

2022年中国味精企业对比分析报告：阜丰集团、梅花生物、伊品生物

2022 China MSG Industry Companies Comparative Analysis Report: Fufeng, Meihua, Eppen

2022年中国のMSG産業企業比較分析レポート：阜豊，梅花，伊品

(摘要版)

报告标签：味精、味精产业链、阜丰集团、梅花生物、伊品生物

撰写人：程颢

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。



观点摘要

今年以来，星湖科技对伊品生物的收购事件引发了公众与投资界对中国味精行业的关注。在原材料价格上涨与环保政策的影响下，该行业未来发展机遇与挑战并存

头部企业阜丰集团、梅花生物、伊品生物共占据着味精行业近85%的市场份额，三家企业都希望在巩固味精产品业务的基础上，拓展以动物营养产品为代表的氨基酸产品市场。受原材料与能源价格持续上升的影响，中国市场味精价格整体呈现上升的趋势，提升了阜丰集团、梅花生物、伊品生物的盈利性。未来，如何克服原材料价格上升与节能减排政策限制，将成为三家企业共同面临的难题

✓ **中国味精行业目前已进入成熟期，行业已拥有完善的标准与生产流程**

2015年，国家卫生和计划生育委员会发布《食品安全国家标准 味精》（GB 2720-2015），代替了2003年发布的《味精卫生标准》，象征着中国味精行业步入新的发展阶段。阜丰集团、梅花生物等味精生产企业在生物发酵技术上已积累生产技术优势，具备成熟与完善的生产流程

✓ **中国味精行业对玉米、小麦等原材料与能源有着较强的依赖**

味精生产过程中会消耗大量的玉米、小麦等原材料，同时也会消耗较多的能源，上游原材料与能源的平稳供给将直接决定味精行业的产能稳定性。近年来，味精行业上游原材料与能源价格面临较大的上涨压力，并大幅提高了味精原材料与能源的采购成本，如何抵御原材料与能源价格上升带来的冲击已成为味精企业未来面临的重要难题

✓ **阜丰集团、梅花生物、伊品生物均依托味精产品的既有优势，积极开拓各类氨基酸产品市场**

现阶段，阜丰集团、梅花生物、伊品生物三家企业合计占据着中国味精行业84.6%的市场份额，三者均以味精产品为基础，大力发展各类氨基酸产品，未来动物营养氨基酸（苏氨酸、赖氨酸等）将成为三家企业的必争之地。2021年阜丰集团、梅花生物、伊品生物的盈利能力均实现提升，其中梅花生物各盈利能力指标上升幅度最为亮眼。在技术与产品研发领域，梅花生物表现极其抢眼，其具有行业领先的专利价值储备、研发投入金额、研发人员数量

中国味精行业现状 —— 市场规模

未来在通货膨胀与俄乌战争等外部环境影响下，原材料与能源的进一步上涨将推动中国市场味精价格的上涨，同时带动中国味精行业市场规模的上涨

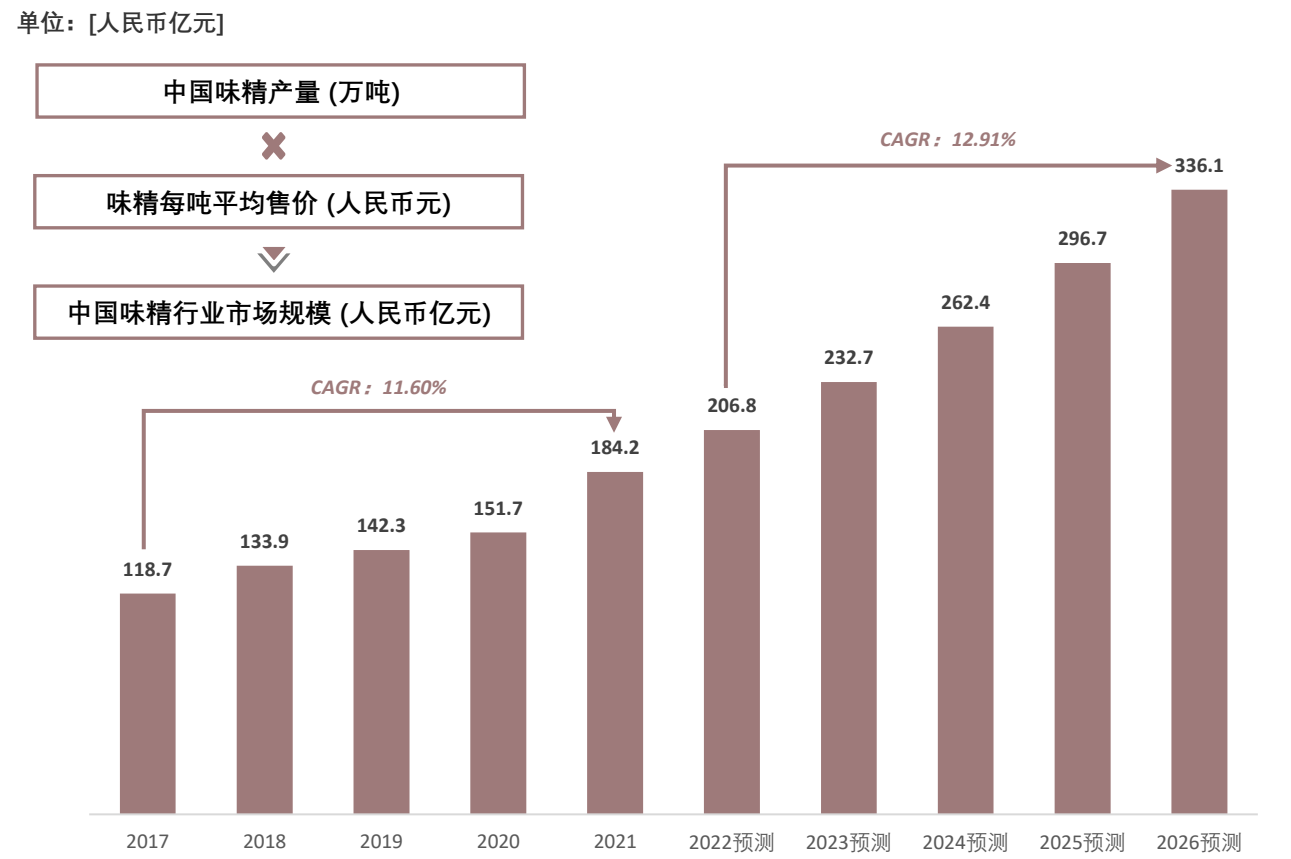
2017-2021年间，中国味精行业市场规模保持稳定增长

过去5年间，中国味精产量具有一定的波动性，造成产量波动的因素包括环保限产、产能优化、新冠疫情等，但中国味精产量整体上仍保持上升的趋势，由2017年的215万吨上涨至2021年的240万吨。在味精价格逐年攀升的作用下，中国味精行业市场规模持续平稳增长，由2017年的118.7亿元增长至2021年的184.2亿元，CAGR达到11.6%

未来中国市场味精价格的持续上涨将带动味精行业市场规模进一步上升，2026年味精行业市场规模有望突破300亿元大关

未来中国味精行业上游原材料与能源价格均面临上涨的压力，全球范围内的通货膨胀、俄乌战争等因素将进一步推高味精原材料与能源的价格，意味着味精价格将持续攀升，并带动中国味精行业市场规模的上涨。预计到2026年，中国味精行业市场规模将达到336.1亿元

中国味精行业市场规模，2017-2026年预测



来源：梅花生物年报，阜丰集团年报，头豹研究院

■ 中国味精行业现状 —— 产业链图谱

中国味精行业对原材料与能源两大上游业态有着较高的依赖度，近年来原材料与能源价格的快速上涨对味精行业造成了较大的冲击

■ 中国味精行业对玉米、小麦等原材料与能源有着较强的依赖

玉米、小麦、淀粉等原材料与煤炭、电力等能源是中国味精行业主要的上游业态。味精生产过程中会消耗大量的玉米、小麦等原材料，同时也会消耗较多的能源，上游原材料与能源的平稳供给将直接决定味精行业的产能稳定性。近年来，味精行业上游原材料与能源价格面临较大的上涨压力，并大幅提高了味精原材料与能源的采购成本，如何抵御原材料与能源价格上升带来的冲击已成为味精企业未来面临的重要难题

■ 食品工业是中国味精行业最核心的下游业态

中国食品工业体量庞大，细分业态众多，具有广阔的市场空间，对味精有着极大的需求。食品工业的稳步发展为味精行业带来增长的基础，未来食品工业仍将是带动味精市场需求的核心业态。此外，餐饮业与零售端消费者是味精行业的重要下游环节，二者累计占据近一半的味精销售总收入占比

中国味精行业产业链图谱

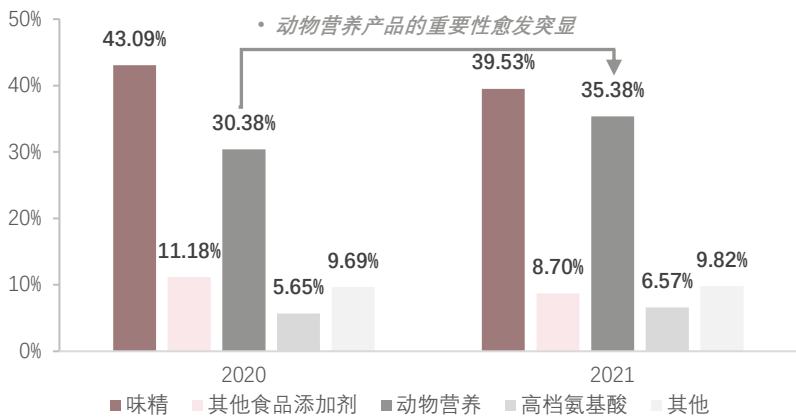


来源：国家统计局，东方财富网，莲花健康年报，头豹研究院

■ 味精企业对比分析 —— 产品布局对比

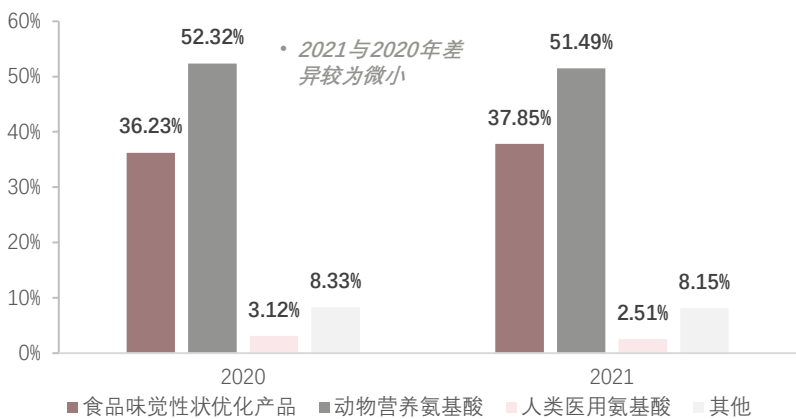
三家企业中阜丰集团对味精产品依赖度最高，其动物营养产品销售占比增长显著，梅花生物与伊品生物产品布局较为稳定，各项产品销售占营收比例变动较小

阜丰集团产品布局，2020-2021年



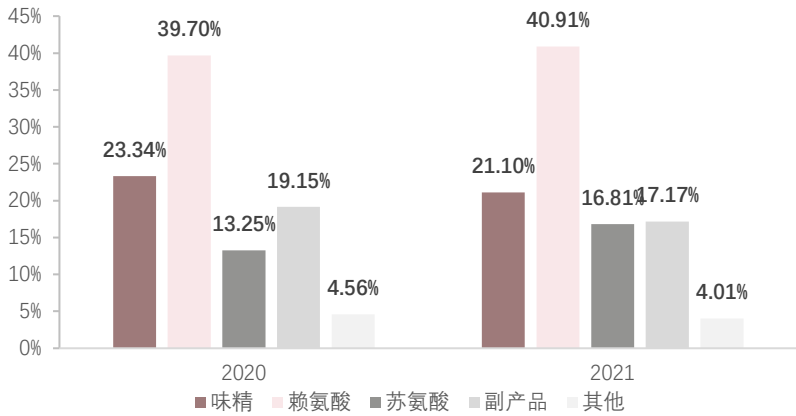
相较梅花生物与伊品生物，阜丰集团对味精产品依赖度最高，但其味精产品销售占总营收的比例呈现下降的趋势，由2020年的43.09%减少至2021年的39.53%。同时阜丰集团动物营养产品销售占总营收的比重增长显著，由2020年的30.38%上升至2021年的35.38%。未来阜丰集团的味精产品与动物营养产品将齐头并进，共同支撑企业的营收增长

梅花生物产品布局，2020-2021年



近年来，梅花生物产品布局较为稳定，各项产品销售占营收比例变动较小。2020-2021年间，梅花生物食品味觉性状优化产品（包含味精）销售占比略微上升。现阶段，动物营养氨基酸（苏氨酸、赖氨酸等）已成为梅花生物最主要的产品大类，2021年其销售占比已超过50%。未来梅花生物的黄原胶产品较值得关注，其较高的毛利率或将显著提升企业的盈利能力

伊品生物产品布局，2020-2021年



2020-2021年间，伊品生物各类产品销售占营收比例变动较小，只有苏氨酸产品销售占比有所上涨，由2020年的13.25%增长至2021年的16.81%。目前，伊品生物对味精产品的依赖度较低，味精产品销售占营收比例仅为1/5，伊品生物产品线展现出较强的多样性

来源：阜丰集团年报，梅花生物年报，伊品生物年报，头豹研究院

■ 味精企业对比分析 —— 盈利能力对比

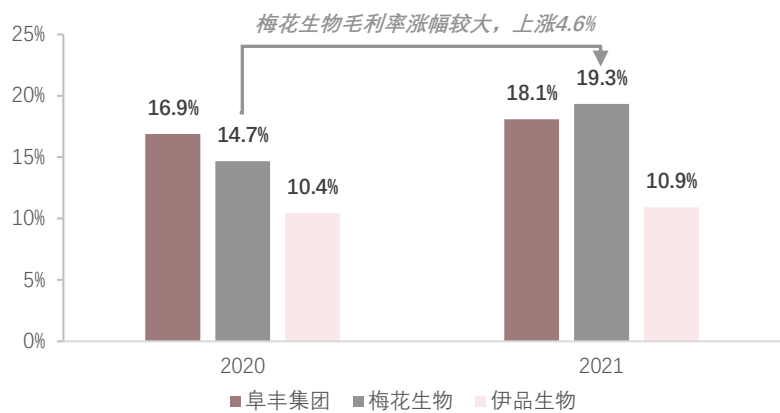
在苏氨酸、赖氨酸、黄原胶等主力产品盈利性提升的带动下，2021年阜丰集团、梅花生物、伊品生物的盈利能力均实现提升，其中梅花生物各盈利能力指标上升幅度最为亮眼

阜丰集团与梅花生物毛利率皆处于行业领先地位，其中梅花生物2021年毛利率增长幅度亮眼，达到4.6%，其主要原因在于梅花生物的苏氨酸、赖氨酸、黄原胶产品价格上涨幅度大于生产成本涨幅。此外，阜丰集团2021年毛利率同比略微上升，而伊品生物2021年毛利率同比基本保持不变

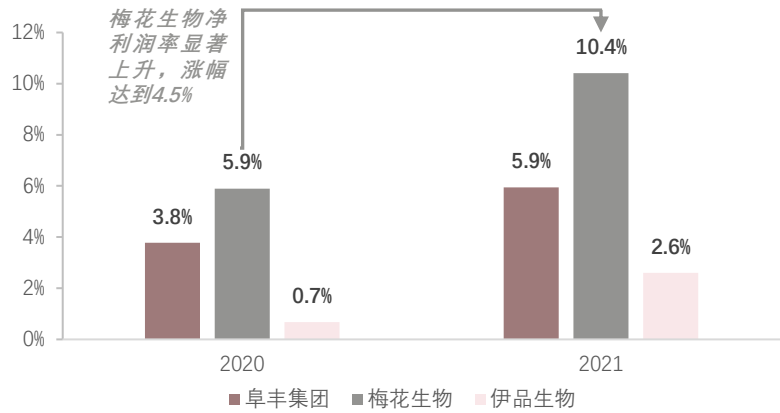
在净利润率方面，梅花生物位于三家企业之首，且2021年同比增幅显著，上升4.5%，这主要归功于梅花生物产品整体毛利率的提升。2021年，阜丰集团净利润率提升至5.9%，这得益于动物营养及高档氨基酸产品毛利率的提升。伊品生物净利润率在行业内处于低位，但其净利润率在2021年增幅达到1.9%，展现出进步的势头

2021年，阜丰集团、梅花生物、伊品生物的净资产收益率均实现大幅增长，对三家企业的股东而言是一大利好。梅花生物净资产收益率上升幅度达到11.6%，处于三家企业之首，伊品生物净资产收益率增幅达到6.6%，由2020年的2%上升至2021年的8.6%

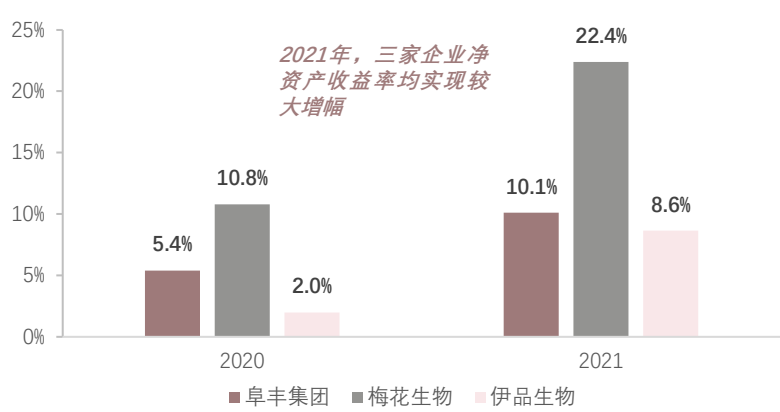
阜丰集团、梅花生物、伊品生物毛利率，2020-2021年



阜丰集团、梅花生物、伊品生物净利润率，2020-2021年



阜丰集团、梅花生物、伊品生物净资产收益率，2020-2021年

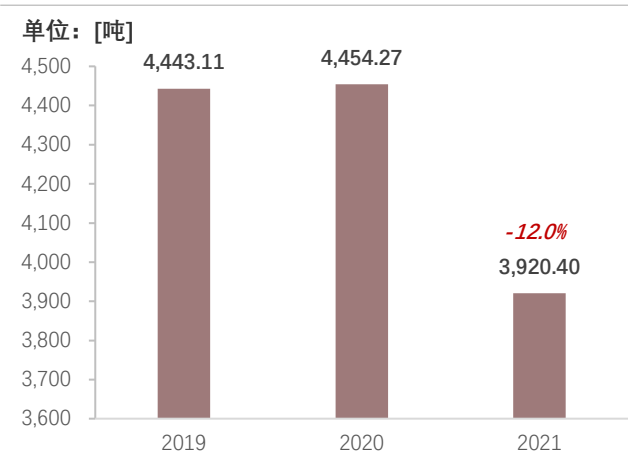


来源：阜丰集团年报，梅花生物年报，伊品生物年报，头豹研究院

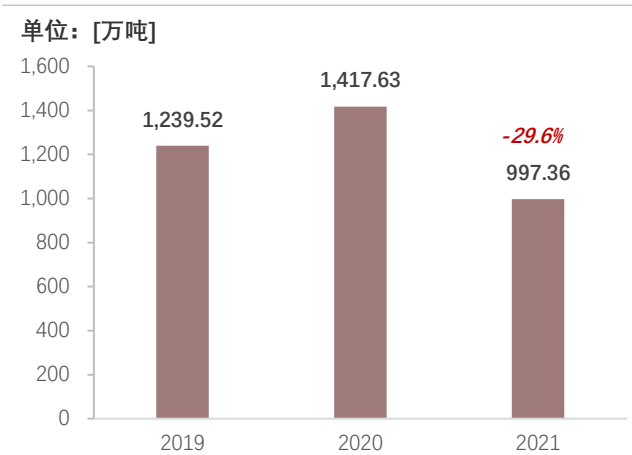
■ 味精企业对比分析 —— 环保成果对比

在低碳环保的发展趋势下，味精生产企业纷纷加大环境治理力度，近年来阜丰集团与梅花生物积极布局环保领域，收获了丰硕的成果

阜丰集团废气排放总量，2019-2021年



阜丰集团总废水量，2019-2021年



梅花生物节能减排方案，2021年

方案名称	节能减排效果
有机肥车间热风炉煤改气	每年可节约标煤914吨，每年可降低二氧化碳排放量2,376吨
谷氨酸发酵车间增加列管换热器项目	每年节约标煤2,459.93吨，同时减少二氧化碳排放6,395吨
精制车间蒸发冷凝技改项目	每年节约用水42万吨，节约用电472.5万千瓦时，每年综合节约标煤量581吨降低二氧化碳排放量1,509吨，减少稀污水排污 15万吨
糖化车间增加废热浓缩糖蒸发器技改项目	每年节约蒸汽10.37万吨，综合节省标煤量14,811 吨，降低二氧化碳排放量3.85万吨，节约用水11万吨
淀粉车间分离机更换技改项目	每吨淀粉生产耗电下降5.6度，每年节电253万千瓦时，综合节约标煤量310.94吨，降低二氧化碳排放量808.44吨

- 味精生产过程中会产生大量污染物，这类污染源需味精企业重点治理
- 味精生产需消耗大量原材料、水、电、煤炭等资源，同时排放多类污染物：二氧化碳、二氧化硫、氮氧化物、废水、废渣等。在低碳环保的发展趋势下，中国监管部门环保政策愈发严格，味精生产企业将更为重视节能环保，在生产各环节中逐步加大环境治理力度
- 近年来，阜丰集团与梅花生物积极加大环保领域的部署，在节能与减排两大方面均收获了丰硕的成果
- 2021年，阜丰集团在环保领域布局突显成果，其废气排放总量降低至3,920.4吨，较上一年度下降12%，总废水量减少至997.36万吨，较2020年下降29.6%。同年，梅花生物成立了节能减排委员会，下辖各生产基地节能减排办公室，并在优化生产工艺和流程领域实施了五大节能减排方案

来源：阜丰集团ESG报告，阜丰集团年报，梅花生物年报，头豹研究院



未完待续
下篇正在进行中

完整版研究报告阅读渠道：

- 登录www.leadleo.com，搜索《2022年中国味精企业对比分析报告：阜丰集团、梅花生物、伊品生物》

了解其他系列课题，登陆头豹研究院官网搜索查阅：

- 2022年中国复合调味料企业对比分析报告：宝立食品、日辰股份、安记食品
- 2021年中国火锅底料行业短报告
- 2020年中国玉米行业概览
- 中国食品添加剂行业概览
- 中国火锅调味品行业深度研究报告

若您期待尽快看到下篇报告或对下篇报告的内容有独到见解，头豹欢迎您加入到此篇报告的研究中。相关咨询，欢迎联系头豹研究院大消费行业研究团队

邮箱：gary.liu@leadleo.com

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报定制服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



备注：数据截止2022.6

四大核心服务

企业服务

为企业提供**定制化报告服务、管理咨询、战略调整**等服务

云研究院服务

提供**行业分析师外派驻场服务**，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项评选**、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，园区企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹官网 —— www.leadleo.com 阅读更多报告

头豹APP/小程序 —— 搜索“头豹”手机可便捷阅读研报

头豹交流群 —— 可添加企业微信13080197867，身份认证后邀您进群

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生： 13611634866

李女士： 13061967127



深圳

李先生： 13080197867

李女士： 18049912451



南京

杨先生： 13120628075

唐先生： 18014813521