



中央一号文件首次提出“推进奶牛产业纾困”，生鲜乳供求关系加快调整

文/刘博雅

摘要

近年来，生鲜乳产能及产量过剩叠加市场竞争加剧导致奶牛养殖市场出现供需失衡，生鲜乳平均价格持续下降，奶牛养殖企业经营承压，2023 年以来，奶牛养殖企业整体盈利情况欠佳。2025 年 2 月，中央一号文件发布，首次提出“推进奶牛产业纾困”，表明了中央推动奶牛养殖业复苏的决心，同时为改善市场环境及养殖模式提出具体措施。本文分析了我国奶牛养殖市场供需现状，选取较为有代表性的奶牛养殖企业，整理了其盈利相关财务数据，并围绕中央一号文件对奶牛养殖业的影响进行了探讨。

正文

（一）奶牛养殖市场供需现状

近年来，生鲜乳产能及产量过剩叠加市场竞争加剧导致奶牛养殖市场出现供需失衡，生鲜乳平均价格持续下降，奶牛养殖企业经营承压。

奶牛养殖业作为乳业的上游产业，是我国农业经济重要组成部分，与国民健康高度相关。近年来，随着市场环境的变化和行业竞争的加剧，中国奶牛养殖业面临一定挑战，具体来看，2022 年以来，生鲜乳平均价格呈持续下降趋势，根据 wind 统计数据显示，截至 2025 年 2 月 20 日，我国生鲜乳平均价格（主产区）3.10 元/公斤，目前仍处于低位运行态势，对奶牛养殖企业盈利情况造成一定压力，究其原因，主要是奶牛养殖市场供需严重失衡导致。

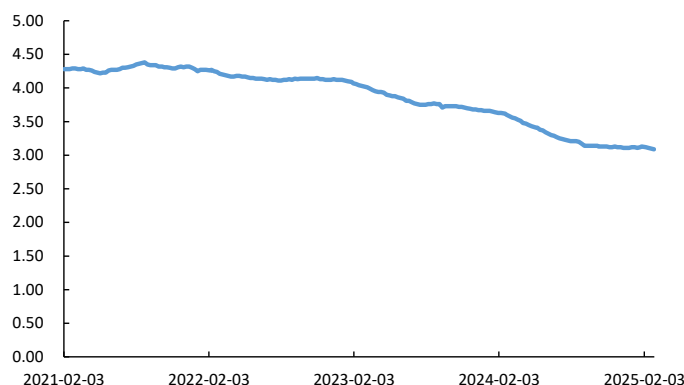


图 1 2021 年以来我国生鲜乳平均价格（主产区）走势情况（单位：元/公斤）

数据来源：wind

供给端来看，近年来，奶牛存栏量持续上涨导致生鲜乳产能及产量过剩。根据中国

奶业协会发布的《中国奶业年鉴》，2020~2022 年¹，我国奶牛存栏量分别为 1,043.30 万头、1,094.30 万头和 1,160.80 万头，逐年增长，主要是随着新增牧场建设完工后产能逐步释放所致；根据国家统计局数据显示，我国牛奶总产量已连续六年持续增长，2023 年达 4,196.65 万吨，同比增长 6.74%。

需求端来看，生鲜乳是乳制品企业生产成本中重要的一部分，乳制品的需求主要受居民可支配收入、消费习惯和偏好、人口数量及结构变化以及乳制品价格等因素影响，根据国家统计局数据显示，2022~2024 年，我国乳制品年产量分别为 3,117.7 万吨、3,054.6 万吨和 2,961.8 万吨，逐年下降；根据中国乳制品工业协会等机构发布的调查数据，2023~2024 年，我国人均每日乳制品摄入量分别为 240 毫升和 266 毫升，其中 2024 年为历年最高值，但目前我国人均奶制品消费量远低于美国和日本等发达国家。

除了供需失衡这一重要原因外，市场竞争加剧推动下游乳企加速整合，也间接导致了生鲜乳价格的下降。近年来，随着我国大型乳企的不断收购合并，行业集中度持续提升，大型乳企通过横向并购区域性乳企，扩大市场份额；通过纵向并购上游奶源企业或下游渠道企业，完善产业链布局。中小型乳企在品牌、渠道和资金方面难以与大型企业抗衡，被迫退出市场或被并购，截至目前，我国前五大乳企市场占有率已超 60%。随着大型乳企实力的不断壮大，其与上游企业针对生鲜乳价格的议价能力也在逐步增强。

奶牛养殖成本方面，成本以饲料为主，饲料主要包括玉米、大豆和小麦等，近年来，随着我国农业生产技术的不断进步，种植面积不断增长，主要农作物产量基本呈增长趋势，根据国家统计局数据显示，2021~2023 年，玉米年产量分别为 27,255.06 万吨、27,720.30 万吨和 28,884.23 万吨；大豆年产量分别为 1,639.54 万吨、2,028.35 万吨和 2,084.17 万吨；小麦年产量分别为 13,694.45 万吨、13,772.34 万吨和 13,659.01 万吨，除小麦产量小幅波动外，玉米和大豆产量均逐年增长。价格方面，2023 年以来，主要饲料玉米、大豆和小麦平均价格均呈波动下降趋势。

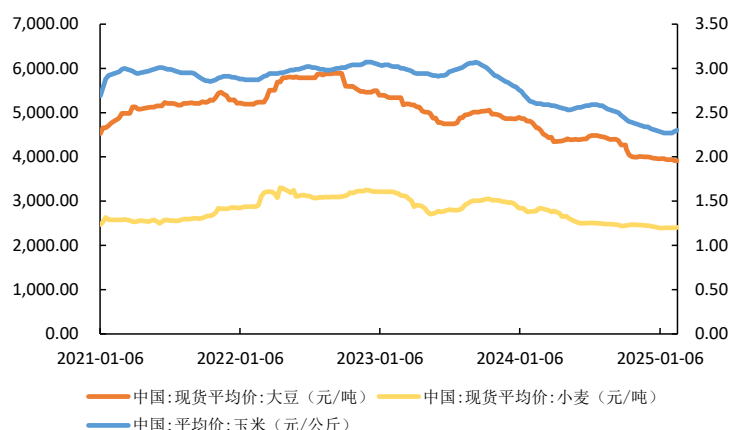


图 2 2021 年以来奶牛养殖主要饲料平均价格走势情况

数据来源: wind

¹ 2022 年以后年份数据均尚未公布。

综合来看，生鲜乳产能及产量过剩叠加市场竞争加剧导致奶牛养殖市场出现供需失衡，生鲜乳平均价格持续下降，与此同时，奶牛养殖成本虽呈下滑趋势，但无法完全覆盖市场供需失衡带来的不良影响，奶牛养殖企业经营承压。

（二）奶牛养殖企业财务情况分析

2023 年以来，奶牛养殖企业整体盈利情况欠佳；为应对行业周期性变化及盈利下滑的局面，奶牛养殖企业通过淘汰奶牛去化产能，降本增效，但达到新的供需平衡仍需要一定时间。

中国奶牛养殖业的头部企业主要集中在规模化、现代化程度较高的奶牛养殖企业和拥有自建牧场的乳制品企业，其中养殖企业主要有中国现代牧业控股有限公司（以下简称“现代牧业”）、中国圣牧有机奶业有限公司（以下简称“中国圣牧”）、中国优然牧业集团有限公司（以下简称“优然牧业”）、内蒙古赛科星繁育生物技术(集团)股份有限公司（以下简称“赛科星”）等；拥有自建牧场的头部乳制品企业主要有内蒙古伊利实业集团股份有限公司和内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司等，但其收入及盈利构成以乳制品销售为主。本文主要选取较为有代表性的养殖企业，根据公开资料整理盈利相关财务数据。

表 1 2021~2023 年及 2024 年 1~6 月主要奶牛养殖企业盈利情况（亿元、%）

企业	年份	营业收入	营业成本	毛利率	利润总额	净利润
现代牧业	2024 年 1~6 月	64.19	61.48	4.21	-1.91	-2.28
	2023 年	134.58	130.08	3.34	2.29	1.75
	2022 年	122.95	119.16	3.09	5.95	5.63
	2021 年	70.78	69.07	2.42	10.35	10.19
中国圣牧	2024 年 1~6 月	14.91	10.96	26.46	-1.46	-1.44
	2023 年	33.84	23.59	30.29	0.98	0.86
	2022 年	31.76	21.64	31.88	4.50	4.16
	2021 年	29.85	19.20	35.66	5.10	4.72
优然牧业	2024 年 1~6 月	100.55	93.28	7.23	-4.04	-3.31
	2023 年	186.94	174.99	6.39	-13.60	-10.50
	2022 年	180.51	169.59	6.05	4.75	4.15
	2021 年	153.46	143.33	6.60	20.95	15.58
赛科星	2024 年 1~6 月 ²	19.74	18.50	6.28	0.00	0.00
	2023 年	41.09	39.42	4.07	-1.39	-1.39
	2022 年	40.16	35.14	12.51	2.17	2.18
	2021 年	41.34	32.04	23.89	6.00	5.91

数据来源：Wind，大公国际整理

从财务数据来看，2021~2023 年，以上样本企业利润总额和净利润均逐年下降，其中 2023 年，优然牧业和赛科星的利润总额和净利润均已呈亏损状态；2024 年 1~6 月，

² 2024 年 1~6 月，赛科星利润总额和净利润分别为 13.75 万元和 32.72 万元。

除赛科星外，样本企业利润总额和净利润均呈亏损状态。受行业周期性负面影响，奶牛养殖企业整体盈利情况欠佳。根据大公国际对相关奶牛养殖企业的前期调研，为应对行业周期性变化及盈利下滑的局面，奶牛养殖企业主要通过淘汰低产牛、老弱病残奶牛等方法进行降本增效，旨在通过对奶牛的淘汰使得产能逐渐去化、鲜牛乳产量逐步下降，将市场推向新的供需平衡，但通过目前的盈利数据来看，达到奶牛养殖市场新的供需平衡仍需要一定时间。

（三）中央一号文件对奶牛养殖业的影响

中央一号文件首次提出“推进奶牛产业纾困”，表明了中央推动奶牛养殖业复苏的决心，同时为改善市场环境及养殖模式提出具体措施。

2025年2月23日，中央一号文件《中共中央 国务院关于进一步深化农村改革 扎实推进乡村全面振兴的意见》发布，首次提出“推进奶牛产业纾困”，表明了中央推动奶牛养殖业复苏的决心，未来或通过养殖补贴等一系列优惠政策给予养殖企业一定资金支持，缓解因生鲜乳价格不断下滑造成的亏损压力。中央一号文件同时提到“落实灭菌乳国家标准，支持以家庭农场和农民合作社为主体的奶业养殖加工一体化发展”，为改善市场环境及养殖模式提出具体措施。2024年10月，国家食品安全标准与监测评估司发布了对19项食品安全国家标准的修订征求意见，其中灭菌乳原料删除了“复原乳”添加许可，仅限单一品种生乳，“落实灭菌乳国家标准”意味着未来乳企将提升生乳使用比例，生鲜乳市场需求将有所提升，生鲜乳产量过剩问题或得到缓解。“支持以家庭农场和农民合作社为主体的奶业养殖加工一体化发展”则是打破了传统养殖模式，支持生鲜乳就地加工转化，不再局限于上下游供应关系，促进产业链的融合。养殖与加工环节紧密结合，一定程度可以减少中间环节的成本，以提高奶牛养殖企业的利润空间，同时产业一体化发展还能更好的应对市场波动，提升奶牛养殖业的抗风险能力。

整体来看，随着相关支持政策的出台与落实，生鲜乳供求关系加快调整。预计未来，奶牛养殖企业降本增效的效果逐步显现，生鲜乳产能产量得到一定控制；但由于前期乳制品终端促销带来消费增长已至边界，短期来看乳制品需求量或仍处于低谷，长期来看，灭菌乳国家标准的落实等或将推动生鲜乳需求量逐步提升；随着生鲜乳市场趋于供需平衡，生鲜乳平均价格有望逐步止跌。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。