

2025年 中国特殊膳食用食品 行业白皮书

今天，我们如何“吃点好的”？

2025 China Special Dietary Food Industry White Paper

摘要

在居民健康意识提升、消费升级及精准营养需求爆发等多重宏观因素的驱动下，中国特膳食品的市场规模持续扩大，呈现出鲜明的细分特征：婴幼儿配方食品仍占据主要比重，而特医食品、婴幼儿辅助食品和运动营养食品等领域极具增长潜力。产业链上下游协同发展，从原料供应、配方研发到生产制造和渠道销售，日趋成熟。资本市场方面，相关企业在A股和港股也日益受到投资者关注。

展望未来，中国特膳食品行业前景广阔。随着人口老龄化趋势加剧、临床营养需求增长以及“健康中国”战略的深入推进，特医食品等细分赛道将迎来快速增长。行业的发展将更依赖于科技创新，包括新原料的开发、配方的精准化与个性化以及生产工艺的升级。

本白皮书系统梳理了中国特膳食品行业的发展全貌，详细阐明行业概念、分类及核心政策法规，深入分析整体及细分市场规模的增长动态，分析产业链各环节的发展现状，讨论行业在资本市场的表现，梳理当前竞争态势，力求为关注该领域的相关人士提供有价值的基础资料和洞察参考。

■ 婴幼儿类特膳食品的增长日渐依靠消费升级与精准营养驱动

该类产品主要包括婴幼儿配食、婴幼儿辅食和辅食营养补充品。当前中国新生儿人口数量走低，产品的潜在消费者基数有所减少，市场增长依靠消费升级与精准营养驱动。其中，婴幼儿辅食获政策支持，极具增长韧性。

■ 受益于国民医疗健康意识增强，特医食品进入快速发展时期

与面向特定成长阶段的婴幼儿类产品不同，特医食品面向由人口老龄化加剧和国民健康意识提升所驱动的、持续扩大的需求，其潜在消费群体基数呈现增长态势。随着临床数据的完善与积累，产品所获的市场认可度将显著提升。

■ 专注特医食品的制造商具备显著的长期竞争优势

普通食品的生产准入门槛相对较低，而成功获取婴幼儿配方乳粉及特医食品注册批文的企业因合规更获消费者信任，在业内更具有竞争力。对比增长潜力，特医食品更具战略价值。因此专注于特医食品领域的食品制造商，具备显著的长期竞争优势。

目录

◆ 第一章 中国特殊膳食食用食品的行业综述

- 中国特殊膳食食用食品的概念一览
 - 特殊膳食食用食品的定义
 - 特殊膳食食用食品的分类
- 中国特殊膳食食用食品行业的政策分析
 - 中国特殊膳食食用食品的法规标准发展历程

◆ 第二章 中国特殊膳食食用食品的市场规模分析

- 中国特殊膳食食用食品的市场规模综述
 - 中国特殊膳食食用食品行业的宏观环境分析
 - 中国特殊膳食食用食品的市场规模
- 中国特殊膳食食用食品的细分市场规模分析
 - 中国婴幼儿配方食品的市场规模
 - 中国婴幼儿辅助食品的市场规模
 - 中国特殊医学用途配方食品的市场规模
 - 中国其他特殊膳食食用食品的市场规模

◆ 第三章 中国特殊膳食食用食品的产业链分析

- 中国特殊膳食食用食品的产业链分析
 - 中国特殊膳食食用食品的产业链图谱
 - 中国特殊膳食食用食品行业的上游分析
 - 中国特殊膳食食用食品行业的中游分析
 - 中国特殊膳食食用食品行业的下游分析

目录

- ◆ 第四章 中国特殊膳食食用食品行业的资本市场表现
 - 中国特殊膳食食用食品行业的资本市场表现
 - 中国特殊膳食食用食品行业的资本市场表现：A股
 - 中国特殊膳食食用食品行业的资本市场表现：港股
- ◆ 第五章 中国特殊膳食食用食品行业的竞争格局分析
 - 中国特殊膳食食用食品行业的竞争格局分析
 - 中国特殊膳食食用食品行业的竞争格局综述
 - 中国特殊膳食食用食品行业的竞争格局：评价依据
 - 中国特殊膳食食用食品行业的代表企业分析
 - 玉鹤鸣
 - 飞鹤乳业
 - 海思科
- ◆ 方法论
- ◆ 法律声明

目录

◆ Chapter 1: Overview of China Special Dietary Food Industry

- Overview of the Concept of China Special Dietary Food
 - Definition of Special Dietary Food
 - Classification of Special Dietary Food
- Policy Analysis of China Special Dietary Food Industry
 - The Development of Regulatory Standards for China Special Dietary Food

◆ Chapter 2: Market Size Analysis of China Special Dietary Food Industry

- Overview of the Market Size for China Special Dietary Food Industry
 - Macro-environmental Analysis of China Special Dietary Food Industry
 - Market Size of China Special Dietary Food Industry
- Market Segment Analysis of China Special Dietary Food Industry
 - Market Size of China Infant Formula Industry
 - Market Size of China Infant and Toddler Complementary Food Industry
 - Market Size of China Formula for Special Medical Purposes Industry
 - Market Size of China Other Food for Particular Nutritional Uses Industry

◆ Chapter 3: Industry Chain of China Special Dietary Food Industry

- Industry Chain of China Special Dietary Food Industry
 - Industry Chain Map of China Special Dietary Food Industry
 - Upstream Analysis of China Special Dietary Food Industry Chain
 - Midstream Analysis of China Special Dietary Food Industry Chain
 - Downstream Analysis of China Special Dietary Food Industry Chain

目录

◆ Chapter 4: Capital Market Performance of China Special Dietary Food Industry

- Capital Market Performance of China Special Dietary Food Industry
 - Capital Market Performance of China Special Dietary Food Industry: A-shares
 - Capital Market Performance of China Special Dietary Food Industry: H-shares

◆ Chapter 5: Competitive Landscape Analysis of China Special Dietary Food Industry

- Competitive Landscape Analysis of China Special Dietary Food Industry
 - Overview of the Competitive Landscape for China Special Dietary Foods Industry
 - Competitive Landscape of China Special Dietary Food Industry: Evaluation Criteria
- Representative Enterprises in China Special Dietary Food Industry
 - YOUHEALING
 - China Feihe Limited
 - HAISCO PHARMACEUTICAL GROUP

◆ Methodology

◆ Legal Statement

第一章 ——

中国特殊膳食食用食品的行业综述

核心洞察：

01 特膳食食品的适用人群具有特殊性

特殊膳食食用食品（特膳食食品）指为满足特殊的身体或生理状况和（或）满足疾病、紊乱等状态下的特殊膳食需要，专门加工或配方的食品，对适宜人群、营养素和（或）其他营养成分的含量要求等具有一定的特殊性。特膳食食品包括婴幼儿配方食品、婴幼儿辅助食品、特医食品与其他特膳食食品4类。

02 婴幼儿类产品是特膳食食品的重要分支

婴幼儿配方食品、婴幼儿辅助食品与辅食营养补充品是特膳食食品面向婴幼儿的重要产品。其中，2025年，基于中国婴幼儿配方食品产业高质量发展需求，官方对特医婴儿配方食品的标准进行了修订完善，该品类引起广泛关注；婴幼儿辅食包括谷类与罐装2类，辅食营养补充品需添加在婴幼儿及儿童的即食辅食中食用。

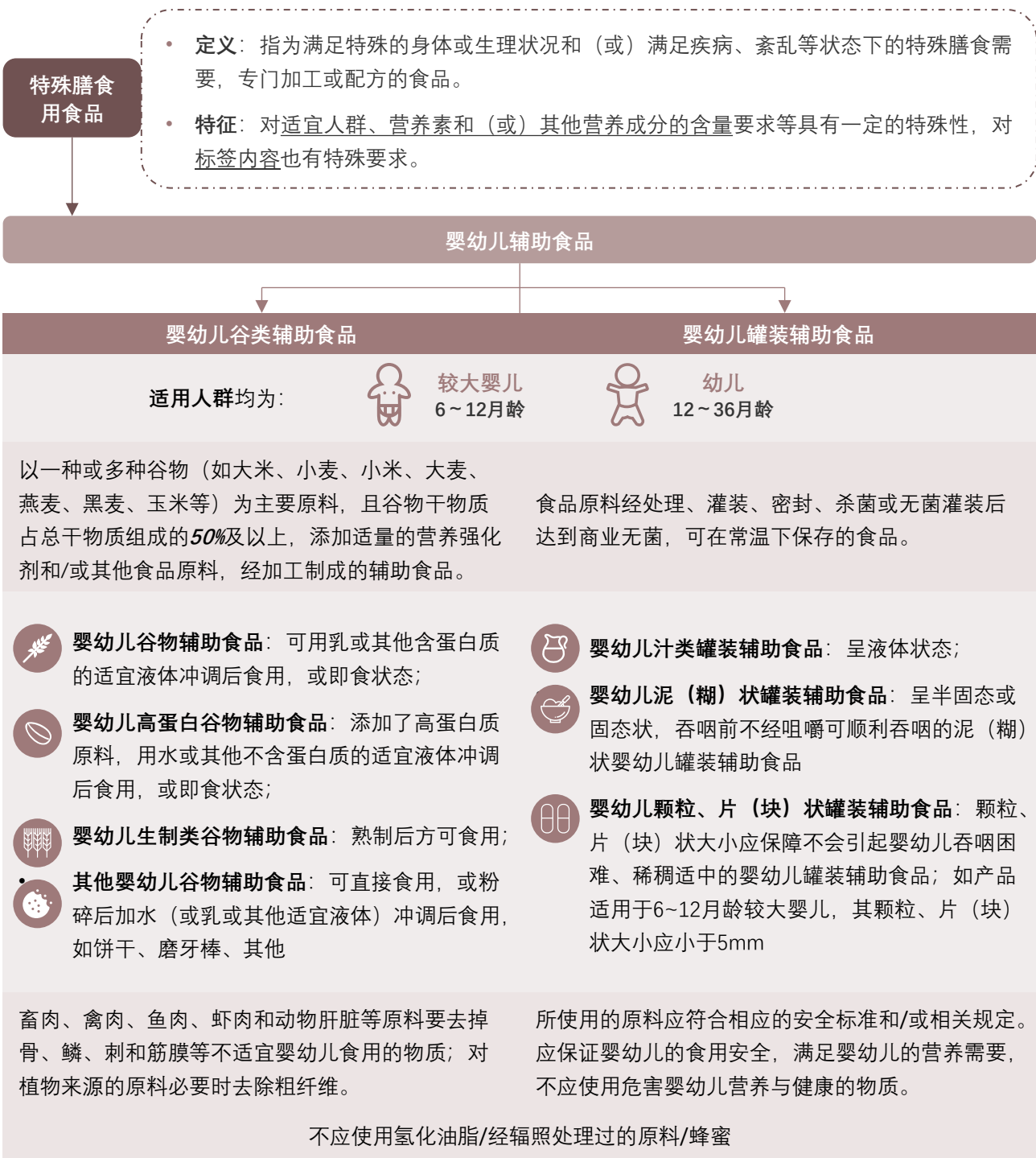
03 特医食品在进食受限等方面发挥重要的营养支持作用

特殊医学用途配方食品（特医食品）指为满足进食受限、消化吸收障碍、代谢紊乱或特定疾病状态人群对营养素或膳食的特殊需要，专门加工配制而成的配方食品。根据不同临床需求和适用人群分为全营养配方食品、特定全营养配方食品和非全营养配方食品3类。

特殊膳食食用食品的分类：婴幼儿辅助食品

婴幼儿辅助食品是特膳食品的第二大类，针对较大婴儿和幼儿，包括谷类辅助食品和罐装辅助食品

特殊膳食食用食品的定义及其分类婴幼儿辅助食品一览



特殊膳食食用食品的分类：特殊医学用途配方食品

特医食品是特膳食品的第三大类，在进食受限等方面发挥重要的营养支持作用，包括特定全营养、全营养、非全营养配方食品

特殊医学用途配方食品的定义及分类一览



常见特定全营养配方食品的介绍

特医食品的特定全营养配方食品，目前科学证据充分、应用历史长有8种，其在全营养配方食品基础上可调整的成分含量指标已明确

八类常见特定全营养配方食品中可调整的营养素含量及依据



糖尿病病人用全营养配方食品

糖尿病患者由于遗传因素、内分泌功能紊乱等原因引发糖、蛋白质、脂肪、水和电解质等一系列代谢紊乱。该类食品需调整宏量营养素的比例和钠的含量，强调产品的低血糖生成指数，为患者提供全面而均衡的营养支持。

血糖生成指数 (GI) ≤ 55

饱和脂肪酸的供能比 $\leq 10\%$

碳水化合物的供能比介于 $30\% \sim 60\%$

膳食纤维的含量 $\geq 0.3\text{g}/100\text{kJ}$

每100kJ钠含量 $\leq 42\text{mg}$
 $\leq 7\text{mg}$



慢性阻塞性肺疾病（COPD）病人用全营养配方食品

COPD是一种呼吸系统疾病，为减少肺部二氧化碳潴留，患者需要适当的营养支持，并需要适量添加中链甘油三酯（MCT）以减轻胃肠负担，同时可在配方中选择性添加n-3脂肪酸。

脂肪供能比介于 $30\% \sim 55\%$

当脂肪供能比 $> 40\%$ 时，MCT提供能量应为总能量的 $10\% \sim 20\%$

若添加n-3脂肪酸，在配方中的供能比应为： $1\% \sim 6\%$

同时对亚油酸和 α -亚麻酸的供能比不再做相应的要求



肾病人用全营养配方食品

该类食品适用于成人慢性肾脏病（CKD）患者，配方根据透析或非透析慢性肾脏病患者对营养素的不同需求，通过调整蛋白质及电解质的水平，以满足其营养需要。

对于非透析慢性肾脏病患者，配方中每100kJ的蛋白质含量 $\leq 0.65\text{g}$

对于透析治疗的患者，配方中每100kJ的蛋白质含量 $\geq 0.80\text{g}$



恶性肿瘤（恶病质状态）病人用全营养配方食品

手术期、恶液质期的恶性肿瘤（恶病质状态）患者由于肿瘤的消耗、阻碍进食和消化、以及肿瘤对食欲的影响、患者精神抑郁等因素，伴随以体重下降为特征的营养不良症状较为常见，因此应尽早对患者进行营养补充。该产品需适当提高蛋白质的含量并调整与机体免疫功能相关的营养素含量，为患者提供每日所需的营养物质。

蛋白质的含量 $\geq 0.8\text{g}/100\text{kJ}$

若添加n-3脂肪酸，在配方中的供能比应为： $1\% \sim 6\%$

同时对亚油酸和 α -亚麻酸的供能比不再做相应的要求

可选择添加营养素（精氨酸、谷氨酰胺、亮氨酸）

若添加的营养素名称	产品含量条件
精氨酸	$\geq 0.12\text{g}/100\text{kJ}$
谷氨酰胺	$0.04\text{g}/100\text{kJ} \sim 0.53\text{g}/100\text{kJ}$
亮氨酸	$\geq 0.03\text{g}/100\text{kJ}$



炎症肠病病人用全营养配方食品

炎症肠病主要包括溃疡性结肠炎（UC）和克罗恩病（CD）。UC和CD均为肠道非特异性疾病。由于病变主要发生在消化道，既妨碍营养物质的摄入、消化和吸收，又造成营养物质从肠道不同程度的丢失。针对上述情况，配方应使用易消化吸收的蛋白质和脂肪来源，以改善患者的营养状况和临床症状。

可选用整蛋白、食物蛋白质水解物、肽类和/或氨基酸作为蛋白质的来源

脂肪供能比 $\leq 40\%$ ，其中MCT含量应 $\geq$ 总脂肪的 40%



难治性癫痫病人用全营养配方食品

生酮饮食是难治性癫痫病人的主要营养支持途径。该类全营养配方食品采用高脂肪、低碳水化合物和适量蛋白质的配方，在提供营养的同时为大脑提供必要的能量，缓解癫痫的发作。

脂肪与（蛋白质+碳水化合物）的质量比范围应介于： $1:1 \sim 5:1$



肥胖、减脂手术病人用全营养配方食品

肥胖、减脂手术病人由于代谢紊乱而导致蛋白质和微量营养素摄入不足现象，该类产品的配方特点是在提供较低能量的同时可以保证充足的蛋白质和微量营养素（维生素、矿物质等）的供应。

600kcal $\sim$ 1,200kcal

根据产品使用说明，每日摄入的能量介于此区间

来源：国家卫健委、头豹研究院

特殊膳食食用食品的分类：其他特殊膳食食用食品

其他特殊膳食食用食品是特膳食品的第四分类，主要有辅食营养补充品、运动营养食品与孕妇及乳母营养补充食品

其他特殊膳食食用食品的定义及分类一览

其他特殊膳食食用食品

- 定义：除婴幼儿配方食品、婴幼儿辅助食品与特殊医学用途配方食品之外的其他特殊膳食食用食品，包括辅食营养补充品、运动营养食品、孕妇及乳母营养补充食品，以及其他具有相应国家标准的特殊膳食食用食品。

辅食营养补充品

- 适用人群：

 幼儿
6~36月龄

 儿童
37~60月龄
- 辅食：即辅助食品，婴幼儿在6月龄后继续母乳喂养的同时，为了满足营养需要而添加的食品，包括家庭配制的和工厂生产的。
- 定义：一种含多种微量营养素（维生素和矿物质等）的补充品，其中含或不含食物基质和其他辅料，添加在婴幼儿及儿童的即食辅食中食用，目前常用的形式有：

辅食营养素补充食品	以大豆、大豆蛋白制品、乳类、乳蛋白制品中的一种或以上为食物基质，添加多种微量营养素和（或）其他辅料制成的辅食营养补充品。食物形态可以是粉状或颗粒状或半固态等，且食物基质可提供部分优质蛋白质。
辅食营养素补充片	以大豆、大豆蛋白制品、乳类、乳蛋白制品中的一种或以上为食物基质，添加多种微量营养素和（或）其他辅料制成的片状辅食营养补充品，易碎或易分散。
辅食营养素撒剂	由多种微量营养素混合成的粉状或颗粒状辅食营养补充品，可不含食物基质。

运动营养食品

- 定义：为满足运动人群（指每周参加体育锻炼3次及以上、每次持续时间30min及以上、每次运动强度达到中等及以上的人群）的生理代谢状态、运动能力及对营养成分的特殊需求而专门加工的食品。

按特征 营养素 划分	补充能量类	以碳水化合物为主要成分，能够快速或持续提供能量
	控制能量类	能够满足运动控制体重需求，含促进能量消耗和能量替代两种
	补充蛋白质类	以蛋白质和/或蛋白质水解物为主，能够满足机体组织生长和修复需求
按运动项目 划分	速度力量类	以肌酸为特征成分，适用于短跑、跳高、球类、举重、摔跤、柔道、跆拳道、健美及力量器械练习等人群使用
	耐力类	以维生素B1和维生素B2为特征成分，适用于中长跑、慢跑、快走、自行车、游泳、划船、有氧健身操、舞蹈、户外运动等人群使用
	运动恢复类	以肽类为特征成分，适用于中、高强度或长时间运动后恢复的人群使用

孕妇及乳母营养补充食品

- 定义：添加优质蛋白质和多种微量营养素（维生素和矿物质等）制成的适宜孕妇及乳母补充营养素的特殊膳食食用食品。

来源：国家食品安全风险评估中心、头豹研究院

第二章 ——

中国特殊膳食食用食品的市场规模分析

核心洞察：

01 特膳食品迎来需求持续扩张的黄金发展期

十年间，中国居民人均可支配收入实现翻倍增长，而恩格尔系数持续下降，国民整体财富水平和消费能力显著增强，家庭用于食品之外的支出不断扩大，为特膳食品行业的发展奠定了坚实的基础。目前，国民有更充足的预算去关注和解决特定的健康需求，特膳食品的需求旺盛。

02 尽管受制于出生率下滑，婴幼儿辅食增长仍具韧性

2025年，《婴幼儿营养喂养评估服务指南》发布，强调辅食添加的重要性，着力降低婴幼儿贫血率。婴幼儿谷类辅食是公认的婴幼儿从纯乳类向固体食物过渡的首要辅食，形态温和易消化，在家长认知中更接近于正餐，因此渗透率高，有望依靠精准营养和消费升级实现增长，抵消人口红利消退的负面影响。

03 特医食品已进入快速发展时期

中国人口老龄化加剧意味着慢性病患者数量增加，该人群对临床营养支持和日常疾病管理的需求渐增，而可满足需求的特医食品市场随之增长。其中，随着患者对营养治疗重要性的认知深化，特定全营养配方食品正向患者出院后的“长期病患管理”场景渗透，市场空间极为广阔。

中国婴幼儿配方食品的市场规模

市场的未来增长不再依赖于人口红利，而取决于消费升级背景下渗透率的深化，较大婴儿和幼儿、特医婴儿配方食品极具增长潜力

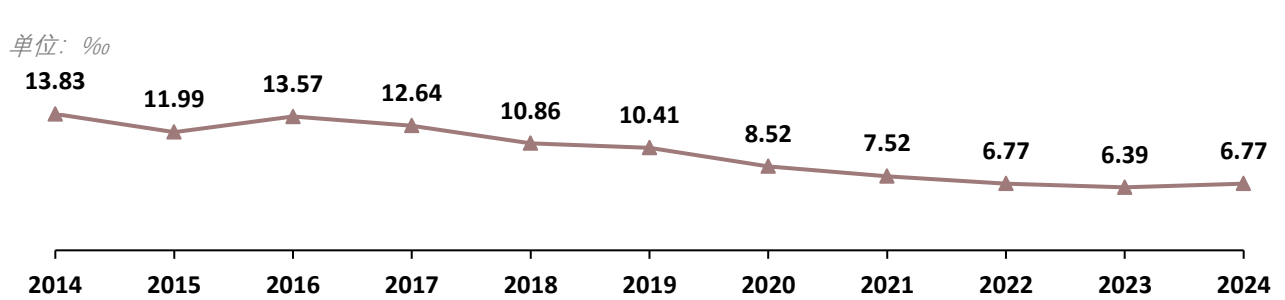
中国婴幼儿配方食品行业市场规模及预测，2020-2029E



行业规模按零售额计，经测算，2020-2024年中国婴幼儿配方食品行业市场规模由1,066.81亿元变动至1,017.27亿元，预计2029年中国婴幼儿配方食品行业市场规模将增长至1,058.12亿元。具体来看：

- 2024年中国婴儿配方食品的市场规模达100.06亿元，预计2029年降至72.52亿元。基于新生儿数量持续走低的背景，叠加倡导0~6月龄婴儿纯母乳喂养的政策因素，该品类渗透率提升受阻，市场萎缩趋势显著。
- 2024年中国较大婴儿和幼儿配方食品的市场规模达917.11亿元，预计2029年增至985.43亿元。该品类体量大且保持增长，主要系精准营养和消费升级抵消了人口红利消退的负面影响。当婴儿成长至6个月后，母乳已无法完全满足其营养需求，市场刚需属性凸显。“少子精养”的育儿观念将驱动行业量价提升。
- 2024年中国特医婴儿配方食品的市场规模达0.10亿元，预计2029年增至0.17亿元。特医食品针对特殊医疗状况婴儿的刚性需求，市场增长与总体新生儿数量的关联度相对较低，更多取决于医疗渗透率和专业渠道的拓展，未来随着健康意识的进一步加强，这一细分领域具备持续发展的潜力。

中国人口出生率，2014-2024



来源：国家统计局、淘宝、CNKI、头豹研究院

中国婴幼儿辅助食品的市场规模

受益于消费升级与政策支持，婴幼儿辅助食品行业增长韧性强劲，基础必需型品类与场景便利型品类并行发展，共同推动市场扩容

中国婴幼儿辅助食品行业市场规模及预测，2020-2029E



- 2024年中国婴幼儿谷类辅助食品的市场规模达121.67亿元，预计2029年增至168.46亿元。市场对其接受度高与其基础性和主食化属性相关。作为公认的婴幼儿从纯乳类向固体食物过渡的首要辅食，产品富含多种营养素，形态温和易消化，在家长认知中更接近于正餐，因此渗透率高，消费具有持续性和稳定性。
- 2024年中国婴幼儿罐装食品的市场规模达26.60亿元，预计2029年增至43.56亿元，增长动力主要系其较为便利。该品类的定位更倾向于“零食”或“外出时的营养补充”，市场接受度相对受限。

《婴幼儿营养喂养评估服务指南》的主要特点

强调辅食添加的重要性，着力降低婴幼儿贫血率

- 《指南》强调，6月龄后母乳喂养已不能完全满足婴幼儿生长发育需求，应当在继续母乳喂养基础上添加辅食。

强调母乳喂养的重要性，着力提高母乳喂养率

- 《指南》强调儿童保健人员通过健康教育，向养育人普及母乳喂养核心知识和技能，提倡0~6月龄婴儿的纯母乳喂养。

强调合理膳食、饮食行为培养的重要性，着力改善幼儿的营养状况

- 《指南》提出，养育人要选择新鲜、营养丰富的食材，少盐少糖，降低儿童期及成人期发生肥胖、糖尿病、高血压、心脑血管疾病的风险。

强调开展喂养行为评估，着力改善养育人喂养行为

- 《指南》强调，儿童保健人员应结合婴幼儿健康检查、喂养行为评价及营养状况评价结果，及时对存在喂养行为问题的养育人，给予针对性咨询指导。

来源：中国政府网、国家统计局、淘宝、CNKI、头豹研究院

中国特医食品的市场规模

产品覆盖人群基数庞大，受益于银发经济的政策支持与产品渐受临床认可，特医食品已进入快速发展时期

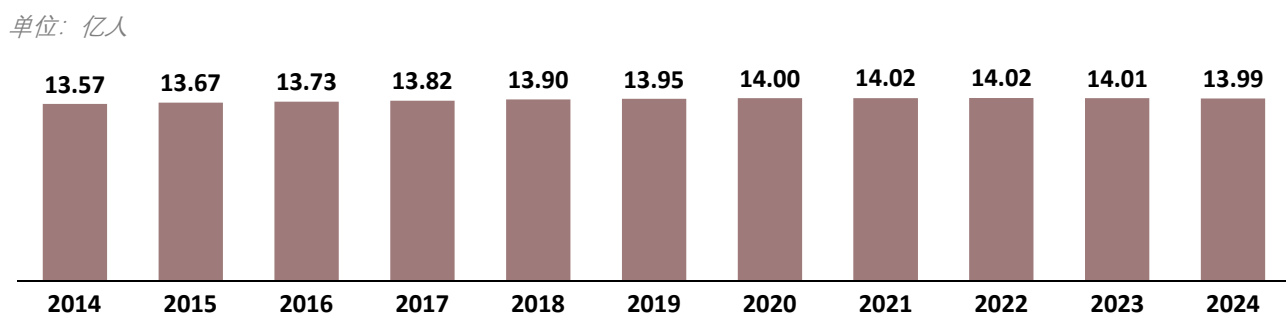
中国特医食品行业市场规模及预测，2020-2029E



特医食品市场随之增长。具体来看：

- **特定全营养配方食品：**适用于单纯患有某一特定疾病且无并发症或合并其他疾病的人群。对于伴随其他疾病或并发症的患者，均应由医生或临床营养师根据患者情况决定是否可以选用此类食品。随着患者对营养治疗重要性的认知深化，该类产品正向患者出院后的“长期病患管理”场景渗透，市场空间极为广阔。
- **全营养配方食品：**适用需对营养素进行全面补充且对特定营养素没有特别要求的人群，或成市场教育和普及的先锋，但无法适应疾病的特异性代谢变化，不能满足目标人群的特定营养需求，增长潜力不及特定全营养配方食品。
- **非全营养配方食品：**适用于需要补充单一或部分营养素的人群，具有极高的临床灵活性，与上述两类产品形成互补。同样基于精准医疗和个性化营养方案的背景，该类产品在临床应用占据稳固地位。

中国1岁以上人口数量，2014-2024



来源：国家统计局、淘宝、CNKI、头豹研究院

中国其他特膳食食品的市场规模

受益于“健康中国”政策深化和运动场景多元化，运动营养食品是其特膳食食品最具增长力的细分领域

中国其他特膳食食品行业市场规模及预测，2020-2029E



行业规模按零售额计，经测算，2020-2024年中国其他特膳食食品行业市场规模由8.94亿元变动至27.64亿元，预计2029年中国其他特膳食食品行业市场规模将增长至64.71亿元。具体来看：

- 2024年中国辅助营养补充品的市场规模达6.39亿元，预计2029年增至9.92亿元。市场同样面临新生儿数量下滑带来的潜在消费群体缩小的影响，增长动力源于“精细化育儿”趋势的深化。
- 2024年中国运动营养食品的市场规模达18.86亿元，预计2029年增至51.41亿元。在全民健康热潮、体育产业政策支持以及社交媒体推广的共同驱动下，产品面向的运动人群从专业健身人士迅速泛化至追求健康生活方式的大众消费者，带来了巨大的增长空间。预计未来增幅远超其他品类。
- 2024年中国孕妇及乳母营养补充食品的市场规模达2.39亿元，预计2029年增至3.38亿元。市场属于受出生人口下降趋势影响最为直接的领域，而目前准妈妈和新妈妈更看重孕产期的专业营养支持，愿意为更科学、安全、有效的定制化营养方案支付溢价。市场增长依赖渗透率的提升。

国民健身数据一览，2024



来源：中国政府网、国家统计局、淘宝、CNKI、头豹研究院

第三章 ——

中国特殊膳食食用食品的产业链分析

核心洞察：

01 原料价格波动促使中游企业更依赖原料多元化等策略

中药材与维生素是特膳食品上游两类重要原料。在特膳食品中，中药材广泛应用于药食同源产品，价格虽有回落，但高位运行仍挤压企业利润空间，促使行业更注重原料采购的稳定性和规模化。维生素是特膳食品不可或缺的营养强化剂，常用于提升产品功能性，价格分化使企业需动态调整配方以平衡成本。

02 婴幼儿配方乳粉和特医食品发展分化

婴幼儿配方乳粉和特医食品是两类典型的特膳食品细分市场，前者发展成熟，基础庞大且供给充分，未来增长顺应精准营养的趋势，推动2段、3段产品占比进一步提升；后者全营养配方食品占比最高，作为基础品类满足了广泛的营养支持需求。目前，特医食品市场正朝着精细化方向纵深发展，旨在为特定疾病状态和健康问题提供高度定制化的解决方案。

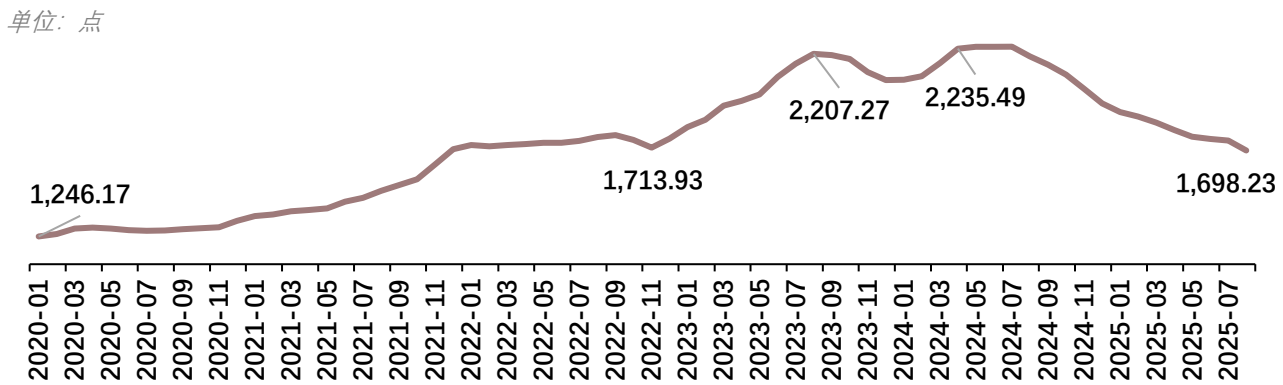
03 下游渠道正经历转型，需求扩张趋势显著

传统药店作为线下专业的健康产品货架，正被更高效、信息更聚合的线上平台分流。消费者不再满足于在药店被动接受推荐，而偏好在线上主动搜索、比对成分、查阅评测和用户反馈。需求层面，社会健康管理需求的刚性扩张和就医可及性的提升为面向病患的特医食品创造了更广泛的基础需求。

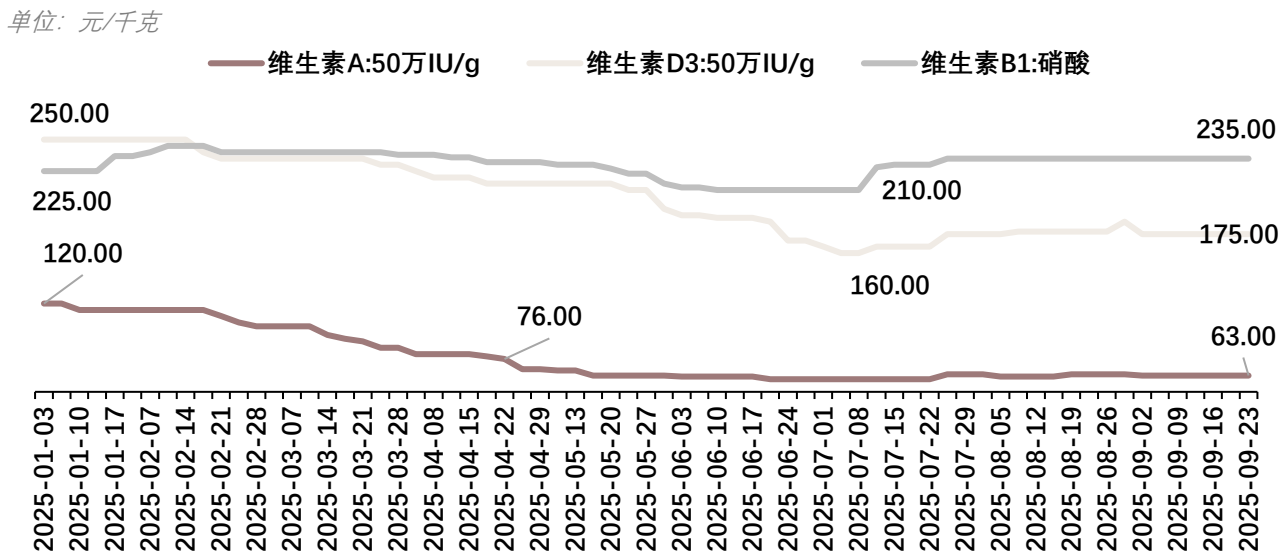
中国特殊膳食食品行业上游分析

中药材价格的相对上行与维生素成本的分化，使中游企业更依赖供应链协同和原料多元化策略，而非简单依赖价格优势

中国中药材价格指数走势（2012年8月=1,000），2020.01-2025.08



中国三大常用维生素原料最低价走势，2025.01.03-2025.09.23



数据显示，2025年8月中药材价格指数达1,698.23点，居于历史中位，较2020年初高，较2024年低。在特膳食品中，中药材广泛应用于药食同源产品，其价格波动直接影响企业成本结构和产品定价策略。价格虽有回落，但高位运行仍挤压企业利润空间，促使行业更注重原料采购的稳定性和规模化。

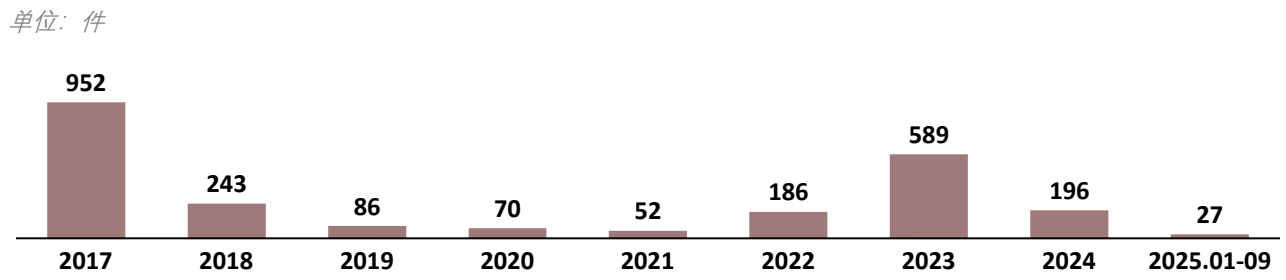
三大常用维生素原料的价格数据显示，2025年9月底维生素A与维生素D3的价格相较本年初均有所回落，维生素B1则有所上涨。维生素是特膳食品不可或缺的营养强化剂，常用于提升产品功能性，价格分化使企业需动态调整配方以平衡成本。同时，维生素的价格波动主要受上游化工企业开工率、环保政策及国际市场需求影响，直接传导至中游特膳食品生产企业，导致其配方成本管理复杂化。企业普遍面临两方面的选择：一是频繁调整配方以追逐成本更低的原料，二是承受成本压力以维持产品功效和标签声明的稳定。

来源：康美中药网、同花顺金融、头豹研究院

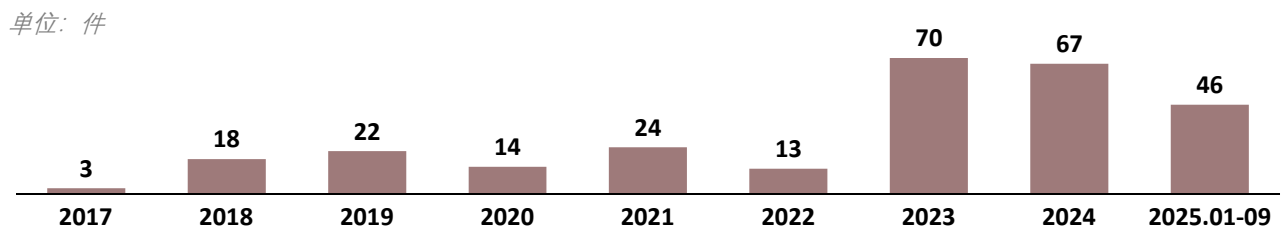
中国特殊膳食食用食品行业中游分析

婴幼儿配方乳粉和特医食品是两类典型的特膳食品细分市场，前者发展成熟，产品结构稳定；后者正处于快速发展时期

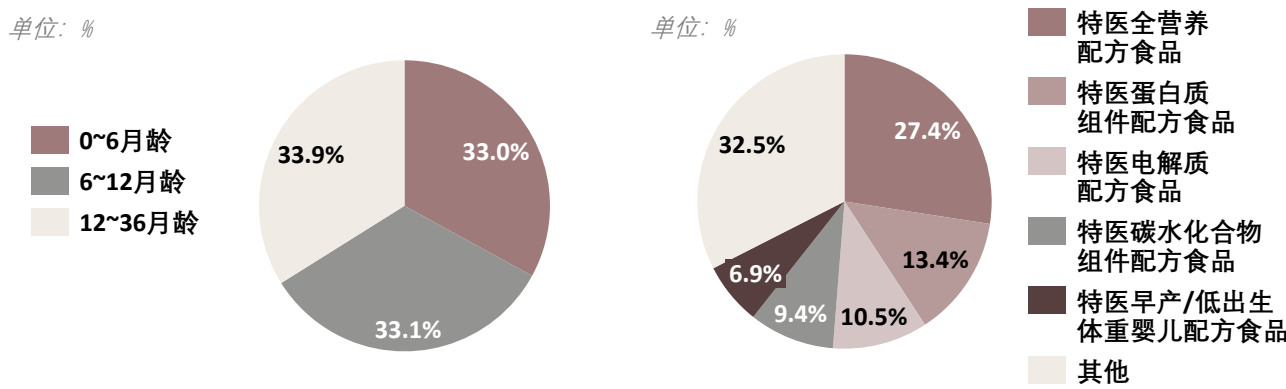
中国婴幼儿配方乳粉产品配方的当年获批注册量，2017-2025.09



中国特医食品（含特医婴儿配方食品）的当年获批注册量，2017-2025.09



婴幼儿配方乳粉的适用人群分布，截至2025.09 特医食品（含婴儿）的产品分布，截至2025.09



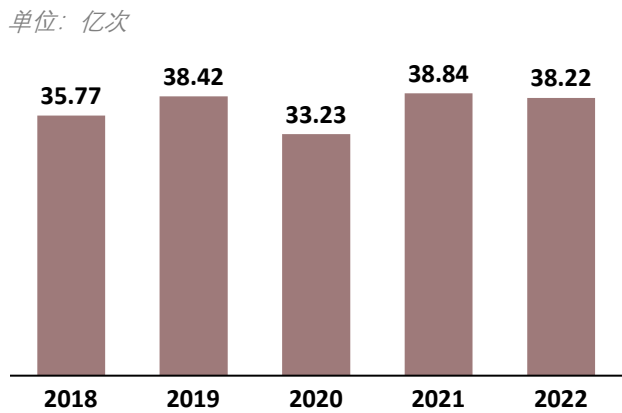
婴幼儿配方乳粉与含特医婴儿配方食品在内的特医食品是中游两大特膳食品市场，截至2025年9月，婴幼儿配方乳粉累计获批注册数量超2,400件，2017年与2023年是中游厂商的快速放量期，面向婴儿的1段产品仍占据主要比重33.0%。该市场发展成熟，基础庞大且供给充分，未来增长顺应“精准营养”趋势，推动2段、3段产品占比进一步提升；特医食品累计获批数量达277件，2023年与2024年是厂商快速放量期。全营养配方食品占比最高达27.4%，作为基础品类满足了广泛的营养支持需求。其次是蛋白质组件配方食品13.4%与电解质配方食品10.5%，特医婴儿食品中面向早产/低出生体重婴儿的产品占比较高，市场正朝着精细化、专业化方向纵深发展，旨在为特定疾病状态和健康问题提供高度定制化的解决方案。

来源：国家市监局、头豹研究院

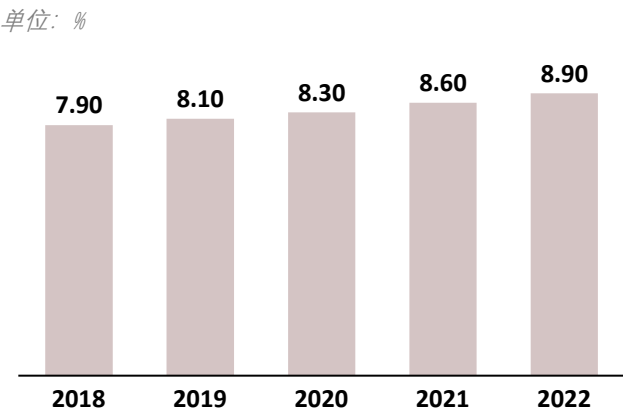
中国特殊膳食食用食品行业下游分析

下游渠道正经历转型，消费者购买行为从线下向线上迁移；需求端的突出特点是需求基数扩大与需求场景精准化并行

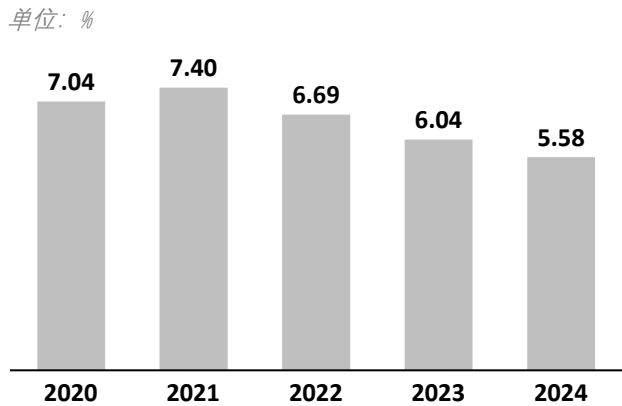
中国医院诊疗人次，2018-2022



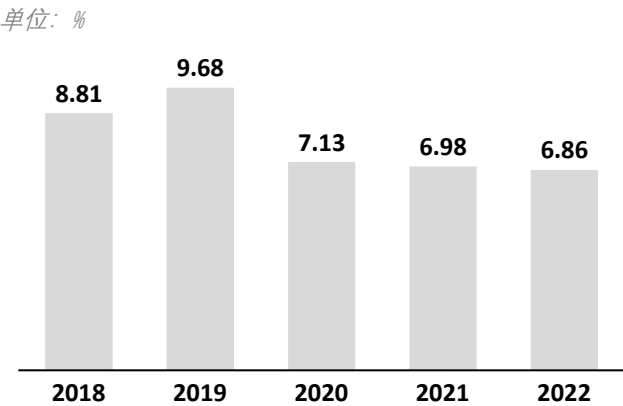
中国5岁以下儿童的超重患病率，2018-2022



中国药店食品、保健品类的销售贡献率，2020-2024



中国药店食品、保健品类的利润贡献率，2020-2024



渠道方面，2020-2024年中国药店食品、保健品类的销售贡献率由7.04%降至5.58%，利润贡献率由8.81%降至6.86%。传统药店作为线下专业的健康产品货架，正被更高效、信息更聚合的线上平台分流。消费者不再满足于在药店被动接受推荐，而偏好在线上主动搜索、比对成分、查阅评测和用户反馈。这促使特膳食品企业的渠道建设从维护线下药店客情关系，转向构建线上专业内容生态和数字化精准引流能力。

消费者需求方面，2018-2022年中国医院诊疗人次从35.77亿次变动至38.22亿次，中国5岁以下儿童的超重患病率由7.90%增至8.90%。社会健康管理需求的刚性扩张和就医可及性的提升为面向病患的特医食品创造了更广泛的基础需求，而5岁以下儿童超重患病率的上升直接促使婴幼儿类特膳食品的需求激增。目前，家长对婴幼儿营养管理的精细化程度显著提高，超重问题促使更多家庭选择特膳食品作为健康管理工具，这推动行业从泛化的保健产品向“精准营养”解决方案转型。

来源：国家卫健委、世界银行、同花顺金融、头豹研究院

第四章 ——

中国特殊膳食食品行业资本市场表现

核心洞察：

01

特膳食品在A股市场的表现温和回暖

基于整体食品饮料行业融资回落的背景，特膳食品的IPO活动逆势回温。经历近年的市场培育和监管规范，业务模式更成熟、盈利能力和成长性更强的特膳食品企业已脱颖而出。但2025年至今的募资总额与去年相比仍有差距，资本仍在审慎评估行业成长性与风险，推动行业转向注重精细化运营和可持续发展。

02

特膳食品在港股市场的表现显著回暖

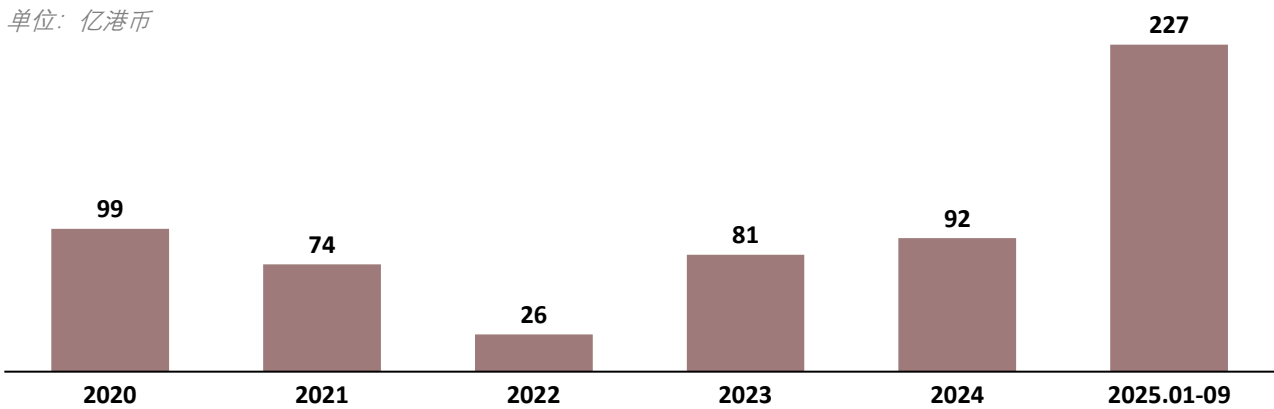
宏观层面，港股市场对食品饮料行业的信心实现实质性修复，为特膳食品等细分赛道营造了宽松的融资环境。而特膳食品赛道已成为本轮资本布局的核心受益领域，其高成长性获得资本市场的高度验证。港股凭借国际化的投资者结构与灵活的上市机制，为处于快速成长期、尚未实现全面盈利但具备明确增长潜力的特膳食品企业开辟了高效融资通道。

中国特膳食品行业的资本市场表现：港股

行业在港股市场的表现呈现价值被极度认可的特点，与A股市场的温和回暖相比，港股市场的反应更为热烈

港股食品饮料行业的发行募集资金总额，2020-2025.09

单位：亿港币

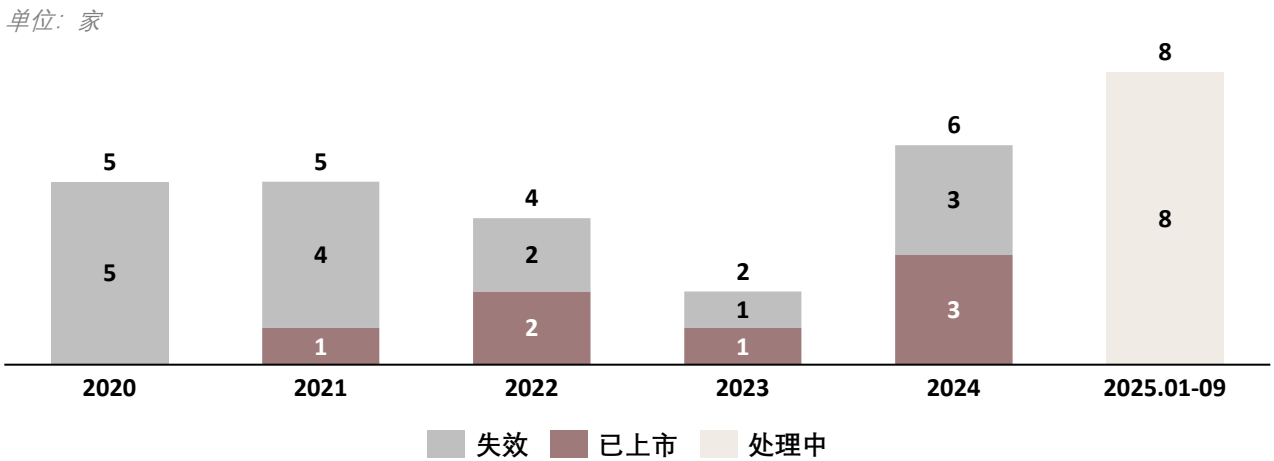


港股整体食品饮料行业的发行募集资金总额层面，2025年至今行业募集金额高达227亿港币，已超2020-2024历史全年的资金总额。港股特膳食品IPO申报情况层面，2025年至今已有8家企业提交IPO申请，已超2020-2024历史当年的IPO申请数量。

宏观层面，港股市场对食品饮料行业的信心实现实质性修复，为特膳食品等细分赛道营造了宽松的融资环境。而特膳食品赛道已成为本轮资本布局的核心受益领域，其高成长性获得资本市场的高度验证。这一趋势的关键利好在于：港股凭借国际化的投资者结构与灵活的上市机制，为处于快速成长期、尚未实现全面盈利但具备明确增长潜力的特膳食品企业开辟了高效融资通道；同时，企业集中赴港上市的战略意图，不仅在于借助香港的国际平台强化品牌公信力与全球影响力，更着眼于吸引跨境资本支持，为未来国际化拓展与出海战略提前构建资本基础，推动行业从本土化运营向全球化布局加速转型。

港股特膳食品上市申报企业数量（含重复递表），2020-2025.09

单位：家



来源：同花顺金融、头豹研究院

第五章 ——

中国特殊膳食食品行业竞争格局分析

核心洞察：

01 行业准入门槛低，入局企业背景多元，数量众多

中国的特膳食品虽涉及到需注册管理的婴幼儿配方乳粉和特医食品，但其他品类仍归普通食品管理，监管相对宽松，因此入局企业背景多元，参与者数量众多。根据企业背景和战略重心，市场参与者主要分为三类：第一类为国内外大型乳制品企业，第二类为专注特膳食品尤其是特医食品的食品制造商，第三类为国内外大型药企。

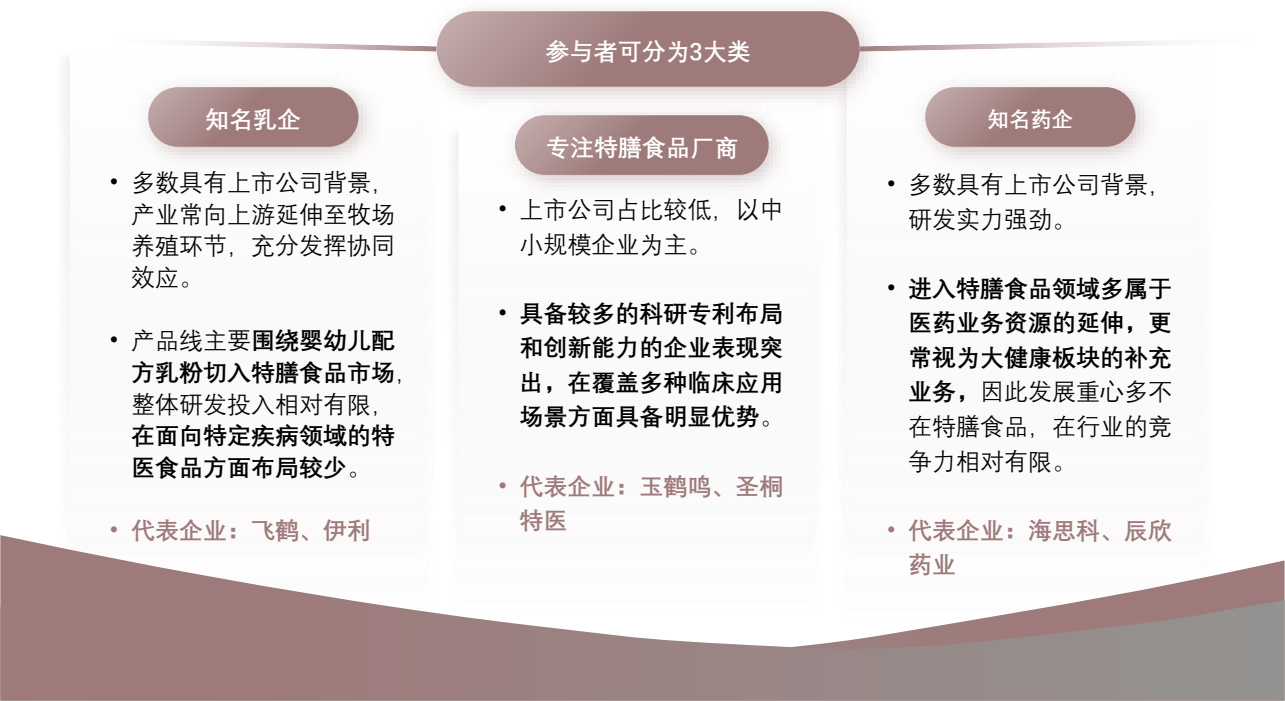
02 专注特医食品的制造商具备显著的长期竞争优势

普通食品的生产准入门槛相对较低，而成功获取婴幼儿配方乳粉及特医食品注册批文的企业因合规更获消费者信任，在业内更具有竞争力。对比增长潜力，特医食品更具战略价值：一方面，中国出生率持续下滑致使婴幼儿类产品市场基数萎缩；另外，慢性病高发、老龄化加速及精准营养需求升级，推动特医食品市场规模快速扩张。因此，专注于特医食品领域的食品制造商，具备显著的长期竞争优势。

中国特膳食品行业的竞争格局综述

当前市场竞争态势多元，竞争力体现在特医食品领域的深耕度，未来特医食品将成为行业竞争焦点

中国特膳食品行业竞争格局



■ 行业产品丰富，入局企业背景多元，深耕特医领域的食品制造企业极具竞争力

中国的特膳食品虽涉及到需注册管理的婴幼儿配方乳粉和特医食品，但其他品类仍归普通食品管理，监管相对宽松，因此入局企业背景多元，参与者数量众多。根据企业背景和战略重心，市场参与者主要分为三类：第一类为国内外大型乳制品企业，第二类为专注特膳食品尤其是特医食品的食品制造商，第三类为国内外大型药企。

普通食品的生产准入门槛相对较低，而成功获取婴幼儿配方乳粉及特医食品注册批文的企业因合规更获消费者信任，在业内更具有竞争力。对比增长潜力，特医食品相较于婴幼儿配方乳粉更具战略价值：一方面，中国出生率持续下滑致使婴幼儿类产品市场基数萎缩；另外，慢性病高发、老龄化加速及精准营养需求升级，推动特医食品市场规模快速扩张，市场空间更为广阔。因此，专注于特医食品领域的食品制造商，依托其产品与临床需求的高度契合性，具备显著的长期竞争优势。

当前竞争格局的形成，是技术、政策与市场三大因素长期作用的结果。大型乳企依托婴幼儿配方乳粉切入行业，但对特医食品的临床价值挖掘有限，导致创新投入与应用场景拓展受限；特膳食品制造商通过专利壁垒与临床方案构建核心竞争力；药企多将行业视为大健康业务的延伸，战略投入不及主营医药。

预计未来特医食品将成为行业竞争焦点，专注特医食品厂商凭借临床数据积累与场景覆盖多元进一步扩大领先优势，大型乳企或将布局更多功能营养的产品。另外，渠道覆盖广度与客户复购率或将成为决定企业竞争地位的关键指标，行业将从“产品竞争”转向“全场景解决方案竞争”。

来源：头豹研究院

头豹业务合作

数据库/会员账号

- 官网原创报告畅读
- 百万行业数据权限
- 数据库API接口服务

定制报告

- 多模态搜索引擎
- 行企研究数据库
- 募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

- 细分行业现状梳理
- 行业未来趋势洞察
- 深度研究报告产出

市场地位声明

- 评估及调研确认客户竞争优势
- 助力企业品牌影响力广泛传播

招股书引用

- 覆盖国民经济19+核心产业
- 内容可授权引用至上市文件以及企业年报中

行研训练营

- 依托完整行业研究体系
- 助力学生掌握行业研究能力，丰富简历履历

联系方式

客服电话：400-072-5588
官方网站：www.leadleo.com
合作邮箱：service@leadleo.com
办公地址：深圳市华润置地大厦E座4105室

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立，发展，扩张，到企业上市及上市后的成熟期，头豹各行业研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。
- ◆ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。