中经乳制品产业景气指数报告

（2014年二季度）

乳制品

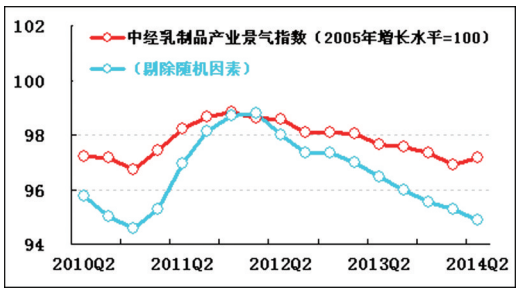
乳制品业总体平稳产量下降

核心提示

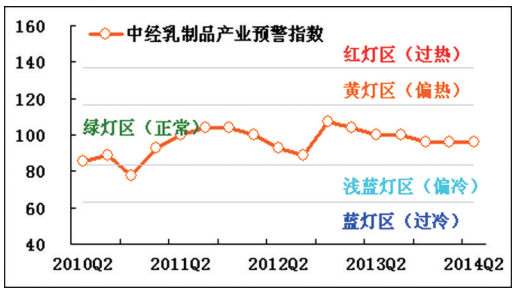
2014年二季度，中经乳制品产业景气指数为97.2，比上季度上升0.3点。中经乳制品产业预警指数为96.3，与上季度持平，接近“绿灯区”中心线，连续2个季度保持平稳运行。

预计下半年乳制品行业有望继续保持趋稳态势

中经乳制品产业景气指数97.2



中经乳制品产业预警指数96.3



中经乳制品产业预警灯号图

指标名称	2011年 Q3	2011年 Q4	2012年 Q1	2012年 Q2	2012年 Q3	2012年 Q4	2013年 Q1	2013年 Q2	2013年 Q3	2013年 Q4	2014年 Q1	2014年 Q2
1 乳制品产量	绿	绿	蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	绿	绿	浅蓝	浅蓝	蓝	蓝
2 乳制品行业主营业务收入	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
3 乳制品行业利润总额	绿	黄	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	浅蓝	绿	绿
4 乳制品行业税金总额	绿	绿	黄	绿	绿	绿	绿	绿	浅蓝	浅蓝	蓝	蓝
5 乳制品行业从业人数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 乳制品行业固定资产投资	绿	黄	黄	绿	绿	绿	浅蓝	蓝	绿	绿	绿	绿
7 乳制品行业生产者出厂价格指数	黄	黄	绿	绿	绿	绿	黄	黄	黄	黄	红	红
8 乳制品行业产成品资金（逆转）	绿	绿	绿	绿	绿	红	红	红	红	红	绿	绿
9 乳制品行业应收账款（逆转）	绿	蓝	绿	绿	绿	红	绿	绿	绿	绿	红	红
预警指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
	100	104	104	100	93	93	107	104	100	104	96	104

景气状况有所回升

2014年二季度，中经乳制品产业[1]景气指数为97.2（2005年增长水平＝100），比上季度上升0.3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[2]）中，与上季度相比，固定资产投资和从业人数同比增速有所上升；税金总额同比降幅有所收窄；主营业务收入、利润总额同比增速有所回落。

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），中经乳制品产业景气指数为94.9（2005年增长水平＝100），比上季度下降0.4点，比未剔除随机因素的景气指数低2.3点。表明政策因素对乳制品行业景气度仍具一定提振作用。5月1日起开始实施新版《进口乳制品检验检疫监督管理办法》，对乳制品进口产生一定的抑制作用。

预警指数运行平稳

二季度中经乳制品产业预警指数为96.3，与上季度持平，接近“绿灯区”中心线，连续2个季度保持平稳运行。

产量同比降幅有所扩大

经初步季节调整[3]，二季度乳制品产量为632.3万吨，同比下降3.0%，降幅比上季度扩大2.1个百分点。

乳制品产量降幅有所扩大一方面与去年同期的较高基数有关，另一方面受制于国内婴幼儿配方乳粉企业生产许可证换证审核的影响。我国133家婴幼儿配方乳粉生产企业，只有82家获得继续生产许可。

销售增长有所放缓

经初步季节调整，二季度乳制品行业主营业务收入为855.4亿元，同比增长14.6%，增速比上季度下降7.1个百分点，属于上季度高速增长的回调。

目前增速仍属近年来的较高水平，今年以来销售收入的较快增长与价格明显上涨有关。

价格同比涨幅继续保持高位

二季度乳制品行业生产者出厂价格同比上涨11.2%，涨幅比上季度减小0.5个百分点，受一季度乳制品普遍提价的影响，乳制品行业生产者出厂价格总水平同比仍保持高位。

值得注意的是，近期乳制品行业上游生鲜乳价格持续下跌，但与去年同期比仍上涨16.2%，说明上游“奶荒”现象略有缓解。

库存增长明显加快

经初步季节调整，截至二季度末，乳制品行业产成品资金为80.1亿元，同比增长38.1%，增速比上季度上升25.1个百分点，增速明显上升一方面与去年同期较低的基数有关；另一方面主营业务收入增长放缓，从侧面反映出乳制品提价带来了需求有所减弱，致使库存水平仍处于高位。

利润保持较快增长

经初步季节调整，二季度乳制品行业实现利润总额53.5亿元，同比增长11.1%，增速比上季度上升0.2个百分点。

经测算，本季度乳制品行业销售利润率为6.3%，与上年同期基本持平，高于本季度全部工业5.5%的平均水平。今年以来乳制品行业保持较好盈利状况，主要是上游生鲜乳价格较年初有所下降，终端产品提价与结构升级效果开始显现。预计下半年原奶供给压力将会减轻。

税金同比降幅收窄

经初步季节调整，二季度乳制品行业税金总额为26.3亿元，同比下降7.4%，降幅收窄11.4个百分点。

应收账款状况继续向好

经初步季节调整，截至二季度末，乳制品行业应收账款为237.4亿元，同比增长2.7%，增速比上季度下降3.2个百分点。经计算，本季度应收账款周转天数为23.8天，比去年同期减少2.4天，低于全部工业32.0天的平均水平，回款状况继续向好。

投资稳中有升

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14.1%，增速比上季度上升0.4个百分点。乳制品行业固定资产投资稳中有升，尤其是婴幼儿奶粉企业为审核获得新的生产许可证，纷纷加大投资力度进行设备改造和配方研发升级。

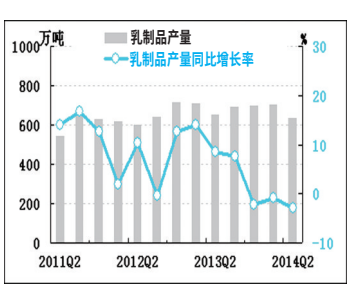
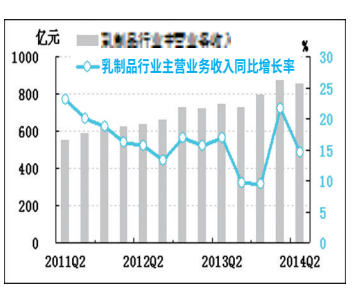
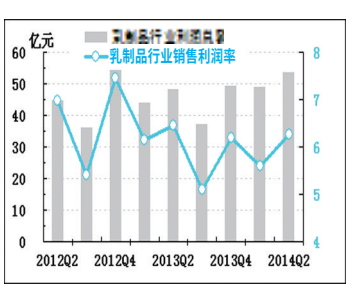
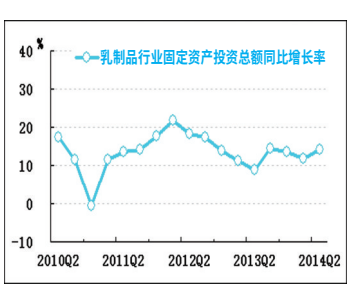
用工需求稳定

截至二季度末，乳制品行业从业人数为26.3万人，同比增长5.8%，增速比上季度上升0.2个百分点。表明行业吸纳劳动力的能力较强，用工数量基本平稳。

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。

③初步季节调整指仅剔除节假日因素，未剔除随机性不规则要素。

★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。