

2007年国内部分维生素市场亮点评析 及2008年展望

段素云 白忠海

2007年，在行业整合及国家相关政策背景的影响下，国内部分维生素品种的市场价格出现涨势。个别维生素产品价格翻倍。其中泛酸钙、VC、VE、VB2等多个品种是本年度市场关注的重点，下面笔者对上述品种进行重点回顾并对2008年维生素市场进行简要展望。

1 2007年国内部分维生素市场回顾

1.1 泛酸钙——涨声一片

自2006年底，国内的泛酸钙市场便开始稳步回升。到2007年年初，泛酸钙价格基本在85~90元/kg；后因货源紧张，价格不断攀升，2月初突破100元/kg大关；随后价格直线上涨，4月初价格达到160元/kg；之后涨势略显缓慢，5月底价格为170~175元/kg。6月以后价格变化趋缓，市场采购转为疲软，经销商出货困难，价格逐渐回落，年底基本跌至150元/kg左右。2007年国内泛酸钙的平均价格在147元/kg，较去年75元/kg的均价增长90%以上。

1.1.1 价格高涨的原因分析

(1) 厂家提价是主因

2005年7月，鑫富药业收购主要竞争对手湖州狮王后，随着生产量的逐渐增加，鑫富药业已在这个细分产品领域做成了全球龙头企业，并控制了全球45%以上的市场份额。2007年的货源供应出现短期紧张的局面，厂家的接连提价促进了泛酸钙价格的不断高涨。

(2) 油价暴涨带动原料价格的上涨

根据美联社的统计，2007年纽约市场原油平均价格每桶为72.41美元，而2006年的平均每桶66.25美元，出现9.3%的涨幅。油价的上涨推动了国际化工原料价格普遍上涨，其中包括生产泛酸钙的原料丙烯腈、异丁醛、甲醛等原料的价格上涨10%~30%。这就造成泛酸钙的合成成本大大提高，厂家涨价也在情理之中。

(3) 国际泛酸钙市场供求失衡

前几年，欧美主要畜牧业大国受疯牛病疫情的影响，已不再将牛骨粉用作饲料，从而促进了泛酸钙需求的快速回升。而前期一些欧洲泛酸钙原料药生产厂商因为难以承受成品价格长期低迷所造成的巨额亏损而停产或限产，从而造成2007年国际市场上泛酸钙的供求一度严重失衡。

1.2 VE——量变的积累

1.2.1 2007年市场回顾

国内的VE市场在2007年1-4月价格变化不大，国产品牌的终端成交价格基本在42元/kg左右，进口品牌在43~44元/kg。但5月份开始价格缓步上扬，到8月底，国产VE的成交价格基本在55~56元/kg，进口的在58元/kg左右。9月中旬，价格开始飙升，到11月上旬，国产VE的市场价格达到95元/kg的行情，进口的成交价格在98元/左右。之后的涨势又趋于缓

慢，到年底，国产VE的价格基本维持在95~96元/kg，进口品牌VE的终端价格在98~100元/kg。

1.2.2 价格影响因素分析

(1) 2007年5月国内的VE货源供应趋于紧张，巴斯夫公司又停止报价，6月初帝斯曼又将报价上调到4.0欧元/kg，继而国内的新和成也宣布价格上调10%~15%，市场气氛因此紧张，也促进了成交。随着市场上低价货源的消耗，9月份厂家的再次提价使得VE市场价格出现飙升的局势。

(2) 2007年全球的VE生产主要集中在新昌制药、新和成、巴斯夫及帝斯曼这4家公司。目前全球总产量约6万t，中国产量占据全球50%左右的市场份额。2007年由于企业环保成本的增加，厂家限产保价的举措促成了VE市场一波接一波的涨势。

1.3 VA——后起之秀

2007年1-9月，国内的VA市场价格保持在90元/kg左右，偏低成交价格在88元/kg，自10月份以来，生产成本的上涨使得各个厂家接连提价，而且有VE等多个维生素品种价格上涨的大背景，VA的价格也由90元/kg逐步上扬到12月底的115元/kg。

国内VA的生产厂家主要是新昌制药和新和成，近两年随着石化基础原料价格的上涨、人民币升值、环保成本增加等多种因素的影响，厂家的成本压力增加较大，为厂家的提价提供了有利时机。

1.4 VB₂（核黄素）——大起大落

2006年9月巴斯夫的提价将VB₂从长期低迷的市场行情中解脱出来，此后价格便一路稳涨，到2007年1月，国产80%含量的VB₂价格基本在190~200元/kg，4月份价格已经缓涨到250元/kg的行情。4月底，受国内主要生产厂家的提价、市场货源的紧缺等多种因素的影响下，VB₂价格出现暴涨行情，短短两三个月内，其价格翻了3倍之多，80%含量的VB₂市场销售价格达到850元/kg！但毕竟市场的需求有限，而且前期价格的疯涨存有一定的炒作哄抬因素，加上高利润也吸引了部分企业的进入以及原有厂家的纷纷扩产，在供需关系的影响下，经过一段时间的坚持后，9月底，厂家出货价格的下调结束了VB₂市场的坚挺行情，10月份终端市场的成交价格回落到750~800元/kg，而12月份，价格已经跌至430~450元/kg的行情。

目前，全球核黄素的生产厂家主要有我国的广济药业及迪赛诺公司、德国巴斯夫公司及荷兰帝斯曼公司。广济药业的VB₂产量已占据国内市场85%、国际市场30%以上的份额，成为行业的龙头企业，其在市场的定价权必将进一步巩固，对后期市场的影响力将进一步增加。

1.5 VC——价格变化莫测

1.5.1 2007年市场走出倒“v”字形

国内的VC市场价格经过2000年初期的高潮后，由于供求失衡，多年来一直处于低迷的行情，2007年，VC的市场终于走出低迷行情。1月初国内的市场价格在30元/kg左右，4月份已经缓慢回升到40元/kg。5月初国外某VC生产厂家的停产消息，对市场产生较大的利好因素，VC的价格大幅上扬，到8月份达到今年的顶峰价格85元/kg。之后因水产养殖淡季的来到，需求比较疲软，而且炒作热风已过，VC的市场也结束了坚挺行情，价格逐渐回落，到11月份，价格回落到60元/kg左右，12月份在采购量略有好转的影响下，价格又回升到64~65元/kg。

1.5.2 影响市场的主要因素

(1) 行业大环境的影响

2007年上半年，继泛酸钙价格高涨之后，VB₂、叶酸等价格也相继大幅上涨，受整个原料药行业涨势大环境的影响，VC也加入到涨价的行列。而且油价的上涨带动了整个化工原

料价格的上涨，各国政府又加大了环保的控制力度，使得VC的生产成本大幅上扬，为生产厂家的提价奠定了基础。

(2) 产能过剩，价格涨幅有限

国内的VC产业主要控制在东北制药、江山制药、华北制药及石家庄制药这4大企业手中，国外VC的生产厂家主要有巴斯夫及帝斯曼。目前，全球VC的总产能在13万t，而需求量只有9万t左右，供求格局的影响下，其价格难以持续上涨。

(3) 价格依赖于国外市场

我国是VC生产大国，其出口外销量占70%左右，所以国内的价格水平很大程度上依赖于国际市场，5月份国外某影响力较大的VC生产厂家的停产使得货源暂时紧缺，促进了欧洲市场价格的快速上涨，从而也带动了国内VC价格回升。随着中国维生素产业的快速发展和出口数量的增加，中国的VC生产企业在国际市场上的地位进一步提升，其话语权也得以巩固。

以中国为主的亚洲国家，VC生产与消费严重不平衡。我国大部分VC依赖出口，而国内消费严重不足，VC每年用量仅为4 000t左右，人均年用量不足4g，远远低于欧美发达国家的人均年用量60~90g，因而国内VC市场潜力巨大。

除以上所述品种外，叶酸、生物素、烟酰胺、烟酸等多个维生素品种都逐步走出了低谷，价格走向了高位。

2 2008年维生素市场展望

2008年维生素市场仍是医药工业的重要部分，价格可能比较高，但是要想维持2007年的增长速度，难度恐怕较大。

2.1 国内的维生素产业已经进入到高度集中阶段

随着近年来原料等价格的上涨，由于小型企业的成本较高，激烈的竞争必将加速小型企业的淘汰，整合的结果将使国内的维生素生产企业更加集中。

2.2 2008年国家的政策法规将有较大的调整

目前全球各个国家的环保意识不断加强。2007年中国的出口退税调整品种中，维生素逃过一劫。2007年10月，国家发改委的一纸《产业结构调整指导目录》开始限制高能耗、高污染及低附加值的产业发展。2007年新制定的《制药行业水污染排放标准》在征求意见结束后，有可能在近期出台。该标准规定新建的制药企业或制药设备将在2008年7月开始强制执行新标准，而现有的企业或设备也必须在2010年7月1日起按照新标准执行。国家有关政策的出台将对维生素市场起到至关重要的影响力。

2.3 维生素的需求逐渐走好，但容量依然有限

据统计，我国的维生素人均消耗量远低于世界平均水平，随着我国食物营养强化的全面推行，国内的维生素市场需求将大大增加。从国际市场来看，随着各个国家健康养殖的快速发展，饲料用维生素的需求将增加，对维生素价格形成一定的利好。但是，以目前国内原料药的情况来看，很少有品种真正的供不应求，大部分产品即使因为厂家限产等原因造成短期货源紧张，也会很快得到补充，所以，国内原料药通常是长期在谷底徘徊，偶尔奇峰突起也难持久。

综上所述，2008年的维生素市场仍将受到产品行业集中度、国家政策法规等多方面因素的影响，其动态走势值得业内人士积极关注。