

**CICC****中国国际金融有限公司**CHINA INTERNATIONAL CAPITAL
CORPORATION LIMITED

行业研究

2009 年 3 月 30 日

食品饮料

数据追踪

中金公司研究部

分析员：袁霏阳

yuanfy@cicc.com.cn

(8621) 5879 6226

数据季刊

2009 年 1-2 月相关食品行业回顾

投资要点：

投资启示：

本期统计数据主要关注去冬今春各子行业销售与利润同比变化趋势间的比较，籍以判断各子行业景气度变化情况。

- 乳业产销稳健恢复令乳企投资安全边际提高，我们继续看好**伊利股份（600887.CH）**和**蒙牛乳业（2319.HK）**。液态奶和乳制品产量由去年四季度同比下滑 20.7%和 22.3%升至今年前两个月同比增长 9.1%。行业销售收入从去年 9-11 月同比下降 10%升至今年前两个月同比微增 2.9%。依靠毛利率强劲恢复（今年前两个月国内原奶采购均价同比下降近 14%），今年前两个月行业税前利润率同比提高 2.9 个百分点。尽管内蒙仍录得销售收入和税前利润率同比下滑，但该地区已不能反映伊利和蒙牛产销全貌，行业统计结果与我们从这两家公司处了解到的 1-2 月销售表现基本一致（1-2 月伊利销售收入同比接近持平，蒙牛销售收入同比轻微增长）。
- 啤酒产销状况走出去年四季度阴影同样提升啤酒企业投资安全边际，尽管 1-2 月行业因受高价啤麦库存困扰毛利率和税前盈利仍录得同比下滑，但一季度乃行业销售和盈利淡季。只要啤酒产销量同比增长趋势得以延续，利润率和盈利回升将指日可待（估计全行业高价啤麦库存将于 4 月底消耗完毕），因此我们继续建议两地市场投资人保留啤酒股配置，具体包括**青岛啤酒（600600.CH/168.HK）**和**燕京啤酒（000729.CH）**。
- 葡萄酒行业景气度下滑令相关企业投资风险大增，行业销售收入由 08 年 9-11 月同比增长 25%大幅下滑至今年前两个月同比持平，全行业税前利润也从去年 9-11 月同比增长 30%迅速恶化至今年 1-2 月同比下降 11%。值得注意的是，今年前两个月小包装葡萄酒进口量同比仍有 26%增长。主产区中山东表现相对稳定，仍取得销售收入和税前利润同比微增，但河北与天津产区企业销售收入和税前利润同比均大幅下滑。我们由此提示**张裕（000869.CH/200869.CH）**、**中国食品（506.HK）**和**王朝酒业（828.HK）**投资风险。
- 白酒行业表现稳定，1-2 月销售同比增长 20%，税前利润同比增长 30%，与去年 9-11 月表现相近（销售增长 18.4%，税前利润同比增长 17%）。稳定表现一方面与中低价酒生产企业受冲击小有关系，另一方面则与高价酒企业主动控量、提前踩刹车有关（去年 9-11 月，白酒行业销售和税前盈利同比增幅分别从 1-8 月 35%和 46%大幅回落至 18%和 17%；反观葡萄酒行业，去年 9-11 月销售和税前盈利同比增幅仅从 1-8 月 35%和 42%小幅回落至 25%和 30%），因此，单从一季度表现还难以得出白酒行业，特别是高价白酒企业风险业已消除的结论。
- 黄酒行业销售收入虽由去年 9-11 月同比微降 2.3%转好至今年前两个月同比增长 5%，但税前盈利仍录得 15%同比下滑，与去年 9-11 月行业税前利润同比下滑 16%相比并无改善，显示行业风险犹在，对**金枫酒业（600616.CH）**和**古越龙山（600059.CH）**等的黄酒企业仍需保持投资警惕。
- 饮料行业整体状况是：收入增幅仍继续回落，但盈利增幅未见进一步恶化。各主要细分市场上，碳酸饮料、瓶装水和含乳及植物蛋白饮料行业景气度得以维持，但茶饮料和果菜汁饮料行业景气度仍在变坏。一季度虽不是饮料产销旺季，但上述趋势仍可能改变我们对于**顶益（322.HK）**、**统一（220.HK）**和**汇源果汁（1886.HK）**09 年饮料业务销售和盈利增长前景的判断。含乳及植物蛋白饮料统计数据抢眼与娃哈哈重点推广“营养快线”产品有关，但**承德露露（000848.CH）**所在河北地区统计结果并不理想（今年前两个月销售同比下降 17%，税前盈利同比微降 4%）。

- 方便面行业产销量同比增速虽然在去年四季度大幅回落，但在今年前两个月未见进一步恶化，而且成本压力减轻使得今年前两个月行业税前盈利又见43%的同比大幅增长（去年1-8月同比增幅为60%，9-11月降至4%），显示该行业投资风险趋于下降，这会减轻**顶益（322.HK）**和**统一（220.HK）**来自饮料业务的增长压力。
- 速冻米面食行业销售同比增速仍继续回落，但受成本压力减轻影响，盈利增幅未见恶化（全行业销售增长10%，税前利润率同比回升1.6个百分点）。**三全食品（002216.CH）**所在河南地区统计结果与全行业表现一致（销售同比增长13%，税前利润率同比提高0.7个百分点）。

行业统计信息：

乳品：乳品消费统计数据因严重滞后而被剔除出食品饮料季报。1-2月，液态奶与乳制品产量均同比增长9.1%（08年四季度同比分别下滑20.7%和22.3%），行业销售收入同比微增2.9%（08年9-11月同比下降10%）。1-2月，国内原奶平均采购均价同比下降近14%，使得行业毛利率同比回升5.3个百分点。尽管销售与管理费用率同比提高3.1个百分点，但毛利率大幅提升仍使全行业税前利润率同比提高2.9个百分点，显示乳业稳健复苏。七大主产区中黑龙江销售增幅最大，达到21.1%，其次是上海和山东，广东、辽宁、内蒙与河北地区仍录得销售同比下滑。除内蒙与辽宁外，其他五省市均录得税前利润率同比回升，其中黑龙江升幅最大，达到4.4个百分点。

啤酒：1-2月，啤酒产量同比增长12.9%（去年四季度同比微增2.9%），行业销售收入同比增长14.7%（去年9-11月同比增长19.7%）。因高价啤麦尚未消耗完毕，全行业毛利率同比下滑2.7个百分点。虽然销售与管理费用率同比减少1.1个百分点，但毛利率大幅下滑仍使全行业税前利润率同比下降1.9个百分点。行业税前利润由去年9-11月同比增长11%降至1-2月同比下挫58%。青岛啤酒主产省（山东、广东和陕西）表现总体好于燕京啤酒主产省（北京、福建和广西），陕西地区啤酒销售收入大幅增长，税前利润率同比提高；广东地区企业销售收入同比持平，1-2月亏损额同比减少；山东地区企业销售收入大幅增长，但税前利润率同比大幅下滑3.3个百分点。北京地区企业销售收入小幅下降，1-2月亏损额同比减少；福建地区企业销售收入同比持平，但1-2月同比由盈利转为亏损；广西地区企业销售收入同比大幅增长，但税前利润率同比小幅下滑1.4个百分点。

白酒：1-2月，白酒产量同比增长20%（去年四季度产量同比增长13.3%），行业销售收入同比增长20%（去年9-11月同比增长18.4%）。吨酒价格同比提高趋势虽然中止，但因原料与包装物成本下降，毛利率仍同比提高3.1个百分点。税前利润率同比回升1.1个百分点，令行业税前利润同比提高30%（去年9-11月同比提高17%）。主产区中四川省销售增长15%，税前盈利同比增长9%；贵州省销售同比增长32%，税前盈利同比提高56%。白酒企业未雨绸缪，提前控量、踩刹车，令销售和盈利增速在去年四季度大幅回调后未见继续恶化。但考虑到一线企业多有平滑去年四季度业绩至09年的行动，我们认为二、三季度才是观察白酒行业风险有无真正过去的最佳时段。

葡萄酒：1-2月，葡萄酒产量同比下滑5.2%（去年四季度同比下滑19.6%），行业销售收入同比微增0.65%（去年9-11月同比增长25.4%）。受产品消费结构下沉与葡萄采购价格上升影响，行业毛利率同比下滑3.1个百分点。尽管大幅削减销售和营销费用率8.6个百分点，但行业税前利润率仍同比下滑2个百分点，税前盈利同比下降11%（去年9-11月同比增长30%）。1-2月，小包装葡萄酒进口量同比继续增长26%（去年9-11月同比增长16%，去年1-8月同比增长39%）。主产区中，山东地区企业销售收入同比增长6%，税前盈利同比增长3%；天津地区企业销售收入同比下滑44%，税前盈利同比下滑69%；河北地区企业销售收入同比下降27%，税前盈利同比下滑15%。

黄酒：1-2月，黄酒产量同比增长12%（去年四季度同比微增3.3%），行业销售收入同比增长5%（去年9-11月同比微降2.3%）。尽管销售止跌回升，但毛利率和税前利润率均同比下滑，显示产品消费结构下沉压力。全行业税前盈利同比下滑15%，与去年9-11月16%同比跌幅基本一致。主产区表现不佳，其中浙江地区企业销售同比下滑14%，税前盈利同比下滑37%；上海地区企业销售同比下滑16%，税前盈利同比下滑41%。反而是二线产区（如山东、四川和湖南）企业表现较好。

饮料: 1-2 月, 饮料产量同比增长 8.3% (去年四季度产量增幅为 37.1%), 行业销售收入同比增长 14% (去年 9-11 月同比增长 19.5%), 行业税前利润同比微增 5.2%, 与去年 9-11 月 5.6% 同比增幅基本一致。各主要细分市场上: 1) **碳酸饮料:** 1-2 月, 收入增幅由去年 9-11 月 18.4% 升至 31.1%。成本下降令毛利率和税前利润率同比提高, 税前盈利同比大增 70% (去年 9-11 月还处在亏损)。中粮灌瓶厂所在地北京、天津、山东与海南等地均录得上佳表现, 碳酸饮料消费景气度似乎未受经济波动影响。2) **瓶装水:** 1-2 月, 收入增幅由去年 9-11 月 30.5% 降至 19.4%, 但税前盈利同比增幅由去年 9-11 月 23% 小幅攀升至 28%, 显示该行业景气度仍得以维持。3) **果蔬汁:** 1-2 月, 收入增幅由去年 9-11 月 12.2% 降低至 5.3%, 毛利率和税前利润率均录得同比下滑, 令税前盈利由去年 9-11 月同比增长 11% 回落至同比下降 18%。由于该细分市场统计包括浓缩汁部分, 我们相信不佳统计数据依次来自为浓缩汁、100% 纯果汁与果菜汁饮料。4) **含乳饮料和植物蛋白饮料:** 1-2 月, 收入增幅由去年 9-11 月 28.7% 回落至 13.9%。毛利率同比大幅回升, 令税前盈利同比大增 90% (去年 9-11 月同比增长 142%)。我们认为该细分市场利润率水平大幅上扬一方面和原料及包装物成本下降有关, 另一方面则可能与娃哈哈推出“营养快线”有关。行业景气度虽无恶化迹象, 但承德露露所在地河北地区销售同比下降 17%, 税前利润同比小幅下滑 4%。5) **茶饮料:** 1-2 月, 收入同比增幅由去年 9-11 月 21% 回落至 5.4%, 毛利率和税前利润率同比大幅下滑, 疑受康师傅等企业年初降价影响。税前盈利同比下滑 44% (去年 9-11 月同比下滑 10%), 显示该细分市场因竞争日趋激烈, 景气度持续下滑。

方便面: 1-2 月, 方便面产量同比增长 10.2% (去年四季度同比下滑 8.5%), 毛利率因成本压力改善而由去年 9-11 月同比下降 0.9 个百分点收窄至同比下滑 0.3 个百分点, 令税前利润率同比出现回升。行业税前盈利同比大增 43% (去年 9-11 月同比微增 4%), 显示该行业景气度回暖。

速冻米面食行业: 1-2 月, 产量增幅由去年四季度 23.8% 降至 13.4%, 收入增幅也从去年 9-11 月 36% 降至 10.1%。但税前利润率同比出现回升, 令行业税前盈利同比大增 59% (去年 9-11 月同比增长 23%), 显示行业景气度仍得以维持。三全食品所在河北地区销售收入和税前盈利同比分别增长 13% 和 30%。

香精香料: 1-2 月, 产量同比微增 3% (去年四季度同比下降 6.4%), 收入同比下降 5.6% (去年 9-11 月同比微跌 1.6%)。行业税前盈利同比跌幅由去年 9-11 月 30% 小幅收窄至 21%, 显示行业仍未走出去年 8 月以来的低谷。该行业收入与盈利下滑可能与香精香料出口业务遭遇挫折有关。

中金覆盖的食品饮料公司盈利与估值一览

公司 (收盘于2009-3-27)	代码	投资评级	收入	每股收益	PEG	市盈率			市净率			净资产收益率			股息收益率			EV/EBITDA		
			复合增长率	复合增长率	2008 PER/08-10	2008 CAGR			2008E			2008E (%)			2008E (%)			2008E		
			(08-10 %)	(08-10 %)																
A股																				
贵州茅台	600519.SH	中性	9.5%	12.3%	2.30	28.3	24.4	22.4	9.4	7.1	5.7	33.8	30.3	26.5	0.7	1.0	1.2	18.9	16.1	14.9
五粮液	000858.SZ	审慎推荐	11.1%	35.4%	0.93	32.9	21.4	17.9	5.2	4.2	3.5	15.9	19.9	19.5	0.3	0.5	0.6	15.2	9.8	8.1
张裕A	000869.SZ	中性	9.7%	12.2%	2.21	26.8	23.5	21.3	9.4	8.7	8.1	35.0	37.0	38.1	3.4	3.9	4.3	18.7	16.2	14.7
金枫酒业	600616.SH	中性	n.m.	1.6%	n.m.	21.4	22.3	20.7	4.9	4.3	3.8	23.0	19.4	18.3	1.6	1.6	1.6	15.9	16.0	14.6
古越龙山	600059.SH	中性	10.6%	2.7%	13.60	36.2	32.0	34.3	2.8	2.6	2.5	7.8	8.5	7.6	0.0	2.5	2.3	21.2	18.7	19.3
三全食品	002216.SZ	中性	16.2%	18.8%	1.73	32.5	27.9	23.0	3.1	2.8	2.5	9.7	10.2	11.0	0.0	0.0	0.0	18.1	14.0	11.0
承德露露	000848.SZ	审慎推荐	7.8%	43.6%	0.60	26.2	16.8	12.7	4.8	4.3	3.7	18.9	26.3	30.5	2.5	3.6	4.7	13.2	9.6	7.6
青岛啤酒	600600.SH	中性	12.3%	28.3%	1.51	42.9	32.8	26.0	4.6	4.2	3.9	10.7	12.9	14.8	1.2	1.6	2.0	13.4	11.1	9.6
燕京啤酒	000729.SZ	中性	13.7%	18.7%	1.63	30.4	25.9	21.6	2.5	1.8	1.7	6.0	6.5	7.4	1.3	1.6	1.9	11.4	9.5	8.5
伊利股份	600887.SH	审慎推荐	7.5%	n.m.	n.m.	n.m.	26.1	20.4	3.8	3.4	3.1	n.m.	13.2	15.0	0.0	0.8	1.2	n.m.	9.1	7.5
光明乳业	600597.SH	回避	0.1%	n.m.	n.m.	n.m.	73.3	48.5	3.1	3.0	2.9	n.m.	4.1	5.9	0.0	0.3	0.8	n.m.	13.3	11.0
H股 / B股																				
可选消费类																				
中国食品	506.HK	审慎推荐	18.9%	27.9%	0.66	18.4	13.0	11.3	1.7	1.5	1.4	9.3	11.8	12.2	0.9	1.2	1.4	7.5	5.8	5.0
王朝酒业	828.HK	减持	0.0%	-2.9%	n.m.	11.1	11.5	11.8	1.0	1.0	0.9	9.0	8.4	7.8	4.3	4.1	4.0	3.8	3.8	3.7
张裕B	200869.SZ	审慎推荐	9.7%	12.0%	1.25	15.0	13.2	12.0	5.3	4.9	4.6	35.2	37.1	38.0	6.0	6.9	7.6	9.9	8.6	7.8
青岛啤酒	168.HK	中性	12.3%	28.3%	1.09	30.9	23.6	18.7	3.3	3.0	2.8	10.7	12.9	14.8	1.7	2.2	2.8	9.5	8.1	7.0
顶益	322.HK	中性	21.2%	20.2%	1.21	24.4	19.7	16.9	5.6	5.0	4.6	22.8	25.5	27.0	3.2	3.9	4.6	11.0	8.9	7.5
蒙牛乳业	2319.HK	中性	2.8%	n.m.	n.m.	n.m.	20.5	15.3	3.1	3.2	2.8	n.m.	15.6	18.0	0.0	1.3	1.7	n.m.	9.3	6.7
中国旺旺	151.HK	审慎推荐	18.5%	18.3%	1.29	23.5	19.3	16.8	6.6	5.8	4.8	28.1	29.8	28.6	2.9	2.6	3.0	16.5	13.3	11.4
统一企业	220.HK	推荐	15.2%	37.3%	0.42	15.5	10.1	8.2	1.3	1.2	1.1	8.3	11.6	12.8	1.6	2.5	3.0	3.6	2.7	2.1
华宝国际	336.HK	审慎推荐	28.7%	25.2%	0.67	17.0	13.6	10.9	6.6	4.8	3.6	38.9	35.6	33.3	1.8	2.2	2.8	14.7	11.2	8.4
雨润食品	1068.HK	中性	19.1%	9.7%	1.36	13.2	12.8	11.0	2.9	2.5	2.1	21.7	19.2	19.0	1.9	2.0	2.3	11.7	10.4	8.8

目录

乳品行业生产与进口情况统计	8
啤酒行业统计	12
白酒行业统计	16
葡萄酒行业统计	19
黄酒行业统计	23
软饮料	26
碳酸饮料	29
瓶（罐）装饮用水	32
果菜汁及果菜汁饮料	35
含乳饮料和植物蛋白饮料	38
茶饮料及其他软饮料	40
方便面	42
速冻米面食品	45
香精香料	48

图表

图表 1: 液态奶产量及同比变化	8
图表 2: 乳制品产量及同比变化	8
图表 3: 奶粉进口量及同比变化	8
图表 4: 奶粉进口均价及同比变化	9
图表 5: 原奶价格走势	9
图表 6: 乳品行业销售收入及同比变化	9
图表 7: 乳品行业毛利率及同比变化	10
图表 8: 乳品行业税前利润率及同比变化	10
图表 9: 乳品行业销售费用率及同比变化	10
图表 10: 液体乳及乳制品制造行业分地区统计及同比变化	11
图表 11: 啤酒行业销售收入及同比变化	12
图表 12: 啤酒产量及同比变化	12
图表 13: 啤酒行业销售价格及同比变化	12
图表 14: 啤酒行业毛利率及同比变化	13
图表 15: 啤酒行业吨酒成本及同比变化	13
图表 16: 啤酒行业销售管理费用率及同比变化	13
图表 17: 啤酒行业税前利润率同比变化	14
图表 18: 进口啤酒数量及单价	14
图表 19: 啤酒行业分地区统计及同比变化	15
图表 20: 白酒行业销售收入及同比变化	16

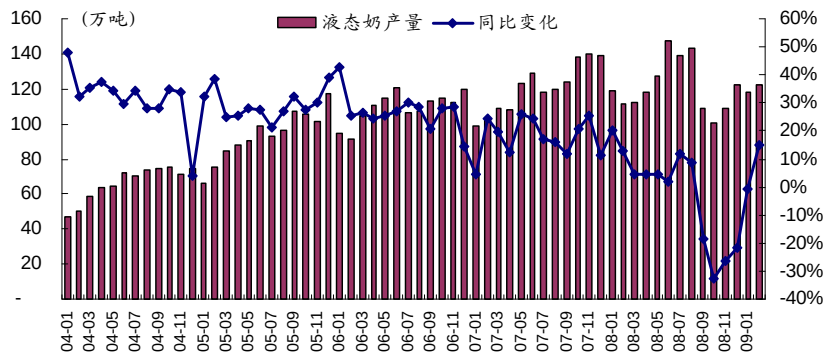
图表 21: 白酒行业产量及同比变化	16
图表 22: 白酒行业销售价格及同比变化	16
图表 23: 白酒行业毛利率及同比变化	17
图表 24: 白酒行业吨酒成本及同比变化	17
图表 25: 白酒行业销售管理费用率及同比变化	17
图表 26: 白酒行业税前利润率及同比变化	18
图表 27: 白酒行业分地区统计及同比变化	18
图表 28: 葡萄酒行业销售收入及同比变化	19
图表 29: 葡萄酒行业产量及同比变化	19
图表 30: 葡萄酒行业毛利率及同比变化	19
图表 31: 葡萄酒行业销售管理费用率及同比变化	20
图表 32: 葡萄酒行业税前利润率及同比变化	20
图表 33: 进口葡萄酒数量及单价	21
图表 34: 葡萄酒行业分地区统计及同比变化	22
图表 35: 葡萄酒行业东部与西部企业经济指标比较	22
图表 36: 黄酒行业销售收入及同比变化	23
图表 37: 黄酒行业产量及同比变化	23
图表 38: 黄酒行业销售价格及同比变化	23
图表 39: 黄酒行业毛利率及同比变化	24
图表 40: 黄酒行业吨酒成本及同比变化	24
图表 41: 黄酒行业销售管理费用率及同比变化	24
图表 42: 黄酒行业税前利润率及同比变化	25
图表 43: 黄酒行业分地区统计及同比变化	25
图表 44: 软饮料行业销售收入及同比变化	26
图表 45: 软饮料行业产量及同比变化	26
图表 46: 软饮料行业毛利率及同比变化	26
图表 47: 软饮料行业销售管理费用率及同比变化	27
图表 48: 软饮料行业税前利润率及同比变化	27
图表 49: 软饮料行业分地区统计及同比变化	28
图表 50: 碳酸饮料行业销售收入及同比变化	29
图表 51: 碳酸饮料行业产量及同比变化	29
图表 52: 碳酸饮料行业销售价格及同比变化	29
图表 53: 碳酸饮料行业毛利率及同比变化	30
图表 54: 碳酸饮料行业每吨成本及同比变化	30
图表 55: 碳酸饮料行业销售管理费用率及同比变化	30
图表 56: 碳酸饮料行业税前利润率及同比变化	31
图表 57: 碳酸饮料行业分地区统计及同比变化	31
图表 58: 瓶（罐）装饮用水行业销售收入及同比变化	32
图表 59: 瓶（罐）装饮用水行业产量及同比变化	32
图表 60: 瓶（罐）装饮用水行业销售价格及同比变化	32
图表 61: 瓶（罐）装饮用水行业毛利率及同比变化	33
图表 62: 瓶（罐）装饮用水行业每吨成本及同比变化	33
图表 63: 瓶（罐）装饮用水行业销售管理费用率及同比变化	33

图表 64: 瓶(罐)装饮用水行业税前利润率及同比变化	34
图表 65: 瓶(罐)装饮用水行业分地区统计及同比变化	34
图表 66: 果菜汁及果菜汁饮料行业销售收入及同比变化	35
图表 67: 果菜汁及果菜汁饮料行业产量及同比变化	35
图表 68: 果菜汁及果菜汁饮料行业销售价格及同比变化	35
图表 69: 果菜汁及果菜汁饮料行业毛利率及同比变化	36
图表 70: 果菜汁及果菜汁饮料行业每吨成本及同比变化	36
图表 71: 果菜汁及果菜汁饮料销售管理费用率及同比变化	36
图表 72: 果菜汁及果菜汁饮料税前利润率及同比变化	37
图表 73: 果汁和蔬菜汁饮料行业分地区统计及同比变化	37
图表 74: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业销售收入及同比变化	38
图表 75: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业毛利率及同比变化	38
图表 76: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业销售管理费用率及同比变化	38
图表 77: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业税前利润率及同比变化	39
图表 78: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业分地区统计及同比变化	39
图表 79: 茶饮料及其他软饮料行业销售收入及同比变化	40
图表 80: 茶饮料及其他软饮料行业毛利率及同比变化	40
图表 81: 茶饮料及其他软饮料行业销售管理费用率及同比变化	40
图表 82: 茶饮料及其他软饮料行业税前利润率及同比变化	41
图表 83: 茶饮料及其他软饮料行业分地区统计及同比变化	41
图表 84: 方便面行业销售收入及同比变化	42
图表 85: 方便面行业产量及同比变化	42
图表 86: 方便面行业销售价格及同比变化	42
图表 87: 方便面行业毛利率及同比变化	43
图表 88: 方便面行业每吨成本及同比变化	43
图表 89: 方便面行业销售管理费用率及同比变化	43
图表 90: 方便面行业每吨税前利润及同比变化	44
图表 91: 方便面行业分地区统计及同比变化	44
图表 92: 速冻米面食品行业销售收入及同比变化	45
图表 93: 速冻米面食品行业产量及同比变化	45
图表 94: 速冻米面食品行业销售价格及同比变化	45
图表 95: 速冻米面食品行业毛利率及同比变化	46
图表 96: 速冻米面食品行业每吨成本及同比变化	46
图表 97: 速冻米面食品行业销售管理费用率及同比变化	46
图表 98: 速冻米面食品行业税前利润率及同比变化	47
图表 99: 速冻米面食品行业分地区统计及同比变化	47
图表 100: 香精香料行业销售收入及同比变化	48
图表 101: 香精行业产量及同比变化	48
图表 102: 香精香料行业毛利率及同比变化	48
图表 103: 香精香料行业销售管理费用率及同比变化	49
图表 104: 香精香料行业税前利润率及同比变化	49
图表 105: 香精香料行业分地区统计及同比变化	49

乳品行业生产与进口情况统计

图表 1: 液态奶产量及同比变化

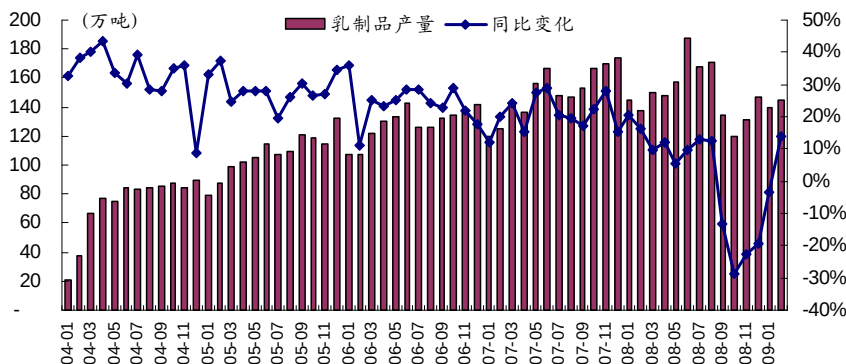
2009 年 1-2 月规模以上企业液态奶产量为 240 万吨，同比增长 9.1%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 2: 乳制品产量及同比变化

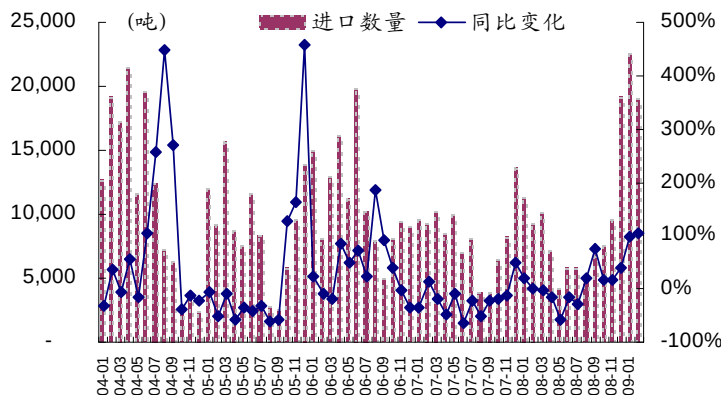
2009 年 1-2 月规模以上企业乳制品产量为 285 万吨，同比增长 9.1%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 3: 奶粉进口量及同比变化

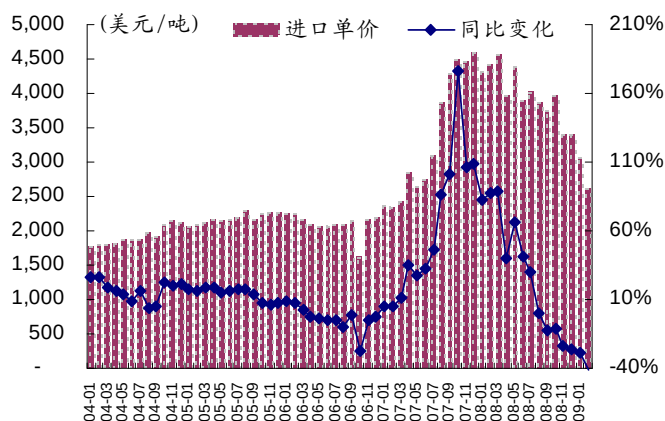
2009 年 1-2 月奶粉进口总量 4.2 万吨，同比增加 101%。



资料来源：国家海关，中金公司研究部

图表 4: 奶粉进口均价及同比变化

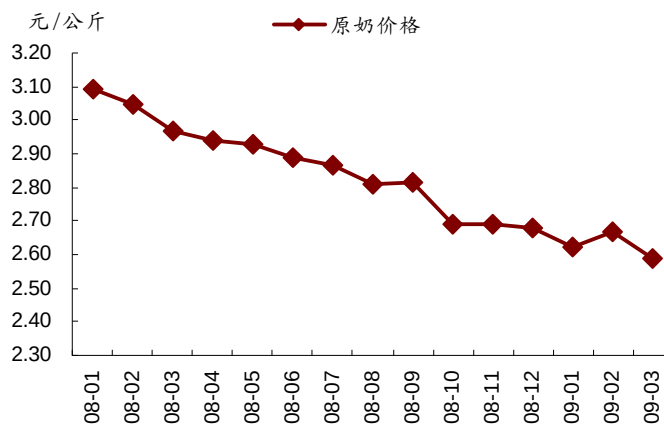
2009 年 1-2 月奶粉进口均价 2,860 美元/吨, 同比下跌 34.5%, 人民币进口均价同比下跌 37.4%。



资料来源: 国家海关, 中金公司研究部

图表 5: 原奶价格走势

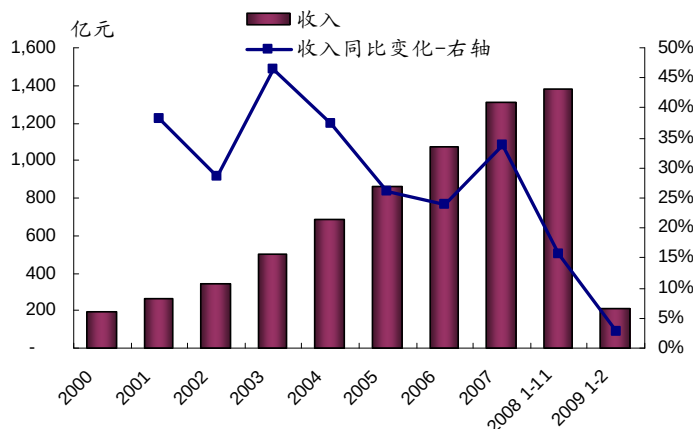
原奶价格自 2008 年以来逐步下滑, 09 年一季度均价同比下滑近 14%。



资料来源: 农业部, 中金公司研究部

图表 6: 乳品行业销售收入及同比变化

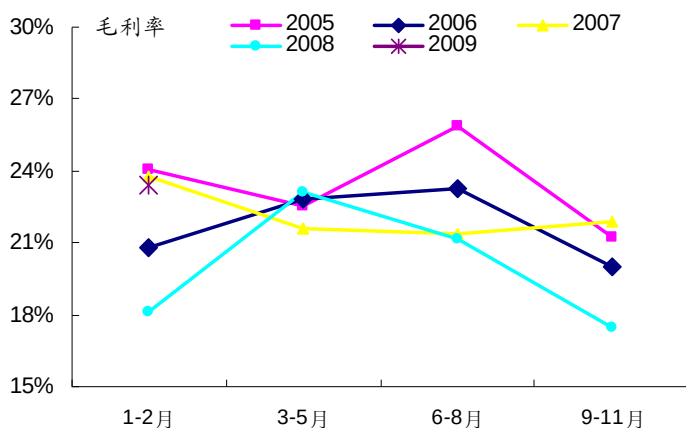
2009 年 1-2 月规模以上企业销售收入 215 亿元, 同比增长 2.85%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 7：乳品行业毛利率及同比变化

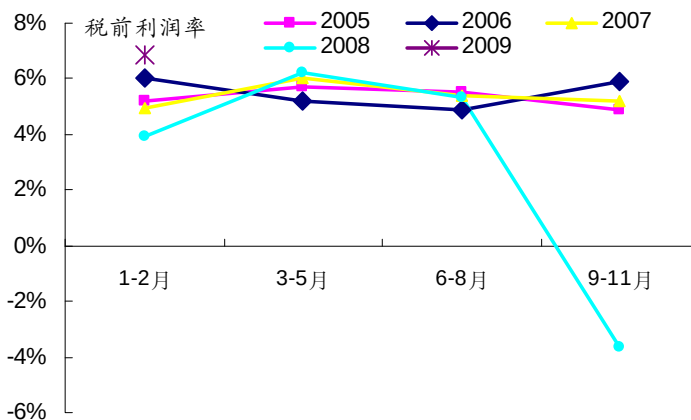
2009 年 1-2 月乳品行业毛利率为 23.4%，去年同期乳品行业毛利率为 18.1%，同比增长 5.3 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 8：乳品行业税前利润率及同比变化

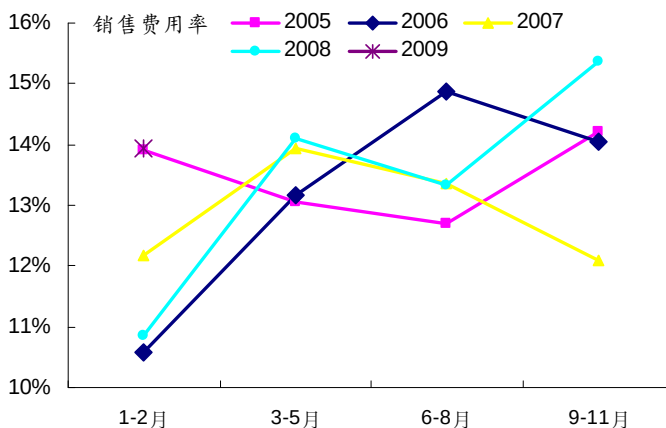
2009 年 1-2 月乳品行业税前利润率为 6.9%，去年同期乳品行业税前利润率为 4.0%，同比增长 2.9 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 9：乳品行业销售费用率及同比变化

2009 年 1-2 月乳品行业销售费用率为 13.9%，去年同期乳品行业销售费用率为 10.8%，同比上升 3.1 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 10: 液体乳及乳制品制造行业分地区统计及同比变化

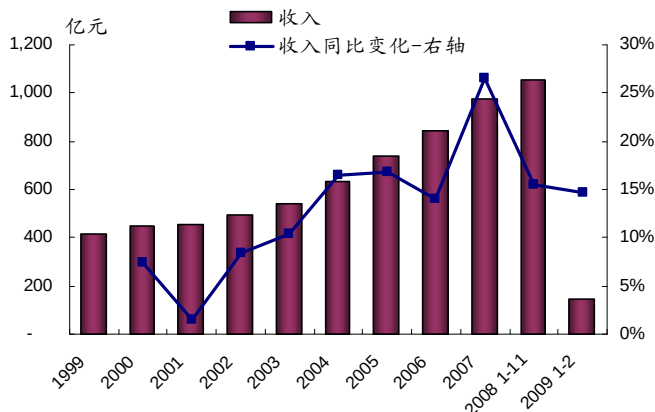
地区	销售收入 (亿元)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	214.8	208.8	3%	23.4%	18.1%	5.3%	6.9%	4.0%	2.9%
北京	8.5	7.7	10%	19.0%	13.8%	5.2%	2.1%	1.7%	0.5%
天津	2.9	2.5	13%	15.4%	8.8%	6.6%	4.0%	0.9%	3.1%
河北	16.3	16.9	-4%	25.9%	10.1%	15.8%	6.7%	-0.8%	n.m.
山西	3.2	4.0	-19%	2.7%	14.0%	-11.3%	10.7%	8.1%	2.6%
内蒙	41.1	45.2	-9%	16.2%	16.3%	-0.1%	0.8%	2.9%	-2.1%
辽宁	10.3	11.6	-12%	7.0%	5.4%	1.5%	1.1%	1.1%	0.0%
吉林	0.8	0.4	94%	10.5%	5.5%	5.0%	4.7%	6.4%	-1.7%
黑龙江	31.0	25.6	21%	25.5%	19.3%	6.2%	6.9%	2.4%	4.4%
上海	16.9	14.6	16%	40.5%	35.4%	5.1%	13.1%	12.3%	0.9%
江苏	4.2	3.9	7%	20.4%	21.1%	-0.7%	2.8%	2.4%	0.5%
浙江	3.0	2.3	34%	24.7%	10.7%	14.0%	2.4%	0.8%	1.6%
安徽	4.8	4.9	-1%	26.2%	18.2%	7.9%	7.9%	3.5%	4.5%
福建	2.4	1.8	33%	8.2%	8.6%	-0.4%	1.4%	-0.5%	n.m.
江西	2.8	3.1	-8%	41.6%	40.0%	1.5%	5.6%	4.3%	1.3%
山东	23.4	20.7	13%	22.7%	13.2%	9.5%	7.8%	3.5%	4.3%
河南	5.6	5.0	12%	20.1%	14.7%	5.4%	10.5%	7.8%	2.7%
湖北	2.7	1.6	69%	21.6%	12.8%	8.8%	5.8%	4.6%	1.1%
湖南	4.1	4.1	1%	29.2%	23.1%	6.1%	5.6%	2.2%	3.4%
广东	10.4	13.1	-21%	49.5%	39.5%	10.1%	18.4%	15.2%	3.1%
广西	0.8	0.7	15%	28.1%	25.2%	2.9%	6.7%	7.4%	-0.7%
海南	0.1	0.1	3%	21.2%	16.3%	4.9%	-2.0%	-4.8%	n.m.
重庆	1.4	1.0	32%	22.4%	13.3%	9.1%	3.3%	-4.2%	n.m.
四川	2.6	2.0	32%	12.4%	13.8%	-1.4%	-0.4%	-0.5%	n.m.
贵州	0.4	0.2	115%	23.6%	16.8%	6.8%	1.5%	-5.1%	n.m.
云南	2.0	2.2	-8%	30.6%	20.3%	10.3%	14.1%	9.0%	5.1%
陕西	7.7	7.6	1%	24.8%	16.8%	8.0%	3.4%	1.3%	2.1%
宁夏	1.9	1.9	1%	16.9%	12.2%	4.7%	8.0%	0.5%	7.5%
新疆	2.7	2.8	-4%	9.7%	12.1%	-2.4%	1.5%	3.6%	-2.1%

资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

啤酒行业统计

图表 11: 啤酒行业销售收入及同比变化

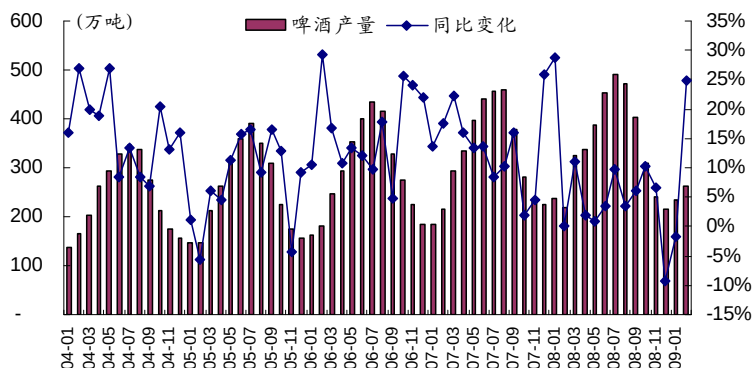
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 142 亿元, 同比增长 14.7%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 12: 啤酒产量及同比变化

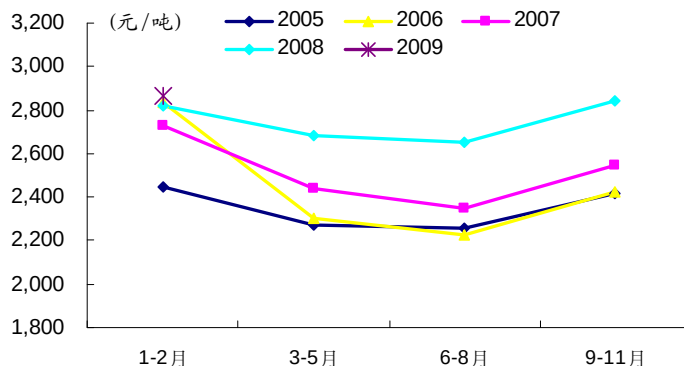
2009 年 1-2 月规模上企业啤酒产量 497 万吨, 同比上升 12.9%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 13: 啤酒行业销售价格及同比变化

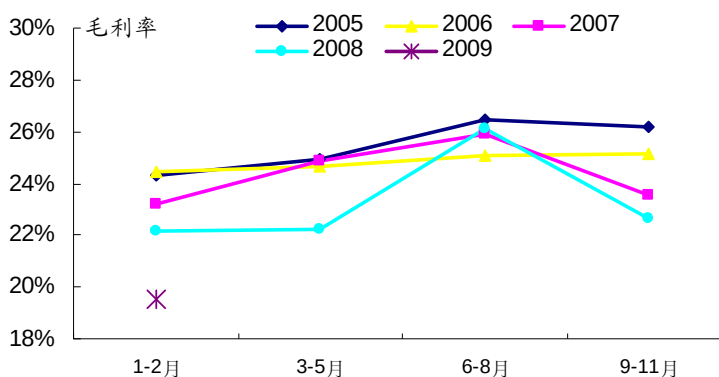
2009 年 1-2 月啤酒平均销售价格 2,863 元/吨, 去年同期啤酒平均销售价格 2,817 元/吨, 同比上涨 1.6%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 14: 啤酒行业毛利率及同比变化

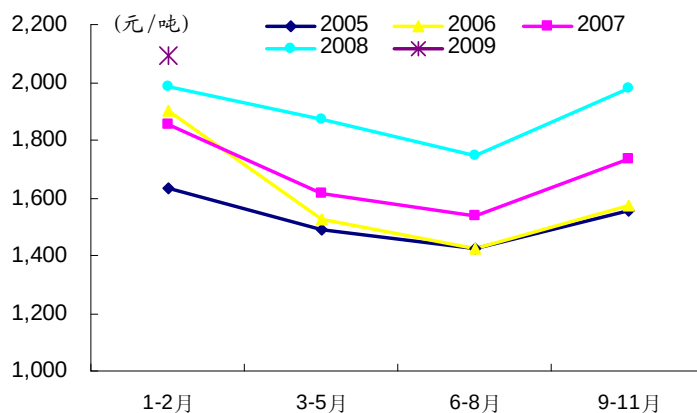
2009 年 1-2 月啤酒行业平均毛利率 19.5%，去年同期啤酒行业平均毛利率 22.2%，同比下滑 2.7 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 15: 啤酒行业吨酒成本及同比变化

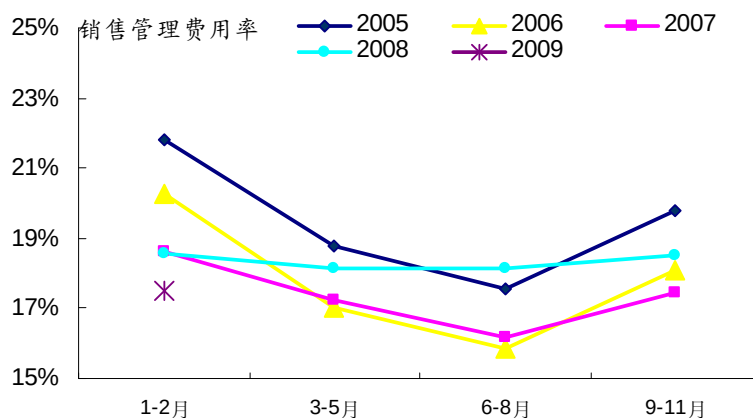
2009 年 1-2 月啤酒行业平均吨酒成本 2,092 元/吨，去年同期啤酒行业平均吨酒成本 1,985 元/吨，同比上升 5.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 16: 啤酒行业销售管理费用率及同比变化

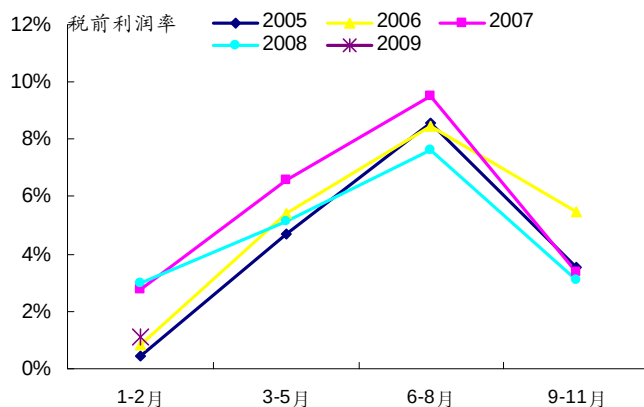
2009 年 1-2 月啤酒行业销售管理费用率 17.5%，去年同期啤酒行业销售管理费用率 18.6%，同比下降 1.1 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 17: 啤酒行业税前利润率同比变化

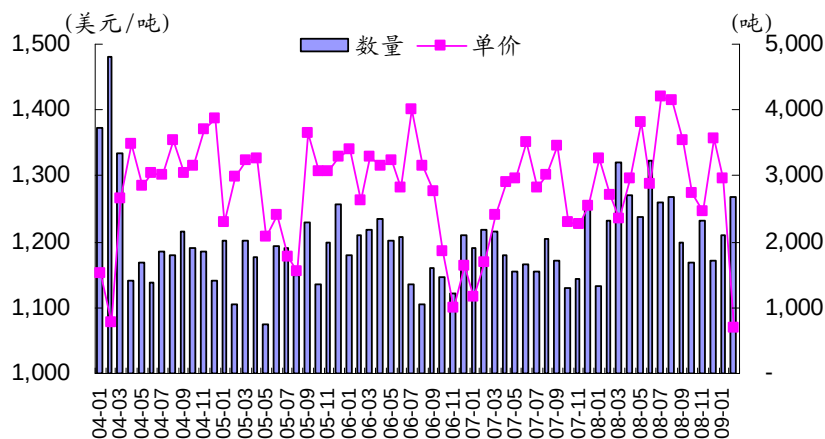
2009 年 1-2 月啤酒行业税前利润率 1.1%，去年同期为 3.0%，同比下滑 1.9 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 18: 进口啤酒数量及单价

2009 年 1-2 月累计进口啤酒 0.48 万吨，平均进口单价 1,169 美元/吨。去年同期累计进口啤酒 0.36 万吨，平均进口单价 1,292 美元/吨。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 19: 啤酒行业分地区统计及同比变化

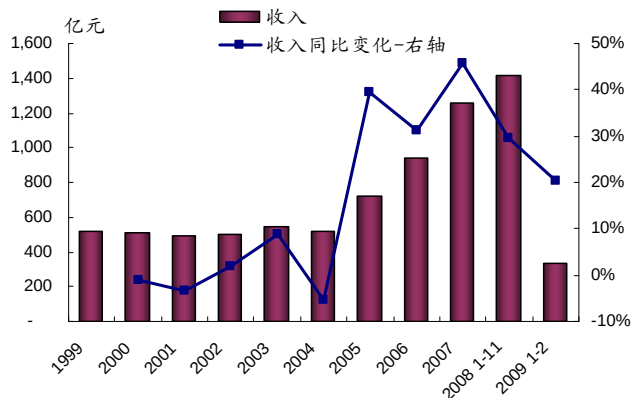
地区	销售收入(百万元)			税前利润(百万元)			啤酒产量 (万吨)			平均销售单价(元/吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	14,231	12,405	15%	155	372	-58%	497.1	440.3	13%	2,863	2,817	2%	19.5%	22.2%	-2.6%	1.1%	3.0%	-1.9%
北京	566	631	-10%	-19	-26	n.m.	16.4	17.2	-5%	3,461	3,662	-5%	14.5%	14.9%	-0.4%	-3.3%	-4.1%	n.m.
天津	46	53	-13%	-21	-13	n.m.	3.0	2.3	31%	1,564	2,353	-34%	-0.6%	8.9%	n.m.	-45.6%	-25.0%	n.m.
河北	247	323	-23%	-59	-2	n.m.	10.3	12.6	-18%	2,408	2,569	-6%	10.6%	13.5%	-2.9%	-23.9%	-0.5%	n.m.
山西	54	38	42%	-13	-10	n.m.	2.8	1.8	53%	1,930	2,081	-7%	18.1%	5.9%	12.2%	-23.8%	-26.1%	n.m.
内蒙	280	230	22%	18	14	30%	13.6	12.3	10%	2,066	1,870	11%	25.8%	28.2%	-2.4%	6.3%	5.9%	0.4%
辽宁	918	776	18%	49	90	-45%	29.4	30.2	-3%	3,125	2,574	21%	16.3%	28.9%	-12.7%	5.4%	11.6%	-6.2%
吉林	251	191	31%	-15	-15	n.m.	17.9	16.1	11%	1,404	1,187	18%	22.2%	21.4%	0.8%	-6.1%	-7.6%	n.m.
黑龙江	530	565	-6%	-14	19	n.m.	26.0	22.5	16%	2,040	2,514	-19%	17.8%	21.8%	-4.0%	-2.7%	3.3%	n.m.
上海	165	169	-2%	-26	-21	n.m.	6.6	8.0	-17%	2,493	2,110	18%	18.3%	19.0%	-0.7%	-16.0%	-12.1%	n.m.
江苏	951	846	12%	-33	0	n.m.	29.5	19.5	51%	3,226	4,333	-26%	10.8%	14.9%	-4.1%	-3.5%	0.0%	n.m.
浙江	436	433	1%	-123	-104	n.m.	14.5	14.0	4%	2,998	3,104	-3%	17.4%	17.3%	0.2%	-28.2%	-24.0%	n.m.
安徽	340	185	84%	-8	-20	n.m.	20.1	10.2	98%	1,687	1,817	-7%	18.0%	16.4%	1.6%	-2.5%	-10.7%	n.m.
福建	564	559	1%	-11	36	n.m.	22.7	23.7	-4%	2,479	2,354	5%	27.1%	34.3%	-7.2%	-1.9%	6.4%	n.m.
江西	217	192	13%	-7	-1	n.m.	10.8	6.8	58%	2,007	2,806	-28%	9.7%	22.5%	-12.8%	-3.3%	-0.7%	n.m.
山东	2,599	2,157	21%	193	232	-17%	61.3	47.3	30%	4,241	4,563	-7%	22.7%	27.5%	-4.8%	7.4%	10.7%	-3.3%
河南	762	662	15%	70	48	46%	41.8	40.4	3%	1,824	1,638	11%	21.0%	19.6%	1.5%	9.2%	7.3%	1.9%
湖北	645	574	12%	-1	8	n.m.	32.1	30.4	6%	2,006	1,888	6%	17.1%	16.7%	0.4%	-0.1%	1.5%	n.m.
湖南	157	111	41%	-6	-14	n.m.	7.8	5.6	41%	2,007	2,007	0%	20.6%	16.3%	4.3%	-3.7%	-12.1%	n.m.
广东	1,086	1,122	-3%	-6	-19	n.m.	29.0	32.0	-9%	3,743	3,509	7%	18.3%	17.7%	0.7%	-0.5%	-1.7%	n.m.
广西	517	408	27%	38	35	6%	18.1	15.5	17%	2,865	2,639	9%	17.5%	12.5%	5.1%	7.3%	8.6%	-1.4%
海南	97	96	1%	-6	5	n.m.	2.4	2.5	-4%	4,084	3,898	5%	42.1%	51.8%	-9.7%	-6.0%	5.0%	n.m.
重庆	239	140	71%	31	22	42%	9.5	6.3	50%	2,524	2,213	14%	33.0%	37.8%	-4.8%	12.8%	15.4%	-2.6%
四川	1,107	843	31%	59	48	24%	26.0	26.4	-2%	4,251	3,189	33%	19.1%	24.8%	-5.6%	5.3%	5.7%	-0.3%
贵州	68	41	67%	1	-3	n.m.	4.0	2.8	46%	1,698	1,481	15%	37.0%	34.5%	2.5%	0.7%	-7.7%	n.m.
云南	176	198	-11%	6	17	-64%	6.7	7.1	-6%	2,616	2,774	-6%	17.5%	14.5%	3.0%	3.4%	8.4%	-5.0%
西藏	78	62	25%	15	13	12%	1.7	1.4	21%	4,465	4,299	4%	34.9%	41.2%	-6.3%	19.0%	21.3%	-2.3%
陕西	562	300	87%	33	16	109%	15.3	12.3	24%	3,683	2,451	50%	14.4%	16.3%	-1.9%	5.8%	5.2%	0.6%
甘肃	334	354	-6%	1	13	-95%	10.3	7.0	47%	3,258	5,072	-36%	21.5%	24.8%	-3.3%	0.2%	3.7%	-3.5%
青海	36	39	-8%	1	3	-55%	1.5	0.9	78%	2,377	4,609	-48%	31.7%	33.2%	-1.5%	3.8%	7.8%	-4.0%
宁夏	27	21	27%	-2	-6	n.m.	1.7	1.1	58%	1,626	2,021	-20%	16.9%	-0.3%	17.1%	-8.2%	-29.9%	n.m.
新疆	177	85	108%	12	8	49%	4.5	4.2	7%	3,961	2,035	95%	46.1%	45.4%	0.7%	7.0%	9.7%	-2.7%

资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

白酒行业统计

图表 20: 白酒行业销售收入及同比变化

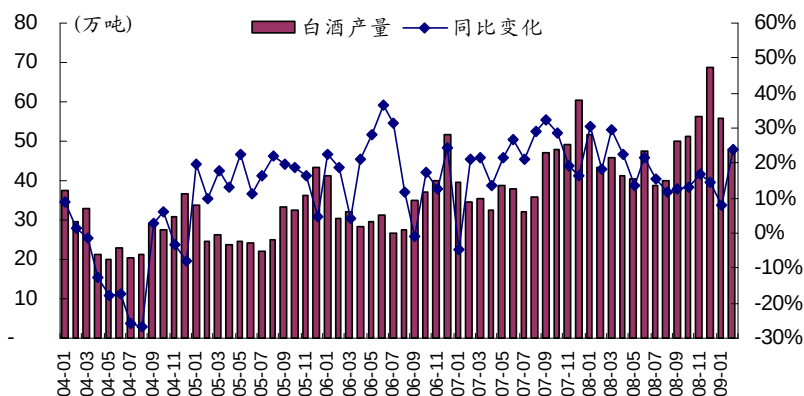
2009年1-2月规模以上企业销售收入 335 亿元, 同比增长 20.2%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 21: 白酒行业产量及同比变化

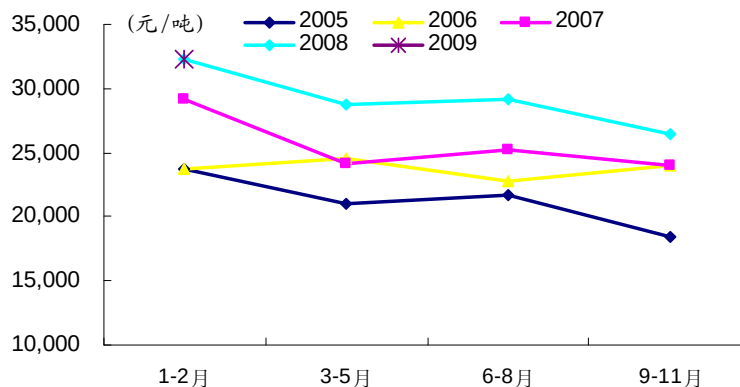
2009年1-2月规模以上企业白酒产量 103.8 万吨, 同比增加 20%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 22: 白酒行业销售价格及同比变化

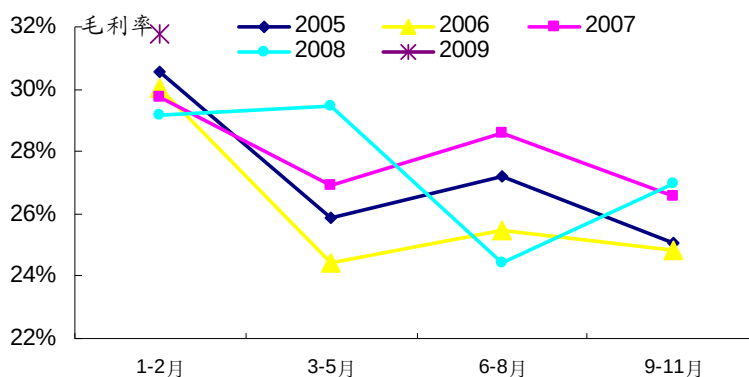
2009年1-2月白酒行业平均销售价格 32,275 元/吨, 去年同期白酒行业平均销售价格 32,284 元/吨, 同比微跌 0.03%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 23: 白酒行业毛利率及同比变化

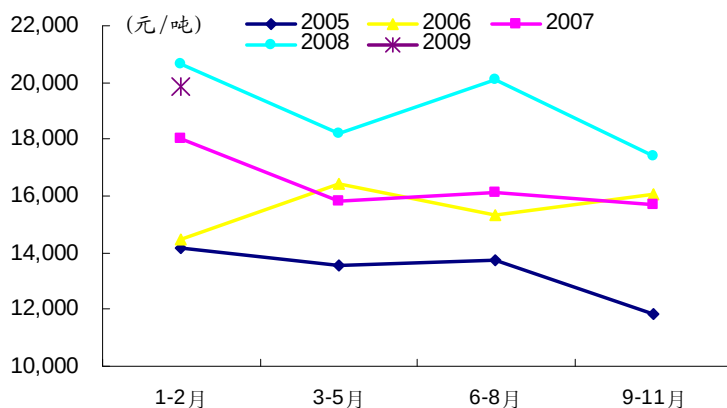
2009 年 1-2 月白酒行业平均毛利率 31.8%，去年同期为 29.1%，同比上升 2.7 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 24: 白酒行业吨酒成本及同比变化

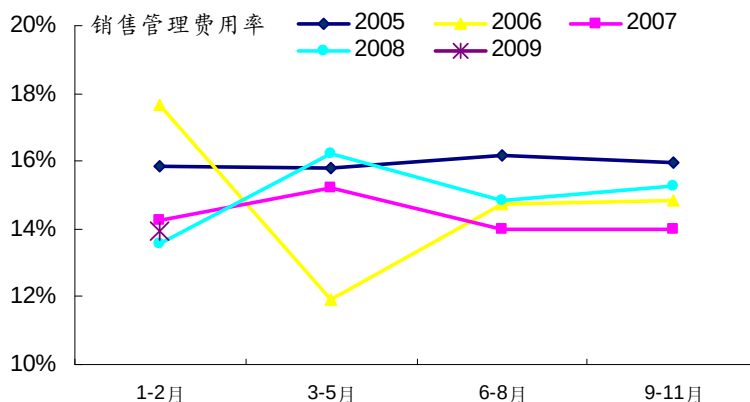
2009 年 1-2 月白酒行业吨酒成本 19,835 元/吨，去年同期白酒行业吨酒成本 20,632 元/吨，同比下降 3.9%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 25: 白酒行业销售管理费用率及同比变化

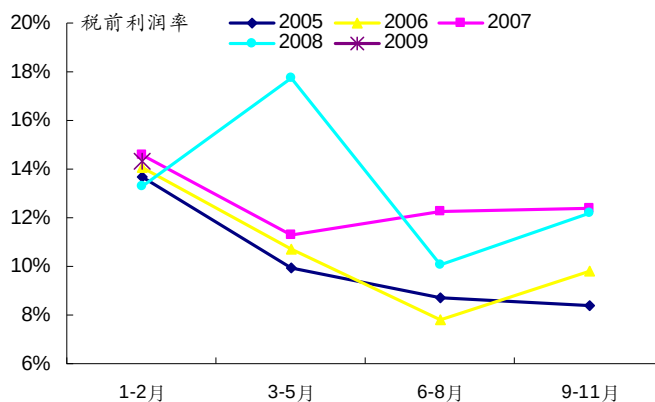
2009 年 1-2 月白酒行业销售管理费用率 13.9%，去年同期白酒行业销售管理费用率 13.6%，同比上升 0.3 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 26：白酒行业税前利润率及同比变化

2009年1-2月白酒行业税前利润率 14.3%，去年同期 13.3%，同比上升 1.0 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 27：白酒行业分地区统计及同比变化

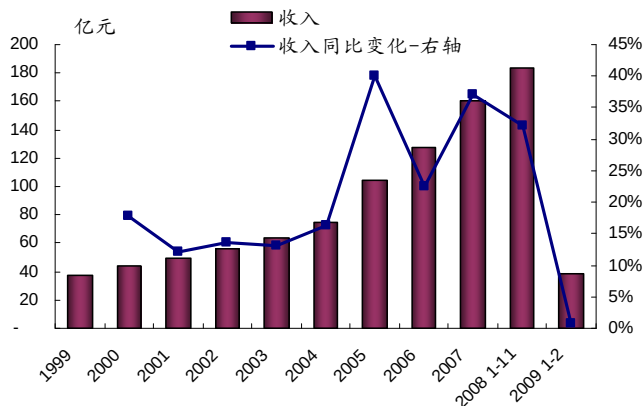
地区	销售收入(百万元)			YoY	税前利润(百万元)			YoY	产量(万吨)			YoY	平均销售单价(元/吨)			YoY	毛利率			YoY	税前利润率			YoY
	2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %	
全国	33,492	27,870	20%		4,794	3,696	30%		103.8	86.3	20%		32,275	32,284	0%		31.8%	29.1%	2.7%		14.3%	13.3%	1.1%	
北京	521	486	7%		7	14	-46%		3.2	3.9	-18%		16,178	12,411	30%		29.9%	21.1%	8.8%		1.4%	2.8%	-1.4%	
天津	229	179	29%		10	6	67%		0.7	0.9	-25%		32,785	19,198	71%		21.3%	20.3%	1.0%		4.2%	3.2%	1.0%	
河北	910	821	11%		40	37	6%		3.7	3.3	14%		24,391	25,032	-3%		16.0%	16.9%	-0.9%		4.3%	4.5%	-0.2%	
山西	710	488	46%		161	-120	n.m.		2.1	1.6	32%		33,186	30,111	10%		49.1%	24.3%	24.8%		22.7%	-24.5%	n.m.	
内蒙	887	694	28%		70	58	20%		4.3	3.5	22%		20,635	19,709	5%		23.5%	26.4%	-2.9%		7.9%	8.4%	-0.5%	
辽宁	639	440	45%		41	21	94%		6.8	4.6	48%		9,370	9,566	-2%		21.4%	25.3%	-3.9%		6.5%	4.9%	1.6%	
吉林	461	360	28%		3	-0	n.m.		2.0	1.8	16%		22,705	20,548	11%		16.3%	20.9%	-4.7%		0.7%	-0.1%	0.8%	
黑龙江	168	129	30%		9	10	-14%		0.9	0.7	27%		18,670	18,194	3%		19.1%	23.2%	-4.1%		5.2%	7.9%	-2.7%	
上海	11	10	8%		0	0	80%		0.1	0.1	11%		10,907	11,239	-3%		21.9%	26.0%	-4.2%		2.1%	1.3%	0.8%	
江苏	2,420	1,903	27%		140	197	-29%		7.5	4.7	59%		32,270	40,327	-20%		40.7%	35.5%	5.2%		5.8%	10.4%	-4.6%	
浙江	53	46	16%		6	3	92%		0.3	0.4	-16%		16,647	12,074	38%		26.0%	20.7%	5.3%		11.1%	6.7%	4.4%	
安徽	2,112	1,775	19%		176	126	39%		5.6	5.9	-5%		37,578	30,033	25%		28.3%	22.6%	5.6%		8.3%	7.1%	1.2%	
福建	85	77	10%		3	3	3%		0.5	0.2	104%		17,996	33,285	-46%		14.3%	14.8%	-0.5%		3.1%	3.4%	-0.2%	
江西	448	451	-1%		29	23	24%		1.9	2.1	-9%		23,968	21,900	9%		37.5%	19.5%	18.1%		6.4%	5.1%	1.3%	
山东	2,688	2,203	22%		159	126	25%		15.5	12.7	22%		17,341	17,333	0%		15.2%	16.8%	-1.6%		5.9%	5.7%	0.2%	
河南	1,560	1,282	22%		170	147	16%		9.1	7.8	16%		17,161	16,410	5%		21.4%	23.7%	-2.3%		10.9%	11.5%	-0.6%	
湖北	1,832	1,461	25%		73	98	-25%		5.9	5.0	18%		30,837	29,111	6%		31.3%	22.1%	9.3%		4.0%	6.7%	-2.7%	
湖南	221	169	31%		-1	4	n.m.		1.2	0.7	72%		18,892	24,890	-24%		23.4%	7.9%	15.6%		-0.5%	2.6%	n.m.	
广东	279	264	6%		13	17	-28%		1.7	1.5	13%		16,294	17,344	-6%		17.3%	17.8%	-0.6%		4.5%	6.6%	-2.1%	
广西	141	108	31%		24	18	33%		0.6	0.5	15%		22,714	19,915	14%		29.9%	28.1%	1.9%		17.2%	16.9%	0.3%	
重庆	302	243	24%		32	31	1%		2.5	2.0	23%		12,062	11,902	1%		37.5%	38.8%	-1.3%		10.6%	13.0%	-2.4%	
四川	13,297	11,605	15%		1,934	1,782	9%		21.8	16.7	31%		61,025	69,576	-12%		29.5%	28.4%	1.1%		14.5%	15.4%	-0.8%	
贵州	2,646	1,998	32%		1,624	1,040	56%		2.2	2.4	-6%		120,256	85,017	41%		76.1%	72.8%	3.3%		61.4%	52.0%	9.4%	
云南	47	36	29%		5	2	185%		0.6	0.6	0%		8,503	6,601	29%		28.2%	25.8%	2.5%		11.7%	5.3%	6.4%	
陕西	370	288	28%		20	12	62%		1.1	1.0	5%		34,929	28,539	22%		26.1%	37.6%	-11.5%		5.3%	4.2%	1.1%	
甘肃	139	97	43%		5	2	188%		0.6	0.5	28%		23,092	20,681	12%		22.9%	24.8%	-1.9%		3.5%	1.7%	1.8%	
青海	46	37	25%		9	6	60%		0.2	0.2	13%		27,328	24,780	10%		37.3%	31.6%	5.7%		20.2%	15.8%	4.5%	
宁夏	28	24	16%		3	3	17%		0.2	0.1	36%		18,500	21,780	-15%		24.5%	21.2%	3.3%		11.9%	11.9%	0.1%	
新疆	243	196	24%		29	27	4%		0.9	0.8	8%		26,685	23,331	14%		18.3%	25.6%	-7.3%		11.8%	14.0%	-2.3%	

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

葡萄酒行业统计

图表 28: 葡萄酒行业销售收入及同比变化

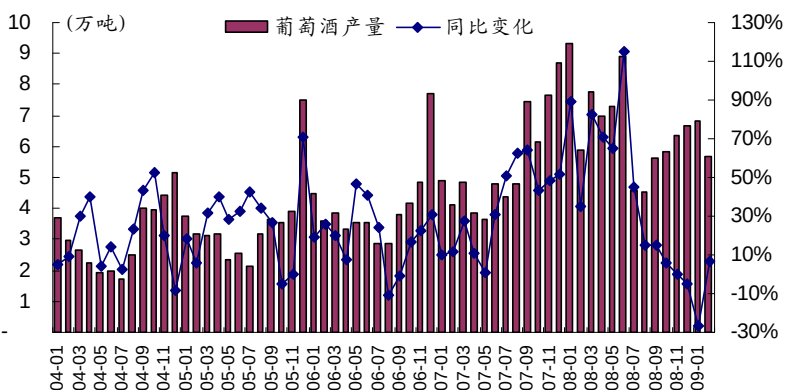
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 39 亿元, 同比增长 0.65%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 29: 葡萄酒行业产量及同比变化

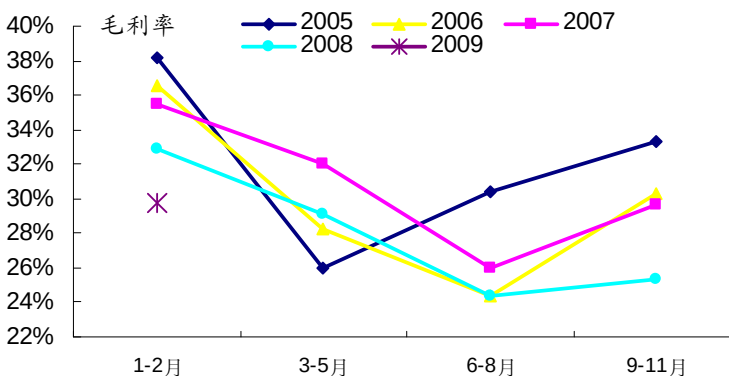
2009 年 1-2 月规模上企业葡萄酒产量 12.5 万吨, 同比下滑 5.2%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 30: 葡萄酒行业毛利率及同比变化

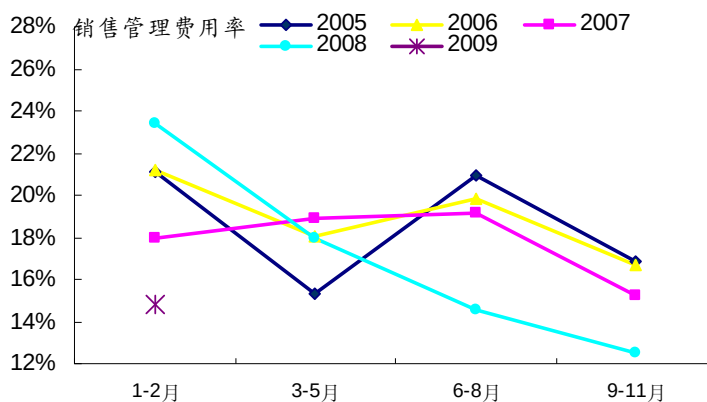
2009 年 1-2 月葡萄酒行业平均毛利率 29.8%, 去年同期葡萄酒行业平均毛利率 32.9%, 同比下降 3.1 个百分点。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 31: 葡萄酒行业销售管理费用率及同比变化

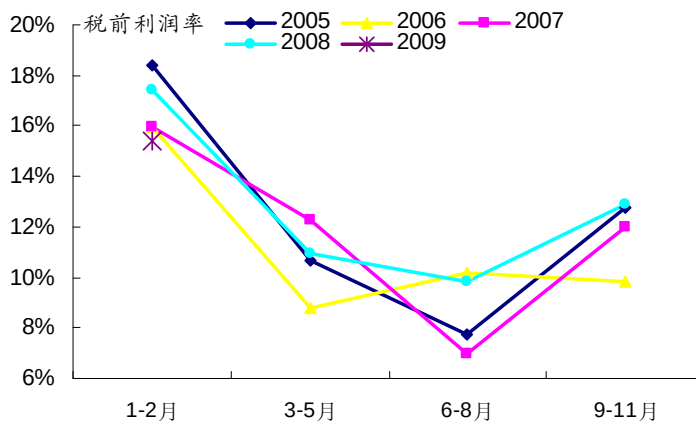
2009 年 1-2 月葡萄酒行业销售管理费用率 14.8%，去年同期葡萄酒行业销售管理费用率 23.4%，同比下降 8.6 百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 32: 葡萄酒行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月葡萄酒行业税前利润率 15.4%，去年同期 17.4%，同比下滑 2.0 个百分点。

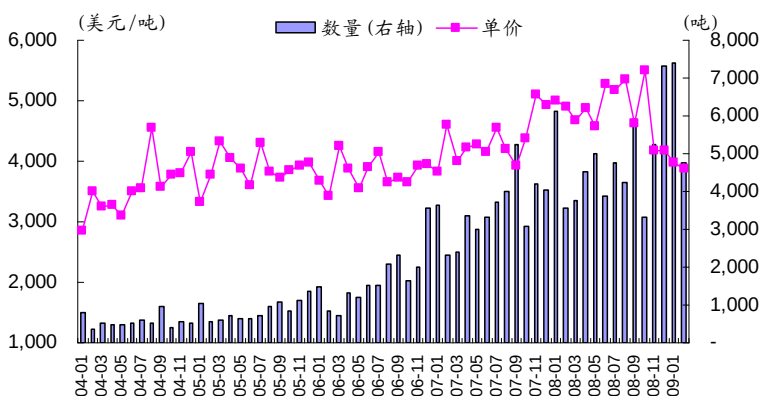


资料来源：国家统计局，中金公司研究部

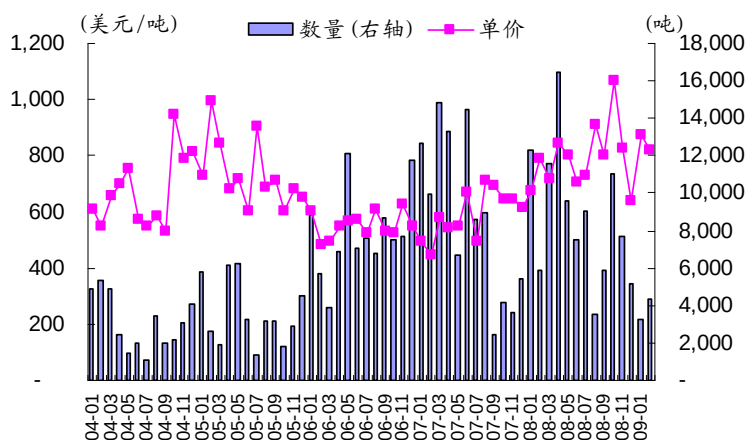
图表 33: 进口葡萄酒数量及单价

小包装进口葡萄酒

2009 年 1-2 月累计进口小包装葡萄酒 1.21 万吨, 平均进口单价 3,931 美元/吨。去年同期累计进口小包装葡萄酒 0.96 万吨, 平均进口单价 4,968 美元/吨。

**散装进口葡萄酒**

2009 年 1-2 月累计进口散装葡萄酒 0.76 万吨, 平均进口单价 843 美元/吨。去年同期累计进口散装葡萄酒 1.81 万吨, 平均进口单价 713 美元/吨。



资料来源: 中国海关, 中金公司研究部

图表 34：葡萄酒行业分地区统计及同比变化

地区	销售收入(百万元)			税前利润(百万元)			产量(万吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	3,898	3,873	1%	599	674	-11%	12.50	13.19	-5%	29.8%	32.9%	-3.1%	15.4%	17.4%	-2.0%
北京	38	45	-15%	-2	2	n.m.	0.14	0.29	-51%	30.3%	29.5%	0.7%	-4.4%	4.4%	n.m.
天津	204	362	-44%	32	102	-69%	0.77	0.62	24%	46.3%	51.3%	-5.0%	15.7%	28.2%	-12.5%
河北	336	458	-27%	96	113	-15%	1.42	2.07	-32%	34.2%	39.8%	-5.6%	28.5%	24.6%	3.9%
内蒙	40	13	208%	0	1	-46%	0.15	0.02	626%	32.3%	16.6%	15.7%	1.1%	6.2%	-5.1%
辽宁	72	48	48%	4	2	114%	0.36	0.18	98%	21.8%	12.3%	9.5%	5.9%	4.1%	1.8%
吉林	220	164	34%	8	7	12%	1.90	1.35	41%	13.4%	17.2%	-3.8%	3.5%	4.2%	-0.7%
上海	6	9	-30%	1	1	-32%	0.04	0.04	-6%	24.7%	20.1%	4.7%	10.9%	11.2%	-0.3%
安徽	13	4	229%	2	1	204%	0.01	0.04	-73%	22.7%	22.7%	0.0%	11.9%	12.9%	-1.0%
山东	2,661	2,498	6%	432	420	3%	4.99	6.06	-18%	30.5%	32.0%	-1.4%	16.2%	16.8%	-0.6%
河南	153	138	11%	17	26	-32%	1.63	1.23	33%	22.3%	23.5%	-1.2%	11.3%	18.6%	-7.2%
湖南	36	26	38%	1	1	24%	0.22	0.12	77%	12.1%	14.3%	-2.2%	2.4%	2.7%	-0.3%
云南	19	22	-17%	3	5	-41%	0.04	0.09	-56%	34.7%	31.6%	3.1%	15.1%	21.2%	-6.1%
陕西	16	12	39%	3	3	-16%	0.15	0.11	40%	18.5%	30.9%	-12.3%	16.9%	27.8%	-10.8%
甘肃	21	22	-3%	-3	-2	n.m.	0.15	0.11	40%	16.1%	7.7%	8.4%	-16.7%	-8.8%	n.m.
宁夏	19	21	-10%	0	-4	n.m.	0.02	0.12	-83%	1.9%	-16.6%	n.m.	0.7%	-18.0%	n.m.
新疆	7	4	54%	2	-4	n.m.	0.46	0.70	-34%	49.1%	49.4%	-0.2%	27.9%	-90.6%	n.m.

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 35：葡萄酒行业东部与西部企业经济指标比较

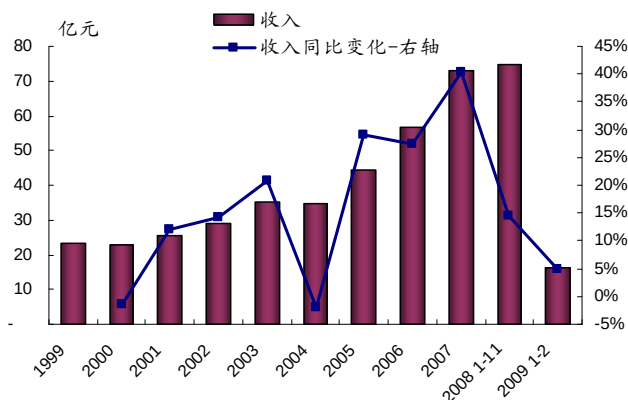
		2009 1-2	2008 1-2	同比变化
销售收入(百万元)	东部	3,200	3,319	-3.6%
	西部	46	48	-4.7%
	行业累计	3,898	3,873	0.6%
产量(万吨)	东部	7.2	8.8	-18.0%
	西部	0.7	0.9	-27.8%
	行业累计	12.5	13.2	-5.2%
毛利率	东部	31.9%	35.2%	-3.2%
	西部	30.6%	22.5%	8.1%
	行业平均	29.8%	32.9%	-3.1%
营业费用率	东部	13.1%	14.9%	-1.8%
	西部	2.2%	6.7%	-4.5%
	行业平均	11.6%	13.5%	-1.9%
税前利润率	东部	17.5%	19.1%	-1.6%
	西部	17.8%	-2.1%	19.9%
	行业平均	15.4%	17.4%	-2.0%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

黄酒行业统计

图表 36: 黄酒行业销售收入及同比变化

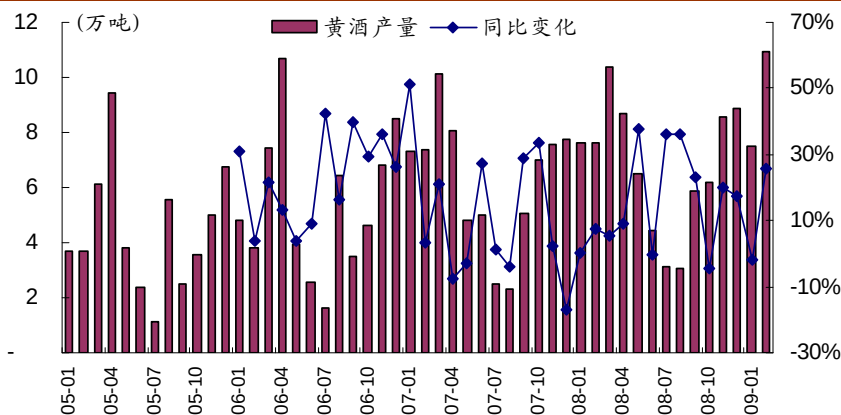
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 16 亿元, 同比增长 5.0%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 37: 黄酒行业产量及同比变化

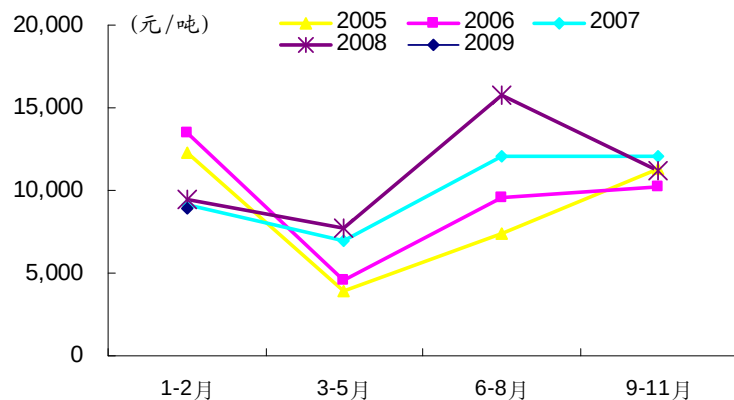
2009 年 1-2 月规模上企业黄酒产量 18.5 万吨, 同比增加 12%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 38: 黄酒行业销售价格及同比变化

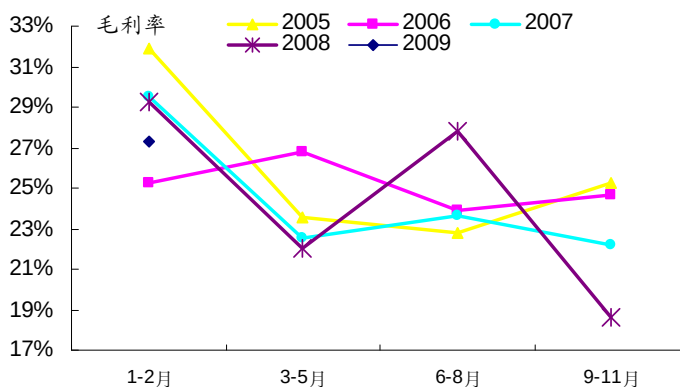
2009 年 1-2 月黄酒行业平均销售价格 8,913 元/吨, 去年同期黄酒行业平均销售价格 9,508 元/吨, 同比下滑 6.3%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 39: 黄酒行业毛利率及同比变化

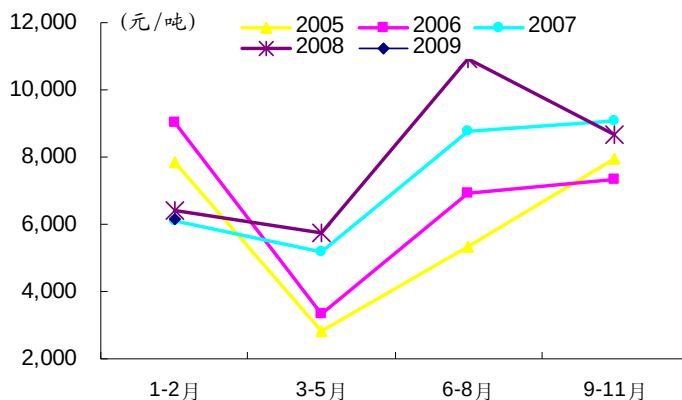
2009 年 1-2 月黄酒行业平均毛利率 27.3%，去年同期为 29.2%，同比下滑 1.9 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 40: 黄酒行业吨酒成本及同比变化

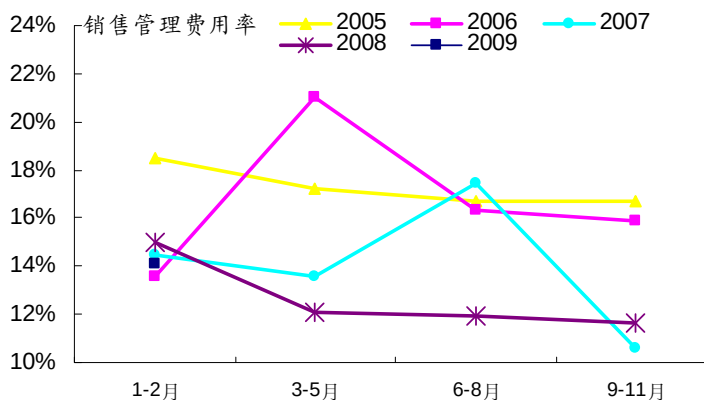
2009 年 1-2 月黄酒行业吨酒成本 6,174 元/吨，去年同期黄酒行业吨酒成本 6,386 元/吨，同比下降 3.3%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 41: 黄酒行业销售管理费用率及同比变化

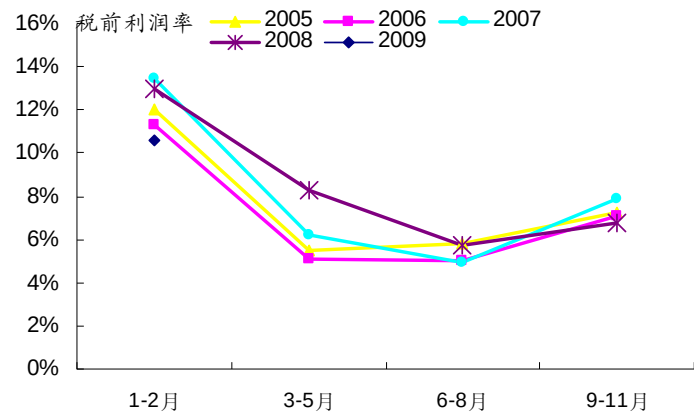
2009 年 1-2 月黄酒行业销售管理费用率 14.1%，去年同期黄酒行业销售管理费用率 15.0%，同比下降 0.9 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 42: 黄酒行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月黄酒行业税前利润率 10.6%，去年同期 13.0%，同比下滑 2.4 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 43: 黄酒行业分地区统计及同比变化

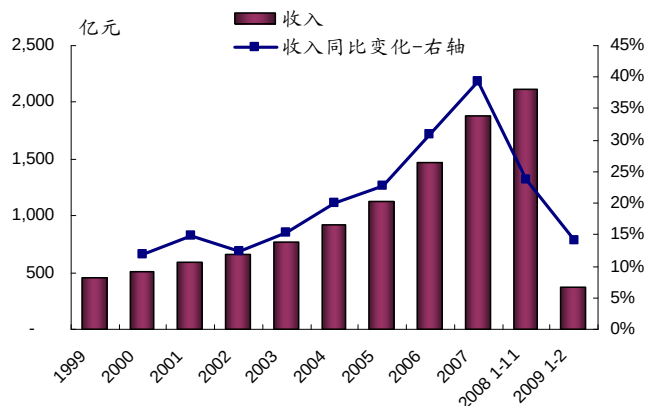
地区	销售收入 (百万元)			YoY	税前利润 (百万元)			YoY		产量 (万吨)			YoY		毛利率			YoY	税前利润率			YoY
	2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %			2009 1-2	2008 1-2	+/- %			2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %	
全国	1,644	1,566	5%		174	203	-15%			18.5	16.5	12%			27.3%	29.2%	-1.9%		10.6%	13.0%	-2.4%	
内蒙	33	19	75%		1	1	60%			0.0	0.0	457%			8.9%	10.2%	-1.3%		4.3%	4.7%	-0.4%	
上海	223	267	-16%		58	97	-41%			2.2	2.4	-9%			45.0%	54.0%	-9.0%		25.8%	36.5%	-10.7%	
江苏	168	116	44%		42	21	101%			1.8	1.7	5%			36.5%	35.3%	1.2%		25.0%	17.9%	7.1%	
浙江	703	813	-14%		43	68	-37%			10.6	9.9	7%			24.5%	23.6%	0.9%		6.1%	8.4%	-2.3%	
安徽	98	58	69%		6	3	141%			2.7	1.2	120%			19.3%	22.2%	-2.8%		6.1%	4.3%	1.8%	
福建	27	11	136%		2	1	53%			0.1	0.1	2%			15.0%	24.1%	-9.1%		7.8%	12.0%	-4.2%	
山东	124	97	28%		5	2	161%			0.4	0.4	9%			24.3%	26.8%	-2.5%		4.0%	2.0%	2.0%	
河南	21	16	34%		4	1	181%			0.2	0.3	-20%			24.2%	13.6%	10.6%		19.9%	9.5%	10.4%	
湖南	93	54	73%		6	3	112%			0.2	0.1	7%			13.8%	20.0%	-6.2%		6.9%	5.6%	1.3%	
广东	2	2	22%		0	1	-88%			0.0	0.0	43%			24.3%	6.0%	18.3%		4.4%	43.2%	-38.8%	
广西	3	17	-82%		0	1	-80%			0.0	0.0	-4%			14.7%	9.3%	5.4%		5.8%	5.1%	0.7%	
四川	113	68	67%		2	2	24%			-	-	0%			27.2%	24.9%	2.3%		2.2%	2.9%	-0.7%	
陕西	7	3	121%		1	1	71%			0.1	0.1	4%			40.1%	33.1%	7.0%		14.8%	19.2%	-4.3%	
甘肃	2	2	-18%		0	0	280%			0.1	0.1	-25%			32.9%	38.2%	-5.3%		10.2%	2.2%	8.0%	

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

软饮料

图表 44: 软饮料行业销售收入及同比变化

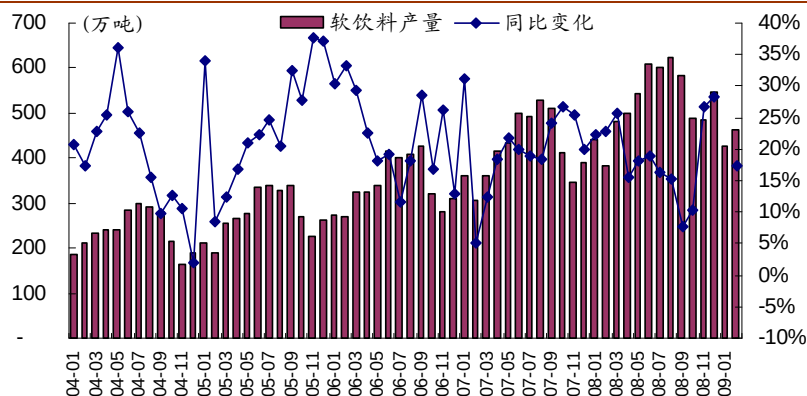
2009 年 1-2 月规模以上企业销售收入 368 亿元，同比增长 14%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 45: 软饮料行业产量及同比变化

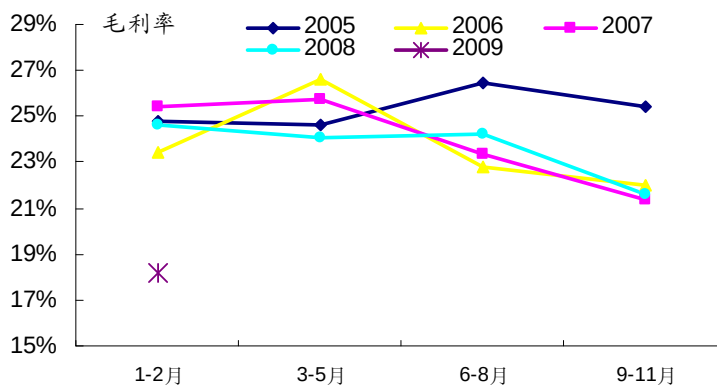
2009 年 1-2 月规模以上企业软饮料产量 891 万吨，同比增长 8.3%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 46: 软饮料行业毛利率及同比变化

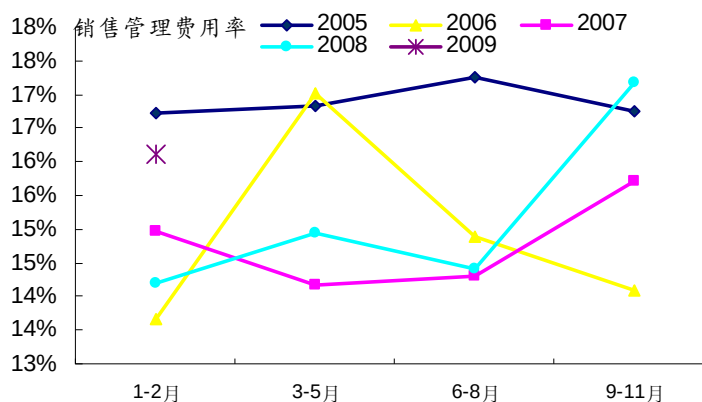
2009 年 1-2 月软饮料行业平均毛利率 18.2%，去年同期为 24.6%，同比下滑 6.4 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 47: 软饮料行业销售管理费用率及同比变化

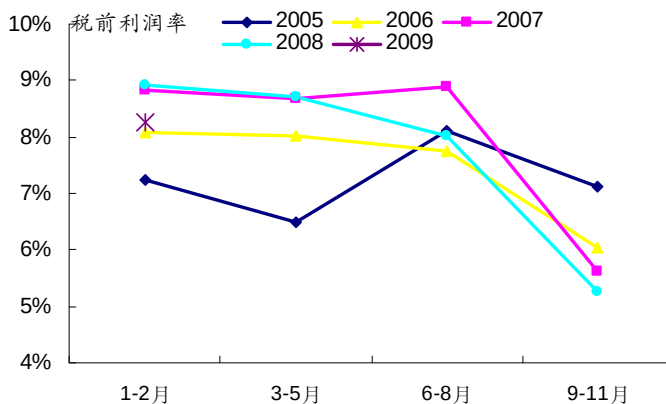
2009 年 1-2 月软饮料行业销售管理费用率 16.1%，去年同期软饮料行业销售管理费用率 14.2%，同比上升 1.9 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 48: 软饮料行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月软饮料行业税前利润率 8.2%，去年同期软饮料行业税前利润率 8.9%，同比下滑 0.7 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 49：软饮料行业分地区统计及同比变化

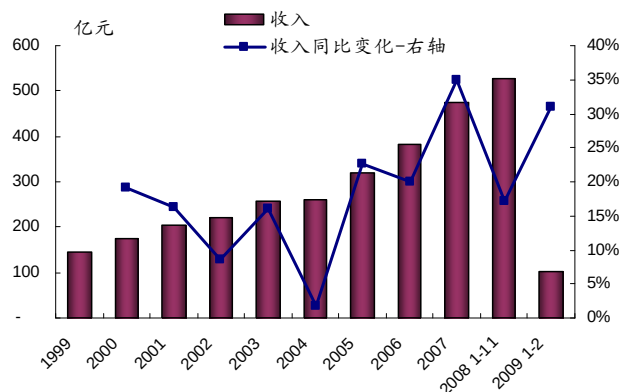
地区	销售收入 (亿元)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	367.9	322.8	14%	18.2%	24.6%	-6.4%	8.2%	8.9%	-0.7%
北京	13.3	13.3	0%	29.5%	29.0%	0.5%	4.8%	7.3%	-2.6%
天津	9.8	7.9	24%	27.0%	26.7%	0.3%	6.8%	4.1%	2.7%
河北	13.5	14.8	-9%	-96.8%	20.2%	-117.0%	10.4%	9.0%	1.3%
山西	4.2	5.0	-16%	19.7%	19.3%	0.4%	8.3%	9.9%	-1.6%
内蒙	2.0	1.3	50%	17.3%	29.6%	-12.4%	3.2%	3.4%	-0.2%
辽宁	15.8	11.0	43%	16.4%	23.4%	-7.1%	4.3%	7.4%	-3.1%
吉林	8.2	5.6	47%	18.1%	15.9%	2.2%	6.3%	3.7%	2.6%
黑龙江	4.7	4.4	6%	30.3%	24.8%	5.6%	14.7%	9.9%	4.9%
上海	19.4	9.8	98%	43.4%	25.9%	17.5%	10.8%	1.9%	8.9%
江苏	32.7	30.8	6%	19.1%	17.1%	2.0%	9.2%	7.7%	1.5%
浙江	53.0	51.4	3%	21.3%	22.7%	-1.4%	8.2%	9.6%	-1.4%
安徽	3.8	2.5	52%	28.0%	23.3%	4.7%	16.7%	9.9%	6.8%
福建	16.5	16.5	0%	24.4%	27.1%	-2.8%	10.1%	15.3%	-5.2%
江西	4.7	2.6	81%	28.3%	20.8%	7.4%	10.0%	11.4%	-1.4%
山东	22.7	19.0	19%	-18.2%	21.8%	-40.0%	10.3%	11.0%	-0.6%
河南	16.9	14.2	19%	20.2%	20.5%	-0.3%	10.3%	10.9%	-0.6%
湖北	14.1	10.5	34%	30.1%	25.7%	4.4%	17.4%	13.0%	4.4%
湖南	7.4	4.4	68%	30.2%	21.6%	8.6%	14.9%	7.8%	7.1%
广东	54.6	55.2	-1%	29.1%	33.9%	-4.8%	3.6%	9.4%	-5.8%
广西	5.3	4.5	18%	27.9%	23.9%	3.9%	15.1%	8.9%	6.2%
海南	2.0	1.9	7%	21.9%	18.8%	3.1%	7.1%	7.4%	-0.2%
重庆	6.3	4.6	37%	20.6%	23.3%	-2.7%	6.6%	6.9%	-0.3%
四川	15.3	10.5	45%	28.0%	24.0%	4.1%	7.9%	6.0%	1.8%
贵州	0.7	0.6	15%	35.3%	17.8%	17.6%	22.3%	3.5%	18.9%
云南	2.8	2.0	40%	29.9%	27.8%	2.1%	10.3%	6.3%	4.0%
西藏	0.2	0.1	148%	57.0%	46.7%	10.3%	23.0%	34.6%	-11.6%
陕西	12.4	12.6	-1%	20.1%	25.0%	-4.9%	0.6%	8.9%	-8.3%
甘肃	3.7	2.9	30%	22.9%	21.6%	1.3%	6.6%	7.3%	-0.7%
青海	0.7	0.7	0%	31.8%	25.5%	6.2%	0.0%	0.7%	-0.7%
宁夏	0.2	0.8	-71%	0.6%	8.4%	-7.8%	-19.7%	-3.0%	-16.7%
新疆	1.1	1.2	-9%	29.3%	19.5%	9.8%	15.1%	7.6%	7.5%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

碳酸饮料

图表 50: 碳酸饮料行业销售收入及同比变化

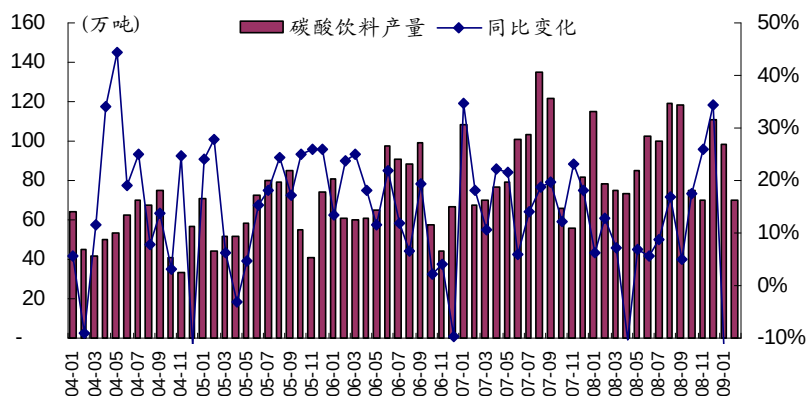
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 101 亿元, 同比增长 31.1%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 51: 碳酸饮料行业产量及同比变化

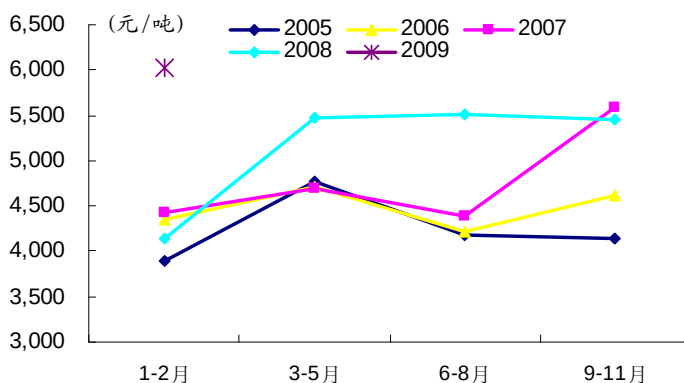
2009 年 1-2 月规模上企业碳酸饮料产量 168 万吨, 同比下滑 10%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 52: 碳酸饮料行业销售价格及同比变化

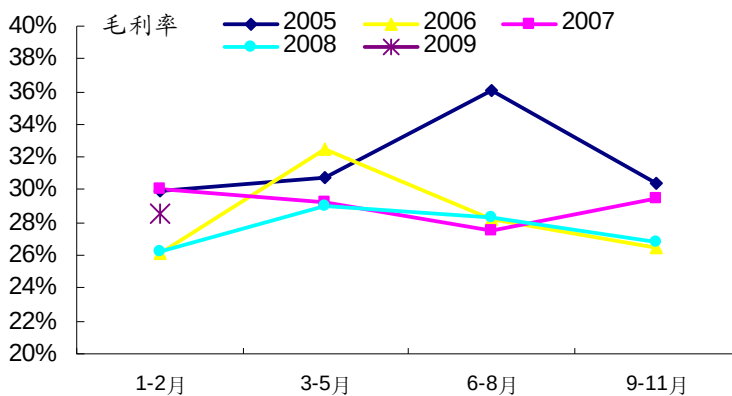
2009 年 1-2 月碳酸饮料行业平均销售价格 6,021 元/吨, 去年同期碳酸饮料行业平均销售价格 4,135 元/吨, 同比上涨 45.6%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 53: 碳酸饮料行业毛利率及同比变化

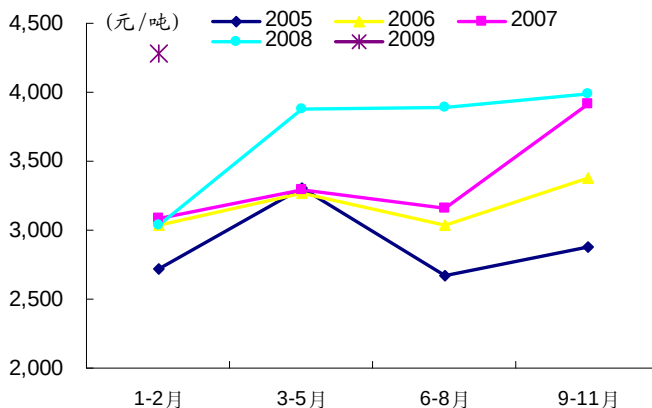
2009年1-2月碳酸饮料行业平均毛利率28.6%，去年同期碳酸饮料行业平均毛利率26.2%，同比上升2.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 54: 碳酸饮料行业每吨成本及同比变化

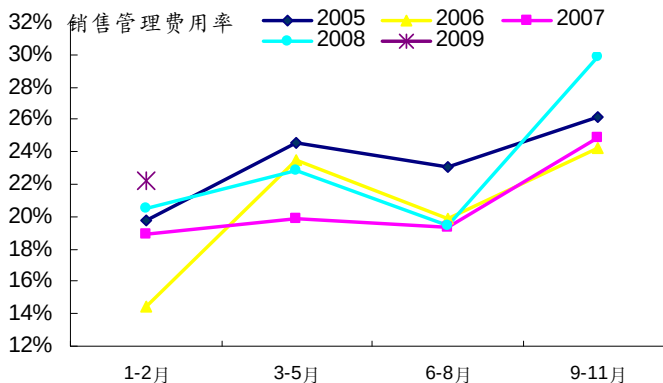
2009年1-2月碳酸饮料行业每吨成本4,283元/吨，去年同期碳酸饮料行业每吨成本3,034元/吨，同比上升41.2%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 55: 碳酸饮料行业销售管理费用率及同比变化

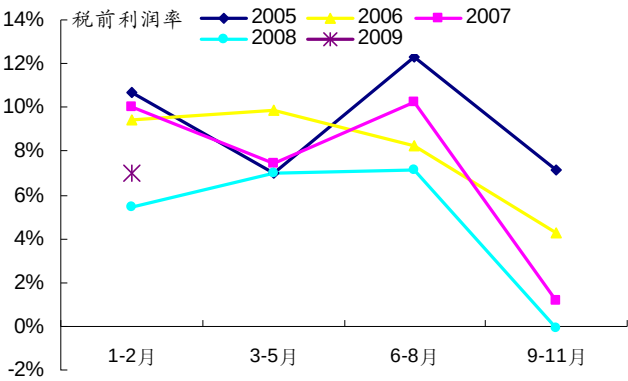
2009年1-2月碳酸饮料行业销售管理费用率22.2%，去年同期碳酸饮料行业销售管理费用率20.5%，同比上升1.7%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 56: 碳酸饮料行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月碳酸饮料行业税前利润率 7.0%，去年同期 5.4%，同比上升 1.6%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 57: 碳酸饮料行业分地区统计及同比变化

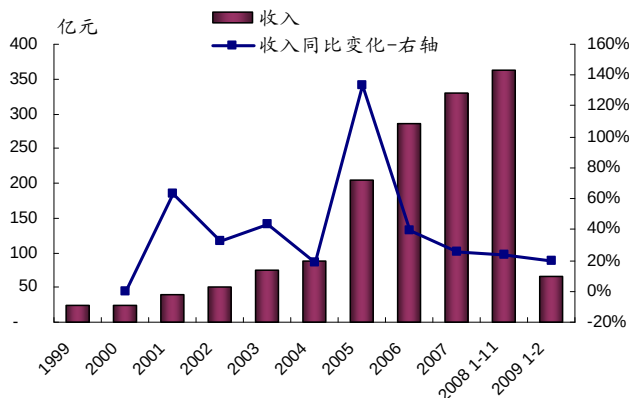
地区	销售收入(百万元)			产量(万吨)			平均销售单价(元/吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	10,108	7,713	31%	167.9	186.5	-10%	6,021	4,135	46%	28.6%	26.2%	2.4%	7.0%	5.4%	1.6%
北京	428	378	13%	9.9	12.3	-19%	4,319	3,087	40%	21.7%	20.0%	1.7%	-1.6%	-3.7%	n.m.
天津	488	370	32%	8.9	8.5	5%	5,481	4,351	26%	25.0%	23.1%	1.9%	7.5%	6.9%	0.6%
河北	111	63	77%	0.3	0.3	-7%	42,670	22,388	91%	7.4%	9.9%	-2.4%	5.8%	8.0%	-2.2%
山西	93	84	11%	2.6	3.3	-23%	3,643	2,522	44%	29.7%	28.2%	1.5%	11.6%	5.8%	5.9%
内蒙	5	4	41%	0.4	0.4	-14%	1,299	798	63%	25.4%	34.5%	-9.1%	15.3%	16.7%	-1.5%
辽宁	560	412	36%	9.1	10.3	-12%	6,133	3,985	54%	21.1%	22.2%	-1.1%	6.2%	7.0%	-0.7%
吉林	318	170	87%	12.7	11.9	6%	2,503	1,422	76%	20.5%	13.5%	7.0%	3.3%	-2.2%	n.m.
黑龙江	160	170	-6%	5.0	5.8	-14%	3,201	2,934	9%	27.6%	20.9%	6.7%	3.7%	2.0%	1.8%
上海	1,553	563	176%	17.1	17.3	-1%	9,076	3,256	179%	47.1%	22.9%	24.2%	16.5%	4.4%	12.1%
江苏	361	372	-3%	9.3	10.9	-15%	3,880	3,416	14%	27.6%	23.7%	3.9%	7.3%	6.6%	0.7%
浙江	578	562	3%	12.8	10.0	28%	4,510	5,605	-20%	29.1%	26.1%	3.0%	13.1%	3.3%	9.8%
安徽	137	97	41%	2.1	1.5	44%	6,410	6,519	-2%	27.8%	26.7%	1.1%	8.2%	5.3%	2.9%
福建	381	350	9%	6.3	6.4	-2%	6,064	5,468	11%	30.0%	28.9%	1.1%	15.1%	14.6%	0.4%
江西	82	66	23%	1.8	1.7	9%	4,496	3,977	13%	19.3%	19.0%	0.3%	-1.6%	4.7%	n.m.
山东	326	175	86%	5.7	6.9	-18%	5,717	2,528	126%	25.6%	23.9%	1.7%	6.6%	7.6%	-1.0%
河南	254	178	43%	5.5	5.7	-2%	4,603	3,149	46%	23.3%	22.2%	1.1%	5.3%	2.2%	3.1%
湖北	435	276	57%	7.9	8.8	-10%	5,488	3,155	74%	23.2%	21.8%	1.3%	9.3%	8.4%	0.9%
湖南	160	65	145%	1.1	0.5	123%	15,248	13,902	10%	29.7%	10.6%	19.0%	8.5%	2.1%	6.5%
广东	2,600	2,529	3%	27.2	42.0	-35%	9,577	6,027	59%	25.7%	32.4%	-6.7%	1.4%	6.2%	-4.9%
广西	123	80	55%	4.4	2.8	55%	2,835	2,835	0%	26.0%	26.0%	0.0%	3.9%	-5.5%	n.m.
海南	77	66	17%	0.5	0.8	-30%	14,564	8,647	68%	27.4%	26.2%	1.2%	7.7%	8.9%	-1.2%
重庆	200	147	37%	5.9	8.0	-27%	3,426	1,843	86%	25.9%	22.7%	3.2%	2.0%	-0.3%	n.m.
四川	233	193	21%	4.4	3.2	36%	5,346	6,008	-11%	24.6%	22.3%	2.3%	5.8%	9.2%	-3.4%
云南	113	85	32%	2.9	2.1	40%	3,843	4,070	-6%	31.5%	32.8%	-1.2%	18.2%	11.1%	7.1%
陕西	245	186	32%	4.0	5.0	-21%	6,205	3,733	66%	28.2%	25.9%	2.3%	5.5%	4.1%	1.4%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

瓶（罐）装饮用水

图表 58: 瓶（罐）装饮用水行业销售收入及同比变化

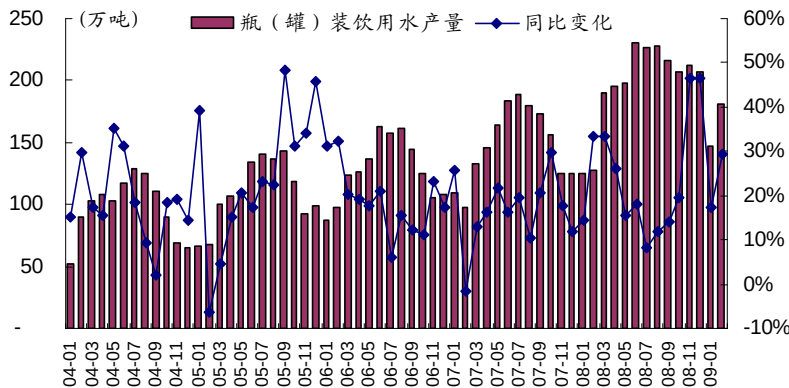
2009年1-2月规模以上企业销售收入 66 亿元，同比增长 19.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 59: 瓶（罐）装饮用水行业产量及同比变化

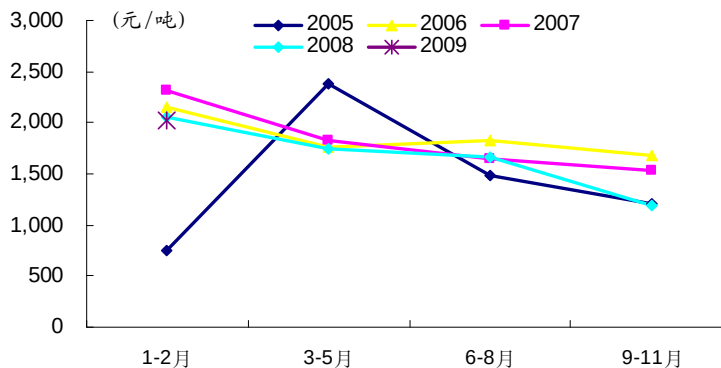
2009年1-2月规模以上企业瓶（罐）装饮用水产量 328 万吨，同比增加 21%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 60: 瓶（罐）装饮用水行业销售价格及同比变化

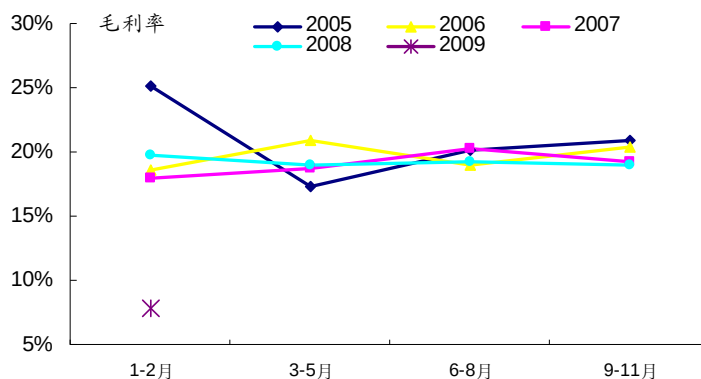
2009年1-2月瓶（罐）装饮用水行业平均销售价格 2,028 元/吨，去年同期瓶（罐）装饮用水行业平均销售价格 2,057 元/吨，同比下降 1.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 61: 瓶(罐)装饮用水行业毛利率及同比变化

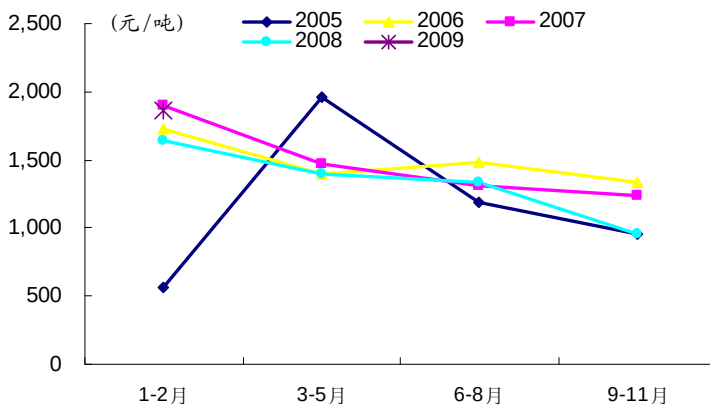
2009 年 1-2 月瓶(罐)装饮用水行业平均毛利率 7.8%，去年同期平均毛利率为 19.7%，同比下滑 11.9%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 62: 瓶(罐)装饮用水行业每吨成本及同比变化

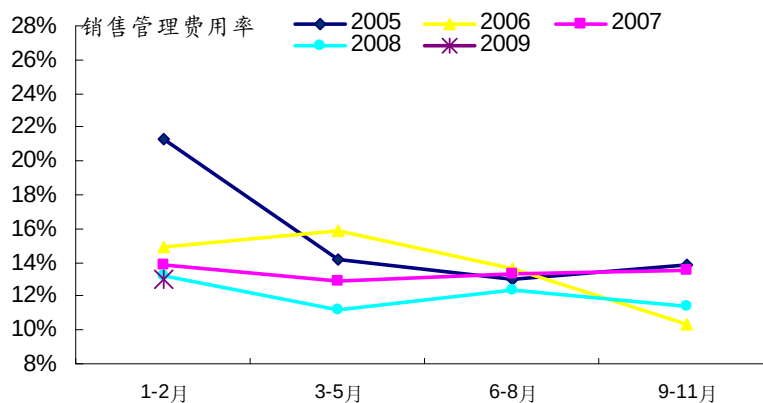
2009 年 1-2 月瓶(罐)装饮用水行业每吨成本 1,861 元/吨, 去年同期瓶(罐)装饮用水行业每吨成本 1,653 元/吨, 同比上升 12.6%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 63: 瓶(罐)装饮用水行业销售管理费用率及同比变化

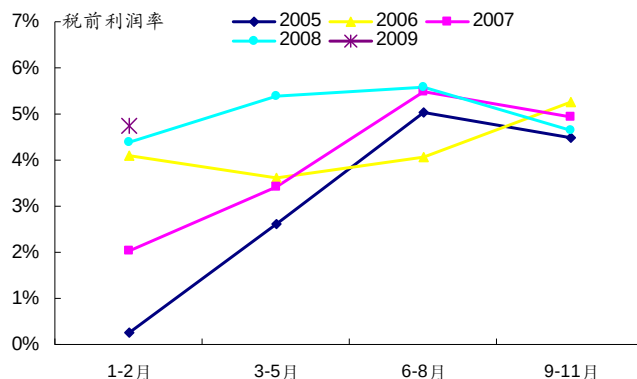
2009 年 1-2 月瓶(罐)装饮用水行业销售管理费用率 13.0%，去年同期瓶(罐)装饮用水行业销售管理费用率 13.2%，同比下降 0.2 个百分点。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 64：瓶（罐）装饮用水行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月瓶（罐）
装饮用水行业税前利
润率 4.7%，去年同期
4.4%，同比上升
0.3%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 65：瓶（罐）装饮用水行业分地区统计及同比变化

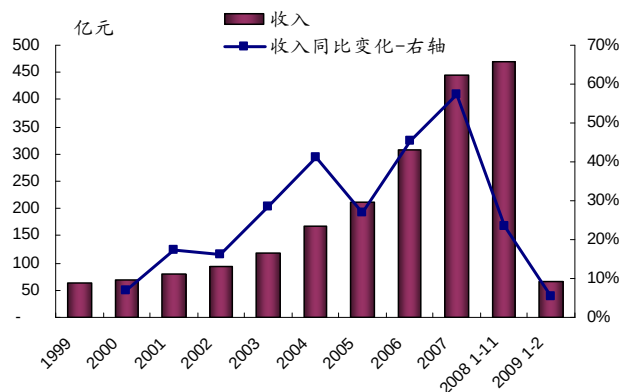
地区	销售收入(百万元)			产量(万吨)			平均销售单价(元/吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	6,646	5,567	19%	327.7	270.6	21%	2,028	2,057	-1%	7.8%	19.7%	-11.9%	4.7%	4.4%	0.4%
北京	19	17	9%	5.7	6.2	-8%	332	281	18%	56.0%	54.1%	2.0%	11.5%	12.2%	-0.7%
天津	213	172	24%	3.0	2.5	21%	7,205	7,029	3%	26.8%	23.1%	3.7%	0.5%	-3.2%	n.m.
河北	47	42	13%	5.1	4.6	11%	919	904	2%	32.3%	8.4%	23.9%	23.3%	3.8%	19.5%
内蒙	12	11	11%	1.3	1.4	-10%	952	772	23%	11.1%	6.7%	4.4%	3.2%	2.7%	0.5%
辽宁	352	250	40%	21.7	19.1	13%	1,622	1,311	24%	15.9%	19.5%	-3.6%	3.8%	2.8%	1.0%
吉林	298	226	32%	20.4	19.1	7%	1,460	1,187	23%	20.1%	14.7%	5.4%	5.6%	1.9%	3.6%
黑龙江	174	144	21%	2.9	2.5	19%	5,964	5,865	2%	32.9%	27.9%	5.1%	18.3%	14.4%	3.9%
上海	83	82	1%	13.6	13.8	-2%	613	594	3%	51.9%	53.8%	-1.9%	-10.6%	-0.8%	n.m.
江苏	129	107	20%	5.6	3.2	77%	2,306	3,392	-32%	15.8%	22.6%	-6.8%	4.3%	19.0%	-14.7%
浙江	2,655	2,395	11%	28.7	26.0	11%	9,246	9,225	0%	11.2%	14.8%	-3.6%	-1.3%	1.8%	n.m.
安徽	51	26	97%	3.1	2.3	34%	1,664	1,131	47%	16.7%	10.8%	6.0%	12.0%	-5.0%	n.m.
福建	111	103	8%	5.4	4.4	24%	2,047	2,354	-13%	31.6%	25.1%	6.5%	17.2%	7.5%	9.7%
江西	81	70	16%	6.1	4.4	39%	1,335	1,609	-17%	20.1%	16.3%	3.7%	4.6%	4.2%	0.4%
山东	505	414	22%	34.3	24.7	39%	1,473	1,675	-12%	-136.0%	15.5%	n.m.	6.7%	6.2%	0.5%
河南	225	189	19%	23.4	15.8	48%	964	1,197	-20%	18.9%	20.7%	-1.8%	12.0%	8.6%	3.4%
湖北	210	104	102%	18.5	6.8	174%	1,135	1,536	-26%	23.4%	15.0%	8.4%	4.1%	3.4%	0.8%
湖南	90	53	72%	6.0	4.9	23%	1,503	1,078	39%	24.3%	22.8%	1.5%	6.7%	2.5%	4.2%
广东	507	482	5%	59.2	62.2	-5%	856	776	10%	29.7%	33.5%	-3.8%	7.2%	5.4%	1.8%
广西	201	194	4%	10.7	8.2	30%	1,881	2,361	-20%	36.3%	25.7%	10.6%	31.2%	18.8%	12.5%
海南	24	20	20%	2.1	2.2	-2%	1,134	926	22%	14.6%	15.4%	-0.8%	4.1%	5.9%	-1.7%
重庆	16	15	9%	7.7	6.0	28%	205	242	-15%	16.1%	17.2%	-1.1%	-0.8%	0.8%	n.m.
四川	335	229	46%	19.5	9.7	102%	1,722	2,370	-27%	19.5%	22.0%	-2.6%	6.4%	5.1%	1.3%
贵州	60	57	5%	4.5	1.9	142%	1,340	3,103	-57%	36.1%	15.8%	20.3%	26.5%	3.5%	23.1%
云南	42	38	12%	10.9	9.7	12%	388	390	-1%	34.1%	31.6%	2.5%	2.7%	1.0%	1.7%
西藏	22	9	148%	0.5	0.2	247%	4,185	5,853	-28%	57.0%	46.7%	10.3%	23.0%	34.6%	-11.6%
陕西	67	49	37%	3.3	1.2	167%	2,056	3,997	-49%	46.3%	42.3%	4.1%	15.3%	17.3%	-2.0%
甘肃	110	66	66%	1.0	5.3	-80%	10,672	1,264	745%	40.5%	25.4%	15.1%	19.2%	7.3%	11.8%
新疆	1	1	-1%	3.4	2.6	31%	24	32	-25%	15.4%	1.8%	13.6%	-39.1%	-82.5%	n.m.

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

果菜汁及果菜汁饮料

图表 66: 果菜汁及果菜汁饮料行业销售收入及同比变化

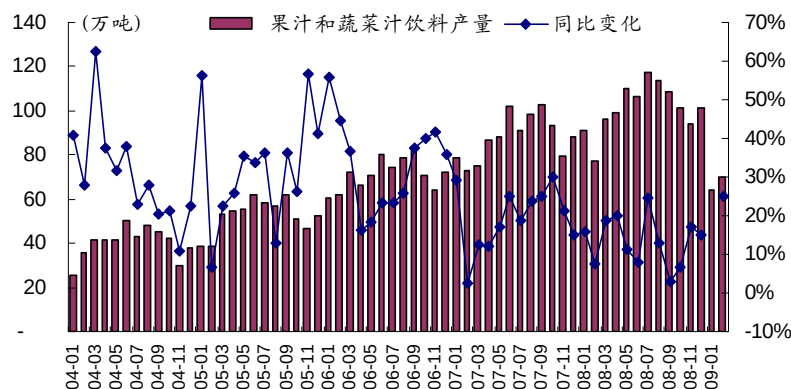
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 67 亿元, 同比增长 5.3%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 67: 果菜汁及果菜汁饮料行业产量及同比变化

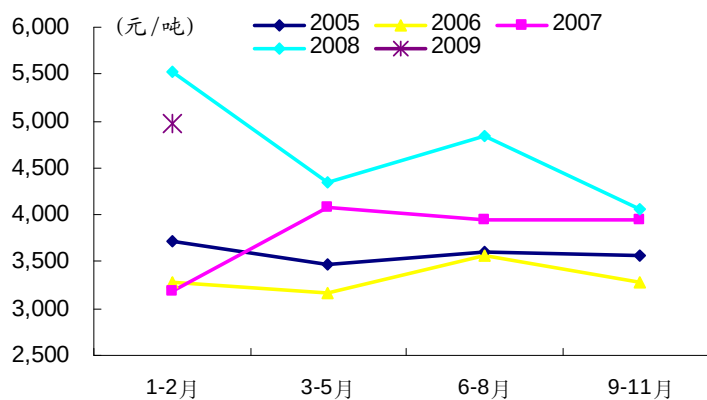
2009 年 1-2 月规模上企业果菜汁及果菜汁饮料产量 134 万吨, 同比增加 17.3%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 68: 果菜汁及果菜汁饮料行业销售价格及同比变化

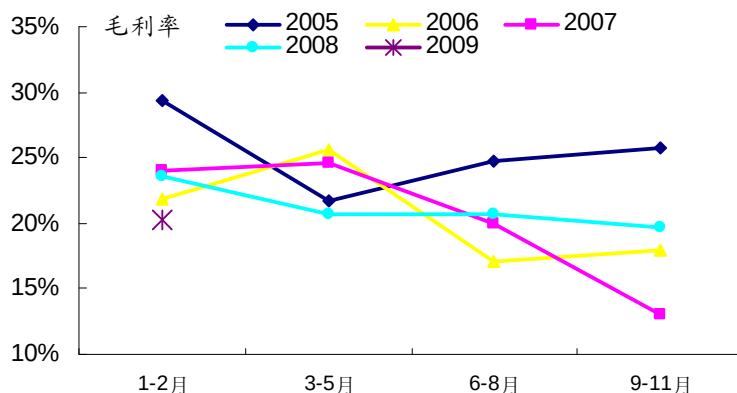
2009 年 1-2 月果菜汁及果菜汁饮料行业平均销售价格 4,969 元/吨, 去年同期果菜汁及果菜汁饮料行业平均销售价格 5,533 元/吨, 同比下跌 10.2%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 69：果菜汁及果菜汁饮料行业毛利率及同比变化

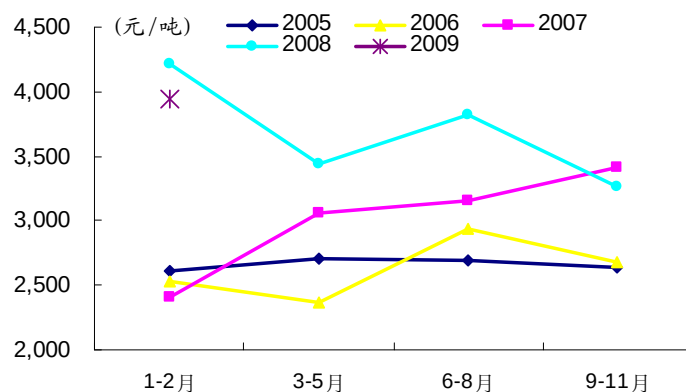
2009 年 1-2 月果菜汁及果菜汁饮料行业平均毛利率 20.3%，去年同期为 23.6%，同比下滑 3.3 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 70：果菜汁及果菜汁饮料行业每吨成本及同比变化

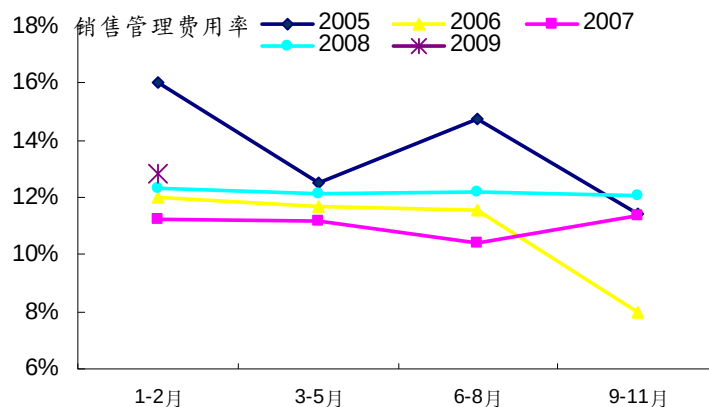
2009 年 1-2 月果菜汁及果菜汁饮料行业每吨成本 3,939 元/吨，去年同期果菜汁及果菜汁饮料行业每吨成本 4,208 元/吨，同比下降 6.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 71：果菜汁及果菜汁饮料销售管理费用率及同比变化

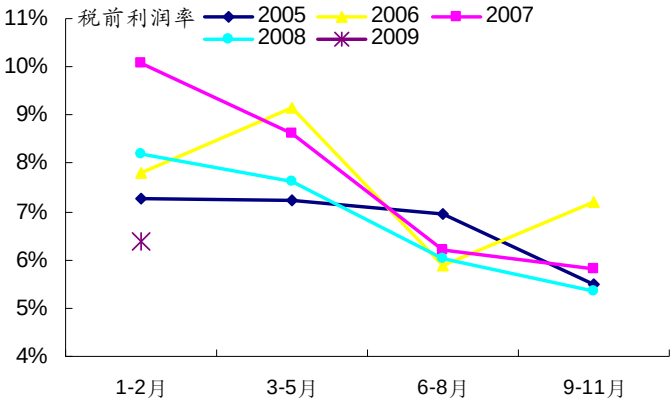
2009 年 1-2 月果菜汁及果菜汁饮料行业销售管理费用率 12.8%，去年同期果菜汁及果菜汁饮料行业销售管理费用率 12.3%，同比提高 0.5 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 72: 果菜汁及果菜汁饮料税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月果菜汁及果菜汁饮料行业税前利润率 6.4%，去年同期 8.2%，同比下滑 1.8%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 73: 果汁和蔬菜汁饮料行业分地区统计及同比变化

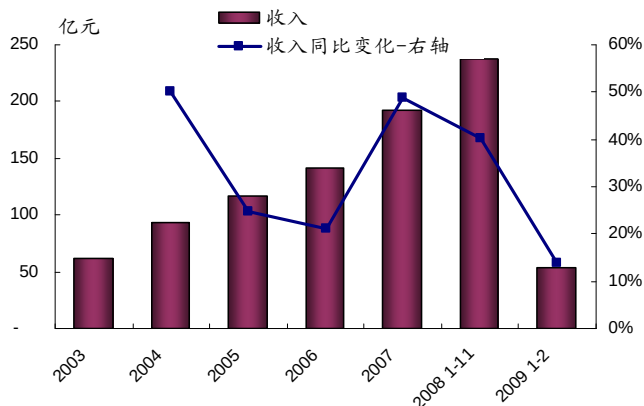
地区	销售收入(百万元)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	6,687	6,348	5%	20.3%	23.6%	-3.3%	6.4%	8.2%	-1.8%
北京	400	572	-30%	19.9%	26.9%	-7.0%	1.4%	7.2%	-5.8%
天津	48	60	-20%	40.1%	36.9%	3.2%	11.9%	-11.8%	n.m.
河北	159	145	9%	20.4%	20.6%	-0.2%	14.2%	15.4%	-1.2%
山西	305	413	-26%	17.0%	17.4%	-0.4%	7.5%	10.8%	-3.3%
内蒙	168	102	65%	16.2%	32.9%	-16.7%	1.8%	1.3%	0.6%
辽宁	298	162	84%	5.0%	13.4%	-8.3%	-4.5%	2.4%	n.m.
吉林	64	65	-1%	7.9%	15.5%	-7.6%	4.5%	3.5%	1.0%
黑龙江	109	124	-12%	28.1%	26.2%	1.8%	21.2%	15.5%	5.8%
上海	145	183	-20%	19.7%	23.3%	-3.6%	-6.8%	5.6%	n.m.
江苏	174	171	2%	18.4%	17.6%	0.8%	4.1%	0.8%	3.3%
浙江	116	112	4%	29.4%	30.8%	-1.3%	-3.1%	-2.1%	n.m.
安徽	40	24	66%	-6.9%	8.8%	n.m.	-14.8%	1.8%	n.m.
福建	255	225	13%	18.9%	22.3%	-3.4%	6.8%	7.0%	-0.2%
江西	82	26	211%	14.4%	5.7%	8.7%	1.6%	-3.0%	n.m.
山东	820	798	3%	12.2%	28.9%	-16.6%	15.2%	17.3%	-2.1%
河南	493	431	14%	15.3%	23.9%	-8.6%	5.5%	8.7%	-3.2%
湖北	167	173	-4%	39.4%	31.2%	8.2%	17.9%	9.7%	8.2%
湖南	179	133	34%	29.4%	24.1%	5.4%	19.2%	16.1%	3.2%
广东	486	361	34%	27.3%	20.1%	7.1%	13.5%	4.1%	9.3%
广西	26	36	-27%	2.2%	11.9%	-9.7%	-12.6%	0.3%	n.m.
海南	87	82	6%	19.2%	14.8%	4.4%	8.1%	7.6%	0.4%
重庆	209	110	89%	23.4%	24.3%	-1.0%	8.7%	9.1%	-0.4%
四川	672	494	36%	37.2%	26.3%	11.0%	8.5%	4.3%	4.2%
贵州	10	4	163%	30.6%	53.3%	-22.6%	2.7%	3.8%	-1.1%
云南	104	49	111%	28.3%	22.7%	5.6%	5.5%	5.4%	0.1%
陕西	745	916	-19%	13.8%	23.1%	-9.3%	-4.4%	8.7%	n.m.
甘肃	166	142	17%	14.4%	19.8%	-5.5%	2.7%	7.4%	-4.7%
青海	51	49	5%	34.8%	30.5%	4.3%	1.0%	0.9%	0.1%
宁夏	20	82	-75%	5.7%	8.9%	-3.2%	-23.2%	-3.3%	n.m.
新疆	88	102	-14%	28.3%	19.7%	8.6%	15.6%	11.0%	4.6%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

含乳饮料和植物蛋白饮料

图表 74：含乳饮料和植物蛋白饮料行业销售收入及同比变化

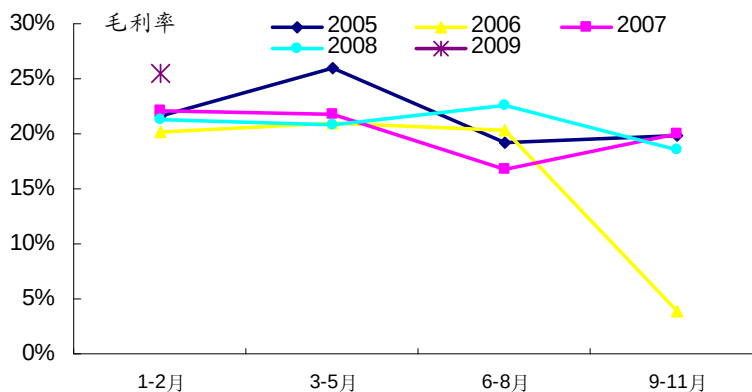
2009 年 1-2 月规模以上企业销售收入 53 亿元，同比增长 13.9%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 75：含乳饮料和植物蛋白饮料行业毛利率及同比变化

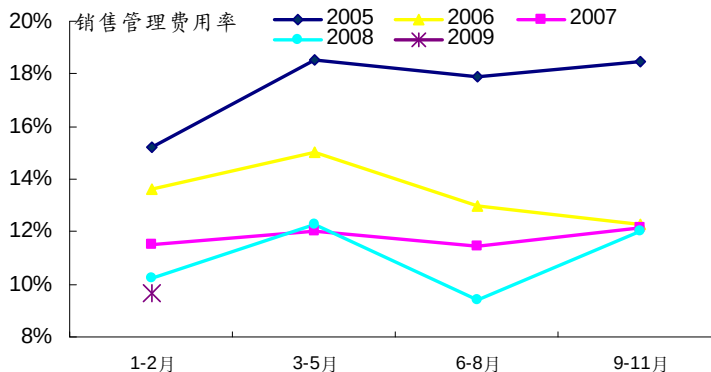
2009 年 1-2 月含乳饮料和植物蛋白饮料行业平均毛利率 25.4%，去年同期为 21.3%，同比上升 4.1%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 76：含乳饮料和植物蛋白饮料行业销售管理费用率及同比变化

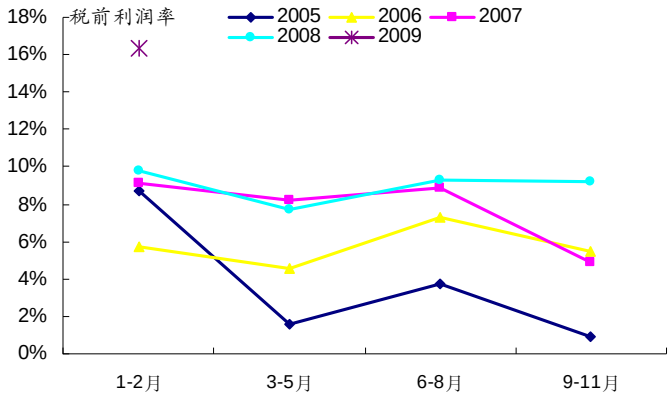
2009 年 1-2 月含乳饮料和植物蛋白饮料行业销售管理费用率 9.7%，去年同期销售管理费用率 10.2%，同比下降 0.5 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 77: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月含乳饮料和植物蛋白饮料行业税前利润率 16.4%，去年同期税前利润率 9.8%，同比上升 6.6 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 78: 含乳饮料和植物蛋白饮料行业分地区统计及同比变化

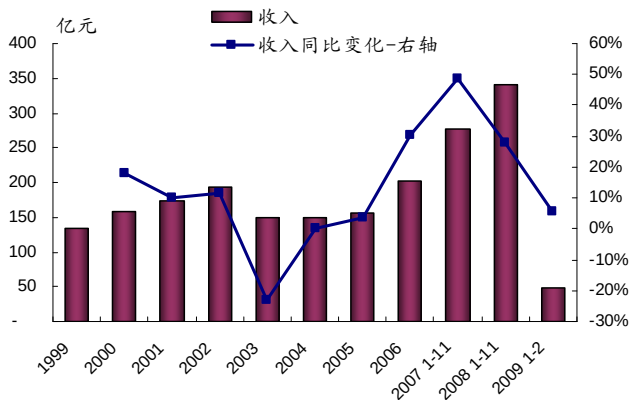
地区	销售收入(百万元)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	5,306	4,658	14%	25.4%	21.3%	4.1%	16.4%	9.8%	6.6%
北京	68	114	-40%	33.3%	19.3%	14.0%	10.5%	0.9%	9.6%
天津	17	14	21%	15.0%	16.5%	-1.5%	11.2%	-2.7%	n.m.
河北	975	1,175	-17%	20.3%	21.0%	-0.7%	9.9%	8.6%	1.3%
山西	17	1	1299%	22.6%	36.9%	-14.3%	7.0%	-24.5%	n.m.
内蒙	14	12	18%	33.0%	10.9%	22.1%	15.3%	2.9%	12.4%
辽宁	126	58	119%	19.0%	69.2%	-50.1%	12.7%	11.2%	1.5%
吉林	47	40	18%	19.2%	22.9%	-3.7%	13.1%	16.8%	-3.7%
黑龙江	21	1	3362%	39.5%	15.0%	24.5%	35.3%	5.7%	29.6%
上海	24	32	-25%	26.1%	24.5%	1.6%	0.0%	-11.8%	n.m.
江苏	387	246	58%	39.3%	26.2%	13.1%	33.4%	18.6%	14.8%
浙江	741	591	25%	32.7%	25.4%	7.3%	31.2%	20.4%	10.9%
安徽	137	91	51%	43.7%	27.5%	16.2%	38.0%	22.2%	15.7%
福建	565	525	8%	16.6%	15.2%	1.4%	8.1%	6.2%	1.9%
江西	165	45	267%	41.3%	25.9%	15.4%	24.4%	35.2%	-10.9%
山东	308	254	21%	11.5%	16.8%	-5.3%	6.3%	5.1%	1.2%
河南	282	258	9%	15.4%	14.5%	1.0%	8.1%	9.5%	-1.4%
湖北	214	212	1%	33.3%	13.3%	20.0%	34.1%	4.4%	29.7%
湖南	217	122	78%	35.3%	21.0%	14.2%	22.1%	6.2%	15.9%
广东	553	549	1%	28.1%	22.7%	5.4%	5.9%	4.5%	1.3%
重庆	182	171	7%	12.5%	24.9%	-12.4%	9.5%	12.5%	-3.0%
四川	202	100	102%	19.3%	20.2%	-0.9%	8.3%	6.4%	1.9%
云南	6	7	-20%	40.0%	36.0%	4.0%	14.1%	10.3%	3.8%
陕西	4	5	-27%	40.7%	50.7%	-10.0%	4.3%	7.0%	-2.7%
甘肃	11	10	15%	20.2%	19.6%	0.6%	2.6%	0.7%	1.9%
青海	21	23	-9%	24.4%	15.0%	9.4%	0.1%	0.5%	-0.4%
新疆	3	5	-51%	17.1%	23.1%	-6.0%	8.6%	9.6%	-1.0%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

茶饮料及其他软饮料

图表 79：茶饮料及其他软饮料行业销售收入及同比变化

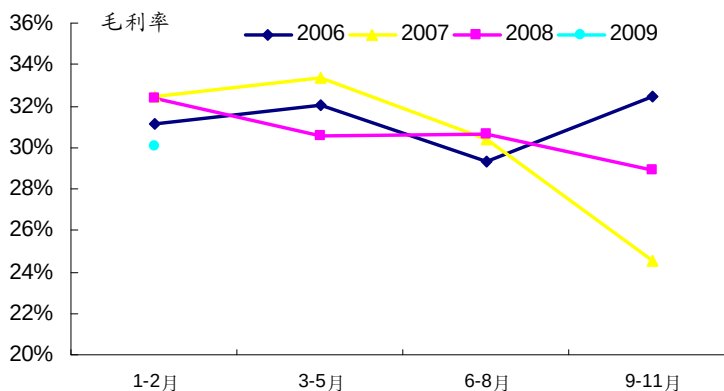
2009 年 1-2 月规模以上企业销售收入 48 亿元，同比增长 5.4%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 80：茶饮料及其他软饮料行业毛利率及同比变化

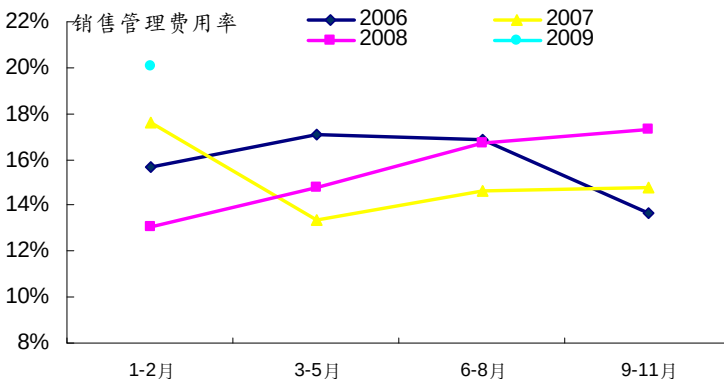
2009 年 1-2 月茶饮料及其他软饮料行业平均毛利率 30.1%，去年同期为 32.3%，同比下滑 2.2 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 81：茶饮料及其他软饮料行业销售管理费用率及同比变化

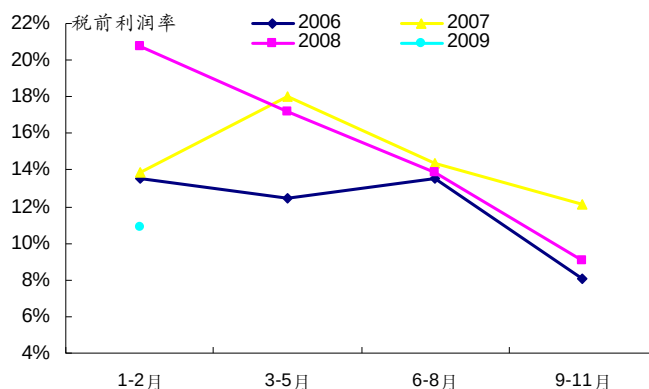
2009 年 1-2 月茶饮料及其他软饮料行业销售管理费用率 20.1%，去年同期行业销售管理费用率 13.1%，同比上升 7.0 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 82: 茶饮料及其他软饮料行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月茶饮料及其他软饮料行业税前利润率 10.9%，去年同期茶饮料行业税前利润率 20.7%，同比下滑 9.8 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 83: 茶饮料及其他软饮料行业分地区统计及同比变化

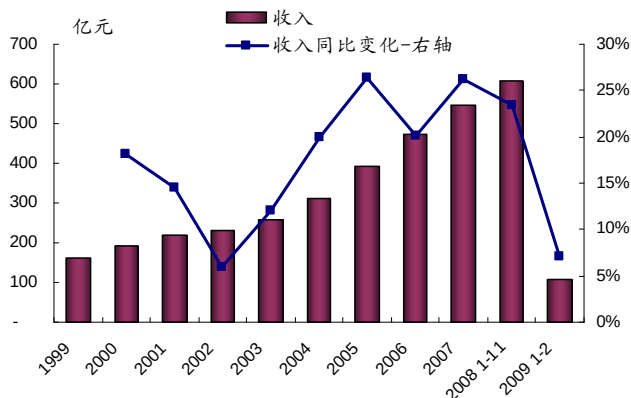
地区	销售收入(百万元)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	4,840	4,592	5%	30.1%	32.3%	-2.3%	10.9%	20.7%	-9.8%
北京	401	239	68%	45.7%	51.3%	-5.6%	13.8%	28.5%	-14.7%
天津	176	100	76%	28.0%	35.2%	-7.2%	13.5%	16.7%	-3.1%
河北	38	40	-6%	20.8%	6.3%	14.4%	2.9%	3.4%	-0.5%
辽宁	182	190	-4%	21.1%	23.9%	-2.7%	6.0%	14.7%	-8.8%
吉林	86	52	65%	10.9%	25.0%	-14.1%	18.6%	21.0%	-2.4%
黑龙江	3	2	25%	42.9%	41.2%	1.7%	16.9%	18.2%	-1.3%
上海	54	51	6%	10.0%	14.3%	-4.3%	-1.6%	-3.0%	n.m.
江苏	101	50	103%	19.9%	19.1%	0.8%	6.3%	12.9%	-6.6%
浙江	1,171	1,416	-17%	32.7%	33.2%	-0.5%	14.1%	21.8%	-7.7%
安徽	14	10	34%	18.1%	19.7%	-1.6%	-1.5%	4.8%	n.m.
福建	297	408	-27%	34.5%	45.0%	-10.5%	8.3%	35.6%	-27.3%
江西	57	51	11%	35.7%	32.6%	3.0%	4.4%	16.3%	-12.0%
山东	218	184	18%	21.4%	15.5%	5.8%	13.4%	7.0%	6.4%
河南	429	356	20%	27.9%	19.8%	8.0%	19.5%	20.4%	-0.9%
湖北	346	251	38%	36.8%	40.9%	-4.1%	26.2%	32.3%	-6.1%
湖南	92	65	41%	26.9%	27.9%	-1.0%	9.1%	4.1%	5.0%
广东	853	950	-10%	27.2%	32.2%	-5.0%	-3.5%	17.4%	n.m.
广西	31	8	279%	30.7%	28.1%	2.6%	30.1%	16.0%	14.1%
重庆	19	16	19%	17.5%	9.6%	8.0%	11.7%	4.1%	7.6%
四川	67	29	133%	22.5%	27.8%	-5.3%	15.5%	23.2%	-7.7%
贵州	2	2	39%	34.9%	9.0%	25.9%	-8.4%	1.7%	n.m.
陕西	183	102	80%	24.8%	31.3%	-6.5%	8.6%	15.4%	-6.8%
新疆	19	14	37%	36.3%	17.9%	18.4%	15.8%	-13.4%	n.m.

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

方便面

图表 84: 方便面行业销售收入及同比变化

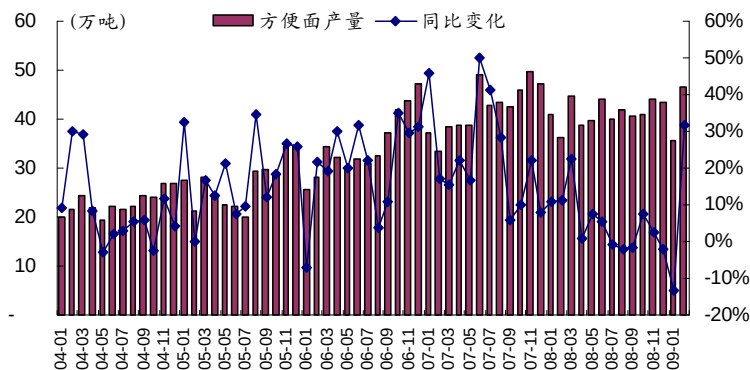
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 108 亿元，同比增长 7.1%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 85: 方便面行业产量及同比变化

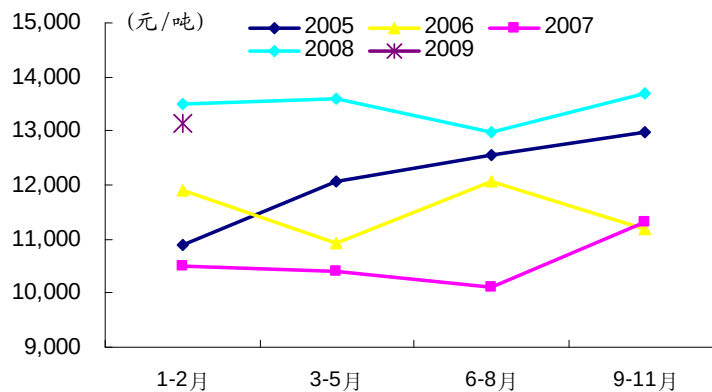
2009 年 1-2 月规模上企业方便面产量 82 万吨，同比增加 10.2%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 86: 方便面行业销售价格及同比变化

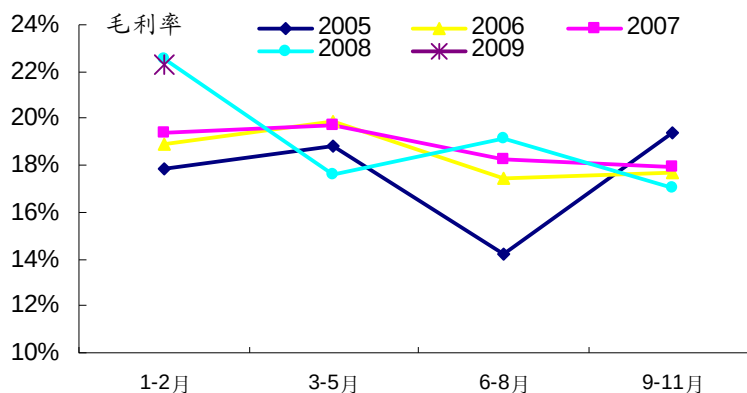
2009 年 1-2 月方便面行业平均销售价格 13,129 元/吨，去年同期方便面行业平均销售价格 15,505 元/吨，同比下跌 2.8%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 87: 方便面行业毛利率及同比变化

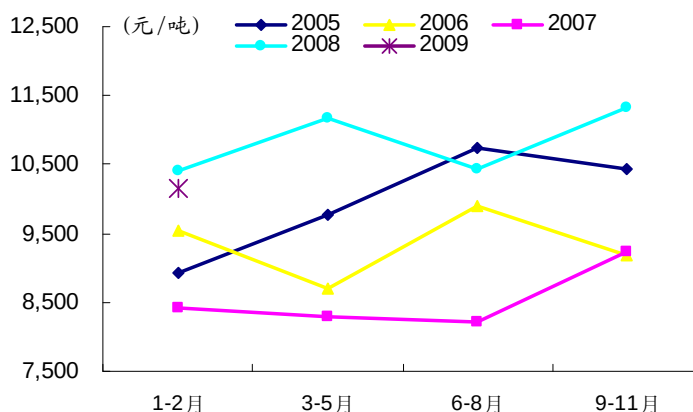
2009 年 1-2 月方便面行业平均毛利率 22.3%，去年同期为 22.6%，同比下降 0.3 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 88: 方便面行业每吨成本及同比变化

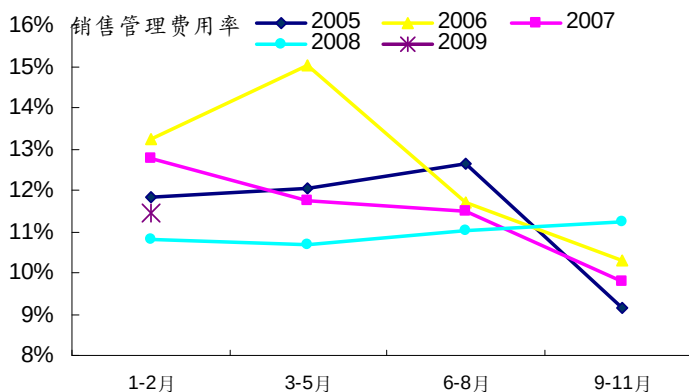
2009 年 1-2 月方便面行业每吨成本 10,142 元/吨，去年同期方便面行业每吨成本 10,410 元/吨，同比下降 2.6%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 89: 方便面行业销售管理费用率及同比变化

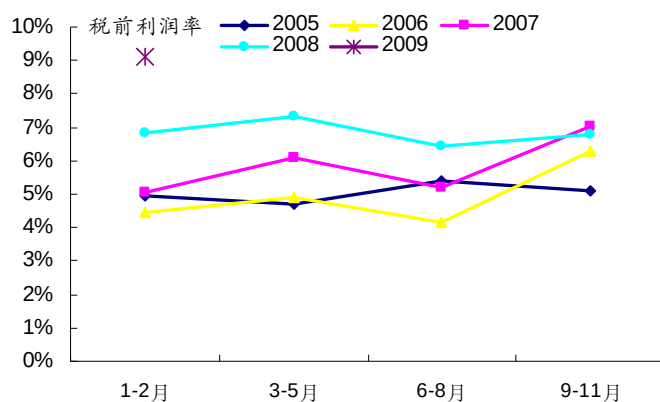
2009 年 1-2 月方便面行业销售管理费用率 11.4%，去年同期方便面行业销售管理费用率 10.8%，同比上升 0.6 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 90：方便面行业每吨税前利润及同比变化

2009年1-2月方便面
行业税前利润率
9.1%，去年同期
6.8%，同比提高
2.3%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 91：方便面行业分地区统计及同比变化

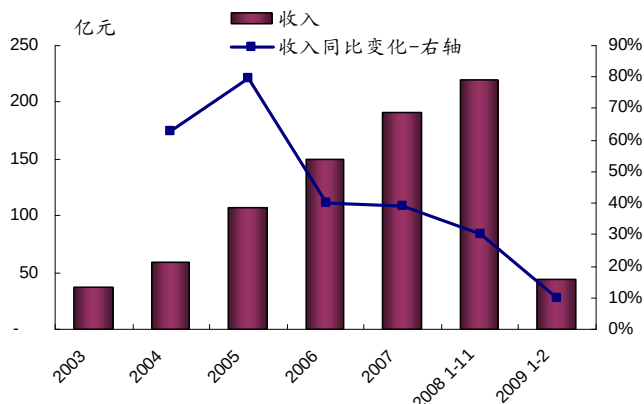
地区	销售收入(百万元)			产量(万吨)			平均销售单价(元/吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %	2009 1-2	2008 1-2	YoY +/- %
全国	10,808	10,088	7%	82.3	74.7	10%	13,129	13,505	-3%	22.3%	22.6%	-0.2%	9.1%	6.8%	2.3%
北京	145	141	3%	0.1	0.1	8%	111,363	117,346	-5%	21.2%	21.5%	-0.3%	3.7%	3.2%	0.5%
天津	535	455	18%	2.6	2.2	21%	20,434	20,954	-2%	26.9%	22.6%	4.3%	8.7%	-0.1%	n.m.
河北	670	585	15%	5.7	8.8	-35%	11,814	6,685	77%	12.5%	8.9%	3.6%	5.3%	3.1%	2.2%
山西	45	37	20%	0.0	0.1	-33%	112,110	62,231	80%	21.0%	23.0%	-2.0%	7.2%	-16.0%	n.m.
辽宁	720	911	-21%	3.4	3.2	6%	21,483	28,839	-26%	17.3%	44.9%	-27.5%	5.5%	1.8%	3.8%
吉林	192	153	26%	2.0	2.1	-5%	9,653	7,303	32%	19.6%	10.2%	9.4%	7.0%	2.9%	4.1%
黑龙江	155	223	-31%	1.6	1.9	-17%	9,668	11,601	-17%	16.3%	16.7%	-0.4%	4.8%	4.4%	0.3%
上海	122	134	-9%	0.4	0.3	30%	31,257	44,520	-30%	21.9%	24.2%	-2.3%	0.5%	8.6%	-8.1%
江苏	486	504	-4%	2.3	2.4	-3%	21,229	21,358	-1%	27.9%	22.6%	5.4%	8.4%	6.4%	2.0%
浙江	913	853	7%	4.1	4.2	-2%	22,385	20,460	9%	27.1%	25.0%	2.1%	15.1%	12.8%	2.3%
安徽	460	351	31%	11.3	3.7	206%	4,053	9,500	-57%	17.2%	16.2%	1.0%	3.6%	3.0%	0.6%
福建	214	209	2%	0.9	1.7	-50%	25,180	12,237	106%	23.8%	20.4%	3.4%	7.5%	4.3%	3.2%
江西	103	100	3%	0.5	0.5	2%	19,444	19,269	1%	33.1%	26.6%	6.5%	10.9%	7.5%	3.4%
山东	664	580	14%	5.1	4.7	9%	13,087	12,473	5%	15.4%	17.3%	-1.8%	6.3%	5.7%	0.6%
河南	2,769	2,542	9%	21.2	20.0	6%	13,070	12,715	3%	22.3%	19.8%	2.5%	12.8%	11.0%	1.8%
湖北	247	188	31%	1.2	1.1	9%	20,403	16,975	20%	28.6%	25.2%	3.4%	13.2%	12.9%	0.3%
湖南	314	339	-7%	6.2	5.1	22%	5,057	6,691	-24%	15.9%	13.7%	2.2%	4.4%	4.1%	0.2%
广东	941	921	2%	6.4	6.0	7%	14,752	15,484	-5%	30.8%	29.5%	1.2%	6.7%	6.3%	0.4%
广西	57	56	2%	0.4	0.6	-26%	13,629	9,820	39%	21.3%	22.6%	-1.4%	16.0%	15.4%	0.5%
重庆	283	231	22%	1.1	1.0	18%	25,038	24,069	4%	25.7%	23.7%	1.9%	14.8%	10.7%	4.1%
四川	380	262	45%	1.0	1.5	-34%	37,654	17,111	120%	19.6%	14.1%	5.5%	4.4%	2.7%	1.7%
贵州	12	7	70%	0.4	0.1	223%	2,848	5,423	-47%	20.0%	3.8%	16.2%	18.5%	-2.9%	n.m.
云南	5	3	68%	0.3	0.3	-10%	1,874	1,006	86%	11.0%	12.3%	-1.3%	1.9%	1.5%	0.5%
陕西	285	222	28%	3.2	2.4	35%	8,906	9,385	-5%	23.7%	20.7%	3.0%	8.3%	3.7%	4.6%
甘肃	25	18	41%	0.1	0.1	0%	25,146	17,829	41%	24.4%	1.3%	23.1%	0.2%	0.0%	0.2%
新疆	45	49	-8%	0.4	0.5	-27%	11,795	9,379	26%	18.4%	14.0%	4.4%	1.0%	0.4%	0.6%

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

速冻米面食品

图表 92: 速冻米面食品行业销售收入及同比变化

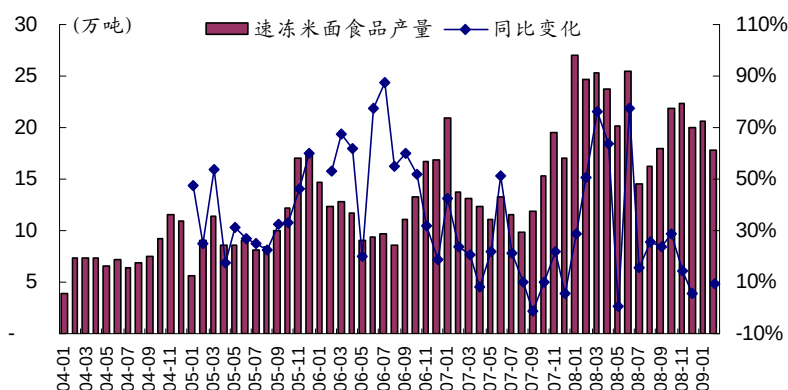
2009 年 1-2 月规模以上企业销售收入 44 亿元, 同比增长 10.1%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 93: 速冻米面食品行业产量及同比变化

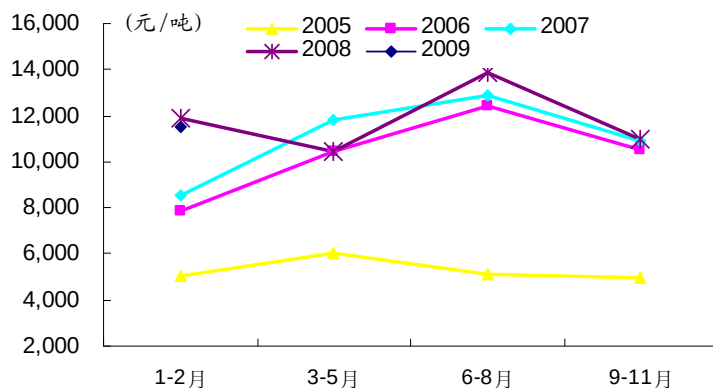
2009 年 1-2 月规模以上企业速冻米面食品产量 38.4 万吨, 同比增加 13.4%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 94: 速冻米面食品行业销售价格及同比变化

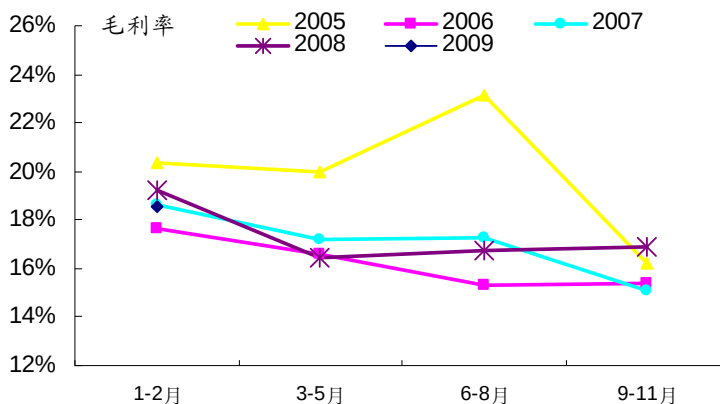
2009 年 1-2 月速冻米面食品行业平均销售价格 11,509 元/吨, 去年同期速冻米面食品行业平均销售价格 11,854 元/吨, 同比下跌 2.9%。



资料来源: 国家统计局, 中金公司研究部

图表 95：速冻米面食品行业毛利率及同比变化

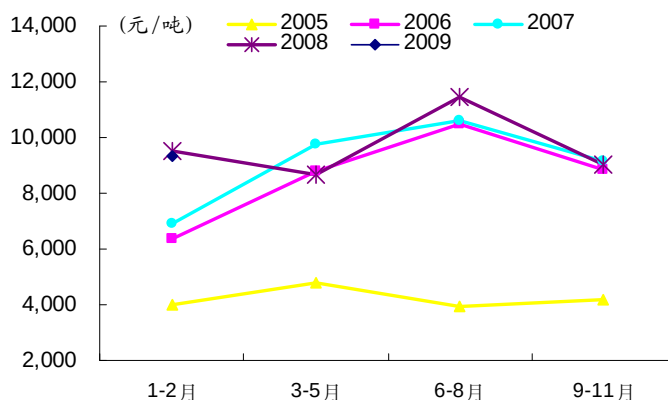
2009 年 1-2 月速冻米面食品行业平均毛利率 18.5%，去年同期为 19.2%，同比下滑 0.7 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 96：速冻米面食品行业每吨成本及同比变化

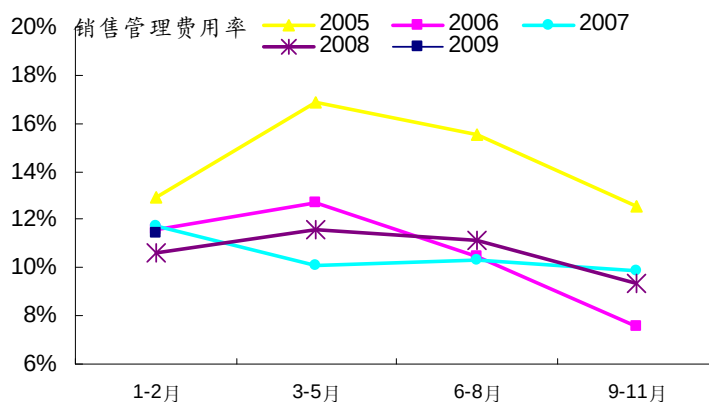
2009 年 1-2 月速冻米面食品行业每吨成本 9,339 元/吨，去年同期速冻米面食品行业每吨成本 9,543 元/吨，同比下降 2.1%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 97：速冻米面食品行业销售管理费用率及同比变化

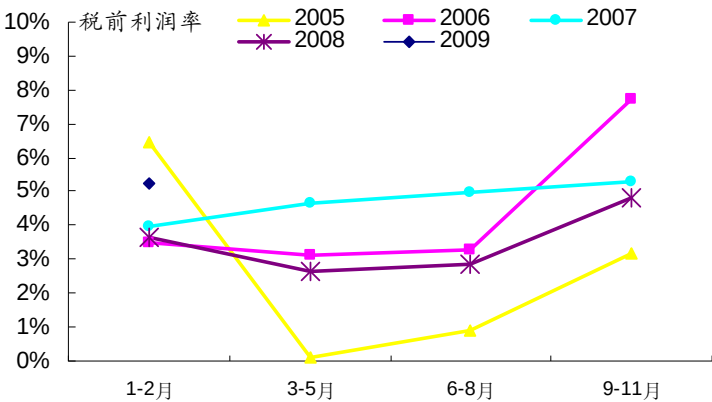
2009 年 1-2 月速冻米面食品行业销售管理费用率 11.4%，去年同期速冻米面食品行业销售管理费用率 10.6%，同比上升 0.8 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 98: 速冻米面食品行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月速冻米面食品行业税前利润率 5.2%，去年同期速冻米面食品行业税前利润率 3.6%，同比上升 1.6%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 99: 速冻米面食品行业分地区统计及同比变化

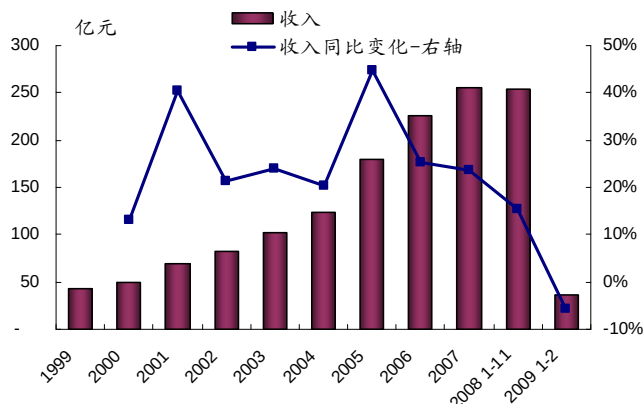
地区	销售收入(百万元)			YoY	产量(万吨)			YoY	平均销售单价(元/吨)			YoY	毛利率			YoY	税前利润率			YoY
	2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %		2009 1-2	2008 1-2	+/- %	
全国	4,420	4,014	10%		38.4	33.9	13%		11,509	11,854	-3%		18.5%	19.2%	-0.7%		5.2%	3.6%	1.6%	
北京	23	19	19%		0.2	0.1	33%		14,103	15,791	-11%		17.4%	17.5%	-0.1%		-0.5%	1.6%	n.m.	
天津	69	81	-15%		0.3	0.5	-39%		23,136	16,573	40%		21.8%	27.3%	-5.4%		-5.9%	22.2%	n.m.	
河北	34	13	156%		0.6	0.1	700%		6,008	18,744	-68%		41.2%	23.6%	17.6%		5.5%	12.5%	-6.9%	
内蒙	13	19	-33%		0.4	0.5	-11%		3,096	4,144	-25%		21.4%	26.7%	-5.3%		6.4%	17.5%	-11.1%	
辽宁	117	76	53%		0.6	0.2	163%		18,528	31,793	-42%		17.1%	19.0%	-1.9%		2.9%	3.8%	-0.9%	
吉林	208	126	64%		1.0	1.2	-18%		20,969	10,447	101%		24.1%	25.9%	-1.8%		7.6%	1.7%	6.0%	
黑龙江	107	30	251%		0.1	0.1	0%		76,332	21,748	251%		25.0%	21.5%	3.5%		2.7%	0.0%	2.7%	
上海	173	150	15%		1.6	1.3	19%		10,830	11,226	-4%		22.9%	14.6%	8.3%		1.4%	-7.4%	n.m.	
江苏	217	192	13%		0.6	0.7	-24%		39,446	26,687	48%		14.9%	15.8%	-0.8%		4.2%	2.5%	1.7%	
浙江	164	165	-1%		0.8	1.3	-40%		20,741	12,588	65%		20.7%	17.2%	3.5%		7.8%	4.8%	3.0%	
福建	211	131	61%		1.5	1.1	41%		14,240	12,446	14%		14.8%	8.3%	6.4%		3.5%	1.8%	1.8%	
山东	766	972	-21%		0.9	1.4	-30%		81,517	72,021	13%		13.6%	9.9%	3.7%		3.0%	2.4%	0.7%	
河南	1,649	1,454	13%		28.1	23.7	19%		5,861	6,132	-4%		17.0%	26.3%	-9.3%		5.5%	4.8%	0.7%	
湖南	42	46	-9%		0.4	0.4	8%		10,463	12,367	-15%		33.9%	26.4%	7.5%		1.3%	2.2%	-0.9%	
广东	406	379	7%		0.6	0.7	-15%		72,438	57,426	26%		24.9%	18.6%	6.3%		12.9%	2.4%	10.6%	
重庆	5	3	43%		0.1	0.0	100%		7,890	11,006	-28%		29.4%	25.9%	3.5%		7.1%	7.9%	-0.8%	
四川	95	74	29%		0.4	0.5	-13%		22,722	15,369	48%		27.5%	18.9%	8.6%		6.0%	6.9%	-0.9%	
贵州	11	9	19%		0.0	0.0	-67%		108,480	30,384	257%		19.4%	12.6%	6.8%		1.6%	0.8%	0.8%	
陕西	17	12	46%		0.1	0.0	75%		24,861	29,800	-17%		19.5%	24.7%	-5.2%		5.1%	18.6%	-13.5%	
宁夏	11	10	9%		0.1	0.1	0%		12,287	11,306	9%		14.6%	15.5%	-0.9%		9.5%	9.2%	0.3%	

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

香精香料

图表 100: 香精香料行业销售收入及同比变化

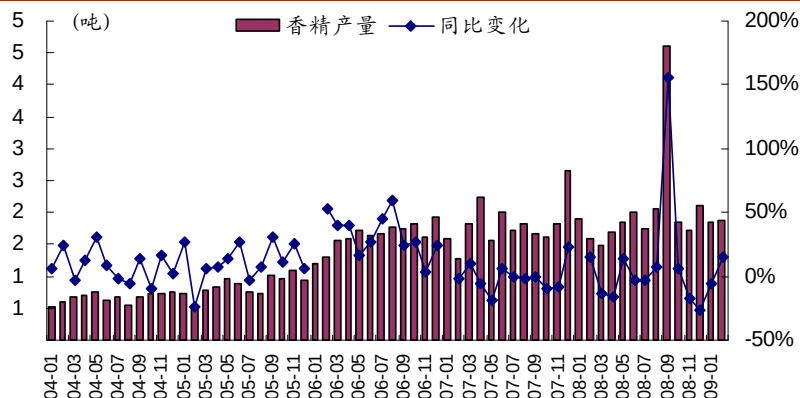
2009 年 1-2 月规模上企业销售收入 36 亿元，同比下滑 5.6%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 101: 香精行业产量及同比变化

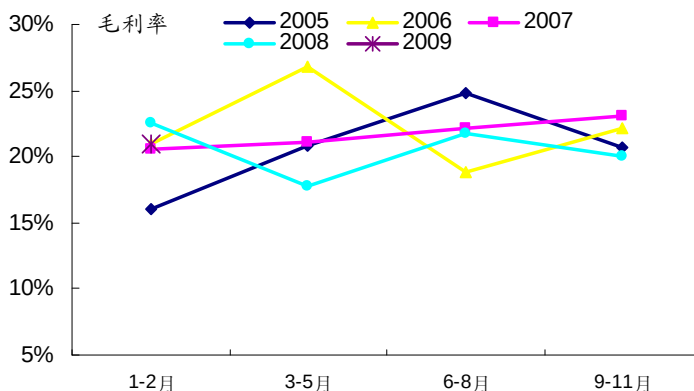
2009 年 1-2 月规模上企业香精产量 3.72 万吨，同比增加 3%。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 102: 香精香料行业毛利率及同比变化

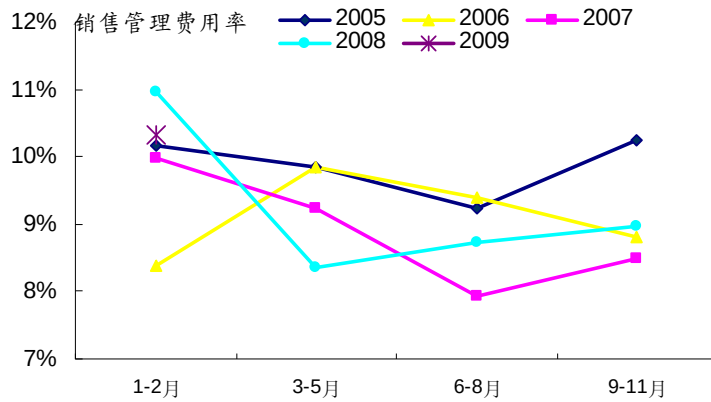
2009 年 1-2 月香精香料行业平均毛利率 21.0%，去年同期为 22.5%，同比下降 1.5 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 103: 香精香料行业销售管理费用率及同比变化

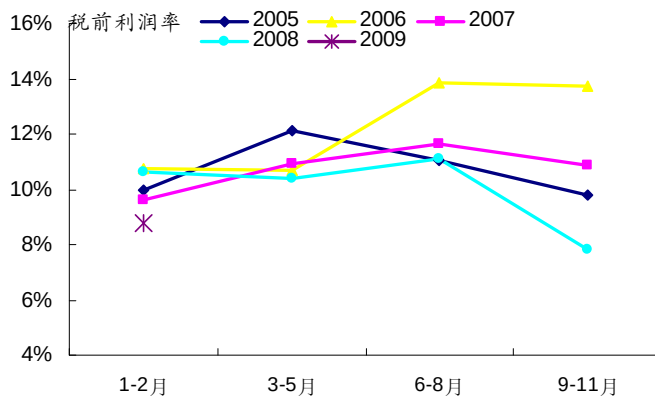
2009 年 1-2 月香精香料行业销售管理费用率 10.3%，去年同期香精香料行业销售管理费用率 11.0%，同比下降 0.7 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 104: 香精香料行业税前利润率及同比变化

2009 年 1-2 月香精香料行业税前利润率 8.8%，去年同期香精香料行业税前利润率 10.6%，同比下滑 1.8 个百分点。



资料来源：国家统计局，中金公司研究部

图表 105: 香精香料行业行业分地区统计及同比变化

地区	销售收入(百万元)			产量(万吨)			平均销售单价(元/吨)			毛利率			税前利润率		
	2009 1-2	2008 1-2	+/- %	2009 1-2	2008 1-2	+/- %	2009 1-2	2008 1-2	+/- %	2009 1-2	2008 1-2	+/- %	2009 1-2	2008 1-2	+/- %
全国	3,584	3,796	-6%	3.7	3.6	3%	96,338	105,141	-8%	21.0%	22.5%	-1.5%	8.8%	10.6%	-1.9%
北京	47	48	-3%	0.0	0.1	-57%	155,310	68,338	127%	18.3%	2.8%	15.5%	5.3%	-12.1%	n.m.
天津	34	62	-45%	0.0	0.0	0%	113,117	206,342	-45%	18.9%	15.1%	3.9%	7.2%	5.5%	1.7%
河北	70	57	23%	0.0	0.0	0%	703,310	573,428	23%	18.3%	21.3%	-3.0%	8.0%	11.0%	-2.9%
上海	789	937	-16%	0.6	0.6	-3%	127,332	146,395	-13%	28.9%	34.3%	-5.4%	13.4%	11.7%	1.7%
江苏	495	491	1%	0.7	0.9	-24%	72,805	55,157	32%	19.9%	27.2%	-7.3%	11.4%	18.6%	-7.3%
浙江	382	492	-22%	0.2	0.2	-22%	212,139	213,753	-1%	16.1%	14.8%	1.3%	8.5%	8.0%	0.5%
安徽	66	69	-5%	0.2	0.1	233%	32,832	115,283	-72%	13.5%	11.4%	2.1%	7.1%	3.7%	3.3%
福建	111	128	-13%	0.0	0.0	-25%	371,413	319,266	16%	15.5%	11.5%	4.0%	7.7%	7.2%	0.5%
江西	102	81	25%	0.0	0.0	0%	1,018,540	814,376	25%	16.7%	10.5%	6.2%	6.3%	2.5%	3.8%
山东	10	8	20%	0.1	0.1	0%	16,855	14,039	20%	25.3%	15.6%	9.7%	8.9%	11.0%	-2.2%
河南	332	324	2%	0.7	0.5	40%	49,560	67,583	-27%	17.6%	18.6%	-1.1%	13.8%	15.3%	-1.5%
广东	737	769	-4%	0.7	0.7	0%	111,704	116,455	-4%	24.0%	22.1%	1.9%	6.2%	11.7%	-5.6%
广西	57	34	67%	0.0	0.0	0%	189,723	113,491	67%	13.2%	10.3%	2.8%	4.9%	2.2%	2.7%
重庆	10	12	-21%	0.0	0.0	0%	95,610	120,355	-21%	13.5%	-0.3%	13.8%	-3.3%	-12.4%	n.m.
四川	57	44	30%	0.3	0.2	60%	17,966	22,075	-19%	10.3%	15.0%	-4.7%	-16.9%	-5.0%	n.m.
贵州	6	4	70%	0.0	0.0	0%	61,080	35,921	70%	10.9%	13.6%	-2.7%	-2.8%	-13.3%	n.m.
云南	154	128	20%	0.2	0.2	0%	102,355	85,632	20%	9.5%	8.5%	1.0%	-0.6%	0.1%	n.m.

资料来源：国家统计局，中金公司研究部

北京

中国国际金融有限公司
中国 北京 100004
建国门外大街 1 号
国贸大厦 2 座 28 层
电话: (8610) 6505-1166
传真: (8610) 6505-1156

中国国际金融有限公司
北京建国门外大街证券营业部
中国 北京 100022
北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
SK 大厦 1 层
电话: (8610) 8567-9238
传真: (8610) 8567-9169

上海

中国国际金融有限公司
上海分公司
中国 上海 200120
陆家嘴环路 1233 号
汇亚大厦 32 层
电话: (8621) 5879-6226
传真: (8621) 5879-7827

中国国际金融有限公司
上海淮海中路证券营业部
中国 上海 200020
淮海中路 398 号
世纪巴士大厦裙楼 1-B、2-B
电话: (8621) 6386-1195
传真: (8621) 6386-1196

香港

中国国际金融香港证券有限公司
国际金融中心第一期 29 楼
中环港景街 1 号
香港
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

中国国际金融香港资产管理有限公司
国际金融中心第一期 29 楼
中环港景街 1 号
香港
电话: (852) 2872-2000
传真: (852) 2872-2100

深圳

中国国际金融有限公司
深圳福华一路证券营业部
中国 深圳 518048
福田区福华一路 6 号
免税商务大厦裙楼 107、201
电话: (86755) 8832-2388
传真: (86755) 8254-8243



本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告亦可由中国国际金融香港证券有限公司于香港提供。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。