

# 乳业上市公司 业绩分化严重



国内乳制品消费产销两旺

随着多家企业披露年报,乳制品产业链上下游的严重分化在年报业绩中体现明显。光明乳业、天润乳业在年报中均显示出稳健增长的态势,但上游的三大牧业公司西部牧业、现代牧业和中国圣牧却出现大幅亏损。专家指出,在目前的情况下,我国的奶源价格还不具备竞争优势,如果没有很好解决的话,分化或将长期存在。

## 下游稳健增长

3月26日晚,光明乳业和天润乳业都发布了2017年年报,结合此前燕塘乳业和科迪乳业的业绩快报来看,这些乳业企业都实现了业绩稳健增长。

光明乳业2017年实现营业收入216.72亿元,同比增长7.25%;净利润6.17亿元,同比增长9.60%。华泰证券分析师指出,乳业板块的资产减值和政府补贴下降是光明乳业净

利润增长低于预期的主要原因。值得注意的是,光明乳业在新西兰控股的奶粉生产商新莱特交出了不错的成绩单。2017年,新西兰新莱特实现营业收入41.96亿元,同比增长47.55%;实现净利润2.86亿元,同比增长57.83%。新莱特是“网红奶粉”A2的生产商,光明乳业表示,2017年新西兰新莱特继续扩大产能,增加了混合罐装生产线,进一步提升婴儿配方奶粉的生产能力。

天润乳业年报显示,2017年公司实现营业收入12.4亿元,同比增长41.71%;净利润为9912.65万元,同比增长26.64%。天润乳业在低温酸奶方面布局较早,2017年产品结构中60%-70%为低温酸奶,全年共实现乳制品销售13.74万吨,较上年同期增长31.58%;同时加大对疆外市场的开拓,2017年疆外营业收入增长164.54%

科迪乳业2017年实现营业收入12.39亿元,同比增长53.92%,净利润为1.29亿元,同比增长43.61%。公司表示,收入快速增长的原因是由于年产20万吨液态奶项目投入生产,同时产品品质得到消费者认可,产能迅速消化。燕塘乳业2017年的营业收入和净利润也实现了同比增长12.4%和13.29%。

## 上游惨淡经营

比起下游企业的业绩飘红,多家上游牧业企业的日子则是“惨淡经营”。中国圣牧近日发布盈利警告,预期2017年亏损约10亿元,这是中国圣牧创立8年来的首次亏损。对于亏损原因,中国圣牧归结于三点,计提应收账款减值拨备约6.5亿元;为应对原料奶市场需求疲软而控制奶牛数量,原料奶价格普遍下

降,生物资产公允价值减销售费用的变动产生重大亏损约6亿元;2017年面对乳制品激烈的市场竞争,自有品牌液态奶的销量和售价相较上年均降幅较大,同时原料奶的平均价格相对上年降幅较大。

现代牧业此前的盈利预警显示公司权益持有人应占综合亏损净额约7.42亿元,亏损原因是现金减值和原奶价格下降。西部牧业2017年净利润亏损3.65亿元,同比下降598.61%。

对于乳制品产业上下游业绩出现如此大的分化,乳业专家宋亮表示,中国圣牧、西部牧业和现代牧业是上游重资产型企业,现在原奶价格不高,这些企业也存在一定程度的产能过剩,加上这些上游企业在下游业务延伸的时候进展也不顺利,是造成亏损的主要原因。下游乳企是加工型企业,2017年实现业绩增长一部分是受益于2017年3月份以来中国乳品消费开始回暖,另一个就是这些乳企的酸奶、低温巴氏奶等重点产品的业务推广效果不错。

国内外的原奶价格差价是牧业企业必须面临的挑战。西部牧业表示,自产生鲜乳受大量进口奶粉和进口常温奶的冲击,国内生鲜乳价格持续低迷,饲养成本却未降低,对公司养殖业造成巨大影响。宋亮指出,上游企业的发展很大程度取决于国家对国内自产奶源的认识,如果能得到重视与支持,上游企业的业绩将会好转。但目前来说,我国的市场和国际接轨、价格与国际联动,国内奶源在价格方面不具备竞争优势,这个问题可能在五到十年内都会存在;另一个则是看三家企业的下游产业的延伸情况,如果下游业务做得好的话,目前存在的业绩分化可能会缩小。 正友



乳制品产品多样化

# 2018中国(淮安)国际食品博览会即将登场 互联网、新科技渗透食品业

民以食为天,食品产业被称为“一个永恒不衰的朝阳产业”。2018中国(淮安)国际食品博览会将于4月19—21日在淮安市体育中心举行。本届食博会围绕“绿色、生态、安全、创新”主题,并创新“展+会”互动模式,精心安排多项专项活动,设置主题展览、高端峰会、美食大赛三大板块,通过“一展一会一赛”,搭建集大型博览、高层对话、论坛研讨、美食荟萃、投资合作于一体的高端平台。

## 食品产业进入“互联网+”时代

近年来,淮安市积极顺应“互联网+”的发展大势,充分发挥大数据。2012年,盱眙龙虾与阿里巴巴开展全面合作,2015年在淘宝开设了“特色中国盱眙馆”,2017年,淘宝、京东商城、苏宁易购三大电商平台共完成盱眙龙虾销售近1亿元。

从2008年起,今世缘酒

业股份有限公司主要经济指标位居全国白酒行业“十强”。今世缘引进SAP系统,推进了“企业管理+互联网”运用现代科技,提升传统生产工艺,引领了中国白酒业的技术进步,智能化酿酒世界领先。

## 新科技渗透食品业 助力百姓餐桌

江苏百斯特农业发展有限公司专注于传统中餐变革,构建“从种子到筷子”一二三产融合的完整食品产业链,践行“生产基地+中央厨房+餐饮门店”以及“生产基地+加工企业+商超销售”的产销模式,努力推进淮扬菜工业化路程,提出“用大师的标准去做菜”。在本届食博会上,百斯特将首次展出最新的现代化智能设备,并邀请烹饪大师进行现场表演。

据了解,本届食博会预计参展企业270家,境外企业中世界500强、行业龙头占比80%以上。 小林

# 2018年度“亚洲50最佳餐厅” 在澳门揭晓

新华社澳门3月28日电 2018年度“亚洲50最佳餐厅”颁奖典礼27日晚在澳门举行,来自亚洲各地的星级名厨及餐饮业代表约600人出席。曼谷一家印度分子料理餐厅获得2018年度“亚洲最佳餐厅”的称号。

“亚洲50最佳餐厅”的得奖名单由300名业内专业人士组成的评审委员会投票选出,各委员根据过去18个月到访不同餐厅的用餐体验选出其心目中的最佳餐厅。位于曼谷的印度分子料理餐厅

Gaggan连续第四年荣登榜首,获得2018年度“亚洲最佳餐厅”称号。澳门的誉珑轩也榜上有名。

澳门特区政府旅游局局长文绮华在典礼上致词时表示,作为美食之都,澳门努力推动创意作为可持续发展的策略,寻求交流、革新、跨领域合作,鼓励澳门业界保留传统饮食文化,并培育新一代的厨艺人才。

“亚洲50最佳餐厅”评选自2013年起举办,之前曾连续三年及连续两年分别在新加坡和曼谷举行。



颁奖现场