

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據，乃摘錄自弗若斯特沙利文報告（為本公司委聘獨立全球顧問公司弗若斯特沙利文編製的市場研究報告）以及各種政府官方刊物及公開市場研究可用資源。本公司委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製弗若斯特沙利文報告。來自政府官方來源的資料未經我們、聯席保薦人、[編纂]、任何[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方（弗若斯特沙利文除外）獨立核實，亦未就其準確性發表任何聲明。有關本集團行業相關風險的討論，請參閱本文件「風險因素－與我們的行業及業務相關的風險」。

全球速凍食品行業概覽

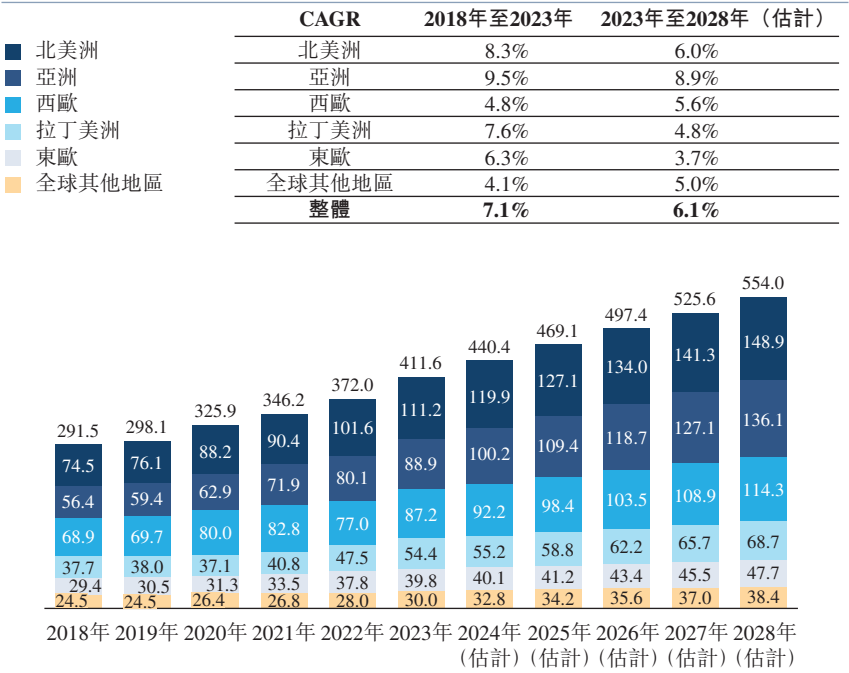
速凍食品是指以水產食材、肉類、穀物、粉狀配料、豆類等為主要原材料，配以水、油、調味品等輔料，通過清洗、切配、調味、醃製、烹飪、速凍等工序製作而成，專為用餐場景設計的預包裝食品。速凍工藝能夠使速凍食品在短時間內達到-18℃以下的熱中心溫度。速凍食品應在該溫度下進行存儲、運輸和銷售。

近年來，全球速凍食品行業在穩健的基礎上取得了顯著增長。2018年至2023年，全球速凍食品行業的市場規模以7.1%的CAGR增長，2023年達4,116億美元。展望未來，隨著客戶滲透率提升、產品品類延伸、技術進步及基礎設施完善等因素驅動下，全球速凍食品行業預計持續穩健增長。2023年至2028年，預計全球速凍食品行業CAGR達6.1%。就區域規模而言，北美、亞洲及西歐為全球速凍食品行業市場規模最大的地區。2023年，亞洲速凍食品市場規模達889億美元，預計未來五年將以8.9%的CAGR領先所有地區市場的增長率。

行業概覽

全球速凍食品行業按地區劃分的市場規模（按收入計）

十億美元，2018年至2028年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

速凍食品主要市場概覽

全球各國的速凍食品行業處於不同發展階段。中國是全球第二大速凍食品市場，目前尚處於成長期，有龐大的增長空間。東南亞作為新興市場於快速發展期，市場規模及行業集中度方面均呈現快速提升趨勢。英國、美國及日本等國家的速凍食品行業已進入成熟階段，其特點為增長穩定、市場集中度較高。

部分國家及地區速凍食品行業的市場規模及行業集中度

國家／地區	速凍食品行業的市場規模 (2023年)	市場規模CAGR (2023年至2028年(估計))	五大公司市場份額 (按2023年收入計)
美國	611億美元	7.4%	~ 43%
中國	309億美元	10.0%	~ 15%
德國	165億美元	4.6%	~ 35%
英國	114億美元	5.3%	~ 40%
日本	97億美元	2.8%	~ 70%
東南亞	100億美元	14.4%	< 5%
－印度尼西亞	30億美元	14.1%	< 8%
－菲律賓	11億美元	13.6%	< 5%
－泰國	10億美元	15.1%	< 7%

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

- **中國的速凍食品行業。**於2023年，中國的市場規模達309億美元，為該行業的第二大市場，而與成熟市場相比，中國的速凍食品行業尚處於成長期。隨著餐飲業恢復增長、個人客戶及家庭消費的增加以及企業和個人客戶滲透率的提升，中國速凍食品行業於2023年至2028年預計將以10.0% CAGR快速增長。另一方面，該行業仍然相對分散，前五大市場參與者按2023年收入計僅佔15%的市場份額，遠低於成熟市場的集中度（即美國為43%，英國為40%及日本為70%），顯示了龐大的市場集中度進一步提升潛力。2023年，中國人均速凍食品消費量為9.8千克，遠低於成熟市場（即美國為62.2千克、英國為44.9千克及日本為24.6千克）。
- **東南亞的速凍食品行業。**東南亞的速凍食品行業起步較晚，正經歷迅速發展，於2023年，市場規模達到約100億美元，於2023年至2028年的CAGR預計達14.4%。與此同時，該行業仍然高度分散，前五大市場參與者按2023年收入計的合併市場佔有率低於5%。本土並無佔主導地位的公司，顯示進一步整合機會巨大。該地區人口眾多及方便用餐的趨勢日增，因此較容易接受速凍食品，尤其是在中國受歡迎的速凍食品。因為速凍食品的生產工藝及質量穩定性，龐大的清真食品市場（尤其是全球清真食品消費人口最多的印尼）帶來獨一無二的商機。此外，東南亞在清真食品行業建立的聲譽很可能會提高主要市場參與者在全球清真市場的認可度。
- **成熟市場的速凍食品行業。**於美國、英國及日本等國家，速凍食品行業發展成熟，具有市場規模大、市場集中度高的特點。近年來，隨著中國品牌及文化在海外拓展，中式餐飲的全球滲透率人群穩步增加。全球中式餐飲餐廳市場正快速增長，2023年至2028年的CAGR為8.2%。因此，速凍調製食品的出口市場預計迎來快速發展階段。在餐飲行業，以火鍋及麻辣燙為代表的餐飲企業領導海外擴張，在全球速凍食品市場發展勢頭強勁。2028年海外火鍋餐廳市場規模將達638億美元，2023年至2028年的CAGR為9.8%，隨著火鍋及類似烹飪方式在全球擴張，將為速凍調製食品帶來顯著的增長機遇。全球市場的企業及個人客戶對速凍食品的接納程度正不斷提升，顧客群逐步擴展至非華人群體，展現出持續的增長潛力。

行業概覽

全球不同地區提供不同的食品原料，因此可以在全球範圍內採購及生產，從而為開發本地化運營創造成本優勢。這為企業提供從優質產區採購原材料和開發高端產品的機會。

中國速凍食品行業概覽

中國的速凍食品主要包括速凍調製食品、速凍菜餚製品、速凍麵米製品，以及其他如速凍湯羹製品等。

- **速凍調製食品**。速凍調製食品指以水產食材及／或肉類為主要原材料，搭配穀物、豆類和蛋類等其他原材料及調味料，經調製、加工成型，速凍等工藝生產的預包裝食品。
- **速凍菜餚製品**。速凍菜餚製品指以水產食材及／或肉類為主要原材料，配以其他原料及調味料，經預加工（如分切、攪拌、醃製、滾揉、成型和調味）及／或預烹調（如炒、炸、烤、煮或蒸）和速凍等工藝製成的預包裝菜餚產品。速凍菜餚製品主要包括半成品和成品菜餚產品，需要加熱和烹飪後食用。
- **速凍麵米製品**。速凍麵米製品指的是以小麥、大米、玉米等穀物為主要原材料，同時搭配其他原材料和調味料，經預煮和速凍等工藝製成的預包裝食品。

中國速凍食品行業的市場規模

相較於日本、美國等速凍食品行業發展成熟的市場，中國的速凍食品行業尚處於成長期。2018年至2023年，該行業經歷快速增長，CAGR達13.6%，2023年達人民幣2,177億元。受惠於餐飲業務需求增長、個人客戶滲透率提升導致家庭消費增加、產品質量及營養提升以及冷鏈基礎設施完善等多個因素驅動，中國速凍食品行業將繼續擴張。該行業於2023年至2028年的CAGR預計達10.0%，增長速度預期超過其他食品和飲料相關行業（如主食、零食、油、調料、液態奶），顯示增長潛力強勁。

行業概覽

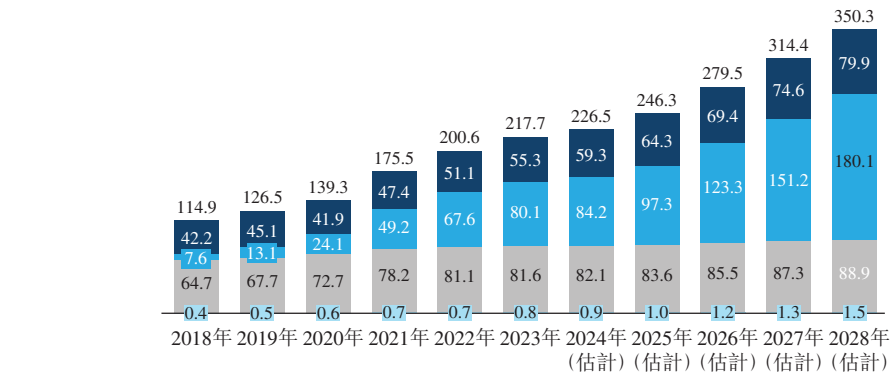
中國速凍食品行業概覽

中國速凍食品按產品類型劃分的市場規模（按收入計）

中國速凍食品行業按產品類型劃分的市場規模（按收入計）

人民幣十億元，2018年至2028年（估計）

	CAGR	2018年至2023年	2023年至2028年（估計）
速凍調製食品		5.6%	7.6%
速凍菜餚製品		60.1%	17.6%
速凍麵米製品		4.7%	1.7%
其他		17.3%	13.1%
整體		13.6%	10.0%



資料來源：弗若斯特沙利文

中國速凍食品行業的驅動因素

中國餐飲市場中連鎖餐廳的份額不斷提高

中國連鎖餐廳的比例由2018年的12.8%上升至2023年的21.5%。該比例仍低於該等成熟市場（美國約55%，日本約50%），預計將繼續上升。該等連鎖餐廳包含火鍋、麻辣燙、燒烤等多樣化的中式餐飲形式，所有該等形式均會產生對標準化及預處理食材的大量需求。速凍食品企業可提供優質的產品，確保多地口味一致性，從而很好地滿足該等連鎖餐廳的需求。

行業概覽

團餐業務追求標準化、品質化及效率化

2023年團餐市場的市場規模為人民幣19,728億元，特點是供應商主要以團體形式提供餐食與服務。該市場近年來快速發展，2023年至2028年預計CAGR為10.0%。團餐行業需要高標準化水平品質保證要求，尤其是在食品安全、品質穩定及營運效率等方面，該等均與速凍食品的特點不謀而合。因此，速凍食品產業預期將從團餐市場的擴張中顯著受益。

西式餐飲增長

2023年中國西式餐飲市場規模達人民幣8,622億元，佔整體餐飲市場的16.3%。2023年至2028年，該市場的CAGR預計將達10.7%，超過中國整體餐飲業。該增長動力源於西式菜餚更本土化、菜單選擇多元化，以及向低線城市擴張。此外，西餐廣泛使用速凍食品推動了速凍食品行業的增長。

家庭消費情景中個人客戶的滲透率不斷提升

速凍食品提供了極大的便利性及多樣性，有效地解決了家庭客戶在節奏日益加快的生活方式中所面臨的時間限制。可支配收入的增加進一步支持不斷增長的需求，中國居民的人均可支配收入從2018年的人民幣28,228元增至2023年的人民幣39,218元，CAGR為6.8%。隨著購買力提升，顧客追求更多樣化、更優質、更方便、更美味的選擇，使得速凍食品在家庭中的滲透率不斷提高，成為日常生活中不可或缺的一部分。

提升冷鏈基礎設施以奠定穩固基礎

在供給側改善（包括原材料供應）、技術提升及冷鏈基礎設施發展的帶動下，中國速凍食品行業經歷了穩定的增長。中國是最大的豬肉生產國，亦是畜禽肉、水產的主要生產國，確保速凍食品生產的原材料供應穩定充足。在自動化及智能技術等技術發展下，處理效率的提高使速凍食品公司能夠迅速應對不斷變化的市場需求。冷鏈基礎設施，尤其是冷藏車的擴張，為速凍食品行業的發展奠定堅實基礎。自2018年至2023年，冷藏車的數量由180,000輛增加至432,000輛，支撐行業的增長。該基礎設施提升促進冷鏈物流市場的擴張，由2018年的人民幣2,890億元增加至2023年的人民幣5,170

行業概覽

億元，CAGR為12.3%。冷鏈基礎設施的加強提高運輸效率，減少產品虧損，並建立更可靠的經銷網絡。因此，供應端的改善導致速凍食品公司的效率提升，降低運營成本，進而為終端客戶提供價格更為相宜的產品。與此同時，效率提高及經銷網絡擴張亦擴大產品種類及可及性，為客戶提供更多選擇，進一步促進速凍食品行業的發展。

未來行業機遇

- **行業整合預期加速：**隨著客戶需求的多樣化及市場競爭的加劇，加上併購政策的鼓勵及併購機會的出現，速凍食品行業的整合預計將加速。過去五年，速凍調製食品行業前五大企業的市場份額從2018年的約16%增至2023年的22%。依賴單一銷售渠道或產品類別的企業可能面臨成長限制，難以滿足客戶日益多樣化的需求。相比之下，擁有全面產品組合及全渠道策略的企業將能夠進一步擴張。該等企業擁有強大的供應鏈整合能力、創新能力及廣泛的市場覆蓋範圍，能夠更好地應對市場變化，並利用產品及渠道之間的協同效應提升整體競爭力。
- **拓展至全球市場：**全球速凍食品行業在不同國家處於不同的發展階段。隨著全球對速凍食品需求的持續增長，中國速凍食品的國際化為未來的擴張提供了重要的機遇。該轉變反映了全球對便捷、優質速凍食品的需求日益增長，使中國企業進軍國際市場，推動全球行業進一步發展。
- **多元化消費場景：**速凍食品行業正經歷轉型，在不同的消費場景中不斷擴展。除傳統的家庭及餐廳外，旅遊景區、社區便利店、食堂以及折扣店等場所亦迅速擴張。與此同時，消費者對食品安全的意識日益提升，帶動了對健康、營養選擇的需求增加，使得速凍食品更受歡迎。
- **全國產品擴張及季節性產品全年供應：**速凍食品行業正逐漸擴大其地理覆蓋面，現在全國各地均可買到地區特色食品。此外，由於消費者對迎合不同口味及場合的多樣化、便利的餐飲選擇的需求日益增長，季節性的節日食品亦開始全年供應。該轉變突顯了該行業對不斷變化的客戶喜好的適應能力，提供更廣泛的產品以滿足不同地域及季節的需求。

行業概覽

中國速凍食品行業競爭格局

本集團在中國速凍食品行業中排名第一，保持主導地位，於2023年市場佔有率約為6.2%。

下表為2023年按速凍食品收入計中國前五大速凍食品企業：

排名	公司名稱	市場佔有率
1	本集團	6.2%
2	公司A	3.3%
3	公司B	3.1%
4	公司C	1.4%
5	公司D	1.0%

資料來源：各公司的公開資料或文件、弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司A是一家於1997年成立的私人公司，總部位於中國鄭州。公司的主要產品包括速凍餃子、湯圓及其他相關食品。
- (2) 公司B是一家於1992年成立的上市公司，總部位於中國鄭州。公司的主要產品包括速凍餃子、粽子及其他相關食品。
- (3) 公司C是一家於1978年成立的私人公司，總部位於中國香港。公司的主要產品包括速凍餃子、包子及其他相關食品。
- (4) 公司D是一家於1975年成立的私人公司，總部位於中國台灣。公司的主要產品包括速凍肉丸、香腸及其他相關食品。

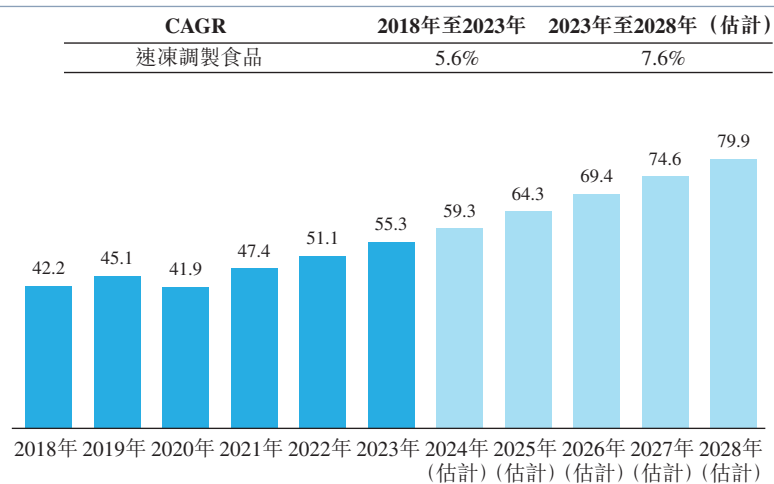
中國速凍調製食品行業

中國的速凍調製產品行業近年呈現強勁增長。2020年，飲食業因公共衛生事件而限制營業時間，加上供應端生產中斷，令該年的產業增長受限。2018年至2023年，行業市場規模的CAGR為5.6%，於2023年達人民幣553億元。在火鍋、麻辣燙、燒烤等就餐方式日趨多元化，以及對優質產品的需求日益增加等多個因素驅動下，中國速凍調製產品行業有望實現快速增長，2023年至2028年預計CAGR為7.6%。

行業概覽

中國速凍調製食品行業的市場規模（按收入計）

人民幣十億元，2018年至2028年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

中國速凍調製食品行業競爭格局

按2023年收入計，本集團於2023年在中國速凍調製食品行業中排名第一。下表為2023年按收入計中國前五大速凍調製食品企業：

排名	公司名稱	市場佔有率
1	本集團	12.7%
2	公司D	2.8%
3	公司E	2.3%
4	公司F	2.2%
5	公司G	2.0%

資料來源：各公司的公開資料或文件、弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司E為一家於2005年成立的上市公司，總部位於中國福州。公司的主要產品包括速凍肉丸、魚丸及其他相關食品。
- (2) 公司F為一家於2004年成立的私人公司，總部位於中國漳州。公司的主要產品包括速凍肉丸、香腸及其他相關食品。
- (3) 公司G為一家於2005年成立的上市公司，總部位於中國濰坊。公司的主要產品包括速凍肉丸、香腸及其他相關食品。

行業概覽

中國速凍調製食品行業的未來趨勢

- 餐飲及家庭消費中的受歡迎程度及市場滲透率增加。於餐飲業，連鎖經營滲透率提升，推動對標準化及安全化餐飲解決方案的需求增加。速凍調製食品能為連鎖餐廳量身定制解決方案，有效滿足該等需求，從而提高了市場滲透率。對於個人消費者而言，新零售及電商平台的日益普及，大幅擴大了速凍調製食品的市場覆蓋範圍，使其得以接觸到更廣泛的顧客群，因而推動了家庭消費增長。
- 高質價比的速凍調製食品具有巨大擴張潛力。顧客日益重視營養價值及食品安全，對價廉物美的速凍調製食品的需求持續提升。若干餐飲業（如火鍋）的連鎖店比例不斷提高，顧客平均消費不斷增加，刺激對此類產品的需求。此外，在中國，包括旅遊景區、社區便利店、食堂、折扣店等新消費場景快速發展，培育顧客對速凍食品（如火山石烤腸等）的消費習慣。鎖鮮產品線亦為速凍調製食品升級的典型代表。

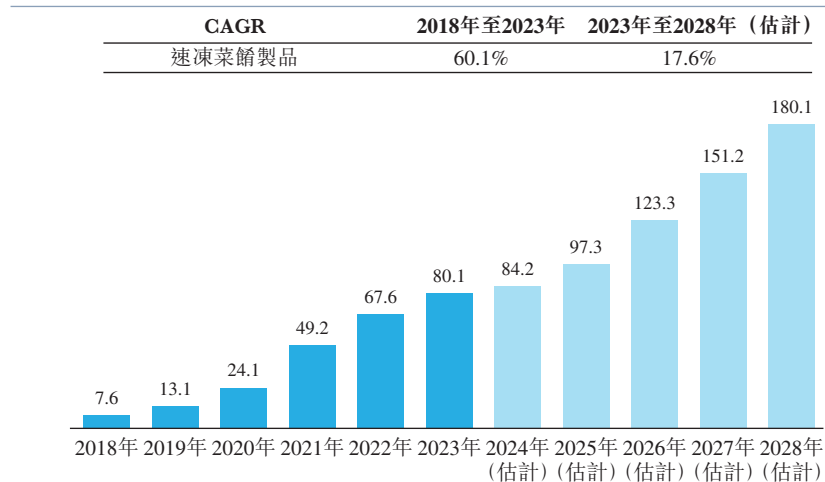
中國速凍菜餚製品行業

中國速凍菜餚製品行業正處於起步階段，但已呈現大幅增長，2018年至2023年的CAGR為60.1%，2023年達人民幣801億元。快速增長的速凍菜餚製品行業主要是受到餐飲業及個人客戶需求增長的推動。餐飲業以強調標準化及效率的連鎖經營為特點，隨著連鎖經營的滲透率持續上升，對速凍菜餚製品的需求亦有所增加。對於個人顧客而言，在節奏加快的生活方式中，對於方便烹調的需求逐漸增加，這導致家庭消費越來越偏好速凍菜餚製品。中國市場對新產品的接受度較高，尤其是調味小龍蝦相關產品及調味雞肉產品等預製菜餚。該行業預計將保持強勁增長，2023年至2028年的CAGR達17.6%。

行業概覽

中國速凍菜餚製品行業的市場規模（按收入計）

人民幣十億元，2018年至2028年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

中國速凍菜餚製品行業競爭格局

按2023年收入計，本集團在中國速凍菜餚製品行業中排名第一。下表為2023年按收入計中國前五大速凍菜餚製品企業：

排名	公司名稱	市場佔有率
1	本集團	4.9%
2	公司H	1.7%
3	公司I	1.6%
4	公司J	1.3%
5	公司K	0.9%

資料來源：各公司的公開資料或文件、弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司H為一家於1993年成立的私人公司，總部位於中國成都。公司的主要產品包括速凍小酥肉、麻辣牛肉片及其他相關食品。
- (2) 公司I是一家於2001年成立的上市公司，總部位於中國湛江。公司的主要產品包括速凍風味魚、小龍蝦及其他相關食品。
- (3) 公司J為一家於2006年成立的私人公司，總部位於中國廈門。公司的主要產品包括速凍蒜香小排、牛仔骨及其他相關食品。
- (4) 公司K為一家於2006年成立的私人公司，總部位於中國莆田。公司的主要產品包括速凍蠔油牛柳、黑魚片及其他相關食品。

行業概覽

中國速凍菜餡製品行業的未來趨勢

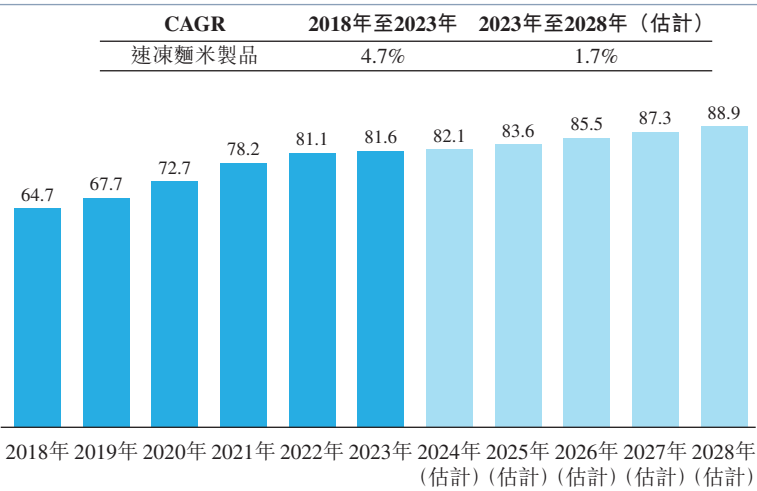
中國的速凍菜餡製品行業仍處於發展早期階段。該行業較為分散，以2023年的收入計算，前五大企業僅佔中國10.4%的市場佔有率，相較於成熟市場有顯著提升空間。隨著對優質產品的需求及行業標準上升，致力追求卓越的企業很可能獲得競爭優勢。中國速凍菜餡製品行業國家標準的出台，標誌著監管體制的重大轉變，為行業的持續發展奠定堅實的基礎。

注重產品品質的同時，供應鏈及經銷能力亦越來越重要。速凍菜餡製品以多元口味及更豐富的產品種類而在其他速凍食品中脫穎而出。隨著行業日漸成熟及企業在全國範圍擴張，高效的供應鏈及經銷網絡變得越來越重要。

中國速凍麵米製品行業

中國速凍麵米製品行業近年進入成熟期，傳統產品與新式產品呈現差異化態勢。2018年至2023年，行業市場規模CAGR為4.7%，2023年前達人民幣816億元。新式產品多元化、顧客喜好及消費場景擴展等多個因素預計帶動持續穩定增長。行業預計2023年至2028年的CAGR為1.7%。餃子、湯圓、粽子等傳統產品由於與中國飲食文化深度融合，發展週期長，產業已趨成熟，從而處於穩定發展階段。相比之下，燒麥及手抓餅等新興產品的增長更快。該等創新產品迎合不斷變化的客戶偏好，促進持續需求，並反映行業產品趨向更多元化的轉變。

中國速凍麵米製品行業的市場規模（按收入計）
人民幣十億元，2018年至2028年（估計）



行業概覽

中國速凍麵米製品行業競爭格局

按2023年收入計，本集團在中國速凍麵米製品行業排名第四；而按同年新興速凍麵米製品（指除傳統速凍麵米製品（即餃子、湯圓、粽子）外）收入計，則排名第一。

下表為2023年按收入計中國前五大速凍麵米製品企業：

排名	公司名稱	市場佔有率
1	公司A	8.7%
2	公司B	7.1%
3	公司C	3.7%
4	本集團	3.1%
5	公司L	1.5%

資料來源：各公司的公開資料或文件、弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司L為一家於2012年成立的上市公司，總部位於中國鄭州。公司的主要產品包括速凍油條、包子及其他相關食品。

中國速凍麵米製品行業的未來趨勢

速凍麵米製品行業的多樣化及創新特色日益凸顯。傳統的速凍麵米製品，如餃子、湯圓、粽子等，經過多年的發展，已經進入成熟階段。與此同時，新興的速凍麵米製品，如手抓餅及燒麥，正日益受到消費者的青睞，具備獨特的吸引力及開拓新市場領域的潛力。該等新興的速凍麵米製品正成為行業的主要增長動力，並提供了重要的發展機會。此外，生產過程的進步及創新預計將擴大速凍麵米製品的種類，以迎合客戶不斷變化及多樣化的喜好。

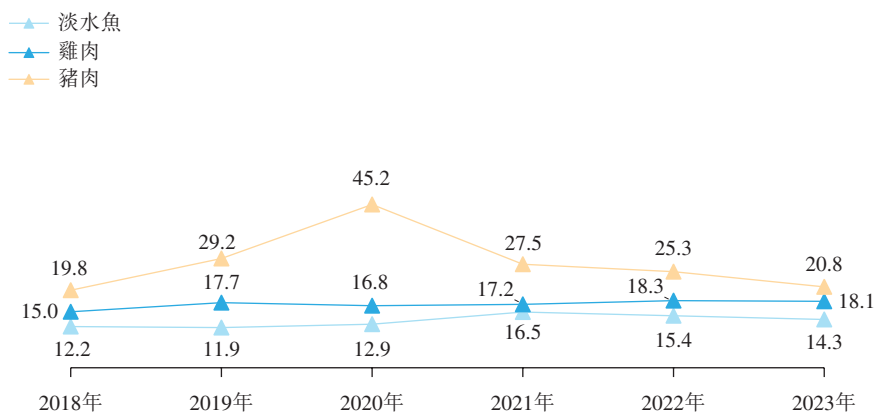
行業概覽

主要原材料的歷史價格趨勢

下圖為速凍食品行業主要原材料價格趨勢圖。由於公共衛生事件對養魚業的影響，淡水魚供應減少，導致2021年淡水魚價格上漲。到2023年，淡水魚價格達到每千克人民幣14.3元。雞肉價格於2018年至2023年整個期間保持相對穩定，於2023年達到每千克人民幣18.1元。然而，豬肉價格於期內出現波動。2018年非洲豬瘟的爆發減少了活豬的供應，導致其價格於2020年達到高峰。隨著其後豬肉供應恢復及需求減弱，豬肉價格下降，最終於2023年減少至每千克人民幣20.8元。

主要原材料價格

人民幣元/千克，2018年至2023年



資料來源：中華人民共和國商務部、弗若斯特沙利文

資料來源

為[編纂]，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文就全球速凍食品行業、中國速凍食品行業、中國速凍調製食品行業、中國速凍菜餚製品行業及中國速凍麵米製品行業進行分析，並編製有關報告。弗若斯特沙利文是一家獨立的全球顧問公司，於1961年在紐約成立。該公司提供行業研究及市場策略，並提供發展諮詢及企業培訓。就所提供的市場研究服務，我們已向弗若斯特沙利文支付人民幣500,000元的費用，我們相信該費用與市場價格相符。

行業概覽

在編製與準備弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用了以下假設：(i)全球社會、經濟及政治環境於2024年至2028年的五年間（「預測年度」）很可能維持穩定；(ii)新興地區的購買力預計會持續快速提升，而發達地區則會穩定增長；(iii)公共衛生事件的影響是階段性及短暫的，中國經濟呈現長期向好的基本面；及(iv)相關行業驅動因素（如不斷增長的購買力及其他關鍵驅動因素）很可能於預測年度驅動速凍食品行業的發展。

除另行註明外，本節所載所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告乃基於詳細的一手研究（包括與若干領先行業參與者討論速凍食品行業的現狀）以及二手研究（包括審閱公司報告、獨立研究報告及基於其本身研究數據庫的數據）。董事經採取合理審慎措施後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，整體市場資料概無重大不利變動而令有關資料存在重大保留意見、相互抵觸或對有關資料造成影響。