

# 乳制品产业景气指数解读

## 行业企业要着力引导消费



图为内蒙古伊利实业集团股份有限公司生产车间。

综合一季度乳制品行业生产、消费情况来看，仍然处于较低迷状态。主要原因是因为消费者目前对国产乳制品消费信心依旧不足，其次是国产乳制品的高价位抑制了部分消费。



中国乳制品工业协会名誉理事

长 宋昆冈

## 景气有望保持相对平稳

四季度的预期指数高0.7点。

一季度接受调查的乳制品行业企业中，88%的企业订货量“增加”或“持平”，比去年四季度上升0.5个百分点；92.3%的企业用工需求“增加”或“持平”，比去年四季度上升2.1个百分点；86.5%的企业投资“增加”或“持平”，比去年四季度上升2.1个百分点。

通过以上分析可以看出，未来

行业发展仍面临着一些突出问题，行业内生动力仍需增强。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双重约束；奶牛单产水平低，乳制品行业科技水平仍然较低。应该看到，一些国家消费增长乏力，牛奶生产增长快速，国际市场乳制品价格将会维持低水平的格局，对我国乳制品生产和消费仍将产生持续影响。



CE 产业观察

## 乳业后市整体向好

中商流通生产力促进中心乳业研究员

宋亮

总体上看，我国乳制品行业仍然保持平稳较快发展，特别是原料价格下降，为乳制品生产带来利润空间。预计年底前原奶价格止跌回升，乳制品需求趋旺，乳业后市整体向好。

一季度，我国乳制品行业主要经营指标同比增速有所放缓，但利润同比实现了30%的增长。总体上看，我国乳制品行业仍然保持平稳较快发展，特别是原料价格下降，为乳制品生产带来利润空间。预计年底前原奶价格止跌回升，乳制品需求趋旺，乳业后市整体向好。

一季度，国内市场消费持续疲软，而国内原料奶供给仍然充足。随着气温上升，原料奶供应将进一步增长，奶粉库存压力依然较大。3月份，国内生鲜奶收购价格继续下跌，10个主产省(区)生鲜奶平均收购价格为3.42元/公斤，同比跌幅则达到19.1%，连续第5个月出现同比下跌。另据国际牧场联盟数据显示，3月份全球牛奶价格环比、同比分别下降4.6%、35.8%，达到35.1美元/100千克。而欧盟原奶价格环比已连续两个月小幅反弹，达到31.98欧元/100千克。

乳企股票在一季度明显反弹。13只在沪深和香港上市乳企股票中，仅有中国圣牧下跌，合生元、蒙牛乳业、麦趣尔、贝因美、三元股份股票价格环比分别上涨103.9%、28.8%、28.1%、27.7%和22.5%。乳企股票反弹除了受大盘涨势带动外，更主要是原料价格下跌确保乳企利润增长，提振了投资者信心。

目前，在价格战与海淘的冲击下，婴幼儿配方奶粉行业告别高增长和高毛利时代。乳粉价格进入下行通道，原因之一是产能过剩导致；其次则是企业试水电商，由于压缩流通环节，价格下跌；第三则是中国市场与国际接轨，海淘和代购的冲击。

预计，今年年底前原奶价格止跌回升。随着居民收入持续增加和追求健康消费的观念深入人心，乳制品需求将明显回暖，乳业后市整体向好。

长期来看，若三、四线及以下地区消费习惯培养起来，中国乳业必将迎来第二个黄金高增长阶段。此外，乳企应继续加大与第三方电商平台合作力度，以低廉的价格和优质的服务取胜。

