

营养保健食品行业研究报告

文/李楠

前言：

中国营养保健食品行业是一个起步于 20 世纪 80 年代的新兴行业。几经起落，行业形成了以膳食营养补充剂产品为主要消费标的格局，随着我国人均 GDP 突破 7500 美元，居民消费结构有望发生重大变化，保健食品行业又一次迎来了历史性的发展机遇。本文试图从行业规模、市场容量、监管动向和国际经验等角度剖析中国营养保健食品行业发展趋势。

一、行业概况

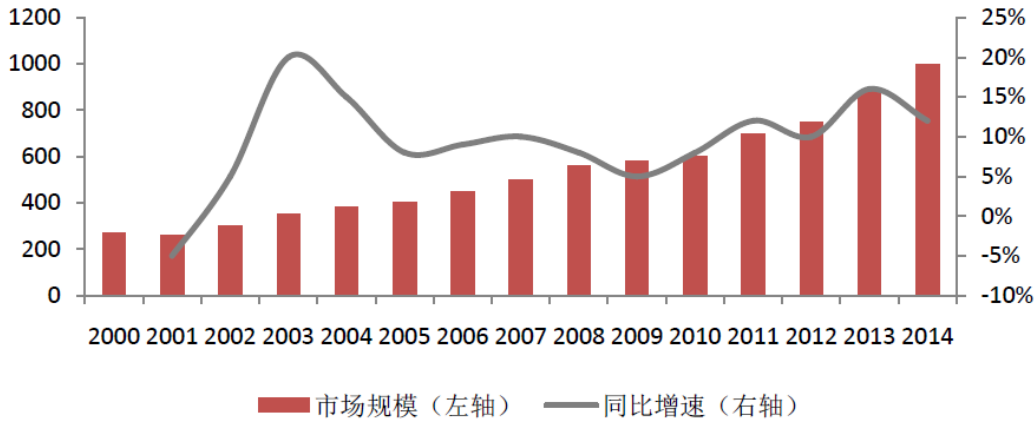
营养保健食品系指具有特定保健功能或者以补充维生素、矿物质为目的的食品，即适宜于特定人群食用，具有调节机体功能，不以治疗疾病为目的、并且对人体不产生任何急性、亚急性或者慢性危害的食品。

我国营养保健食品行业自 20 世纪 80 年代起步，与西方发达国家相比，发展时间较短，增长潜力较大。随着社会消费品零售总额和人均收入的不断增长、亚健康人群不断增加等趋势，营养保健食品行业也迎来了新的发展机遇，处于产业生命周期中的快速成长期。

二、行业规模及市场容量

2014 年，我国营养保健食品行业收入规模达到 1,932 亿元，其中膳食营养补充剂占比 52%，收入规模达到 1,000 亿元，近三年复合增长率 14.2%，行业快速增长。

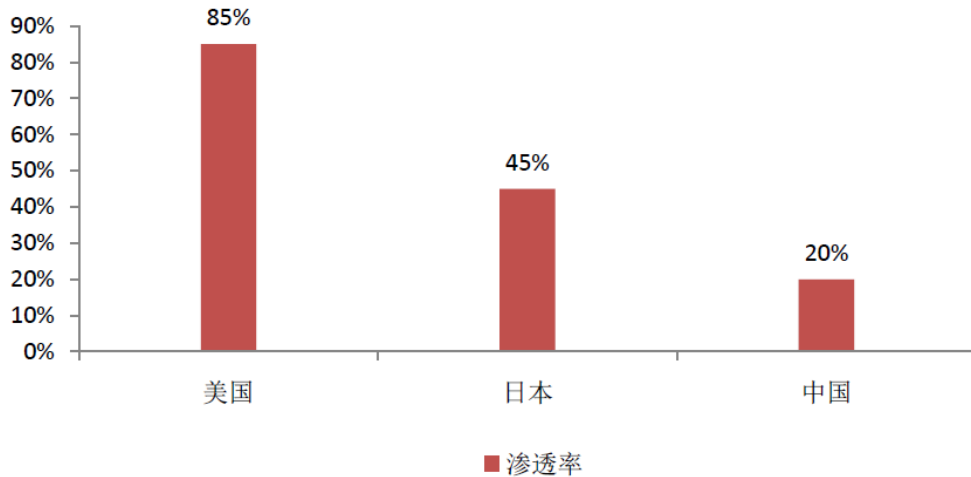
图 1：中国膳食补充剂行业收入保持稳定增长（单位：亿元）



资料来源: wind

我国膳食营养补充剂发展历史尚短，居民消费意识尚未完全建立。在以美国为代表的发达国家，超过 2/3 的居民已经养成食用膳食营养补充剂的习惯，而我国的这一比例不足 20%，膳食营养补充剂用户数存在巨大的增长空间。

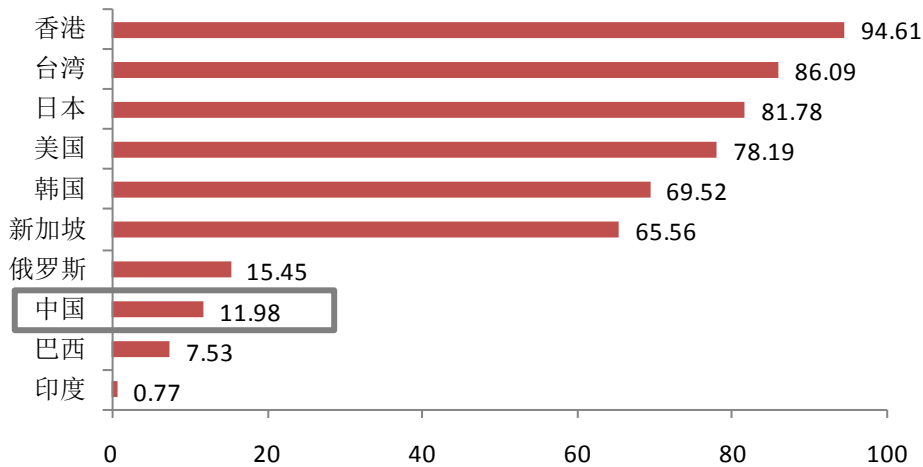
图 2：中国膳食补充剂渗透率远低于美国和日本



资料来源: IADSA

发达国家膳食营养补充剂人均消费金额是我国的 6-9 倍。随着我国消费水平提高以及人口老龄化加剧，保守假设未来我国膳食营养补充剂人均消费金额大约达到目前规模的 3 倍，那么未来我国膳食营养补充剂行业空间可达 6,000 亿元，至少还有 6 倍发展空间。（数据来源：广发证券）

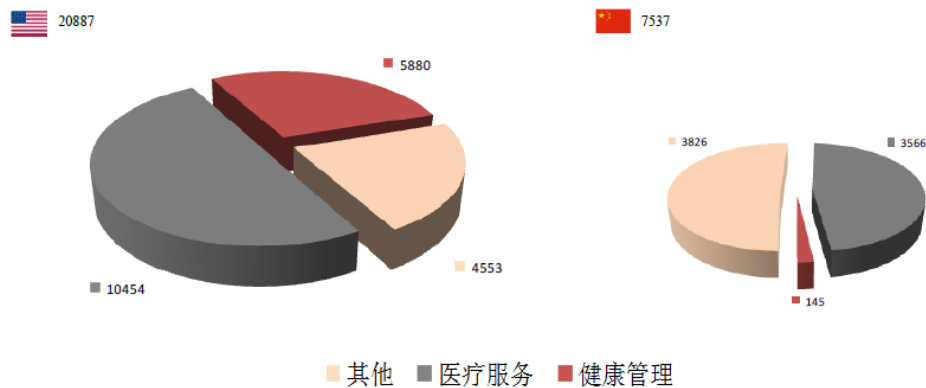
图 3. 2014 年世界各国人均膳食营养补充剂消费金额（美元）



资料来源：Euromonitor

相对于美国完全竞争的膳食营养补充剂市场，中国市场占有率排名前三位的安利（中国）、无限极、天狮分别占行业总规模的 10.9%、10.2%和 6%。（数据来源：Euromonitor, 齐鲁证券研究所 2015 年研究报告）但行业前三位均为直销企业。同时，对比美国的大健康产业发展结构，中国的健康管理市场容量尚小、占比较低，处于市场发展初期。基于美国的健康管理产业发展历史，我们推断，中国将迎来健康管理行业的极大发展。

图 4. 中美医疗健康行业规模对比（亿美元）



资料来源：中国卫生统计年鉴，国家统计局，US Bureau of Economy

目前我国膳食营养补充剂行业收入规模已突破 1,000 亿元，成为仅次于美国的第二大膳食营养补充剂消费市场。随着老龄化逐步释放人口红利，居民医疗保健消费将进入快车道；2014 年我国人均可支配收入达到 3253 美元，正好相当于美国上世纪 70 年代水平，到 2020 年，中产阶级以上家庭所占比例有望从目前的 14.59% 提高到 31.27%，进一步拉动膳食营养补充剂消费需求。（数据来源：齐鲁证券）

三、行业监管体制和政策扶持

1.行业监管机构

营养健康食品行业的监管机构主要包括两类：国家食品药品监督管理部门，该部门相关职责包括保健食品相关法律法规起草、政策规划拟订、行业标准制定和监督实施、营养素补充剂注册、保健食品注册、食品安全的综合监督、组织协调和依法组织查处重大事故、食品流通监管等；工商行政管理部门，该部门相关职责包括流通环节食品安全监管等。

营养健康食品行业自律组织为中国保健协会。中国保健协会是由中国健康产业内具有代表性的大中型企业为核心组成的行业机构。中国保健协会致力于健康产业的发展 and 科技的进步，在法律规范、产品研发、市场管理、行业自律及标准化建设等各个方面为健康产业提供全方位的服务支持。

2.行业主要政策及法律法规

(1) 产业政策

1) 《中华人民共和国食品安全法》(2015年4月24日发布)

2015年4月24日，国家发布了修订后的《中华人民共和国食品安全法》，该法规定对保健食品实行注册备案分级分类管理；另一方面规定保健食品声称保健功能应当具有科学依据，同时仍规定首次进口的保健食品实施注册管理。

2) 《中国食物与营养发展纲要(2014—2020年)》(国办发〔2014〕3号)

该纲要系统阐释了我国在当前阶段食物与营养存在的问题、面临的新形势，并提出了“普及公众营养知识，引导科学合理膳食，预防和控制营养性疾病”的发展目标。

3) 《食品工业“十二五”发展纲要》(发改产业[2011]3229号)

该纲要提出“大力发展天然、绿色、环保、安全有效的食品、保健食品和特殊膳食食品；开发适合不同人群的营养强化食品、特殊膳食食品，开发具有民族特色和新功能的保健食品”。

(2) 法律、法规和标准

有关该行业的主要法律法规及标准如下：

名称	颁布单位	发布日期
《中华人民共和国食品安全法》	全国人大常委会	2009.2.28 发布 2015.4.24 修订

《中华人民共和国食品安全法实施条例》	国务院	2009.7.20
《食品流通许可证管理办法》	国家工商行政管理总局	2009.7.30
《食品生产许可管理办法》	国家质量监督检验检疫总局	2010.4.7
《营养改善工作管理办法》	卫生部	2010.8.3
《营养保健食品管理办法》	卫生部	1996.3.15
《营养素补充剂申报与审评规定（试行）》	国家食品药品监督管理局	2005.5.20
《营养保健食品注册管理办法（试行）》	国家食品药品监督管理局	2005.4.30
《关于营养保健食品再注册工作有关问题的通知》	国家食品药品监督管理局	2012.2.13
《食品安全企业标准备案办法》	卫生部	2009.6.10
《食品标识管理规定》	国家质量监督检验检疫总局	2009.10.22
《食品广告监管制度》	工商总局	2009.8.28
《食品中必需营养素添加通则》	国家标准化管理委员会	2009.4.27
《辅食营养补充品通用标准》	国家标准化管理委员会	2008.12.15
《运动营养食品通则》	国家标准化管理委员会	2009.5.19

四、影响该行业发展的有利因素和不利因素

1.有利因素

（1）政策及法律环境不断完善

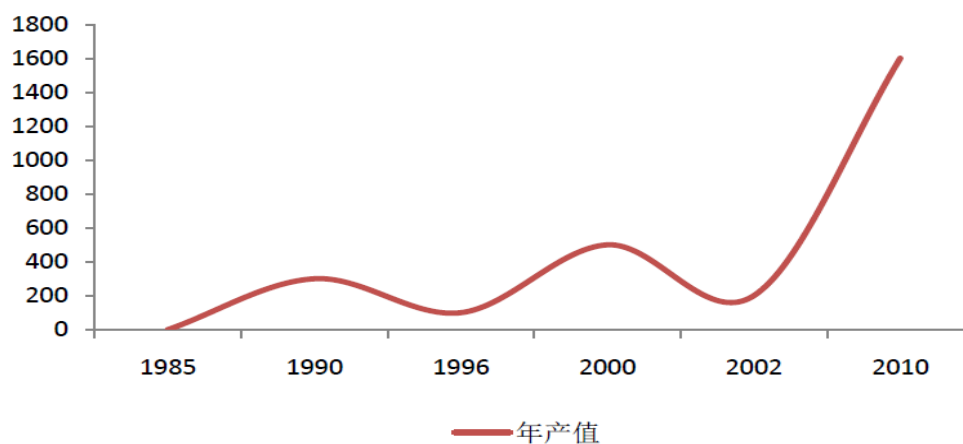
2015年新修订的《食品安全法》明确了对使用保健食品原料目录内原料生产的保健食品实行备案制、首次进口的保健食品实施注册管理、营养保健食品声称保健功能应当具有科学依据。上述规定一方面将一定程度上降低国内行业准入门槛，加剧行业竞争态势，也拓宽了携泰健康进行产业一体化的空间，并对保健食品的品牌宣传和市场推广提出更高要求；另一方面仍未放开保健食品进口限制，国外保健食品巨头短期内仍无法涌入中国市场，同时相关规定从严规范市场环境和产品宣传，将对消费者信心以及行业长远发展带来有利影响。

随着行业规定的陆续出台，新的监管精神与细则要求将对未来膳食营养补充剂行业的发展产生重要影响。主要经销高品质、规范化产品的携泰健康必将受益于行业整合的大环境，有利于携泰在所服务区域的膳食营养补充剂非直销市场保持领先地位。

（2）膳食营养补充剂行业发展前景广阔

中国老龄化和亚健康趋势将提振行业景气。全球营养改善联盟(GAIN)5月31日在华盛顿发布的全球营养不良状况报告显示,中国逾3亿人属于超重和肥胖人群。(数据来源:全球营养改善联盟,庶正康讯)对比中美老龄化水平,中国未来五年水平正处于美国上世纪70-90年代水平,对标美国粘性用户比例快速提升阶段,加之城镇化、消费结构升级、健康时代背书,预计行业未来五年复合增速超10%。(数据来源:中信证券)2003年之后,中国营养保健食品行业高速发展,年产值迅速扩大,在2010年达到1600亿元左右。产品日益丰富,膳食营养素补充剂成为主要营养保健食品。

图5: 营养保健食品行业年产值(单位:亿元)



资料来源:中国保健食品产业发展报告

（3）健康管理市场空间巨大

伴随人均GDP的不断增加及居民健康意识的逐步提高,与营养保健食品行业密切相关的健康管理市场也将迎来巨大的发展空间。根据和君咨询研究可知,当人均GDP达到5000美元以上时,居民对健康的消费支出将显著提高。2014年,我国人均GDP达到7575美元,消费能力提升带来的消费升级将直接推动健康管理行业的大发展。与此同时,随着居民健康消费理念的日渐成熟、健康消费意识的逐步提高,也将极大推动整个行业的发展。

人均GDP处于不同阶段时的产业发展特征

产业	机会描述
汽 车	当人均GDP达到3000美元时，私人购车将出现爆发性增长
旅 游	当人均GDP达到3000美元时，度假旅游渐旺
别 墅	当城市人均GDP跨越4000美元时，就进入了别墅市场兴起的周期
酒 水	当人均GDP在3000-4000美元的时候，啤酒消费陡增；当人均GDP达到5000美元以上时，红酒和啤酒消费交相辉映
店 铺	当人均GDP达到4000美元以上时，高级时尚品牌专卖店、奢侈品店、艺术品专卖店流行
保 险	当人均GDP在2000至10000美元之间时，保险增长率在15%-20%之间
娱乐业	当人均GDP达到3000美元时，文化消费需求将占总消费支出的23%左右
教 育	当人均GDP达到4000美元左右时，教育会成为居民消费的重点
医疗保健	当人均GDP达到5000美元时，医疗卫生成为消费增长点，7000美元时保健品支出增加
健康消费支出	当人均GDP达到5000美元以上时，人们对健康的消费支出将有显著的提高

来源：和君咨询

2.不利因素

（1）消费者健康需求有待充分挖掘

由于营养保健食品行业进入中国时间短、中国消费需求长期受到压抑、行业市场有待进一步规范、消费者认知不足等原因，中国消费者的健康管理需求尚未被充分挖掘，尤其是细分市场的单品需求更显模糊。

（2）购物方式变化引致的行业风险

随着互联网应用更为普及、电子商务和网络经济不断发展、消费者的购物方式出现变化、传统零售业企业受到一定的冲击。截至 2014 年第二季度，网购用户超过 3.3 亿人，网购渗透率超过 51%，膳食营养补充剂的网购行为增速迅猛。购物方式变化可能影响行业格局，使部分传统线下企业面临线上渠道的竞争风险。