

中经乳制品产业景气指数报告

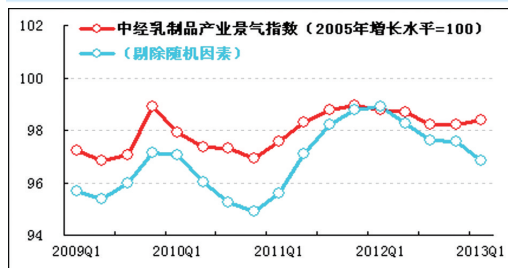
(2013年一季度)



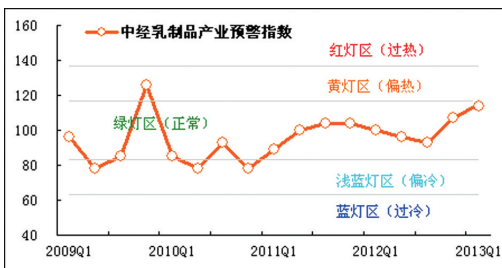
乳制品产业运行平稳



中经乳制品产业景气指数 98.4



中经乳制品产业预警指数 114.8



中经乳制品产业预警灯号图

指标名称	2010年			2011年				2012年				2013年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 乳制品产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 乳制品行业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 乳制品行业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 乳制品行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 乳制品行业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
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(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 乳制品行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	78	93	78	89	100	104	104	100	96	93	107	115

2013年一季度，中经乳制品产业景气指数为98.4，较上季度上升0.2点。一季度中经乳制品产业预警指数为114.8，较上季度继续上升7.4点，运行于绿灯区中心线以上区域。

2013年一季度，乳制品行业继续保持平稳运行，生产持续增长，消费需求有所回暖，生产经营的各项指标稳定增长，行业运行渐趋常态。

景气指数微升

一季度，中经乳制品产业景气指数为98.4（2005年增长水平=100），较上季度上升0.2点。

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

在进一步剔除随机因素后，一季度中经乳制品产业景气指数（见中经乳制品产业景气指数走势图中的蓝色曲线）为96.9，较上季度下降0.7点，比未剔除随机因素的景气指数（见红色曲线）低1.5点，差值较上季度进一步扩大，表明乳制品行业自身增长的内生动力有所减弱。

预警指数继续上行

一季度中经乳制品产业预警指数为114.8，较上季度继续上升7.4点，连续2个季度保持上行趋

势，并运行于绿灯区中心线以上区域。

生产增长延续回暖态势

经初步季节调整，一季度乳制品产量为649.2万吨，同比增长14.0%，增速较上季度加快1.4个百分点，连续2个季度保持上行趋势。

一季度，乳制品行业生产持续增长，主要是市场需求稳中有增，国家对乳制品行业的扶持政策力度继续加大，使行业发展趋于常态。

市场需求持续回暖

经初步季节调整，一季度乳制品行业主营业务收入为730.2亿元，同比增长17.5%，增速较上季度加快0.6个百分点，连续2个季度呈现稳中有升态势。

一季度乳制品市场需求平稳回升，一是得益于标准化养殖、奶牛良种补贴等产业政策效果显现；二是近期国外品牌奶粉消费成本提高，国内部分乳制品需求再度回归本土奶粉制造和奶粉进口加工企

业，国内品牌消费份额有所扩大。

价格涨幅扩大

一季度乳制品行业生产者出厂价格同比上涨4.0%，同比涨幅较上季度扩大0.8个百分点。原料奶价格是决定生产成本的主要因素，原料奶成本约占乳制品总生产成本的60%左右，一季度乳制品价格上涨主要是受原料、用工等生产成本增加等影响。

2012年我国原料奶价格维持高位水平，同比上涨3%，生产成本压力明显增大。今年以来，饲料价格持续上涨，迫使奶牛养殖成本相应增加，人工和其他相关材料成本的步步推高，成为奶价上升的主要推手。国内几大乳制品企业在今年年初纷纷提价，多因素叠加导致一季度市场乳制品价格全面上涨。

库存由增转降

截至一季度末，乳制品行业产成品资金为60.4亿元，同比下

降1.5%，库存由增转降。

乳制品行业产成品资金同比增速连续4个季度呈下行态势，一季度由增转降，下行趋势已减弱。随着消费需求的平稳回升，乳制品企业有望回补库存以保证市场供应，去库存化进程已接近尾声。

利润保持平稳增长

经初步季节调整，一季度乳制品行业实现利润总额44.8亿元，同比增长21.0%，增速较上季度放缓3.8个百分点，但仍处于平稳增长态势。

经测算，一季度乳制品行业销售利润率为6.1%，高于去年同期6.0%的水平，亦高于本季度全部工业5.2%的平均水平。

税金总额增长有所放缓

经初步季节调整，一季度乳制品行业税金总额为28.3亿元，同比增长20.0%，增速较上季度放缓7.1个百分点。

应收账款增速略有加快

截至一季度末，乳制品行业应收账款为190.0亿元，同比增长10.1%，增速较上季度加快1.0个百分点。

经计算，一季度应收账款周转天数为23.5天，与上季度相比继续减少，低于全部工业35.0天的平均水平，表明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，一季度乳制品行业固定资产投资总额同比增长13.1%，增速较上季度放缓0.7个百分点，已连续4个季度处于下行通道。

乳制品行业固定资产投资增速的连续放缓，主要是由于国家对乳制品行业准入机制的管控以及从严审查乳制品行业投资项目的审批工作等调控政策的抑制作用。目前连续放缓的投资速度有所减弱，未来乳制品固定资产投资增速有望企稳回升。

用工需求保持增长

截至一季度末，乳制品行业从业人数为23.3万人，同比增长6.0%，增速较上季度加快0.2个百分点。乳制品市场需求的上升，为用工需求增长提供有力支撑，用工需求有望实现稳中有增的趋势。

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。

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。

