场营收规模稳步提升，餐饮行业处于产业化发展阶段
- （二）中国餐饮行业的市场竞争进一步加剧，区位特征明显
- （三）中国餐饮行业正在向精细化、流程化、连锁化经营方式转变
- （四）中国餐饮行业走出去策略推进明显
- （五）餐饮行业与商业地产相互带动，催生巨大市场
- （六）相关行业的合作更加紧密，产业合作更加深入

中国餐饮行业发展趋势分析发现：

中国餐饮行业经过数年的发展与变革，从餐饮行业内部动因及外部资本市场的共同推动下，中国餐饮行业正在由相对分散的市场逐渐演变为集中度相对较高的市场，这一充分竞争市场将在更为激烈的竞争中，面对整合与发展。中国餐饮行业的主要发展趋势如下：

- （一）中餐企业与海外餐饮企业市场竞争将进一步加剧

- (二) 品牌化、品位化竞争将打破产品价格与质量竞争
- (三) 外向型发展将打破地域限制
- (四) 餐饮行业的电子商务化提速，外卖模式将进一步推进
- (五) 信息技术将推动中国餐饮企业管理水平提升

2010 年中国餐饮行业百强企业分析发现：

尽管中国餐饮百强企业排名由于参选企业数量、参评指标设定等因素影响，餐饮百强企业排名的浮动性较大，但是其排名与发展情况却可以不同程度的反应中国餐饮行业的发展现状及趋势。从 2010 年餐饮百强企业名单情况来看，相比于 2009 年，新晋企业数量较多，部分企业名次浮动较大。我们分析认为，2010 年中国百强餐饮企业名单反应中国餐饮行业的现状及发展趋势如下所示：

- (一) 中国餐饮百强企业营业额规模增速放缓，进入门槛进一步提升
- (二) 餐饮百强企业盈利能力及增幅明显分化，百强企业更替较快
- (三) 中国餐饮百强企业经营业态分布较为集中
- (四) 中国餐饮企业的地域性分布较强，重庆异军突起

中国餐饮行业典型业态分析发现：

快餐市场发展现状分析发现：

- (一) 快餐成为推动中国餐饮行业发展的主要力量之一
- (二) 本土快餐企业加速发展，抢食洋快餐市场份额
- (三) 洋快餐加速了本土化进程，融入中国餐饮元素
- (四) 实现持续经营是中国快餐企业面临的首要问题

酒店（宾馆）餐饮市场发展现状分析发现：

- (一) 中国旅游市场快速发展，酒店餐饮“水涨船高”
- (二) 中国酒店餐饮企业积极进行管理体制的革新，初见成效
- (三) 酒店餐饮受众面相对较窄，面对社会餐饮的竞争压力较大
- (四) 酒店餐饮市场人员流动较大，高素质服务人员缺口较大

特色酒楼市场发展现状分析发现：

- (一) 受制于区域性限制，主要消费人群集中在一、二线城市
- (二) 部分特色酒楼区域外扩战略明显
- (三) 特色酒楼产品标准化和较强的持续创新能力再添胜算
- (四) 中西合璧特色酒楼显示出较强的生产力

火锅餐饮市场发展现状分析发现：

- （一）川渝系火锅颇受关注，特色火锅各有所长
- （二）火锅连锁经营已经成为主要模式，直营模式较为推崇
- （三）部分火锅企业开始打造多元化的产品服务形象
- （四）连锁火锅餐饮企业扩张较快，部分企业盲目扩张存在隐患

中国餐饮行业投资风险与机会分析发现：

投资风险：

庞大的餐饮消费市场中，中国餐饮行业与资本对接的机会较多，但其面临众多的投资风险也是不容忽视的，主要体现在以下几点：

- （一）中国餐饮企业管理规范性相对不足，成长存在一定的不确定性
- （二）餐饮企业现代管理人员严重缺失
- （三）食品安全监控与管理任重道远
- （四）餐饮行业与资本对接不足，资本证券化程度较低
- （五）市场竞争加剧

投资机会：

总体来看，中国餐饮行业具有较好的投资前景。目前，餐饮行业的集中度较低，伴随中国经济形势的快速发展，中国餐饮行业可以称为是投资的朝阳产业。我们分析认为，从餐饮行业业态来看，较具投资价值的餐饮业态主要有**火锅企业、西式正餐企业、中餐企业、休闲餐饮**等四个方面。

打破餐饮业态，从餐饮发展的路径选择方面来看，**连锁餐饮企业**的发展更为值得资本关注。另外，从餐饮市场的产业链角度来看，**冷链物流企业**（主要指为冷藏冷冻食品提供低温运输环境，以保证食品质量、减少食品损耗的物流企业）投资机会巨大。

2005-2011 年上半年中国餐饮行业投资统计分析发现：

VC/PE 投资统计分析发现：

据清科研究中心数据库最新数据显示，2005-2011 年上半年，已经披露的中国餐饮行业的投资事件为 33 起，其中已经披露投资金额的投资案例为 20 起，披露的投资金额总额为 4.27 亿美金，平均投资金额为 2134 万美金。相比于其他行业而言，中国餐饮行业的投资事件较少，这与中国餐饮行业的规范管理程度紧密相关。从已经披露的单笔投资金额来看，已经披露的投资金额均不大，投资金额主要分布在 1000-2000 万美金及 3000-5000 万美金区间。

M&A 统计分析发现:

据清科研究中心数据显示, 2006-2011 年上半年中国餐饮行业并购案例数为 6 起, 其中跨国并购 5 起, 这一方面显示出国外餐饮企业对中国市场的重视与战略布局, 另一方面展现了中西餐饮融合的趋势。

IPO 统计分析发现:

据清科研究中心数据库显示, 历年来, 中国餐饮行业的上市公司共有 8 家。上市地点以香港主板、纽交所、深交所、上交所不一, 上市企业中仅有两家企业具有 VC/PE 支持。



目录

| | |
|---------------------------|----|
| 中国餐饮行业发展概述 | 2 |
| 餐饮行业简述 | 2 |
| 2010 年中国餐饮行业发展环境分析 | 3 |
| 2010 年中国餐饮行业市场现状分析 | 7 |
| 中国餐饮行业产业链分析 | 10 |
| 中国餐饮行业发展趋势分析 | 11 |
| 2010 年中国百强餐饮企业分析 | 13 |
| 中国餐饮行业典型业态发展现状分析 | 20 |
| 快餐市场发展现状分析 | 20 |
| 酒店（宾馆）餐饮市场发展现状分析 | 22 |
| 特色酒楼市场发展现状分析 | 23 |
| 火锅餐饮市场发展现状分析 | 24 |
| 中国餐饮行业投资机会与风险分析 | 26 |
| 中国餐饮行业投资机会分析 | 26 |
| 中国餐饮行业投资风险分析 | 27 |
| 2005-2010 年中国餐饮行业投资统计分析 | 29 |
| VC/PE 投资统计分析 | 29 |
| M&A 统计分析 | 33 |
| IPO 统计分析 | 33 |
| 2005-2010 年中国餐饮行业典型投资案例分析 | 34 |

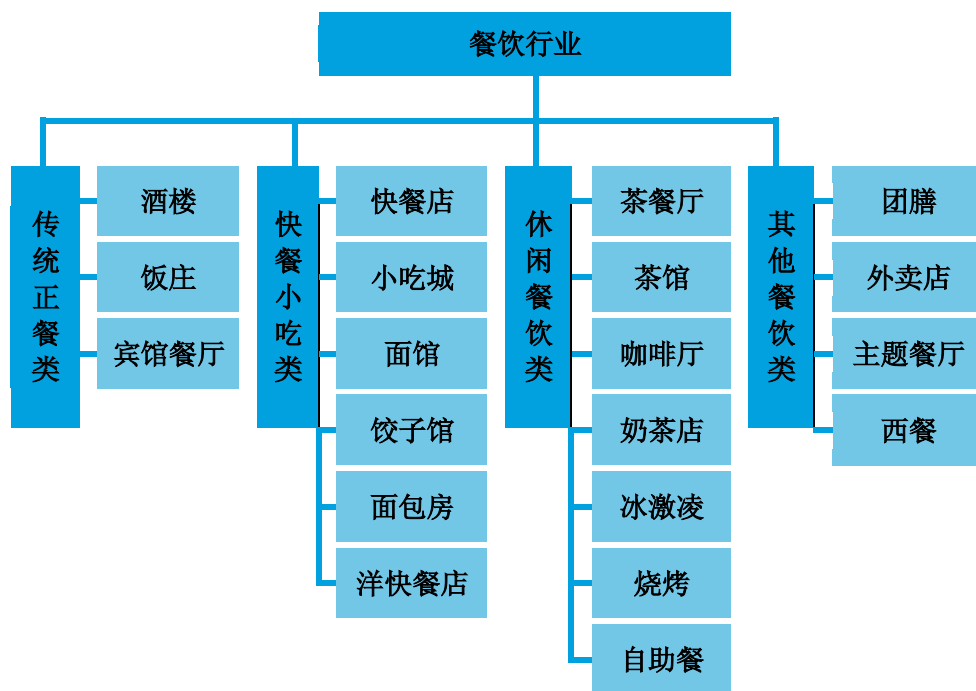
中国餐饮行业发展概述

餐饮行业简述

“民以食为天”这句话很好的阐述了餐饮行业对于中国消费者及经济发展的重要性。一般来说，餐饮行业主要是指从事该行业的企业（如餐厅、酒店、食品加工厂等）或个人，通过对食物进行加工处理，满足消费者的饮食需要，从而获取相应的服务收入。

由于中国餐饮行业的分类存在一定的交叉性，本报告根据常见餐饮类别，将餐饮行业细分为如下分类：

图表 1. 中国餐饮行业分类示意图



来源清科研究中心,2011.06 www.zero2ipo.com.cn

- (一) 传统正餐类。主要包括酒楼、饭庄、宾馆餐厅等相对主流的餐饮店，以经营传统饭菜为主，同时售有酒水饮料等。
- (二) 快餐小吃类。主要包括快餐店、小吃城、面馆、饺子馆、面包房、洋快餐等形式，主要以满足消费者日常饮食的需要。
- (三) 休闲餐饮类。主要包括茶餐厅、茶馆、咖啡厅、奶茶店、冰激凌店等形式，餐饮只是其中的一部分，主要是集合娱乐、休闲、健身等于一体的餐饮形式。
- (四) 其他餐饮类。主要包括团膳、外卖店、主题餐厅、西餐等形式。

此外，从菜系上面来看，中国餐饮行业又分为川菜系、北方菜系、淮扬菜系、粤菜系等；从餐饮行业格局来看，中国餐饮又分为中低餐饮集聚群、商务餐饮集聚群及社区餐饮集聚群等；从餐饮企业的经营模式来看，中国餐饮行业又可分为连锁店和独立经营店。

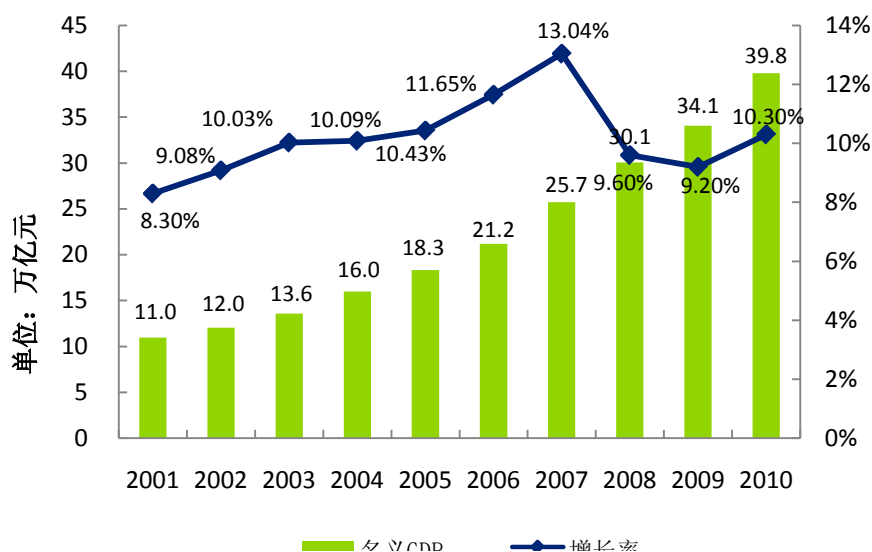
2010 年中国餐饮行业发展环境分析

2010 年中国餐饮行业发展环境呈现如下特征：

（一）中国经济整体走势趋好，为餐饮行业的发展提供良好的经济大环境

中国餐饮行业与经济发展密切相关。中国经济总体而言受 2008 年全球金融危机影响有限，经济上扬走势仍然表现明显。据国家统计局数据显示，2009 年，中国 GDP 为 34.1 万亿元人民币，相比于 2008 年 30.1 万亿元人民币，增长率为 9.20%。2010 年，中国名义 GDP 总值为 39.8 万亿元人民币，相比于 2009 年 34.1 万亿元人民币，增幅达 10.30%。预计 2011 年，中国经济走势仍持续上扬。

图表 2. 2005-2010 年中国 GDP 变化情况



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_16149

