

# 中经乳制品产业景气指数报告

(2012年四季度)



## 奶业市场 迎来新发展



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,2012年第四季度乳制品行业生产、销售、利润、价格等主要指标均出现转好迹象,行业总体发展态势相对平稳,进入了新的发展阶段。

从四季度行业发展情况来看,产业素质不断提升,奶牛存栏和牛奶产量保持增长,标准化规模养殖比重进一步加大,乳制品生产集中度明显提高,质量安全水平继续得到提升,乳制品产量和消费稳步增长。

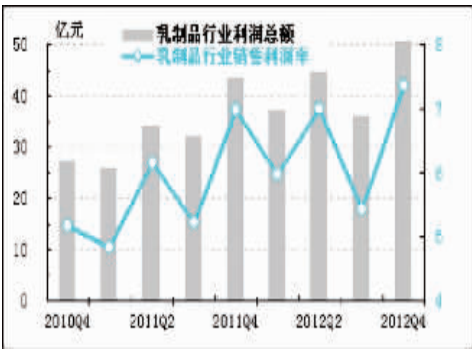
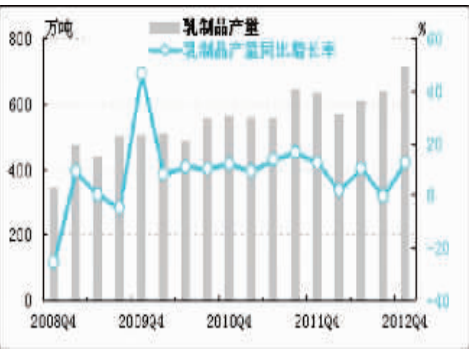
四季度乳制品行业生产经营状况继续见好,这主要得益于政府持续对标准化规模养殖的扶持,继续实施奶牛良种补贴,以及“振兴奶业苜蓿发展行动”的深入推进等等,这都提升了中国奶业的整体发展水平、提高了奶牛养殖者的生产积极性;其次,通过完善法规标准、强化质量监管,使得乳制品行业素质得到提升;第三,有赖于城镇化的加快,城镇人口的增加和城乡居民收入的稳定增长以及一系列促进消费的政策拉动。

从发展趋势来看,我国奶业还有着巨大的发展空间。与世界奶业发达国家相比,我国的现代化奶业发展才刚刚起步。目前我国人均年奶类消费量是27.8公斤,仅相当于亚洲平均水平(67.3公斤)的40%,世界平均水平(105.1公斤)的1/4,与奶业发达国家比如欧盟的286.7公斤相比更是天壤之别。即使我们要达到世界平均水平,我国的奶类总产量也需要再增加三倍。同时,我国城乡之间、地区之间的乳制品消费也很不平衡,广大农村地区的乳制品市场潜力巨大,有待进一步挖掘。

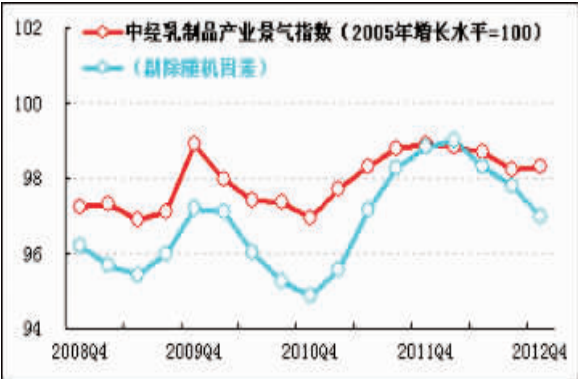
展望2013年,我国奶业行业发展潜力仍然较大。在国家不断加大政策扶持、完善法规标准、强化质量监管、加强行业管理的基础上,奶业行业内动力有所增强,现代奶业格局初步形成,行业发展已站在新的起点之上。随着农村乳制品消费的逐步增长,我国奶业将会迎来更加广阔的发展空间。

面对快速增长的市场,希望我国奶业的各个企业可以各取所长,携手共建一个更加健康、更加合理、更有效率的产业链,不再将目光锁定在标准之争、南北之争、低温常温之争,以获得消费者的认同度和满意度为目标,共同迎接奶业行业的新发展。

在这一片挑战与机遇并存的广阔市场里,国内乳企应继续夯实发展基础,提升内在增长动力,使行业尽快步入更加稳健的发展通道。要从根本上转变行业的粗放型增长方式,规范企业现代化管理和基本制度建设;进一步加强企业诚信体系建设,扎扎实实提高社会责任意识,提升产品质量,加强产品安全监管,提升消费者的信心;我们要加大支持企业技术改造力度,落实乳制品加工安全专项工作,提高产品质量安全保障水平,从而推动奶业行业的健康发展。



### 中经乳制品产业景气指数98.3



2012年四季度,中经乳制品产业<sup>®</sup>景气指数为98.3(2005年增长水平=100),较上季度基本持平。

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<sup>®</sup>)中,乳制品行业主营业务收入、税金总额和从业人数同比增速较上季度有所加快;利润总额和固定资产投资增速则有所放缓。

在进一步剔除随机因素后,四季度中经乳制品产业景气指数为97.0(见中经乳制品产业景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的中经乳制品产业景气指数(红色曲线)低1.3点,说明乳制品行业自身增长基础仍不扎实。

#### 生产由降转增

经初步季节调整,四季度乳制品产量为716.8万吨,同比增长12.6%,增速由降转增,全年增长波动较大。

四季度,各奶源主产区为稳定和增加奶业生产,加速落实已经出台的一系列优惠政策,提高了养殖者的经营积极性和奶牛品种改良和奶牛单产水平,牛存栏有所增加。

2013年随着库存调整接近尾声以及奶源问题的逐渐缓解,乳制品生产量有望回归常态。

#### 销售明显回暖

经初步季节调整,四季度乳制品行业主营业务收入为737.4亿元,同比增长18.5%,增速较上季度加快5.2个百分点,结束了前期5个季度的连续回落。

四季度,居民乳制品消费总量快速增长回升,主要得益于城镇化的加快和城乡居民收入的稳定增长以及一系列促进消费的政策效应。

#### 价格持续温和上涨

四季度乳制品行业生产者出厂价格同比上涨3.2%,涨幅较上季度略微加快0.1个百分点。

预计2013年一季度,多种因素有望继续助推乳制品产品价格的上涨,但涨幅会明显低于2012年的水平。

目前,国内几大乳制品企业正在酝酿新一轮的提价计划。但如果乳制品价格在高位上继续上涨,将会加大居民的消费成本,在一定程度上会影响到中低收入居民对乳制品的消费支出和消费量。

#### 去库存化过程延续

截至四季度末,乳制品行业产成品资金为69.7亿元,同比增长6.0%,增速较上季度回落2.7个百分点。

乳制品行业产成品资金同比增速连续3个季度有所放缓,但从产成品资金的增长水平看,去库存化应已接近尾声,表明在本季度乳制品企业调整存货的力度较大。

#### 盈利水平有所提升

经初步季节调整,四季度乳制品行业实现利润总额54.2亿元,同比增长25.2%,增速快速提升。经测算,本季度乳制品行业销售利润率为7.4%,较上季度提高2.0个百分点,高于本季度全部工业6.5%的平均水平。

预计2013年一季度,乳制品行业利润总

#### 景气指数平稳运行

2012年四季度,中经乳制品产业<sup>®</sup>景气指数为98.3(2005年增长水平=100),较上季度基本持平。

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<sup>®</sup>)中,乳制品行业主营业务收入、税金总额和从业人数同比增速较上季度有所加快;利润总额和固定资产投资增速则有所放缓。

在进一步剔除随机因素后,四季度中经乳制品产业景气指数为97.0(见中经乳制品产业景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的中经乳制品产业景气指数(红色曲线)低1.3点,说明乳制品行业自身增长基础仍不扎实。

额同比增速有望继续加快。

#### 税收增长加快

经初步季节调整,四季度乳制品行业税金总额为34.4亿元,同比增长28.1%,增速较上季度加快4.9个百分点。

企业上交税金总额继续保持高位增长,表明国家扶持乳制品行业发展的政策在继续发挥作用,乳制品企业对社会的贡献度提高。

#### 应收账款增速明显回落

截至四季度末,乳制品行业应收账款为188.7亿元,同比增长7.8%,增速较上季度放缓18.3个百分点,上年较低的基数是导致应收账款增速放缓的主要原因。

经计算,四季度应收账款周转天数为23.5天,较上季度相比有所减少,并低于全部工业31.1天的平均水平,说明四季度乳制品行业资金周转效率有所提升。

#### 投资增长继续放缓

经初步季节调整,四季度乳制品行业固定资产投资总额同比增长15.3%,较上季度降低2.0个百分点,连续3个季度趋于放缓。

虽然乳制品行业生产、销售、利润等指标同比增长均出现不同程度的回升,但行业投资仍未出现大的转机,继续呈现降势,表明企业家对乳制品行业的投资仍较谨慎,恢复正常的行业投资信心仍需时日。

#### 用工需求略有回升

截至四季度末,乳制品行业从业人数为24.0万人,同比增长5.5%,增速较上季度加快0.6个百分点。乳制品行业景气度的企稳回升增强了企业信心,企业用工需求也随之上升。

注解:  
①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。  
②季节因素是指四季更迭对数据的影响,如冷饮的市场销量随四季气温年复一年发生周期变动。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:红灯表示过快(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由5个灯区显示,意义同上。

2012年四季度,中经乳制品产业景气指数为98.3,与上季度基本持平。中经乳制品产业预警指数为103.7,较上季度大幅回升11.1点,上升至“绿灯区”中心线以上区域。

从主要指标看,均出现转好迹象。2013年乳制品行业发展的潜力仍然较大,但面临的问题和挑战依然存在,总体上看乳制品行业有望在平稳运行中继续向好发展。

### 中经乳制品产业预警指数103.7



#### 预警指数企稳回暖

四季度中经乳制品产业预警指数为103.7,较上季度大幅上升11.1点,回升至“绿灯区”中心线以上区域。

四季度,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<sup>®</sup>)中,位于“红灯区”的有1个指标——乳制品行业应收账款(逆转);位于“黄灯区”的有1个指标——乳制品行业产成品资金(逆转);位于“绿灯区”的有5个指标——乳制品行业利润总额、税金总额、从业人数、固定资产投资和生产者出厂价格指数;位于“浅蓝灯区”的有2个指标——乳制品产量和乳制品行业主营业务收入。

### 中经乳制品产业预警灯号图

指标名称	2010年			2011年			2012年		
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1 乳制品产量	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	红灯	绿灯	绿灯
2 乳制品行业主营业务收入	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
3 乳制品行业利润总额	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	红灯	绿灯	黄灯	黄灯	绿灯
4 乳制品行业税金总额	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
5 乳制品行业从业人数	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
6 乳制品行业固定资产投资	黄灯	绿灯	绿灯	黄灯	绿灯	黄灯	黄灯	黄灯	绿灯
7 乳制品行业生产者出厂价格指数	绿灯	绿灯	绿灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
8 乳制品行业产成品资金(逆转)	红灯	红灯	黄灯	黄灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	黄灯
9 乳制品行业应收账款(逆转)	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	红灯
预警指数	89	78	93	74	89	100	104	104	100

## 景气有望小幅回升

在未充分考虑政策效应的情況下,通过模型测算的2013年一季度和二季中经乳制品产业景气指数分别为98.5和98.8,有望小幅回升;中经乳制品产业预警指数在未来2个季度亦有望上升,均为106.7。

2013年,从促进因素来看,国家先后出台的一系列规范和振兴乳制品业发展的政策,如良种牛补贴、机械设备补贴、奶源基地建设的专项投入等仍将延续。

加工方面,行业准入门槛提高,不合格的乳制品企业被取消经营许可证,乳制品行业将变得更加规范和有序。

随着这些举措在2013年的实施和强化,对大中型乳制品企业以及进入中国乳制品加工行业的资本或企业将形成利好影响。



## 一季度乳企或集中提价

北京世经未来投资咨询有限公司 韩定武

纵观2012年全年,我国乳制品行业缓慢增长,行业呈现出“前低后高”的态势,尤其是四季度行业增速明显提升。具体来看,自9月份以来,因成本倒逼加速、市场需求回升、行业生产增速明显提升,增速基本维持在10%以上,11月份达16.35%,为前11个月最高水平;同时因产品提价,行业收入及利润方面等都有不同程度的改善。

展望未来,我们认为乳制品行业机遇与挑战并存。巨大的需求和产品的不断升级将冲减食品安全所带来的负面影响;此外,成本上升是目前乳业面临的共同问题,预计2013年,乳制品面临提价窗口;同时,来自海外的冲击也更为明显。

步入2013年1月份,光明乳业、三元乳业等乳企纷纷上调部分产品价格,预计随后将有更多乳企加入提价行列。分析其原因,除了食品安全影响市场信心,成本压力对奶企的影响也越来越大。2012年,生鲜乳等原材料持

续上涨。截止到2012年11月底,全国平均生鲜乳价格为3.35元/公斤,同比涨幅超过3%,占成本约10%-20%的人工成本也有不同程度上涨。我们预计,2012年四季度的成本压力可能在2013年一季度集中释放,届时乳企将大范围提价,但考虑到影响乳制品价格高企的饲料价格或因2013年大豆产量增加而趋缓,预计乳制品原料成本压力或在2013年下半年放缓。

另外,导致原料奶价格压力的另一个因素是来自海外的冲击。随着很多外资液态奶的进入,国内乳企竞争压力加大。但目前,国外产品进入中国液态奶市场尚有销售渠道和本土化奶源的障碍,短期内将主要对一些高端液态奶产生冲击。

面对多重压力,产品精细化、升级化或许是目前乳企应对食品安全问题的最好措施。通过开发新产品、促进产品结构合理化,一方面可以吸引更广泛的消费市场,一方面也可以扬长避短,提高规模效应。