

# 供应收紧需求改善 维生素行业景气度上行



维生素C原料药生产线

本报资料图片

8月6日，同花顺数据显示，维生素板块指数收盘上涨3%。近日，全球维生素生产巨头巴斯夫德国工厂发生爆炸事件，引发市场对维生素产品供应的担忧，国内部分维生素产品价格出现明显上涨。业内人士认为，受益于去库存周期接近尾声，叠加下游需求有望边际改善，国内维生素厂商挺价意愿较强，行业景气度上行。

● 本报记者 傅苏颖

7月29日，巴斯夫路德维希港基地南区一装置有机溶剂泄漏，发生爆炸后引发火情。据悉，该装置生产维生素原料。巴斯夫表示，不排除延迟或中断交付维生素A（VA）和维生素E（VE）价值链产品的可能性。巴斯夫路德维希港是全球维生素主要生产基地，爆炸事件直接推动国内VA和VE价格上涨。

百川盈孚8月6日数据显示，VA参考成交价为180-190元/公斤，VE参考成交价为120-130元/公斤，且多

维生素主要应用于饲料、医药、化妆品、食品饮料等领域。其中，饲料添加剂是维生素重要的应用领域。

在侯娇娇看来，去年上半年，多数维生素价格已降到低点，部分产品价格降到成本线以下，很多企业处于亏

损状态。在这种情况下，有的厂家采取减产、停产措施，导致供给端收紧。在供给端收缩、厂家挺价、突发事故、海外补库、出口好转、养殖行业盈利修复以及部分原材料价格上涨等背景下，维生素产业发展环境呈现积极向好的态势。

机构认为，养殖利润有望回升，进而带动维生素需求增加，看好后续维生素价格上行。其中，重点推荐供给高度集中的VA、VE、VB1、VB6。

“随着VA、VE市场价格快速大幅上涨，VA、VE交投情绪已转淡。当

前，相关产品价格远高于部分贸易商的成本价。短期看，其会考虑尽快脱手赚取利润，促使VA和VE市场情绪降温，后续行情走势要看巴斯夫突发事故对供给端的影响情况。”侯娇娇称，预计今年下半年维生素整体价格会延

续向上态势。部分上市公司积极回应投资者关切。花园生物称，公司饲料级维生素D3产品售价随行就市。公司25-羟基维生素D3具有一些独特功能，可以促进禽类动物骨骼发育，促进骨密度最

大化，减少雏鸡病死率，改善蛋壳质量，减少蛋壳破损率，提高孵化率。25-羟基维生素D3市场前景良好。

亿帆医药在投资者互动平台上称，公司维生素B5产品价格受多种因素影响，包括产能、环保、供求关系等大

近年来，恒信卫星发展迅猛，颇受资本青睐。公开信息显示，恒信卫星成立于2018年3月，由上海联和投资有限公司发起设立，为上海市国资委下属控股企业。恒信卫星致力于成为国际化、商业化卫星产业集团及卫星通信服务商。公司采用低成本、高集成、快速迭代的卫星智能制造技术，致力于

打造覆盖全球的卫星互联网新型基础设施，为全球用户提供高速、实时、安全、可靠的空地海一体化综合性宽带业务服务。

今年一季度，恒信卫星完成67亿元A轮融资，创下我国卫星企业单轮融资最大金额纪录。投资方阵容豪华，国开制造业转型升级基金领衔，创始股东上海联和投资继续战略加持，跟投机构包括国科资本、国盛资本、上汽恒旭资本、央视

按照规划，未来一段时间，我国低轨卫星制造及发射需求将进入爆发期。中研普华研究院报告称，预计2024年我国卫星互联网市场规模将达404亿元，到2025年将增至447亿元。

政策支持商业航天产业发展。2020年，国家发改委首次将卫星互联网纳入“新基建”；今年，“商业航天”首次写入政府工作报告。北京、上海、河北、山东、安徽、江苏等地出台政策，支持商业航天产业发展。

8月6日，工信部发布《关于创新信息通信行业管理 优化营商环境的意见》，要扩大电信业务开放，推动形成高水平对外开放新局面，进一步试点扩大增值电信业务开放；深入推进电信业务向民间资本开放，加大对民营企业参与移动通信转售等业务和服务创新的支持力度，有序推进卫星互联网业务准入制度改革，更好地支持民营企业发展。

发展商业航天，激发民营企业创新活力，是推动卫星互联网产业发展的重要抓手。今年全国两会期间，北京航空航天大学教授张涛建议，加快推进我国卫星互联网业务准入制度改革，激发商业航天企业创新活力，发挥我国制造业优势，加快航天全产业链布局 and 关键核心技术突破，为卫星互联网产业从生产制造到运营服务提供更广阔的空间。

## 多家维生素公司上半年业绩预喜

● 本报记者 傅苏颖

同花顺数据显示，截至8月6日，A股维生素板块45家公司中，16家公司公布了半年报业绩预告，其中13家公司业绩预喜。相关上市公司积极调整组织架构，优化业务模式，紧密跟踪市场动态，结合市场环境及行业趋势制定营销策略，增强了市场竞争力。

### 积极拓展业务

从预计净利润规模下限来看，在13家业绩预喜的维生素概念上市公司中，新和成排名靠前。新和成是国内维生素生产龙头企业，可充分受益于VA、VE价格上涨。公司预计上半年实现归母净利润20.77亿元至22.25亿元，同比增长40%至50%。

安迪斯在饲料用维生素A市场占有率约20%的产能。公司从多种渠道购买原材料，生产维生素A。安迪斯预计，2024年上半年实现归母净利润5.5亿元至6.5亿元，同比增长1546.71%至1846.11%。安迪斯称，多因素综合作用推动业绩增长，包括原材料和能源成本下降，对全球供应链、分销渠道的有效管理。

仙乐健康预计，上半年实现归母净利润1.5亿元至1.62亿元，同比增长45%至60%。对于业绩增长的原因，仙乐健康表示，上半年公司抓住全球营养健康食品行业稳步增长，市场需求增加的契机，在稳固中国区业务基本盘的同时，坚定不移地贯彻国际化战略，充分发挥德国工厂等的优势和业务辐射作用，加大境外业务开拓力度，取得整体业绩增长。

部分公司预计上半年业绩实现扭亏。圣达生物预计，2024年半年度实现归母净利润1800万元至2200万元，同比扭亏为盈。对于业绩增长的原因，圣达生物称，产品销售结构较去年同期有所优化。同时，公司深化差异化竞争策略，深耕药品级维生素赛道，加大清洁标签产品的市场开拓力度，医药级维生素产品、清洁标签产品等高净值产品的营业收入同比增长。此外，公司注重精细化管理，提升技术水平，实现了降本增效。

能特科技表示，公司与荷兰DSM（帝斯曼）就维生素E及其中间体业务组建合资公司益曼特，公司持有益曼特25%股权，持有石首能特67%股权。益曼特拥有维生素E年产能3万吨。维生素E市场价格上涨，将对公司2024年下半年业绩带来积极影响。

生加快了涨价节奏，进一步提升市场预期。

事实上，在巴斯夫德国工厂爆炸事件发生之前，我国维生素产品价格整体呈上涨态势，其中部分产品出现较为明显的上涨。新和成今年5月份在接受机构调研时表示，维生素产品价格环比改善，二季度市场看好。随着价格预期转好，库存会向下游饲料企业转移。定价方面，公司VA已经提价，VE视市场行情而定。未来，公司将综合考虑市场情况，及时调整定价策略。

我国维生素以出口为主。2023年下半年，海外客户去库存周期接近尾声。随着海外客户库存见底，维生素出口需求显著好转。2024年上半年，我国VA出口量为2897吨，同比增长17.4%；VE出口量为5.5万吨，同比增长29.5%。

对于维生素D3涨价的原因，花园生物日前在投资者互动平台上表示，本轮维生素D3涨价主要基于两个因素，前期饲料级维生素D3价格在低位震荡时间较长，部分企业亏损，停产或减产，市场供应减少；近期下游养殖企业盈利改善，需求有所增加。

对于后续投资机会，有机构研报显示，VE行业寡头格局显现。VE生产企业盈利提升具有较好的持续性；随着养殖端利润扩大，VE、VA、VD3等产品需求具有较大弹性。

哈药股份预计，2024年半年度实现归母净利润3.12亿元至3.75亿元，同比增长71%至105%。对于业绩增长的原因，公司表示，医药工业板块业绩提升。同时，公司积极调整销售组织架构，优化业务模式，由重分销模式向重终端推广模式转型；紧密跟踪市场动态，重塑产品定位并优化资源配置，结合市场环境及行业趋势制定营销策略，增强了产品市场竞争力，实现了业务与产品策略的双重优化。

华北制药预计，上半年实现归母净利润7000万元左右，同比增长164%左右。报告期内，公司通过调整产品结构、加强采购管理、降低采购成本、推行精益管理、深挖成本费用管控等措施，实现了盈利能力提升。

誉衡药业预计，上半年实现归母净利润1亿元至1.3亿元，同比增长253.99%至360.19%。对于业绩大幅增长的原因，公司表示，持续推进营销改革，部分核心产品销量实现较快增长，如安脑丸/片、注射用多种维生素。

### 大力扩充产能

花园生物是全球销量领先的

## 千帆星座首批18星成功入轨 我国开启卫星互联网批量发射组网

● 本报记者 杨洁

8月6日，“千帆星座”首批18颗商业组网卫星成功发射升空，并顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。未来，“千帆星座”将为全球用户提供低延时、高速率及高可靠性的卫星（宽带）互联网服务。

### 卫星互联网组网大幕拉开

此次发射被认为是中国版“星链”批量发射的首秀。业内人士认为，这是我国卫星互联网发展史上的里程碑事件。

上海恒信卫星科技有限公司（简称“恒信卫星”）于2023年启动“千帆星座”建设，包括三代卫星系统：预计将在2025年底前完成GEN1的648颗卫星发射组网任务，提供区域网络覆盖服务，预计将在2027年底前完成GEN2的648颗卫星发射组网任务，提供全球网络覆盖服务。在未来GEN3阶段，将打造1.4万颗卫星组网系统，提供手机直连多业务融合服务。

首批18颗卫星成功发射入轨，拉开这一宏大计划的序幕。卫星互联网是新型基础设施之一，也是全球空天资源竞赛的重要领域。卫星互联网利用地球低轨道卫星，具有通信速度快、全球覆盖、发射成本低等优势。基于频轨资源有限性及其“先占先得”的国际规则，各国纷纷在这一领域加大投入。

当前，全球已出现以美国Starlink（星链）和英国OneWeb（一网）为代表的卫星互联网星座计划。2024年8月2日，SpaceX进行了第183批“星链”卫星发射，总数达到6828颗。美国市场研究和咨询公司Quilty Space称，预计“星链”将于2024年实现66亿美元收入，并首次实现正向自由现金流。

在卫星互联网星座建设方面，我国迅速开展部署。公开信息显示，除了“千帆星座”计划，还有中国星网公司主导的GW星座，蓝箭科技旗下鸿擎科技主导的Honghu-3（鸿鹄-3）星座，均有上万颗的卫星发射组网计划。

按照规划，未来一段时间，我国低轨卫星制造及发射需求将进入爆发期。中研普华研究院报告称，预计2024年我国卫星互联网市场规模将达404亿元，到2025年将增至447亿元。

### 商业航天领域融资活跃

近年来，恒信卫星发展迅猛，颇受资本青睐。

公开信息显示，恒信卫星成立于2018年3月，由上海联和投资有限公司发起设立，为上海市国资委下属控股企业。恒信卫星致力于成为国际化、商业化卫星产业集团及卫星通信服务商。公司采用低成本、高集成、快速迭代的卫星智能制造技术，致力于

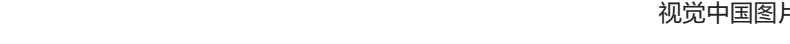
打造覆盖全球的卫星互联网新型基础设施，为全球用户提供高速、实时、安全、可靠的空地海一体化综合性宽带业务服务。

今年一季度，恒信卫星完成67亿元A轮融资，创下我国卫星企业单轮融资最大金额纪录。投资方阵容豪华，国开制造业转型升级基金领衔，创始股东上海联和投资继续战略加持，跟投机构包括国科资本、国盛资本、上汽恒旭资本、央视

按照规划，未来一段时间，我国低轨卫星制造及发射需求将进入爆发期。中研普华研究院报告称，预计2024年我国卫星互联网市场规模将达404亿元，到2025年将增至447亿元。

政策支持商业航天产业发展。2020年，国家发改委首次将卫星互联网纳入“新基建”；今年，“商业航天”首次写入政府工作报告。北京、上海、河北、山东、安徽、江苏等地出台政策，支持商业航天产业发展。

8月6日，工信部发布《关于创新信息通信行业管理 优化营商环境的意见》，要扩大电信业务开放，推动形成高水平对外开放新局面，进一步试点扩大增值电信业务开放；深入推进电信业务向民间资本开放，加大对民营企业参与移动通信转售等业务和服务创新的支持力度，有序推进卫星互联网业务准入制度改革，更好地支持民营企业发展。



视觉中国图片