



2022年8月17日，荷兰合作银行（Rabobank）发布了《2022年全球乳业20强》榜单。法国乳业巨头兰特黎斯（Lactalis）以继续占据头名位置，中国的伊利和蒙牛继续跻身前10强，其中，伊利名次未变，继续坐稳第5名，蒙牛则上升两名至历史上的最好名次——第7名。令人意外的是，美国的卡夫·亨氏跌出排行榜。

Table 1: Global Dairy Top 20, 2022

2022	2021	Company	Country of headquarters	Dairy turnover, 2021*	
				USD billion	EUR billion
1	1	Lactalis	France	26.7†	22.6†
2	2	Nestlé	Switzerland	21.3†	18.0†
3 ▲	4	Danone	France	20.9†	17.7†
4 ▼	3	Dairy Farmers of America	US	19.3	16.3
5	5	Yili	China	18.2†	15.4†
6	6	Fonterra	New Zealand	14.8†	12.5
7 ▲	9	Mengniu	China	13.7	11.6
8 ▼	7	FrieslandCampina	Netherlands	13.6	11.5
9 ▼	8	Arla Foods	Denmark/Sweden	13.3	11.2
10	10	Saputo	Canada	12.0	9.6
11	11	Unilever	Netherlands/UK	8.3†	7.0†
12 ▲	14	Savencia	France	6.6	5.6
13 ▲	18	Gujarat Cooperative Milk Marketing Federation Ltd	India	6.3	5.3
14 ▲	17	Sodiaal	France	5.9†	5.0†
15 ▼	13	Meiji	Japan	5.9†	5.0†
16	16	Agropur	Canada	5.8	4.9
17 ▲	20	Müller	Germany	5.7†	4.9
18 ▼	12	DMK	Germany	5.2†	4.4†
19	19	Schreiber Foods	US	5.1†	4.3
20	#	Froneri	UK	5.0	4.2

* Turnover data is predominately dairy sales, based on 2021 financials and M&A transactions completed between January 1 and June 30, 2022. Pending mergers/acquisitions not incorporated include: BMI's Fresh Division and production facility in Würzburg to Lactalis, Fonterra's sale of DPA Brazil, Soprole and changes to the Australian business, Müller's acquisitions of FrieslandCampina's German plants and (fresh) brands, FrieslandCampina's disposal of Campina LLC (Russia-based operations), Nutrifeed (animal nutrition) and the powder plant in Aalter, Belgium, and FrieslandCampina's acquisition of Nutricima.

† estimate.

Source: Rabobank 2022

乳业为食品领域中最有价值的细分行业之一，荷兰合作银行年度性质的全球乳业20强排行榜，以上市乳企公开的年度营业额为排名依据，已成为世界食品领域最具影响力的排名之一。排行榜显示，以美元计，今年全球20强的总营业额增长了9.2%，去年则为0.1%的萎缩。在资本运作层面，相比2020年，20强企业在2021年的表现持续活跃稳定，但在2022年上半年，情况有所收敛。今年上半年，全球乳业只有10起兼并组合，而2021年全年大概有30起案例发生。

荷兰合作银行认为，得益于曾被低估的乳品价格开始走强，20强企业的销售额出现大幅上涨。而受到新冠疫情后餐饮服务渠道恢复和零售渠道持续走强的支撑，全球乳品需求转旺。对冲乳品主要出口区低于预期的产量增长和中国超过预期的进口需求，2021年的乳制品价格依然反弹至高价格带。

今年榜单的最大特点是变化。企业战略行为导致的营业额增长是公司排名变化的主因，营业额增长和企业战略行为对排名的影响在近几年愈发明显，例如，企业战略重构和兼并重组就决定着Froneri的进榜和卡夫·亨氏的出局。此外，兰特黎斯和伊利的名次都没有改变，但两家公司都因为有大型资本交易，都在2021年录得了营业额的最大增长。



在2020年实现了对雀巢（Nestle）的逆袭而占据头名位置后，兰特黎斯在2021年以54亿美元的金額拉大了和瑞士公司的差距，进一步巩固了全球乳业大佬的位置，而2020年的差距为22亿美元。2021年，兰特黎斯的营业额估计为267亿美元，同比增长16.2%，而其双位数的增长概因对卡夫·亨氏（Kraft Heinz）天然奶酪业务的收购（这一交易直接导致卡夫·亨氏退出全球20强行列），法国公司还收购了Groupe Bel的部分业务，这些交易使得兰特黎斯的年营业额可能增厚大约21亿美元。2022年，兰特黎斯还在持续扩张，有可能收购澳大利亚的Jalna乳品和德国的BMI鲜乳。

亚洲乳企整体表现抢眼。2021年，伊利的营业额实现了20强企业中的最大增长。对澳优乳业的控股和国内销售额的增长，使得伊利的营业额增加44

亿美元至182亿美元，同比增幅高达31.7%，收窄了与前四强企业的差距。蒙牛在2021年的销售额为137亿美元，同比增长24%，它击败了欧洲领先乳企皇家菲仕兰（Friesland Campian）和阿拉食品（Arla），排名提升到第7。印度最大乳企Amul凭着18.8%的年度增幅，以10亿美元的增加值，激进地提升了5个名次，从之前的18名跑到了13名。



值得注意的是，英国冰淇淋企业Froneri首次进榜，它是由雀巢和PAI Partners共同于2016年成立的风险投资公司，以整合两家公司的冰淇淋业务。在接下来的一系列并购中，Froneri整合了雀巢冰淇淋以色列业务（2019年）、恒天然旗下Tip Top冰淇淋（2019年）和雀巢冰淇淋美国业务（2019年），它目前成了仅次于联合利华的全球第二大冰淇淋提供商。

与之相反，卡夫·亨氏跌出了榜单，德国的DMK公司名次直落6位，跌至第18名。

纵观整个排行榜，知食君注意到几个对中国乳业来说比较有意义的亮点。

第一，虽然伊利继续保持第5名，但其增速却是20家企业中的佼佼者。荷兰合作银行的发布的数据显示，伊利在2021年的销售额增幅为31.7%，大幅领先于排在自己前面的法国达能

（Danone）和美国的每日牧场（DFA），并因此拉近了与这两家企业的距离。目前看，美国每日牧场和伊利差距仅有11亿美元（约合75亿元）的差距，但其在2021年的增幅仅为1.6%。知食君此前曾说过，伊利的“小目标”是在2025年跻身世界乳企前3强，如果伊利继续保持目前增幅，名次的抬升完全可能实现。

第二，蒙牛排在第7，和排名第6的新西兰

恒天然（Fonterra）的差距也是11亿美元，但两家公司在2021年的同比增幅分别为24.0%和8.9%，可以想见，两家公司继续保持这一增速，蒙牛对新西兰公司的反超不会太远。



第三，知食君注意到，在全球乳业20强中，法国企业表现最为强势，有4家企业

进榜

，并且名

次相当先前，中国

、美国、德国和加拿大均各有2家企业

，荷兰和英国均为1.5家（联合利华为荷英两国合资），瑞士、新西兰、日本、印度各1家，瑞典和丹麦各0.5家（阿拉食品为丹麦瑞典合资），这说明中国乳业在排行榜中的地位并不特别突出。

排行榜显示，排在第20名的是英国Froneri，其在2021年的销售额为50亿美元，折合为人民币340亿元。而在中国乳业中仅次于伊利和蒙牛的光明乳业，其在去年的销售额为292亿元人民币，与英国企业的差距近50亿元。也就是说，如果光明乳业继续保持双位数的增速，在三四年后首次挺进全球乳业20强完全有望，届时就将有3家中国公司位列，虽然在数量上还是不如法国，但将超越美国、德国和加拿大而成为第二阵营。

（图片来源：网络，如有侵权，请联系删除）