



烘焙食品行业深度：千亿烘 焙赛道 消费升级驱动高景 气成长



当前我国烘焙食品行业发展正保持着较高景气度，据有赞&维益发表数据显示，2020 年我国烘焙市场规模达到 2358 亿元；据 NCBD(餐宝典)预测，2020-2025 年 CAGR 为 6.47%。此外国内外对比来看，我们认为我国烘焙食品消费量仍有着较大提升空间。2020 年我国烘焙行业 CR5 为 10.8%，未来行业集中度提升空间大。

当前传统烘焙门店整体增长趋缓，而新中式烘焙门店以及非门店零售渠道烘焙正快速崛起。

绝大部分新中式烘焙正处发展初期，未来成长空间广阔。而非门店零售渠道的烘焙发展则驱动着短保品类以及冷冻烘焙实现快速发展。

新中式烘焙契合年轻人消费新需求，以新式茶饮打法，通过健康新鲜、快速创新、爆品化、零食化方式提高产品力，通过线上引流、高势能点位、增强设计感方式提高品牌力，并且根据我们测算，新中式烘焙有着更优的单店模型数据。我们认为未来新中式烘焙在单店产出与门店数量上发展潜力大。

在消费升级、早餐化背景下，短保烘焙需求不断提升。而中央工厂+批发的模式也为其快速扩张奠定良好基础。据观研天下，短保面包行业收入 2014-2019CAGR 为 15.33%，2019 年销售规模达到 162.2 亿元。我们预计若短保市场替代 50%中长保市场，将形成 198 亿行业增量空间。

冷冻烘焙目前已在商超/便利店烘焙区得到广泛应用。冷冻烘焙发展源

于商业对效率成本追求的诉求，本质是对现烤烘焙的工业化代替。目前中国大陆冷冻烘焙应用率约为 10%，对标中国香港与欧洲相关水平，我们测算中国大陆冷冻烘焙行业至少有 548 亿元市场空间。

风险提示：经济减速拖累消费、原材料成本上升、新冠疫情反复、食品安全问题。

关键词：疫情 食品安全

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_28507

