



# 2024年维生素产业发展现状及2025年展望

2024年12月

北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

# 声明



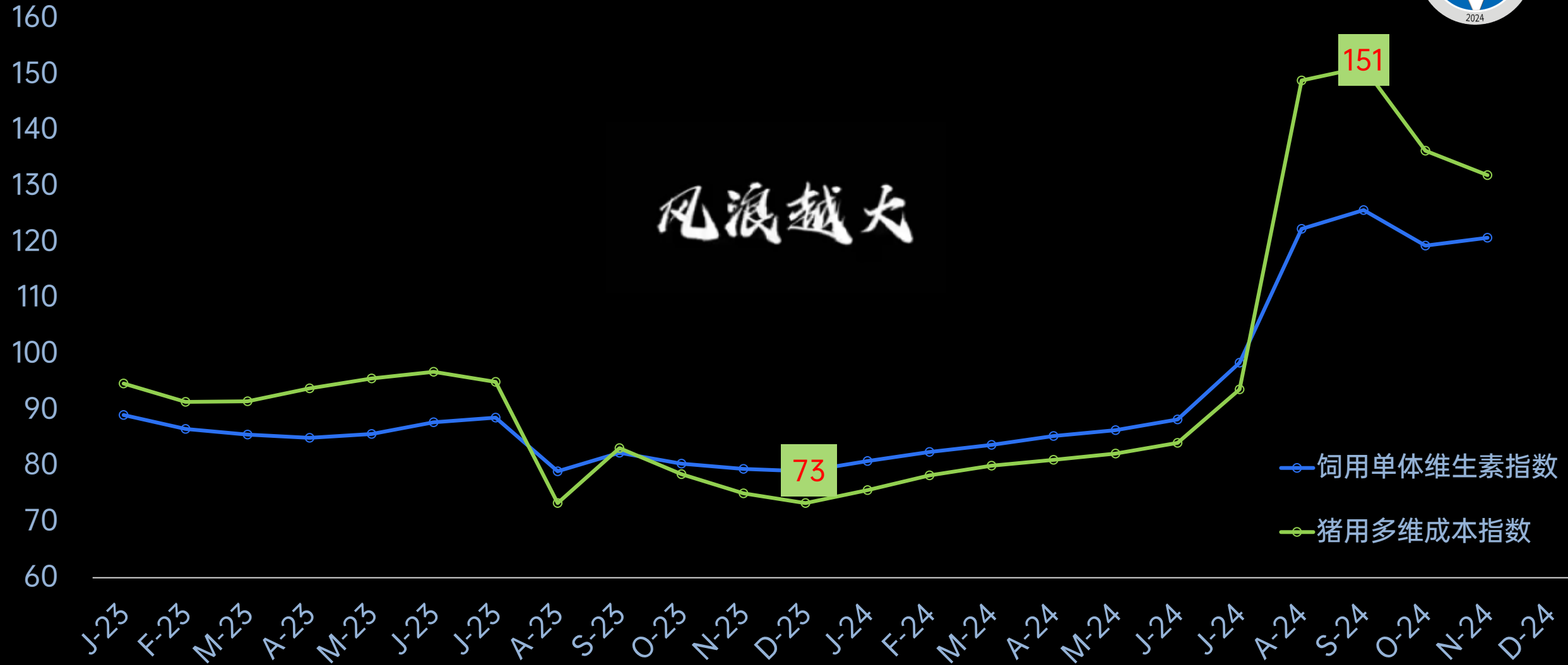
- 本报告引用数据和资料来源于已公开的资料或信息，亦包括市场调研和预测数据，但本报告不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载信息、资料、建议及推测仅反映本公司于报告发布当前的判断。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。
- 本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。
- 同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，请读者自行关注相应的更新或修改。
- 报告中的分析与结论，仅代表北京博亚和讯农牧技术有限公司观点，研究结果不作为投资依据，望能善加使用并审慎决策！对有关信息或问题有深入需求的，欢迎使用博亚和讯专项咨询服务。报告版权归北京博亚和讯农牧技术有限公司所有，未经许可，不得抄袭或剪辑本文资料，请勿转载、转发、发表！

## 购买咨询

北京博亚和讯农牧技术有限公司

电话：010-82894056

邮箱：[editor@boyar.cn](mailto:editor@boyar.cn)





## 培育壮大新兴产业和未来产业 扎实推进现代化产业体系建设

2024-08-01 10:59:05 来源：证券日报

中共中央政治局7月30日召开会议指出，要培育壮大新兴产业和未来产业。要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关，推动传统产业转型升级。要有力有效支持发展瞪羚企业、独角兽企业。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。

## 中国光伏行业协会组织“反内卷”座谈会



经济观察报

2024-10-14 20:32 | 鲲鹏计划获奖作者,经济...

关注

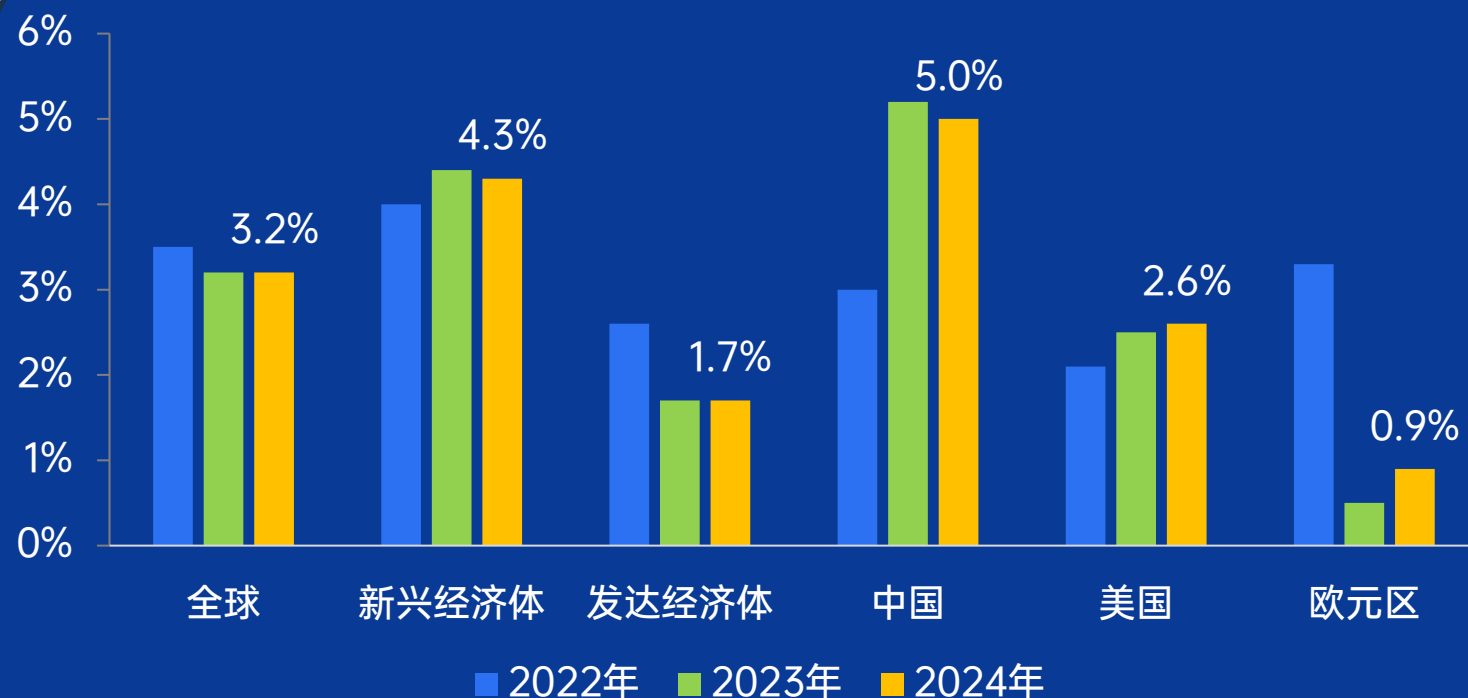
经济观察网 记者 黄一帆 10月14日，中国光伏行业协会在上海组织召开防止光伏行业内卷式恶性竞争座谈会，主题是有序化解供需失衡、化解出清过剩产能。



# ► IMF：全球经济裹足不前 贸易紧张局势升级

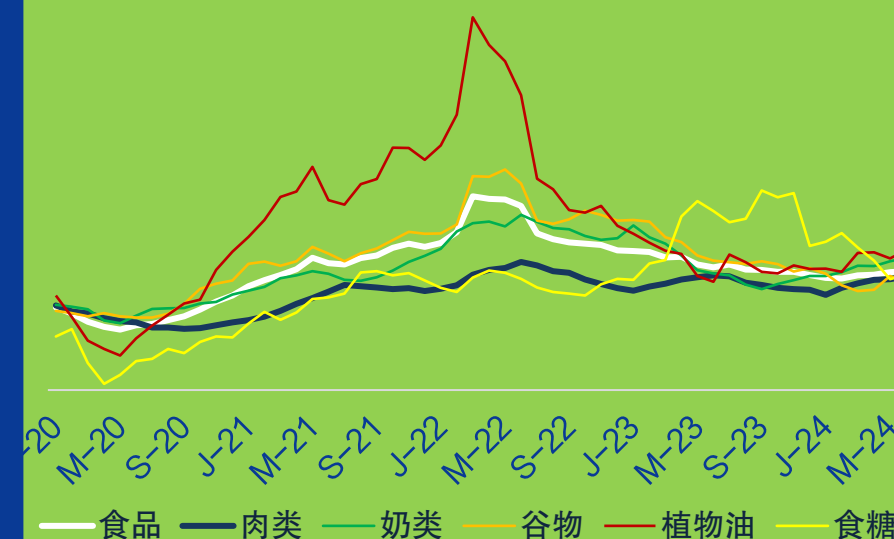


## 2022—2024年全球主要国家和地区GDP预测



- ✓ 数据来源：国际货币基金组织2024年7月份《全球经济展望》
- ✓ 中国政府工作报告中2024年经济增长目标在5%左右，继续保持中高速增长，主要考虑了促进就业增收、防范化解风险等需要。

## FAO公布食品价格指数（FFPI），2024年三季度震荡回升



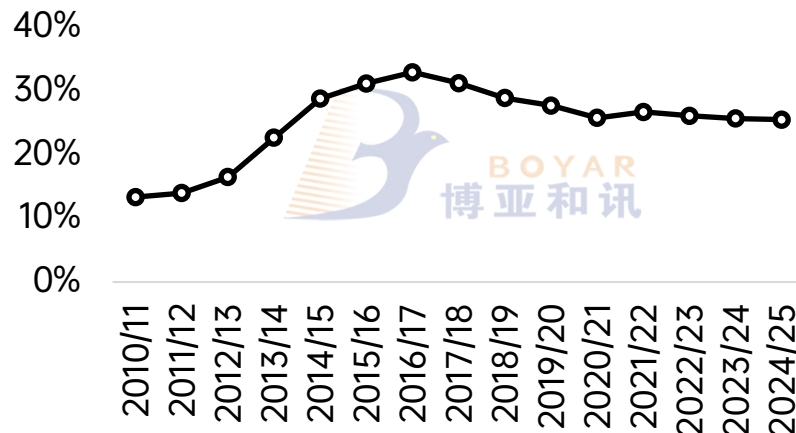
数据来源：FAO；2014-2016=100



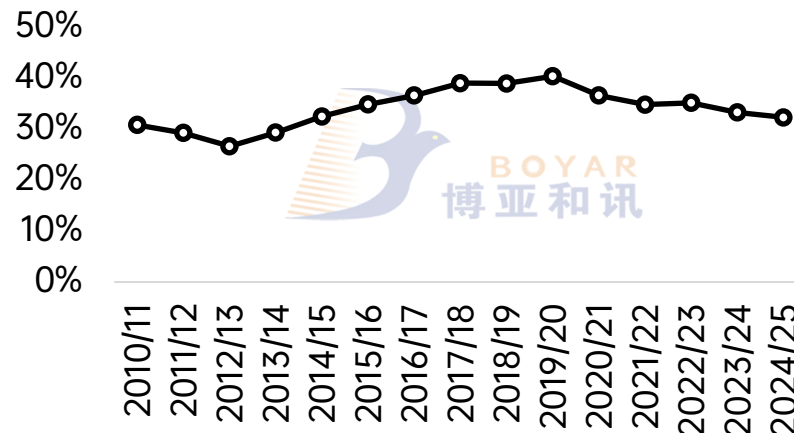
# 全球粮食价格回落，政策不确定性加大



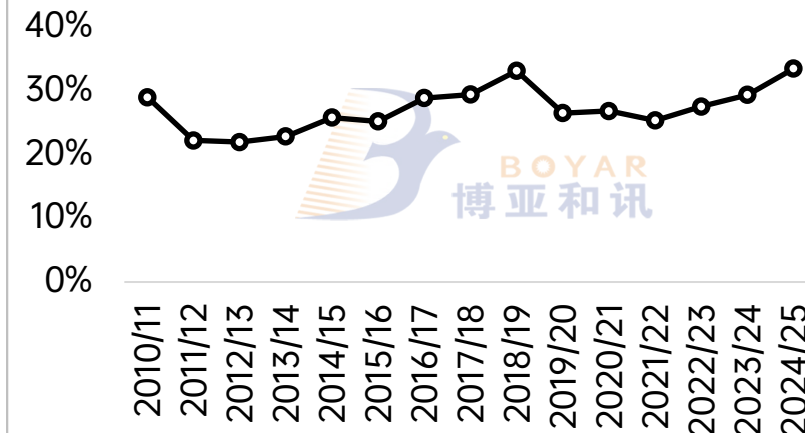
### 全球玉米年度库存消费比



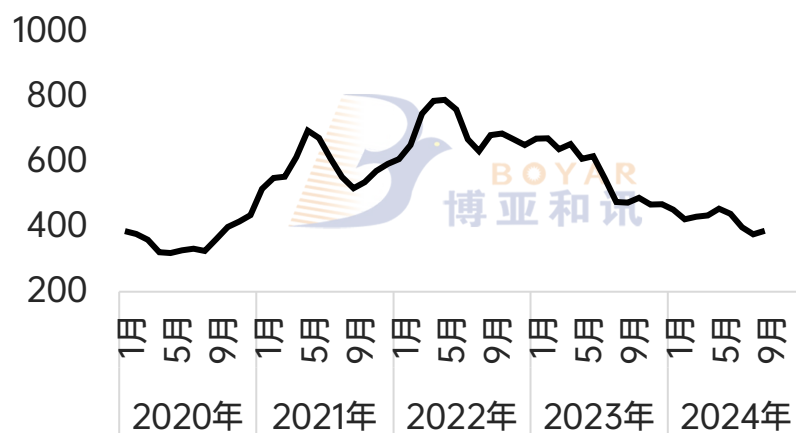
### 全球小麦年度库存消费比



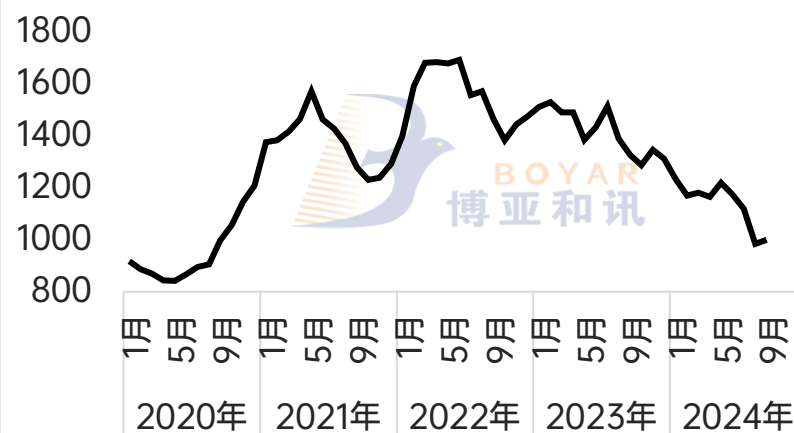
### 全球大豆年度库存消费比



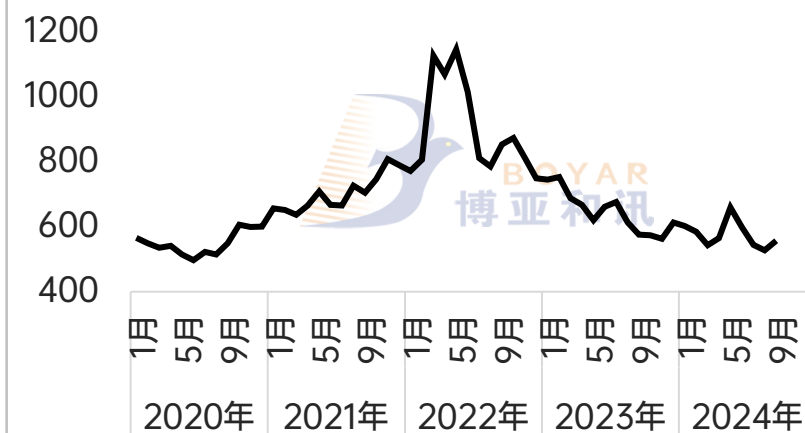
### CBOT玉米月度价格，美分/蒲式耳



### CBOT大豆月度价格，美分/蒲式耳



### CBOT小麦月度价格，美分/蒲式耳



北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

资料来源：USDA、博亚和讯分析  
This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD



# ▶ 全球肉类产量增长区域分化，中国肉类产能去化缓慢



区域		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年e	2023年同比	2024年同比
北美		50786	51437	51817	52289	51926	52324	-0.7%	0.8%
	牛肉	14193	14173	14600	14758	14068	13916	-4.7%	-1.1%
	禽肉	21858	22109	22359	23028	23187	23405	0.7%	0.9%
	猪肉	14735	15155	14858	14503	14671	15003	1.2%	2.3%
南美		47913	48364	49447	50463	51941	52777	2.9%	1.6%
	牛肉	17301	17292	17155	17794	18530	18717	4.1%	1.0%
	禽肉	23649	23809	24675	24950	25489	25934	2.2%	1.7%
	猪肉	6963	7263	7617	7719	7922	8126	2.6%	2.6%
欧盟		40796	41152	41338	39879	38320	38850	-3.9%	1.4%
	牛肉	6964	6903	6883	6722	6460	6500	-3.9%	0.6%
	禽肉	10836	11030	10840	10880	11060	11200	1.7%	1.3%
	猪肉	22996	23219	23615	22277	20800	21150	-6.6%	1.7%
亚洲		34619	33805	34356	35159	36186	37012	2.9%	2.3%
	牛肉	9731	8966	9171	9367	9857	10228	5.2%	3.8%
	禽肉	15345	15698	15887	16293	16641	16909	2.1%	1.6%
	猪肉	9543	9141	9298	9499	9688	9875	2.0%	1.9%
中国		63020	57660	69180	76890	80270	79550	4.4%	-0.9%
	牛肉	6670	6720	6980	7180	7530	7800	4.9%	3.6%
	禽肉	13800	14600	14700	14300	14800	15000	3.5%	1.4%
	猪肉	42550	36340	47500	55410	57940	56750	4.6%	-2.1%
总计		257152	253379	267573	276052	279929	282368	1.4%	0.9%

数据来源：USDA，9月预测数据，单位：千吨

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD





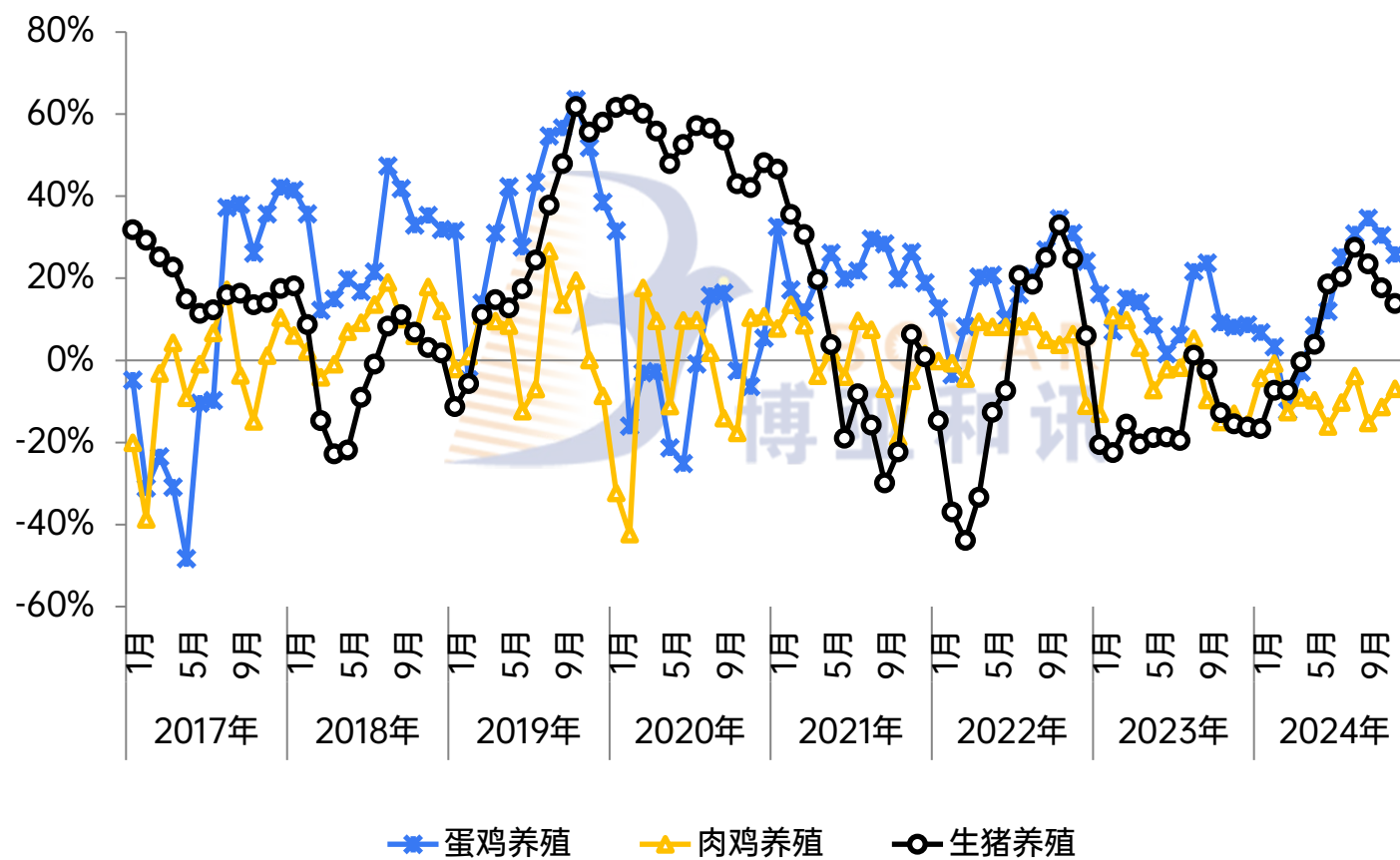
# ▶ 我国畜产品供给重新平衡

## 生猪和蛋鸡盈利，白羽肉鸡亏损

➤ 国家统计局：生猪产能优化，家禽养殖高位波动

生猪蛋鸡盈利较好，白羽肉鸡亏损

	2022年	2023年	2024年前三季度	同比
肉类，万吨	9227	9641	7044	1.0%
猪肉	5541	5794	4240	-1.4%
牛肉	718	753	532	4.6%
羊肉	525	531	356	-2.2%
禽肉	2443	2563	1915	6.4%
禽蛋，万吨	3456	3563	2642	3.5%
牛奶，万吨	3932	4197	2902	-0.1%
生猪出栏，万头	69995	72662	52030	-3.2%
生猪存栏，万头	45256	43422	42694	-3.5%
能繁母猪，万头	4390	4142	4062	-4.2%



数据来源：国家统计局

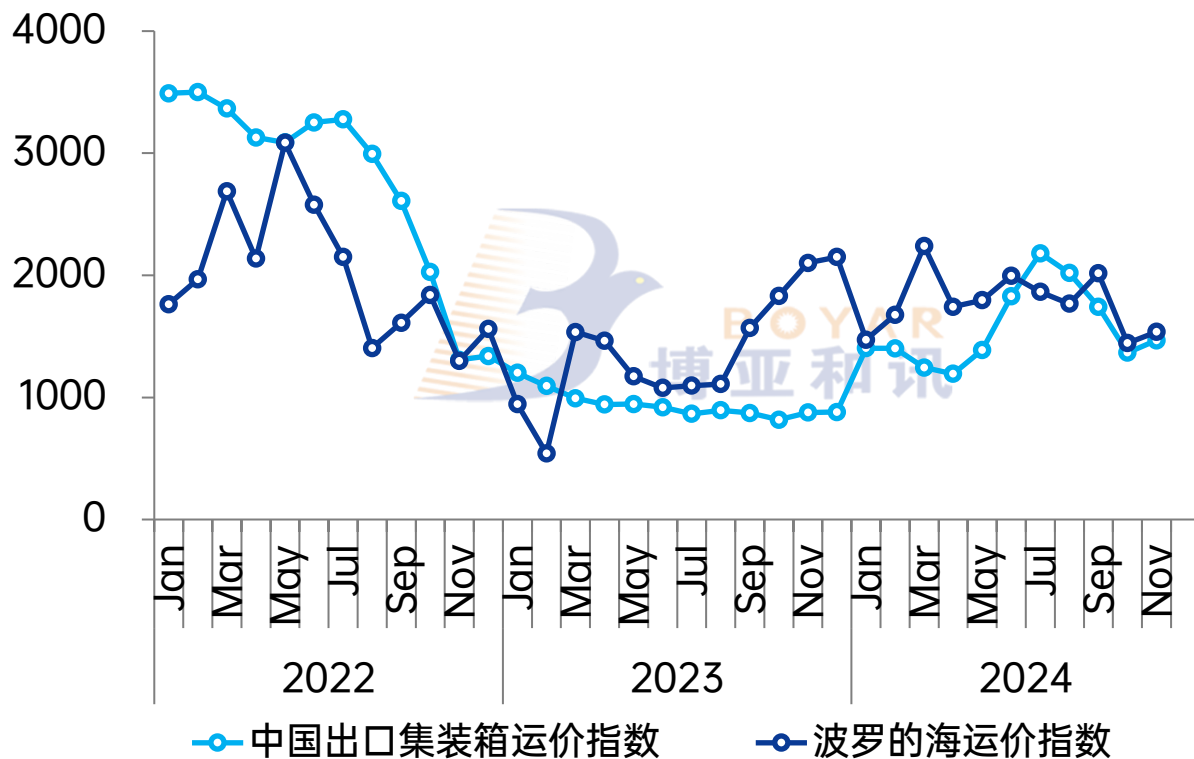
北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

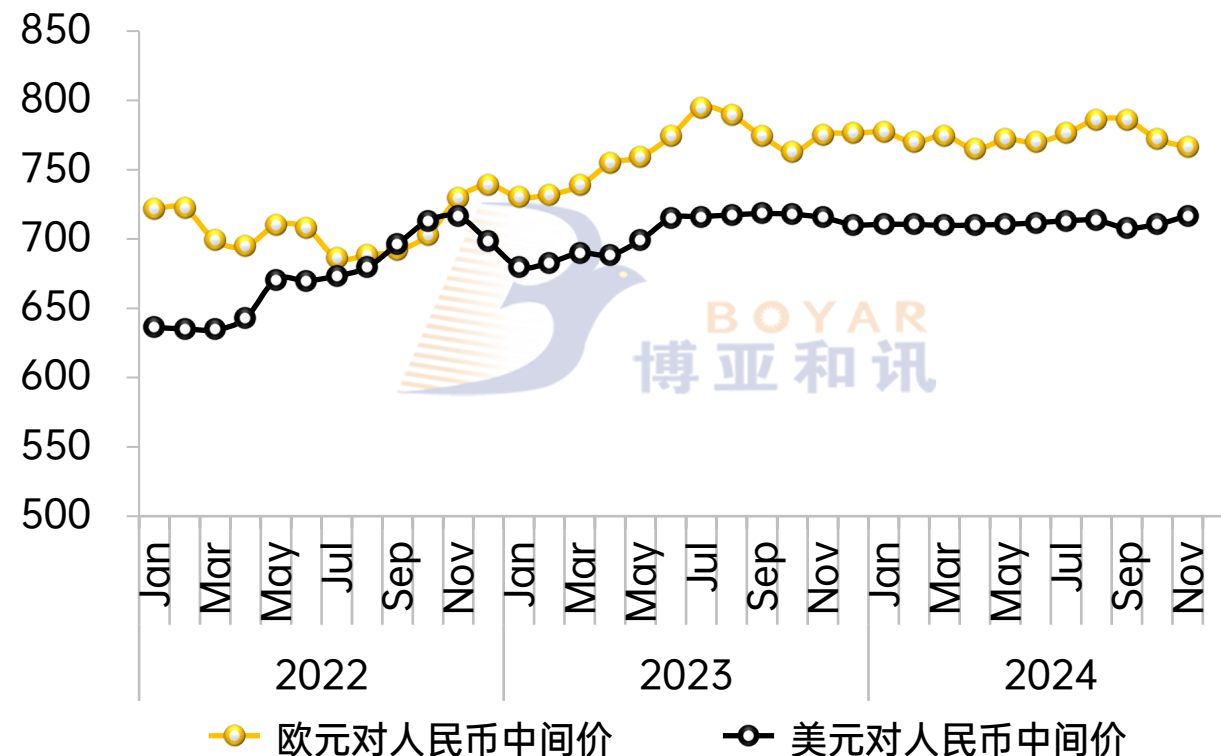
# ▶ 海运，汇率等变化对维生素的影响



### 海运价格指数变化



### 2022—2024年人民币对欧元和美元汇率变化

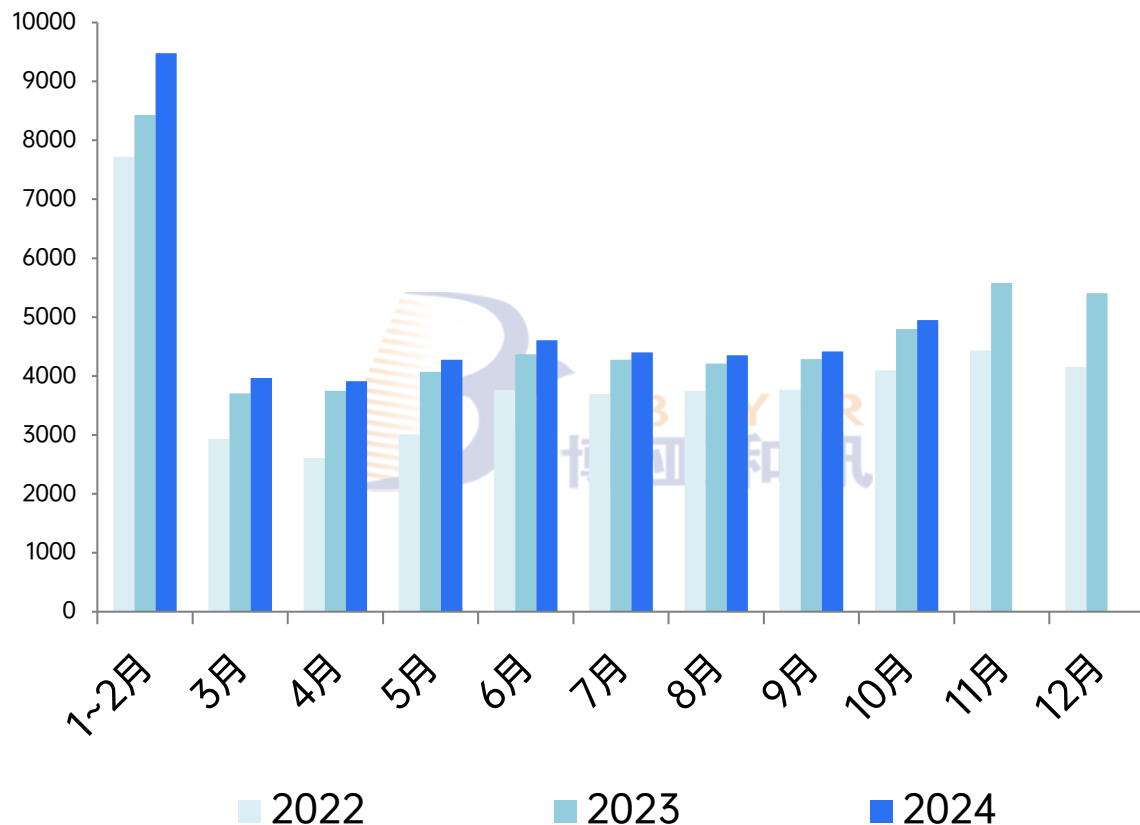


“几乎所有方向的航线10月底航次都呈现爆舱状态。”

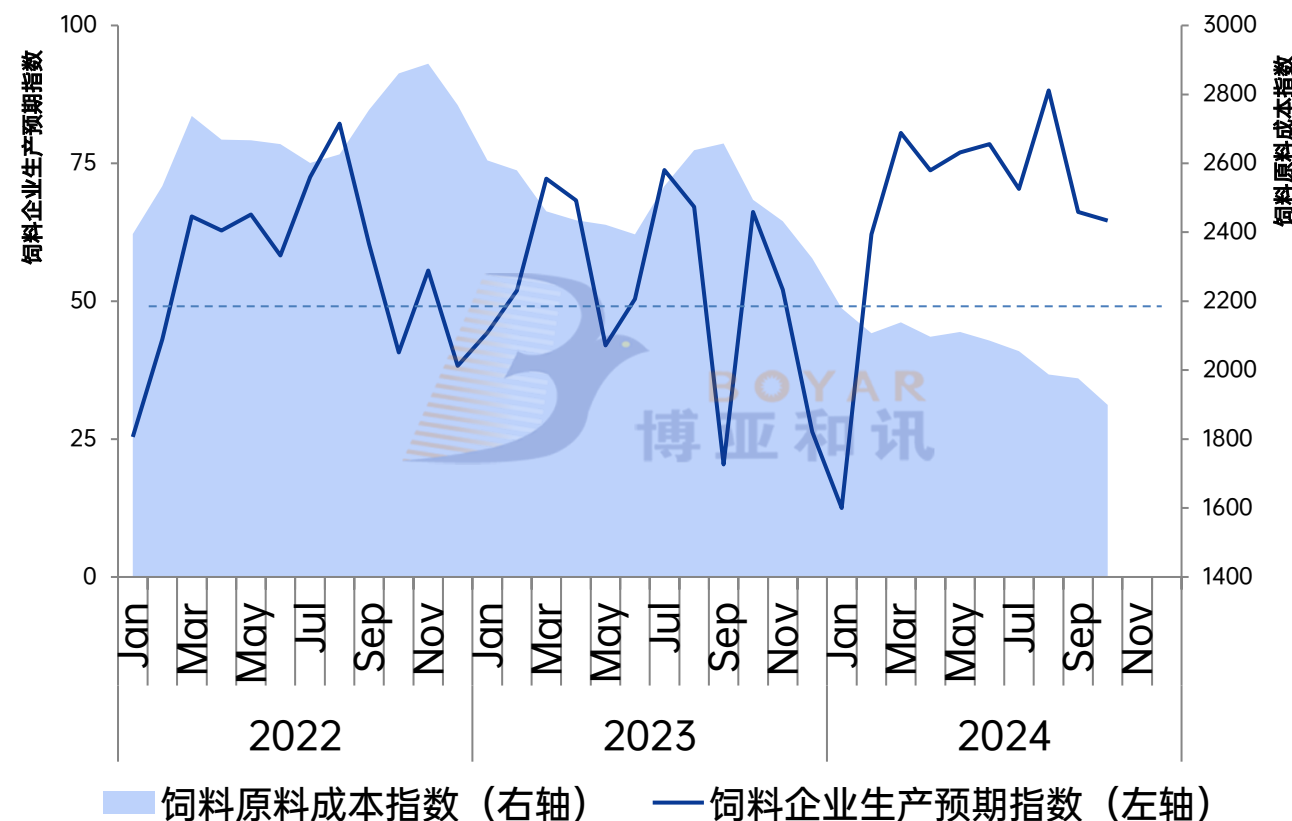
## ► 消费、需求等变化对维生素的影响



2022—2024年国内餐饮收入变化，亿元



2022—2024年博亚和讯饲料企业生产预期指数



数据来源：国家统计局

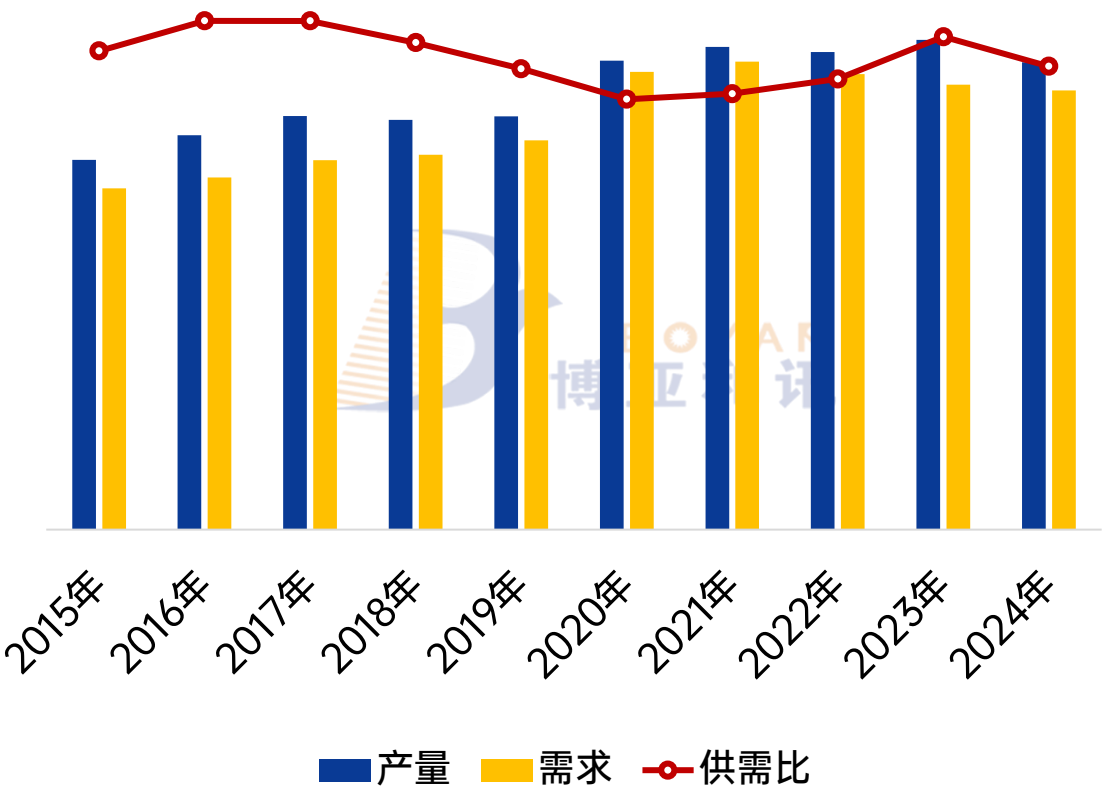
北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

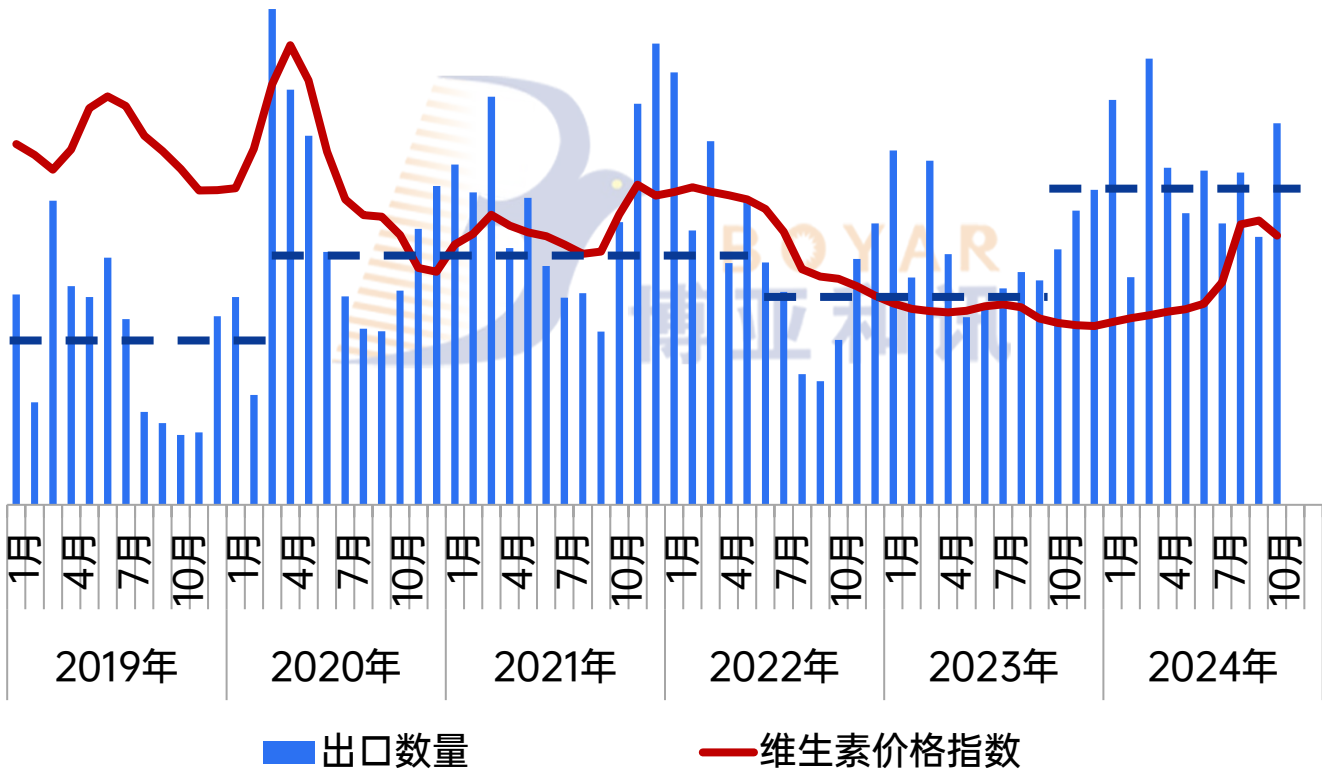
▶ 经济、消费、需求、海运、汇率、信心...  
厂家减量保价、海外库存重建



全球维生素产量、需求和供需比



2019—2024年维生素月度出口量及维生素价格指数



# 中国维生素产量下降，市场价值小幅回升



北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

# 竞争格局与价格走势



# ▶ 维生素价格脱离底部亏损区间： 人努力、天帮忙、格局转换

	2023年 最低价格	2023年 亏损面	2024年均价 (截止11月底)	2024年最高价 (截止11月底)	供需比
C	16		26	32	
B <sub>12</sub>	90		104	108	
B <sub>2</sub>	80		98	100	
A	66		126	320	
泛酸钙	52		55	57	
生物素	32		34	36	
B <sub>1</sub>	100		176	240	
B <sub>6</sub>	102		152	190	
D <sub>3</sub>	48		135	280	
K <sub>3</sub>	54		95	115	
B <sub>3</sub>	26		42	50	
叶酸	175		187	350	
E	55		95	155	

主要维生素上市公司2024年前三季度  
归属于上市公司股东净利润回升，但有所分化

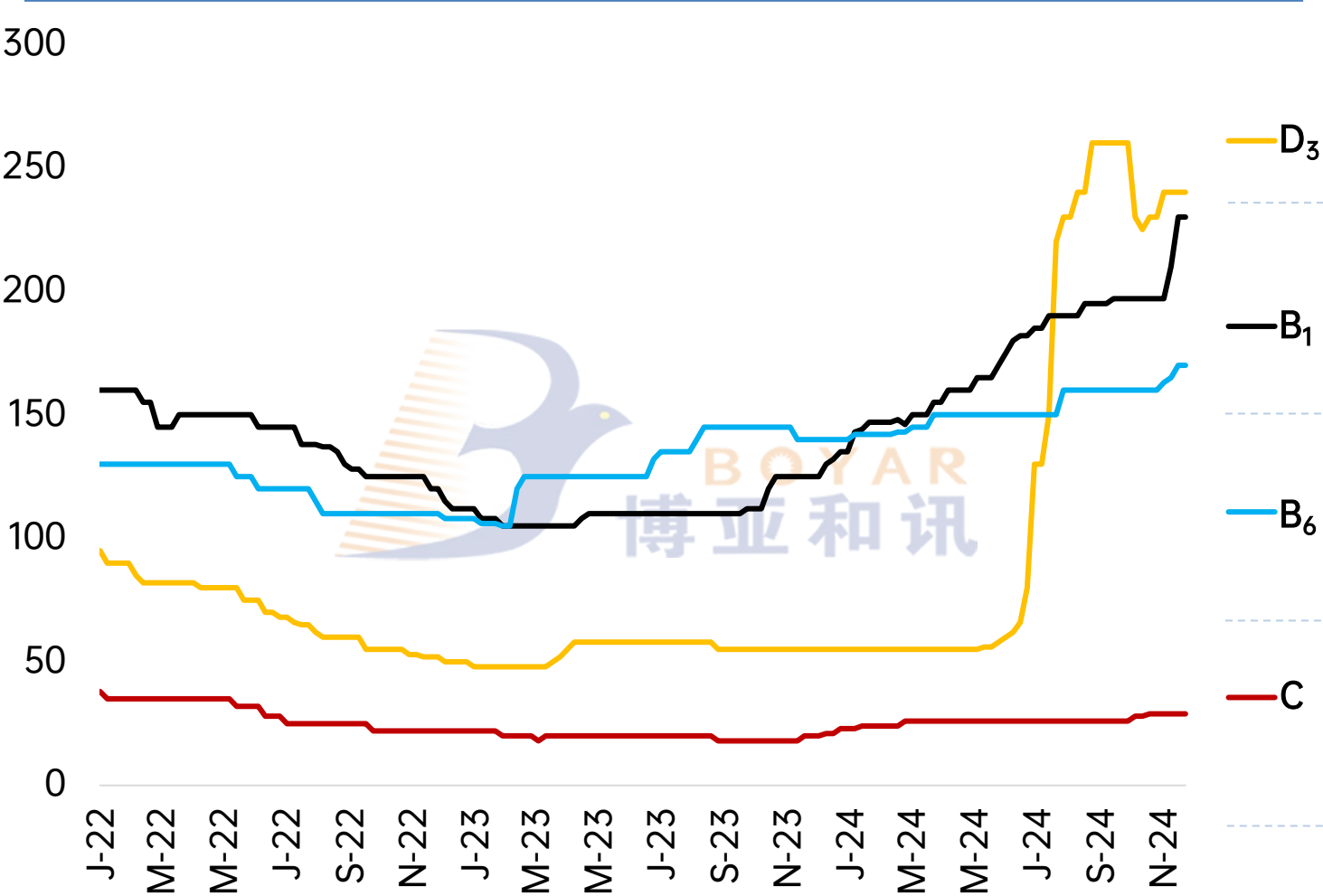
公司名称	(股票代码)	净利润, 亿元	同比
新和成	(002001)	39.9	89.9%
浙江医药	(600216)	8.50	182.0%
天新药业	(603235)	4.94	19.8%
亿帆医药	(002019)	3.66	149.5%
振华股份	(603067)	3.64	26.0%
花园生物	(300401)	2.41	62.1%
金达威	(002626)	2.21	-9.4%
东北制药	(000597)	2.08	-5.4%
兄弟科技	(002562)	0.33	1131.2%
圣达生物	(603079)	0.22	扭亏
广济药业	(000952)	-1.59	-136.8%



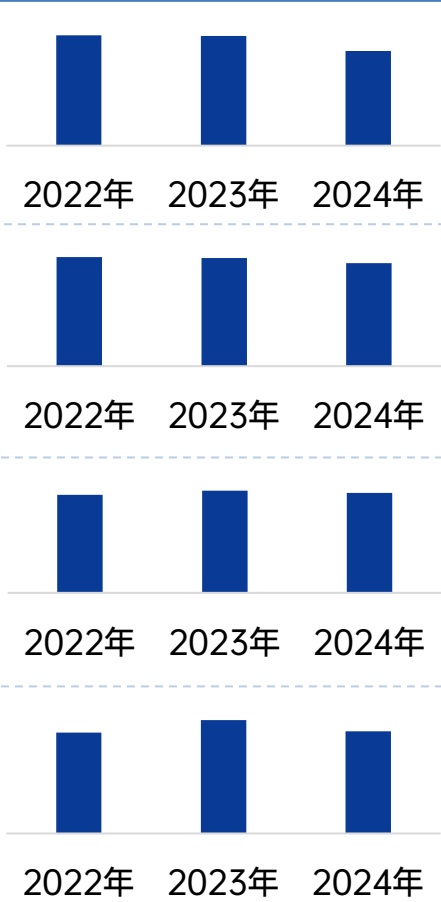
人努力：减量保价，优化价值链



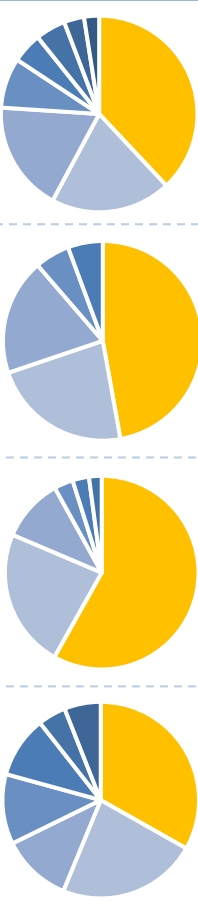
维生素B<sub>1</sub>、B<sub>6</sub>、D<sub>3</sub>和维生素C价格走势



产需比



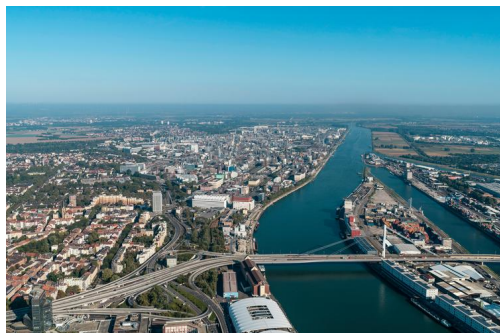
竞争格局



# ▶ 天帮忙：国外工厂爆炸对全球维生素A、E的冲击



- 2014年 3 月12日，火灾
- 2016年10月17日，爆炸
- 2017年10月31日，火灾
- 2024年7月29日，爆炸



图片来自网络

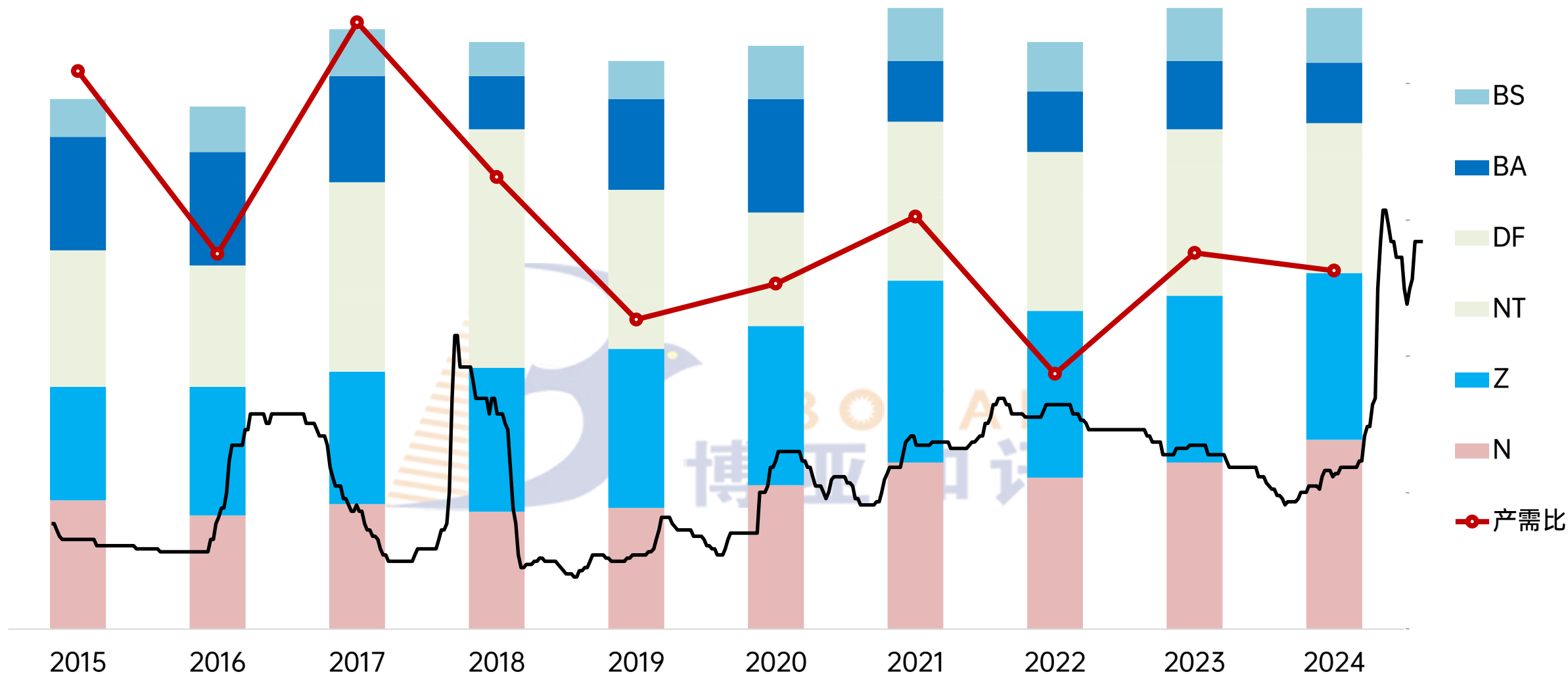
2014—2024年维生素A和E价格走势，元/kg



北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

# 全球维生素E油以销定产，供需基本平衡



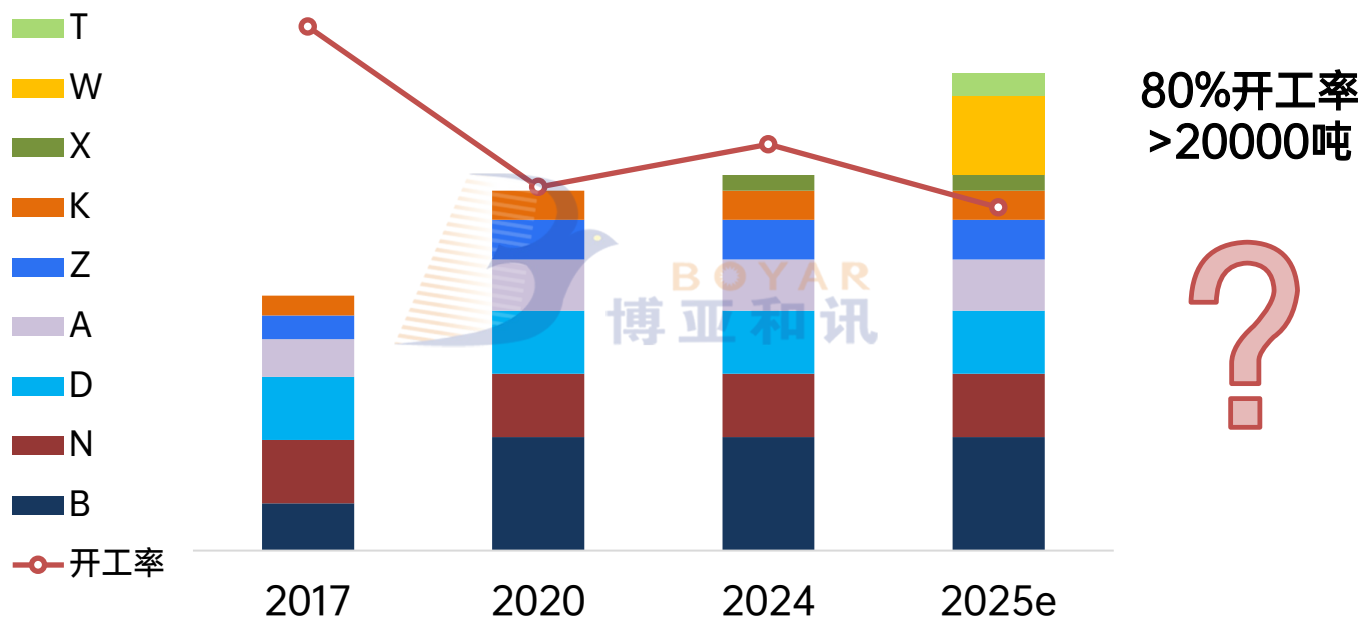
北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

## ▶ 维生素A竞争格局面临调整



全球维生素A产能格局变化



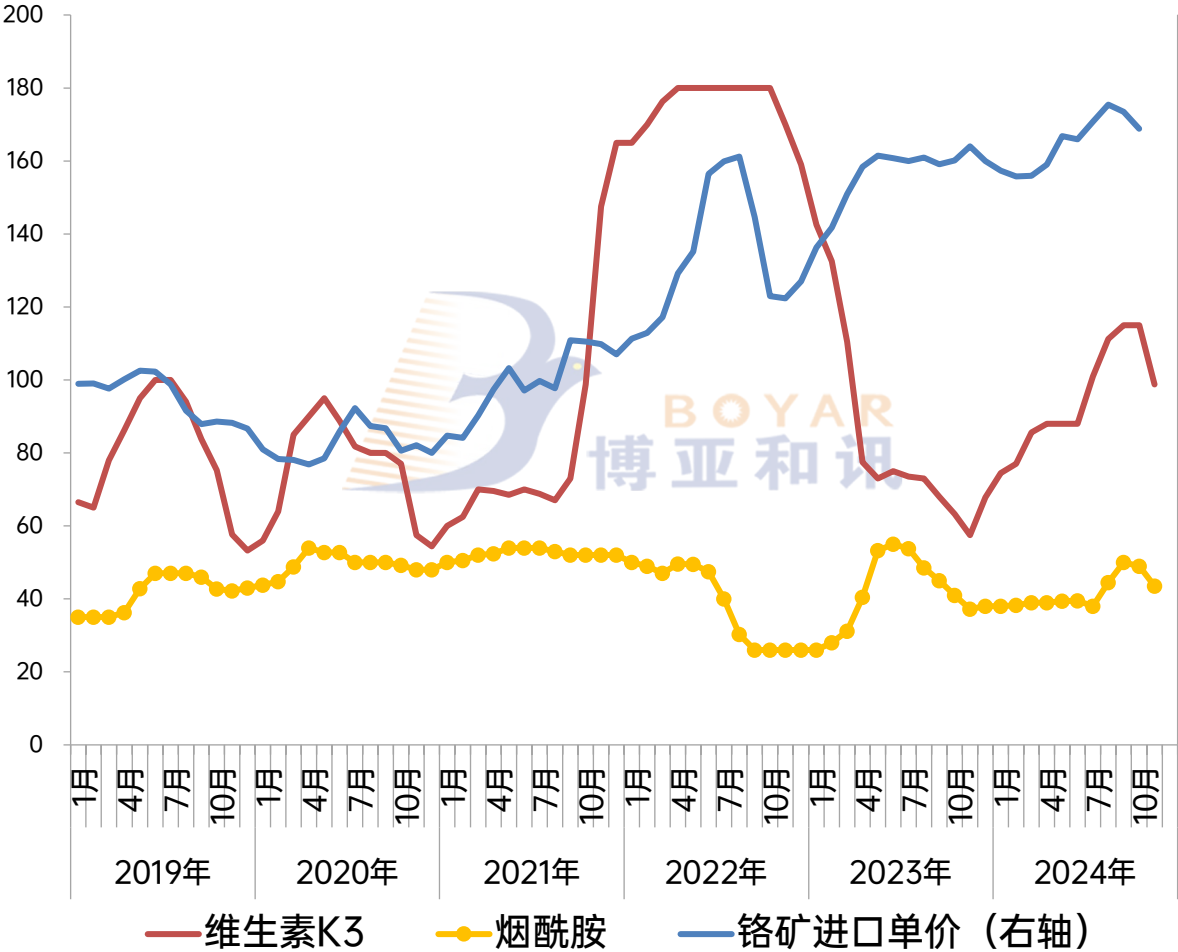
- 安迪苏自2022年四季度起产量调整。
- 帝斯曼-芬美意为减少营运资金和库存，维生素A和E工厂于2023年第三季度延长停工时间。2024年7月初帝斯曼-芬美意瑞士工厂停产，计划四季度复产。
- 2024年4月2日金达威复产。维生素A销量比上年同期减少36%，库存量同比减少73%。
- 巴斯夫预计2025年4月恢复生产。

成本、策略、渠道 & 时间、空间、数量

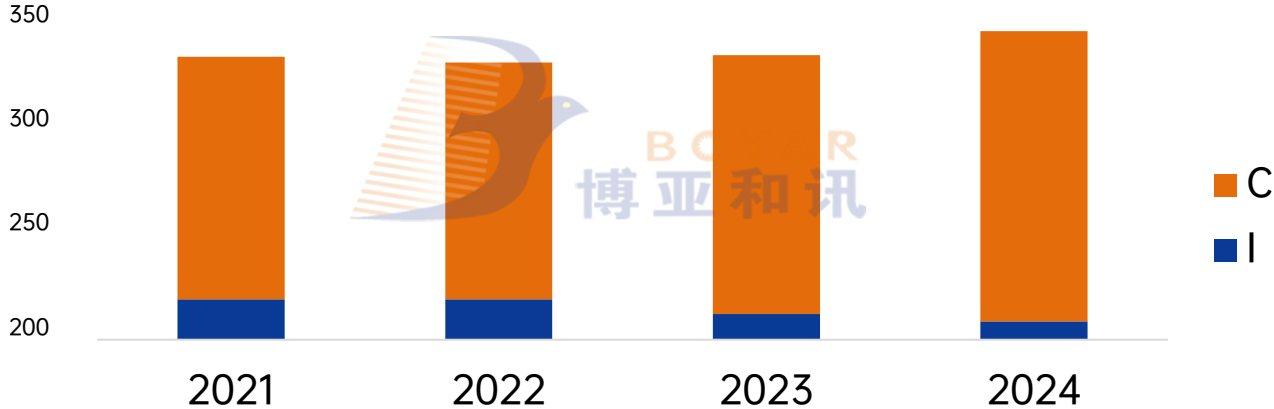
# ▶ 格局转换：国外厂家供应量下降，原料制约



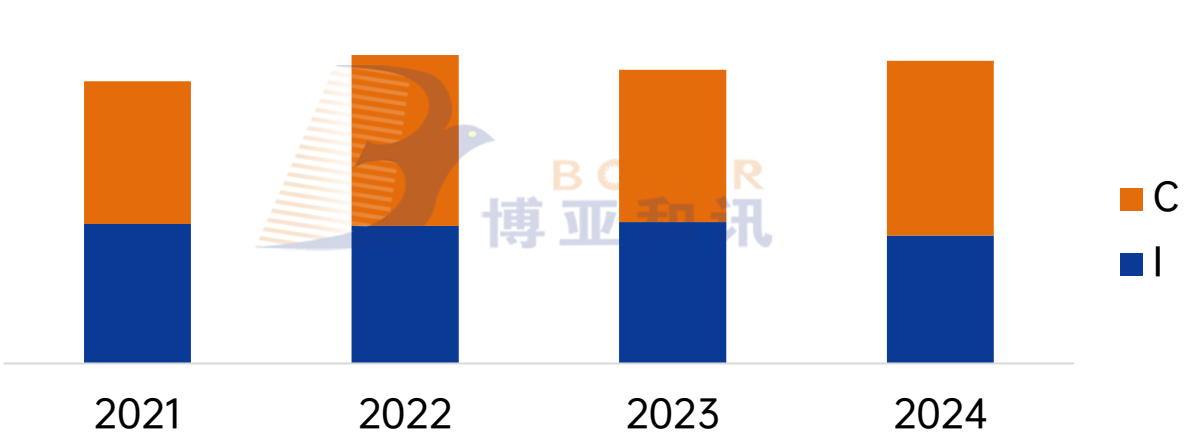
2019—2024年维生素K<sub>3</sub>与相关原料价格走势



维生素K<sub>3</sub>供应格局



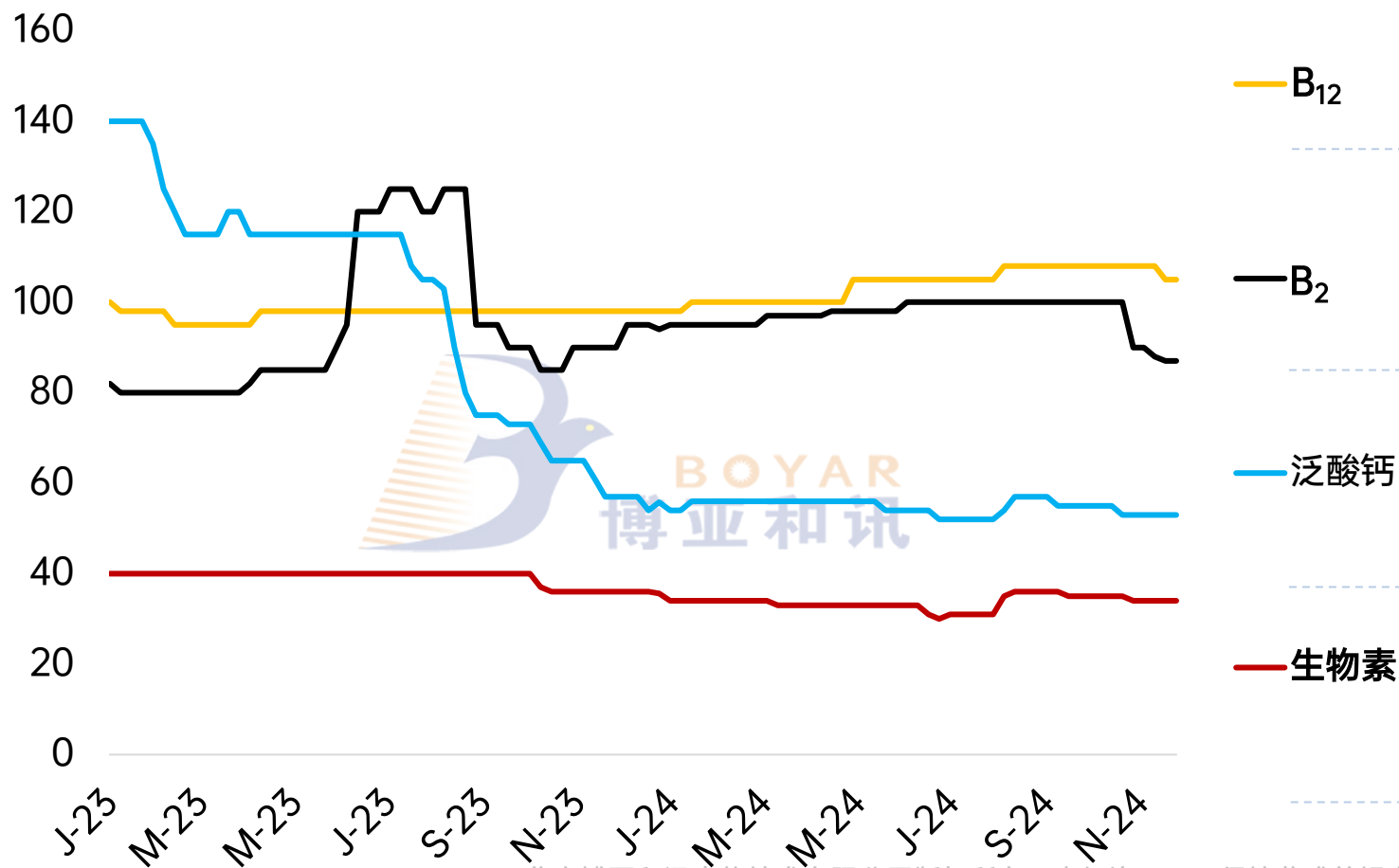
维生素B<sub>3</sub>供应格局



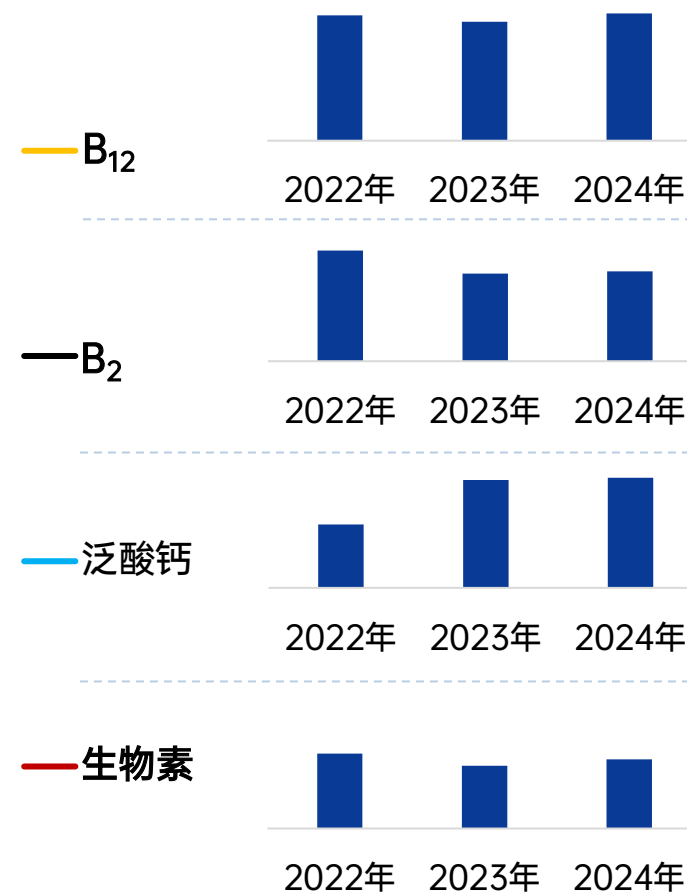


# ▶ 还未恢复盈利的：厂家数量多，供应压力大， 知识产权、菌种准入、跨行业投资

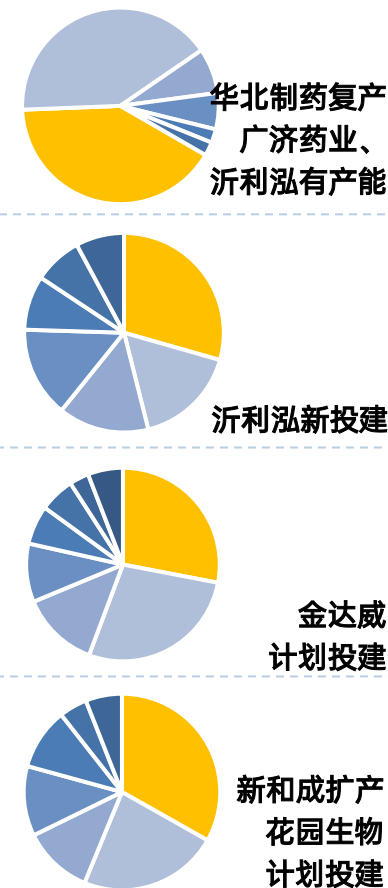
## 生物素、维生素B<sub>12</sub>、B<sub>2</sub>、泛酸钙价格走势



## 产需比



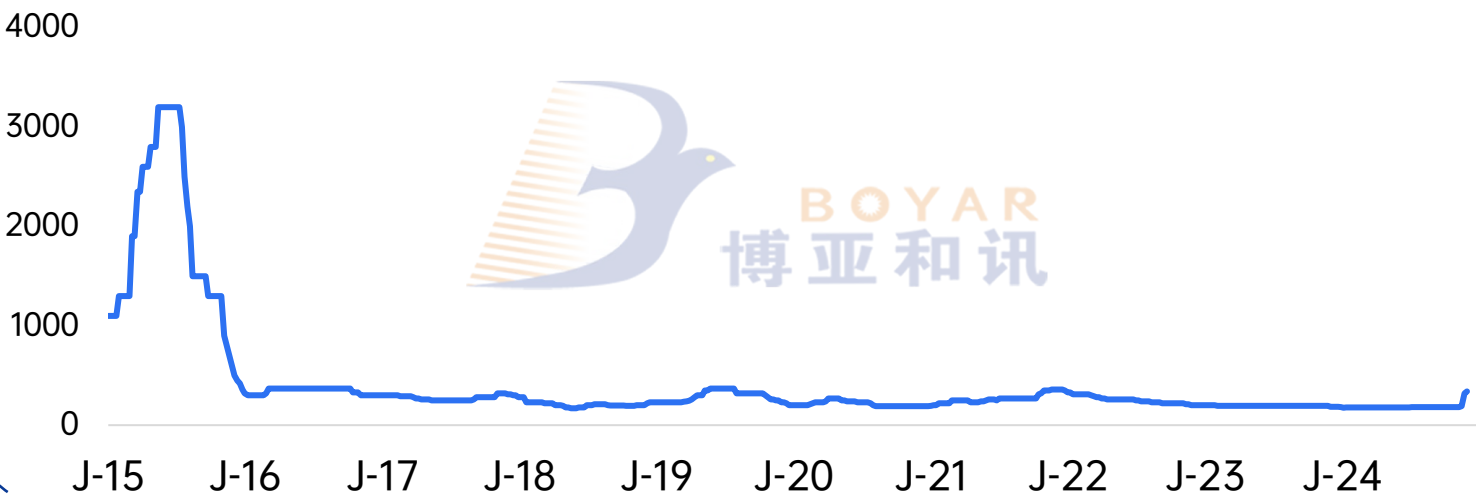
## 竞争格局



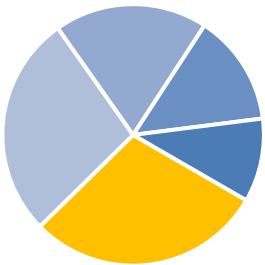
集中度高、利润低对供应链稳定性的风险



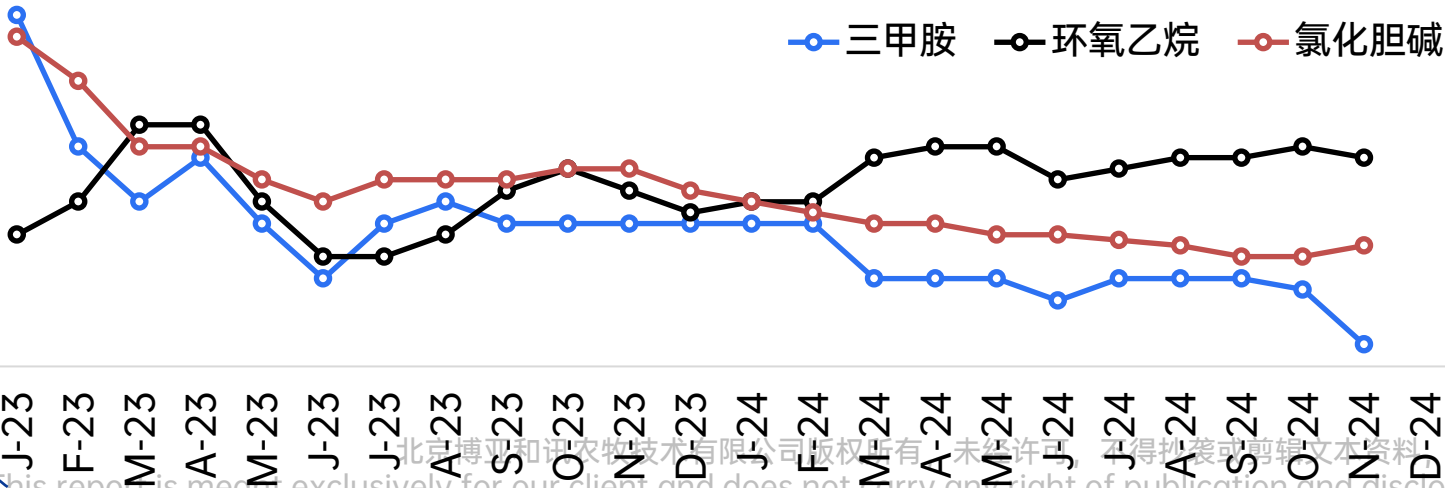
叶酸价格走势



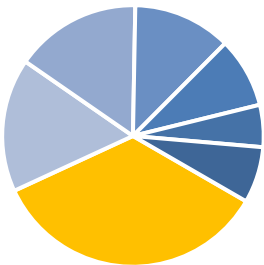
竞争格局



氯化胆碱及原料价格走势



竞争格局

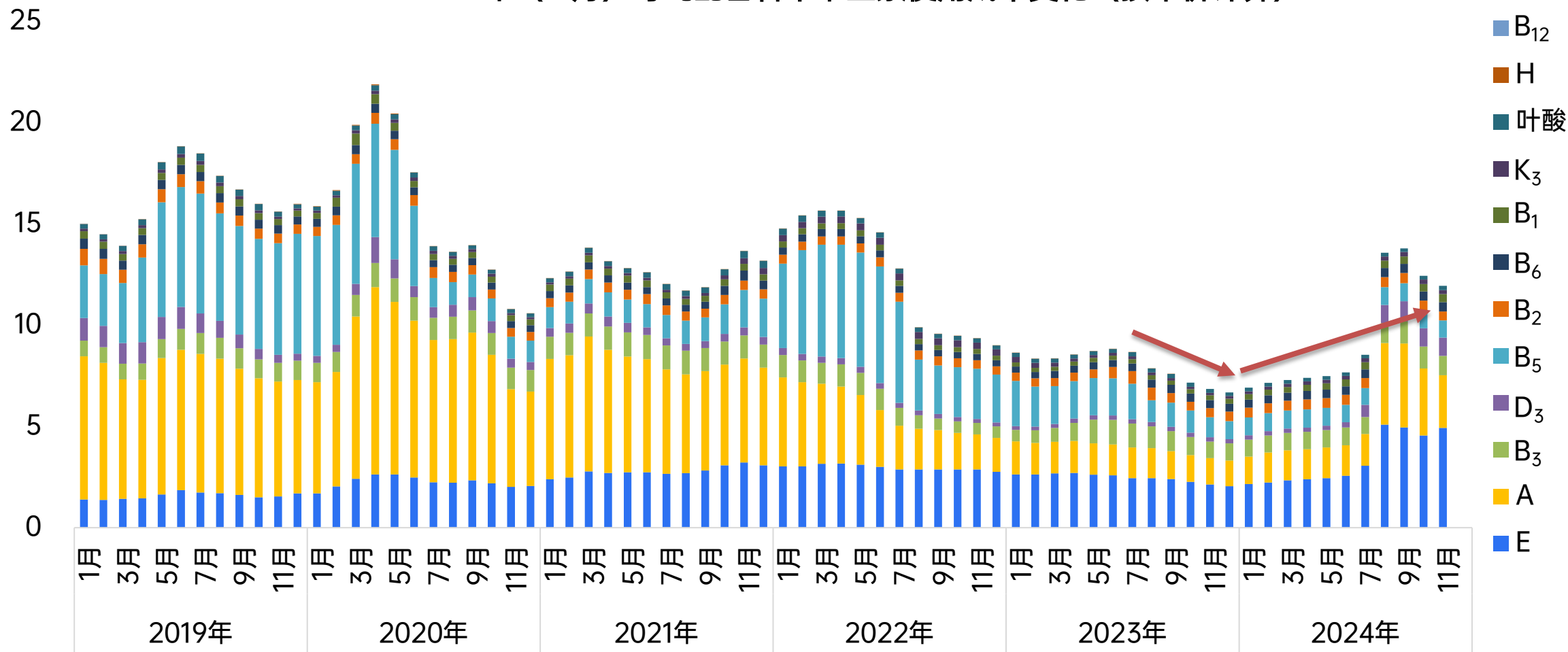




# 下半年维生素A、E价格大幅上涨对成本影响较大 多维企业竞争格局分化



2019—2024年（11月）每吨配合料中维生素使用成本变化（按市价计算）



北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

# ▶ 维生素产能过剩的局面并未得到有效缓解，仍处于新旧产能转换过程中...



	2024年 厂家数量	计划扩建/投建、 或已经投建的厂家数量	可能的新增产能 占全球需求的比例
A	7	2	40%
B <sub>12</sub>	6	2	30%
B <sub>6</sub>	8	≈3	>90%
泛酸钙	>10	>1	>40%
K <sub>3</sub>	7	1	>13%
生物素	>5	2	>100%
B <sub>2</sub>	>7	?	?
B <sub>1</sub>	6	?	?
D <sub>3</sub>	>8	?	?
B <sub>3</sub>	8	?	?
叶酸	>4	?	?
E	5	?	?

投资大、产能大、跨行业、新技术

北京博亚和讯科技有限公司版权所有，未经许可，不得转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

## ► ...同时，维生素国际市场风险因素陡然提升



2024年9月25日，美国共和党参议员皮特·里基茨办公室发布了5项立法提案，其中包括《美国农业安全法案》，要求：

(1) 美国农业部与美国贸易代表和商务部一起，对从中国进口的关键的食品和农业供应链投入品（如维生素、氨基酸等）进行年度威胁评估。(2) 对美国国内关键投入品如维生素和氨基酸的生产能力进行“大摸底（conduct an annual assessment to evaluate: Current domestic production capacity for specified critical inputs.”）(3) 系统评估目前以及潜在的食品和农业生产关键投入品“卡脖子”产品（Current and potential bottlenecks in the food and agriculture supply chain）。

美国饲料工业协会提出：(1) 鼓励美国国内生产：提供税收优惠、赠款和低息贷款等，促进对维生素和氨基酸生产的投资。(2) 促进国际合作：鼓励其他维生素生产国扩大生产能力。(3) 在政策框架中识别关键商品，等。

欧盟饲料制造商协会（FEFAC）建议供应链应更加多样化和安全，促进欧洲对基本饲料添加剂生产能力的投资，其中包括维生素和氨基酸，这对欧盟饲料行业的韧性至关重要。(赖氨酸、氯化胆碱反倾销)

受全球经济和地缘政治因素影响，国际贸易保护主义抬头。

中国维生素、氨基酸等饲料添加剂产品在国际市场上遭遇贸易壁垒的风险加大。

需要进一步加强企业生产设施设备、管理制度、生产菌种来源、技术路线等方面的提升，

避免行业无序低水平竞争，提高国际市场产品竞争力。

从大到强



- ✓ 改善现金流、
- ✓ 优化价值链、
- ✓ 主动创新

从多到大

扩产能、也扩产业链，上新品种，  
寻找第二增长曲线

2024年：利润修复与新动能  
2023年：产业复苏与转型的发力点  
2022年：风险和挑战陡然上升  
2021年：维生素产业进入整合期  
2020年：维生素产业格局变化中的危与机  
2019年：新周期下维生素价值链重塑  
2018年：分化与聚合带来的机遇和挑战  
2017年：供给侧改革令价格屡创新高  
2016年：新起点·新格局  
2015年：产业转型拉开大幕  
2014年：新一轮整合的开始  
2013年：市场再平衡 经受亏损的考验  
2012年：市场的力量

- ✓ 资本优势
- ✓ 资源聚合

从少到多

维生素生产向中国转移

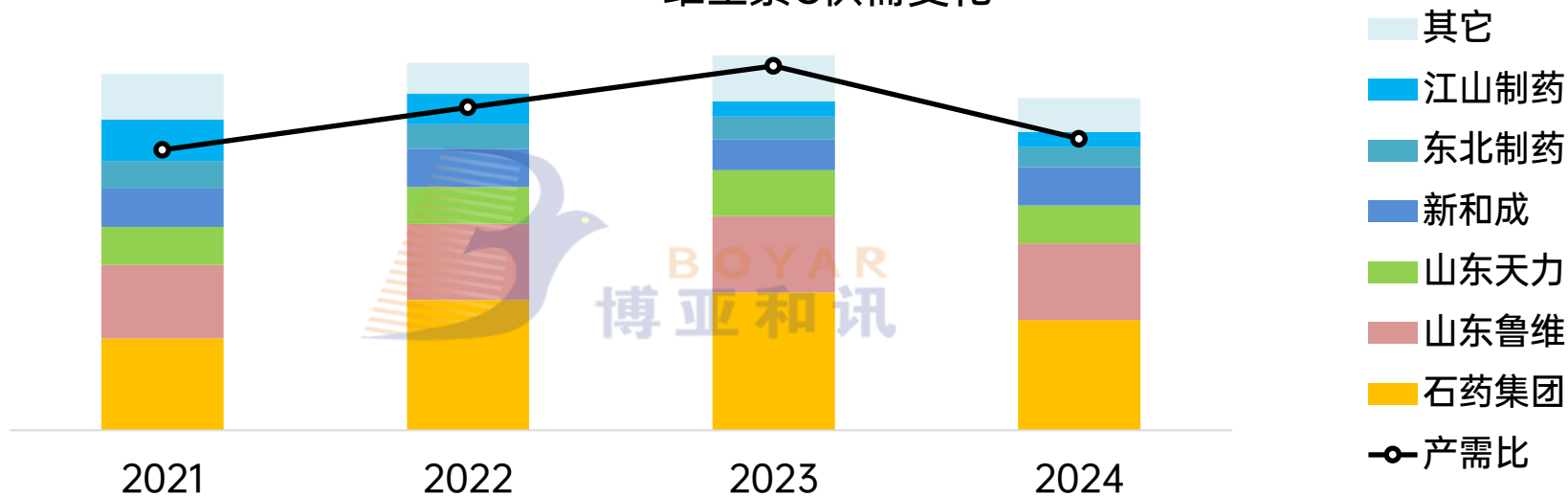
2011年：转型的机遇和挑战  
2010年：市场暗流涌动，烽烟四起  
2009年：维生素D<sub>3</sub>的故事  
2008年：价格骤变，市场演绎冰火两重天  
2007年：整合后的疯狂  
2006年：维生素产业新格局初现  
2005年：“中国制造”遭遇反垄断  
2004年：中国企业国际市场表面的胜利  
2003年：帝斯曼华丽转身  
2002年：几家欢喜几家愁  
2001年：重组盛宴拉开序幕  
2000年：中国维生素企业的崛起

- ✓ 苦心研发
- ✓ 生产技术突破

# ► 优化价值链路径：规模、技术、产品、渠道和客群

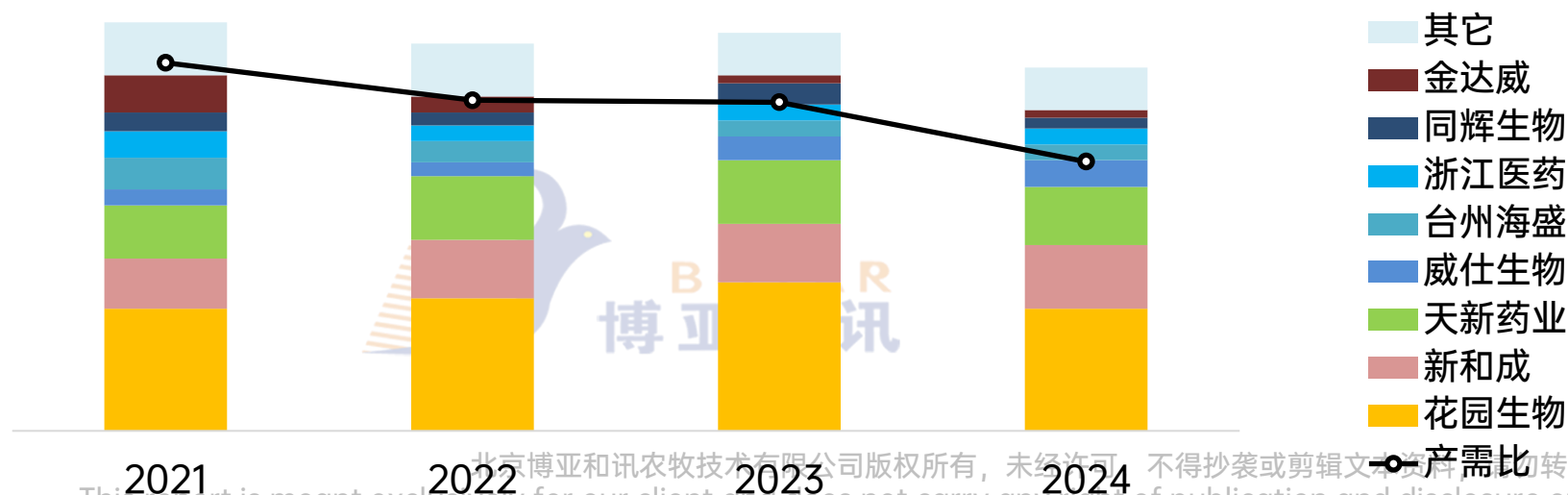


## 维生素C供需变化



规模、技术与成本  
延长产业链、下游产品组

## 维生素D<sub>3</sub>供需变化

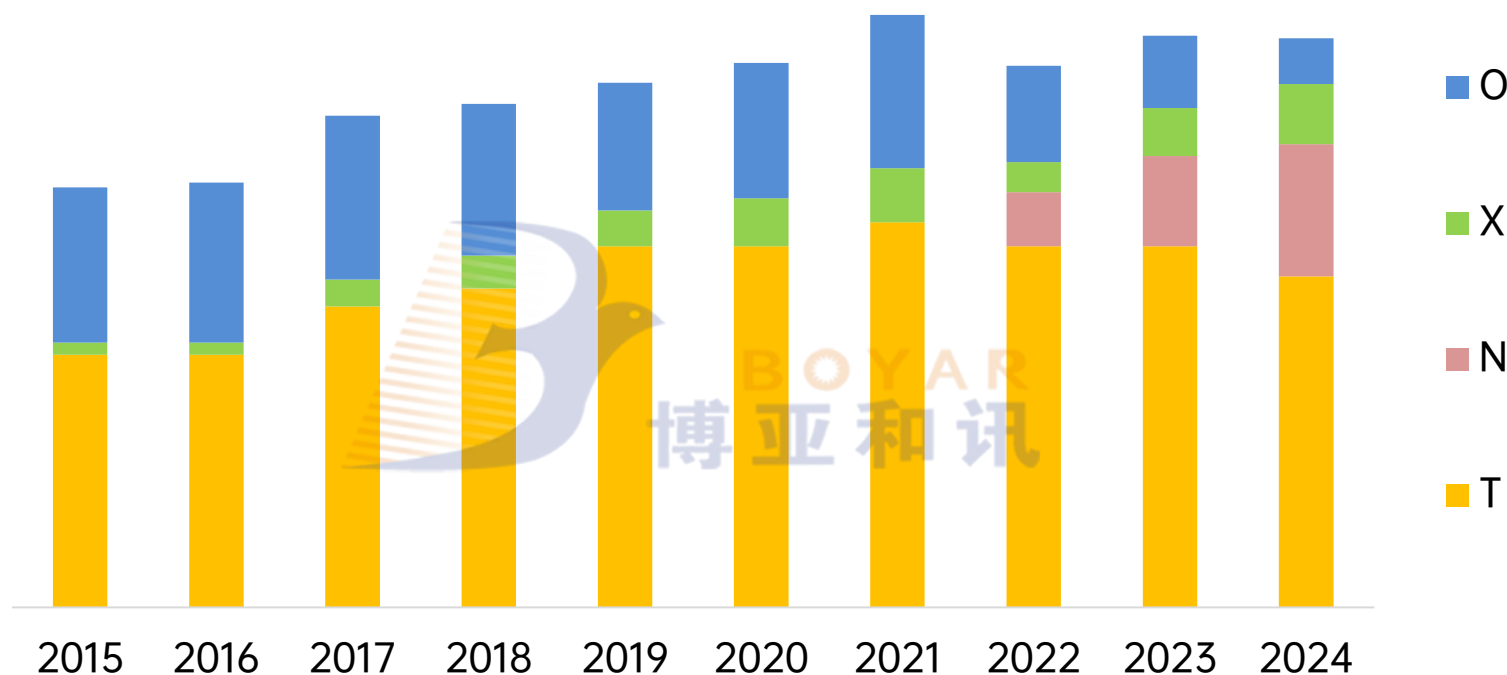


25-羟基D<sub>3</sub>与维生素D<sub>3</sub>的  
替代关系和经济效益对比?



## ▶ 优化价值链路径： 规模、技术与效益；产品、渠道和客群

维生素B<sub>6</sub>供应结构变化



新进入者的挑战

- ✓ 花园生物年产5000吨维生素B<sub>6</sub>项目；
- ✓ 鑫富科技拟建设年产2500吨维生素B<sub>6</sub>项目（其中饲料级和食品级2400吨/年，药用级100吨/年）；
- ✓ 山东新和成精化科技有限公司拟建设年产700吨医药级维生素B<sub>6</sub>项目；
- ✓ 浙江圣达生物药业股份有限公司拟实施年产1500吨维生素B<sub>6</sub>项目。



# ▶ 新技术、新工艺、新设备等技术创新成为推动产业整合升级的新质生产力

## 企业行动：改善现金流恢复盈利，优化供应链和价值链

- 帝斯曼-芬美意：2024年上半年通过实施维生素重构计划为调整后息税折旧摊销前利润贡献了约4500万欧元，预计至2024年底，将为调整后息税折旧摊销前利润贡献约1亿欧元。
- 巴斯夫：计划裁员，截至2024年9月底已经实现了约8亿欧元的降本。
- 新和成：不断推进工艺优化和产线升级，向规模化、自动化、连续化生产转变，提升产品和设备的能效水平，2024年上半年万元产值能耗下降率达7%。公司加速可再生能源布局，实现首次绿证交易。完成维生素C、E、虾青素三个产品的环境碳足迹核算。
- 振华股份：技改和工艺升级，2023年铬盐综合能耗同比下降31%，万元产值能耗下降24%，碳排放量下降17%。
- 圣达生物：工艺优化降本和连续流技术研究，实现关键原料和中间体工艺的创新突破，生物素有望实现进一步降本。
- 花园生物：加大在氨基酸维生素生物合成领域的技术开发。

## 技术创新

- ✓ 复旦大学：八步连续流全合成维生素B<sub>1</sub>工艺研究  
反应时间从几天缩短到几个小时、较少的纯化等
- ✓ 天津科技大学，鲁维制药：由氧化葡萄糖酸杆菌一步发酵生产2-KGA  
大幅缩短由D-山梨醇得到2-KGA的周期
- ✓ 天津大学：高产维生素A的重组菌株
- ✓ 中国科学院天津工业生物技术研究所：磷酸丝氨酸转氨酶SerC突变体及其构建维生素B<sub>6</sub>生产菌株
- ✓ 新和成：邻甲基苯醌生成2-甲基-1,4-四氢萘醌，可以用于2-甲基-1,4-萘醌的制备。
- ✓ 天津工业生物所：生物催化活性维生素D<sub>3</sub>技术，合作企业拟在天津建设年产5吨规模的生产线。

未经许可，不得





帝斯曼-芬美意剥离动物营养与健康业务，或许将成为新一轮产业周期的起点  
新技术、新工艺、新设备等技术创新在新旧产能转换中将广泛应用，成为推动产业整合升级的新质生产力

- ✓ 改善现金流
- ✓ 优化价值链、
- ✓ 主动创新

从大到强

从多到大

扩产能、也扩产业链，上新品种，  
寻找第二增长曲线

- ✓ 资本优势
- ✓ 资源聚合

从少到多

维生素生产向中国转移

- ✓ 苦心研发
- ✓ 生产技术突破

2024年：利润修复与新动能  
2023年：产业复苏与转型的发力点  
2022年：风险和挑战陡然上升  
2021年：维生素产业进入整合期  
2020年：维生素产业格局变化中的危与机  
2019年：新周期下维生素价值链重塑  
2018年：分化与聚合带来的机遇和挑战  
2017年：供给侧改革令价格屡创新高  
2016年：新起点·新格局  
2015年：产业转型拉开大幕  
2014年：新一轮整合的开始  
2013年：市场再平衡 经受亏损的考验  
2012年：市场的力量  
2011年：转型的机遇和挑战  
2010年：市场暗流涌动，烽烟四起  
2009年：维生素D<sub>3</sub>的故事  
2008年：价格骤变，市场演绎冰火两重天  
2007年：整合后的疯狂  
2006年：维生素产业新格局初现  
2005年：“中国制造”遭遇反垄断  
2004年：中国企业国际市场表面的胜利  
2003年：帝斯曼华丽转身  
2002年：几家欢喜几家愁  
2001年：重组盛宴拉开序幕  
2000年：中国维生素企业的崛起

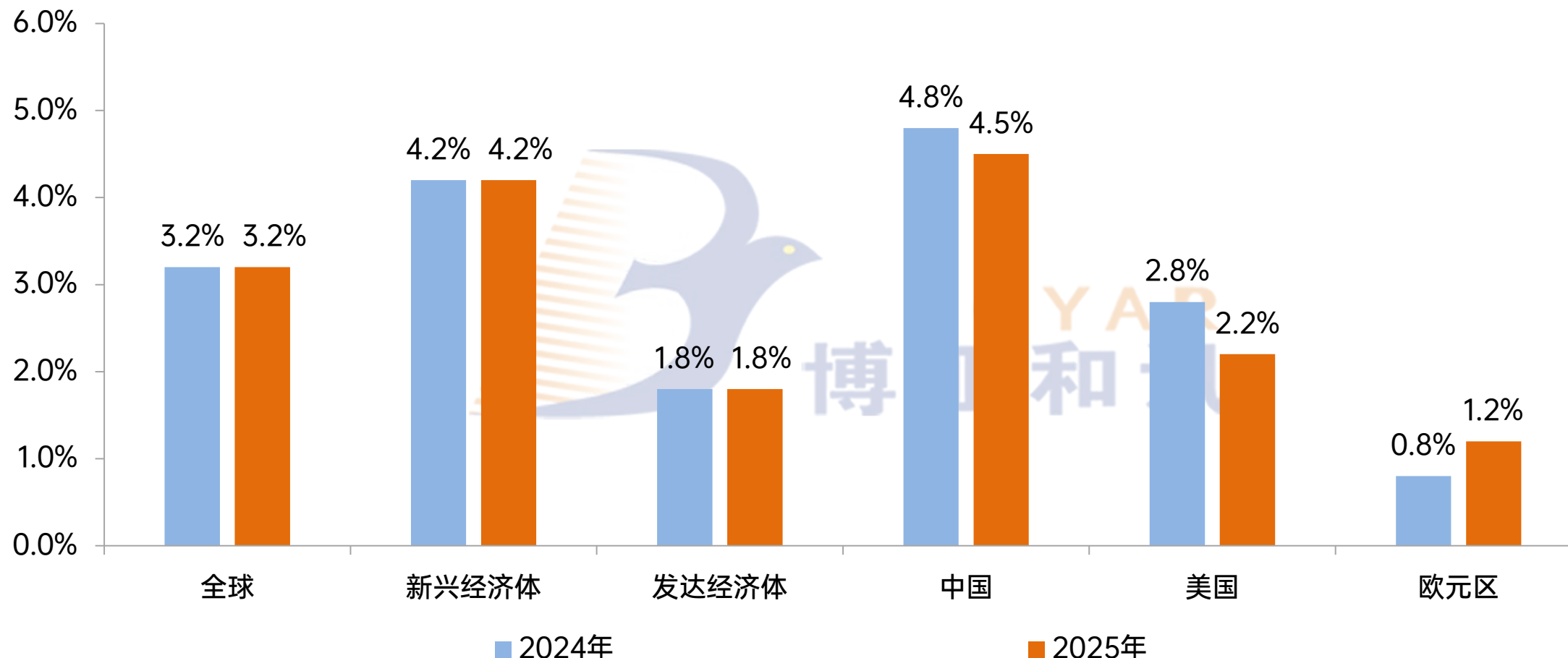


# 2025年展望

# ▶ 国际货币基金组织：2025年全球经济乏善可陈 地缘政治风险带来的不确定性提升



2024—2025年全球主要国家和地区GDP预测



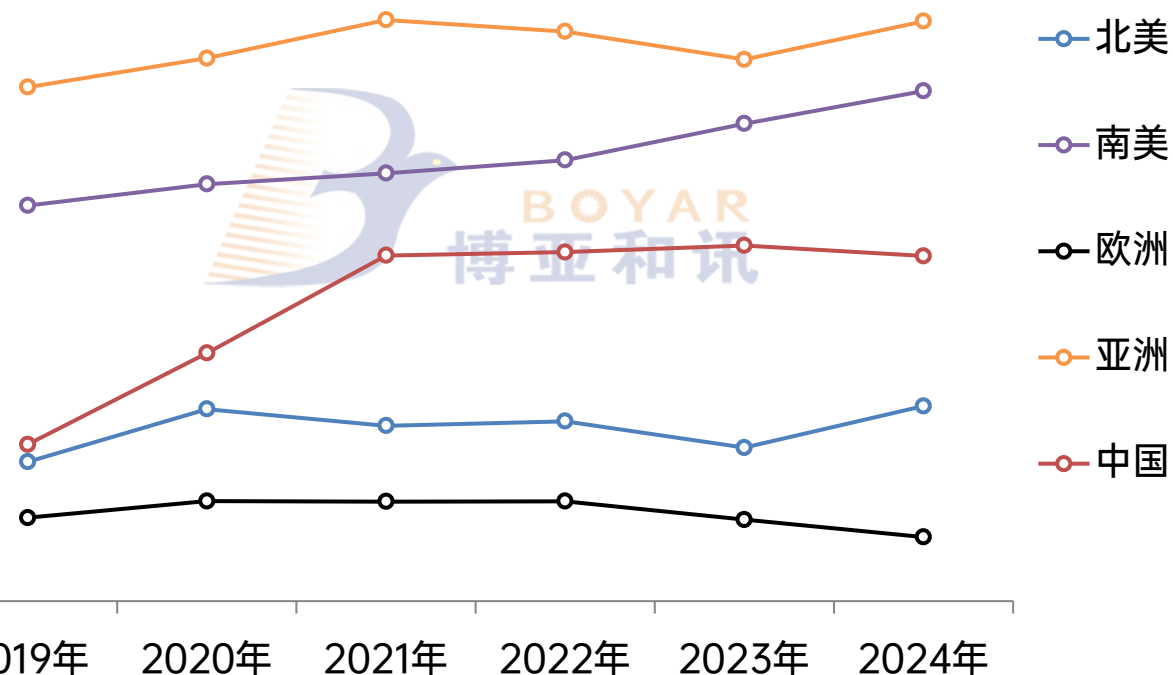
北京博亚和讯农牧技术有限公司版权所有，未经许可，不得抄袭或剪辑文本资料，请勿转载、转发、发表

This report is meant exclusively for our client and does not carry any right of publication and disclosure other than BOYAR communication Co., LTD

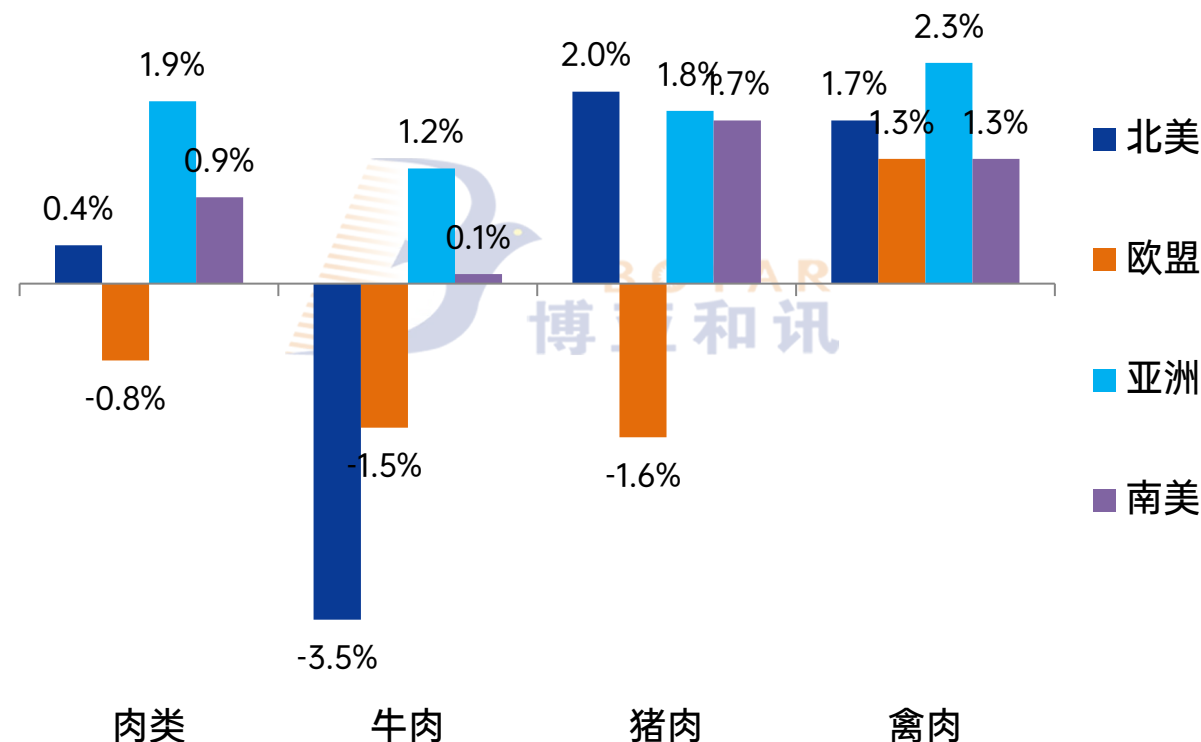
## ► 饲料需求保持增长，区域分化



### 2019—2024年全球饲料产量相对增长变化



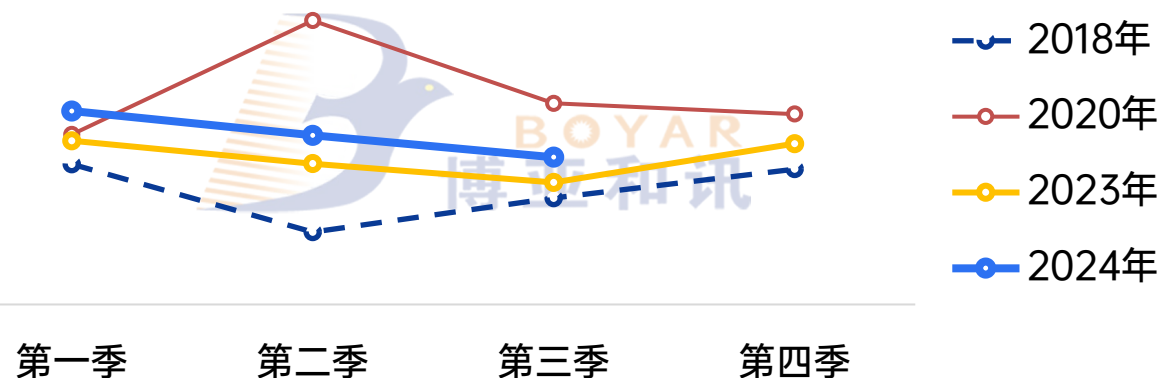
### 2025年全球主要地区畜产品产量变化预测



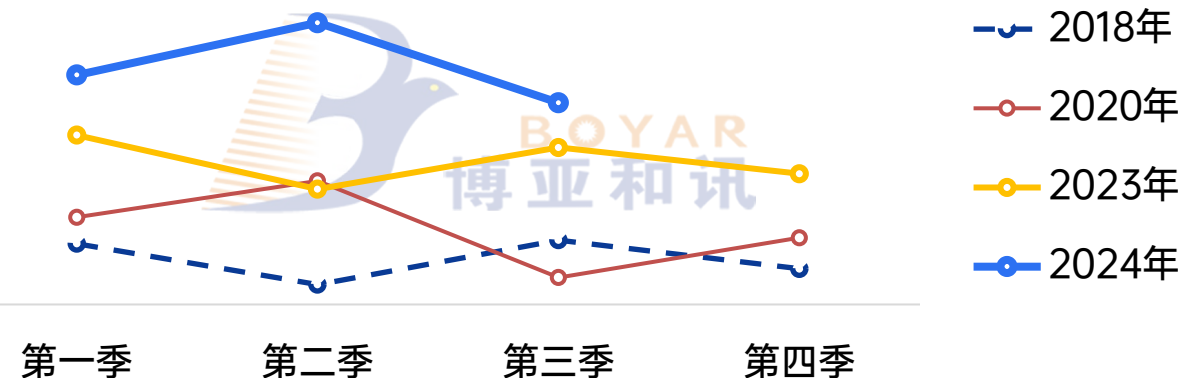
# ▶ 2024年前三季度维生素出口可能超卖，南美、亚洲增长快



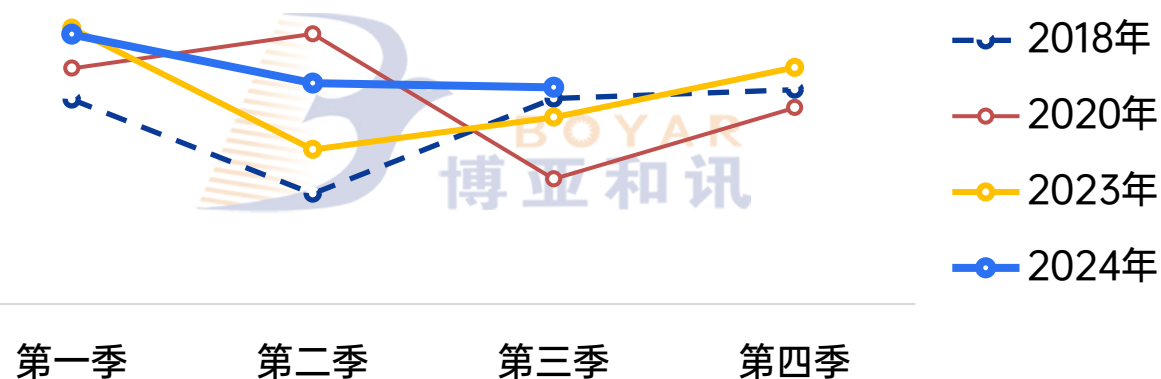
## 维生素出口至北美数量变化 (25%)



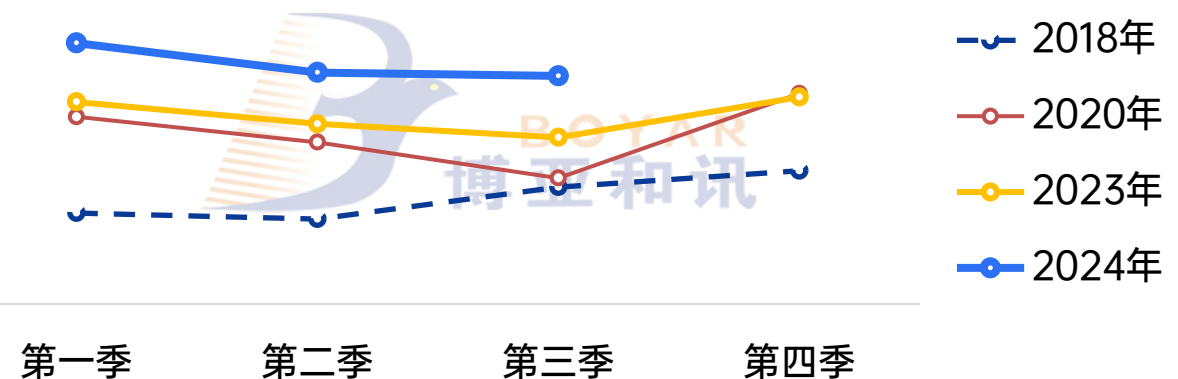
## 维生素出口至南美数量变化 (11%)



## 维生素出口至欧洲数量变化 (30%)



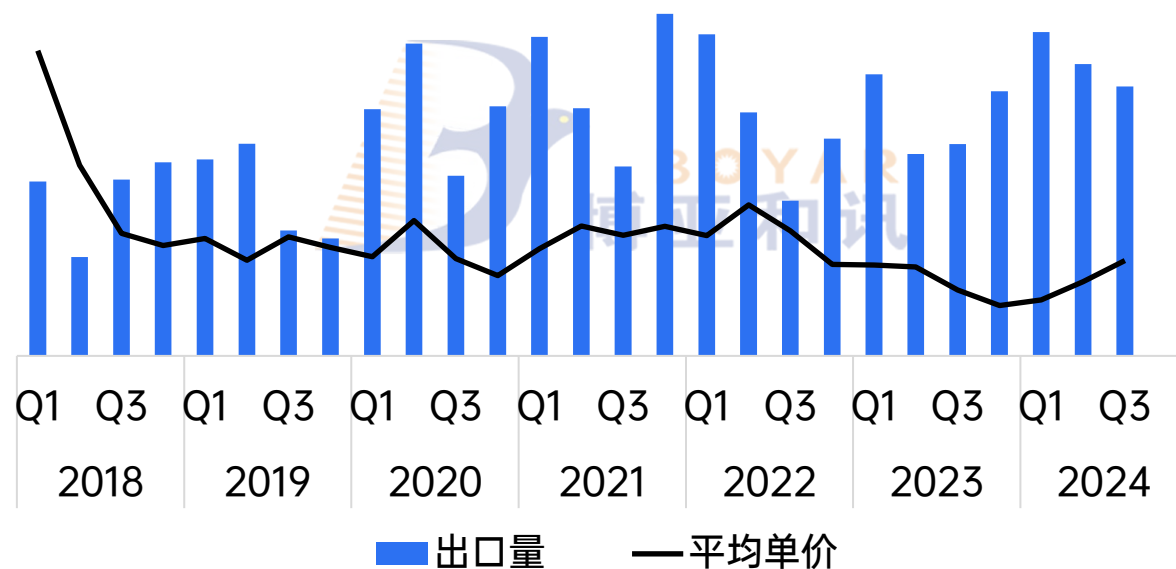
## 维生素出口至亚洲数量变化 (31%)



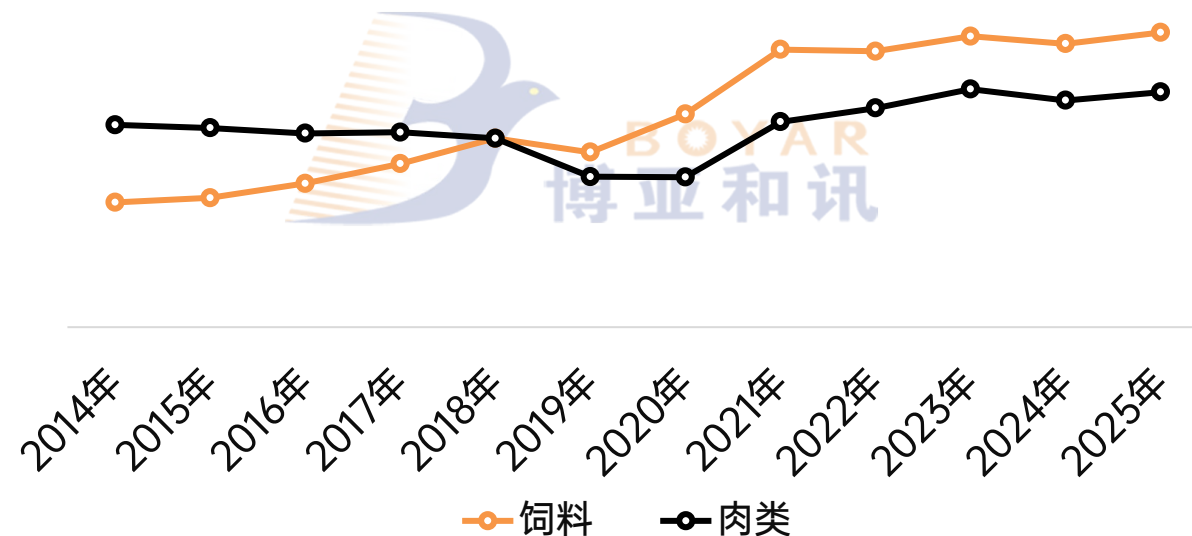
## ▶ 需求增量空间有限，用户议价能力增强



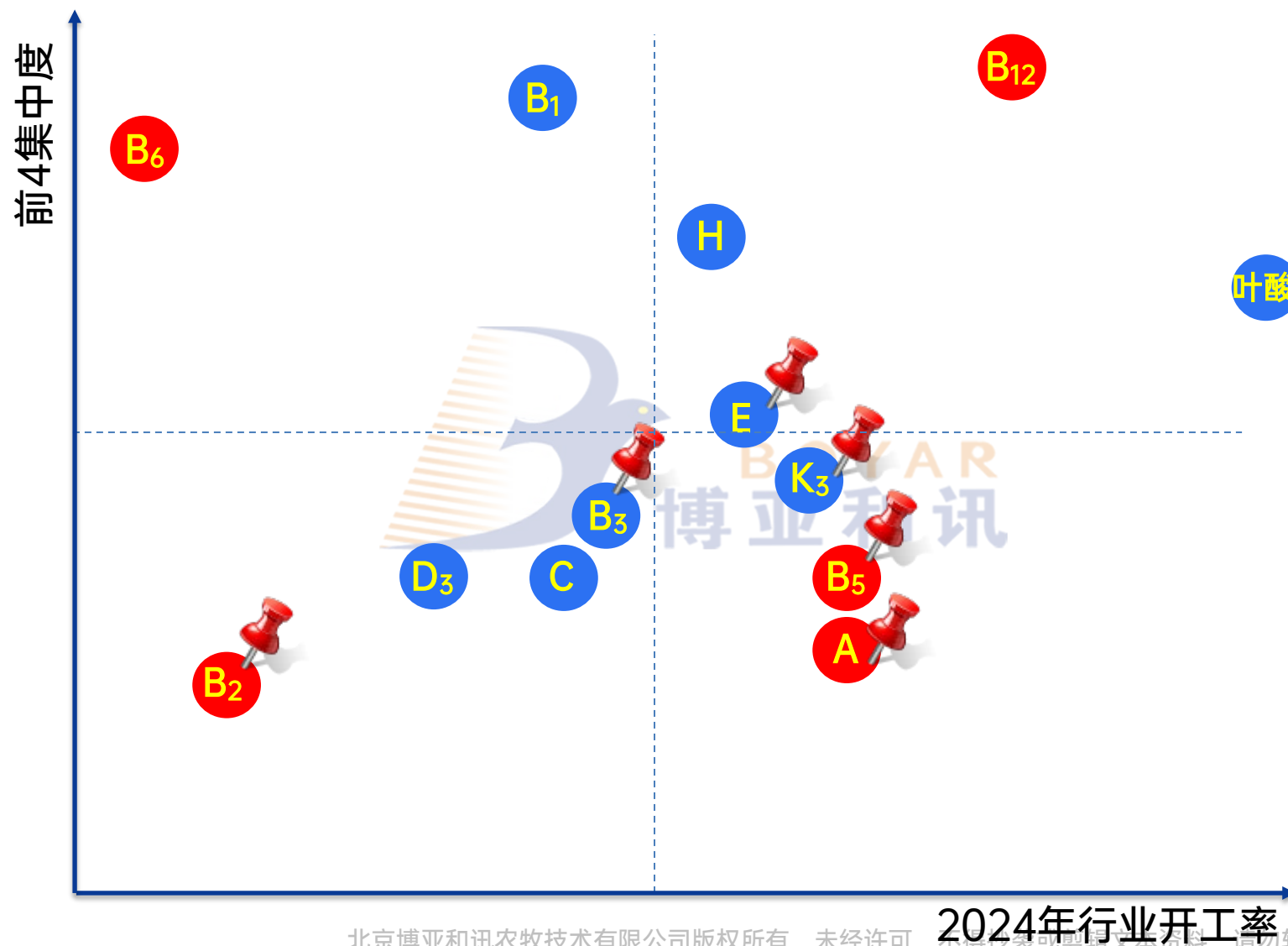
维生素季度出口量与平均单价



我国饲料-肉类产量相对变化（取2018年为100）



# ▶ 主动去产能 vs. 被动去产能 & 贸易风险



- ✓ 主动去产能：开工率
- ✓ 被动去产能：集中度
- ✓ 新产能冲击：格局分散
- ✓ 贸易风险：结构转化
- 时间
- 品种
- 空间





# 中国维生素产业发展报告

China Vitamin Industry Development Report

## 2024

■ 北京博亚和讯农牧技术有限公司

小小维生素，人类大健康  
未来还有你我欢聚一堂  
技术大集成，全球大市场  
未来还有你我共赴朝阳

铸就里程碑，成就大梦想  
未来还有你陪伴展翅飞翔  
八方宾客至，笑谈得与失  
未来还有你一同徜徉过往

峨峨若泰山 洋洋若江河  
未来还有你一路百炼成钢  
灿灿似繁星 遥遥有岿望  
未来还有你一同亲历荣光



诚信·服务·求实·创新

欢迎订阅博亚和讯资讯产品——求真务实，We make it REAL

- 订阅网址: <http://www.boyar.cn/user>
- 申请信箱: [ask@boyar.cn](mailto:ask@boyar.cn)
- 咨询电话: 010-82894056 / 010-82894057 / 010-82893429 / 010-82893871



微信公众号 (boyar001)



手机网站 (m.boyar.cn)