
中国肉牛产业及投资分析报告

—大市场小产业，行业亟待龙头企业

2017/2018



北京东方艾格农业咨询有限公司

2018年2月

研究背景

北京东方艾格农业咨询有限公司依托 20 多年对行业数据的持续积累、对行业变化的持续跟踪、对行业的持续深入研究，将为您提供一份有价值的产业及投资分析报告。

中国肉牛产业是大市场小产业，行业投资整合机会凸显。

(1) 牛肉终端消费市场巨大

目前我国牛肉年消费量接近 800 万吨，终端消费规模接近 4000 亿元。中国肉类消费结构日趋多元化，居民饮食中猪肉消费比重小幅下滑，牛肉以其高蛋白质低脂肪特性，消费量正在逐步上升。

中国牛肉消费与欧美及日韩均存在明显差距，市场潜力凸显。数据显示，中国牛肉人均消费量不仅远远落后于美国，与亚洲日韩也有 3-7 千克的差距。

从供需和经济规律角度分析，随着居民收入水平提高和城镇化率继续提升，国内牛肉终端消费市场将保持强劲的增长势头。

(2) 供需矛盾凸显，国内消费难以自给自足

国内牛肉产业链上下游呈现两级分化的局面，下游消费在牛肉消费量和消费品质上都提出了更高的要求，但上游肉牛养殖环节仍有散户为主，落后的生产方式难以满足市场需求。为此，近些年中国牛肉正关进口量持续增长，尤其是 2008 年来由不到 1 万吨增长至目前的近 70 万吨。同时我国牛肉走私进口也比较大，国家肉牛产业技术体系的专家判断每年约 150-200 万吨的走私量。

由此看出，中国牛肉进口和走私量约占整体消费量的 30%，表明中国牛肉供需缺口巨大。

(3) 行业缺乏品牌龙头企业

目前已上市和挂牌新三板的相关肉牛企业经营数据表现普遍不理想，真正意义上的品牌龙头尚未出现。基于国内肉牛产业链特点和国际牛肉竞争压力，无论是一体化企业、大型养殖企业、牛肉屠宰加工企业还是深加工企业均面临规模效益低、产能利用率低下、品牌影响力不强，整体盈利能力弱的问题。

本报告将深入分析 2017 年国内肉牛产业发展形势，剖析重点企业运行模式，归纳国内企业和资本投资动向，以期协助企业、资本和行业人士更加准确的把握国际及国内牛肉产业运行趋势和产业投资机会，判断适合企业自身发展的模式和亟待整合的资源。

目 录

研究背景.....	I
第一部分 全球牛肉市场分析及预测：供需紧平衡，价格上涨预期强烈.....	7
1.1 牛肉在全球肉类市场中的地位	7
1.2 全球牛肉生产变化及区域生产布局	7
1.2.1 全球牛肉生产变化	7
1.2.2 全球牛肉生产布局及集中度.....	9
1.2.3 未来全球牛肉生产变化预测.....	9
1.3 全球牛肉贸易：贸易量增长、出口集中、肉源竞争趋于激烈	10
1.3.1 全球牛肉出口量平稳增长	10
1.3.2 牛肉出口国集中度高	10
1.3.3 中国、美国和韩国牛肉进口量稳定增长	12
1.3.4 未来牛肉进出口贸易变化预测.....	12
1.4 全球牛肉消费	13
1.4.1 不同区域和国家的牛肉消费特点	13
1.4.2 不同区域和国家的牛肉消费量变化.....	13
1.4.3 全球牛肉消费量变化预测	15
1.5 澳洲及其他主产国肉牛产业分析.....	15
1.5.1 澳洲肉牛生产稳定，外需增长，价格上行趋势明显	15
1.5.2 澳洲活牛进口屠宰成本收益分析	16
1.5.3 澳洲牛肉出口竞争力	17
1.5.4 巴西和美国的肉牛产业.....	17
1.6 国际大型牛肉加工及贸易企业 JBS.....	19
第二部分 中国肉牛产业分析及预测.....	22
2.1 中国肉牛养殖：产能下降，牛肉供给长期将不足	22
2.1.1 肉牛养殖相关政策	22
2.1.2 肉牛养殖量变化.....	22
2.1.3 肉牛养殖特点及变化	23
2.1.4 架子牛育肥及成本收益.....	25
2.1.5 母牛饲养及成本收益	26
2.1.6 大型肉牛养殖企业及存栏量.....	27
2.1.7 未来肉牛养殖趋势预测.....	27
2.2 中国肉牛屠宰及深加工：牛源紧缺，产能利用率低.....	28

2.2.1 牛肉屠宰行业的相关政策	28
2.2.2 牛肉产量及屠宰行业特点	28
2.2.3 屠宰环节市场规模及成本收益	30
2.2.4 牛肉深加工行业及产品	30
2.2.5 未来牛肉屠宰加工行业发展趋势预测	31
2.3 中国牛肉进口：供给短缺及成本优势双重作用下进口数量激增	32
2.3.1 牛肉进口政策	32
2.3.2 牛肉进口规模及特点	33
2.3.3 牛肉主要进口企业及进口量变化	34
2.3.4 牛肉走私及遏制对策	34
2.3.5 未来牛肉进口趋势预测	35
2.4 中国牛肉消费：消费量还在增长，人均牛肉消费量低	35
2.4.1 牛肉消费特点	35
2.4.2 牛肉批发及零售价格	36
2.4.3 牛肉消费量及人均牛肉消费量变化	36
2.4.4 牛肉消费渠道	37
2.4.5 未来牛肉消费变化预测	38
2.5 中国牛肉流通	39
2.5.1 牛肉流通政策	39
2.5.2 国产牛肉流通模式	39
2.5.3 进口牛肉流通模式	40
2.6 中国牛肉供需平衡表	41
第三部分 中国牛肉上市公司及重点企业分析	42
3.1 福成五丰	42
3.1.1 基本概况	42
3.1.2 商业及业务模式	43
3.1.3 关键竞争要素	43
3.1.4 投资动向	44
3.1.5 经营状况分析	44
3.2 天山生物	45
3.2.1 基本概况	45
3.2.2 商业及业务模式	46
3.2.3 关键竞争要素	46
3.2.4 投资动向	46

3.2.5 经营状况分析	47
3.3 秦宝牧业	47
3.3.1 基本概况	47
3.3.2 商业及业务模式	48
3.3.3 关键竞争要素	49
3.3.4 投资动向	49
3.3.5 经营状况分析	49
3.4 恒都农业集团	50
3.4.1 基本概况	50
3.4.2 商业及业务模式	51
3.4.3 关键竞争要素	51
3.4.4 投资动向	51
3.4.5 经营状况分析	52
3.5 科尔沁牛业	52
3.5.1 基本概况	52
3.5.2 商业及业务模式	53
3.5.3 关键竞争要素	54
3.5.4 投资动向	54
3.5.5 经营状况分析	54
3.6 河南伊赛	55
3.6.1 基本概况	55
3.6.2 商业及业务模式	56
3.6.3 关键竞争要素	56
3.6.4 投资动向	56
3.6.5 经营状况分析	57
3.7 听牧肉牛	57
3.7.1 基本概况	57
3.7.2 商业及业务模式	58
3.7.3 关键竞争要素	59
3.7.4 投资动向	59
3.7.5 经营状况分析	59
3.8 山东新绿	60
3.8.1 基本概况	60
3.8.2 商业及业务模式	60
3.8.3 关键竞争要素	61

3.8.4 投资动向.....	61
3.8.5 经营状况分析	61
第四部分 中国牛肉行业投资分析	62
4.1 2017 年中国牛肉行业投资项目汇总：投资企业、投资模式、投资区域、投资额	62
4.2 中国牛肉产业链投资前景分析	63

图目录

图 1.1, 全球牛存栏量约 10 亿头.....	8
图 1.2, 全球肉用母牛 2 亿头.....	8
图 1.3, 全球牛肉产量变化趋势	8
图 1.4, 全球基础母牛存栏分布, 2017	图 1.5, 全球牛肉产量分布,2017.....9
图 1.6, 全球牛肉出口量, 2008-2017	10
图 1.7, 全球牛肉出口量国别分布, 2017	11
图 1.8, 全球牛肉进口量国别分布, 2017	12
图 1.9, 全球牛肉消费量, 2008-2017	图 1.10, 牛肉消费量国别分布.....14
图 1.11, 美国、欧盟、加拿大、澳大利亚等发达国家牛肉已趋饱和, 中国、巴西和印度消费上升	14
图 1.12, 全球主要国家牛肉人均消费量, 2017.....	15
图 1.13, 澳洲牛肉产量, 2008-2017	图 1.14, 澳洲肉牛和母牛存栏量, 2008-2017 .16
图 1.15, 澳洲牛肉出口目的地, 2017	17
图 1.16, 巴西牛肉产量, 2008-2017	图 1.17, 巴西肉牛和母牛存栏量, 2008-2017 18
图 1.18, 美国牛肉产量, 2008-2017	图 1.19, 美国肉牛和母牛存栏量, 2008-2017 19
图 1.20, 美国牛肉出口目的地, 2017	19
图 1.21, JBS 全球性生产销售平台.....	21
图 2.1, 中国牛群存栏、出栏和出栏率, 2000-2017	23
图 2.2, 中国不同规模肉牛场出栏比重, 2008-2017	24
图 2.3, 农民工收入, 2008-2016	图 2.4, 主流畜禽的料肉比范围.....24
图 2.5, 中国架子牛育肥利润, 2009-2017	25
图 2.6, 中国架子牛育肥环节市场规模及毛利润规模	25
图 2.7, 2017 年规模企业肉用能繁母牛养殖成本结构	26
图 2.8, 中国能繁母牛饲养环节市场规模及毛利润规模	27
图 2.9, 中国牛养殖量预测, 2000~2020	28
图 2.10, 中国牛肉产量, 1980-2017.....	29

图 2.11, 中国肉牛屠宰结构及产能利用率	29	
图 2.12, 中国肉牛屠宰环节市场规模、毛利润规模及毛利率	30	
图 2.13, 中国牛肉深加工环节毛利率	31	
图 2.14, 中国牛肉进口量, 2000-2017	33	
图 2.15, 冻带骨牛肉、冻去骨牛肉和冷鲜牛肉的分国别进口, 2017	34	
图 2.16, 中国牛肉进口预测, 2000-2020	35	
图 2.17, 中国牛肉批发及零售价格, 2009-2017	图 2.18, 中国牛肉月度零售价格	36
图 2.19, 中国牛肉消费量及人均消费量	37	
图 2.20, 各牛肉消费大国人均牛肉消费量, 2017	37	
图 2.21, 国内牛肉消费结构	38	
图 2.22, 中国牛肉消费量预测	38	
图 2.23, 国产牛肉流通示意图	40	
图 2.24, 进口牛肉流通示意图	40	
图 3.1, 福成五丰营业收入及结构	42	
图 3.2, 公司股权结构	42	
图 3.3, 福成五丰的肉牛经营模式	43	
图 3.4, 天山生物营业收入及结构	45	
图 3.5, 公司股权结构	46	
图 3.6, 天山生物的肉牛经营模式	46	
图 3.7, 秦宝牧业营业收入	48	
图 3.8, 公司股权结构	48	
图 3.9, 秦宝牧业的肉牛经营模式	49	
图 3.10, 恒都集团营业收入	50	
图 3.11, 恒都集团的肉牛经营模式	51	
图 3.12, 科尔沁营业收入	53	
图 3.13, 科尔沁的肉牛经营模式	54	
图 3.14, 营业收入结构	54	
图 3.15, 河南伊赛营业收入及结构	55	
图 3.16, 公司股权结构	56	
图 3.17, 伊赛的肉牛经营模式	56	
图 3.18, 昕牧肉牛营业收入及结构	58	
图 3.19, 公司股权结构	58	
图 3.20, 昕牧肉牛的经营模式	59	
图 3.21, 山东新绿营业收入	60	
图 3.22, 山东新绿的肉牛经营模式	61	

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 905 室 邮政编码： 100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

表目录

表 1.1, 全球猪肉、鸡肉和牛肉消费量, 2017 年	7
表 1.2, 2012 年至今主要出口国的牛肉出口量呈现不同程度增长	11
表 1.3, 2012 年至今主要进口国的牛肉进口量呈现不同程度增长	12
表 1.4, 澳洲活牛进口费用测算, 2017	17
表 1.5, JBS 财务指标, 2012~2016.....	21
表 2.1, 中国不同规模肉牛饲养户数量	24
表 2.2, 国内大型肉用母牛饲养企业	27
表 2.3, 中国牛肉分品种进口数据	33
表 2.4, 国内牛肉进口 top10 企业名单	34
表 2.5, 中国牛肉平衡表, 2010-2017	41
表 3.1, 福成五丰营业收入及毛利率	44
表 3.2, 营业收入结构	44
表 3.3, 主营业务毛利率	44
表 3.4, 天山生物营业收入及毛利率	47
表 3.5, 营业收入结构	47
表 3.6, 主营业务毛利率	47
表 3.7, 秦宝牧业营业收入及毛利率	49
表 3.8, 主营业务毛利率	50
表 3.9, 恒都集团营业收入及毛利率	52
表 3.10, 科尔沁营业收入及毛利率	55
表 3.11, 主营业务毛利率	55
表 3.12, 伊赛营业收入及毛利率	57
表 3.13, 营业收入结构	57
表 3.14, 主营业务毛利率	57
表 3.15, 昕牧肉牛营业收入及毛利率	59
表 3.16, 营业收入结构	59
表 3.17, 主营业务毛利率	60
表 3.18, 山东新绿营业收入及毛利率	61
表 3.19, 营业收入结构	61
表 3.20, 主营业务毛利率	61
表 4.1, 2017 年中国牛肉行业投资项目汇总	62

第一部分 全球牛肉市场分析及预测：供需紧平衡，价格上涨预期强烈

1.1 牛肉在全球肉类市场中的地位

全球范围来看，猪肉、鸡肉与牛肉为最主要的三大动物源蛋白。2017 年全球猪肉、鸡肉和牛肉总消费量约为 2.58 亿吨，其中牛肉消费比重约为 23.0%，猪肉为 42.8%，鸡肉为 34.3%。

对比 2008 年来看，全球牛肉消费比重小幅下滑 2 个百分点，猪肉基本持平，鸡肉上升 2.3 个百分点。由此看出，受制于全球牛肉生产增长乏力，牛肉的消费地位已经受到鸡肉和猪肉的挑战。

表 1.1，全球猪肉、鸡肉和牛肉消费量，2017 年

单位：千吨

肉类	2017 年		2008 年	
	消费量	占比	消费量	占比
牛肉				
猪肉				
鸡肉				

数据来源：USDA，BOABC

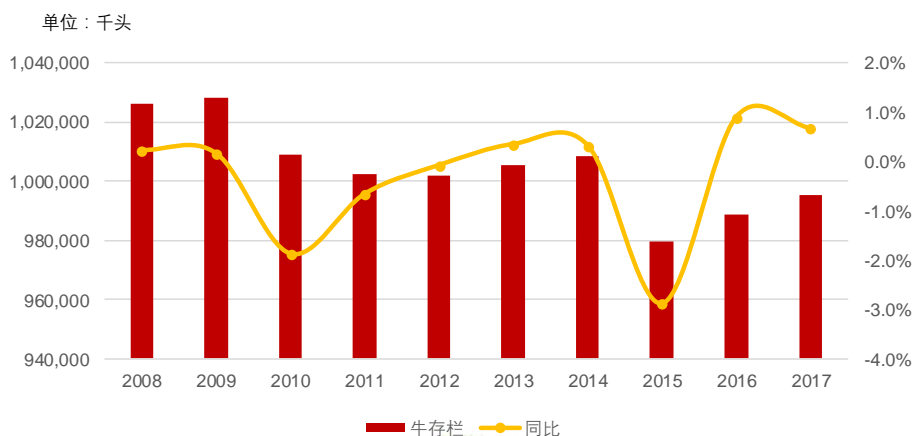
1.2 全球牛肉生产变化及区域生产布局

1.2.1 全球牛肉生产变化

(1) 肉牛存栏小幅下滑：2017 年全球牛存栏约为 9.95 亿头，较 2008 年下降 3.0%，过去 10 年间的走势为整体下降。其中，肉用母牛约为 2.06 亿头，较 2008 年下降 3.3%。

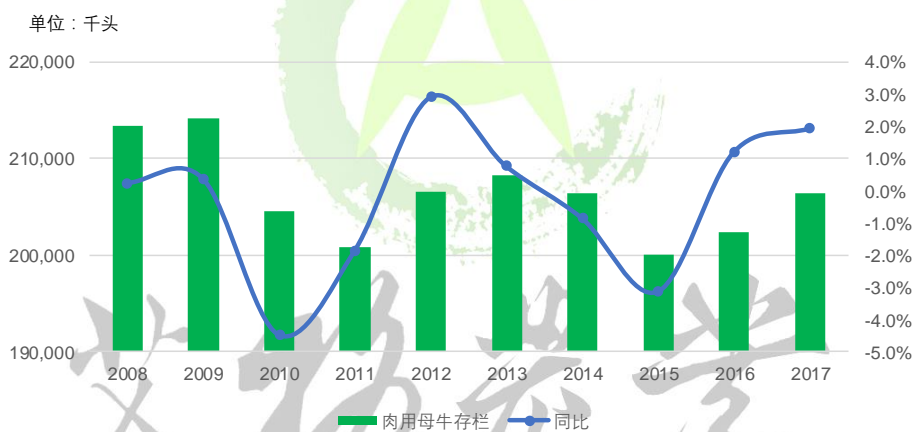
(2) 牛肉产量小幅增长：2017 年全球牛肉产量约为 6,100 万吨，较 2008 年上升 4.9%，主要得益于头均胴体重由 242 千克上升到 255 千克。

图 1.1, 全球牛存栏量约 10 亿头



数据来源: USDA, BOABC

图 1.2, 全球肉用母牛 2 亿头



数据来源: USDA, BOABC

图 1.3, 全球牛肉产量变化趋势



数据来源: USDA, BOABC

1.2.2 全球牛肉生产布局及集中度

(1) 基础母牛存栏分布

巴西、中国、美国、阿根廷、欧盟、澳大利亚是全球 CR6 肉用母牛饲养区域，2017 年基础母牛饲养量约 1.86 亿头，占全球母牛存栏的 90%。其中，巴西占 27%，中国 26%，美国 15%，阿根廷 10%，欧盟 6%，澳大利亚 6%。

(2) 牛肉产量分布

美国、巴西、欧盟、中国、印度、阿根廷、澳大利亚是全球主要牛肉生产国，合计占比 74%。其中，美国牛肉产量占 20%，巴西 15%，欧盟 13%，中国 12%，印度虽然占 7%，但基本都是淘汰水牛肉。

图 1.4, 全球基础母牛存栏分布, 2017

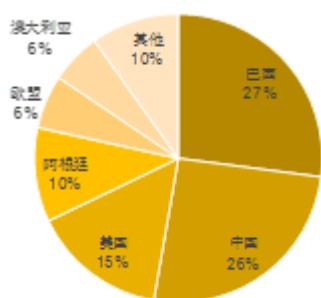
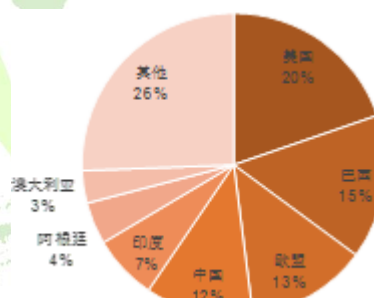


图 1.5, 全球牛肉产量分布, 2017



数据来源: USDA, BOABC

艾格农业
CNagri.com