

# 中经乳制品产业景气指数报告

(2013年二季度)



## 乳制品市场有望回升



二季度,中经乳制品产业景气指数为97.6,较上季度下降0.6点。二季度中经乳制品产业预警指数为103.7,与上季度持平,仍运行在“绿灯区”中心线以上区域,总体平稳趋好。

二季度,尽管衡量乳制品行业运行状况的多项指标同比增速出现放缓,但总体趋于平稳,预警指数仍在正常的“绿灯区”运行。主要得益于消费需求趋于稳定,国家各项扶持和规范政策持续发挥效应,乳企在质量安全等方面的投入增加,促使市场进一步回稳。

### 景气状况略有下降

2013年二季度,中经乳制品产业<sup>®</sup>景气指数为97.6(2005年增长水平=100),较上季度下降0.6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<sup>®</sup>)中,乳制品行业固定资产投资同比增速较上季度有所加快;主营业务收入、利润总额、税金总额和从业人数同比增速则有所放缓。

在进一步剔除随机因素后(见中经乳制品产业景气指数走势图中的蓝色曲线),二季度中经乳制品产业景气指数为96.4(2005年增长水平=100),较上季度下降0.8点,比未剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)低1.2点,两者之差有所扩大,表明乳制品行业自身增长的内生动力有待进一步增强。

### 预警指数趋于平稳

二季度中经乳制品产业预警指数为103.7,较上季度持平,仍运行于“绿灯区”中心线以上区域。

### 生产增速有所放缓

经初步季节调整,二季度乳制品产量为662.3万吨,同比增长8.7%,增速较上季度放缓5.3个百分点。本季度乳制品产量增速放缓,但产量水平仍居高位,表明消费信心仍在恢复中,需求出现一定波动,质量问题仍对未来乳制品产量增长产生一定影响,产量同比增速仍有波动的可能。

### 市场需求增长继续回落

经初步季节调整,二季度乳制品行业主营业务收入为716.5亿元,同

比增长12.3%,增速较上季度放缓3.3个百分点。由于乳制品刚性需求的拉动和国家政策的支持,增速虽有所放缓,但主营业务收入仍居高位。

### 价格涨幅略有扩大

二季度乳制品行业生产者出厂价格同比上涨4.3%,同比涨幅较上季度扩大0.3个百分点。随着人力成本和物流成本的上涨,加上包装辅料等原材料价格上涨,乳制品的成本推动型涨价特征明显,乳制品企业面临一定的价格上涨压力。长期来看,从国内奶源不足、养牛成本居高不下以及维护奶价以保护奶农利益和产奶质量的角度考虑,奶价大幅下降的概率不大,不排除继续小幅上涨的可能。预计2013年三季度乳制品出厂价格仍有可能小幅上涨。

需要指出的是,在经济增速放缓的形势下,乳制品行业一方面面临着原奶等上游产品价格上涨的压力,另一方面又在一定程度上承受着国家标准压力,应该说涨价之举在情理之中。但考虑到乳制品行业正处于复苏阶段,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消费群。因此,乳制品企业对提高乳制品价格应保持较为谨慎的态度。

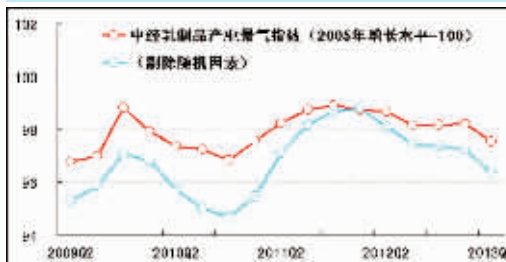
### 库存明显下降

截至二季度末,乳制品行业产成品资金为57.2亿元,同比下降13.3%。产成品资金占用的减少,表明乳制品企业调整存货的力度有所增强。

### 利润增长明显放缓

经初步季节调整,二季度乳制品行业实现利润总额45.4亿元,同比增

### 中经乳制品产业景气指数 97.6



### 中经乳制品产业预警指数 103.7



### 中经乳制品产业预警灯号图

| 指标名称              | 2010年 |    | 2011年 |     |     |     | 2012年 |    |    |     | 2013年 |     |
|-------------------|-------|----|-------|-----|-----|-----|-------|----|----|-----|-------|-----|
|                   | Q3    | Q4 | Q1    | Q2  | Q3  | Q4  | Q1    | Q2 | Q3 | Q4  | Q1    | Q2  |
| 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              | 93    | 78 | 89    | 104 | 101 | 101 | 100   | 96 | 93 | 107 | 104   | 104 |

长1.8%。本季度乳制品行业销售利润率为6.3%,低于上年同期7.0%的水平,但高于本季度全部工业5.5%的平均水平。

今后行业利润能否继续大幅增长仍面临一些不确定因素:一是目前上游产品成本上升压力较大,加上劳动力成本的逐渐提高,将压缩利润的增长空间;二是对原料奶的高标准、严要求会增加企业的生产和管理成本,也会进一步压缩企业的利润空间。

### 税金加速回落

经初步季节调整,二季度乳制品行业税金总额为26.3亿元,同比增长1.8%,增速较上季度放缓21.4个百分点。乳制品行业税金总额增长的放缓与

### 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

行业销售收入、盈利水平的下降有关。

### 应收账款继续增加

截至二季度末,乳制品行业应收账款为226.9亿元,同比增长22.8%,增速较上季度加快4.7个百分点。本季度应收账款周转天数为27.1天,较上季度增加2.4天,较去年同期增加1.9天,低于全部工业31.1天的平均水平,表明本季度乳制品行业资金周转效率有所降低。

### 投资增速缓中趋升

经初步季节调整,二季度乳制品行业固定资产投资总额同比增长17.9%,增速较上季度加快3.6个百

分点,结束了之前连续4个季度的放缓走势。本季度固定资产投资有所增加,说明企业对行业发展前景趋好,投资信心有所恢复。

### 用工需求基本平稳

截至二季度末,乳制品行业从业人数为24.8万人,同比增长5.5%,增速较上季度放缓0.5个百分点。尽管从业人数增速较上季度有所放缓,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,用工数量基本平稳。同时,雇用更高素质的劳动力和企业自身管理经验不断丰富等,提升了生产效率,有利于提高乳制品行业劳动生产率。

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);对单个指标灯号赋予分值,将其汇总而成的综合预警指数同样由5个灯区显示。

