

# 中经乳制品产业景气指数报告

## (2012年三季度)



2012年三季度,中经乳制品产业景气指数为98.1,较上季度下降0.6点;中经乳制品产业预警指数为92.6,仍在“绿灯区”,表明行业运行平稳正常。

从主要指标来看,尽管多项指标增速有所放缓,但乳制品产业总体趋于平稳。主要原因是:城乡居民收入稳步增长,乳制品需求趋于稳定;国家对乳制品行业的扶持和规范政策发挥积极效应,企业对原料奶和乳制品质量安全等方面的投入增加。但产品质量仍是影响乳制品产销的最大因素。

# 乳制品业盈利水平波动较大

### 专家解读

## 内生动力 仍需增强



中国奶业协会 副会长兼秘书长 谷继承

据中经乳制品产业景气指数报告显示,三季度乳制品产业较二季度增速略有放缓,但总体趋于平稳。

从行业发展具体情况来看,三季度奶牛存栏和产量持续增长,奶牛存栏占世界总量的8%,奶类产量占世界总量的5.4%;标准化规模养殖比重加大,目前全国存栏100头以上奶牛规模养殖比重达到33%,其中1000头以上规模厂(区)达到1020个,其存栏奶牛占总存栏的14%;行业生产集中度明显提高。通过整顿,乳制品企业由1000多家,规范到716家,其产能和产品结构进一步优化。目前,乳制品企业更加重视奶源基地建设,全国主要乳企自建牧场达300多家,其中50%为2008年以后新建,产业一体化发展势头较好。

此外,乳制品质量安全水平进一步提升。截至目前,已累计抽检生鲜乳样品6万多批次,蛋白质、脂肪等理化指标全部合格,三聚氰胺全部符合国家限量管理标准,铬、铅等指标全部符合国家标准要求,生鲜乳质量安全状况总体保持良好。

总体而言,通过近年来的整顿和振兴,乳制品行业发展形势向好。在国家不断加大政策扶持、完善法规标准、强化质量监管、开展培训交流的基础上,乳制品行业素质不断提升,现代奶业格局初步形成,我国奶业发展已站在新的起点上。

当然,在肯定成绩的同时,也要看到,我国乳制品行业的发展仍面临着一些突出问题。主要有三点:

第一,奶业科技水平仍然较低。表现在生产上,如奶牛单产水平低,目前我国平均只有5.4吨,与欧美发达国家相比有3吨-5吨的差距。如果单产达到发达国家水平,在保持存栏不变情况下,每年我国牛奶产量至少可以增加2300万吨,相当于目前我国牛奶产量的60%。

第二,资源和环境约束日益增大。我国人口众多,资源相对匮乏,乳制品行业发展面临着资源与环境的约束。奶牛生产离不开优质牧草,但目前牧草供给率只有20%-30%,主要依靠秸秆青贮或黄贮。同时,奶牛生产生态环保压力也日益加大。

第三,产业一体化程度不高。产业一体化是乳制品行业发展的必由之路,但受多种因素的影响,我国乳制品行业生产、加工、销售各环节独立,没有建立合理的利益联结机制,发展中不可避免滋生了问题和矛盾。

目前,我国乳制品行业正处于新的发展历史时期,十二五乃至更长一段时期乳制品行业发展的重点是转变发展方式,积极引导企业进行技术、工艺创新,开发市场需求的乳制品,丰富产品结构。养殖环节主要是推进标准化规模养殖。乳制品企业要加强奶源基地建设,加快产品结构调整。只有具备可控、优质的奶源,才能生产出优质安全的乳制品。

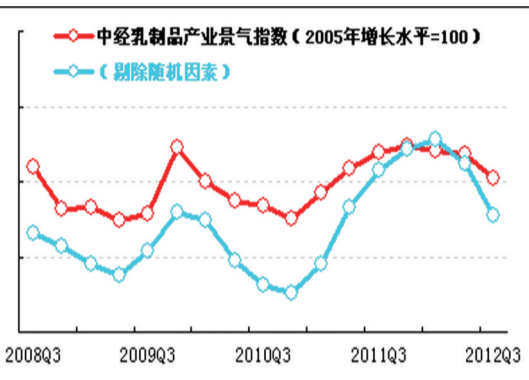
### 中经乳制品产业景气指数98.1

### 景气小幅回落稳

2012年三季度,中经乳制品产业景气指数为98.1(2005年增长水平=100)较上季度下降0.6点。

在构成中经乳制品产业景气指数的5个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,产品销售收入、利润总额、税金总额、固定资产投资和从业人员同比增速较上季度出现不同程度的放缓。

在进一步剔除随机因素后(见景气指数走势图蓝色曲线),三季度中经乳制品产业景气指数为97.1(2005年增长水平=100),比剔除随机因素的中经乳制品产业



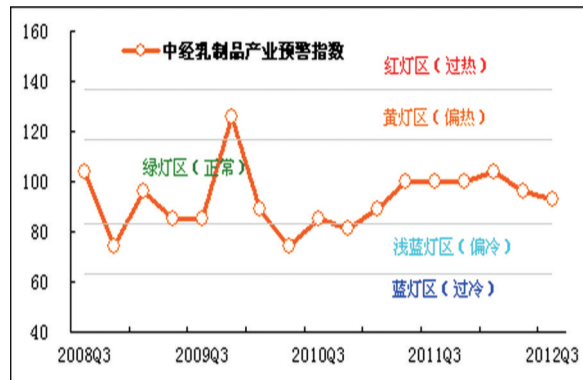
景气指数(见红色曲线)低1.0点。乳制品产业景气指数已连续2个季度出现下降,表明乳制品行业自身增长动力依然偏弱。

### 中经乳制品产业预警指数92.6

### 预警仍处“绿灯区”

三季度,中经乳制品产业预警指数为92.6,较上季度下降3.7点,已有2个季度处于下降趋势,但仍处于“绿灯区”运行。

在构成中经乳制品产业预警指数的9个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,位于“绿灯区”的有7个指标:乳制品行业利润总额、税金总额、从业人员、固定资产投资、生产者出厂价格指数、产成品资金占用(逆转)和应收账款(逆转);位于“浅蓝灯区”的有2个指标:乳制品产量和产品销售收入。从总体上判断,预警灯号仍在“绿灯区”运行。



乳制品产量和产品销售收入。从总体上判断,预警灯号仍在“绿灯区”运行。

### 中经乳制品产业预警灯号图

指标名称	2009年			2010年			2011年			2012年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 乳制品产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 乳制品行业产品销售收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 乳制品行业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 乳制品行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 乳制品行业从业人员	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 乳制品行业固定资产投资	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 乳制品行业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 乳制品行业产成品资金占用(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 乳制品行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	126	89	74	85	81	89	100	100	100	104	96	93

### 产量同比下降

经初步季节调整,三季度,乳制品产量为641.0万吨,比上年同期下降0.4%,同比增速呈现负增长,这是自2009年四季度以来最低增长水平。

乳制品产量出现负增长主要是由于产品质量问题对逐渐恢复的消费信心产生负面影响,从而影响到乳制品行业的运营环境。同时,质量问题也导致了市场需求的变化,产成品库存高企,对生产形成了制约作用。

### 销售同比增速回落

经初步季节调整,三季度,乳制品行业产品销售收入为651.6亿元,同比增长11.3%,同比增速较上季度回落4.3个百分点。经测算,本季度随机因素使乳制品行业产品销售收入增加67.0亿元。

### 价格总体平稳

三季度,乳制品行业生产者出厂价格同比上涨3.1%,同比涨幅较上季度略微缩小0.1个百分点,但总体价格基本平稳。

在较强通胀预期的形势下,乳制品行业一方面面临着原材料、劳动力等成本上涨的压力,另一方面又承受着国家标准政策的压力。考虑到乳制品行业正处于调整阶段,消费者对国内乳制品行业的信心并未完全恢复,涨价意味着可能失去部分中低收入消费群体。因此,面对涨价,乳制品企业应保持较为谨慎的态度。

### 库存快速增加

截至三季度末,乳制品行业产成品资金为88.7亿元,同比增长23.2%,同比增速较上季度加快9.6个百分点。本季度乳制品行业生产、销售额均较上季度减少,而产成品资金上升较快,在一定程度上表明市场需求发生变化,消费需求整体仍偏弱,导致产成品库存高企,有可能形成滞销或积压现象。

### 盈利水平大幅降低

经初步季节调整,三季度乳制品行业实现利润总额31.5亿元,同比下降1.9%,同比增速大幅降低并出现负增长。经测算,本季度乳制品行业销售利润率为4.8%,较上季度大幅降低,低于本季度全部工业5.3%的平均水平。

本季度乳制品行业生产经营效益滑坡主要是成本增加挤压了利润空间。原材料价格上涨成为当期成本上升的主要原因,尤其是占据生鲜乳制品成本比重较大的饲料价格,受到国际市场波动影响而出现上涨,导致生

鲜乳价格居高不下。同时,高企的广告营销费用也成为企业成本上升的重要因素。

今后,行业利润继续大幅增长仍面临不少挑战,主要是目前上游成本上升压力较大,加上近年来劳动力等各项成本也逐渐增加,将会继续压缩企业的盈利空间。

### 资金周转效率降低

截至三季度末,乳制品行业应收账款为186.3亿元,同比增长20.0%,同比增速较上季度加快2.7个百分点。经计算,本季度应收账款周转天数为25.6天,较上季度相比略有增加,低于全部工业31.0天的平均水平。

数据表明,乳制品企业营运资金的周转能力有待提高,资金回收率不高,回收账期延长。

### 投资同比增速回落

经初步季节调整,三季度乳制品行业固定资产投资总额同比增长16.5%,增速较上季度回落1.9个百分点,连续2个季度趋于放缓。乳制品产品生产、盈利能力的下滑,产品库存的高企,使乳制品企业追加投资的热度降低,谨慎投资较为普遍。近年来,国家加大对乳制品行业整顿力度,严把投资项目审批环节,促使乳制品企业更新改造,提高产品质量,加大创新力度。在乳制品行业整体产能过剩的前提下,产能方面的投资力度可能维持弱势。

### 用工仍处较高水平

截至三季度末,乳制品行业从业人员数为23.7万人,同比增长5.2%,同比增速较上季度回落2.1个百分点。尽管从业人员增速较上季度有所回落,但企业用工人数仍属较高水平,表明行业吸纳劳动力的能力仍然较强,吸纳劳动力数量基本平稳。

注解:

乳制品产业是指国民经济行业分类中的液体乳及乳制品制造业。

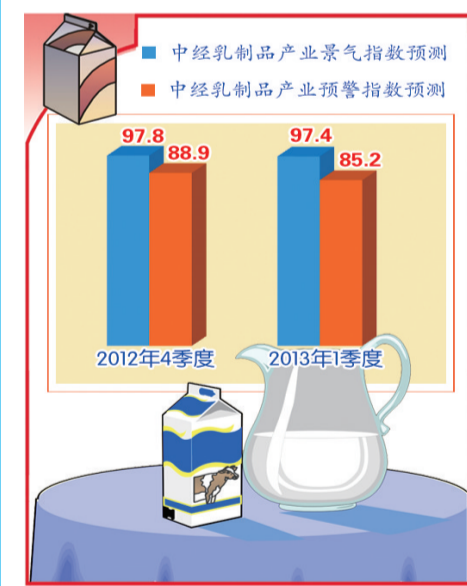
2005年乳制品行业的预警灯号基本上在“绿灯区”,相对平稳,因此定为中经乳制品产业景气指数的基年。

季节因素是指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策实施、自然灾害等因素对数据的影响。

预警灯号图是采用交通信号灯的方式对描述行业发展状况的一些重要指标所处的状态进行划分:红灯表示过热(过热),黄灯表示偏快(偏热),绿灯表示正常稳定,浅蓝灯表示偏慢(偏冷),蓝灯表示过慢(过冷);并对单个指标灯号赋予不同的分值,将其汇总而成的综合预警指数也同样是5个灯区显示,意义同上。

### 前瞻

## 未来半年或小幅下降



在未充分考虑政策效应的情况下,通过模型测算的2012年四季度、2013年一季度中经乳制品产业景气指数分别为97.8和97.4,仍有回落可能;中经乳制品产业预警指数为88.9和85.2,可能小幅下降。

分析可得,尽管下一步乳制品行业的发展仍面临成本压力加大、经营效益下滑等难题,但随着消费者信心的进一步恢复、国内消费需求量的增加,在行业加速调整的基础上,我国乳制品业的发展前景仍向好,企业应继续抓住机遇,夯实发展基础。

初步预计,乳制品市场与消费趋势如下:一是原材料、劳动力等成本压力仍较大,导致乳制品小幅提价的可能性或将增大;二是国内乳制品企业通过转型升级,改变单一的产品结构,增加新的利润增长点,提升抗风险能力,迎接新的发展机遇;三是农村市场潜力仍有待开拓。

### 产业观察

## 从奶源抓起提高乳品质量

北京世经未来投资咨询有限公司 韩定武

三季度,我国乳制品行业出现产量增速明显下滑,进口激增等特点。据统计,1-8月我国乳制品产量增速较去年同期下滑10.03个百分点;1-8月我国进口各类乳制品84.4万吨,进口额为29.7亿美元,同比分别增长28.4%和26.2%。

由于我国对于进口乳制品,尤其是进口奶粉的需求量持续扩大,可以预测,四季度乃至未来相当长的一段时间内,这种情况仍会延续。其原因如下:我国新生儿数量逐年提高,婴幼儿乳制品需求量大增,国内消费能力不断提升,消费需求呈现多元化,更多中高端人群开始选择国外乳制品;国内乳制品食品安全事件导致国外乳制品见机抢占了不小份额。在进口原料粉价格明显低于国内价格的情况下,无论是小企业还是大企业,都纷纷加大了对进口原料粉的需求。

目前,国家对乳制品行业的抽检行为更多的存在于加工、流通环节,对养殖领域的安

全问题重视程度仍有待加强。因此,奶源成为了核心焦点。

为杜绝乳制品安全问题,应从奶源抓起。近几年,国家先后建立食品安全危机预警机制、乳品追溯制度、乳品企业诚信管理制度等一系列安全保障制度,目的都是在强化加工、流通等环节的监管。但目前国内的乳品食品安全体系尚未建立健全,包括防范预警体系、追溯体系等均不完善。当务之急,应整合企业创新、政府监管、市场培育三方面力量,提高我国奶牛饲养水平,加强现代化专业管理入手,逐步淘汰一些小散户,建立具有一定规模的大型牧场,从源头上解决问题。

针对企业,建议从两个方面来推进。一是加强对奶源的检测;二是加快培育独立的第三方检测机构,构建公开、公正、公平的体系。只有这样,乳企在出现产品问题时,才不会推卸责任,从而赢得消费者的忠诚度和信任感。

