

## 行業概覽

本節載有關於中國經濟及我們所經營行業的資料、預測及統計數據。我們相信有關資料來源為該等資料的適當來源。我們並無理由相信有關資料失實或存在誤導成份，或遺漏任何事實致使有關資料在任何重大方面失實或存在誤導成份。本節的部分資料及數據取自可供公開查閱的政府及官方資料，以及我們委託獨立第三方 *Euromonitor International* 發表的報告及我們自獨立第三方中國奶業協會購買的報告，有關資料及數據並無經我們或我們董事、聯屬人士或顧問作獨立核實。此外，來自中國政府消息來源的資料未必與中國境內或境外由第三方編製的資料相符。我們對本文件內所載政府或官方資料是否正確及準確概不發表任何聲明，故此不應過分依賴該等資料。然而，我們以我們認為合理審慎的態度轉載及摘錄該等資料。

### EUROMONITOR INTERNATIONAL 報告

我們委託 *Euromonitor International* 對中國的奶粉市場進行分析，並編製 *Euromonitor International* 報告，固定費用為 13,500 美元。*Euromonitor International* 報告載有關於中國奶粉市場的訊息，如外國主要品牌和本地品牌的銷售價值、銷量、市場佔有率，以及中國奶粉市場的前景，本文件亦提述該等內容。

*Euromonitor International* 從各種不同途徑先後進行兩次獨立的分析。基本調查包括訪問奶粉生產商、經銷商、零售商及其他第三方以取得最新數據、意見及見解，同時會採訪國家或地區的乳業協會、政府、半官方及其他分部的觀察員。再次調查包括搜集、過濾及證實從多個相關資料來源刊物獲取的資料。根據對過往市場發展作出綜合及深入評估，並相互核對已確立的政府／業界數據或行業訪問及統計工具（倘適用），便可取得按零售銷售價值及零售銷售額計算的預測市場規模。

*Euromonitor International* 於編製 *Euromonitor International* 報告時進行以下的主要假設：

- 所進行調查已涵蓋中國奶粉市場的所有零售渠道，但不包括用作工業用途的奶粉銷售量；
- 預料中國經濟自二零一零年起復甦；及
- 所有銷售價值乃基於零售銷售價格。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 中國奶業統計資料

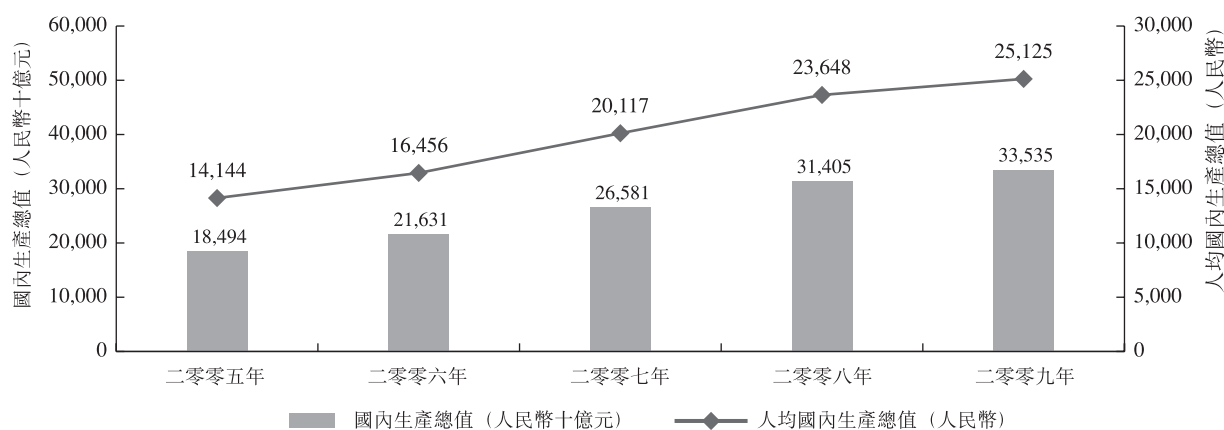
獨立第三方中國奶業協會為一間由中國的奶牛養殖企業和個體經營者及乳製品加工企業成立的非盈利性的行業組織，並受中國農業部監督。中國奶業統計資料乃由中國奶業協會組織編製。我們並無委託中國奶業協會編製而是向其購買的中國奶業統計資料。

### 中國經濟

#### 經濟增長及城市化

中國經濟為世界增長最快的經濟體系之一。根據國家統計局的資料，二零零九年的中國國內生產總值為人民幣335,350億元，即由二零零五年至二零零九年的複合年增長率為16.0%，而年度增長率則為6.8%。二零零五年至二零零九年間，中國人均國內生產總值亦由人民幣14,144元增加至人民幣25,125元，複合年增長率為15.5%。下圖列出二零零五年至二零零九年期間的中國國內生產總值及人均國內生產總值。

中國國內生產總值及人均國內生產總值



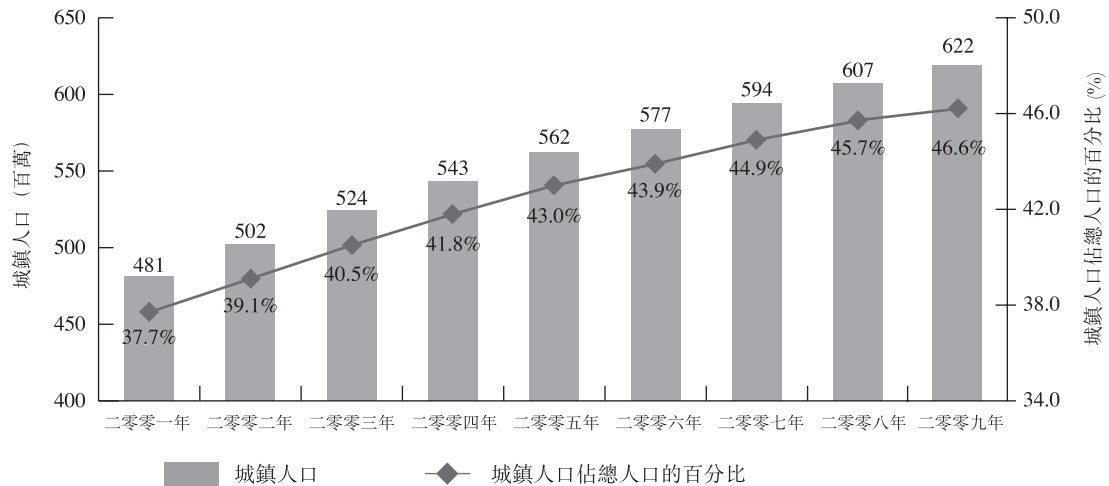
資料來源：國家統計局

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

隨著中國經濟增長的是快速城市化。中國的城鎮總人口由二零零一年底的4.81億增加至二零零九年底的6.22億，二零零一年至二零零九年的增幅為29.3%。於同期，城鎮人口佔總人口的百分比由37.7%增加至46.6%。下圖列出中國於所示期間完結時的城鎮總人口及城鎮人口佔總人口的百分比。

中國城鎮人口的絕對與相對增長



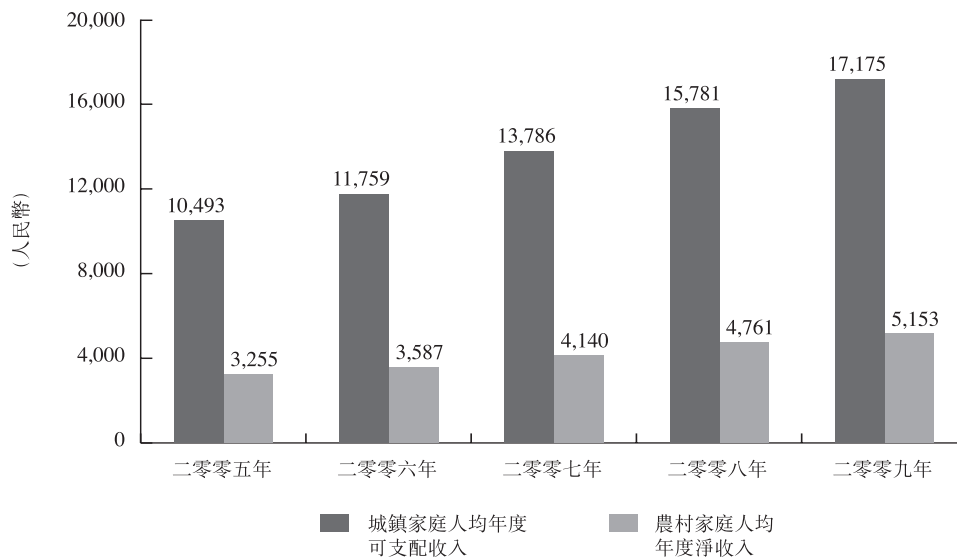
資料來源：國家統計局

## 行業概覽

### 城鎮家庭及可支配收入及農村家庭淨收入的增長

中國城鎮及農村家庭的人均收入隨著經濟增長及急速城市化而不斷增加。根據中國國家統計局的資料，於二零零五年至二零零九年，中國城鎮家庭的人均年度可支配收入由人民幣10,493元增加至人民幣17,175元，複合年增長率為13.1%。於同期，中國農村家庭的人均年度淨收入由人民幣3,255元增加至人民幣5,153元，複合年增長率為12.2%。該等增幅顯示中國消費者的購買力正不斷上升，中國消費者亦因此更有能力為其嬰孩及子女購買高質素產品。下圖列出二零零五年至二零零九年間中國城鎮家庭人均年度可支配收入和農村家庭人均年度淨收入。

中國城鎮家庭人均年度可支配收入  
和中國農村家庭人均年度淨收入



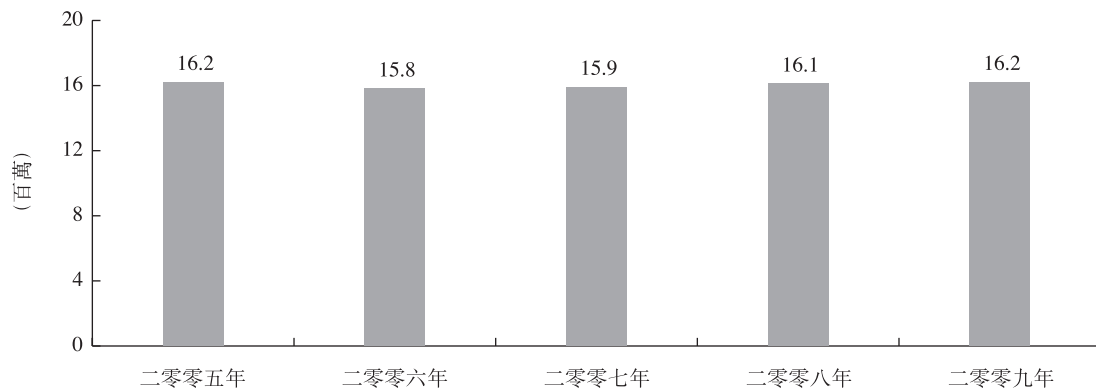
資料來源：國家統計局

## 行業概覽

### 中國的新生嬰孩數目

於二零零五年至二零零九年，中國的新生嬰孩數目相當穩定，每年約為1,600萬名。董事相信，中國的新生嬰孩數目於不久將來將持續相對一致的水平。下圖列出中國於二零零五年至二零零九年的新生嬰孩數目，而該等資料乃按中國於同期的出生率與人口計算。

中國的新生嬰孩數目



資料來源：國家統計局

### 中國的奶粉行業

近年來，中國的奶粉行業出現重大轉變。特別是，由於二零零八年九月發生三聚氰胺醜聞，中國奶粉市場於二零零八年至二零零九年的增長出現放緩。

於二零零八年九月，中國多間大型國內乳品製造商的奶類產品被揭發含有三聚氰胺，可導致嬰幼兒患上腎結石，並危害到數千名兒童的健康。三聚氰胺醜聞令消費者對由國內採購的奶粉生產的嬰幼兒配方奶粉失去信心，導致有關採購大幅下跌，產量亦下降。

根據Euromonitor International報告，中國奶粉市場的零售銷售量由二零零七年的678,580噸下跌3.2%至二零零八年的656,600噸，而於二零零八年，中國奶粉市場的零售銷售價值達人民幣39,794.1百萬元，較二零零七年增加7.1%。

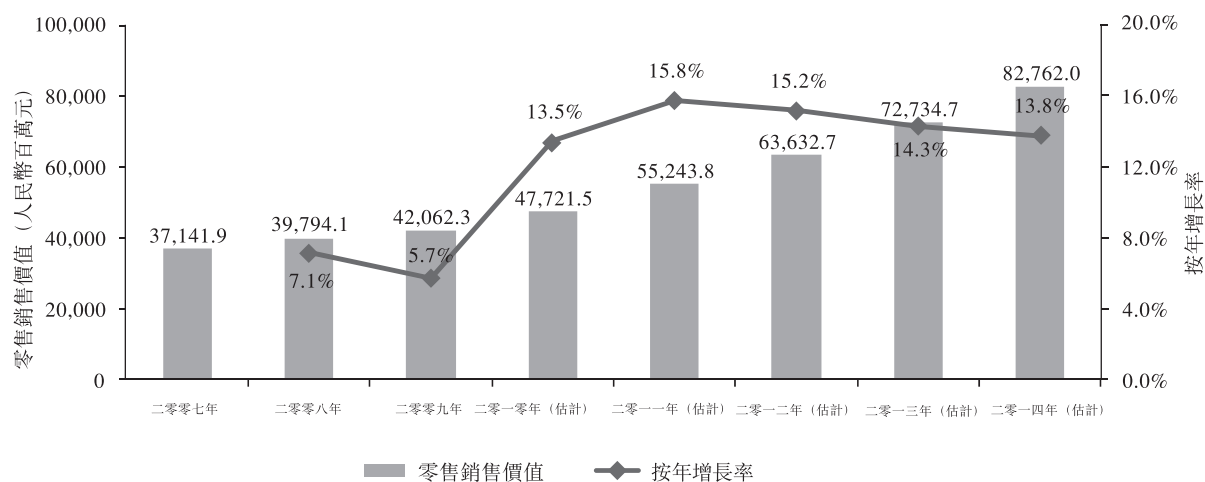
然而，在配方奶粉強勁需求的支持下，Euromonitor International相信，中國奶粉市場的增長預期將可於二零零九年至二零一四年期間內部分回復，估計二零零九年至二零一四年的複合年增長率為14.5%。根據Euromonitor International編製的數據，預期中國奶粉的零

## 行業概覽

售銷量將增加4.9%，由二零零九年的640,400噸增加至二零一零年的671,700噸。此外，估計中國奶粉市場的市場規模將於二零一四年實現零售銷售價值人民幣82,762.0百萬元。

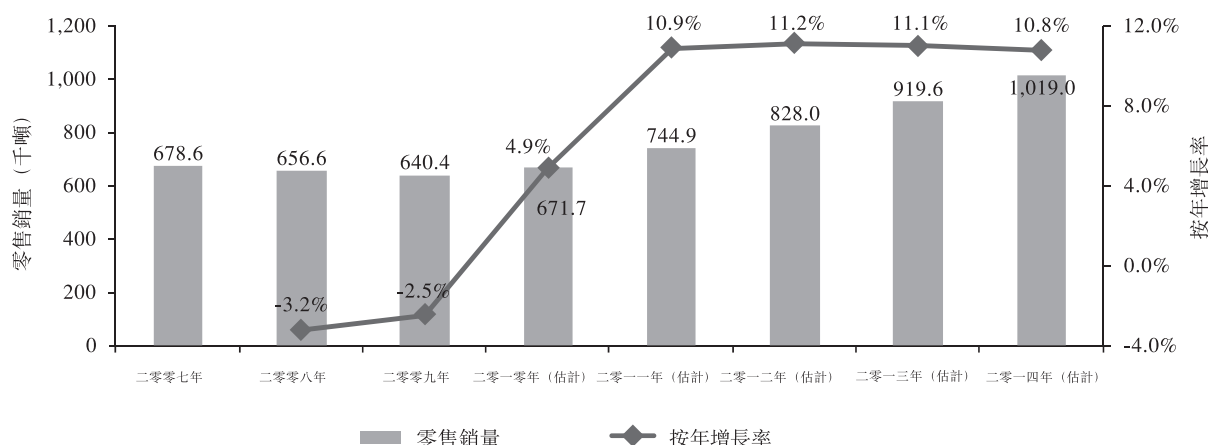
下圖列出中國奶粉市場分別按零售銷售價值及零售銷量劃分的過往(二零零七年至二零零九年)及預測(二零一零年至二零一四年)市場規模及按年增長率。

中國奶粉市場按零售銷售價值劃分的過往(二零零七年至二零零九年)及預測(二零一零年至二零一四年)市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

中國奶粉市場按零售銷量劃分的過往(二零零七年至二零零九年)及預測(二零一零年至二零一四年)市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

## 行業概覽

### 中國嬰兒奶粉市場

#### (i) 市場概覽

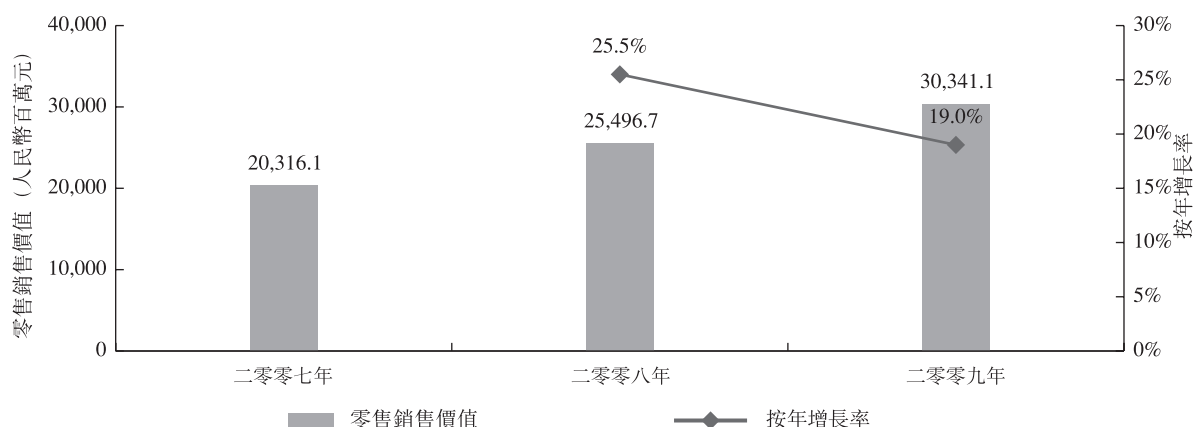
隨著中國經濟增長及出生率上升，中國嬰兒奶粉市場自二零零五年起錄得高增長，零售銷售價值升幅逾20%。然而，由於二零零八年發生三聚氰胺醜聞帶來的負面影響，中國嬰兒奶粉市場於二零零八年及二零零九年的增長有所放緩。

中國嬰兒奶粉市場的按年數量升幅於二零零八年下跌至19.0%，並於二零零九年進一步下跌至15.4%。

由於二零零八年的價格上升，中國嬰兒奶粉市場於二零零八年的價值增長維持於25.5%的高水平，但於二零零九年則下跌至19.0%。於二零零九年，中國嬰兒奶粉按零售銷售價值劃分的總市場規模達人民幣30,341.1百萬元。

下圖列出中國嬰兒奶粉市場於二零零七年至二零零九年分別按零售銷售價值及零售銷量劃分的市場規模及按年增長率。

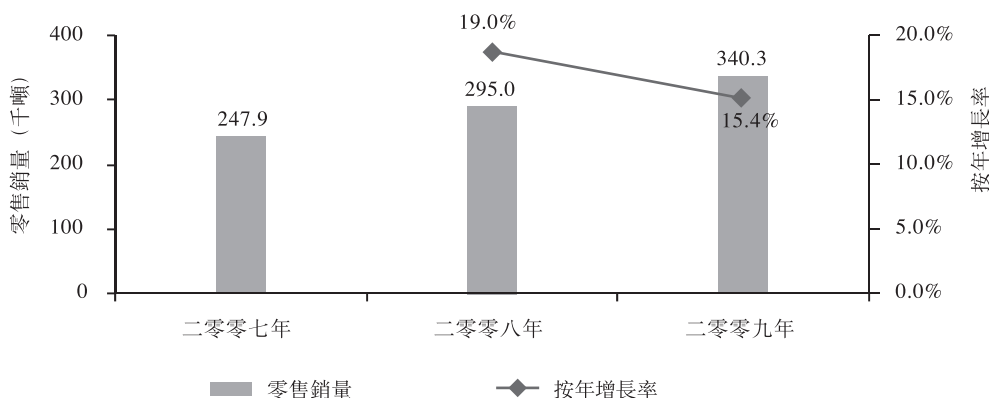
二零零七年至二零零九年中國嬰兒奶粉市場按零售銷售價值劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

## 行業概覽

二零零七年至二零零九年中國嬰兒奶粉市場按零售銷量劃分的  
市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

### (ii) 市場動力及限制

二零零八年發生的三聚氰胺醜聞在若干程度上已對中國於二零零八年及二零零九年的嬰兒奶粉市場構成影響。然而，受到下文載列的多項因素帶動，市場於過去兩年仍然維持高增長率：

- 嬰兒奶粉作為必須品，需求乃受到上文說明的中國嬰孩人口不斷上升所帶動。於二零零七年至二零零八年期間，中國的出生率維持於逾12%的高水平。因此，即使嬰兒奶粉的需求增長率於二零零八年至二零零九年間放緩，但有關需求於二零零七年至二零零九年期間仍穩定地增長；
- 許多本地嬰兒奶粉生產商的品牌名稱及認受性已因三聚氰胺醜聞而受損。中國父母自此愈來愈關注嬰兒奶粉的質素，在選擇產品時更加謹慎。只要能夠負擔，父母都會購買外國領先品牌及本地著名品牌生產的嬰兒奶粉，而該等產品通常為較高價產品；
- 二零零八年至二零零九年的多次價格上升亦帶動中國嬰兒奶粉市場的增長。於二零零八年，眾多並無涉及三聚氰胺醜聞的品牌開始提高其產品價格。例如，由於消費者需求上升而牛奶資源的供應下降，惠氏進一步提高其產品價格。Euromonitor International預期嬰兒奶粉的價格將於二零一零年繼續上升；及



## 行業概覽

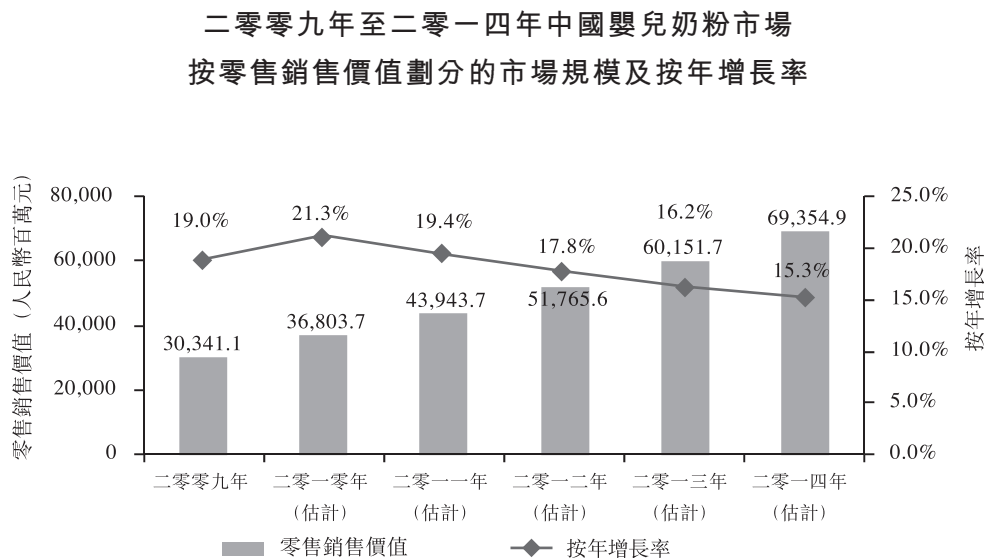
- 眾多沒有涉及三聚氰胺醜聞的本地品牌，例如貝因美及飛鶴，已把握機會，於二零零八年至二零零九年期間快速增長。例如，貝因美的市場份額(以銷售價值計)由二零零八年的4.0%增加至二零零九年的5.1%，而飛鶴的銷售價值則由二零零八年的2.4%增加至二零零九年的3.6%。

### (iii) 前景

根據上述趨勢及事實，預期中國嬰兒奶粉市場將於二零一零年復甦，銷售價值增長21.3%，銷量增長15.7%。由於中國嬰兒奶粉市場日漸成熟，預期銷售價值增長將於二零一一年至二零一四年間放緩，而銷量增長則預期將於二零一二年至二零一四年間放緩。

於二零一四年，預期中國嬰兒奶粉市場的零售銷售價值達人民幣69,354.9百萬元，而零售銷量則達685,700噸。預期二零零九年至二零一四年期間的零售銷售價值及零售銷量的複合年增長率分別約為18.0%及15.0%。

下圖闡述二零零九年至二零一四年期間中國嬰兒奶粉市場分別按零售銷售價值及零售銷量劃分的市場規模及按年增長率的前景。

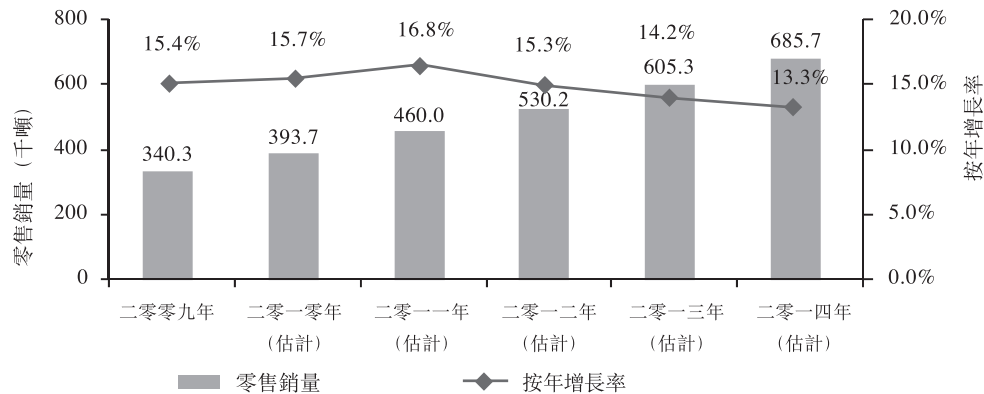


資料來源：Euromonitor International

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 二零零九年至二零一四年中國嬰兒奶粉市場 按零售銷量劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

### 中國其他奶粉市場

#### (i) 市場概覽

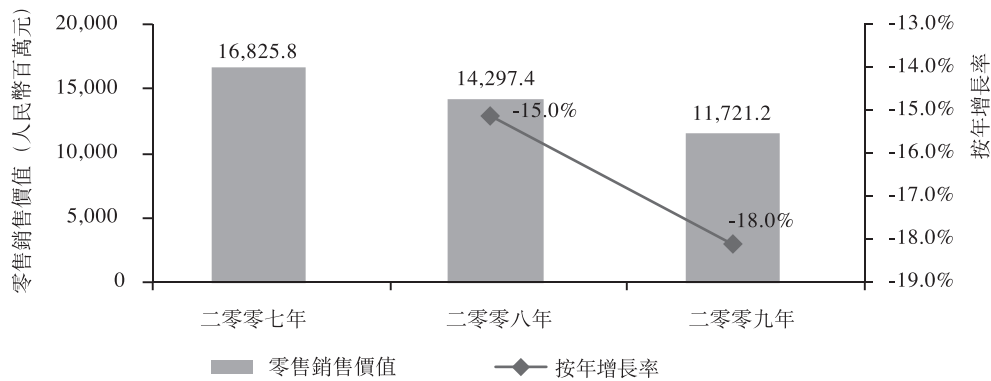
中國其他奶粉市場深受三聚氰胺醜聞打擊。中國其他奶粉市場的零售銷售價值由二零零七年的人民幣16,825.8百萬元下降至二零零八年的人民幣14,297.4百萬元，並於二零零九年進一步下降至人民幣11,721.2百萬元，而二零零九年的按年增長率為-18.0%。另一方面，中國其他奶粉市場的零售銷量則由二零零七年的430,600噸下跌至二零零八年的361,600噸，並於二零零九年進一步下跌至300,100噸，而二零零九年的按年增長率為-17.0%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

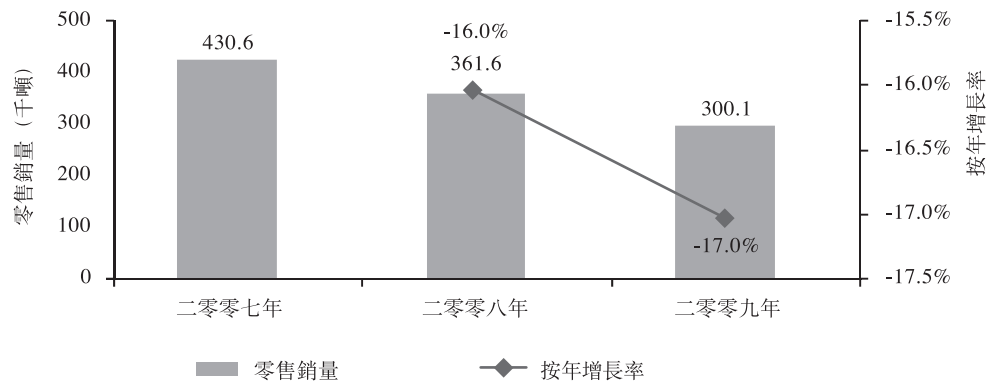
下圖闡述中國其他奶粉市場於二零零七年至二零零九年期間分別按零售銷售價值及零售銷量劃分的市場規模及按年增長率。

二零零七年至二零零九年中國其他奶粉市場  
按零售銷售價值劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

二零零七年至二零零九年中國其他奶粉市場  
按零售銷量劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

---

## 行業概覽

---

### (ii) 市場動力及限制

與嬰兒奶粉市場不同的是，中國其他奶粉市場由於缺乏穩定需求，更受三聚氰胺醜聞影響。該醜聞加上二零零八年底的全球金融危機帶來的影響，令很多消費者放棄購買奶類產品，或在選購成人奶粉等非必需品時更為審慎。部分生產商及經銷商的存貨於二零零八年底大幅增加。

然而，針對中國孕婦及長者的其他奶粉市場仍充滿前景。隨著中國年輕孕婦愈來愈注重嬰兒出生前的健康，預期彼等將會接受和飲用更多其他奶粉。飲用奶類產品普遍認為有助減輕長者常見的鈣質不足情況。預期傳統成人奶粉將於不久的將來逐漸被功能性奶粉所取代。

### (iii) 前景

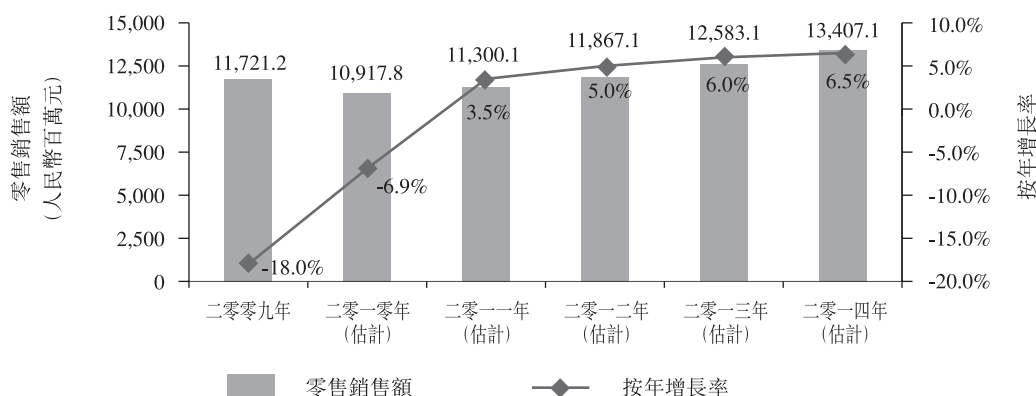
預期中國其他奶粉市場將於預測期間逐步復甦，二零零九年至二零一四年的零售銷售價值的複合年增長率約2.7%，於二零一四年達到人民幣134.071億元，而二零零九年至二零一四年的零售銷量的複合年增長率則約2.1%，並於二零一四年達到333,300噸。預期按零售銷售價值及零售銷量計的按年增長率將於二零一一年轉虧為盈。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

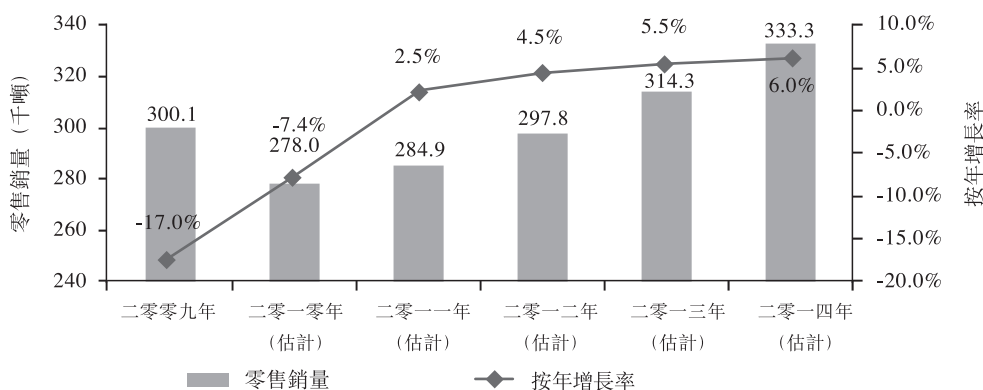
下圖闡述二零零九年至二零一四年期間中國其他奶粉市場分別按零售銷售價值及零售銷量劃分的市場規模及按年增長率的前景。

二零零九年至二零一四年中國其他奶粉市場  
按零售銷售價值劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

二零零九年至二零一四年中國其他奶粉市場  
按零售銷量劃分的市場規模及按年增長率



資料來源：Euromonitor International

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 行業概覽

---

### 中國奶粉業的競爭

#### 奶粉市場領導者的市場份額

三聚氰胺醜聞大幅改變了中國奶粉業的競爭環境。該醜聞令部分公司失去市場份額，如石家莊三鹿集團股份有限公司於市場上消失，但同時卻令其他公司因該醜聞而實際得益，如貝因美科工貿股份有限公司、黑龍江省完達山乳業股份有限公司以及黑龍江飛鶴乳業有限公司於二零零九年分別取得額外市場份額1.1%、1.5%及1.2%。

根據Euromonitor International報告，按二零零九年銷售價值計，本公司品牌在中國奶粉市場排名第九位(僅包括中國品牌，而本公司品牌擁有1.5%市場佔有率)及第15位(包括外國品牌和本地品牌，而本公司品牌擁有1.5%市場佔有率)。

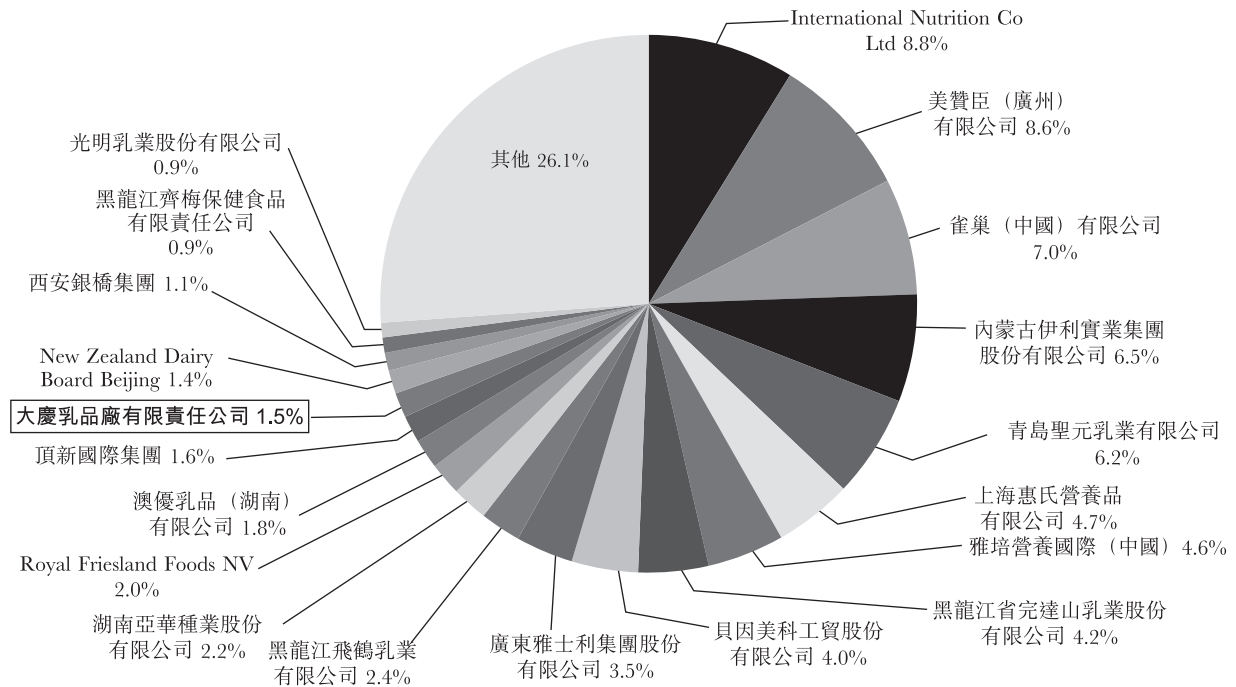
二零零九年的中國14大奶粉生產商包括美贊臣、多美滋、雀巢、惠氏及雅培等外國領先品牌以及包括伊利、完達山、貝因美和聖元等部分本地品牌。董事相信，二零零九年的零售銷售價值約40%由多間小型公司分佔，而我們的地位和優於該等其他公司的競爭優勢(包括嚴謹品質控制系統、高質素產品、強勁品牌知名度及龐大經銷網絡)將可擴大我們在中國奶粉市場的份額，從而提升我們的市場地位及增加回報。雖然市場內仍未有本地奶粉生產商能超越全球領先品牌生產商，但董事相信這為我們帶來增長、增加市場份額及進一步鞏固於中國市場地位的良機。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

下圖列示二零零八年及二零零九年中國奶粉市場按零售銷售價值計算的20大公司(包括外國品牌<sup>(附註1)</sup>及本地品牌<sup>(附註2)</sup>)的市場份額。

二零零八年中國奶粉市場20大公司的市場份額



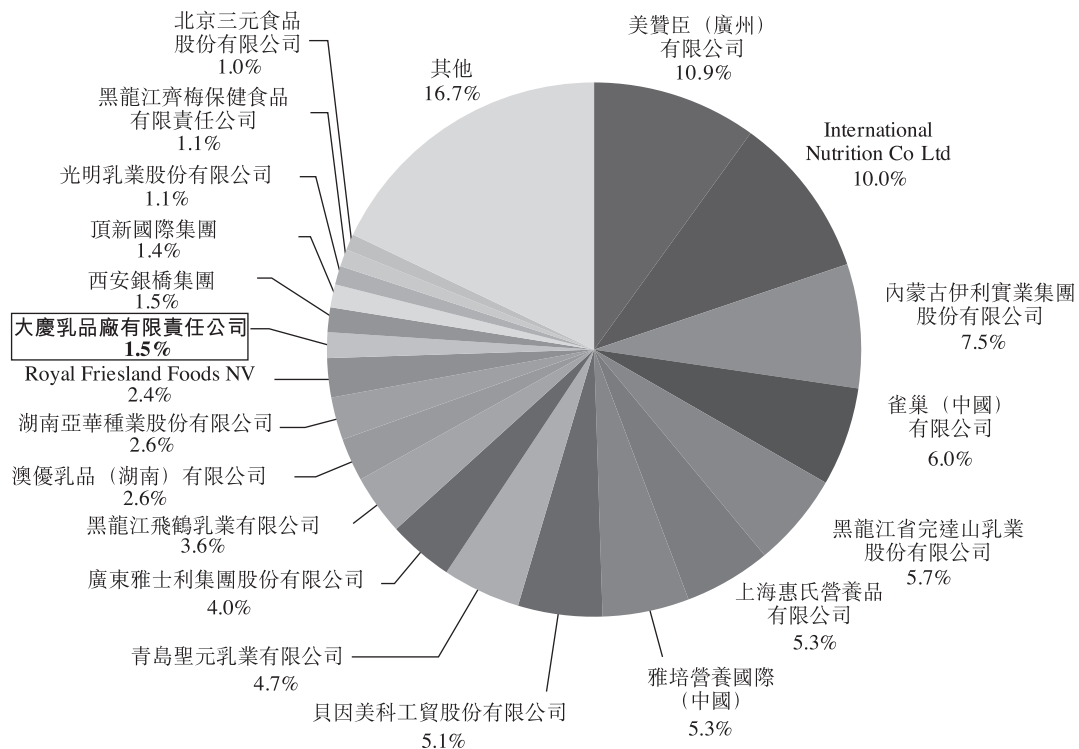
資料來源：Euromonitor International

附註：

- (1) 外國品牌指其零售銷售額少於90%來自中國的品牌。
- (2) 本地品牌指其零售銷售額逾90%來自中國的品牌。

## 行業概覽

二零零九年中國奶粉市場20大公司的市場份額



資料來源：Euromonitor International



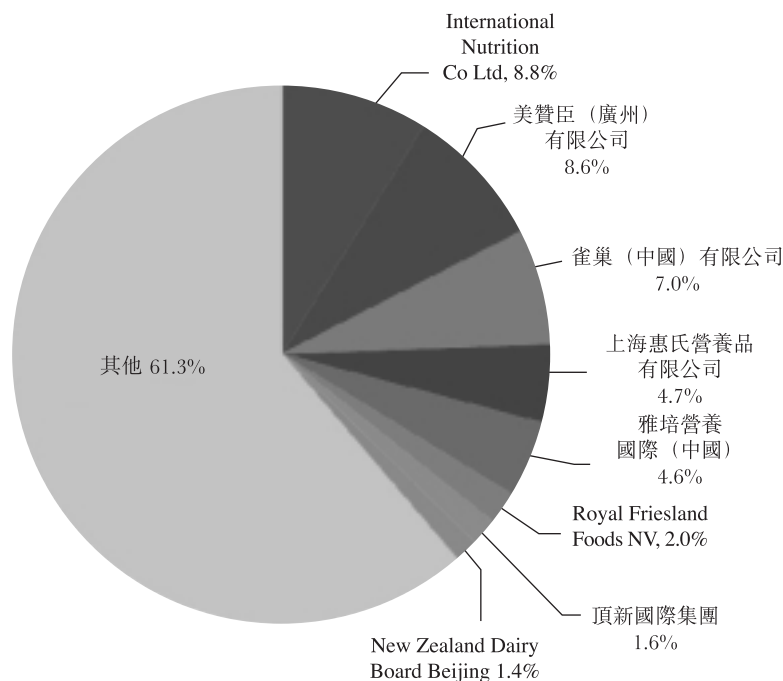
## 行業概覽

### 具領導地位的外國品牌於奶粉市場的市場份額

由於具領導地位的外國品牌並無捲入三聚氰胺醜聞，因此市場份額相對地穩定。大部分具領導地位的頂尖外國品牌實際上受惠於該醜聞，且彼等的市場份額得以增加。例如，美贊臣於二零零九年取得額外1.3%市場份額。

下圖闡述於二零零八年及二零零九年具領導地位的外國品牌於中國奶粉市場的市場份額。

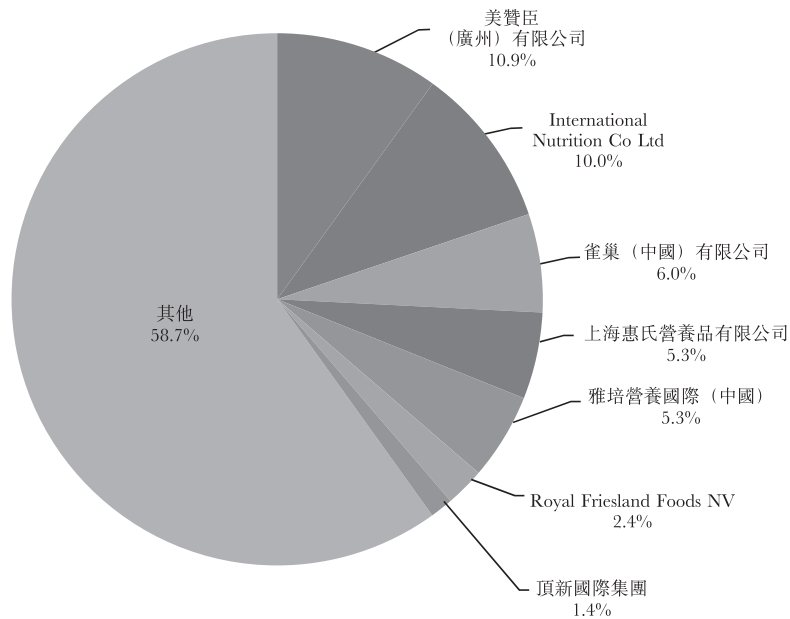
### 二零零八年具領導地位的外國品牌於中國奶粉市場的市場份額



資料來源：Euromonitor International

## 行業概覽

### 二零零九年具領導地位的外國品牌於中國奶粉市場的市場份額



資料來源：Euromonitor International

### 具領導地位的本地品牌於奶粉市場的市場份額

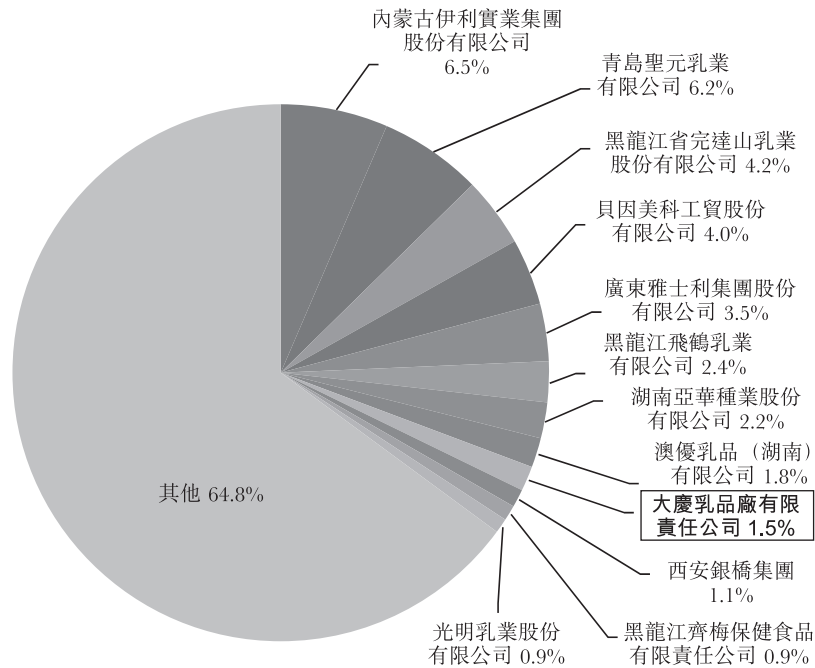
眾多本地公司於二零零九年出現強勁增長。例如，黑龍江省完達山乳業股份有限公司取得中國市場份額1.5%，而杭州貝因美集團有限公司取得中國市場份額1.1%。儘管三聚氰胺醜聞帶來負面影響，但內蒙古伊利實業集團股份有限公司藉專注於經營嬰幼兒奶粉，於二零零八年底及二零零九年初迅速挽回失地，並於二零零九年保持穩健增長。黑龍江飛鶴乳業有限公司及澳優乳品(湖南)有限公司等其他生產商亦於二零零九年表現理想。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

下圖闡述於二零零八年及二零零九年具領導地位的本地品牌於中國奶粉市場的市場份額。

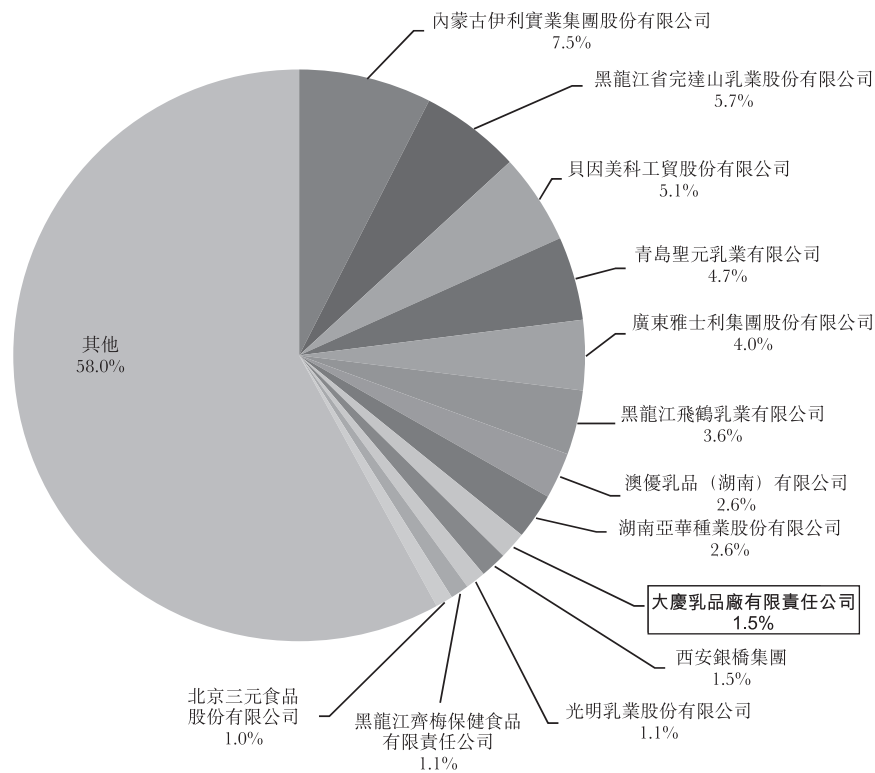
二零零八年具領導地位的本地品牌於中國奶粉市場的市場份額



資料來源：Euromonitor International

## 行業概覽

### 二零零九年具領導地位的本地品牌於中國奶粉市場的市場份額



資料來源：Euromonitor International

### 黑龍江省的乳品行業

黑龍江省位於中國東北，佔地面積為454,000平方公里。黑龍江省擁有44.4百萬公頃富含有機物的肥沃土地，其中40%適合畜牧。黑龍江省為世界三大黑土區之一，9.9百萬公頃的總耕地之中，67.6%為黑土、濕地或黑色鈣土。此外，其擁有4.3百萬公頃的牧場及4.8百萬公頃的畜牧土地儲備。黑龍江：

- 於農田及森林面積方面排名中國首位；
- 於畜牧土地儲備方面排名中國第二；
- 於可開發土地方面排名中國第四；及
- 於牧場面積方面排名中國第七。

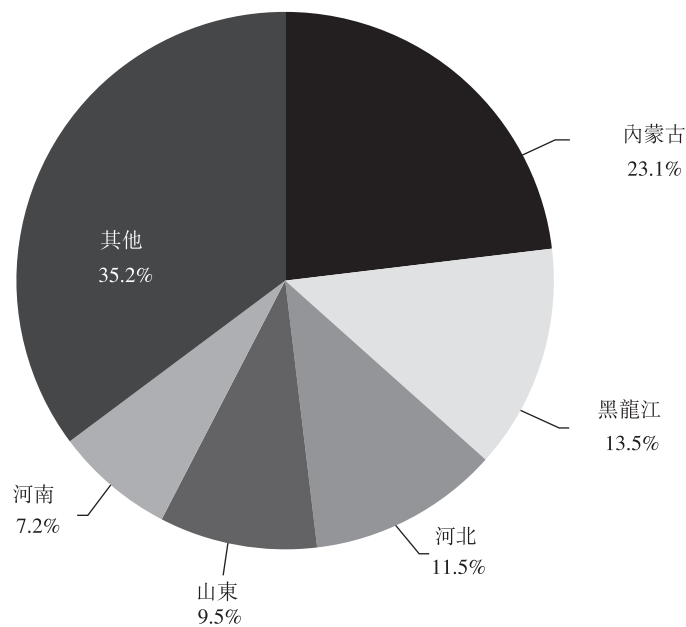
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

根據中國奶業統計資料，黑龍江於二零零九年錄得生乳產量5.3百萬噸，位居全國第二，按產量計，佔二零零九年中國生乳總產量13.5%。此外，我們的所在地黑龍江省大慶市在中國地級市中排名第五，並於二零零九年生產約1.3百萬噸生乳，按產量計，佔黑龍江省於二零零九年生乳總產量約25%。

下圖列示於二零零九年按產量計算的中國各省生乳產量。

二零零九年中國各省生乳產量



資料來源：中國奶業統計資料

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

下圖列示於二零零九年按產量計算的中國五大生乳生產地級市，而大慶市於二零零九年按產量計算為生乳生產增長最高的城市。

### 二零零九年中國五大生乳生產地級市

| 地級市／省份／自治區 | 產量<br>(千噸) | 各省所佔生乳<br>總產量百分比 | 二零零八年的<br>變動百分比 |
|------------|------------|------------------|-----------------|
| 內蒙古自治區呼和浩特 | 3,052.9    | 33.5%            | -21.7%          |
| 河北省唐山      | 1,677.3    | 37.2%            | 10.2%           |
| 內蒙古自治區包頭   | 1,439.0    | 15.8%            | 10.0%           |
| 黑龍江省哈爾濱    | 1,380.8    | 26.1%            | 4.5%            |
| 黑龍江省大慶     | 1,327.0    | 25.1%            | 16.9%           |

來源：中國奶業統計資料

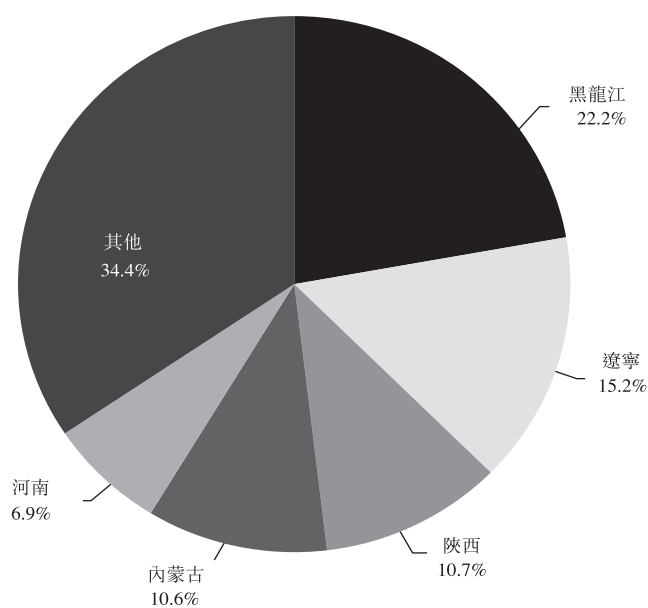
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

黑龍江省於二零零九年按乾乳製品產量計居於全國首位，按產量計佔中國二零零九年乾乳製品總產量約22.2%。乾乳製品產量指經脫水程序而形成的乳製品（如液體乳以外的奶粉、硬芝士及牛油）。

下圖列示於二零零九年按產量計算的中國各省乾乳製品產量。

二零零九年中國各省乾乳製品產量



來源：中國奶業統計資料