

奶粉“新国标”实施倒计时： 婴配粉行业迈入加速洗牌新阶段

■本报记者 许洁 见习记者 李静

备受关注的《婴儿配方食品》(GB10765-2021)等3项营养与特殊食品标准(以下简称“新国标”)将于2月22日正式实施,各大奶粉品牌完成配方注册情况如何?新国标实施将会对企业及行业产生哪些影响?

带着这些问题,《证券日报》记者采访了多家奶粉企业,各家受访企业均表示,旗下产品已完成新国标注册,新国标的实施对品牌和产品提出更高要求,将驱动中国婴幼儿配方奶粉回归配方本质。

中国乳业分析师宋亮对《证券日报》记者表示,新国标的实施对奶粉行业将产生三方面影响:一是新国标实施代表着最优质品质的奶粉将陆续上市,消费者在国内可以购买到更高质量的奶粉;二是新国标的申请门槛较高,有一部分品牌已放弃申请注册,这也进一步推动了市场集中度的提升;三是新国标产品上市有利于婴幼儿配方奶粉的价格稳定。

奶粉企业加快注册步伐

国家卫生健康委员会2021年3月18日发布《婴儿配方食品》(GB10765-2021)、《较大婴儿配方食品》(GB10766-2021)、《幼儿配方食品》(GB10767-2021)3个标准,对婴幼儿

配方奶粉中的营养素含量最小、最大限值进行了修订和补充,同时明确限制蔗糖在婴儿和较大婴儿配方奶粉中的添加等。

“新国标对奶粉营养成分添加量的精准性、营养成分完整性等方面要求更加明确,对婴幼儿配方食品企业的原料选购、供应链、生产工艺、研发和生产的稳定性等提出更高要求,也将使行业准入门槛再次提高。”东高科技高级投资顾问尹鹏飞在接受《证券日报》记者采访时表示。

新国标提出,2023年2月22日后生产的配方奶粉必须符合新国标且重新取得国家市场监督管理总局食品审评中心(CFE-SAMR)的注册。据悉,新国标政策出台后,众多乳企纷纷加快配方升级,通过新国标注册。如今,临近新国标正式实施,各大品牌完成注册的情况再次成为业内关注焦点。

2月15日,国家市场监督管理总局食品审评中心公布最新一批“婴幼儿配方奶粉注册批件(决定书)”,公告显示,包括北玮至护、光明优幼、雅慧婴儿、纽贝兰朵、美赞臣蓝臻、金领冠睿护等50款配方奶粉通过新国标注册。据统计,截至2023年2月15日,已有31家乳企旗下112个品牌的316个配方获得新国标注册。

新国标被认为是国内奶粉“史上最严标准”,这促使相关企业进入以品质提升为核心的发展新阶段。美赞臣中

国首席科学家与创新官许飒表示,此次新国标注册对企业的研发能力、配方的科学性等提出了更高要求,驱动中国婴幼儿配方奶粉回归配方本质。

君乐宝方面对《证券日报》表示,公司很早就做好了新国标升级的相关准备工作,君乐宝旗帜奶粉是国内首批通过新国标注册的产品。

“惠氏旗下所有在售产品,全线通过了新国标注册,完成注册的产品覆盖了惠氏启赋蕴淳、惠氏启赋、惠氏S-26莹萃和惠氏臻朗共7个系列,21个配方。”惠氏方面负责人对《证券日报》记者表示。

贝因美方面对《证券日报》记者表示,公司两年前就成立专项工作小组,配合国家新国标相关工作,目前各工厂都已按原计划有序推进。健合集团方面也表示,旗下合生元申请新国标注册的工作已在有序推进中。

行业集中度进一步提升

在走访多家母婴店后,《证券日报》记者了解到,目前在售的国产奶粉中,飞鹤星飞帆、伊利金领冠等奶粉均已完成产品更新,货架产品均是符合新国标的产品,但部分进口奶粉并没有更新产品。

销售人员对《证券日报》记者表示,飞鹤等产品更新已经两个月了,其他进口品牌奶粉后续会陆续上新产

品,但何时上新还不知道。“目前,老国标的奶粉没有接到下架通知。”

“飞鹤、君乐宝等奶粉品牌渠道库存目前基本较低,去年企业已经清理了很多,预计随着老国标的产品逐渐清空和新国标奶粉的上市,奶粉产品品质将进一步提高。”宋亮表示。

据了解,新国标将行业准入门槛进一步提高,中国婴配粉行业将迎来品质升级新阶段的同时,也在加速行业洗牌。海通国际分析师在报告中称,2023年2月份新国标二次注册制实施后,将出清部分无法通过新国标的品牌,预计无法通过新国标的厂商约占中国市场的10%至15%份额,对应160亿元至240亿元的销售额。

中国食品产业研究院高级研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示,新国标的实施,启动了中国婴幼儿配方奶粉行业洗牌以及结构升级,同时也是企业竞争进入全新高度的序幕。

“这意味着奶粉企业将按照新要求重新研发新配方,或是升级已有配方,改造生产技术,修改包装后再重新注册。对企业来说,这对研发能力、生产能力、检验能力等都提出了更高要求,奶粉行业将再次洗牌,有些品牌可能遭到淘汰。”尹鹏飞表示。

信达证券认为,参照欧美日等发达国家市场情况,新国标的实施预计将促进我国婴幼儿配方奶粉行业集中度进一步提升,利好行业头部企业。

长时储能需求推动钒价上涨 钒钛股份等公司积极布局钒产业

■本报记者 何文英

今年以来,五氧化二钒价格在高基数基础上仍然稳步上涨。截至2月17日,五氧化二钒平均价达到142000元/吨,较1月4日127500元/吨的报价上涨了11%。

对于五氧化二钒价格的攀升,中南大学冶金科学与工程学院教授张佳峰在接受《证券日报》记者采访时表示:“钒主要应用于钢铁、有色金属合金和电池行业,由于钒适合长时储能,随着下游储能电池项目的加速落地,储能用钒需求增长推动钒价稳步上涨。”

五氧化二钒需求持续增长

张佳峰表示:“钒常以钒铁、钒化合物等形式应用于冶金、航空航天、化工和电池等行业,目前98%已探明的钒资源均附存于钒钛磁铁矿,需要依附钢铁流程,使钒进入铁水,再使用吹钒工艺得到钒渣,钒渣进一步提取得到五氧化二钒。”

“具体来看,在钢铁行业,钒的应用可提高钢的强度、韧性、延展性和耐热性;在有色金属行业的应用,主要是钒钛合金和钒铝合金,钒钛合金主要用于飞机发动机、宇航舱骨架、导弹、军舰的水翼和引|进器、蒸汽涡轮机叶片、火箭发动机壳等,钒铝合金则应用于磁性材料、硬质合金、超导材料及核反应堆材料等领域。”张佳峰补充道。

近期,随着储能电池项目的加速落地,钒在该领域的应用也备受关注。张佳峰表示:“钒电池的理论循环寿命可达12000次至20000次,相对于锂电池,钒电池在长时储能方面更有优势,且钒在低温下稳定性较好,因此安全性更高。而全钒液流电池的电解液是通过硫酸/盐酸和五氧化二钒混合得到的高浓度含钒溶液,五氧化二钒作为钒电池电解液主要成分之一,随着钒电池需求的增长,供需缺口也逐步扩大。”

一位券商新材料分析师在接受《证券日报》记者采访时也表达了类似观点。她认为:“根据中国发电侧储能装机量测算,2025年钒电池拉动的五氧化二钒需求可能达到6.1万吨至12.9

万吨,随着近期各地储能项目的推进,五氧化二钒的需求或更接近于之前预测的理论上限,甚至超过预期。”

相关上市公司积极布局

随着五氧化二钒价格持续上涨,有钒资源的上市公司愈发受到关注。

1月7日,“亚洲最大钒矿”的两宗探矿权花落湖南海利控股股东。资料显示,岩头寨钒矿已探明的五氧化二钒资源量超过300万吨,为亚洲最大钒矿。根据湘西自治州矿业权设置规划,岩头寨钒矿分立为三宗探矿权,湖南省国资委将其中两宗探矿权无偿划转归于湖南海利控股股东旗下。

湖南海利董秘刘洪波在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前控股股东正在按程序办理探矿权划转及权属变更手续,未来将在前期市场调研和论证的基础上,结合集团公司发展需要,进一步跟踪钒产业发展趋势,与相关标的企业加强对接合作,分步构建钒产业链。”

2月12日,钒制品龙头钒钛股份的一则公告也引起业内高度关注。公司称,与攀枝花市政府、大连融科储能集团股份有限公司签订了《战略合作框架协议》,各方将在建设全钒液流电池储能全产业链、全钒液流电池储能示范试点项目建设与推广应用,以及金融模式与商业模式创新、全钒液流电池储能关键技术开发等4个方面开展全面战略合作。

此外,龙佰集团近期投资者调研记录显示,公司在该领域的应用也备受关注。张佳峰表示:“钒电池的理论循环寿命可达12000次至20000次,相对于锂电池,钒电池在长时储能方面更有优势,且钒在低温下稳定性较好,因此安全性更高。而全钒液流电池的电解液是通过硫酸/盐酸和五氧化二钒混合得到的高浓度含钒溶液,五氧化二钒作为钒电池电解液主要成分之一,随着钒电池需求的增长,供需缺口也逐步扩大。”

上述券商分析师认为,“随着新能源发电规模提升,其对大型长时储能的需求也将增长,钒电池是大型长时储能较为理想的产品,从目前有关储能政策发布和市场项目情况看,预计未来市场需求空间较大。”

电池级碳酸锂价格持续下跌 释放新能源车企盈利空间

■本报记者 徐一鸣

2月19日,生意社数据显示,电池级碳酸锂(99.5% min)报价44.20万元/吨,较2月17日下跌3800元/吨,较月初的49万元/吨下跌9.80%,较去年四季度时的近60万元/吨回调更为显著。

在业内人士看来,碳酸锂价格目前仍未探底。2月17日,中国科学院院士、中国电动车百人会副理事长欧阳明高表示,今年国内锂离子电池出货量约10亿千瓦时,增长率将大幅

下降。预计今年下半年碳酸锂价格将降至35万元/吨至40万元/吨。为保证电池回收行业的发展,较为合理的平衡价格区间为30万元/吨至40万元/吨。

IPG中国首席经济学家柏文喜告诉《证券日报》记者,电池级碳酸锂价格持续下降有两方面原因:一是之前高价格刺激了大量资本进入以及产能提升,从而增加了市场供给;二是电池级碳酸锂此前持续涨价催生了钠离子等替代材料,从而抑制了需求增长,引发碳酸锂供求关系发生

变化。

尽管近两年新能源车企规模快速扩张,但利润却遭到了碳酸锂等上游原材料的挤压。

例如,新能源车企赛力斯预计2022年归母净利润同比下降116.57%。对此,赛力斯表示,公司聚焦智能电动汽车领域,随着新能源汽车销量增长,公司预计2022年实现营业收入335亿元到350亿元,同比上升100.38%至109.36%。但是受芯片、动力电池等原材料价格大幅上涨,导致生产成本上升,预计2022年归母净利

润亏损超35亿元。

柏文喜认为,随着碳酸锂产能继续释放和价格持续下滑,碳酸锂供需关系将得到进一步改善。对上市新能源车企而言,动力电池成本下降,有利于扩大利润空间进而提升产品销量与市占率。

首都经贸大学工商管理学院研究员肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示,碳酸锂价格下跌短期内有助于新能源车企降低生产成本,扩大规模。但长期来看,提高市场竞争力,各车企仍靠科技创新。

