

中国乳业发展与投资研究报告（2017-2018）

—走过转型升级阵痛期，有望进入新一轮较快增长阶段



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 多年对全球乳业及中国乳业数据的持续积累、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中国乳业发展与投资深度分析报告。

艾格农业认为，2017 年中国乳品消费形势转好，逐步走出转型升级阵痛期，有望进入新一轮较快增长阶段。

2017 年中国乳业发展主要呈现以下特点：

（1）在国际市场原料奶、奶粉等乳品原料价格上涨的情况下，国内原料奶价格维持低迷，在价格方面的劣势有所改善。

2014 年下半年至 2016 年年中，国内、国际原料奶及乳品原料价格持续走低。2016 年下半年以来，国际市场原料奶及乳品原料价格开始回升，而中国原料奶价格持续低迷，奶牛养殖业经历了更长的调整期。从长远来看，此轮调整有利于国内奶牛养殖业推进“供给侧改革”，提高生产效率，提高产品的质量，提高行业的创新能力。

（2）乳制品市场增长更为稳健，除价格、销售额保持增长外，乳制品销售量也呈现良好增长态势。渠道方面，便利店、电商等渠道快速发展对乳品尤其是中高端乳品销量增长起到较大推动作用。市场拓展方面，乳品企业持续大力开发乡镇及农村市场，乡镇及农村市场成为乳品市场新的增长点。

在中国乳制品消费升级之初，中高端产品销量增长难以弥补基础产品销量下滑，但随着消费升级的推进，消费者对中高价位产品的接受度提高，乳品销售量再现良好增长态势。

（3）全国及区域乳业龙头企业在品牌、创新、渠道方面的强大实力支撑下，收入快速增长，市场份额进一步提高；弱势企业经营状况恶化，行业整合加快。

《中国乳业发展与投资研究报告（2017-2018）》报告依托艾格农业对国际乳业与中国乳业多年的研究积累，采用定性研究与定量研究相结合的方法，深入分析了中国乳业所处的发展环境、行业发展状况、供给、需求及贸易情况、行业竞争格局、主要企业发展等，并就行业发展前景、供需趋势、竞争态势等关键问题做出了前瞻性判断。

艾格农业 20 年来致力于农业食品乳制品工业研究与咨询服务，我们愿与您携手，一起走向成功！

本报告所有数据来自“艾格农业数据库”。“艾格农业数据库”是艾格农业咨询公司以国家统计局、海关、行业协会、上市公司、专业市场研究机构、FAO、世界银行、美国农业部等来源数据为基础，结合艾格公司行业调研建立的数据库。

目 录

第一章 2017 年全球乳业发展形势分析	15
1.1 2017 年全球原料奶产销情况	15
1.1.1 全球原料奶生产情况：奶牛存栏与牛奶产量增速回升	15
1.1.2 全球原料奶价格走势：奶价回升，态势尚不稳定	16
1.2 2017 年全球乳制品生产、消费与贸易	17
1.2.1 奶酪生产、消费与贸易	17
1.2.2 黄油生产、消费与贸易	19
1.2.3 全脂奶粉生产、消费与贸易	20
1.2.4 脱脂奶粉生产、消费与贸易	21
1.3 2017 年全球乳制品价格：价格回升，四季度有回落	22
第二章 对华乳品出口大国乳业发展分析	25
2.1 新西兰乳业发展分析	25
2.1.1 原料奶产销	25
2.1.2 乳制品生产、消费与贸易分析	26
2.1.3 对中国出口乳品情况	27
2.2 澳大利亚乳业发展分析	28
2.2.1 原料奶产销	28
2.2.2 乳制品生产、消费与贸易分析	29
2.2.3 对中国出口乳品情况	30
2.3 美国乳业发展分析	30
2.3.1 原料奶产销	30
2.3.2 乳制品生产、消费与贸易分析	31
2.3.3 对中国出口乳品情况	32
2.4 德国乳业发展分析	33
2.4.1 原料奶产销	33
2.4.2 乳制品生产、消费与贸易分析	34
2.4.3 对中国出口乳品情况	35
2.5 法国乳业发展分析	35
2.5.1 原料奶产销	35
2.5.2 乳制品生产、消费与贸易	36
2.5.3 对中国出口乳品情况	37

第三章 中国乳业政策环境分析	38
3.1 《全国奶业发展规划（2016-2020年）》出台，明确提出加大政策扶持力度	38
3.2 中国政府实施振兴奶业“五大行动”，增强消费者对国产品牌信心，促进乳品消费	38
3.3 中国政府稳步推进婴幼儿配方奶粉配方注册管理工作，净化竞争环境	38
第四章 中国奶源发展形势	39
4.1 2017年奶源总体形势分析：奶价低迷，奶牛存栏与牛奶产量下滑	39
4.2 中国原料奶生产：奶牛存栏与牛奶产量持续下滑	39
4.3 中国原料奶价格及收益：奶价低迷，奶牛养殖效益下滑	41
4.4 中国奶牛养殖模式与规模化水平	43
4.4.1 中国奶牛主要养殖模式	43
4.4.2 中国奶牛养殖规模化水平	44
第五章 中国乳制品工业运行形势	45
5.1 2017年中国乳制品工业运行概况	45
5.2 中国乳制品工业规模变化情况	45
5.3 中国乳制品工业盈利变化情况	46
第六章 中国乳制品生产分析	48
6.1 2017年中国乳制品生产形势	48
6.2 中国乳制品分地区生产情况	49
6.2.1 分地区乳制品产量规模分析	50
6.2.2 分地区乳制品产量变化	52
6.2.3 分地区奶粉生产分析	54
6.2.4 乳品生产区域分布及变化	55
第七章 中国乳制品贸易分析	56
7.1 2017年中国乳制品进口概况	56
7.2 液奶进口分析	58
7.3 稀奶油进口分析	61
7.4 脱脂奶粉进口分析	63
7.5 全脂奶粉进口分析	65
7.6 酸奶进口分析	67
7.7 乳清粉进口分析	69
7.8 黄油进口分析	72
7.9 奶酪进口分析	74
7.10 中国婴幼儿奶粉进口分析	77

7.11 中国乳品出口分析	78
第八章 中国乳制品消费分析	81
8.1 中国乳品消费总体形势分析	81
8.1.1 2017 年中国乳品消费总体情况	81
8.1.2 中国消费者对乳品等零食和饮料消费趋势	82
8.2 巴氏奶消费分析	83
8.3 UHT 奶消费分析	84
8.4 乳饮料消费分析	85
8.5 酸奶消费分析	85
8.6 婴幼儿配方奶粉消费分析	86
8.7 奶酪消费分析	87
8.7.1 中国奶酪消费特点	87
8.7.2 奶酪消费趋势	87
第九章 中国乳品市场竞争分析	88
9.1 中国乳品市场竞争环境分析	88
9.1.1 国际乳品企业加大力度开拓中国市场	88
9.1.2 本土全国性乳品企业大力巩固和提升市场地位	88
9.1.3 区域性企业努力扩大市场规模	89
9.2 中国乳品市场竞争格局分析	89
9.3 关键成功因素分析	90
第十章 中国乳业重点企业分析	91
10.1 内蒙古伊利实业集团股份有限公司	91
10.1.1 公司概况	91
10.1.2 经营分析	91
10.1.3 发展规划	93
10.2 中国蒙牛乳业有限公司	93
10.2.1 公司概况	93
10.2.2 经营分析	93
10.2.3 发展规划	95
10.3 光明乳业股份有限公司	96
10.3.1 公司概况	96
10.3.2 经营分析	96
10.3.3 发展规划	98

10.4 北京三元食品股份有限公司	98
10.4.1 公司概况	98
10.4.2 经营分析	98
10.4.3 发展规划	100
10.5 兰州庄园牧场股份有限公司	101
10.5.1 公司概况	101
10.5.2 经营分析	101
10.5.3 发展规划	103
10.6 新疆天润乳业股份有限公司	103
10.6.1 公司概况	103
10.6.2 经营分析	103
10.6.3 发展规划	105
10.7 新疆西部牧业股份有限公司	105
10.7.1 公司概况	105
10.7.2 经营分析	105
10.7.3 发展规划	107
10.8 麦趣尔集团股份有限公司	107
10.8.1 公司概况	107
10.8.2 经营分析	107
10.8.3 发展规划	109
10.9 广东燕塘乳业股份有限公司	109
10.9.1 公司概况	109
10.9.2 经营分析	109
10.9.3 发展规划	111
10.10 皇氏集团股份有限公司	111
10.10.1 公司概况	111
10.10.2 经营分析	111
10.10.3 发展规划	112
10.11 上海广泽食品科技股份有限公司	113
10.11.1 公司概况	113
10.11.2 经营分析	113
10.11.3 发展规划	114
10.12 河南科迪乳业股份有限公司	115

10.12.1 公司概况	115
10.12.2 经营分析	115
10.12.3 发展规划	117
10.13 石家庄君乐宝乳业有限公司	117
10.13.1 公司概况	117
10.13.2 经营分析	117
10.13.3 发展规划	118
10.14 新希望乳业股份有限公司	118
10.14.1 公司概况	118
10.14.2 经营分析	119
10.14.3 发展规划	121
10.15 四川菊乐食品股份有限公司	121
10.15.1 公司概况	121
10.15.2 经营分析	121
10.15.3 发展规划	123
10.16 黑龙江省完达山乳业股份有限公司	124
10.16.1 公司概况	124
10.16.2 经营分析	124
10.16.3 发展规划	125
10.17 黑龙江飞鹤乳业有限公司	125
10.17.1 公司概况	125
10.17.2 经营分析	125
10.17.3 发展规划	126
10.18 贝因美婴童食品股份有限公司	126
10.18.1 公司概况	126
10.18.2 经营分析	126
10.19 澳优乳业股份有限公司	128
10.19.1 公司概况	128
10.19.2 经营分析	128
10.19.3 发展规划	130
10.20 中国现代牧业控股有限公司	130
10.20.1 公司概况	130
10.20.2 经营分析	130

10.20.3 发展规划	132
10.21 中国圣牧有机奶业有限公司	133
10.21.1 公司概况	133
10.21.2 经营分析	133
10.21.3 发展规划	135
10.22 内蒙古赛科星繁育生物技术（集团）股份有限公司	136
10.22.1 公司概况	136
10.22.2 经营分析	136
10.22.3 发展规划	138
10.23 原生态牧业有限公司	138
10.23.1 公司概况	138
10.23.2 经营分析	138
10.23.3 发展规划	140
10.24 中鼎联合牧业股份有限公司	140
10.24.1 公司概况	140
10.24.2 经营分析	140
10.24.3 发展规划	142
10.25 中国中地乳业控股有限公司	142
10.25.1 公司概况	142
10.25.2 经营分析	143
10.25.3 发展规划	144
第十一章 中国乳业投资分析	145
11.1 2017 年中国乳业投资特点及项目	145
11.1.1 牧场投资热度下降，新建牧场投资主体多为乳品企业	145
11.1.2 婴幼儿配方奶粉成投资热点	145
11.1.3 奶酪投资项目增加	146
11.1.4 行业龙头企业仍是投资主力军	147
11.2 中国乳业投资机会与投资风险分析	147
图目录	
图 1-1 全球原料奶价格走势, 2013-2017	17
图 1-2 GDT 黄油价格,2013-2017	23
图 1-3 GDT 切达奶酪价格,2013-2017	23
图 1-4 GDT 全脂奶粉价格,2013-2017	24

图 1-5 GDT 脱脂奶粉价格,2013-2017	24
图 2-1 新西兰奶牛存栏与牛奶产量,2013-2017	25
图 2-2 新西兰原料奶价格,2013-2017	26
图 2-3 澳大利亚奶牛存栏与牛奶产量,2013-2017	28
图 2-4 澳大利亚原料奶价格,2013-2017	28
图 2-5 美国奶牛存栏与牛奶产量,2013-2017	30
图 2-6 美国原料奶价格,2013-2017	31
图 2-7 德国奶牛存栏与牛奶产量,2013-2017	33
图 2-8 德国原料奶价格,2013-2017	33
图 2-9 法国奶牛存栏与牛奶产量,2013-2017	36
图 2-10 法国原料奶价格,2013-2017	36
图 4-1 中国原料奶产量指数,2015-2017（以 2015 年 1 月产量为 100）	40
图 4-2 中国奶牛存栏和牛奶产量,1997-2017	40
图 4-3 中国奶牛单产,1997-2017	40
图 4-4 中国原料奶月度价格,2015-2017	41
图 4-5 河北、内蒙古等主产区原料奶月度价格,2015-2017	41
图 4-6 中国规模牧场奶价与成本,2010-2017	42
图 4-7 中国规模牧场公斤奶利润,2010-2017	42
图 4-8 不同养殖规模存栏占比变化情况,2002-2017	44
图 5-1 中国乳制品产量、收入、资产,2006-2017	46
图 5-2 中国乳制品工业利润总额与销售利润率,2006-2017	47
图 5-3 中国乳业亏损企业亏损额、盈利企业利润总额、行业利润总额,2014-2017	47
图 6-1 中国乳制品产量,2006-2017	48
图 6-2 中国液态乳制品产量,2006-2017	48
图 6-3 中国奶粉产量,2010-2017	49
图 6-4 中国乳制品产量月度走势,2013-2017	49
图 6-5 2017 年中国乳制品产量分布	55
图 6-6 中国乳制品产量前五位地区、内蒙古、黑龙江产量占比,2004-2017	55
图 7-1 2017 年中国乳品进口结构	57
图 7-2 中国乳品进口量额,2003-2017	57
图 7-3 中国乳品进口均价,2003-2017	58
图 7-4 中国液奶进口量额,2003-2017	59
图 7-5 中国液奶进口均价,2003-2017	59

图 7-6 2017 年中国液奶进口来源	60
图 7-7 中国稀奶油进口量额,2003-2017	61
图 7-8 中国稀奶油进口均价,2003-2017	62
图 7-9 2017 年中国稀奶油进口来源.....	62
图 7-10 中国脱脂奶粉进口量额,2003-2017.....	63
图 7-11 中国脱脂奶粉进口均价,2003-2017.....	64
图 7-12 2017 年中国脱脂奶粉进口来源	64
图 7-13 中国全脂奶粉进口量额,2003-2017.....	65
图 7-14 中国全脂奶粉进口均价,2003-2017.....	66
图 7-15 2017 年中国全脂奶粉进口来源	66
图 7-16 中国酸奶进口量额,2003-2017	68
图 7-17 中国酸奶进口均价,2003-2017	68
图 7-18 2017 年中国酸奶进口来源	69
图 7-19 中国乳清粉进口量额,2003-2017	70
图 7-20 中国乳清粉进口均价,2003-2017	70
图 7-21 2017 年中国乳清粉进口来源.....	71
图 7-22 中国黄油进口量额,2003-2017.....	72
图 7-23 中国黄油进口均价,2003-2017.....	73
图 7-24 2017 年中国黄油进口来源	73
图 7-25 中国奶酪进口量额,2003-2017	75
图 7-26 中国奶酪进口均价,2003-2017.....	75
图 7-27 2017 年中国奶酪进口来源	76
图 7-28 中国婴幼儿奶粉进口量额,2013-2017	77
图 7-29 中国乳品出口量,2001-2017.....	79
图 8-1 中国乳制品消费量,2013-2017	81
图 8-2 2017 年中国乳制品消费量构成	82
图 8-3 中国巴氏奶消费量,2013-2017	84
图 8-4 中国 UHT 奶消费量,2013-2017	84
图 8-5 中国乳饮料消费量,2013-2017	85
图 8-6 中国酸奶消费量,2013-2017.....	86
图 8-7 中国婴幼儿奶粉消费量,2013-2017	86
图 8-8 中国奶酪消费量,2013-2017.....	87
图 10-1 伊利集团资产与资产负债率,2011-2017	92

图 10-2 伊利集团收入与净利润,2011-2017.....	92
图 10-3 伊利集团毛利率与净利润率,2011-2017	93
图 10-4 蒙牛乳业资产与资产负债率,2011-2017	94
图 10-5 蒙牛乳业收入与净利润,2011-2017.....	95
图 10-6 蒙牛乳业毛利率与净利润率,2011-2017	95
图 10-7 光明乳业资产与资产负债率,2011-2017	97
图 10-8 光明乳业收入与净利润,2011-2017.....	97
图 10-9 光明乳业毛利率与净利润率,2011-2017	98
图 10-10 三元食品资产与资产负债率,2011-2017	99
图 10-11 三元食品收入与净利润,2011-2017.....	100
图 10-12 三元食品毛利率与净利润率,2011-2017	100
图 10-13 庄园牧场资产与资产负债率,2014-2017	102
图 10-14 庄园牧场收入与净利润,2014-2017.....	102
图 10-15 庄园牧场毛利率与净利率,2014-2017	102
图 10-16 天润乳业资产与资产负债率,2014-2017	104
图 10-17 天润乳业收入与净利润,2014-2017.....	104
图 10-18 天润乳业毛利率与净利率,2014-2017	105
图 10-19 西部牧业资产与资产负债率,2011-2017	106
图 10-20 西部牧业收入与净利润,2011-2017.....	106
图 10-21 西部牧业毛利率与净利润率,2011-2017	107
图 10-22 麦趣尔资产与资产负债率,2011-2017	108
图 10-23 麦趣尔收入与净利润,2011-2017	108
图 10-24 麦趣尔毛利率与净利润率,2011-2017	109
图 10-25 燕塘乳业资产与资产负债率,2011-2017	110
图 10-26 燕塘乳业收入与净利润,2011-2017.....	110
图 10-27 燕塘乳业毛利率与净利润率,2011-2017	111
图 10-28 皇氏集团乳品业务收入与毛利率,2011-2017	112
图 10-29 科迪乳业资产与资产负债率,2011-2017	116
图 10-30 科迪乳业收入与净利润,2011-2017.....	116
图 10-31 科迪乳业毛利率与净利润率,2011-2017	117
图 10-32 2017 年上半年新希望乳业分产品销售收入构成.....	119
图 10-33 新希望乳业资产与资产负债率,2014-2017	120
图 10-34 新希望乳业营业收入与净利润,2014-2017.....	120

图 10-35 新希望乳业毛利率与净利润率,2014-2017	121
图 10-36 菊乐食品资产与资产负债率,2014-2017	122
图 10-37 菊乐食品收入与净利润,2014-2017	123
图 10-38 菊乐食品毛利率与净利润率,2014-2017	123
图 10-39 贝因美资产与资产负债率,2011-2017	127
图 10-40 贝因美收入与净利润,2011-2017	127
图 10-41 贝因美毛利率与净利率,2011-2017	128
图 10-42 澳优乳业资产与负债率,2011-2017	129
图 10-43 澳优乳业收入与净利润,2011-2017	129
图 10-44 澳优乳业毛利率与净利润率,2011-2017	130
图 10-45 现代牧业资产与资产负债率,2014-2017	131
图 10-46 现代牧业收入与净利润,2014-2017	132
图 10-47 现代牧业毛利率与净利润率,2014-2017	132
图 10-48 中国圣牧资产与资产负债率,2013-2017	134
图 10-49 中国圣牧收入与净利润,2013-2017	134
图 10-50 中国圣牧毛利率与净利润率,2013-2017	135
图 10-51 赛科星资产与资产负债率,2013-2017	137
图 10-52 赛科星收入与净利润,2013-2017	137
图 10-53 赛科星毛利率与净利润率,2013-2017	138
图 10-54 原生态资产与资产负债率,2013-2017	139
图 10-55 原生态营业收入与净利润,2013-2017	139
图 10-56 原生态毛利率与净利润率,2013-2017	140
图 10-57 中鼎牧业资产与资产负债率,2014-2017	141
图 10-58 中鼎牧业营业收入与净利润,2014-2017	141
图 10-59 中鼎牧业毛利率与净利润率,2014-2017	142
图 10-60 中地乳业资产与资产负债率,2013-2017	143
图 10-61 中地乳业营业收入与净利润,2013-2017	144
图 10-62 中地乳业毛利率与净利润率,2013-2017	144

表目录

表 1-1 全球奶牛存栏、牛奶产量及增长情况,2011-2017	15
表 1-2 全球部分国家/地区奶牛存栏,2013-2017	15
表 1-3 全球部分国家/地区牛奶产量,2013-2017	16
表 1-4 全球奶酪产量、消费量与贸易量,2013-2017	18

表 1-5 全球黄油产量、消费量与贸易量,2013-2017	19
表 1-6 全球全脂奶粉产量、消费量与贸易量,2013-2017	20
表 1-7 全球脱脂奶粉产量、消费量与贸易量,2013-2017	22
表 2-1 新西兰乳制品产量与出口量,2013-2017	27
表 2-2 新西兰对华乳制品出口量,2013-2017	27
表 2-3 澳大利亚乳品产量,2013-2017	29
表 2-4 澳大利亚乳品消费量,2013-2017	29
表 2-5 澳大利亚乳品出口量,2013-2017	29
表 2-6 澳大利亚对中国乳品出口量,2013-2017	30
表 2-7 美国乳制品产量,2013-2017	31
表 2-8 美国乳制品消费量,2013-2017	32
表 2-9 美国乳品出口量,2013-2017	32
表 2-10 美国对中国乳品出口量,2013-2017	32
表 2-11 德国乳制品产量,2013-2017	34
表 2-12 德国乳制品出口量,2013-2017	34
表 2-13 德国乳制品进口量,2013-2017	35
表 2-14 德国对中国出口乳制品量,2013-2017	35
表 2-15 法国乳制品产量,2013-2017	37
表 2-16 法国乳制品出口量,2013-2017	37
表 2-17 法国对中国乳制品出口量,2013-2017	37
表 5-1 2017 年中国乳制品工业主要经济指标	45
表 5-2 中国乳制品工业规模变化态势,2006-2017	46
表 5-3 乳品产量、收入、资产增长率	46
表 5-4 2017 年前三季度伊利等优势企业收入及利润增长情况	47
表 6-1 2017 年中国各地乳制品、液态乳、奶粉产量与增长情况	49
表 6-2 2017 年中国各地乳制品产量规模情况	50
表 6-3 2017 年中国分地区乳制品产量及占比	51
表 6-4 2017 年中国分地区液态乳制品产量及占比	52
表 6-5 2017 年中国分地区乳制品产量增长率	53
表 6-6 2017 年中国分地区奶粉产量及占比	54
表 7-1 2017 年中国各类乳品进口量额、同比变化及占比	56
表 7-2 2017 年中国液奶进口量、额、价	58
表 7-3 2017 年中国液奶分地区进口	60

表 7-4 2017 年中国稀奶油进口量、额、价	61
表 7-5 2017 年中国稀奶油分地区进口	62
表 7-6 2017 年中国脱脂奶粉进口量、额、价	63
表 7-7 2017 年中国脱脂奶粉分地区进口	64
表 7-8 2017 年中国全脂奶粉进口量、额、价	65
表 7-9 2017 年中国全脂奶粉分地区进口	66
表 7-10 2017 年中国酸奶进口量、额、价	67
表 7-11 2017 年中国酸奶分地区进口	69
表 7-12 2017 年中国乳清粉进口量、额、价	70
表 7-13 2017 年中国乳清粉分地区进口	71
表 7-14 2017 年中国黄油进口量、额、价	72
表 7-15 2017 年中国黄油分地区进口	73
表 7-16 2017 年中国奶酪进口量、额、价	74
表 7-17 2017 年中国奶酪分地区进口	76
表 7-18 2017 年中国婴幼儿奶粉进口来源	77
表 7-19 2017 年中国婴幼儿奶粉分地区进口	78
表 7-20 2017 年中国乳品出口量额、同比变化及占比	79
表 7-21 2017 年中国液奶出口流向	79
表 7-22 2017 年中国脱脂奶粉出口流向	80
表 7-23 2017 年中国全脂淡奶粉出口流向	80
表 7-24 2017 年中国全脂甜奶粉出口流向	80
表 7-25 中国婴幼儿奶粉出口量额,2015-2017	80
表 7-26 中国婴幼儿奶粉出口流向,2017	80
表 10-1 上海广泽及主要子公司收入,2015-2017	113
表 10-2 上海广泽及主要子公司净利润,2015-2017	114
表 10-3 吉林市广泽乳品有限公司奶酪项目	114
表 10-4 上海芝然乳品科技有限公司奶酪项目	114
表 10-5 君乐宝 2018-2022 年收入目标	118
表 10-6 现代牧业业务发展主要指标,2013-2017	131
表 10-7 中国圣牧业务发展主要指标,2014-2017	133
表 10-8 赛科星业务发展主要指标,2015-2017	136
表 10-9 原生态业务发展主要指标,2014-2017	139
表 10-10 中鼎牧业业务发展主要指标,2014-2017	141

第一章 2017 年全球乳业发展形势分析

1.1 2017 年全球原料奶产销情况

1.1.1 全球原料奶生产情况：奶牛存栏与牛奶产量增速回升

受原料奶及国际市场乳制品价格回升等因素影响，2017 年全球奶牛存栏与牛奶产量增速有所回升。

（1）奶牛存栏

2017 年底，全球奶牛存栏 2.72 亿头左右，较 2016 年底增长约 300 万头，增幅约 0.9%。奶牛存栏增长主要来自印度、巴西、美国，三国存栏分别增加约 200 万头、22 万头、7 万头；新西兰、澳大利亚、俄罗斯及中国奶牛存栏持续下滑；欧盟奶牛存栏略有下降。

（2）牛奶产量

2017 年全球牛奶产量 6.85 亿吨左右，较 2016 年增加约 900 万吨左右，涨幅 1.4%。美国、欧盟、印度牛奶产量持续增长；新西兰、巴西、俄罗斯产量止跌回升；澳大利亚、阿根廷、乌克兰、中国产量持续下滑。

表 1-1 全球奶牛存栏、牛奶产量及增长情况,2011-2017

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
全球奶牛存栏（亿头）	2.19	2.41	2.64	2.64	2.68	2.69	2.72
同比增长	0.21%	1.21%	0.56%	1.19%	3.75%	0.66%	0.91%
全球牛奶产量（亿吨）	6.24	6.37	6.42	6.61	6.74	6.76	6.85
同比增长	2.66%	2.10%	0.77%	2.94%	2.02%	0.20%	1.40%

表 1-2 全球部分国家/地区奶牛存栏,2013-2017

第二章 对华乳品出口大国乳业发展分析

2.1 新西兰乳业发展分析

2.1.1 原料奶产销

（1）牧场数量下降、牧场规模扩大、奶牛单产提升

2000-2015 年，新西兰牧场数由 1.4 万个减少到约 1.2 万个，牧场平均存栏量由 250 头上升至 420 头，奶牛单产由 3.8 吨增长到 4.3 吨左右，奶牛总存栏量由约 350 万头上升至 500 万头左右。

（2）奶牛存栏下滑，但牛奶产量提高

2015 年-2017 年新西兰奶牛存栏连续下滑，2017 年底存栏 495 万头左右。

经历 2015、2016 年两年下滑后，受益于奶价回升及较为有利的气候条件，2017 年新西兰牛奶产量结束下滑态势，回升至 2150 万吨左右，同比约增长 1.6%。

（3）原奶价格大幅提高

2017 年新西兰原奶价格为 330 欧元/吨左右，同比大幅提高约 30%。

2.1.2 乳制品生产、消费与贸易分析

新西兰人均乳制品消费量呈上涨趋势，2017 年新西兰人均液态乳制品（含液奶、乳饮料、酸奶）、奶酪、黄油消费量分别在 100 千克、9 千克、5 千克左右。

尽管如此，新西兰乳品生产主要用于出口。从历年情况来看，新西兰黄油、奶酪出口量占产量的 90% 左右，全脂奶粉、脱脂奶粉、婴幼儿奶粉出口量占产量的 95% 左右。近几年，新西兰根据国际市场需求变化，增加了液奶及稀奶油产品的生产与出口。

2.1.3 对中国出口乳品情况

中国是新西兰最大的乳品出口市场。

2013 年-2017 年间，新西兰对中国出口的全脂奶粉、脱脂奶粉有所下滑，而液奶、稀奶油、婴幼儿奶粉和奶酪出口量快速增长。

新西兰出口的各类乳制品中，其 60% 左右的液奶和稀奶油出口到中国，30% 左右的全脂奶粉出口到中国，25% 左右的脱脂奶粉和婴幼儿奶粉出口到中国，15% 左右的黄油和奶酪出口到中国。

第三章 中国乳业政策环境分析

中国政府高度重视中国乳业可持续健康发展，为乳业发展营造了良好的政策环境。但值得关注的是，近几年中国密集出台环保政策，加强畜禽养殖污染防治，禁养区内奶牛养殖场和养殖专业户被要求关闭或搬迁，对奶牛养殖业形成冲击。

第四章 中国奶源发展形势

4.1 2017 年奶源总体形势分析：奶价低迷，奶牛存栏与牛奶产量下滑

2017 年中国原料奶价格基本与 2016 年持平，奶牛养殖效益持续低迷，奶牛存栏和牛奶产量延续 2016 年下滑态势。

（1）原料奶生产

估计奶牛存栏量下降至 1350 万头左右，较 2016 年下滑约 5%；成母牛单产 6800 千克左右；牛奶产量 3545 万吨左右，较 2016 年减产约 1.6%。

（2）奶价与奶牛养殖效益

2017 年原料奶年度平均价格为 3.48 元/千克，仅比 2016 年高出 0.01 元/千克.....

（3）奶牛规模化养殖

2007 年以来，中国规模化奶牛养殖比例（百头以上规模牧场存栏占比）逐年提升，2016 年已经超过 50%，规模化牧场已经成为奶牛养殖的主体。2017 年规模化奶牛养殖比例进一步提升，达到 56%左右；规模牧场机械化挤奶率达到 100%。

4.2 中国原料奶生产：奶牛存栏与牛奶产量持续下滑

第五章 中国乳制品工业运行形势

5.1 2017 年中国乳制品工业运行概况

2017 年底，中国规模以上乳品企业（指年销售收入在 2000 万元以上）共 611 家，资产总额 2973 亿元。

一方面，2017 年乳业收入增幅扩大。2015、2016 两年，中国规模以上乳制品工业企业销售收入增长缓慢，同比增速分别为 1.7%、5.8%，低于当年中国经济整体增速。2017 年，规模以上乳品企业实现销售收入 3590 亿元，同比增长 6.8%。与 2015、2016 年相比，收入增幅扩大。

另一方面，亏损企业亏损额猛增，拉低行业盈利.....

第六章 中国乳制品生产分析

6.1 2017 年中国乳制品生产形势

2017 年中国乳制品生产保持增长，规模以上企业乳制品总产量 2935 万吨，同比增长 4.17%；其中，液态乳制品产量 2692 万吨，同比增长 4.5%；奶粉产量 121 万吨，同比增长 1%。

第七章 中国乳制品贸易分析

7.1 2017 年中国乳品进口概况

2017 年中国乳制品进口延续增长态势，全年进口乳品（不含婴幼儿奶粉）217 万吨、价值 48 亿美元，同比分别增长 11%、43%；进口均价 2219 美元/吨，同比上涨 29%。

分类别来看，除液奶进口量小幅下降外，其他各类乳品进口量额普涨。

从进口量来看，乳清粉、液奶、全脂奶粉位居前三位，进口量分别为 53 万吨、52.9 万吨、47 万吨，分别占进口总量的 24.4%、24.3%、22%。

从进口金额来看，全脂奶粉、乳清粉、脱脂奶粉居于前三位，进口额分别为 15.7 亿美元、6.7 亿美元、6 亿美元，分别占进口总额 33%、14%、13%。

（说明：本报告将税号 0401 涵盖的产品进一步细分为液奶、稀奶油两个品类，以更好反映国内场需求变化。其中液奶对应税号 04011000、04012000，稀奶油对应税号 04014000、04015000）。

第八章 中国乳制品消费分析

8.1 中国乳品消费总体形势分析

8.1.1 2017 年中国乳品消费总体情况

2017 年乳品消费总量突破 3000 万吨，较 2016 年增长 4.5%左右；销售量和销售额的涨幅分别在 4%、6.5%左右。

- （1）各类乳制品消费均增长.....
- （2）从消费结构来看.....
- （3）中国乳品消费将进入新一轮较快增长阶段.....

第九章 中国乳品市场竞争分析

9.1 中国乳品市场竞争环境分析

中国乳品市场竞争主体可以分为三大类：国际乳品企业、本土全国性乳品企业、本土区域性乳品企业。

艾格农业分析认为，中国乳品市场难以重现两位数增长，乳品企业的在重点品类、重点市场、重点渠道的选择方面具有较高趋同性，决定了中国乳品市场竞争日趋激烈。

第十章 中国乳业重点企业分析

10.1 内蒙古伊利实业集团股份有限公司

10.1.1 公司概况

伊利集团是中国收入最高、实力最强的乳品企业，亚洲乳业第一，全球乳业十强，计划 2020 年成为全球乳业五强。公司愿景是“成为全球最值得信赖的健康食品提供者”。

伊利集团股票于 1996 年在上海证券交易所挂牌交易。截至 2017 年 9 月 30 日，伊利集团前两大股东为香港中央结算有限公司、呼和浩特投资有限责任公司，持股比例都在 10% 左右。

预计 2017 年公司收入 700 亿元左右，稳居行业第一。

10.1.2 经营分析

1、生产情况

主要产品：液奶、酸奶、乳饮料、奶粉、冰淇淋。

伊利集团拥有近 80 家参股控股企业，形成了全国性生产布局。2017 年公司收购原料奶 500 万吨左右，乳制品产量 750 万吨左右。

2、经营模式与策略

（1）在集团总部战略统筹和专业管理下，液态奶、奶粉、冷饮、酸奶四大产品业务群以事业部的形式，在各自业务领域内开展产供销运营活动。

（2）坚守“质量领先”战略，坚持“创新”和“国际化”，推进“全球资源、全球创新、全球市场”的全球产业链布局，执行“精准营销、精益运营、精确管理”经营方针。

（3）注重产品创新，快速开发满足消费者需求的新产品，以创新驱动业务发展。

.....

3、2017 年经营分析

2017 年伊利收入增速回升，新产品及重点产品表现强势，市场占有率进一步提升。

前三季度公司实现营业收入 521 亿元，同比增长 13.5%；归属于上市公司股东净利润 49.4 亿元，同比增长 12.5%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 45.6 亿元，同比增速高达 27%。

图 10-1 伊利集团资产与资产负债率,2011-2017

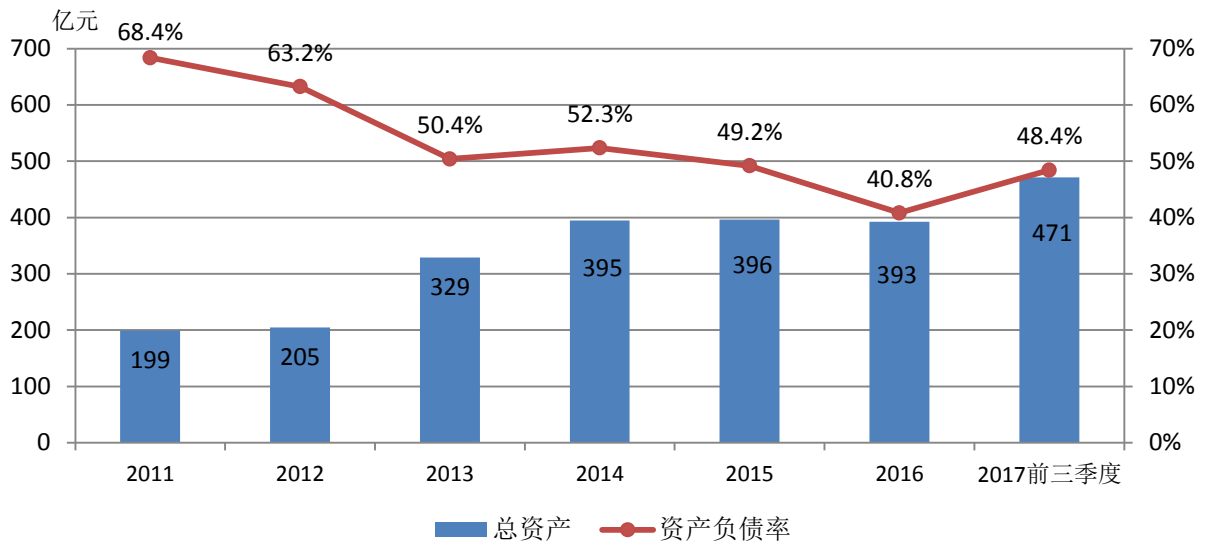


图 10-2 伊利集团收入与净利润,2011-2017

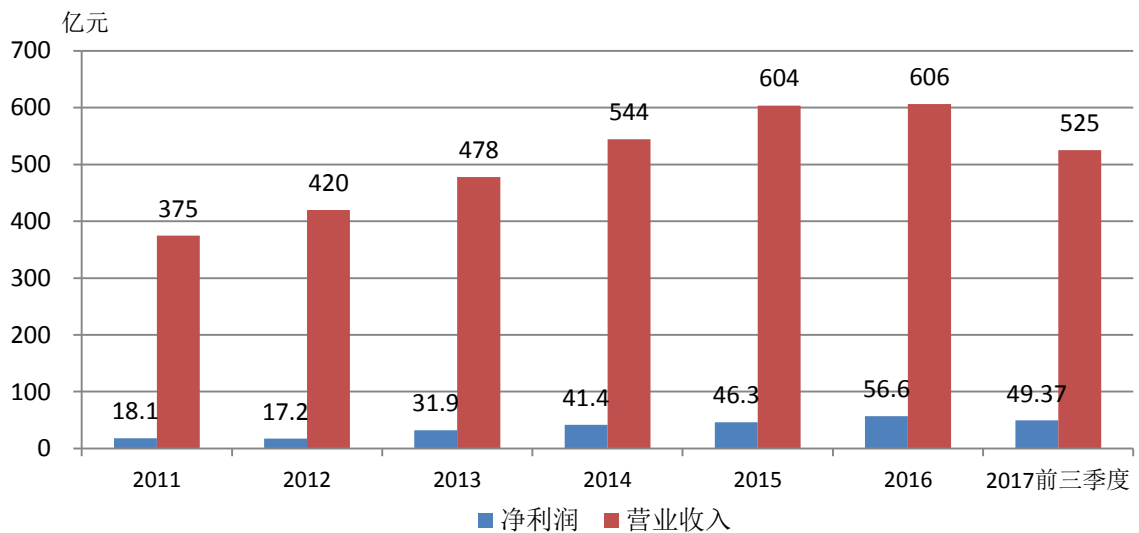
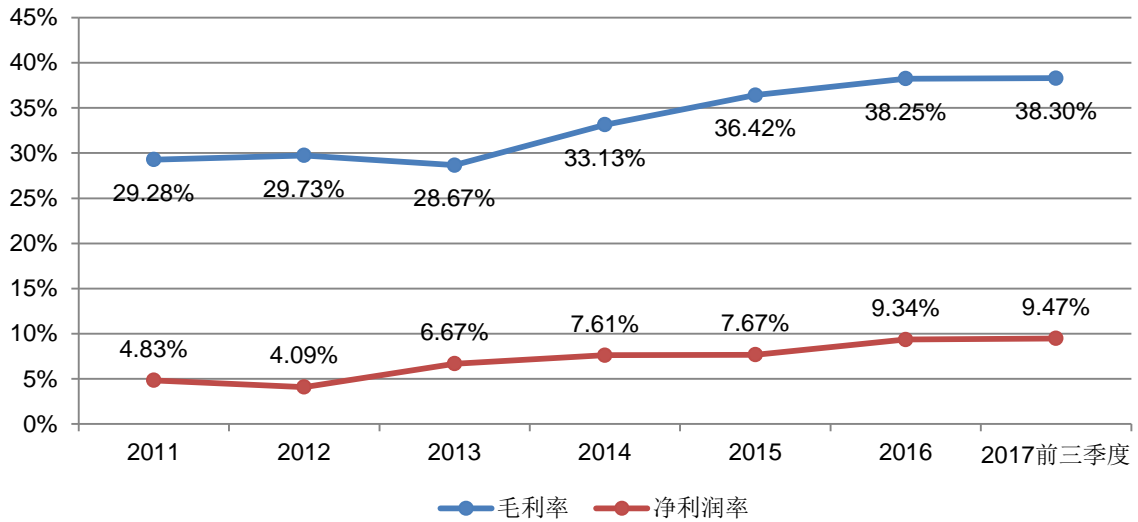


图 10-3 伊利集团毛利率与净利润率,2011-2017



10.1.3 发展规划

- (1) 引领中国乳业健康发展，2020 年实现 1000 亿元销售收入，进入全球乳业五强。
- (2) 加强乳业全球布局，在全球范围内寻找并购标的。
- (3) 尝试发展乳品之外的健康食品，成为全球最值得信赖的健康食品提供者。

.....

第十一章 中国乳业投资分析

11.1 2017 年中国乳业投资特点及项目

11.1.1 牧场投资热度下降，新建牧场投资主体多为乳品企业

2017 年牧场投资代表性项目包括：

.....