

维生素供应链变革中 多维企业的价值贡献



徐肖特

2024/12/12



徐肖特

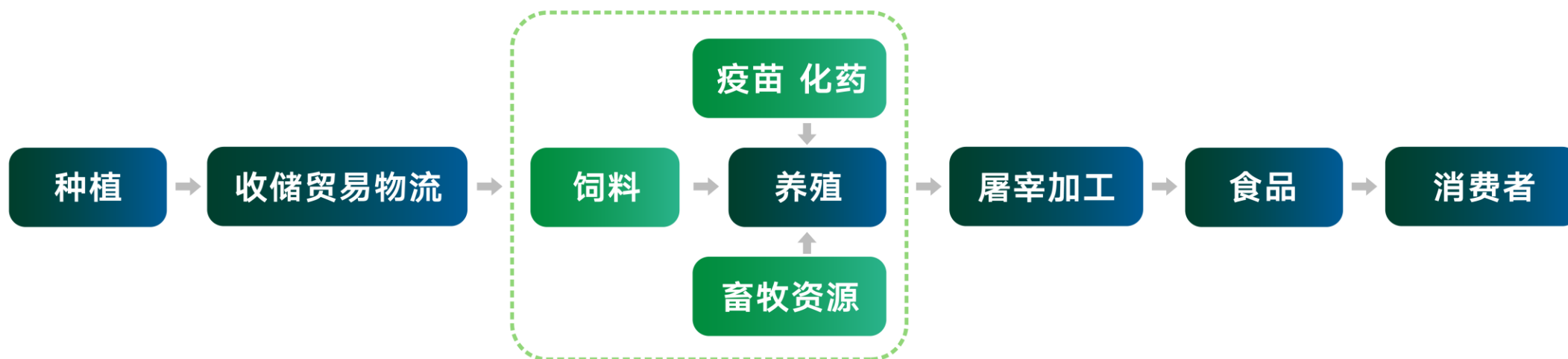
中牧（北京）动物营养科技有限公司 / 副总经理
毕业于中国农业大学、清华大学硕士
主管从事供应链管理及市场营销工作20余年

中国农发成员企业

「现代畜牧业集成服务商」

中牧股份/中牧（北京）动物营养科技有限公司

CHINA ANIMAL HUSBANDRY INDUSTRY CO., LTD





华罗®

- ★ 中国最早的单项维生素贸易商
- ★ 中国最早的复合维生素生产商
- ★ 中国最大的单项维生素采购商
- ★ 中国畜牧业最具影响力品牌
- ★ 华罗多维/ 酶维宝/华罗预混料

全球化式微

 对华关税 汇率对冲 实体清单 海外供应链

人民币汇率预测

13家外资机构对人民币汇率预测

外资机构	2024年底	2025年底
瑞士银行	7.30	7.60
法巴银行		7.70
巴克莱银行	7.25	7.50
摩根大通	7.30	7.50
BMI	7.30	7.60
法国兴业银行		7.10
摩根士丹利	7.30	7.60
高盛	7.25	7.50
麦格理集团	7.25	7.38
资本经济学	7.30	8.00
野村证券		7.50
荷兰国际集团	7.20	7.30
牛津经济学		7.40



**“行业里没人想赚钱
赚的是发货的快感”**

行业形势

 价格竞赛 内需收缩 产能过剩 预期管理

供应链的本质

 **生态系统** **静态思维** **合作共赢** **战略采购**

采购职责

- ★ 采购模式选择： 战略采购 · 招标采购 · 议价采购
- ★ 采购计划制定： 需求预测 · 价格趋势预测 · 份额分配
- ★ 采购市场分析： 供应格局 · 政策形势 · 经济环境
- ★ 采购产品研究： 产品特性 · 原料工艺 · 成本测算

战略采购

- ▶ 收益性（预期管理）
- ▶ 波动性（左侧交易）
- ▶ 流动性（头寸设计）

采购经理的职业错觉

● 选择性证据

● 可得性启发

● 夸大小概率

● 自我中心

预期管理

 **完全信息** **长期趋势看需求** **短期趋势看供应**

完全信息的思维方式

- ① 市场主流报价分别是什么？
- ② 价格变动的官方原因是什么？
- ③ 全球供求格局如何变化？
- ④ 上游原料的供求格局是什么？
- ⑤ 同行业的库存水平如何？
- ⑥ 渠道的库存水平如何？
- ⑦ 供应商真正的建议是什么？
- ⑧ 供应商的战略关系如何？

制造业的财务本质

规模摊薄固定成本

公司利润导向

关注资本收益率

定价和定产的底层逻辑

定价经验公式

$$P = \frac{MC}{1 + (1/Ed)}$$

- ▶ **P 利润最大化的定价水平**
- ▶ **MC 主要企业的单位变动成本**
- ▶ **Ed 为厂商的需求弹性，而非市场需求弹性**
- ▶ **厂商需求弹性越小，定价P高于边际成本的能力越高**

2025维生素市场趋势与预测

- ★ **结构性产能调整：** 生产策略调整、部分品类产能出清失败
- ★ **供应链加速重塑：** 供应格局巨变前夜，全球性供应战略调整
- ★ **价格曲线形态：** 波形改变、振幅缩窄、频率降低、周期延长
- ★ **采购策略分歧化：** 市场机会减少、强化决策逻辑及效率
- ★ **科技创新和技术革命：** 生物合成、不对称有机催化、连续流反应、AI应用

	自购单项	多维企业	中牧动科
供应链形态	自建	自建/整合	全面整合
采购模式	招标/议价	议价/战略/招标	战略/议价/招标
供应风险	断供/高价	稀缺/稳压	稳压
资金约束	严格	严格/尚可	尚可
存货管控	严苛	灵活	严格
品质控制	较好	专业	严苛/批检
头寸模式	现货为主	现货/订单	订单/现货
履约交付	/	普遍较好	恪守成宪

我们的团队

- ▶ **精心打造40年：** 五代华罗人、一个团队
- ▶ **笃信合作共赢：** 保证供应、缓冲波动，一起做事
- ▶ **见证中国崛起：** 与中国维生素行业一起长大
- ▶ **亲历所有行情：** 你听说过的，我们都经历过
- ▶ **践行央企责任：** 保护动物安全，关爱人类健康

如意
THANKS