

市场竞争趋势及投资战略分析报告



食品制造业 (2020-2021 年度)

版权与免责声明

本报告版权属于北京国研网信息股份有限公司。任何购买、收存和保管本报告各种版本的单位和个人，未经北京国研网信息股份有限公司允许，不得将本报告转借他人，亦不得随意复制、抄录、拍照或以任何方式传播。违反上述声明者，北京国研网信息股份有限公司将追究其相关法律责任。

欢迎读者对本报告提出任何问题或建议。同时，由于任何研究都会具有一定程度的不足或局限性，因此，本报告仅供读者参考。北京国研网信息股份有限公司不承担读者由于阅读或使用此报告引起的投资、决策等行为风险。

北京国研网信息股份有限公司

2021年3月

要点提示

- ☆ **我国经济增速由负转正，行业政策持续发力。**2020 年，全球经济修复放缓；我国经济运行持续稳定恢复，在世界主要经济体中率先实现正增长。为了应对突如其来的新冠疫情，做到全方位监管各个生产领域，保障国民食品安全，2020 年食品制造业及时有效出台了一系列组合政策，推动行业健康发展。一是加强冷冻食品监管，确保冷链物流规范化操作，预防新冠病毒通过冷链运输的传播；二是启动校园食品安全守护行动，进一步抓实疫情常态化防控阶段的秋季学校开学食品安全监管工作，有效预防食品安全事故发生；三是提升食品行业监管水平，进一步完善了食品经营许可注销机制，规范食品市场的生产和销售程序。
- ☆ **食品制造业呈现恢复性增长，关联行业运行平稳。**2020 年，食品制造业主要经济运行指标呈现恢复性增长，主要表现为：一是在稳投资政策推动下，食品制造业固定资产投资降幅较上年有所收窄；二是受疫情冲击以及行业处于结构调整期，增加值增长率降至历史新低；三是受国外疫情扩散、需求市场疲软以及贸易壁垒的影响，我国食品出口贸易环境不容乐观，加之国内出口价格比较优势有所弱化，食品制造业出口交货值增速由正转负。作为食品制造业的上游行业，2020 年，我国农业运行总体平稳，粮食生产再获好丰收，主要畜禽生产基本稳定，生猪生产较快恢复，市场供应逐步改善，生猪价格涨幅回落
- ☆ **行业收入和利润实现增长，企业成长能力提升。**2020 年，随着复工复产深入推进，生产经营秩序稳步恢复，食品制造业企业营业收入和利润状况持续改善，全年实现增长；行业资产负债率始终保持相对稳定水平，长期偿债能力较高。随着供给侧改革的不断推进，企业转型升级步伐加快，行业成长能力提升；但是企业流动资产的利用水平和效率下降，偿债能力减弱。
- ☆ **各子行业主要企业业绩超预期。**2020 年，得益于产业循环逐步畅通，市场需求持续改善，食品制造业各子行业主要企业经济效益总体平稳。海天味业凭借龙头地位，业绩持续稳健增长；受益于精准把握消费者需求，洽洽食品业绩超预期；受益于费用管控优化，光明业绩稳健增长；双汇发展业务结构持续优化，营收净利双双增长；安琪酵母国内寡头地位巩固，规模持续扩大，海外拓展稳步推进。
- ☆ **宏观经济稳步复苏，行业发展质量将持续提升。**展望 2021 年，全球经济复苏的前景依然存在不确定性，我国经济继续稳步复苏，GDP 回归潜在增长水平。受益于促进消费与投资有效结合，实现供需更高水平动态平衡利好政策以及刚性需求支撑，预计 2021 年食品制造业政策环境将继续优化，产业将向高质量转型升级。

- ☆ **投资机会聚焦龙头，细分行业各有千秋。**展望 2021 年，随着新一轮促进和完善“双循环”格局消费政策支撑，食品行业仍将保有较大体量。从投资角度来看，大品牌、龙头企业仍是投资的首选。从具体行业和企业来看，休闲食品具备内生增长潜力、覆盖性高的中长期投资机会。在国家政策支持乳业振兴的背景下，我国乳制品行业投资规模将继续扩大。伴随着方便食品行业的不断创新，无论是作为应急保障物资，还是普通食品，方便食品都体现了其特有的价值。

正文目录

1 食品制造业总体发展情况	9
1.1 食品制造业概述.....	9
1.1.1 定义.....	9
1.1.2 细分行业.....	9
1.2 食品制造业发展的主要特征.....	11
1.2.1 行业生命周期.....	11
1.2.2 行业市场结构.....	12
1.2.3 市场供求关系.....	12
1.2.4 产业依赖度.....	13
2 食品制造业发展环境分析	15
2.1 宏观经济环境分析.....	15
2.1.1 国际经济形势分析.....	15
2.1.2 我国经济形势分析.....	17
2.2 产业政策环境分析.....	20
2.2.1 加强食品行业常态化疫情防控.....	20
2.2.2 启动校园食品安全守护行动.....	25
2.2.3 提升食品行业监管水平.....	26
2.2.4 消费扩容 食品产业再享政策红利.....	29
2.3 关联行业分析.....	30
2.3.1 农业.....	30
2.3.2 畜牧业.....	32
3 食品制造业整体运行情况	34
3.1 固定资产投资情况分析.....	34
3.2 生产情况分析.....	35
3.3 销售情况分析.....	36
3.4 出口情况分析.....	36
3.5 价格情况分析.....	37
3.6 经济效益分析.....	38
3.6.1 盈利能力分析.....	38
3.6.2 偿债能力分析.....	40
3.6.3 营运能力分析.....	41
3.6.4 成长能力分析.....	43
4 食品制造业重点企业发展情况	45
4.1 海天味业（603288）.....	45
4.1.1 企业介绍.....	45

4.1.2	企业基本情况.....	45
4.2	洽洽食品(002557).....	47
4.2.1	企业介绍.....	47
4.2.2	企业基本情况.....	47
4.3	光明乳业(600597).....	49
4.3.1	企业介绍.....	49
4.3.2	企业基本情况.....	49
4.4	双汇发展(000895).....	51
4.4.1	企业介绍.....	51
4.4.2	企业基本情况.....	51
4.5	安琪酵母(600298).....	53
4.5.1	企业介绍.....	53
4.5.2	企业基本情况.....	53
5	食品制造业发展趋势预测.....	55
5.1	宏观经济形势预测.....	55
5.1.1	全球经济形势展望.....	55
5.1.2	国内经济形势展望.....	56
5.2	产业政策环境预测.....	57
5.2.1	开启肉制品质量安全提升行动.....	57
5.2.2	护航校园食品安全.....	58
5.3	市场形势预测.....	59
5.3.1	供求形势预测.....	59
5.3.2	外贸形势预测.....	61
5.3.3	经济效益形势预测.....	62
6	食品制造业投资机会与风险分析.....	64
6.1	投资机会分析.....	64
6.2	投资风险分析.....	67
6.3	投资建议.....	68

图表目录

图目录

图 1	2012 年-2020 年食品制造业营业收入及同比增长变化趋势	11
图 2	2012 年-2020 年全国和食品制造业固定资产投资增速比较	13
图 3	2020 年相关国家 GDP 增速	16
图 4	2010 年-2020 主要新兴经济体国内生产总值同比增长率	16
图 5	2010-2020 年国内生产总值及三次产业同比增长率变化趋势	18
图 6	2010 年-2020 年我国粮食产量及同比增长变化趋势	30
图 7	2012 年-2020 年我国玉米和猪肉价格走势	32
图 8	2012 年-2020 年我国猪粮比价走势	33
图 9	2012 年-2020 年全国和食品制造业固定资产投资同比增长变化趋势	34
图 10	2012 年-2020 年工业增加值与食品制造业增加值同比增长	35
图 11	2011 年-2020 年社会消费品及粮油、食品零售总额同比增长变化趋势	36
图 12	2012 年-2020 年食品制造业出口交货值及同比增长变化趋势	37
图 13	2012 年-2020 年工业和食品制造业出厂价格指数变化趋势比较	37
图 14	2012 年-2020 年食品制造业营业收入和利润增速走势	39
图 15	2012 年-2020 年食品制造业销售利润率走势	40
图 16	2012 年-2020 年食品制造企业亏损面和亏损度变化趋势	41
图 17	2012 年-2020 年食品制造业资产负债率变化趋势	41
图 18	2012 年-2020 年食品制造业流动资产周转次数走势	42
图 19	2012 年-2020 年食品制造业应收账款周转率变化趋势	43
图 20	2012 年-2020 年食品制造业所有者权益及同比增长变化趋势	44
图 21	2015 年-2020 年 Q3 海天味业营业收入及同比增长变化趋势	46
图 22	2015 年-2020 年 Q3 海天味业归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势	46
图 23	2014 年-2020 年恰恰食品主营业收入及同比增长变化趋势	48
图 24	2015 年-2020 年恰恰食品归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势	48
图 25	2015 年-2020 年 Q3 光明乳业营业收入及同比增长变化趋势	50
图 26	2015 年-2020 年 Q3 光明乳业归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势	50
图 27	2015 年-2020 年 Q3 双汇发展营业收入及同比增长变化趋势	52
图 28	2015 年-2020 年 Q3 双汇发展归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势	52
图 29	2015 年-2020 年安琪酵母营业收入及同比增长变化趋势	54
图 30	2015 年-2020 年安琪酵母利润总额及同比增长变化趋势	54
图 31	2021、2022 年世界经济增长趋势预测	55

表目录

表 1	食品制造业主要子行业定义及内容	9
表 2	行业生命周期各阶段判断标准及主要特征	11
表 3	2010 年-2020 年各产业国内生产总值及同比增长情况	17
表 5	2012 年-2020 年全国和食品制造业固定资产投资增长情况	34
表 6	2012 年-2020 年食品制造业出口交货值情况	36

表 7	2012 年-2020 年食品制造业营业收入和利润总额增长情况情况.....	38
表 8	2012 年-2020 年食品制造业销售利润率情况.....	39
表 9	2012 年-2020 年食品制造业主要偿债指标情况.....	40
表 10	2012 年-2020 年食品制造业流动资产情况.....	42
表 11	2012 年-2020 年食品制造业应收账款情况.....	43
表 12	2012 年-2020 年食品制造业所有者权益情况.....	44
表 13	2015 年-2020 年 Q3 海天味业主要经济指标.....	45
表 14	2015 年-2020 年 Q3 洽洽食品主要经济指标.....	47
表 15	2015 年-2020 年 Q3 光明乳业主要经济效益指标.....	49
表 16	2015 年-2020 年 Q3 双汇发展主要经济效益指标.....	51
表 17	2015 年-2020 年安琪酵母主要经济效益指标.....	53

1 食品制造业总体发展情况

1.1 食品制造业概述

1.1.1 定义

食品制造业是指以粮食等农产品为原料，通过一系列精细化加工操作，生产面向最终消费者产品的活动，属基础消费品行业，其发展水平与国家或地区经济发展状况密不可分。

食品制造业事关民生，一直是政府部门重点关注的行业，具有消费刚性的特点，行业发展尤其是农产品生产和价格变动受上游农业、畜牧业影响较大。

1.1.2 细分行业

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），食品制造业属制造业一个子行业，该行业又细分为七大类：焙烤食品制造；糖果、巧克力及蜜饯制造；方便食品制造；乳制品制造；罐头食品制造；调味品、发酵制品制造和其他食品制造。

表 1 食品制造业主要子行业定义及内容

行业名称及代码	产品细分	定义及内容
141 焙烤食品制造	1411 糕点、面包制造	指用米粉、小麦粉、豆粉为主要原料，配以辅料，经成型、油炸、烤制而成的各种食品生产活动。
	1419 饼干及其他焙烤食品制造	指以小麦粉（或糯米粉）、糖和油脂为主要原料，配以奶制品、蛋制品等辅料，经成型、焙烤制成的各种饼干，以及用薯类、谷类、豆类等制作的易于保存、食用方便的焙烤食品生产活动。
142 糖果、巧克力及蜜饯制造	1421 糖果、巧克力制造	糖果制造指以砂糖、葡萄糖浆或饴糖为主要原料，加入油脂、乳品、胶体、果仁、香料、食用色素等辅料制成甜味块状食品的生产活动；巧克力制造指以浆状、粉状或块状可可、可可脂、可可酱、砂糖、乳品等为主要原料加工制成巧克力及巧克力制品的生产活动。
	1422 蜜饯制作	指以水果、坚果、果皮及植物的其他部分制作糖果蜜饯的活动。
143 方便食品制造	1431 米、面制品制造	指以大米、小麦粉、杂粮等为主要原料，经加工制成各种未经蒸煮类米面制品的生产活动。
	1432 速冻食品制造	指以米、小麦粉、杂粮等为主要原料，以肉类、蔬菜等为辅料，经加工制成各类烹制或未烹制的主食食品后，立即采用速冻工艺制成的，并可以在冻结条件下运输储存及销售的各类主食食品的生产活动。
	1433 方便面制造	包括各类方便面食品；各类干吃面食品，不包括方便汤料的制作。
	1439 其他方便食品制造	指用米、杂粮等为主要原料加工制成的，可以直接食用或只需简单蒸煮即可作为主食的各种方便主食食品的生产活动，以及其他未列明的方便食品制造。

144 乳制品制造	1441 液体乳制造	指以生鲜牛（羊）乳及其制品为主要原料，经加工制成的液体乳及固体乳（乳粉、炼乳、乳脂肪、干酪等）制品的生产活动；不包括含乳饮料和植物蛋白饮料生产活动。
	1442 乳粉制造	
	1449 其他乳制品制造	
145 罐头食品制造	1451 肉、禽类罐头制造	指以符合要求的肉禽类为原料经处理、分选、修整、烹调（或不经烹调）、装罐、密封、杀菌、冷却（或无菌包装）等罐头生产工艺制成的，达到商业无菌要求，并可以在常温下储存的罐头食品的制造。
	1452 水产品罐头制造	指鱼类、虾贝类和其他水产品的硬包装和软包装罐头生产；以及在船舶上从事的水产品罐头加工活动。
	1453 蔬菜、水果罐头制造	指以符合要求的蔬菜、水果为原料经处理、分选、修整、烹调（或不经烹调）、装罐、密封、杀菌、冷却（或无菌包装）等罐头生产工艺制成的，达到商业无菌要求，并可以在常温下储存的罐头食品的制造。
	1459 其他罐头食品制造	指婴幼儿辅助食品类罐头、米面食品类罐头（如八宝粥罐头等）及上述未列明的罐头食品制造。
146 调味品、发酵制品制造	1461 味精制造	指以淀粉或糖蜜为原料，经微生物发酵、提取、精制等工序制成的，谷氨酸钠含量在 80% 及以上的鲜味剂的生产活动。
	1462 酱油、食醋及类似制品制造	指以大豆和（或）脱脂大豆，小麦和（或）麸皮为原料，经微生物发酵制成的各种酱油和酱类制品，以及以单独或混合使用各种含有淀粉、糖的物料或酒精，经微生物发酵酿制的酸性调味品的生产活动。
	1469 其他调味品、发酵制品制造	指对其他调味品、发酵制品的制造活动。
149 其他食品制造	1491 营养食品制造	指以新食品原料和其他富含营养成分的传统食材为原料，经各种常规食品制造技术生产的特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方食品和其他适用于特定人群的主辅食品的生产活动。
	1492 保健食品制造	指标明具有特定保健功能的食品，适用于特定人群食用，具有调节机体功能，不以治疗为目的，对人体不产生急性、亚急性或慢性危害，以补充维生素、矿物质为目的的营养素补充等保健食品制造。
	1493 冷冻饮品及食用冰制造	指以砂糖、乳制品、豆制品、蛋制品、油脂、果料和食用添加剂等经混合配制、加热杀菌、均质、老化、冻结（凝冻）而成的冷餐饮品的制造，以及食用冰的制造。
	1494 盐加工	指以原盐为原料，经过化卤、蒸发、洗涤、粉碎、干燥、脱水、筛分等工序，或在其中添加碘酸钾及调味品等加工制成盐产品的生产活动。
	1495 食品及饲料添加剂制造	指增加或改善食品特色的化学品，以及补充动物饲料的营养成分和促进生长、防治疫病的制剂的生产活动。
	1499 其他未列明食品制造	其他未列明食品的制造活动。

资料来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

1.2 食品制造业发展的主要特征

1.2.1 行业生命周期

作为传统工业之一,食品制造业受经济周期波动影响较小,属于较为典型的防御性行业。近年来,食品制造业规模一直处于稳定上升阶段。

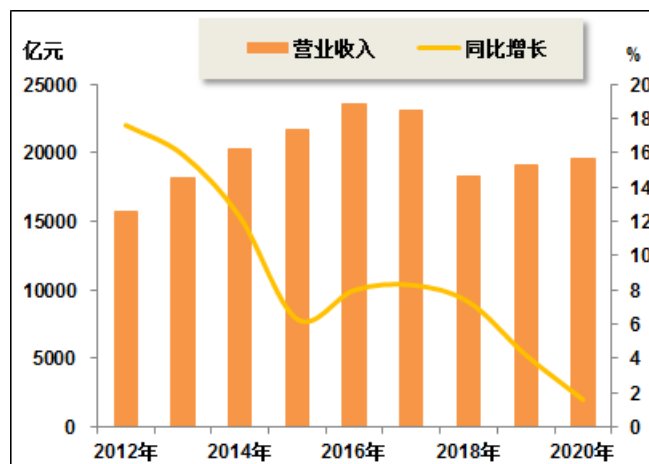
从行业生命周期来看,行业发展要经历四个周期:萌芽期、成长期、成熟期和衰退期。通过分析行业销售收入增长情况,大致可判断行业所处生命周期的成长阶段。近年来,我国农业生产能力的不断提高为食品制造业提供了日益丰富和充足的原料,加之扩大内需政策和刚性需求保障了食品制造业健康稳定发展。2010年-2020年食品制造企业营业收入年复合增长率为6.2%,行业处于成熟期。

表 2 行业生命周期各阶段判断标准及主要特征

发展阶段	判断标准	主要特征
萌芽期	行业销售收入年增长大于 100%	技术上不够成熟、创办成本较高、市场占有率低,行业利润和风险都相对较高
成长期	行业销售收入年增长 20%-100%	产品和服务都比较标准化,企业经营比较规范,有一定规模的市场占有率,行业的系统风险相对较小
成熟期	行业销售收入年增长 0%-20%	产品和服务都比较标准化,企业经营比较规范,市场占有率高,行业的系统风险相对较小
衰退期	行业销售收入年增长小于 0%	行业面临萎缩,行业系统风险较高

资料来源:国研网行业研究部加工整理

图 1 2012年-2020年食品制造业营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

1.2.2 行业市场结构

从市场竞争分析，由于食品的保质期相对较短，运输成本高以及不同区域消费习惯的差异，食品行业竞争的地域性特色十分明显。随着食品制造业规模的扩大，一些优势企业已开始开发适应不同细分市场需求的的产品来突破地域限制，向全国市场拓展，企业对市场份额的争夺相当激烈，企业之间的竞争也从产品品质到相关的原材料、工艺技术、包装，再到产品品牌和销售渠道等，其中产品质量、品牌、销售渠道等方面的拓展尤其重要。

从集中度来看，近年来食品制造业在加快产业结构调整政策推动下，行业集中度有所提升，但企业规模普遍偏小，主要集中在经济发达东部地区，且竞争实力相对较强。国家统计局数据显示，2020年，食品制造企业数达到8130家，较上年减少161家。

1.2.3 市场供求关系

供求关系是市场经济中决定产品价格的基本变量，也是决定行业发展前景的重要因素。

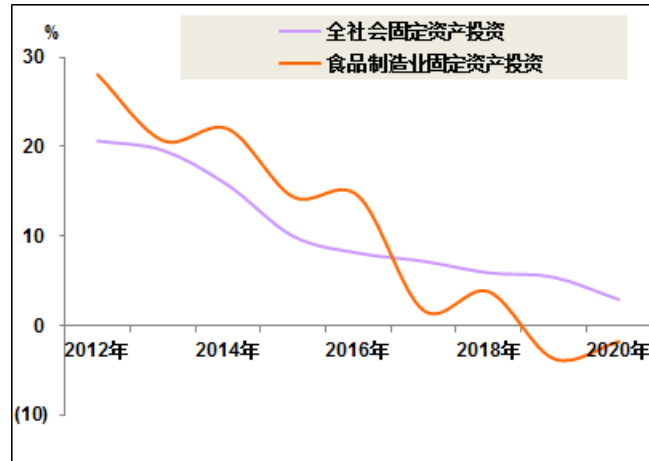
从供给来看，农副产品为食品制造业提供生产原材料，上游农副产品的供给直接决定了下游食品企业的生产成本和产品产量。2019年农业种植结构继续调整优化，粮食生产再获好收成，农业生产结构进一步优化，生猪存栏四季度出现止跌回升。国家统计局数据显示，2020年全国农产品生产者价格比上年上涨15.0%。农产品生产者价格呈现逐季回落的走势，其中，一季度上涨39.0%，二季度上涨21.1%，三季度上涨14.8%，四季度上涨1.9%。分类别看，农业产品生产者价格比上年上涨2.8%，饲养动物及其产品价格上涨32.4%，林业和渔业产品价格总体平稳。分品种看，2020年玉米、大豆生产者价格比上年分别上涨7.6%和5.5%，稻谷、小麦价格分别上涨0.8%和0.5%；蔬菜价格上涨5.2%；牛羊市场需求旺盛，活牛和活羊价格分别上涨10.5%和10.4%；生猪价格上涨55.7%，随着生猪生产持续恢复，市场供应逐步改善，生猪价格涨幅逐季回落，四季度生猪生产者价格比上年同期下降2.3%；活家禽和禽蛋价格分别下降7.1%和14.1%。

从需求来看，随着我国城乡居民收入水平的提高，国内消费水平进一步提高，而城镇化推进和消费“硬核”政策实施也为食品制造业提供了较大的消费空间。居民收入提高和消费市场升级拉动食品类刚需消费稳定增长，从2015-2020年间，我国粮油食品类零售总体规模保持平稳增长趋势，2020年粮油食品类零售总额达15283亿元，相比2018年增加了758亿元。

从投资来看，自2012年以来食品制造业固定资产投资呈现波浪式下滑，特别是受新冠疫情拖累，2019年行业固定资产投资继续恶化，投资增速首现负增长，在“六稳”“六保”政策的推进下，2020年行业固定资产投资降幅有所收窄，但行业固定资产投资增速大幅低

于全社会固定资产投资水平。究其原因，一是传统食品行业面临的转型升级压力巨大，部分子行业持续低迷，企业生产扩容乏力，投资意愿有所减弱；二是在食品安全和绿色生产的压力下，行业处于整合和出清阶段，投资高速增长时期已经过去。

图 2 2012 年-2020 年全国和食品制造业固定资产投资增速比较



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

1.2.4 产业依赖度

产业依赖度是指行业经营状况受其上下游产业的影响程度，主要表现在行业原料供应商和产品客户群的集中度，分为对上游产业的依赖性和对下游产业的依赖性。上、下游产业的集中度越高，该行业对其依赖性越强。根据波特模型，下游产业讨价还价能力相对较弱，行业风险相应较高。

作为基础消费品行业之一，食品制造业的产业链比较短，上游行业主要涉及农业、畜牧业，以及与行业本身相关的食品包装及食品机械等行业；下游行业主要涉及商业流通业。因此，食品制造业是连接农业与直接消费的中间环节，行业发展有助于推动上游农业的发展，而农产品的供应及价格也直接影响食品制造业的利润水平。同时，居民消费水平及消费倾向也直接决定了食品制造业发展进程。由于食品制造业发展受上游农业、畜牧业影响最大，尤其是农产品生产情况和价格变化情况，因此本报告主要分析农业、畜牧业发展情况。

农业是国民经济的基础，其中，粮食是人类生存、发展必不可缺的、最基本的生活资料。2019 年我国农业基础地位巩固，种植结构调整优化，粮食产量创历史新高，除稻谷产量有所减少外，其他主要粮食作物产量均有所增加。在保障粮食生产能力不降低的同时，稳步调减低质低效作物种植，扩大优质高效作物种植规模，全国粮、经、饲种植结构进一步优化。畜牧业是现代农业产业体系的重要组成部份。2020 年，随着生猪稳产保供各项政策措施稳步落实，新建、扩建养殖场陆续建成投产，有力促进生猪产能持续回升，猪肉产量降幅收窄，

牛羊生产稳中略增，牛奶产量增加。食品制造业子行业中乳制品制造业和罐头制造业依赖畜牧业程度最高，因此，畜牧业产品产量及价格的波动将直接影响乳制品制造业和罐头制造业产销及盈利能力。

2 食品制造业发展环境分析

2.1 宏观经济环境分析

2.1.1 国际经济形势分析

2020年，新冠疫情席卷全球，对各经济体的生产制造、消费投资、社会治理、民众信心等造成全方位冲击，全球经济陷入“大萧条”以来最严重衰退。欧美经济在2020年均陷入深度衰退中，虽然2020年下半年持续复苏，但是因为二次疫情和变异毒株的冲击，经济修复放缓，欧洲经济更是面临二次探底的风险。疫苗的接种进展为当前经济复苏的核心影响因素，当疫苗广泛接种有效缓解疫情形势后，欧美日等经济体经济将会进入强劲复苏期。根据国际货币基金组织(IMF)于2021年1月26日所发布的《世界经济展望报告》显示，预计2020年全球经济萎缩3.5%。较2020年10月《世界经济展望报告》预测值高0.9个百分点，这反映了2020年下半年全球经济总体复苏势头强于预期。

具体来看，进入2020年以来，新冠肺炎疫情取代全球贸易争端，成为全球最核心的系统性风险，当前依然制约着经济的复苏。根据中国银行研究院发布的《全球经济金融展望报告(2021年)》指出，2020年全球经济表现出以下特征：

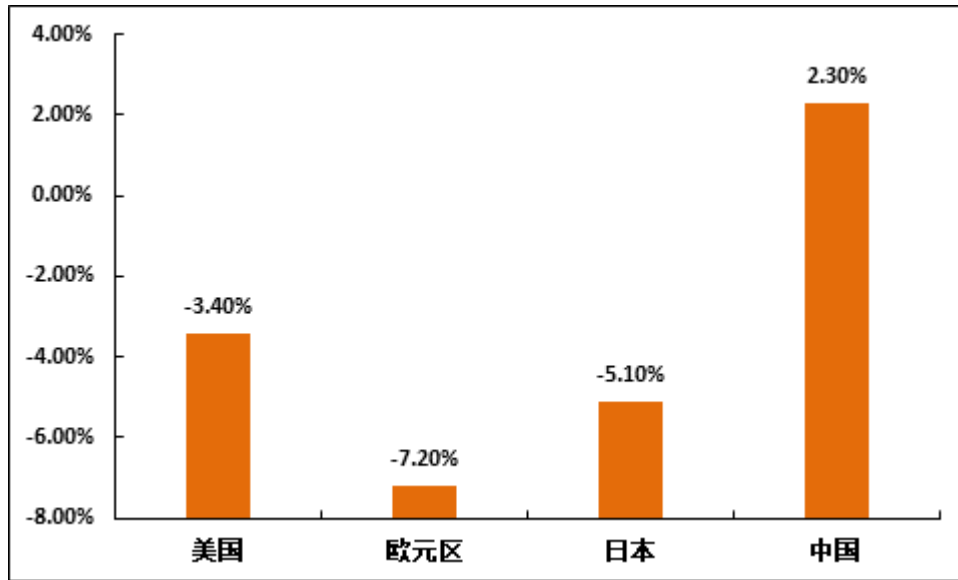
2020年上半年，疫情相继在东亚、欧美、拉美、非洲等地区蔓延，各经济体采取的防控措施阻断了人员、资本、货物、技术、服务等自由流动，社会恐慌情绪严重，经济运行面临供需萎缩与金融动荡的双重冲击。其中，2020年2季度国际商品贸易和服务贸易分别下降21%和30%，上半年全球跨境直接投资(FDI)同比下降49%。受此影响，全球经济大幅下行，2020年1、2季度GDP增速(环比折年率，下同)分别为-10.9%、-18.9%。

2020年下半年，伴随着部分经济体疫情形势好转、推动复工复产，加上史无前例的纾困政策发挥作用，全球经济开始触底回升。供给方面，摩根大通全球综合PMI指数自7月以来已连续四个月位于荣枯线上方，制造业、服务业景气度均有所改善，其中，制造业新订单指数10月已回升至55。需求方面，OECD消费者信心指数反弹，主要国家零售销售额同比增速上升；部分国家国内商旅等出行需求增加，2020年10月亚洲、北美航班恢复率分别回升至60%和40%以上，中国航班恢复率达到96%；制造业出口订单开始增加，世界贸易量连续四个月环比上升，全球贸易同比萎缩程度大幅收窄。然而，随着4季度疫情反弹，部分经济体消费、出口已显示出放缓迹象。预计，2020年3、4季度全球GDP增速将分别为29.5%和-5.3%。整体来看，全球经济在2020年经历了大起大落，全年GDP增速为-4.9%，同比下降7.4个百分点。

从主要国家来看，美国经济复苏动能略显疲软。美国商务部经济分析局公布数据显示，2020年美国全年GDP萎缩3.5%，为2009年以来首次下降，3.5%的跌幅创二战以来最差。欧

洲经济活动受挫，复苏预期推迟。据欧盟统计局 2021 年 2 月 2 日发布的初步数据显示，欧元区 19 国 2020 年国内生产总值（GDP）较前一年下滑 6.8%，欧盟 27 国 GDP 下滑 6.4%。日本经济继续维持温和反弹。据日本内阁府发布统计数据显示，日本 2020 年国内生产总值 GDP 较 2019 年萎缩了 4.8%，下滑幅度仅次于 2009 年的 5.7%，11 年来首次呈现负增长。

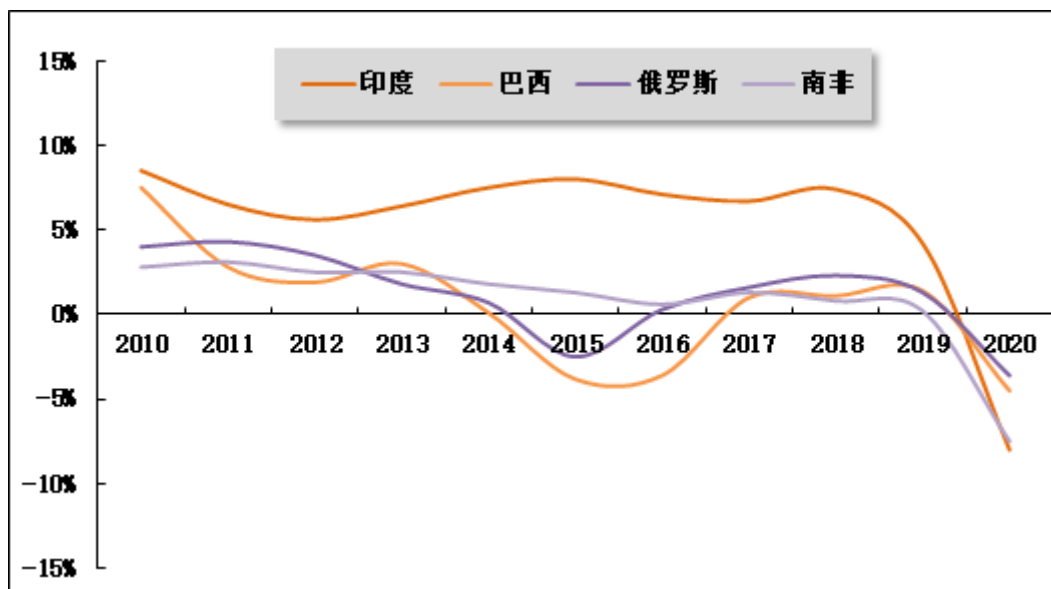
图 3 2020 年相关国家 GDP 增速



数据来源：国际货币基金组织 2021 年 1 月《世界经济展望》，国研网行业研究部加工整理

从新兴市场表现来看，仍面临较大不确定性。受疫情影响，投资者对新兴市场资产需求下降，加速了部分新兴市场货币贬值，拉美国家货币贬值幅度大，而疫情控制较好的部分亚洲新兴市场货币小幅升值。未来，金融市场总体将延续趋稳态势，但是地缘政治、刺激政策潜在风险等负面因素不容小觑。新兴市场或将出现资本外流，拉美外部融资需求较高的国家将更加脆弱。这主要是由于经济衰退、利率下降影响了其对外资的吸引力；逆全球化削弱了其参与全球价值链（特别是传统制造业）关键环节的竞争力。疫情也导致新兴经济体财政支出和赤字上升，限制了其宽松政策的空间。

图 4 2010 年-2020 主要新兴经济体国内生产总值同比增长率



数据来源：网络公开数据，国研网行业研究部加工整理

2.1.2 我国经济形势分析

2020年，我国统筹疫情防控和经济社会发展取得重大成果，我国经济运行持续稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期，在世界主要经济体中率先实现正增长，经济总量迈上百万亿元新台阶。国家统计局数据显示，初步核算，2020年国内生产总值1015986亿元，按可比价格计算，比上年增长2.3%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增长3.2%，三季度增长4.9%，四季度增长6.5%。分产业看，第一产业增加值77754亿元，比上年增长3.0%；第二产业增加值384255亿元，增长2.6%；第三产业增加值553977亿元，增长2.1%。

表 3 2010年-2020年各产业国内生产总值及同比增长情况

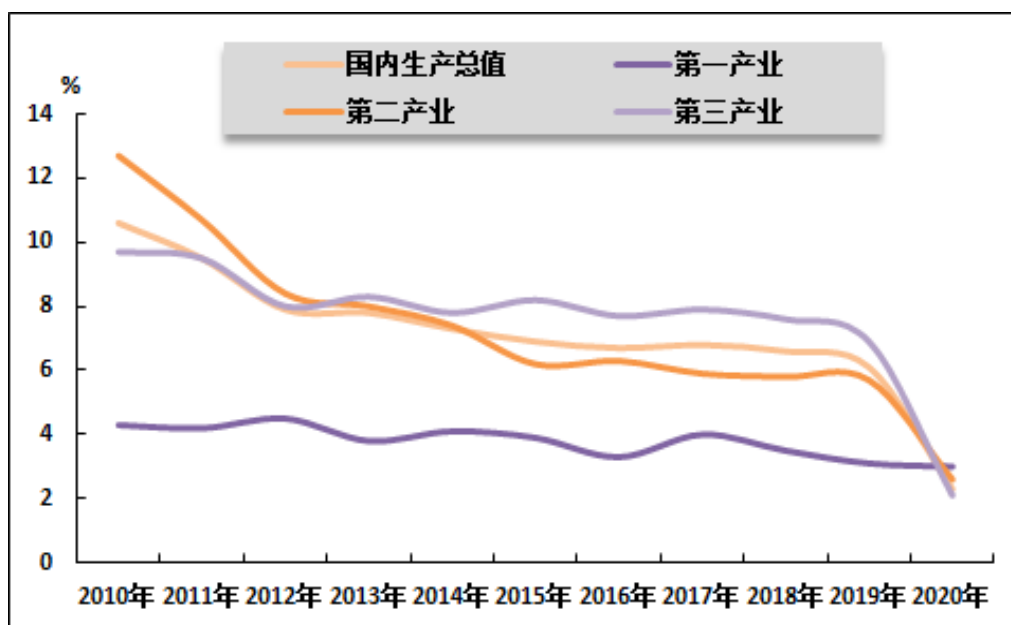
单位：亿元，%

时间	国内生产总值		第一产业		第二产业		第三产业	
	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长
2010年	413,030	10.6	39,363	4.3	191,630	12.7	182,038	9.7
2011年	489,301	9.5	46,163	4.2	227,039	10.7	216,099	9.5
2012年	540,367	7.9	50,902	4.5	244,643	8.4	244,822	8
2013年	595,244	7.8	55,329	3.8	261,956	8	277,959	8.3
2014年	643,974	7.3	58,344	4.1	277,572	7.4	308,059	7.8
2015年	689,052	6.9	60,862	3.9	282,040	6.2	346,150	8.2

2016年	740,061	6.7	60,139	3.3	296,548	6.3	383,374	7.7
2017年	820,754	6.8	62,100	4.0	332,743	5.9	425,912	7.9
2018年	900,310	6.6	64,734	3.5	366,001	5.8	469,575	7.6
2019年	990,865	6.1	70,467	3.1	386,165	5.7	534,233	6.9
2020年	1015986	2.3	77754	3.0	384255	2.6	553977	2.1

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 5 2010-2020 年国内生产总值及三次产业同比增长率变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

固定资产投资稳步回升，高技术产业和社会领域投资增长较快。2020年全国固定资产投资（不含农户）518907亿元，比上年增长2.9%。分领域看，基础设施投资增长0.9%，制造业投资下降2.2%，房地产开发投资增长7.0%。全国商品房销售面积176086万平方米，增长2.6%；商品房销售额173613亿元，增长8.7%。三次产业投资增速全部转正，其中第一产业投资增长19.5%，第二产业投资增长0.1%，第三产业投资增长3.6%。民间投资289264亿元，增长1.0%。高技术产业投资增长10.6%，快于全部投资7.7个百分点，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长11.5%和9.1%。高技术制造业中，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长28.4%、22.4%；高技术服务业中，电子商务服务业、信息服务业投资分别增长20.2%、15.2%。社会领域投资增长11.9%，快于全部投资9.0个百分点，其中卫生、教育投资分别增长29.9%和12.3%。12月份，固定资产投资环比增长2.32%。

工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长。2020年全国规模以上工业增加值比上年增长2.8%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长2.2%；股份制企业增长3.0%，外商及港澳台商投资企业增长2.4%；私营企业增长3.7%。分三大门类看，采矿业增加值增长0.5%，制造业增长3.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长2.0%。高技术制造业和装备制造业增加值分别比上年增长7.1%、6.6%，增速分别比规模以上工业快4.3、3.8个百分点。从产品产量看，工业机器人、新能源汽车、集成电路、微型计算机设备同比分别增长19.1%、17.3%、16.2%、12.7%。

粮食产量再创新高，生猪生产持续较快恢复。2020年全国粮食总产量66949万吨，比上年增长0.9%，增产565万吨。其中，夏粮产量14286万吨，增长0.9%；早稻产量2729万吨，增长3.9%；秋粮产量49934万吨，增长0.7%。分品种看，稻谷产量21186万吨，增长1.1%；小麦产量13425万吨，增长0.5%；玉米产量26067万吨，持平略减；大豆产量1960万吨，增长8.3%。全年猪牛羊禽肉产量7639万吨，比上年下降0.1%。其中，牛肉产量672万吨，增长0.8%；羊肉产量492万吨，增长1.0%；禽肉产量2361万吨，增长5.5%；禽蛋产量3468万吨，增长4.8%；牛奶产量3440万吨，增长7.5%；猪肉产量4113万吨，下降3.3%。2020年末，生猪存栏、能繁殖母猪存栏比上年末分别增长31.0%、35.1%。

服务业逐步恢复，现代服务业增势良好。2020年全国服务业生产指数与上年持平。信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长16.9%、7.0%，增速分别快于第三产业14.8、4.9个百分点。

市场销售较快恢复，消费升级类商品销售增速加快。2020年社会消费品零售总额391981亿元，比上年下降3.9%。其中，限额以上单位消费品零售额143323亿元，下降1.9%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额339119亿元，下降4.0%；乡村消费品零售额52862亿元，下降3.2%。按消费类型分，餐饮收入39527亿元，下降16.6%；商品零售352453亿元，下降2.3%。

对外贸易实现正增长，贸易结构持续优化。2020年货物进出口总额321557亿元，比上年增长1.9%。其中，出口179326亿元，增长4.0%；进口142231亿元，下降0.7%。进出口相抵，顺差为37096亿元。机电产品出口增长6%，占出口总额的59.4%，比上年提高1.1个百分点。一般贸易进出口占进出口总额的比重为59.9%，比上年提高0.9个百分点。民营企业进出口增长11.1%，占进出口总额的比重为46.6%，比上年提高3.9个百分点。

居民收入增长与经济增长基本同步。2020年，全国居民人均可支配收入32189元，比上年名义增长4.7%。扣除价格因素后，全国居民人均可支配收入实际增长2.1%，与经济增长基本同步。2020年全国居民人均收入比2010年增加一倍。扣除价格因素后，2011年—2020年全国居民人均可支配收入年均实际增长7.2%，十年累计实际增长100.8%，即全国居民人均可支配收入比2010年增加了一倍。

2.2 产业政策环境分析

2.2.1 加强食品行业常态化疫情防控

2020年，一场突如其来的“新型冠状病毒”疫情蔓延全国，疫情不仅导致假期延长，运输受阻，也对食品制造业形成挑战。为打赢疫情防控阻击战，应对疫情带来的不利影响，食品制造业政策及时有效导向，出台了一系列组合政策，主要集中在加强食品安全和冷冻食品监管两大方面。

2.2.1.1 疫情防控和食品安全两手抓

针对疫情防控期间食品安全监管的新情况新问题新要求，2020年2月10日，国家市场监督管理总局发布了《关于疫情防控期间进一步加强食品安全监管工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》部署各地市场监管部门进一步加强重点场所、重点环节食品安全监督管理，把监管工作做实做细做到位，切实保障人民群众身体健康，服务疫情防控大局。《通知》部署加强食品安全监管工作表现为七个突出：

一是突出经营场所环境卫生检查，要求各地市场监管部门进一步加大对餐饮单位、商场超市、农（集）贸市场等重点场所监督检查力度，督促餐饮单位、商场超市等重点场所认真落实清洁消毒要求，保持良好的环境卫生条件。

二是突出库存和采购食品的查验，督促食品经营者依法履行食品安全主体责任，全面自查自纠，对库存食品质量安全状况进行盘点清查，及时清理过期和变质的食品原料，严格执行采购食品原料进货查验要求，保障经营的食品质量安全。

三是突出商超散装食品的管理，要求散装直接入口食品使用加盖或密闭容器盛放销售，采取相关措施避免人员直接接触食品。销售散装食品，应当佩戴口罩和口罩；销售冷藏冷冻食品，要确保食品持续处于保障质量安全的温度环境。

四是突出餐饮服务从业人员健康管理，督促餐饮单位从业人员严格执行《餐饮服务食品安全操作规范》，按要求和规范洗手、制作菜肴，严控加工制作过程食品安全风险。要求网络餐饮服务第三方平台对送餐人员严格开展岗前健康检查，配备口罩等防护用具，测量体温。

五是突出农贸市场的监督检查，督促经营者严格执行禁止野生动物及其制品交易的相关规定，农贸市场开办者要建立入场活禽销售者档案，销售者要挂牌经营。经营活禽和禽肉要索取留存动物检疫合格证明，经营生猪产品要索取留存“两证一报告”。

六是突出产品质量安全抽检，要求各地市场监管部门加大对粮油菜、肉蛋奶等一日三餐生活必需品的抽检力度，切实防范化解食品安全风险。做好食品安全投诉举报信息的及时处理，依法从严从重查处违法违规行为。

七是突出“三保”行动引导，鼓励食品生产经营企业积极参与保价格、保质量、保供应“三保”行动，保证商品价格不涨、质量不降、供应不断，众志成城抗击疫情。

当前，我国疫情防控向好态势进一步巩固，但防止疫情反弹的任务依然繁重，特别是事关百姓健康的食品安全工作，要从生产环节食品安全监管、销售环节、餐饮环节抓好疫情防控工作，做好食品安全监管工作，维护良好的市场经营秩序，确保人民群众生命安全和身体健康，为经济社会秩序全面恢复提供有力保障。

2.2.1.2 防范冷藏冷冻食品输入风险

2.2.1.2.1 切实加强冷藏冷冻食品监管

为切实加强冷藏冷冻食品监督管理工作，进一步预防食品安全风险，保障广大人民群众身体健康，2020年3月16日，国家市场监督管理总局发布《关于加强冷藏冷冻食品质量安全管理公告》（以下简称《公告》）。《公告》分五部分内容明确了加强冷藏冷冻食品在贮存运输过程中质量安全管理措施。

《公告》明确贮存业务及时备案。从事冷藏冷冻食品贮存业务的非食品生产经营者，应当自取得营业执照之日起30个工作日内向所在地县级市场监管部门备案，备案信息包括冷藏冷冻库名称、地址、贮存能力以及法定代表人或者负责人姓名、统一社会信用代码、联系方式等信息。市场监管部门应当及时将相关备案信息在政府网站公布。

《公告》委托方履行监督义务。食品生产经营者委托贮存、运输冷藏冷冻食品的（简称委托方），应当选择具有合法资质的贮存、运输服务提供者（简称受托方），查验并留存受托方的备案信息、运输受托方的统一社会信用代码等资质证明文件，建立受托方档案。同时受托方负责贮存运输质量安全管理。受托方应当按照相关标准或标签标示要求贮存、运输冷藏冷冻食品，加强贮存、运输过程管理，确保冷藏冷冻食品贮存、运输条件持续符合食品安全的要求，并按照委托方要求定期测定并记录冷藏冷冻食品温度。

此外，《公告》明确要加大违法违规打击力度。各级市场监管部门要加强冷藏冷冻食品安全监督检查，发现违法违规行为的，要依法严肃查处，同时追查冷藏冷冻食品来源和流向，涉及种植养殖、进出口、运输环节的，及时将违法违规情况通报农业农村、海关、交通运输等相关部门。涉嫌犯罪的，按规定将线索移交公安机关。

近年来，随着我国冷链技术取得进展，冷藏冷冻食品新技术的应用使得食品消费结构悄然改变，如同一场“家庭厨房革命”和餐饮制作模式的“变革”，推动我国冷藏冷冻食品工业迎来加速发展的黄金时期。与此同时，随着冷藏冷冻行业的不断发展、产品品质的不断提高，企业和消费者对冷藏冷冻食品的安全也愈发重视。

2.2.1.2.2 进口冷链食品实施预防性全面消毒

为有效防范新冠肺炎疫情通过进口冷链食品输入风险,实现“安全、有效、快速、经济”目标,在确保进口冷链食品安全的同时,保障产业链供应链稳定,2020年11月9日,国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布了《关于进口冷链食品预防性全面消毒工作方案的通知》(以下简称《通知》)。《通知》指出,在不改变各地现有总体防控安排的前提下,根据进口冷链食品的物流特点,在按要求完成新冠病毒检测采样工作后,分别在口岸查验、交通运输、掏箱入库、批发零售等环节,在进口冷链食品首次与我境内人员接触前实施预防性全面消毒处理。

《通知》表示,在做好进口冷链食品新冠病毒检测工作的基础上,充分发挥消毒对新冠病毒的杀灭作用,有效防范新冠肺炎疫情通过进口冷链食品输入的风险,在确保进口冷链食品安全的同时,提升口岸通关效率,避免货物积压滞港,保障产业链供应链稳定。

在 workflow 方面,口岸环节上,进口企业如实申报进口冷链食品的相关信息,海关部门根据制定的风险监测计划,加强对进口冷链食品的检测工作。检测结果为阳性的,按规定作退运或销毁处理。检测结果为阴性的,海关部门组织指导督促查验场地经营者或进口企业,对进口冷链食品的集装箱内壁、货物外包装实施消毒。

冷链运输和出入库环节上,进口冷链食品在从集装箱卸货换装至国内运输工具时,货主或其代理人对货物包装实施消毒。进口冷链食品运输过程中,承运企业不得开箱,在国内运输段交通运输管理部门要督促指导冷链物流企业严格查验海关通关单证,落实运输车辆船舶等装载运输装备消毒、一线工作人员个人防护等措施。

流通环节上,对从口岸放行的进口冷链食品,在社会冷库或企业冷库倒箱过车、入库存储前,相关生产经营单位查验货物所附的消毒证明,如未消毒,则在掏箱卸货时对该批货物的集装箱内壁、货物外包装实施消毒。消毒完成后,消毒单位出具该批货物业经消毒的证明。

市场环节上,进口冷链食品销售市场要加强管理,规范市场卫生环境,做好销售场所的日常消毒工作。要严格落实防控要求,加强进口冷链食品是否消毒的相关证明查验工作,防止未经过预防性全面消毒处理的进口冷链食品进入市场。

随着我国居民生活水平的提高,生活节奏的加快,人们对冷冻食品需求快速增长,然而,一场突如其来的新冠肺炎疫情将冷链食品推到风口浪尖。进入11月份以来,我国进口冷链食品样本阳性检测率明显增高,波及省份增多,产品范围从海产品到畜禽肉类产品,进口物资被污染的范围也从冷链食品扩展到集装箱,导致我国疫情防控形势异常严峻。食品安全关系着千家万户,进口冷链食品携带新冠病毒牵动着国人敏感神经,断然“一刀切”全面停止进口冷链食品不现实,不能把进口产品全部拒之门外。以猪肉为例,自2019年底至今,我国猪肉供应偏紧,为弥补猪肉供给缺口,2020年1-9月我国猪肉进口数量达到329万吨,相比上年同期增长了196.4万吨,同比增长132.2%,很大程度上缓解了国内供需,起到了

平抑物价的作用。由此可见，在加强人防的同时，采取物防措施很有必要。因此，《通知》强调全面消杀，不留死角，严防输入，是最大程度降低新冠病毒通过进口冷链食品输入风险有效手段。

2.2.1.2.3 冷链食品物流陆水联合防控

为防控冷链食品物流运输的传播风险，11月13日，交通运输部发布了《进口冷链食品物流新冠防控和消毒技术指南》（以下简称《指南》）。

《指南》要求，从事进口冷链食品装卸运输等环节的公路、水路冷链物流企业、港口码头、货运场站等经营单位要严格按照要求做好新冠病毒防控和消毒工作，坚决防止新冠病毒通过冷链物流渠道传播。

一是要加强从业人员防护，切实保障冷链物流一线工作人员自身安全。严格做好港口作业人员以及司机、装卸工、船员、引航员等冷链物流一线工作人员的安全防护，做好人员体温监测、安全防护用品配备、定期核酸检测及消毒等工作，切实保障一线工作人员安全，防止感染风险。

二是要严格运输工具消毒，坚决防止病毒通过交通运输渠道传播。组织或委托有资质的消毒单位，对进口冷链食品运输车辆、船舶、冷藏集装箱内壁等运输装备进行定期消毒。

三是要落实信息登记制度，为冷链物流疫情防控追溯提供有力支撑。严格执行信息登记制度，如实登记装运货物、车船、司乘人员(船员)、装卸货及收货人信息等。

四是要做好突发事件应急处置，坚决切断冷链物流病毒传播途径。制定新冠肺炎疫情应急处置方案，对进口冷链食品或包装物检出新冠病毒核酸阳性的，企业应迅速启动应急预案，按照疫情防控要求，做好切断传播途径、隔离密切接触者等措施及时有效处置。

随着我国经济社会发展和人民群众生活水平不断提高，冷链物流需求日趋旺盛，市场规模不断扩大，冷链物流行业实现了较快发展。但此次进口冷链食品病毒频频中招凸显了冷链食品物流运输存在传播危险。首先，由于新冠病毒在低温下存活时间长，因此，冷链食品及其外包装不仅可能成为跨境运输携带病毒的载体，同时，国内冷链食品物流也可能形成国内跨省跨地域运输传播的载体。目前我国城乡冷链物流基础设施差异较大，区域覆盖不均衡的短板，冷库设备相对老旧，大部分的储存设备功能不全，无法精准控制温度，在对接运输过程中，由于设备质量差导致冷链食品被污染几率增加。其次，我国冷链物流成本也比较高，一般高于普通物流50%左右。近几年来，受能源价格不断升高，导致冷链物流的成本也不断上涨。同时，冷链物流设备水平不足，也使物流费用大幅增加。为降低成本，冷链物流行业被迫只能选择低标准的冷链物流或者选用普通物流，从而加大了冷链食品被污染的概率。为加强疫情常态化防控，切实强化“人物同防”，消除风险隐患，交通运输部发布的《指南》

针对公路、水路进口冷链食品物流企业和物流重点环节实施联合防控，确保冷链物流规范化操作，预防新冠病毒通过冷链运输的传播。

2.2.1.2.4 冷链食品信息追溯正当时

为严防进口冷链食品疫情输入风险，进一步做好冷链食品追溯管理工作措施，11月27日，国家卫健委发布《关于进一步做好冷链食品追溯管理工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》围绕工作目标、工作任务和工作要求三方面阐述进一步加强冷链食品的追溯管理工作的重要性。

《通知》突出三大亮点：

亮点一：加快追溯平台建设。一是建设国家指挥平台。由市场监管总局开发建设，定位为指挥预警。通过“异构识别”机制，依据各地现有工作基础，在不统一制定标准、不统一编码赋码、不改变各地系统的情况下，实现追溯信息省际互认互通。力争在2020年11月底建成上线。二是优化完善省级平台。由各省（区、市）市场监管部门负责建设或在原有追溯信息化系统基础上进行优化改造，并按照统一数据对接规程（见附件）接入国家级平台。省级平台定位为追溯信息管理和公共服务，帮助重点冷链食品生产经营者实现信息化追溯和数据对接。

亮点二：实现追踪溯源。各地市场监管部门接到重点冷链食品新冠病毒检测阳性通报后，应当立即利用省级平台对同批次食品的流向进行溯源倒查和精准定位，并利用国家平台上报食品关键信息，迅速组织力量按相关规定开展排查核实。对于流向外省（区、市）的同批次食品，根据追溯清查情况，原则上由省级市场监管部门及时提请当地联防联控机制向涉疫食品流出地及流入地省级联防联控机制通报涉疫食品及相关生产经营者情况，包括涉疫食品名称、批号、数量、销售日期、销售者及联系方式等。

亮点三：快速精准追溯。鼓励企业采用信息化手段自动识别产品信息，实时反映重点冷链食品关键信息，实现正向可追踪，逆向可溯源，发生问题时产品可处置、原因可查清、风险可管控。

《通知》出台数日之后，全国进口冷链食品追溯管理平台建成并上线运行，实现跨区域数据互通互认。目前接入平台试运行的9个省（市），冷链食品首站进口量占全国90%以上，基本实现从海关入关到生产加工、批发零售、餐饮服务的全链条信息化追溯，可在线上排查、精准管控、现场处置等方面发挥重要作用。

冷链食品已经成为居民日常消费不可或缺的商品之一，虽然冷链追溯平台使得冷链企业运输等程序更加复杂，但冷链追溯平台的建立，可让出现食品安全问题的产品做到‘一键可查，迅速定位’，为消费者的食品安全问题提供了保障，更为疫情联防联控争取宝贵时间。

2.2.2 启动校园食品安全守护行动

2.2.2.1 四部委发布校园食品安全守护行动方案

为推动学校及幼儿园食品安全治理体系和治理能力现代化，保障广大师生“舌尖上的安全”，2020年6月25日，教育部会同市场监管总局、公安部、国家卫生健康委联合发布了《校园食品安全守护行动方案(2020-2022年)》(以下称《行动方案》)，部署开展2020年至2022年校园食品安全监管工作。

《行动方案》要求各地全面落实校外供餐单位食品安全主体责任和学校食品安全校长(园长)负责制，切实强化监管，治理突出问题，加强校园食品安全社会共治。

《行动方案》要求校外供餐单位落实食品安全主体责任，制定科学有效的食品安全管理制度，定期开展食品安全自查，倡导建立HACCP或ISO22000体系。严格筛选食品原料供应商，严格执行食品原料进货查验要求。按照《餐饮服务食品安全操作规范》要求，规范食品加工制作行为。主动接受监督，向学校、市场监管部门、教育部门公开食品原料采购和加工制作信息。定期对大宗食品原料、餐用具清洗消毒效果等进行检验检测。

《行动方案》要求落实食品安全校长(园长)负责制，学校制定明确、可操作的校园食品安全防控要求和食品安全自查制度、自查计划并严格落实。要以肉蛋奶、米面油等食品原料为重点，实行大宗食品公开招标、集中定点采购制度。要大力推进食堂“明厨亮灶”。要建立并落实学校负责人陪餐制度。要加强学校食堂承包或委托经营管理。鼓励学校建立先进的管理体系，提升管理水平。

《行动方案》要求各地持续加大监督检查力度和频次，严惩重处校园食品安全违法违规行为，主动公开查处结果。加强农村义务教育学校食堂监管，落实好农村义务教育学生营养改善计划。

校园食品安全是一项系统工程，从采购、验收到储存、加工，任何一个环节出现纰漏，都会造成食品安全事故。同时，校园食品安全不可能独立于全社会食品安全环境，因此做好校园食品安全工作，不仅是校长及相关负责人要树立高度责任意识，监管部门乃至全社会都应坚守食品安全防线，只有净化食品市场环境，遏制学校食品安全问题隐患，才能确保“舌尖上的安全”，为校园食品安全创造良好的基础。

2.2.2.2 四部委联合部署秋季学校食品安全工作

为进一步抓实疫情常态化防控阶段的秋季学校开学食品安全监管工作，有效预防食品安全事故发生，2020年9月8日，市场监管总局会同教育部、国家卫生健康委、公安部联合印发《关于做好秋季学校食品安全工作的通知》(以下简称《通知》)，部署各地做好2020年秋季学校食品安全工作，防范学校食品安全风险，加强食育教育，减少餐饮浪费。

《通知》指出，各地市场监管、教育、卫生健康、公安等部门要按照国务院联防联控机制的部署要求，在当地党委和政府的统一领导下，统筹研究部署新冠肺炎疫情防控和学校食品安全工作，制定工作方案，细化工作要求，强化措施落实。

《通知》提出，各地教育、市场监管部门要督促学校和校外供餐单位采取有效措施，减少食物浪费，加大对学生的宣传教育力度，引导学生养成厉行节约、反对食物浪费的良好习惯。

《通知》明确，各地市场监管、教育部门要督促校外供餐单位和学校严格落实食品安全主体责任，在开学供餐前对从业人员健康状况、加工制作场所环境和设施、食品原料和食品添加剂、餐饮具和接触直接入口食品的容器工具等进行全面排查，并定期全面开展食品安全自查，采取有力措施，消除食品安全风险隐患，严防发生重大食品安全事件。

《通知》要求，各地市场监管、教育、卫生健康、公安等部门要密切配合，加强工作信息通报和信息共享，形成监管合力。教育部门要督促学校落实食品安全校长（园长）负责制，加强学校食堂等场所的食品安全管理；市场监管部门要进一步加大监督检查力度和频次，依法惩处食品安全违法行为；卫生健康部门要进一步加大疫情防控知识宣传教育，指导开展食源性疾病预防知识教育；公安机关要严厉打击学校及学校周边食品安全犯罪行为。

秋季是是传染病高发的季节，也是食品安全事故易发的季节。特别是在我国疫情防控取得阶段性成效后，全国各地大学和中小学相继开学，为严防学校食品卫生和传染病等突发公共卫生事件的发生，确保广大师生饮食安全和身体健康，此次《通知》重点突出了“三个强化”：一是强化疫情防控，严守食品安全底线。二是强化从业人员健康、加工环境，净化校外环境。三是强化监督管理，提升服务能力，从源头上阻断风险隐患传播途径。

2.2.3 提升食品行业监管水平

2.2.3.1 市场监管总局连发两文加强食品行业监管

2.2.3.1.1 公开征求《食品标识监督管理办法（征求意见稿）》

2020年7月27日，国家市场监督管理总局发布通知，对《食品标识监督管理办法（征求意见稿）》（以下称《征求意见稿》）。此前国家市场监督管理总局于2019年11月21日至12月20日公开向社会公开征求意见，此次《征求意见稿》是根据收集到的意见进行修改，再次向社会公开征求意见。

《征求意见稿》统一了预包装食品、散装食品、食用农产品、辐照食品、转基因食品、特殊食品、进口食品、食品添加剂的标识要求，这对于食品标识的统一要求、统一管理、统一监督具有重要的推动作用，重点突出了三大亮点：

亮点一：强调了应显著标识和不得标注的内容

《征求意见稿》拟规定，生产经营转基因食品，应当在食品标识上显著标示“转基因”字样。食品标识应当标注食品名称，以植物源性食品原料生产制作模仿动物源性食品的，应当在名称前冠以“仿”“人造”或者“素”等字样，并标注该食品真实属性的名称；在食品名称前后可以附加反映食品真实属性、物理状态、制作方法、风味等词或短语。

同时，食品标识不得标注下列内容：明示、暗示以及涉及疾病预防、治疗功能的；非保健食品明示或者暗示具有保健作用的；以欺骗或者误导的方式描述或者介绍食品的；产品说明无法证实其依据的；对于食品中不含有或者未使用的物质，以“不添加”“零添加”“不含有”或类似字样强调不含有或者未使用的；对于未使用转基因食品原料，以“不含转基因”“非转基因”或者类似字样介绍食品的；使用有违道德伦理或者公序良俗的食品名称和文字描述的；使用已经注册的药品名称作为食品名称的；使用“特供”“特制”“特需”“监制”等词语介绍食品的；法律法规和食品安全标准禁止标注的内容。

亮点二：明确了食品经营者销售散装食品、食用农产品时的标识内容

在散装食品标识方面，《征求意见稿》规定，应当在散装食品的容器、外包装上标明食品的名称、生产日期或者生产批号、保质期以及生产者名称、地址、联系方式等内容。

包装食用农产品标识方面，《征求意见稿》规定，应当在产品包装或者销售场所明显位置如实标明食用农产品的名称、产地或者来源地、供货者名称等信息。食用农产品在包装、保鲜、贮存中使用保鲜剂、防腐剂等食品添加剂的，应当标明食品添加剂名称。此外，《征求意见稿》明确鼓励在食用农产品包装或者销售场所明显位置标明产品的收获日期或者包装日期、贮存条件以及最佳食用期等内容。

亮点三：明确了特殊食品标识

保健食品标识方面，《征求意见稿》规定，保健食品标识应当包括产品名称、原料和辅料、功效成分或者标志性成分及含量、适宜人群、不适宜人群、保健功能、食用量及食用方法、规格和净含量、贮藏方法、生产日期和保质期、注意事项、保健食品企业标准的代号、生产者的名称、地址和联系方式、食品生产许可证编号、投诉服务电话、服务时段等信息、保健食品标志、保健食品注册号或者备案号、警示用语区及警示用语等。

特殊食品标识方面，《征求意见稿》规定，特殊医学用途配方食品标签的主要展示版面应当标注产品名称、净含量（规格）、产品类别、注册号、适用人群以及请在医生或临床营养师的指导下使用。

婴幼儿配方食品标识方面，《征求意见稿》规定，婴幼儿配方乳粉标签的主要展示版面应当标注产品名称、净含量（规格）、注册号，可配符合要求的图案，也可在主要展示版面的边角标注已注册商标。

食品标识是消费者获知食品相关信息最简便、最重要的途径，也是对消费者知情权的保护。此次《征求意见稿》的意义就在于构建完整性、统一性、系统性、权威性兼备的食品标识管理规范，规范食品市场的生产和销售程序，维护消费者的知情权、选择权，提高食品安全标准。

2.2.3.1.2 公开征求《食品经营许可证管理办法（征求意见稿）》台

2020年8月6日，国家市场监督管理总局发布《食品经营许可证管理办法（征求意见稿）》（以下称《征求意见稿》）。《征求意见稿》共7章48条，内容主要集中在10个方面：

一是简化食品经营许可证申请材料。新申办食品经营许可证时，对营业执照或者其他主体资格证明等文件能实现网上核验的，不再提供复印件。许可证遗失补办时，可以提交遗失声明代替原遗失公告，进一步减轻申请人负担。

二是压缩食品经营许可证办理时限。将现行食品经营许可证办理时限缩减一半，许可部门作出行政许可决定的时限压缩至10个工作日，许可部门发放食品经营许可证的时限压缩至5个工作日内。

三是实行部分许可告知承诺制。对仅申请预包装食品销售项目的新办许可等3类情形，实行告知承诺制，鼓励各地探索扩大推行告知承诺制的范围。

四是将餐饮服务管理公司纳入许可范畴。餐饮服务管理公司以承包食堂、提供服务等方式经营，既是餐饮服务的实际经营者，更是食品安全主体责任的直接落实者，应当承担相应食品安全责任，因此将餐饮服务管理公司纳入许可范畴。

五是新增无需取得许可的情形。明确已取得食品生产许可证的企业销售自产的食品、销售食用农产品等5类情形，可不用取得食品经营许可。

六是调整食品经营项目。增加简单制售食品经营项目分类，增加半成品制售项目，将糕点类食品制售、自制饮品制售分别归入热食类食品制售或冷食类食品制售范畴，明确散装熟食销售、冷加工糕点制售和现榨果蔬汁制售应在经营项目后以括号列出。

七是逐步推进食品经营许可信息化。逐步实施许可申请、受理、审查、发证、查询等全流程网上办理，发放食品经营许可电子证书，进一步提升食品经营许可工作效能。

八是完善食品经营许可注销机制。进一步明确适用于食品经营者主动注销食品经营许可的4类情形，便于基层监管部门及时清理“僵尸户”，提升许可数据与实际经营情况的一致性。

九是增加许可证书展示方式。在推行食品经营许可电子证书管理的地区，允许食品经营者以电子形式展示食品经营许可证。对以自动设备从事食品经营的，或甜品站等附属门店，允许展示证书复印件。

十是实行更严厉的处罚。明确超越经营项目范围或主体业态从事食品经营活动的，与《网络食品安全违法行为查处办法》规定相一致。加大对隐瞒真实情况或者提供虚假材料申请食品经营许可，或以欺骗、贿赂等不正当手段取得食品经营许可的处罚力度。增加对通过告知承诺取得食品经营许可证，但经营条件不符合食品安全要求的食品经营者的处罚规定，完善食品经营许可告知承诺制。

本次《征求意见稿》对 2015 版《食品经营许可证管理办法》进行了进一步完善和细化，增加了一些新业态、新模式的许可方式和经营项目，是监管部门“放管服”改革，持续推进简政放权、不断优化营商环境的体现，同时，进一步完善了食品经营许可注销机制。

2.2.4 消费扩容 食品产业再享政策红利

为完善促进消费体制机制、促进消费稳定增长的决策部署，2020 年 3 月 13 日，国家发展改革委等 23 个部委联合发布《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》（以下简称《实施意见》）。《实施意见》围绕改善消费环境，加快构建“智能+”消费生态体系，综合提出了促进消费扩容提质、助力形成强大国内市场等六大方面 19 项政策举措。其中多条涉及食品产业。

首先，《实施意见》提出大力优化国内市场供给。在消费品领域积极推行高端品质认证，全面实施内外销产品“同线同标同质”工程。开展质量分级试点，倡导优质优价，促进品牌消费、品质消费。同时，加强自主品牌建设。深入实施增品种、提品质、创品牌的“三品”战略。保护和发 展中华老字号品牌，建立动态管理机制，认定和培育一批文化特色浓、品牌信誉高、有市场竞争力的中华老字号品牌。加强中国农业品牌目录制度建设，制定完善相关评价标准和制度规范，塑造一批具有国际竞争力的中国农业品牌。

其次，《实施意见》提出着力建设城乡融合消费网络。促进社区生活服务业发展，大力发展便利店、社区菜店等社区商业，拓宽物业服务，加快社区便民商圈建设。加强农产品供应链体系建设，扩大电商进农村覆盖面，促进工业品下乡和农产品进城双向流通。同时，推动电商物流节点与铁路、公路、水运、航空运输网络统筹布局、融合发展，建设一批综合物流中心。

再次，《实施意见》提出加快构建“智能+”消费生态体系。加快 5G 网络等信息基础设施建设和商用步伐。支持利用 5G 技术对有线电视网络进行改造升级，实现居民家庭有线无线交互，大屏小屏互动。鼓励线上线下融合等新消费模式发展。完善“互联网+”消费生态

体系，鼓励建设“智慧商店”、“智慧街区”、“智慧商圈”，促进线上线下互动，促进消费新业态、新模式、新场景的普及应用。

最后，《实施意见》还从强化市场秩序监管、积极推进消费领域信用体系建设、充分畅通消费者维权渠道等领域全面营造放心消费环境等方面提出相应措施。

新冠肺炎疫情爆发以来，我国消费需求受到较为严重的冲击。而全球疫情的扩散蔓延更是加剧了世界经济增长的不确定性，也大大增加了我国出口需求下降的外部风险。因此，国内消费就成为有效扩大内需和完成全年经济社会发展目标任务的重要保障之一。随着投资和出口增速的回落，消费在稳经济中的作用越来越大，消费受居民收入增速及结构变化影响十分明显。在消费群体越来越庞大的背景下，包括食品饮料、农林牧渔等大消费将迎来发展机会。随着此次政策的发布，各地方政府也将会出台相应的政策促进消费，未来食品产业市场或将享受政策红利。

2.3 关联行业分析

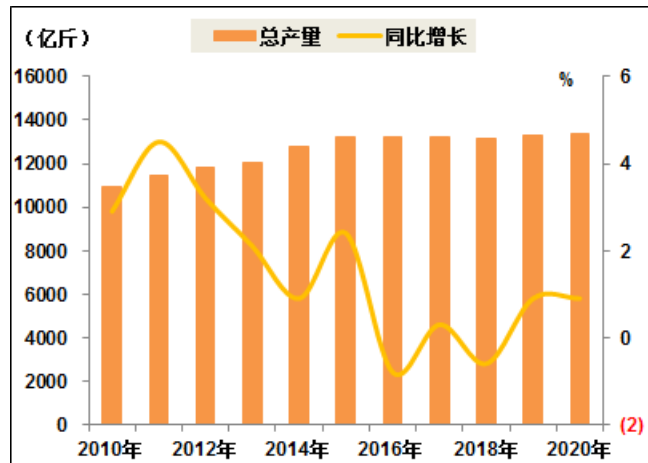
农业、畜牧业在我国国民经济中占有重要地位，作为食品制造业的上游行业，农业、畜牧业生产直接关系到下游食品制造业的原材料供给。2019 年各地区各部门认真贯彻落实中央关于农业发展的重大决策部署，积极推进农业供给侧结构性改革，农业种植结构继续调整优化，粮食生产再获好收成，主要畜禽生产基本稳定，农业生产在结构调整优化中保持平稳增长。

2.3.1 农业

2020 年我国农业基础地位巩固，全年粮食总产量再创新高，连续 6 年保持在 1.3 万亿斤以上。夏粮、早稻、秋粮均实现增产。农业生产结构进一步优化。

粮食生产再获丰收。国家统计局数据显示，2020 年粮食播种面积稳中有增，全国粮食播种面积 17.52 亿亩，比上年增加 1056 万亩，增长 0.6%。粮食单产有所提高，全国粮食作物单产 382 公斤/亩，每亩产量比上年增加 0.9 公斤，增长 0.2%。其中，夏粮产量 2857 亿斤，比上年增加 25 亿斤，同比增长 0.9%；早稻产量 546 亿斤，增加 21 亿斤，同比增长 3.9%；秋粮产量 9987 亿斤，增加 67 亿斤，同比增长 0.7%。分品种看，稻谷、小麦、大豆产量均增加，玉米产量略有减少。2020 年，全国稻谷产量 4237 亿斤，比上年增加 45 亿斤，同比增长 1.1%；小麦产量 2685 亿斤，增加 13 亿斤，同比增长 0.5%；大豆产量 392 亿斤，增加 30 亿斤，同比增长 8.3%；玉米产量 5213 亿斤，减少 2 亿斤。

图 6 2010 年-2020 年我国粮食产量及同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

农业农村投资持续增长态势良好。面对严峻复杂的经济形势和新冠肺炎疫情冲击，2020年农业农村部推动七部门印发《关于扩大农业农村有效投资加快补上“三农”领域突出短板的意见》，着力拓宽资金渠道，稳定扩大农业农村有效投资，取得较好成效。2020年全年第一产业固定资产投资（不含农户）13302亿元，同比增长19.5%，高于全国固定资产投资和第二、第三产业固定资产投资，农业农村投资持续增长态势良好。特别各地积极落实生猪稳产保供各项政策措施，新建、扩建养殖场陆续建成投产，有力促进生猪产能持续回升，2020年，在社会资本的投资拉动下，畜牧业固定资产投资大幅增长92.1%，自3月份实现正增长以来已连续9个月保持高速增长。

高标准农田建设任务将如期完成。2020年以来，高标准农田建设成效进一步凸显。农业农村部数据显示，2020年1-10月，全国已建成高标准农田约7107万亩，完成高效节水灌溉约1928万亩，分别占年度任务量的89%和96%，年底前可如期完成8000万亩的建设任务。

玉米价格创新高，产销率提升。随着生猪产能稳步复苏，猪用玉米饲料消费需求释放，玉米市场供需缺口依旧存在，出现阶段性供应紧张局面，导致2020年以来，玉米出现大幅上涨至历史高位。同时，受灾害天气影响，东北地区玉米收获期推迟，新玉米上市慢于往年，11月份雨雪天气又影响了玉米上市节奏，倒伏玉米收获成本增加，推动价格上涨。据农业农村部玉米市场监测预警数据，2020年12月份，国内产区平均批发价达到每斤1.24元，同比上涨35.6%，年内涨幅达到26.5%。国家统计局数据显示，2020年玉米生产者价格比上年上涨7.6%。此外，2020年，随着国家推行玉米临储收购政策叠加疫情灾害天气等影响，我国玉米产销率进一步提升，2020年中国玉米产销率达到73.3%。

稻谷、小麦价格弱势运行。2020年稻谷、小麦生产双双增产，市场价格偏强运行。国家统计局数据显示，2020年，稻谷、小麦价格分别上涨0.8%和0.5%。小麦方面，新麦上市

后，受多重利好因素支撑，价格稳中走高。7月中旬以来，国家加大收购价小麦投放量，市场粮源供应充足，部分贸易商惜售心态松动，小麦价格已逐步趋稳。9月份，郑州粮食批发市场普通麦每斤1.20元，环比涨0.7%，涨幅比上月回落2.9个百分点，同比提高5.9%。水稻方面，今年国家出台了一系列扶持粮食生产的政策，提高早稻和中晚籼稻收购价，收购价上调对价格形成了一定支撑，价格将稳中偏强。

2.3.2 畜牧业

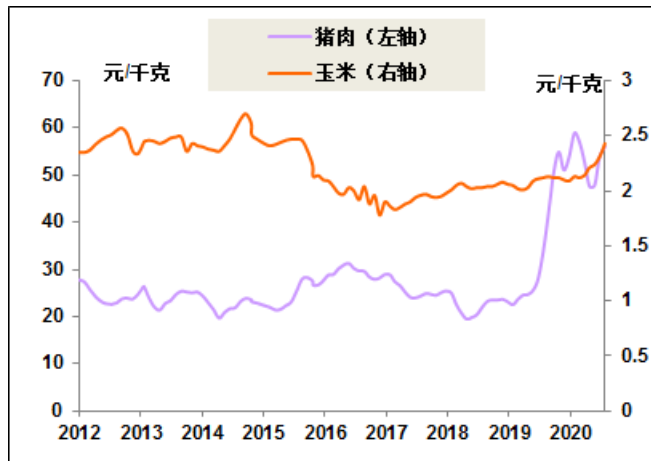
2020年全国猪牛羊禽肉产量7639万吨，比上年略减10万吨，同比下降0.1%，降幅较上年收窄10.1个百分点。猪肉产量略有下降，牛羊肉、禽肉、禽蛋和牛奶产量不同程度增长。总体来看，2020年全国主要畜禽生产基本稳定。

生猪生产较快恢复。2020年，在生猪稳产保供各项政策措施支撑下，新建、扩建养殖场陆续建成投产，有力促进生猪产能持续回升。2020年末全国生猪存栏40650万头，比上年末增加9610万头，同比增长31.0%，恢复到2017年末的92.1%；全国生猪出栏52704万头，比上年减少1715万头，同比下降3.2%。随着国家和地方一系列生猪稳产保供政策措施密集出台、落地，养殖场户增养补栏信心增强，市场预期趋稳，猪肉价格逐季回落，2020年12月底猪肉集贸市场均价每公斤49.63元，同比下降2.9%。

牛羊禽肉生产及产量双增长。国家统计局数据显示，2020年全年牛羊生产和产量均稳中略涨。其中，2020年末全国牛存栏9562万头，比上年末增加424万头，增长4.6%。牛肉产量672万吨，增加5万吨，同比增长0.8%。2020年末全国羊存栏30655万只，比上年末增加583万只，增长1.9%。羊肉产量492万吨，增加5万吨，同比增长1.0%。此外，禽蛋产量增长4.8%，牛奶产量同比增长7.5%。

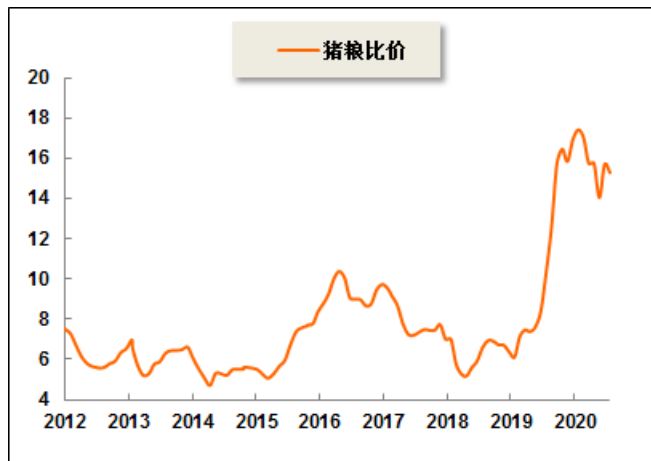
猪粮比回落，养殖成本上升。猪粮比是衡量养殖是否盈亏平衡的关键数据，通俗地讲，就是生猪价格和作为生猪主要饲料的玉米价格的比值。生猪价格和玉米价格比值在6:1时，生猪养殖基本处于盈亏平衡点。猪粮比越高，说明养殖利润越好，养殖户补栏积极性就越高。反之则越差。中国畜牧业信息网数据显示，2020年8月，国内玉米价格为2.43元，猪肉价格为56.03元，猪粮比为15.29。从全年来看，玉米价格由1月份2.09元提升至8月份2.43元；猪肉价格除了5月和6月外，其他个月均在52元以上，但猪粮比却由2月份17.42（全年比值最高）回落至8月份15.29，随着2020年玉米、大豆等价格大涨，‘猪粮比’正逐渐回落，从养殖业角度看，养猪企业养殖成本面临上涨压力。

图 7 2012年-2020年我国玉米和猪肉价格走势



数据来源：中国畜牧业信息网，国研网行业研究部加工整理

图 8 2012年-2020年我国猪粮比价走势



数据来源：中国畜牧业信息网，国研网行业研究部加工整理

3 食品制造业整体运行情况

3.1 固定资产投资情况分析

2009年-2014年，具有刚性需求的食品制造业投资增速均保持在20%以上，但在食品安全和绿色生产的双重压力下，食品制造业产能特别是效率低下的产能处于过剩状态，企业生产扩容乏力，食品制造业处于整合和出清阶段，产业规模快速扩张已经成为历史。受此影响，食品制造业固定资产投资增速自2015年以来持续震荡下行，2017年，食品制造业固定资产投资增速降至个位数，2019年，食品制造业固定资产投资首现负增长。2020年初，新冠疫情对固定资产投资冲击明显，食品制造业固定资产投资呈现断崖式下挫，1季度，食品制造业固定资产投资创历史最大降幅，随着稳投资政策不断发力，行业固定资产投资降幅逐季收窄。国家统计局数据显示，2020年全年，食品制造业累计固定资产投资完成额同比下降1.8%，降幅较上年同期收窄1.9个百分点，与全社会固定资产投资呈反向运行。

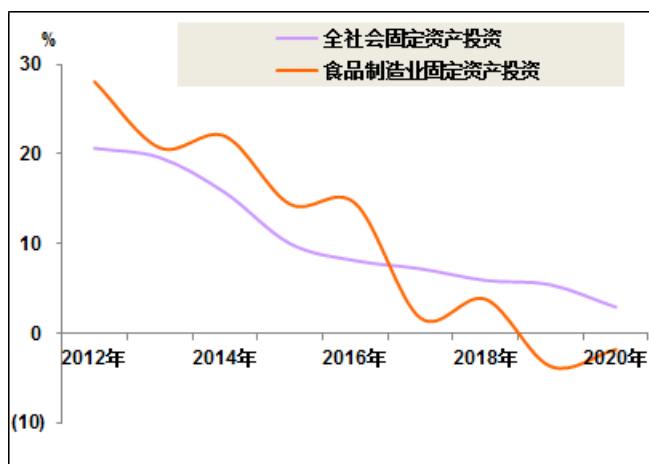
表 4 2012年-2020年全国和食品制造业固定资产投资增长情况

单位：%

时间	全社会固定资产投资额同比增长	食品制造业固定资产投资额同比增长
2012年	20.6	28.1
2013年	19.6	20.7
2014年	15.7	22.0
2015年	10.0	14.4
2016年	8.1	14.5
2017年	7.2	1.7
2018年	5.9	3.8
2019年	5.4	-3.7
2020年	2.9	-1.8

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 9 2012年-2020年全国和食品制造业固定资产投资同比增长变化趋势

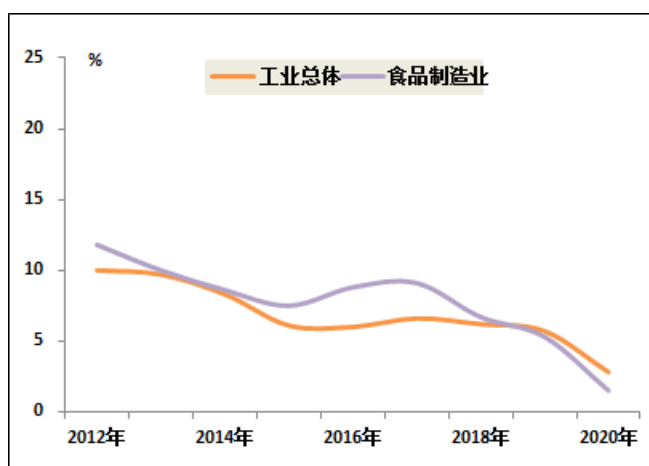


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.2 生产情况分析

作为保障民生和典型刚需消费的重要产业，食品制造业是工业制造业的重要支撑行业。2010 年以来，受到国际经济形势疲软、需求不振等不利影响，加之我国制造业“三去一降一补”政策的持续推进，食品制造业增加值增长率总体进入下行通道。国家统计局数据显示，2020 年，食品制造业增加值增长率为 1.5%，增速较上年同期回落 3.8 个百分点，降至十年来新低，且低于同期工业增加值 1.3 个百分点。具体来看，2020 年全年食品制造业增加值增长率呈现先降后升走势。1 月下旬以来，新冠肺炎疫情快速扩散，对工业生产造成短期严重冲击，食品制造业增加值增长率大幅下降。随后，在“六稳”“六保”任务的不断推进下，食品制造企业复产水平稳步提升，生产持续恢复，增加值增长率实现年内转正。

图 10 2012 年-2020 年工业增加值与食品制造业增加值同比增长

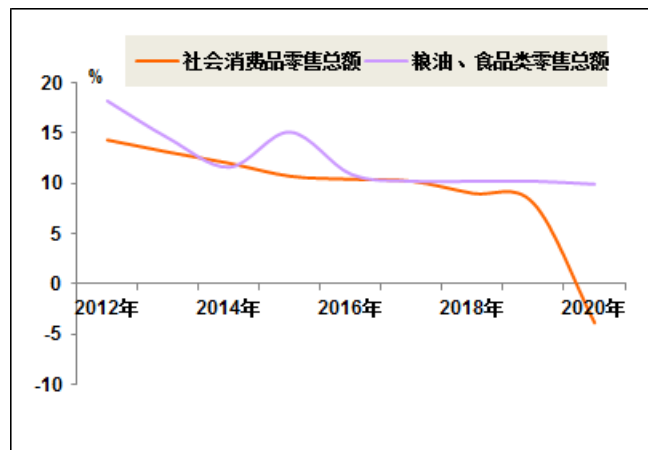


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.3 销售情况分析

2020年，面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击，在扩大内需战略以及各项促进消费政策推进下，粮油、食品类市场总量稳步增加，市场销售增速依旧保持较快增长，消费韧性稳健巩固。国家统计局数据显示，2020年全年，粮油、食品类累计零售额为15283.0亿元，同比增长9.9%，增速较上年同期回落0.3个百分点。其中，受疫情影响，居民居家时间增多，1-4月，全国居民粮油、食品类累计零售额增速达到年内顶峰。国家统计局数据显示，2020年全国居民人均食品烟酒消费支出6397元，增长5.1%，全国居民人均消费支出中食品烟酒消费所占比重为30.2%，比上年上升2.0个百分点。

图 11 2011年-2020年社会消费品及粮油、食品零售总额同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.4 出口情况分析

自2013年以来，受外部需求疲软叠加贸易壁垒的影响，我国出口贸易环境不容乐观，加之国内出口价格比较优势弱化的影响，食品制造业出口交货值降至个位数增长。2020年受疫情冲击以及全球经济下行压力较大的影响，外贸需求持续疲弱，出口贸易不确定性导致食品制造业出口交货值十年来首现负增长。国家统计局数据显示，2020年，食品制造业累计出口交货值1036.2亿元，同比下降7.8%，而上年同期为同比增长6.1个百分点。

表 5 2012年-2020年食品制造业出口交货值情况

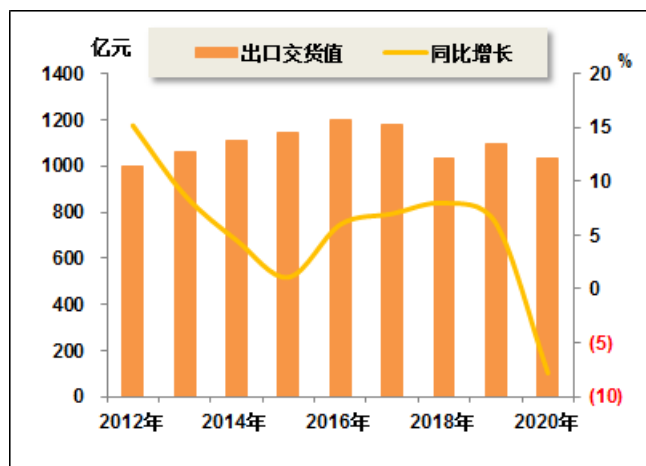
单位：亿元，%

时间	累计出口交货值	累计同比增长
2012年	996.5	15.2
2013年	1059.8	8.7
2014年	1109.9	4.5

2015 年	1141.8	1.1
2016 年	1202.2	6.0
2017 年	1179.0	7.0
2018 年	1034.6	8.0
2019 年	1098.0	6.1
2020 年	1036.2	-7.8

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 12 2012 年-2020 年食品制造业出口交货值及同比增长变化趋势

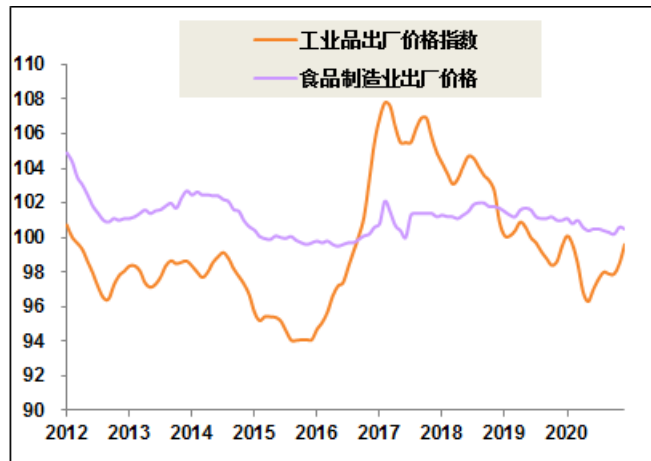


数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.5 价格情况分析

受生猪价格上涨较快拉动，2020 年，我国农产品生产者价格上涨较多，食品制造业各月出厂价格指数均保持在 100.0 之上，且全年各月均高于工业出厂价格指数。国家统计局数据显示，2020 年 12 月，食品制造业出厂价格指数为 100.5，较上年同期回落 0.5 点，但高于同期工业品出厂价格指数 0.9 点。

图 13 2012 年-2020 年工业和食品制造业出厂价格指数变化趋势比较



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.6 经济效益分析

3.6.1 盈利能力分析

利润增速较上年同期回落。食品制造业经营受物价、消费政策影响较大。2015年-2017年，受国家政策的影响，食品制造业高端消费急剧下降，中低端消费需求增长动力不足，企业销售力度减弱，同时，竞争日益激烈也进一步压缩了企业的利润空间，行业营业收入和利润降至个位数增长，涨势喜人的增速已成过往。尽管得益于销售成本以及管理费用控制良好，2019年行业利润总额有所回暖，但突发新冠肺炎疫情对食品制造企业生产经营形成严重冲击，2020年年初企业营业收入和利润双双陷入负增长，随着复工复产深入推进，生产经营秩序稳步恢复，企业营业收入和利润状况持续改善，全年实现增长。国家统计局数据显示，2020年，食品制造业营业收入为19598.8亿元，同比增长1.6%，增速较上年同期回落2.6个百分点；同期，食品制造业利润总额为1791.4亿元，同比增长6.4%，增速较上年同期回落2.7个百分点。

表 6 2012 年-2020 年食品制造业营业收入和利润总额增长情况

单位：亿元，%

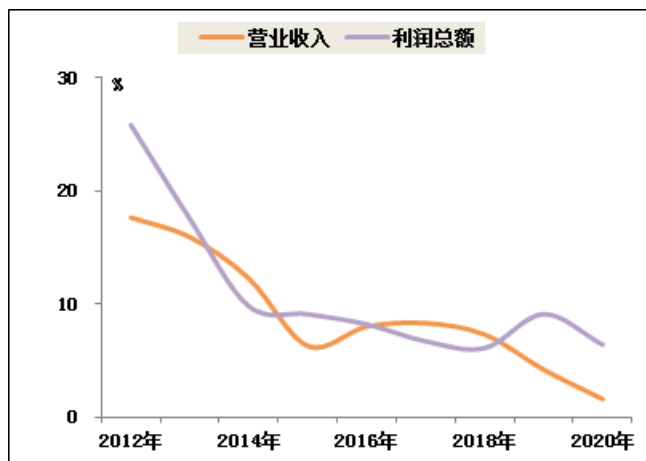
时间	营业收入	同比增长	利润总额	同比增长
2012 年	15681.9	17.6	1311.5	25.8
2013 年	18165.0	15.9	1550.0	17.5
2014 年	20261.7	12.3	1692.6	9.8
2015 年	21700.3	6.3	1832.2	9.1
2016 年	23619.2	8.0	2000.7	8.2
2017 年	23118.1	8.3	1851.1	6.7
2018 年	18348.2	7.3	1552.2	6.1
2019 年	19074.1	4.2	1670.4	9.1

2020 年	19598.8	1.6	1791.4	6.4
--------	---------	-----	--------	-----

注：由于国家统计口径有变，原主营业务收入变更为营业收入

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 14 2012 年-2020 年食品制造业营业收入和利润增速走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

销售利润率温和回升。2020 年，受益于销售、管理等各项费用管理进一步改善，食品制造业毛利率和净利率保持稳中有升。根据国家统计局数据计算，2020 年，食品制造业销售毛利率为 22.6%，较上年同期提高 0.1 个百分点；销售净利率为 13.9%，较上年同期提高 0.4 个百分点。

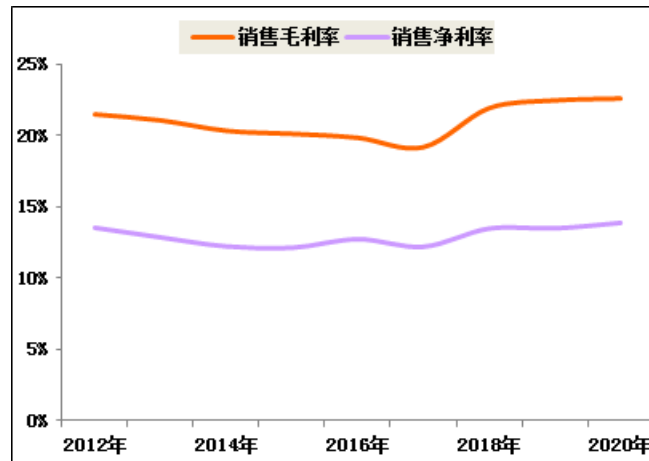
表 7 2012 年-2020 年食品制造业销售利润率情况

单位：%

时间	销售净利率	销售毛利率
2012 年	13.5	21.5
2013 年	12.9	21.1
2014 年	12.2	20.3
2015 年	12.1	20.1
2016 年	12.7	19.7
2017 年	19.2	12.2
2018 年	21.9	13.5
2019 年	22.5	13.5
2020 年	22.6	13.9

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 15 2012 年-2020 年食品制造业销售利润率走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.6.2 偿债能力分析

亏损度恶化，亏损面扩大。食品制造业企业多以中小型企业为主，企业抗风险能力较弱，更容易受到疫情的冲击。2020 年年初由于企业延期复工复产，中小企业经营压力大，亏损有所加重。国家统计局数据显示，2020 年，食品制造业累计亏损企业 1342 家，较上年同期增加 101 家，企业亏损面为 16.5%，较上年同期扩大 0.5 个百分点。同期，亏损企业亏损总额为 116.7 亿元，同比增长 3.4%，而上年同期亏损度为同比下降 23.0%。

资产负债率保持相对稳定。由于食品制造业属于轻资产行业，资产负债较轻，资产负债率始终保持相对稳定水平，长期偿债能力较高。国家统计局数据显示，截至 2020 年 12 月末，食品制造业资产总额为 17691.9 亿元，同比增长 7.1%；负债总额 8549.3 亿元，同比增长 6.9%；资产负债率为 48.3%，与上年同期持平。总体来看，食品制造业资产负债率自 2016 年筑底后呈现上升趋势，但依然保持在合理区间，企业具有较强的防御债务风险能力。

表 8 2012 年-2020 年食品制造业主要偿债指标情况

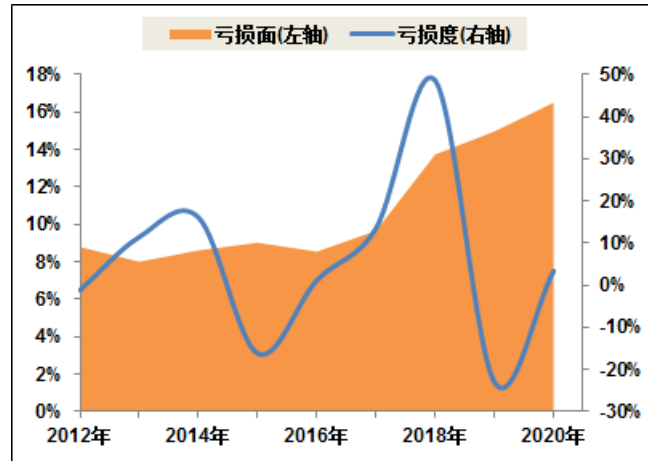
单位：个，亿元，%

时间	亏损企业单位数	亏损总额	亏损度	资产负债率
2012 年	622	51.4	-1.2	48.4
2013 年	603	58.4	11.5	48.3
2014 年	607	85.3	16.1	46.3
2015 年	756	71.5	-16.2	45.1
2016 年	756	73.6	1.2	44.4
2017 年	1201	97.9	13.6	44.7

2018年	1234	145.5	48.6	45.9
2019年	1241	111.7	-23.0	48.3
2020年	1342	116.7	3.4	48.3

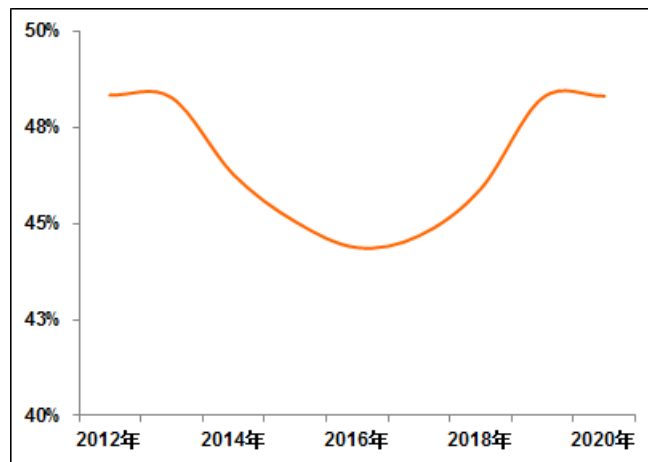
数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 16 2012年-2020年食品制造企业亏损面和亏损度变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 17 2012年-2020年食品制造业资产负债率变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.6.3 营运能力分析

流动资产周转率下降。2016年以来，食品制造业流动资产增速逐年回落，表明企业流动资产的利用水平和效率有所减弱，偿债能力减弱。2020年，受疫情冲击，食品制造业企业面临流动资金不足问题加剧，流动资产周转率降至历史最低水平。国家统计局数据显示，

截至 2020 年 12 月末，食品制造业流动资产合计为 9568.2 亿元，流动资产周转次数为 2.0 次，较上年同期下降 0.2 次。

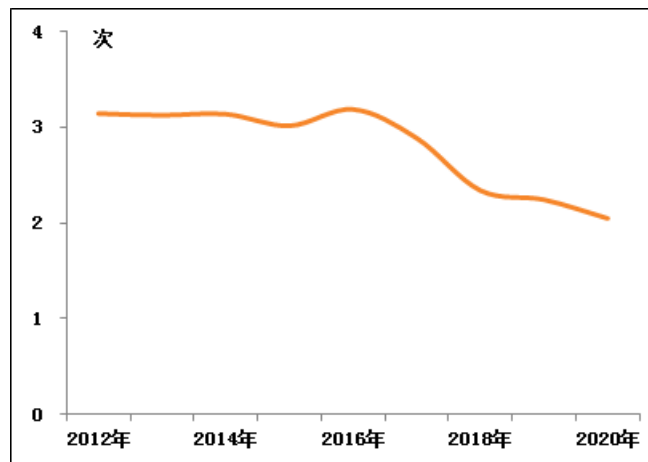
表 9 2012 年-2020 年食品制造业流动资产情况

单位：亿元，%，次

时间	流动资金总额	流动资金总额增长率	流动资产周转次数
2012 年	4990.1	12.5	3.1
2013 年	5813.0	15.6	3.1
2014 年	6458.5	10.0	3.1
2015 年	7032.8	9.3	3.1
2016 年	7410.3	3.7	3.2
2017 年	8011.2	8.4	2.9
2018 年	7842.0	7.1	2.3
2019 年	8503.7	7.0	2.2
2020 年	9568.2	10.5	2.0

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 18 2012 年-2020 年食品制造业流动资产周转次数走势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

应收账款周转率持续回落。应收账款回收速度保持平稳确保了企业稳定的流动资金供给，在一定程度上提高短期债务的偿还能力。自 2013 年以来，食品制造业企业回款能力有所减弱，行业应收账款周转率逐年回落，企业流动资金供给能力减弱，短期债务的偿还能力受到影响。特别是 2020 年新冠疫情爆发后对中小企业产生巨大冲击，叠加之前的赊销，应收账款走高，造成中小企业流动资金减少并出现大批坏账，引发其资金流断裂，应收账款周

转率持续下降。国家统计局数据显示，2020年，食品制造业应收账款净额为1864.2亿元，应收账款周转率为10.5次，较上年同期下降0.4次。

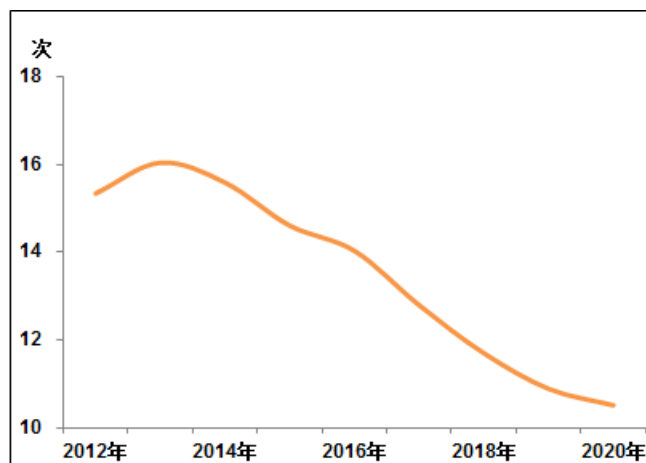
表 10 2012年-2020年食品制造业应收账款情况

单位：亿元，%，次

时间	应收账款净额	应收账款增长率	应收账款周转率
2012年	1022.3	14.3	15.3
2013年	1132.4	9.3	16.0
2014年	1299.8	11.7	15.6
2015年	1451.6	10.5	14.9
2016年	1683.3	14.8	14.0
2017年	1807.1	7.5	12.8
2018年	1568.3	-1.4	11.7
2019年	1751.7	2.6	10.9
2020年	1864.2	21.0	10.5

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 19 2012年-2020年食品制造业应收账款周转率变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

3.6.4 成长能力分析

成长能力有所回升。受食品类消费在居民消费中占比日益下降，企业资产不再高企，行业投资不断涌出；在管理费用、人工费用等各项成本增加的双重影响下，自2018-2019年，食品制造业所有者权益同比出现负增长，企业成长能力下降。随着供给侧改革的不断推进，食品制造企业转型升级步伐加快，2020年，受益于食品企业生产快速恢复提振，主营业务收入稳步回升、所有者权益增速由负转正，企业成长能力有效改善。根据国家统计局数据计

算，截至2020年12月末，食品制造业所有者权益为9142.6亿元，同比增长8.6%，而上年为同比下降0.5%。

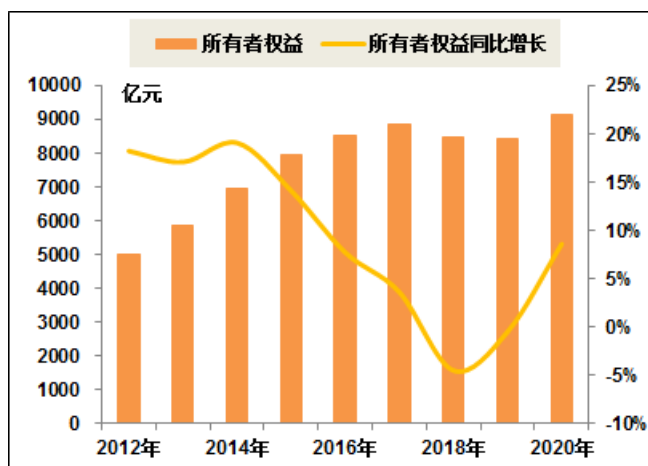
表 11 2012年-2020年食品制造业所有者权益情况

单位：亿元，%

	所有者权益	所有者权益同比增长	资产同比增长
2012年	1836.7	18.2	14.9
2013年	2136.1	17.1	16.2
2014年	2716.1	19.1	13.6
2015年	3375.1	14.1	10.4
2016年	4215.2	7.7	5.8
2017年	8860.6	3.6	5.6
2018年	8461.1	-4.5	7.0
2019年	8419.2	-0.5	5.1
2020年	9142.6	8.6	7.1

数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

图 20 2012年-2020年食品制造业所有者权益及同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部加工整理

4 食品制造业重点企业发展情况

本报告重点分析食品制造业各子行业中的龙头企业(上市企业),分析主要依据企业年报中主营业务收入、利润额、资产、营业利润、净利润、所有者权益及基本每股收益财务指标数据。

4.1 海天味业(603288)

4.1.1 企业介绍

佛山市海天调味食品股份有限公司于 1955 年公私合营,组建海天酱油厂,由传统的家庭手工作坊向现代生产智造转制蜕变。2001 年海天销售收入突破 10 亿元,2009 年海天销售收入突破 50 亿元,2013 年海天销售收入突破 100 亿元,2017 年海天销售收入突破 160 亿元。2018 年营收突破 170 亿元,实现了“五年再造一个海天,营收入翻一番”的目标。目前公司生产的产品涵盖酱油、蚝油、酱、醋、料酒、调味汁、鸡精、鸡粉、腐乳等几大系列百余品种 300 多规格,年产值过百亿元。

公司凭借自身强大的品牌、产品、渠道、科研实力获得了市场和消费者的广泛认可,品牌影响力进一步提升,在中国品牌力指数 C-BPI 榜单中,海天酱油连续 9 年行业第一,被列入 2019C-BPI 黄金品牌榜。在凯度消费者指数 2019 亚洲品牌足迹报告中,海天味业荣登中国快速消费品品牌第 4 位。此外,海天公司被凯度授予 2019 中国全品类食品类极具成长力品牌、2019 中国消费者首选前十品牌荣誉。

4.1.2 企业基本运行情况

2020 年 3 季度公司营收和利润维持两位数增长,展现出公司强大的库存消化能力。2020 年 3 季度,公司营业收入 170.9 亿元,同比增长 15.3%;归属于上市公司股东的净利润 45.7 亿元,同比增长 19.2%;分产品来看,前三季度酱油/调味酱/蚝油收入分别增长 12.1%、10.2% 和 18.2%,各产品营收均维持两位数增长。

2020 年是公司第三个五年计划重要的一年,为此公司部署各项重点落实工作,并将全力以赴努力达成核心工作目标。2020 年的公司计划营业总收入目标为 227.8 亿元,利润目标为 63.2 亿元。

表 12 2015 年-2020 年 Q3 海天味业主要经济指标

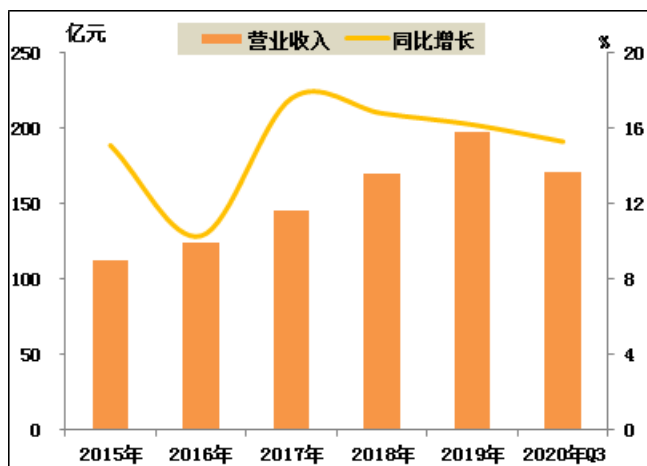
单位:亿元, %

时间	营业收入	同比增长	归属上市公司股东净利润	同比增长	每股收益(元/股)
2015 年	112.9	15.1	25.1	21	0.93
2016 年	124.6	10.3	28.4	13.3	1.05

2017年	145.84	17.6	35.3	24.2	1.31
2018年	170.34	16.8	41.2	21.9	1.62
2019年	197.97	16.2	50.8	23.2	1.98
2020年Q3	170.9	15.3	45.7	19.2	1.41

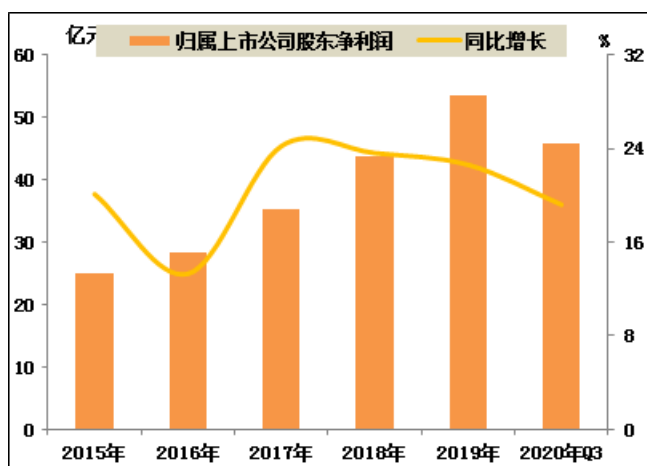
数据来源：海天味业业绩快报，国研网行业研究部加工整理

图 21 2015年-2020年Q3海天味业主营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：海天味业业绩快报，国研网行业研究部加工整理

图 22 2015年-2020年海天味业归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势



数据来源：海天味业业绩快报，国研网行业研究部加工整理

4.2 洽洽食品(002557)

4.2.1 企业介绍

洽洽食品股份有限公司成立于 2001 年 8 月 9 日。公司地处国家级合肥市经济技术开发区，是一家以传统炒货、坚果为主营，集自主研发、规模生产、市场营销为一体的现代休闲食品企业。公司于 2011 年 3 月 2 日在深圳交易所挂牌上市。公司是中国坚果炒货行业的领军品牌，产品远销国内外 30 多个国家和地区，拥有较高的知名度和市场影响力。

2020 年公司坚持体制改革和聚焦战略。首先，在渠道方面，公司实行扁平化管理和 PK 制，不断激发渠道组织活力，同时推出坚果店中店，进一步提高线下效率。其次，在电商方面，公司理顺思路，将电商定位于品宣窗口、新品孵化地、全域营销手段，并推出全新 IP “小洽”以提高品牌年轻化。最后，在产品方面，在焕发传统瓜子业务潜力同时，持续加码坚果业务布局，左手推出益生菌每日坚果及早餐坚果燕麦片，继续丰富产品矩阵并提高品类张力，右手发行可转债募投建设滁州新产能项目，支撑坚果业务长远发展。展望未来，公司内部管理效率充分释放，渠道、营销、产品改革顺利，瓜子业务的成功有望在坚果上复制，第二成长曲线更加清晰，公司整体经营势头料将蓬勃向上。

4.2.2 企业基本运行情况

2020 年，公司收入维持双位数增长，坚果增长恢复常态，现金流健康动销良好。分产品来看，上半年因受疫情影响公司经营重心暂集中在传统优势业务上，三季度因疫情淡化消费场景恢复，公司逐步将发展重点向坚果转移。毛利率同比高位持平，销售费用率下降，业绩弹性继续释放。报告期内，公司收入业绩超预期，整体经营势头良好向上，随着募投产能持续加码，公司进入新一轮成长周期。2020 年实现营业收入 36.5 亿元，较上年同期增长 13.4%。实现归属于上市公司股东的净利润 5.3 亿元，较上年同期增长 32.3%，实现了良好的经营业绩。2020 年公司盈利能力进一步提升，利润增长显著快于收入增长，预计主要由于产品结构改善，规模效率提升等因素影响。展望 2021 年，由于春节相对去年同期偏晚，因此预计公司春节旺季备货主要集中在一月份，因此在春节旺季渠道备货，以及终端铺货力度加强的背景下，2021 年一季度收入有望实现相对较快增长态势。同时考虑去年一季度公司坚果业务受疫情影响基数较低，叠加公司加快坚果业务渠道拓展、结构调整、团购发力等，因此 2021 年坚果有望恢复较快增长态势。

表 13 2015 年-2020 年洽洽食品主要经济指标

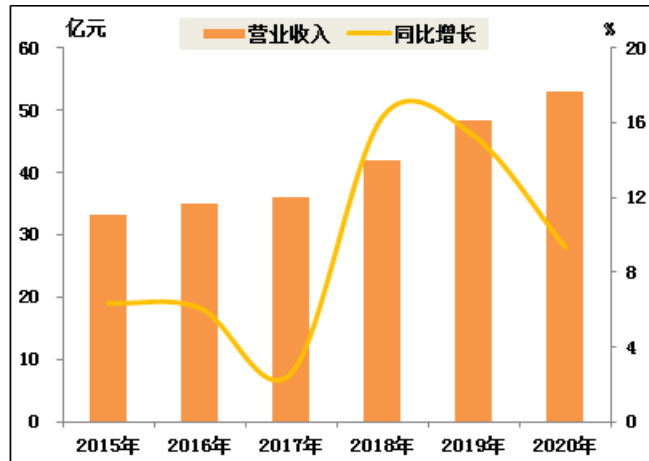
单位：亿元，%

时间	营业收入	同比增长	归属上市公司股东净利润	同比增长	每股收益（元/股）
2015 年	33.1	6.4	3.6	24.2	0.72
2016 年	35.1	6.1	3.5	-2.8	0.70

2017年	36.0	2.6	3.2	-9.8	0.63
2018年	41.9	16.3	4.3	35.6	0.85
2019年	48.4	15.3	6.0	39.4	1.19
2020年	52.9	9.4	7.9	30.9	0.46

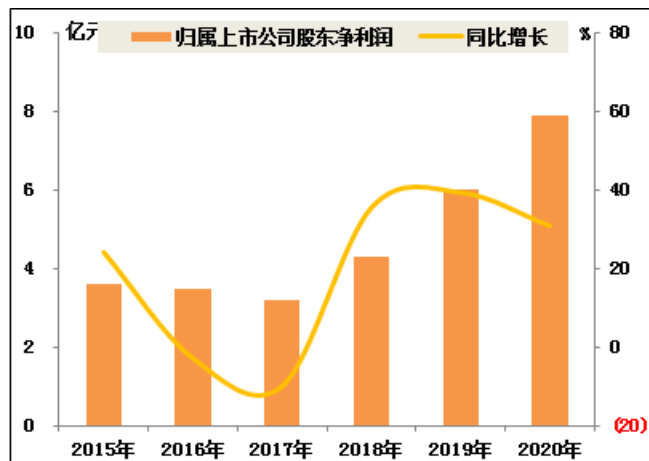
数据来源：洽洽食品业绩快报，国研网行业研究部加工整理

图 23 2014 年-2020 年洽洽食品营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：洽洽食品业绩快报，国研网行业研究部加工整理

图 24 2015 年-2020 年洽洽食品归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势



数据来源：洽洽食品业绩快报，国研网行业研究部加工整理

4.3 光明乳业(600597)

4.3.1 企业介绍

光明乳业成立于 1996 年，公司主要从事各类乳制品的开发、生产和销售，奶牛和的饲养、培育，物流配送等业务。公司主要生产销售新鲜牛奶、新鲜酸奶、常温酸奶、乳酸菌饮品、婴幼儿及中老年奶粉、奶酪、黄油、冷饮等产品。公司拥有乳业生物科技国家重点实验室，研发实力领先；公司销售规模超过 200 亿元，在乳制品行业中名列前茅。

2020 年，新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“疫情”）对公司生产经营造成一定影响。面对困难和不确定性，在严格执行各项防疫要求，保障员工生命安全的同时，公司已经采取多项措施努力将影响降到最低。公司将通过自有资金和外部融资等多种方式筹集资金，拓宽低成本融资渠道，加快资金周转速度，降低资金使用成本。同时，公司高度重视上游奶源建设，携手银宝集团成立了光明银宝乳业（持股 51%）和银宝光明牧业（持股 49%）两家子公司。光明银宝乳业旗下射阳工厂设计日产能 500 吨、年产 18 万吨，主要生产低温鲜奶和酸奶等乳制品；银宝光明牧业现有奶牛 4000 多头，是长三角区最大的娟珊牛奶源基地。公司进一步完善华东、华北地区生产基地布局，助力拓展江苏、山东、安徽等市场。同时，公司和宁夏合作开展万头奶牛养殖全产业链项目，补充中西部工厂的奶源供应。下游方面公司积极拓展低温奶销售渠道：首先，重视送奶到户渠道。送奶到户因为客户粘性高、复购率高、营销费率低等优势，盈利能力较强，是低温奶重要的销售壁垒之一。其次，改善经销商体系。公司新上市的新鲜牧场产品保质期延长至 15 天，扩大了销售半径，也降低了经销商的操作难度，公司通过给予经销商更大的利润空间来推动新鲜牧场等低温鲜奶产品的沪外销售。

4.3.2 企业基本运行情况

2020 年前 3 季度公司收入增速回归稳态，净利率小幅改善，上海地区增长仍快。报告期内，前三季度公司实现营收 187.25 亿元，同比增长 9.26%；归母净利润 4.26 亿元，同比下降 4.16%，分产品看，前三季度公司液态奶/其他乳制品/牧业产品收入分别为 106.69 亿元、57.73 亿元和 13.98 亿元，同比分别增长 3.35%、21.52%和 1.34%。分地区看，前三季度上海、境外收入分别为 53.21 亿元和 45.63 亿元，同比分别增长 19.68%、和 25.25%，公司在成熟的上海市场仍有较快增长的潜力，外地因上半年华中受疫情影响较大增速仍未转正。

表 14 2015 年-2020Q3 年光明乳业主要经济效益指标

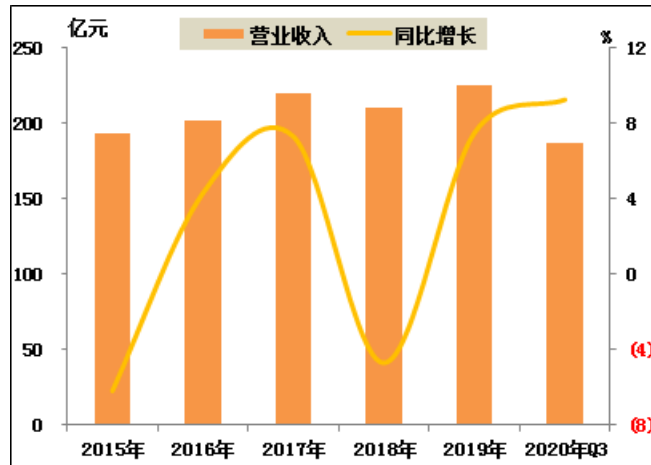
单位：亿元，%

时间	营业收入	同比增长	归属上市公司股东净利润	同比增长	每股收益（元/股）
2015 年	193.7	-6.2	4.2	-26.7	0.34
2016 年	202.1	4.3	5.6	34.6	0.46

2017年	220.2	7.3	6.1	9.6	0.5
2018年	209.9	-4.7	3.4	-44.9	0.28
2019年	225.6	7.5	4.98	45.8	0.41
2020年Q3	187.25	9.26	4.26	-4.16	0.35

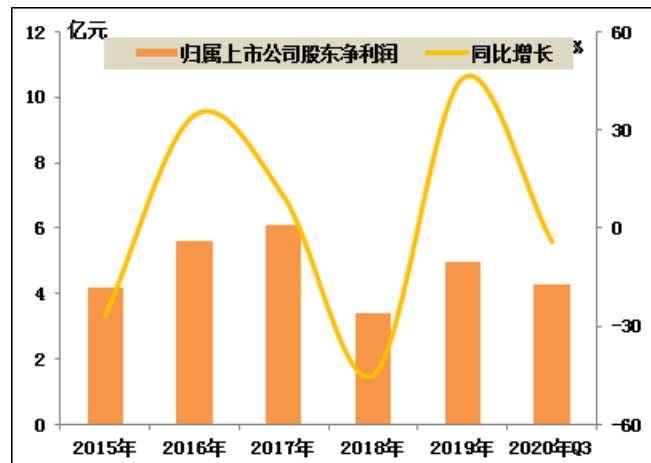
数据来源：光明乳业年报，国研网行业研究部加工整理

图 25 2015年-2020Q3 年光明乳业营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：光明乳业年报，国研网行业研究部加工整理

图 26 2015年-2020Q3 年光明乳业归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势



数据来源：光明乳业年报，国研网行业研究部加工整理

4.4 双汇发展(000895)

4.4.1 企业介绍

双汇发展由河南省漯河市双汇实业集团有限责任公司于 1998 年 10 月 15 日独家发起设立，发起人以其投入的净资产折为国家股 12300 万股，经 1998 年 9 月 16 日首次发行公众股后，上市时总股本达 17300 万股。公司主要经营禽畜屠宰、肉类加工、速冻肉制品等业务，冷鲜肉和低温肉制品的产量在行业内领先于主要竞争对手，冷鲜肉和低温肉制品在同类产品中的比重同样优于行业内主要竞争对手。公司目前的主要生产经营区域包括河南、湖北、上海、山东、四川、江苏、河北、广东、黑龙江、辽宁、江西、浙江、广西、安徽、云南、陕西等地。

2020 年公司销售规模扩大叠加吨价提升打开增长空间：首先，短期关注成本端红利释放，猪价下行或将提升公司整体盈利能力。其中，肉制品方面，2019 年公司在提价后销量仍实现正增长显示需求端具有一定刚性，预计 2020 年肉制品销量向好，随着猪肉供给逐步恢复，猪价已经逐步进入下行周期，提价红利仍在释放、成本下降背景下，利润端占比超 70% 的肉制品明年盈利端弹性较大；屠宰业方面，考虑到 2019 年下半年公司利润端基数较高，2020 年屠宰业在销售规模扩大推动收入高增的同时，利润端或将承压，但随着屠宰规模效应逐步显现，产能利用率的提升将推升利润率增长。其次，定增布局上下游，产业协同效应有望增强。公司积极布局肉鸡及生猪养殖业务以配套主业，公司通过非公开发行募集资金不超过 70 亿元，用于肉鸡产能建设、生猪产能建设等项目，未来自给率目标为 30%-50%。截止 9 月底，西华 1 亿只肉鸡产业化项目宰鸡厂、孵化厂和 6 个养殖场已开工建设；阜新 1 亿只肉鸡产业化项目五通一平基本完成，部分鸡舍土建已开始施工；阜新牧业生猪养殖项目已开工 6 个项目；股份屠宰厂、肉制品三车间 2020 年 6 月底停产改造。虽然养殖业风险较高、周期性较强且收益不稳定，但利于公司对冲生猪价格涨跌、平抑成本波动、稳定原料供给、进一步整合全产业链以形成规模效应。

4.4.2 企业基本运行情况

2020 年前三季度，双汇发展实现营业总收入 557.3 亿元，同比增长 32.8%；实现归属于母公司股东的净利润 49.4 亿元，同比增长 25.2%。其中，2020 年三季度屠宰利润同比增长 3%，主因进口与库存冻肉利润释放。2020 年三季度屠宰收入 120.3 亿，同比增长 14.1%。同时，2020 年三季度肉制品量价齐升。2020 年三季度肉制品收入 77.3 亿，同比增长 13.5%。

表 15 2015 年-2020 年 Q3 双汇发展主要经济效益指标

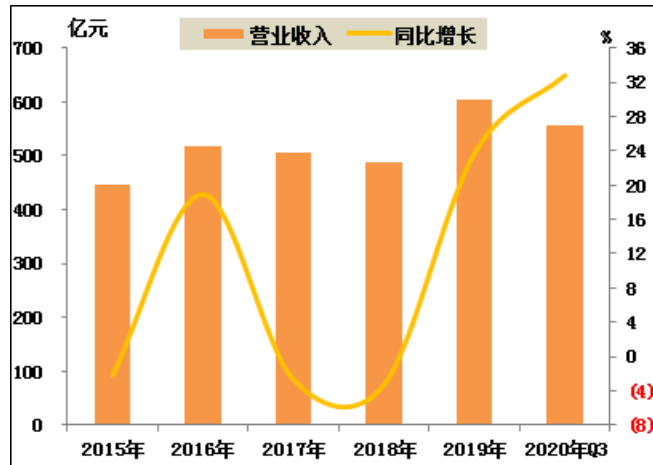
单位：亿元，%

时间	营业收入	同比增长	归属上市公司股东净利润	同比增长	每股收益(元/股)
2015 年	447	-2.2	42.6	5.3	1.29

2016年	518.2	18.9	44.1	3.5	1.33
2017年	504.5	-2.7	43.2	-2	1.31
2018年	487.7	-3.3	49.1	13.8	1.49
2019年	603.1	23.7	54.4	10.7	1.64
2020年Q3	193.8	17.1	19.0	22.9	0.57

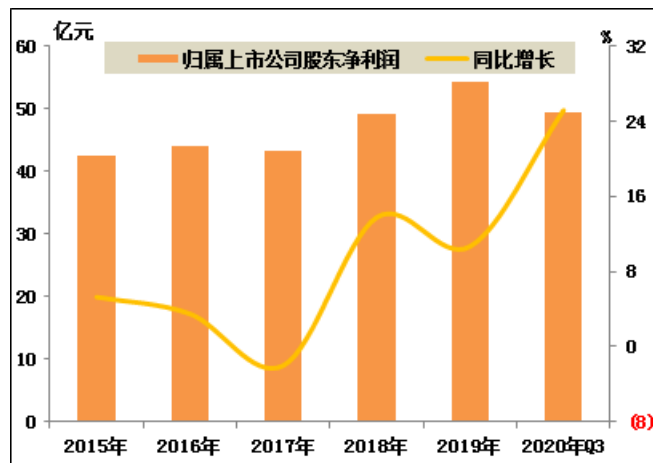
数据来源：双汇发展年报，国研网行业研究部加工整理

图 27 2015年-2020年Q3 双汇发展营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：双汇发展 2019 年年报，国研网行业研究部加工整理

图 28 2015年-2020年Q3 双汇发展归属上市公司股东净利润及同比增长变化趋势



数据来源：双汇发展年报，国研网行业研究部加工整理

4.5 安琪酵母（600298）

4.5.1 企业介绍

安琪酵母股份有限公司成立于 1986 年，是从事酵母、酵母衍生物及相关生物制品经营的国家重点高新技术企业、上市公司。公司主导产品包括面包酵母、酿酒酵母、酵母抽提物、营养健康产品、生物饲料添加剂等，产品广泛应用于烘焙食品、发酵面食、酿酒及酒精工业、食品调味、医药及营养保健、动物营养等领域。

公司是亚洲第一、全球第三大酵母公司，共拥有 15 条高度现代化的酵母生产线，在埃及和俄罗斯建立了海外工厂，2019 年酵母类产品发酵总产能达到 25.8 万吨。公司产品海外销售到 155 个国家和地区，服务于烘焙、中式发酵面食、调味、酿造与生物能源、人类营养健康、微生物营养、动物营养、植物营养等领域。酵母类产品全球市场份额达到 12%，国内市场占有率稳居第一。

4.5.2 企业基本运行情况

2020 年公司收入目标圆满达成，毛利率提升促使利润高增。公司小包装酵母实现爆发式增长，下游衍生物动物营养、微生物营养、YE、酿造及生物能源等实现维持良好增长态势；受益于高利润率小包装产品占比提升，公司净利润弹性更大。收入随产能释放有望稳健增长，业绩稳定性或持续提升。收入方面，随着酵母应用场景的增加和下游烘焙食品需求的增长，我国酵母行业市场需求仍存在较大空间，海外市场的开拓也为公司酵母销量增长打开空间。公司目前酵母总产能超 25 万吨，酵母产能的释放仍然是未来一段时间内支撑公司业绩增长的核心。公司预计 2020 年公司主营业务收入增长 15%-17%。2020 年收入增长主要来自于一是家庭消费业务、电商业务增长迅速；二是下游衍生品中动物营养、微生物营业、YE 食品调味、酿造与生物能源等业务保持良好的增长态势。

公司为酵母行业龙头，酵母行业集中度较高、格局清晰（世界范围内酵母行业集中度已达到 70%以上），2020 年公司国内 B 端市占率 50%以上，C 端市占率达到 90%以上，龙头地位稳固。在产能支撑下，国内酵母 C 端受益于烘焙需求、B 端应用领域不断拓展，高确定性稳步发展；国外市场空间广阔，公司积极建设渠道、投放营销费用叠加疫情对海外消费者教育，市占率望逐步提升。酵母之外，公司衍生品业务增长势头良好。公司管理层具备战略眼光和执行力。展望公司“十四五”计划，公司着眼于实现收入 150-170 亿元，其中产能目标为 35-40 万吨，可支持未来五年销量 CAGR 约 7%-10%。

表 16 2015 年-2020 年安琪酵母主要经济效益指标

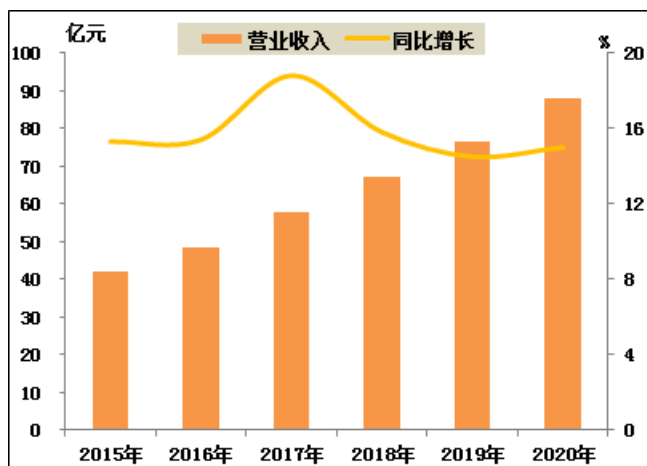
单位：亿元，%

时间	营业收入	同比增长	归属上市公司股东净利润	同比增长	每股收益（元/股）
----	------	------	-------------	------	-----------

2015年	42.1	15.3	2.8	90.1	0.85
2016年	48.6	15.4	5.1	91.0	0.65
2017年	57.8	18.8	8.5	58.3	1.02
2018年	66.9	15.8	8.6	1.1	1.03
2019年	76.5	14.5	9.0	5.2	1.09
2020年	150	15.0	13.5	50.0	

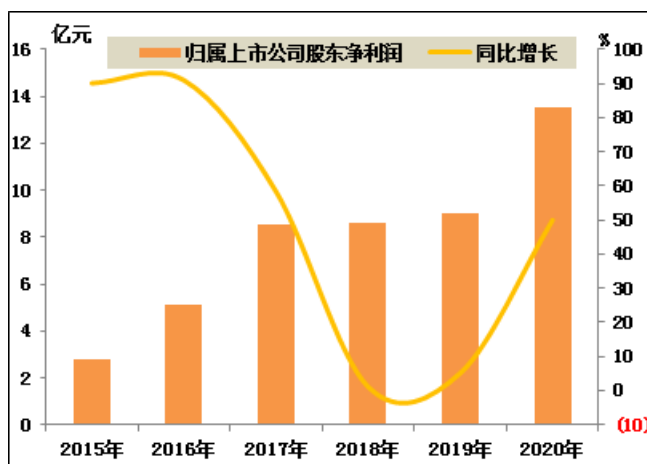
数据来源：安琪酵母年报，国研网行业研究部加工整理

图 29 2015年-2020年安琪酵母营业收入及同比增长变化趋势



数据来源：安琪酵母年报，国研网行业研究部加工整理

图 30 2015年-2020年安琪酵母利润总额及同比增长变化趋势



数据来源：安琪酵母年报，国研网行业研究部加工整理

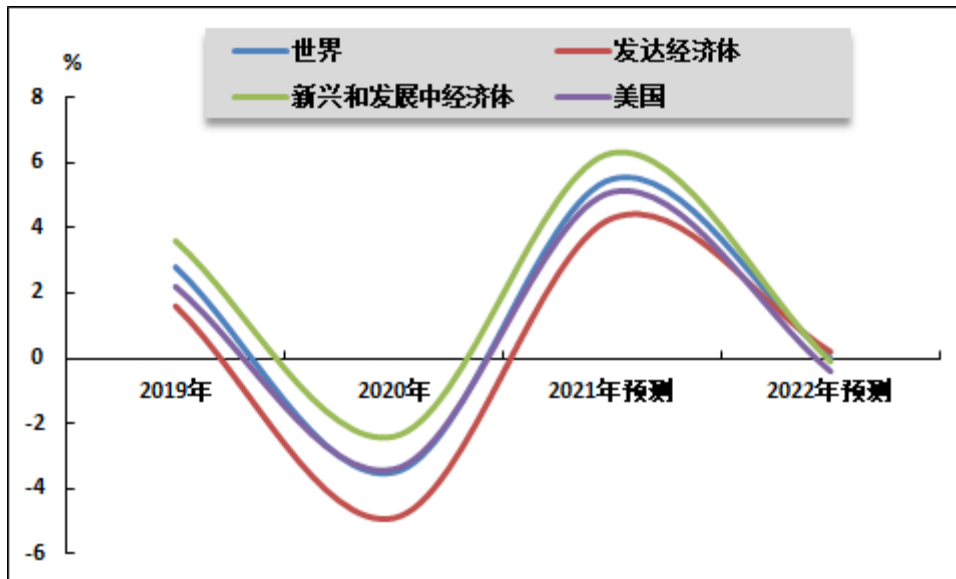
5 食品制造业发展趋势预测

5.1 宏观经济形势预测

5.1.1 全球经济形势展望

展望 2021 年，全球经济复苏的前景依然具有“超乎寻常的”不确定性，如果疫苗进一步推广且有更多有效的政策支持，那么，全球经济活动将得到进一步提振；但如果疫苗推广缓慢、新冠病毒突变或过早退出政策支持，全球经济复苏前景将恶化；同时，各经济体复苏力度存在较大的差异，复苏前景主要取决于医疗干预程度及政策支持的有效性等。根据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月 26 日发布的《世界经济展望报告》显示，预计 2021 年全球经济增长 5.5%，并预计 2022 年全球经济增长 4.2%。其中，发达经济体经济 2021 年预计增长 4.3%，新兴市场和发展中经济体预计增长 6.3%，比此前的预测分别上调了 0.4 个百分点和 0.3 个百分点。此外，全球贸易有望与全球经济同步复苏。国际货币基金组织预计 2021 年全球贸易额有望增长 8.1%，2022 年增长 6.3%，但服务贸易的复苏可能将慢于商品贸易，反映出疫情下跨境旅游和商务旅行低迷。

图 31 2021、2022 年世界经济增长趋势预测



数据来源：国际货币基金组织 2021 年 1 月《世界经济展望》，国研网行业研究部加工整理

从主要国家和地区来看，美国经济有望强复苏，2021 年美国将重点解决疫情和经济复苏问题，2021 年美国经济复苏将为主旋律，会持续进行。同时，美国将会再度推出万亿的财政刺激措施，拜登 2 万亿美元基建计划将正式走上前台，基建计划主要投向振兴美国制造业 7000 亿美元、新基建 4000 亿美元、传统基建 700 亿美元等。随着拜登 1.9 万亿美元的疫情纾困计划，叠加 2 万亿美元的基建计划，如果成功落地，将有效扩张美国总需求，叠加美

国疫苗接种不断加速，美国将进入供需两旺的经济强复苏阶段。根据 Markit 2021 年 1 月 23 日公布主要经济体 PMI 初值，美国 PMI 明显好于预期，服务业 PMI 亦再次回升。数据显示，美国 2021 年 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 59.1，明显好于预期值 56.5 和前值 57.1；2021 年 1 月份美国服务业 PMI 初值 57.5，也显著好于预期值 53.6。欧洲受二次疫情影响，欧洲经济衰退程度要严重于美国，并且面临二次探底风险，经济复苏的步伐也是偏缓慢。未来，欧洲央行将会维持宽松的货币政策以应对，继续加码财政刺激的可能性相对较小。此外，2021 年 1 月份欧元区 PMI 大体符合预期，明显低于美国 PMI 表现，反映欧洲经济修复动能低于美国。欧元区 2021 年 1 月制造业 PMI 初值为 54.7，与预期值 54.5 基本一致，略低于前值 55.2；服务业 PMI 初值为 45，与预期值 44.5 基本一致，略低于前值 46.4。欧元区 PMI 水平明显低于美国，反映欧洲经济动能弱于美国。日本经济有望实现缓慢复苏。受新冠肺炎疫情影响，日本 2020 年经济遭受明显影响，在此背景下，日本中央银行、政府官员、日本经济类智库及企业近期对 2021 年该国经济发展趋势提出预测研判，普遍认为日本经济有望在 2021 年实现一定程度的复苏，但复苏势头缓慢，实际经济前景将在很大程度上取决于疫情走势。从长期面来看，日本政府可能继续采取多种政策，重点推动日本经济“电子化”及“绿色发展”。新兴市场和发展中经济体的复苏路径预计也将出现分化。预计我国与其他国家的复苏态势将出现明显差异。我国疫情防控取得明显成效，同时为应对疫情加大了公共投资，央行也提供了流动性支持，这些都推动了经济的强劲复苏。在新兴市场和发展中经济体中，石油出口国和依赖旅游业的经济体将面临尤为严峻的形势，这是因为跨境出行预计要较长时间才能恢复正常，且石油价格的前景低迷。

5.1.2 国内经济形势展望

展望 2021 年，预计我国经济继续稳步复苏，GDP 回归潜在增长水平。我国制造业投资增速有望继续提升，并主导经济复苏的步伐。同时，消费修复还将进一步加快，出口继续保持较高水平，叠加 2020 年较低基数，预计 2021 年 GDP 同比增速有望达到 8.5%-9.0%。根据国际货币基金组织(IMF)于 2021 年 1 月 26 日发布的《世界经济展望报告》预计，在有效的疫情遏制措施、强有力的公共投资和央行流动性支持下，中国经济 2021 年有望增长 8.1%。另外，据世界银行组织发布于 2021 年 1 月发布的《全球经济展望》报告预计，中国的经济增速在 2021 年将攀升至 7.9%。

具体来看，投资方面，制造业投资将持续回暖。随着经济持续复苏，投资结构趋向优化。工业企业利润正增长和持续改善，内生地提高了企业投资能力；加上疫苗普及，国外疫情逐步遏制，全球经济复苏共振，国内制造业投资回补空间将进一步打开。预计 2021 年制造业投资有望接棒传统基建投资和房地产投资，成为经济复苏主导力量。其中，基建投资将适度加快，基于 2020 年专项债发行规模达历史峰值，相关资金和投资项目将在 2021 年逐步落地，由此将推动基建投资增速小幅提升。与此同时，考虑到 2021 年是“十四五”开局之年，预

计从国家到地方将陆续出台新基建相关鼓励政策，由此将带动全国多地出现发力新基建之势。消费方面，在经济修复和促消费政策带动下，2021 年居民消费具备提升空间。随着经济复苏步伐的加快，就业和居民可支配收入将持续改善，为消费的回升提供内在动力；低基数效应抬升 2021 年消费增速；餐饮等线下消费正常化将成为消费提升的重要力量。进出口方面，全球贸易阶段性繁荣可期，将正向拉动我国出口。疫苗落地后，海外经济复苏步伐有望加快，短期内全球面临供给紧平衡，加之美国大选尘埃落地，全球贸易阶段性繁荣可期，预计 2021 年出口仍将保持强劲势头。另外，随着国内需求显著回升，制造业投资增速提升，人民币汇率保持高位等，都对进口起到明显推动作用。价格水平整体温和，CPI 前低后稳，PPI 稳步回升。CPI 方面，考虑到猪肉价格高基数和生猪存栏量大幅增加，2021 年上半年猪肉价格或将有明显回落，相应 CPI 同比也将持续走低；此外，随着服务业生产和需求持续改善，非食品 CPI 将小幅回升。综合来看，预计 2021 年 CPI 整体平稳。PPI 方面，随着 2021 年全球经济共振复苏，将带动大宗商品价格大概率保持上涨势头，由此预计 PPI 稳步回升。综合来看，2021 年我国经济整体发展形势向好，随着我国步入“十四五”新发展格局，加之国内优越的市场空间和已形成的产业链生态系统，将推动我国经济稳步复苏。

5.2 产业政策环境预测

5.2.1 开启肉制品质量安全提升行动

近年来，随着人民生活水平的不断提高，消费者对食品的要求越来越高，作为生活必须食品之一的肉制品对其营养价值高、食用便利、安全卫生的需求越来越大。肉制品成为食品安全监管重点，政府部门相继强化了有关肉制品食品安全的一系列法律法规，形成了结构相对合理具有一定配套的肉制品安全标准体系，随着市场准入制度的实施，监督抽查力度的加大，大型生产企业和零售市场的肉制品质量安全总体水平不断提升；但是，对批发市场和餐饮行业的监管力度明显欠缺，批发市场成了劣质肉制品的集散地；同时，肉制品加工生产、运输、包装过程汇总二次污染等质量问题依然突出，特别是自“新冠肺炎”爆发以来，肉制品厂频频成为疫情“热点”，引发了对动物和肉制品传播病毒的怀疑和忧虑。暴露了肉制品标准体系仍存在不健全、企业的产业链和供应链不完整、研发创新和产品品质有待进一步提升等问题。为进一步提升肉制品质量安全水平，促进肉制品产业高质量发展，满足人民群众日益增长的美好生活需要，2021 年 1 月 21 日，市场监管总局发布了《关于开展肉制品质量安全提升行动的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》部署了各地市场监管部门进一步提升肉制品质量安全水平，促进肉制品产业高质量发展，满足人民群众日益增长的美好生活需要。

《指导意见》，开展肉制品质量安全提升行动要完成三大主要任务（其中包括 16 项具体工作）。一是落实肉制品企业质量安全主体责任，严格制度执行和人员管理，严格环境卫

生和设施设备管理，严把原辅材料质量安全关、生产过程控制关及检验检测关，加强贮存运输销售管理及食品安全自查和追溯体系建设。二是加强肉制品质量安全监督管理，完善监管制度标准体系，严格肉制品生产许可，加强肉制品生产经营监督检查，加强肉制品监督抽检和风险监测，严厉打击违法违规行为。三是提升肉制品质量安全水平，提升产业链供应链控制水平、企业生产管理水平、产品创新研发水平及产品品质和品牌建设水平。

此外，《指导意见》提出要认真组织实施开展肉制品质量安全提升行动，省级市场监管部门要高度重视，组织成立专门领导小组，制定具体实施方案，细化工作目标和措施，分解工作任务，抓好工作落实；各地市场监管部门要研究制定完善推动肉制品质量安全提升的政策措施，积极争取地方扶持政策，加大对中小肉制品生产企业、加工小作坊的扶持和技术服务力度，推动中小肉制品企业做大做强，助力加工小作坊转型升级。

我国是世界上最大的肉类生产国，近年来相关的质量安全问题也是层出不穷，加之我国对于肉制品的消耗非常巨大，肉制品的质量安全是重中之重，按照食品安全“四个最严”要求，对肉制品加大监督检查力度，确保监督检查的各项工作有序推动，规范肉制品生产的各个环节，保障肉制品质量与安全，促进整个食品行业的可持续发展，增加公众信赖度。

5.2.2 护航校园食品安全

随着全国学校、幼儿园陆续进入新学期，校园食品安全问题再度成为备受关注的话题。为进一步落实学校和校外供餐单位的食品安全主体责任，统筹做好常态化疫情防控和 2021 年春季学期学校食品安全工作，严防严管严控校园食品安全风险，保障学生饮食安全，2021 年 3 月 8 日，市场监管总局办公厅、教育部办公厅、国家卫生健康委办公厅、公安部办公厅发布《关于做好 2021 年春季学期学校食品安全工作的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》强调，按照《学校食品安全与营养健康管理规定》，各地市场监管部门要会同教育、卫生健康部门，以就餐人数多的学校食堂、基础薄弱的农村地区学校食堂和食品安全风险高的校外供餐单位为重点，开展风险隐患排查。严查严管进货查验把关不严、未按要求留样、整改不落实等食品安全问题。对发现的食品安全问题和隐患要督促限期整改到位，对违法违规行为，要依法严惩。

《通知》指出，按照《校园食品安全守护行动方案（2020-2022 年）》，各地教育部门要重点督促学校和幼儿园落实好食品安全校长（园长）负责制。落实学校相关负责人陪餐制度，指导学校定期开展食品安全自查，加强对食堂承包或委托经营者的日常食品安全管理。大力推进“互联网+明厨亮灶”等智慧管理模式，规范食品加工制作过程。强化对学校 and 幼儿园食品安全校长（园长）负责制落实情况的检查，及时发现和解决存在的问题，推动政策举措落实落地。

《通知》还指出，各地市场监管部门要指导督促学校食堂和校外供餐单位，严格落实进货查验和索证索票制度，按照《市场监管总局办公厅关于进一步加强进口冷链食品市场监管工作的通知》要求，严查进口冷链食品的检疫合格证明、核酸检测阴性合格证明以及消毒单位出具的消毒证明。及时清理腐败变质、超过保质期的食品。加强对食品原料供货商的管理，完善食品安全追溯体系。

《通知》要求，各地市场监管部门要会同教育、卫生健康等部门，指导督促校外供餐单位和学校食堂严格遵守当地疫情防控政策，坚持“人”“物”环境同防。全面检查从业人员健康状况并开展食品安全相关知识培训。清洗消毒餐饮具、接触直接入口食品的容器工具，保持加工制作和就餐场所清洁卫生、定时消毒。配齐通风、防蝇、防鼠、防虫等设备设施。

此外，各地教育部门要会同卫生健康、市场监管等部门，加强学校健康教育工作，增强学生食品安全意识和自我保护能力。对学校提供营养指导，倡导健康饮食理念，重点培养学生文明用餐习惯和健康生活方式。引导青少年爱惜粮食，培养节约习惯，制止餐饮浪费。

疫情防控常态化形势下，学校食品安全尤为重要，为落实《通知》，加强校园食品安全管理，全国各地也纷纷采取措施，并加大校园食品安全监管，压实学校食品安全主体责任，护航校园食品安全。近期，北京市发布了《关于切实做好 2021 年学校(幼儿园)食品安全管理工作的通知》规定；湖南省印发了“校园食品安全‘护苗’行动实施方案”；山东省教育厅联合省市场监管局、省卫生健康委共同研制了《中小学食堂建设和设备配置规范》《中小学食堂管理和服务规范》两项地方标准；河北省发布通知，要求各地市场监管部门开展春季开学校园食品安全风险隐患排查整治；《湖北省 2021 年统筹推进疫情防控常态化形势下学校食品安全保障工作方案》

5.3 市场形势预测

5.3.1 供求形势预测

粮食总供应保持稳定。2020 年，我国粮食生产克服新冠肺炎疫情、不利天气等影响，粮食产量达到 13390 亿斤，扭转了早稻面积连续下滑势头。当前新冠肺炎疫情大流行仍在持续，全球粮食减产或供应链断裂的风险依然存在，我国粮食等重要农产品供给总体还是紧平衡。一是我国粮食产量稳定。2021 年是实施“十四五”规划第一年。农业农村部提出要确保各省份粮食播种面积只增不减，确保总产量保持在 1.3 万亿斤以上。小麦多年供求平衡有余，稻谷供大于求，口粮绝对安全有保障。二是人均粮食占有量较高。2010 年以来，我国人均粮食占有量超过 470 公斤，远远高于人均 400 公斤的国际粮食安全的标准线，持续高于世界平均水平。三是粮食库存量水平保持高位。目前我国粮食库存是充足的，库存消费比远高于联合国粮农组织提出的 17%-18%的安全水平。小麦和稻谷这两大口粮库存充足，一旦粮食市场出现波动，我国有充分的调控手段进行平抑，完全有能力应对外部影响。四是我国谷

物进出口量不大。我国始终坚持谷物基本自给、口粮绝对安全的战略，从国际市场上进口大米、小麦、玉米三大主粮的数量不大，主要是用于品种和年度间余缺调剂，国内市场与国际市场的相互影响有限。2019 年我国谷物净进口量为 1468 万吨，仅占我国谷物消费量的 2% 左右。进口谷物主要是强筋和弱筋小麦、泰国大米等，主要是调剂需求结构，更好满足人们个性化、多样化的消费需求。五是价格上涨幅度有限。2020 年 10 月 29 日，国家发布《关于公布 2021 年小麦最低收购价格的通知》，2021 年生产的小麦（三等）最低收购价为每 50 公斤 113 元，较 2020 年提高 1 元，限定收购总量依然为 3700 万吨。从供给方面看，10 月政策性小麦拍卖成交量较大，随着成交小麦陆续出库，对缓解市场供需压力的作用将逐渐显现。而国家最低收购价小麦库存仍较为充裕，市场调控力量较强。从需求方面看，面粉需求平稳，价格上涨困难，制粉企业继续抬高小麦收购价的能力不强；后期随着主产区玉米上市量逐步增加、临储玉米出库以及进口玉米和替代品陆续到港，玉米价格有望保持稳定或小幅回落，对小麦的推动作用将逐步减弱，小麦价格上涨空间有限。从国际市场看，近期国际小麦价格大幅上涨主要源于主产国不利的天气状况，2020 年底，美国大平原地区、黑海干燥地区均迎来降雨，缓解了干燥气候对小麦产量的影响，预计 2020/21 年度全球小麦整体供需形势较为宽松，制约价格上涨空间。与此同时，“十四五”期间，我国加快启动实施种源“卡脖子”技术攻关，保持水稻、小麦等品种的竞争优势，缩小玉米、大豆、生猪、奶牛等品种和国际先进水平的差距，确保重要农产品种源自主可控。但是我们也要冷静对待全球疫情对粮食安全带来的影响，尤其是全球粮价上涨将对我国粮价有一定传导作用。

猪肉价格开启下降通道，禽蛋价格稳定。2020 年以来，在市场拉动和政策激励双重作用下，非洲猪瘟疫情得到有效控制，生猪生产持续加快恢复，产能快速提升，市场供应持续改善，预计 2020 年供需关系或将呈现宽松态势。农业农村部数据显示，受元旦春节消费拉动，2020 年 12 月份以来猪肉价格季节性小幅上涨。但从供需情况看，前期压栏肥猪因临近春节加快出栏，2021 年 1-2 月份生猪出栏比上年同期增长 25% 左右，猪肉市场供应紧张的时期已经过去，2021 年 1 月中下旬以来，猪肉价格连续下跌，后期猪肉价格仍有下降的空间。同时，产蛋鸡和肉鸡存栏处于历史同期较高水平，鸡蛋鸡肉市场供应比较充足，2021 年全年价格将总体稳定。按照惯例，春节前牛羊出栏将显著增加，市场供应总体有保障，价格稳中有升，随后需求转淡，价格震荡回落，但回落幅度有限。

蔬菜供应总体充足。受疫情和节日消费叠加影响 2021 年 1 季度蔬菜价格或将呈现上涨态势，但由于 2020 年蔬菜种植效益较好，种植户生产积极性高，2021 年冬春蔬菜整体供给能力将稳中有升。据农业农村部农情调度，目前全国在田蔬菜面积 8500 多万亩，同比增加 100 多万亩。其中，“南菜北运”基地 3200 多万亩，北方设施蔬菜 2700 多万亩。2021 年 1 月全国平均每周蔬菜收获产量稳定在 1400 万吨左右，同比持平略增。同时，冬春蔬菜品种类型丰富多样，质量好，结构优，蔬菜抽检合格率达 97.6%；预计 2021 年蔬菜价格或先扬

后抑。此外，去年水果总体丰产，当前苹果库存处于高位，柑橘等水果市场供给充足、品种丰富，后期价格大幅上涨缺乏支撑。

5.3.2 外贸形势预测

2020 年是极不平凡的一年，面对国内外严峻复杂的形势和新冠肺炎疫情的严重冲击，我国外贸进出口明显好于预期，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，充分体现了我国外贸的强大韧性和综合竞争力。随着以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局加快形成，高水平对外开放不断推进，新的国际合作和竞争新优势不断形成，2021 年我国外贸进出口规模有望保持增长，外贸高质量发展有望取得新的成效。

首先，世界经济有望延续低位复苏带动贸易增长。随着全球新增确诊人数的进一步下降和疫苗注射的深入和普及，引领全球经济强劲复苏。展望 2021 年，随着全球经济复苏，市场需求回暖，拉动国际贸易反弹。据国际货币基金组织预测，2021 年全球贸易额将增长 8.1%。尽管全球贸易前景有所改善，但在新冠疫情短时间内无法彻底结束、全球经济增长依旧低迷、中美贸易仍存在不确定性的背景下，全球贸易面临的风险和挑战仍不容低估，2021 年全球外贸形势依然严峻。

其次，国内经济恢复平稳增长给外贸发展提供了有力支撑。2020 年 11 月 15 日，我国正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），标志着全球规模最大的自由贸易协定正式达成，国内企业出口市场进一步扩大。2021 年确定为我国“外贸创新发展年”。一方面，巩固外贸回稳向好的基础，保持政策连续性、稳定性和可持续性，坚决稳住外贸外资基本盘。另一方面，提升外贸服务构建新发展格局的能力，增强对外贸易综合竞争力，并重点实施三大计划：一是优进优出计划。优化出口产品结构，提高出口产品质量。培育跨境电商、市场采购、保税维修等外贸新业态新模式。建设国家进口贸易促进创新示范区。二是贸易产业融合计划。新认定一批外贸转型升级基地。培育一批加工贸易产业园区。三是贸易畅通计划。继续支持出口产品转内销，为外贸发展增加动力。

最后，我国外贸着力“巩固”和“提升”为主基调，为食品制造业进出口提供了良好的宏观环境。随着疫情防控取得积极成效，以及各项政策措施逐步落实，外贸企业复工复产步伐加快。而随着我国不断扩大对外开放，维护拓展经贸合作朋友圈，特别是与“一带一路”沿线国家经贸合作不断深化，拓展了我国外贸发展的空间，对我国外贸持续向好起到重要支撑作用。据海关统计，2021 年前 2 个月，我国进出口总值 5.44 万亿元，比去年同期（下同）增长 32.2%。其中，出口 3.06 万亿元，增长 50.1%；进口 2.38 万亿元，增长 14.5%。东盟已成为我国第一大贸易伙伴。同期，我国与“一带一路”沿线国家贸易相对稳定。前 2 个月，我国对东盟、欧盟、美国、日本分别进出口 7862 亿、7790.4 亿、7163.7 亿和 3492.3 亿元，分别增长 32.9%、39.8%、69.6%和 27.4%。同期，我国与“一带一路”沿线国家进出口合计

1.62 万亿元，增长 23.9%。前 2 个月外贸进出口增幅明显、“淡季不淡”，延续了 2020 年 6 月份以来进出口由负转正、持续向好的态势，表明我国经济外贸具有较强的韧性和惯性。

总之，2021 年，我国外贸所面临的外部风险和不确定因素依然较多，经济因素和非经济因素相互交织。此次疫情暴露了经济全球化带来的风险，为抵御风险，各国或将出于经济安全考虑，构建自主产业链供应链，这将大幅增加贸易成本、阻碍贸易增长。同时，债务压力将加剧全球经贸摩擦，国际贸易格局或将面临深度调整。此外，近年来，我国出口替代效应逐步减弱，产业开始向东南亚转移。在此背景下，预计 2021 年食品制造业出口增速仍难有大幅提升，全年维持低速增长。

5.3.3 经济效益形势预测

食品价格有望高位回落。受春节期间消费需求增加和运输成本上升等因素影响，2021 年前两个月农产品市场将面临通胀压力，食品价格以涨为主。国家统计局数据显示，2021 年 2 月份，全国居民消费价格同比下降 0.2%。其中，食品价格下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点。具体来看，畜肉类价格下降 7.3%，影响 CPI 下降约 0.34 个百分点，受去年同期基数较高影响，猪肉价格下降 14.9%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点。受春节期间消费需求增加和运输成本上升等因素影响，水产品价格上涨 5.9%，影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点；鲜菜价格上涨 3.3%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；鲜果价格上涨 3.1%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点；蛋类价格上涨 3.0%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；粮食价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。2021 年政府工作报告提出要加强生活必需品保供稳价，居民消费价格上涨 2.5%。总体来看，随着疫情控制，政府加大对价格的监控保护力度，涨价效应减退，预计 2021 年食品价格有望高位回落。

投资亟待提高。由于传统食品行业仍面临的转型升级压力巨大，企业生产扩容压力较大。国家统计局数据显示，2020 年伊始，一场蔓延全国的疫情导致季节性消费需求的下滑，孱弱的消费难以支撑食品制造业投资短期内出现大幅增长，加之行业依然处于整合阶段，供给侧改革成效不明显，并且在食品安全和绿色生产的压力下，行业投资持续承压，稳投资刻不容缓。2021 年我国将大力补短板强弱项，进一步发挥投资关键作用，随着创新技术应用，食品制造行业将向高质量迈进，投资或将进一步提升。预计 2021 年食品制造业投资增速有望实现增长，但由于 2020 年基数低，行业整体投资增速或将处于历史低水平。

企业成本压力缓解，企业效益改善。随着推进新冠肺炎疫情防控和社会经济发展工作取得积极成效，疫情防控形势持续向好，生产生活秩序稳步恢复，企业复工复产明显加快，2 月份中国采购经理指数继续保持在景气区间。国家统计局数据显示，2020 年 2 月，制造业 PMI 指数为 50.6%，高于临界点。分类指数来看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。其中，生产指数为 51.9%，高于临界点，但比上月回落 1.6 个百分点，表明

制造业生产扩张步伐有所放慢。受国际大宗商品价格持续上行影响，2月主要原材料购进价格指数为66.7%，连续4个月高于60.0%。原材料购进价格上涨助推出厂价格上升，2月出厂价格指数高于上月1.3个百分点，为58.5%，是近期较高水平，企业成本压力有所缓解。同时，2月企业生产经营活动预期指数升至59.2%，高于上月1.3个百分点。随着3月份将进入产销旺季，市场需求有望回升，企业对节后行业发展信心增强。总体来看，受益于刚性需求，我国消费需求市场表现仍将相对平稳，食品等必需品供需基本稳定，预计2021年全年业绩增速或好于2020年。

6 食品制造业投资机会与风险分析

6.1 投资机会分析

食品制造业是关系人民群众切身需求和经济社会和谐稳定的民生行业。在当前速度换挡、结构调整、动力转换的经济新常态下，食品制造业利润稳中有升，供给侧结构改革效果初步显现，食品企业盈利模式提升，更多的新科技、新模式、新业态涌现，这些无不意味着我国食品产业未来巨大的发展潜力和生存空间。从宏观环境来看，尽管受突如其来的新冠肺炎疫情冲击，2020年1-2月食品制造业投资增速大幅下降，而后降幅逐月收窄，全年投资同比降幅降至1.8%。但此次疫情影响是短期的，不会改变行业投资长期持续平稳增长的运行态势。面对疫情，我国宏观政策将进一步加大向消费和服务驱动型经济转型，加快食品制造业供给侧结构性改革步伐，在宏观环境的带动下食品制造业的投资潜力、投资韧性和活力依然强劲。从行业发展来看，近年来，随着居民收入的提高和消费升级的推进，我国食品制造业迎来了又一次转型升级的机遇。同时，得益于国民生活水平的不断提升，健康、安全、质优、个性化、多元化的食品消费需求的兴盛，让基于消费大数据的“强科技”创新成为新一轮食品产业投资增长机遇。

一是消费市场优势明显，投资潜力巨大。面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击，我国扩大内需战略以及各项促进消费政策持续发力，商业模式不断创新，居民消费需求稳步释放，成为吸引投资的重要推动力。从政策来看，2021年是“十四五”开局之年，在促消费上将围绕提高居民消费能力、改善消费环境、开拓消费新增长点等，精准加力施策，进一步发挥好消费对经济发展的基础性作用。从市场规模看，我国消费市场规模巨大，抗冲击和抗风险能力较强，拥有全球最具成长性的内需市场，超大规模市场的优势明显。随着人均收入水平的提高，消费结构的调整升级将拉动产业结构、投资结构和区域经济结构调整升级，为经济持续发展注入内生动力。从供给方式看，受疫情影响，居家消费需求明显增长，“宅经济”带动新型消费模式加快发展。后疫情时代，随着居民生活秩序恢复，居民外出消费活动稳步增加线上线下融合发展的意愿明显增强，推进了我国消费品市场转型升级和供给结构优化的步伐。

二是食品电商创新将是投资方向。据易观智库研究，我国食品电商行业经历了2005-2009年的探索期、2009-2012年的启动期，2012-2017年的发展期，2017年之后已进入了发展的成熟期。线上消费由于突破了品类及地域的限制、便捷高效的配送体验，以及扁平化渠道结构带来的更具竞争力的价格优势，迎合了新一代消费者的诉求。特别是此次疫情促使消费加速向线上转移，并充分利用线上多种主流社交平台，线上直播、抖音、小红书等新营销模式已成为市场消费升级的需求。2021年政府工作报告提出了加快电商发展，运用

好“互联网+”，推进线上线下更广更深融合，发展新业态新模式，这意味着互联网电商的转型及创新发展将是投资趋势。

三是科技加持行业研发能力不断提升。近年来，我国人口红利逐渐消失，加之设备原材料价格上涨，我国食品制造企业在信息化、自动化方面的投入持续加大。2021 年政府工作报告提到鼓励先进制造业发展，通过创新推动实体经济高质量发展。未来建立现代经济体系，其基础是现代产业体系，产业体系核心和基础是精进制造业。制造业未来发展方向是数字化、智能化。在科技创新驱动下，科技与食品工业将在原料生产、加工、制造和消费的全产业链上实现无缝对接，“产、学、研、政、金”合作加强，科技创新成为行业新动能，从而开辟新的价值创造空间。随着新技术应用，瞄准产业政策和未来产业转型升级的方向将是投资机会之一。

分行业来看，**方便食品制造业投资潜能凸显。**方便食品是我国重要的民生产业和传统优势产业，其上衔农产品深加工，中含工艺革新与装备智能化，下承消费市场产品转型升级，科技创新的支撑引领尤为重要。目前，方便食品行业已经形成了低加工能耗、高营养保持、低盐低脂等一系列具有自主知识产权的科技创新成果，创新研制了一批新型营养健康方便即食产品，建立了若干条示范生产线，切实推动了产业技术升级与健康快速发展。未来，智能应用细分、定制化设计、多学科技术融合或成为方便食品行业投资亮点。**首先，方便面在多元化的消费升级中再现活力。**由于自身创新未能跟上消费升级，导致方便面行业连续下滑。在经历了从“价格战”向“价值战”的健康转型，方便面行业供给侧改革显效，全行业已进入高质量发展的“方便面 2.0 时代”，内生动力加大，市场持续回暖。尤其是 2020 年方便面行业再次被疫情彻底激活。在消费日趋多元化、细分化，竞争愈加激烈的环境下，企业不断提升创新能力，方便面市场正以高质量的创新来提升发展机遇。**其次，速冻食品行业有望成新蓝海。**近几年来，消费者对速冻食品的需求量不断增加，消费模式正逐渐从以往的季节性消费向日常消费转变，行业不断扩容，品类有望进一步丰富。目前我国共有速冻食品相关的企业 111.3 万家，广东省以 11.1 万家居首，浙江、福建排名二三位。2015 年后，行业迎来大幅增长，2019 年新增注册量 23.4 万家，同比增长 20%。2020 年上半年，相关企业新注册 11.7 万家，同比上涨 13.6%。数据显示，我国速冻食品的市场规模已经突破千亿大关，在千亿大市场中，速冻面米和速冻火锅料占据了主要的份额，其中速冻面米是最大的品类，占到速冻食品的 52.4%；速冻火锅料为第二大品类，占比约为 33.3%；其他速冻食品占到 14.3%。千亿市场规模有望成为新的投资蓝海。从需求端来看，一是餐饮连锁化趋势带来对标准化、规模化的强烈需求，推动速冻供应链步入新的成长轨道；二是外卖市场高速增长，激发短时配送诉求，赋予快速响应的食材供应商绝佳机遇；三是团餐企业门店数增长超 22%，为速冻供应链发展注入新活力，打开下沉市场。从供给端来看，一是冷库规模攀升确保速冻食品稳定供给；二是冷链物流快速发展，运输能力有效提升，为速冻食品跨区域扩张奠定基础。

复合调味品行业具有投资机会。随着我国居民饮食向低盐、低油、低糖的方向转变，调味品也被赋予健康、美味和营养的内涵，科技成为助推调味品迭代更新的重要手段之一。调味品行业特别是知名调味品企业，已在这一领域迈出了可喜的一步。一大批主打高端、健康的调味新品在市场上深受青睐。此外，此次疫情，也加速培养了消费者对复合调味品的认知和消费习惯，有望提升产品在家庭渠道的渗透，加速复合调味品在国内市场的发展。2021年随着餐饮端持续好转，餐饮连锁化带来的外卖，将有力地推动复合性调味品增长，未来有较大提升空间和投资机会。

休闲食品受资本市场热捧。休闲食品属于快速消费品，其销售会受到国民经济整体景气程度和居民可支配收入变化影响。受益于消费升级，休闲食品作为一种生活方式被更多的人群所接受，我国休闲食品市场需求量呈持续增长势头，品种逐渐多样化。近年来，随着我国国民经济发展和居民消费水平的提高，休闲食品正走向“第四餐化”，市场规模不断扩充。据《中国休闲食品行业发展研究报告》显示，我国休闲食品行业2020年市场规模近2万亿元。休闲食品消费的增长，既是特殊环境催化的结果，也是近年来消费升级的长期趋势。休闲食品行业快速成长也离不开资本的加持。2020年2月，良品铺子通过网络形式在上交所挂牌上市；同年7月，靠着“蟹黄味瓜子仁”撑出一片天的休闲食品生产商甘源食品登陆深交所中小板；同年9月，华文食品成为A股“鱼类零食第一股”；同年9月，品渥食品在深交所敲钟上市。资本的助力会加快休闲食品细分品类的快速成长。此外，2020年以来，受疫情影响，以坚果炒货为代表的休闲食品销售更是持续火爆。从供给端看，食品生产新技术不断涌现，电商和物流的发展打破原有零食销售的地域限制；从需求端看，新的消费主力形成，新需求、新场景、新行为层出不穷。在这一过程中，许多休闲食品“后浪”乘势崛起，将吸引越来越多的资本关注。

乳制品行业加速整合。作为主要消费品之一，近几年来我国乳制品市场呈现平稳增长态势。2019年，我国乳制品市场更为活跃，乳品价格提升，新品频出，政策向好，资本介入，市场呈现强者恒强的局面，竞争格局清晰，乳制品市场竞争已进入新的阶段。2020年，面对千亿销售规模，乳制品行业整合加速；其中，蒙牛积极扩张，2020年7月底，蒙牛还以3.95亿港元认购中国圣牧约11.97亿股股权，成为其单一最大股东；之后，2020年12月中旬，蒙牛拟以现金方式认购妙可蓝多非公开发行A股股票，成为迄今为止奶酪市场最大的一次收购案。在这一轮并购大战中，新乳业、飞鹤及伊利也频频出手。2020年5月5日，该公司发布公告披露重大资产重组，表示将以17.11亿元收购西北区域龙头乳企宁夏寰美乳业的全部股份；2020年9月6日，飞鹤宣布将以约30.71亿港元收购原生态牧业已发行的46.7亿股股份，成为后者控股股东；22天后，伊利表示拟通过新设立控股子公司以要约收购方式收购中地乳业股份，成为后者控股股东；10月上旬，新西兰乳业合作社恒天然宣布，已同意以5.13亿新西兰元(折合人民币约23.1亿元)的价格出售其位于山西及河北的两个牧场，交易对象为伊利实控的优然牧业。由此可见，并购与整合已成为乳制品行业企业扩张规模、

寻求发展的手段。未来，乳制品高端化趋势或将更加明显，行业并购趋势将进一步加快，助力资本市场扩大规模。

6.2 投资风险分析

从供给端来看，随着国家对食品安全的日趋重视、消费者食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，食品安全成为全社会广泛关注的焦点问题，食品制造业需要在食品安全上承担更多的社会责任，增加了行业经营的风险因素。并且随着食品安全监管体系的不断完善，产品溯源机制和应急预案机制的建设要求对食品制造企业提出了更高的要求；日常监管、抽查力度的加强给企业带来更多不确定性因素。

从需求端来看，疫情蔓延全球导致外部需求市场继续萎缩，国内消费品市场进入周期性调整阶段，贴近消费品市场的中下游需求明显走弱，融资渠道不畅，新增和扩大产能的投资意愿降低。

社会成本逐年上升，生存压力加大。2021年初全国已经出现了多起散发或聚集性疫情，交通运输受阻，导致食品制造企业的用工成本、运输成本、技改成本、经营成本等攀升，原料成本随着国际市场化加快，进口冲击和价格波动加剧，原料购进成本不确定性增大。对于中小企业，价格和品牌不占优势，经营状况比较艰难，生存压力加大。此外，随着人口红利逐步减弱，社会平均工资不断上涨，以及国家对食品安全、防疫检测、环境保护等要求越来越高，这些因素都将会影响企业的经营成本。

食品安全要求提高，企业绿色发展压力加大。随着国家对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强，产品质量、食品安全控制已经成为食品加工企业经营的重中之重。如果企业在生产过程中出现疏忽，发生食品安全问题，不仅导致企业成本增加，收入下降，甚至影响公司的品牌和美誉度，其产生的负面影响将会波及整个行业，对行业形象、消费者信心造成严重损害。随着《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》的全面实施，水耗、能耗、污染物排放与资源综合利用标准不断提高，环保督查与监察力度持续加大，以中小企业为主体的食品工业发展面临越来越严峻的生态环境挑战。2021年政府工作报告提出制定2030年前碳排放达峰行动方案。促进新型节能环保技术、装备和产品研发应用，培育壮大节能环保产业。加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度。实施金融支持绿色低碳发展专项政策，设立碳减排支持工具。在生物发酵、酿酒、饮料、玉米深加工等传统食品行业，绿色化发展推进压力重重，技术改造投入不足，食品制造业的规模扩张受到制约。

产品结构调整需进一步加强。食品工业诚信体系建设、质量安全保障能力、创新品种研发生产等方面的能力对于推进产业结构调整和转型升级、推进产业高质量发展发挥了积极的作用。但与发达国家相比，我国食品制造业水平还存在差距，产业链条缺乏有效延伸，产品

附加值较低，部分产品结构不适应消费需求。如肉制品工业中猪肉比重偏大，冷鲜肉和小包装分割肉发展缓慢，安全、健康、营养的肉制品供应不足，与城乡居民的消费需求不相适应。在一些行业内，产品形态单一，同质化的问题还比较突出，产品创新能力不足。

分行业来看，烘焙食品、糖果等休闲食品今后一段时期面临的主要风险是产品升级和新产品的研发。面对休闲化、零食化、营养化、健康化、快捷化的新消费需求，企业新产品的市场认知和接受度能否满足消费者需求，以及在价格制定方面如何达到公司盈利预期都是企业面临的主要风险。乳制品行业则面临跨境电商和海淘的冲击，市场竞争日益激烈，国际、国内成本高位运行带来的经营风险。受近年来行业挤压式增长趋势下，肉制品加工行业集中效应强化了产品的量价优势，但若全球经济增速下行引发经济危机，供给端价格上涨势必会影响肉制品加工行业景气度回升，从而加大投资风险。此外，我国保健品行业市场较为分散，临床试验难度比药品低，暴利定价以及因恶性传销一度被诟病，投资者仍需密切关注保健品市场政策跟进力度。

6.3 投资建议

2020 年，受新冠疫情及全球金融市场动荡的影响，食品制造业投资继续处于负增长态势。虽然此次疫情属于突发性事件，但是冷链食品频发检测阳性事件，食品行业防控形势严峻。从长期来看，食品制造业仍具有必选消费的属性，且现金流良好，在产品、品牌、渠道的三重护城河下下半年将实现恢复性增长。同时，此次事件也将加速中小企业出清，龙头企业集中度将得到进一步提升，形成强者恒强的局面。

从投资企业来看，大品牌、龙头企业仍是投资的首选。随着我国居民生活水平的不断提高，消费者对食品的品质诉求越来越高，成熟品牌经历了市场的不断洗礼，有较高的市场知名度和美誉度，因此，能够获得很好的品牌背书。并且，大品牌、龙头企业在经过多年的行业发展积淀，成就了各行业的领导品牌、形成了覆盖全国的销售渠道，并且越来越多的企业在海外市场进行了有效的突破，产业链条进一步完善，投资风险下降，投资收益前景看好。

从投资行业来说，大众快消食品由于具有必选消费属性，一季度受到的影响较小并且部分企业表现出较大的业绩弹性，随着疫情的消退必选消费的投资逻辑将转向长期。尤其关注确定性及成长性兼具的子行业龙头。

调味品行业方面，在经过多年发展之后，在其存量规模较大的基础上仍然具有一定的成长性。龙头企业将在产品、品牌及渠道的三重壁垒之下业绩将会持续超预期。短期来看，受疫情影响，餐饮渠道收入占比较高的调味品企业盈利或将承压。同时，在成本提高的压力下，部分企业会加速退出，行业集中度也会随之提高，中长期来看随着时间推移负面影响将被逐渐消化，把握复合调味料的高成长性。

在肉制品行业方面，新时代、新形势、新观念推动下，中国消费品市场分层化、小众化、个性化、便利化、社群化愈发凸显，肉制品行业进入深度转型期。从行业发展成长轨迹看，我国肉制品行业将近 3000 亿行业规模，发展空间潜力很大。随着居民对食品健康化、休闲化的追求，高温肉制品发展相对成熟，企业盈利能力较强。未来面向餐饮和家庭餐桌消费的低温肉制品、冷冻调理肉制品和中式酱卤肉制品，以及休闲肉制品需求将大幅增加，发展空间广阔，肉制品整体行业规模将继续扩容。

休闲食品方面，近几年来受益于消费升级，我国休闲食品市场需求额每年超过千亿元，市场规模逐渐增大，休闲食品消费也在快速增长，行业诞生了像三只松鼠、良品铺子、好想你等知名品牌。预计2021年休闲食品市场规模有望超过13500亿元。特别是随着电子商务的发展，一些线上线下相结合的企业得到了迅速的推广。此次疫情更是带来了线上竞争力的价格优势，迎合了新一代消费者的诉求，线上渠道占比持续提升，预计2021年线上休闲食品市场规模有望达到1200亿元。整体来看，我国休闲食品行业呈现出长期稳定增长的趋势。同时，绿色化、健康化将是休闲食品未来发展的必然趋势，低糖、低盐、低碳水化合物的休闲食品将成为市场拓展的主力军。

乳制品方面，在以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下，奶业、乳业企业的健康发展提供了难得的良性资本市场环境。2020年以来，资本市场改革持续推进，创业板注册制下为更多的企业提供了更好的融资平台、市场的活力和热情不断释放。数据显示，全国乳制品行业上市公司近40家，其中2020年上市数量已至5家。未来五年我国乳制品市场依然保持稳定发展，至2024年我国乳制品市场消费规模或将突破5500亿元。