

原材料价格高位波动 食品饮料公司灵活应对

●记者 郑俊婷

近日,粮油巨头金龙鱼宣布正考虑第三次调价,引发广泛关注,市场目光再次聚焦到食品饮料公司所面临的原材料压力上。

去年以来,受全球通胀、新冠疫情扰动等因素影响,大豆、面粉、油脂、糖类等大宗农产品原材料价格大幅波动。食品饮料公司业绩承压,毛利率普遍呈下滑状态。

上海证券报记者日前采访多家食品饮料公司获悉,今年部分原材料如棕榈油等价格仍在高位波动,但多数公司短期内并无调价计划。为应对原材料价格波动,一批公司采取了诸如原材料替换、低位囤货、阶段性锁价、产品结构调整、向产业链上游延伸等积极举措。

向上游延伸 “握”紧核心原材料

主营冷冻烘焙食品和烘焙食品原料的立高食品6月23日公告,为提高供应链保障能力和重点原料供应能力,公司拟与包括董事长在内的关联方签署《油脂业务板块投资协议书》,各方共同出资5000万元设立一家油脂公司,开展食用植物油、食用动物油、食用油脂制品的生产与销售业务。

立高食品表示,本次投资有利于公司打通和延伸产业链,优化上游原料供应,为公司提供更为稳定、适配的大宗产品原料,减少外部供应链风险冲击,同时提高上游原料议价能力和下游产品的价格竞争优势。

据了解,油脂类原料是立高食品主要原材料之一,采购金额占比约20%。2021年,主要原料大豆油、棕榈仁油、煎炸油价格涨幅都在30%以上;2022年一季度,这些原料继续呈上涨之势。受此影响,公司毛利率下降。

选择向上游延伸的还有安井食品。公司在2021年斥资7.17亿元收购新宏业71%股权,以加强对上游原料淡水鱼糜及小龙虾制品的掌控。今年4月安井食品再度出手,拟6.44亿元收购新柳伍70%股权。

“公司收购新宏业和新柳伍,一方面是强化对上游关键原材料淡水鱼糜的供应保障,另一方面可以进一步提高公司在预制菜肴行业单品市场规模最大的小龙虾领域的市场占有率,巩固公司的行业龙头地位。”安井食品董秘梁晨向记者表示。

多元化替代 稳住产品品质

棕榈油是目前世界上生产量、消费量和国际贸易量较大的植物油品种,被广泛应用于油炸、起酥、人造奶油等食品加工制作上,产区集中在东南亚地区。

2021年,受供应端收紧影响,国内棕榈油市场整体处于上行通道,现货价格涨幅在30%左右,行至10年高点。今年,棕榈



郭晨凯 制图

油价格仍在高位波动。

“在公司大宗原材料中,棕榈油占比较高。棕榈油是进口原料,容易受国际形势等各方面因素影响。之前公司棕榈油平均采购价格大概在9000元/吨,今年采购价格最高超过15000元/吨。”甘源食品证代张婷透露。

为应对棕榈油价格大幅波动,甘源食品开始寻找合适的棕榈油替代品,最终将目光锁定在稻米油上。

据了解,稻米油是一种相对高端的食用油,安全性和营养价值较高。经过测试,甘源食品发现稻米油与公司产品非常契合,不仅不影响口感,反而更能激发豆子的香味,使用稻米油炸炸的产品与棕榈油油炸的产品没有口感差异。因此,从4月底开始,甘源食品开始采购稻米油逐步替代棕榈油,目前替代率已达到80%。

除了棕榈油,甘源食品的其他原材料如瓜子仁、青豌豆等也主要源自进口。据透露,为了避免单一产地气候异常等不可控风险,甘源食品在筛选采购原材料时,会备选多个国家产地,以缓冲价格波动影响以及保障产量供应。

囤货、锁价、调结构 提前研判谋长远

对于采购量较大的原材料,部分公司选择了低位囤货、阶段性锁价等举措。

“公司原材料大宗采购分为周期性原材料、季节性原材料和常规原料。公司采购的肉类原材料主要有鸡肉、猪肉等,其中鸡肉占比最大。肉类原材料属于周期性原材料,价格呈现周期性波动。根据不同的品

和用量,公司会预先综合研判行情趋势,采取低价囤货方式。”梁晨表示。

季节性原材料以淡水鱼浆为例,每年开渔期从8月开始,上游厂家集中在每年10月后大量生产冷冻鱼糜。安井食品根据生产计划集中采购冷冻鱼糜,把当年及来年旺季到来之前的鱼浆都采购并储存到位。

“安井食品在产品 and 渠道结构上兼顾,也承担着民生保供的社会重任。我们一直通过自身深挖潜力和提质增效,如持续技改、工艺改进等举措来优化成本,从而维护市场和价格的稳定。”梁晨补充道。

天味食品相关负责人向记者表示,公司部分原材料如菜籽油、酥油受疫情、其他国家出口限制等因素影响,供货量减少,价格出现上涨。目前,公司对主要原材料的生长特性、产地和品质建立了较为完善的跟踪机制,日常生产经营中采取经济订货量方式,在预计主要原材料价格可能上涨时及时大量采购,以降低原材料价格波动对公司的影响。

主要做B端生意的千味央厨则采取了阶段性锁价的应对方法。“B端客户的订单确定性比较高,得益于大单品战略,公司通过提前研判,大概能掌握大客户未来一段时间如半年的产品需求量和价格。当下和下游客户签订阶段性锁价和锁量合同后,公司可以反过来向上游锁定产品成本。”千味央厨董秘徐振江向记者表示,虽然阶段性锁价不能完全覆盖成本上涨,但能缓解一部分压力。

此外,千味央厨还采取了调整产品结构的方法,将低毛利率产品的产量压缩,提

升高毛利率产品比重,力争通过内部调整来消化原材料价格波动带来的压力。

“独角兽”喜茶的生意经

喜茶虽然还未上市,但在近期完成新一轮融资后,估值已远超竞争对手奈雪的茶,而后者已在港交所上市。本轮融资的投资方包括黑蚁资本、腾讯、红杉资本、高瓴资本、淡马锡等。

当部分饮料公司受成本上涨之苦,在为是否跟进调价而挣扎时,新式茶饮巨头喜茶却选择逆势降价。“喜茶此次价格调整,得益于品牌势能积累、规模发展和供应链上的积累。这些综合实力支撑喜茶在产品用料和品质都不改变的前提下对部分产品的售价进行调整。”喜茶方面表示。

据了解,目前喜茶在海内外约70个城市已拥有近900家门店,广泛覆盖一线和二线城市。在门店规模、用户体量、市场份额等方面已经拥有了领先优势。“随着公司规模效应越来越强,对原材料采购的议价能力也越来越强,产品的边际成本在下降。”喜茶相关负责人表示。

同时,喜茶建立深入上游、布局全国的供应链体系,优化了供应链效率和成本管理。通过自建、共建基地等多种方式,公司深度参与上游自建茶园、共建果园的种植和生产环节;在奶源地牧场方面,公司和供应商共同甄选优质牧场,输出管理标准,提升奶源品质。这样既保障了高品质原材料的持续、稳定供应,也优化了公司的采购成本。

N型电池产业化超预期 机构扎堆调研光伏辅料和设备

●记者 李兴彩 高志刚

无限“风光”,引无数机构竞折腰。

据上海证券报记者统计,5月份以来,机构继续“逐光”而行,调研了17家光伏产业链上市公司。但与以往青睐龙头公司不同,机构开始往产业链细分的光伏辅料、设备等中小公司“扎堆”,恒星科技、美畅股份、高测股份等金刚线公司,海优新材、赛伍技术等胶膜背板公司被“踏破门槛”。

记者采访多位业内人士获悉,在硅片扩产和薄片化、降本增效等需求下,金刚线等光伏辅料迎来新的市场需求,产业开启新一轮增长。N型电池产业化进程加速,薄片化需求超预期,给金刚线等光伏辅料带来增量想象空间。

机构扎堆调研金刚线

在机构调研的17家光伏产业链公司中,4家是金刚线公司,不仅占比明显较高,还几乎包含了这个领域的主要供应商。其中,高测股份获得387家机构调研,美畅股份获得254家机构调研,岱勒新材获得130家机构调研,恒星科技获得54家机构调研。

“综合来看,下游产能扩张、硅片薄片化、金刚石缺货等三大因素导致金刚线供应偏紧。”对于市场青睐金刚线,《全球光伏》分析师曹松杰在接受记者采访时表示,自2019年起,光伏硅片电池厂商开启持续扩产,金刚线的需求端市场逐步恢复。硅料价格高企迫使全行业向硅片薄片化演进,金刚线变得更细也更容易断,消耗量增加进一步拉动金刚线市场需求。多方因素作用下,金刚线进入高景气周期。

产业链多家上市公司订单充足。比如,恒星科技就在投资者关系平台披露,公司金刚线产品总产能规划为4600万公里/年,目前已具备年产2400万公里的产能。公司产品订单充足,产销平衡。公司预计金刚线未来市场空间广阔。

细线化成为金刚线确定的发展方向。高测股份披露,公司已经实现40微米及38微米线型金刚线批量销售,36微米线型在积极推广,正积极开展35微米及以下线型的研发测试。恒星科技披露,公司的金刚线产品出货以38线(即38微米)、39线、40线为主,35线、36线已开发并在客户端试用,后期将根据市场试用情况陆续增加出货量。美畅股份披露,目前公司36微米、38微米金刚线的出货占比已经接近80%。

“N型电池产业化进程加速,薄片化需求超预期,给金刚线带来增量想象空间。”一家金刚线生产商认为,需求增长让金刚线景气度提升,但相关公司在此时被关注的触发因素是N型电池,尤其是HJT产业化进程超预期,让投资者意识到金刚线还有更大的增量空间。记者了解到,HJT是最有利于薄片化的电池结构和工艺,由此催生出“更细、更耐磨”的金刚线新需求。

旺盛需求下,扩产成为行业主旋律。除了恒星科技积极扩产,高测股份也表示,今年一季度公司金刚线“单机十二线”技改活动已全部完成,金刚线年产能预计2500万公里以上。美畅股份披露,到6月底,公司用于硅切片的电镀金刚石生产线将达到695条,7月份有效产能将达到900万公里。

光伏辅料公司受关注

与之前频频关注隆基绿能、通威股份等大企业不同,近期机构对光伏的关注点淡出电池组件,聚焦到了胶膜、光伏支架、背板、光伏电站用变压器等光伏辅料领域。业内人士认为,需求旺盛是光伏辅料受关注的主要因素。

统计显示,5月份以来,机构调研的光伏辅料公司包括海优新材、中信博、赛伍技术、伊戈尔、科士达、亚玛顿等公司。其中,海优新材合计获得24家机构调研、赛伍技术获得51家机构调研。

“我们预判今年双玻组件增长速度较快,透明EVA胶膜和EPE型POE胶膜的配比供货量相应会有较快增长。同时,随着TOPCON组件逐步进入产业化阶段,未来单层POE胶膜以及EPE型POE胶膜的需求量会相应增加。”对于机构的“兴趣浓厚”,海优新材的投资者活动记录似乎给出了答案。

胶膜旺盛需求下,相关公司订单饱满,积极扩产。赛伍技术披露,4月、5月,下游客户需求保持增长。公司胶膜产能扩产在加速爬坡,预计二季度胶膜出货量环比增长稳定。公司胶膜现有产能月均2000万平方米以上,可转债募投项目完成后月产能将达到3000万平方米。在背板业务上,公司4月、5月满产满销,环比略有增长。

双面发电之下,光伏跟踪支架成为刚需。曹松杰介绍,双面发电需要用到跟踪技术,在发电量增益和系统成本上找到最佳平衡,以降低度电成本。在海外,地面电站增长催热了跟踪器市场。全球领先的光伏跟踪器供应商Soltec披露,其单轴跟踪器业务部门Soltec Industrial在2021年第四季度实现营收2.232亿欧元,同比增长529%。

国内光伏跟踪支架市场具有较大增长空间。中信博表示,与国外主要市场渗透率达到50%以上不同,国内光伏跟踪支架渗透率不到10%,预计2022年国内跟踪支架渗透量将有所上升,主要应用场景是西北风光大基地项目等;预计2022年国内有约3GW以上的跟踪系统市场规模。

有机预测,到2025年,全球跟踪支架市场将达到630亿元左右。其中,中国市场将达到106.6亿元。

值得一提的是,上海证券报在年初发表的《光伏行业:技术革新看电池 投资机遇抓辅料》一文中提及,2022年光伏辅料的投资机遇相对更多,在装机量持续提升下,光伏胶膜、光伏背板、边框密封胶、低温银浆等光伏辅材都具有相当的成长性,相关公司值得关注。

此外,晶盛机电、奥特维等光伏设备公司也受到机构关注。

豪掷近百亿元 深圳国资加速挺进芯片与超高清显示赛道

●记者 时娜

斥资50亿元成立半导体公司、44亿元收购兆驰股份19.73%股权……近期,深圳国资在芯片及超高清显示等领域接连落子,倍受市场瞩目。

6月上旬,深圳发布关于发展壮大战略性新兴产业集群和培育发展未来产业的意见,提出一系列培育发展壮大“20+8”产业集群的政策。半导体与集成电路、超高清视频显示,正是“20+8”产业集群的重要组成部分。

种种迹象表明,围绕培育发展壮大“20+8”产业集群目标,深圳国资已经开始发力。分析人士指出,深圳国资围绕“20+8”积极行动,对于推动深圳产业发展甚至引领我国制造业的发展有重要意义。深圳国资加大关键核心技术领域的布局,也有望撬动社会资本加入,助力我国构建自主安全、多元可控的产业链、供应链。

持续加码“芯产业”

近日,半导体产业“大咖”坂本幸雄加盟的消息,让深圳市昇维旭技术有限公司(下称“昇维旭”)走入人们视野。

查阅公开资料发现,这家成立不久的公司,是由深圳市国资委100%间接控股,注册资本为50亿元人民币,主营业务包含新存储材料与架构研发、晶圆厂投资与建设、产品设计、制造与销售,主要产品为面向数据中心、

智能手机等应用场景的通用型DRAM芯片。

昇维旭在公司简介中提到,公司致力于成为世界领先的半导体存储芯片公司。对于坂本幸雄这位在半导体业界有超过50年经历、“大咖”加盟,昇维旭CEO刘晓强表示,这将增强昇维旭在新存储技术领域的研发、晶圆厂建设与运营等方面的实力。

据统计,2021年,深圳市半导体与集成电路产业主营业务收入超过1100亿元。根据《深圳市培育发展半导体与集成电路产业集群行动计划(2022—2025年)》,到2025年,该产业营收突破2500亿元,其中提到重点突破CPU、GPU、DSP、FPGA等高端通用芯片的设计。

昇维旭的成立及全球范围引进高端人才,无疑是深圳加码半导体与集成电路产业的又一重大举措。

在此之前,深圳已经通过深圳市重大产业投资集团有限公司(以下简称“重投集团”)这一平台,大手笔引进了多个重大引领性集成电路产业项目,目前多条产线正在抓紧建设或推动落地,项目总投资超千亿元。

此外,今年6月,深圳市第三代半导体产业链重大项目也已开启全面主体施工。这一项目重点布局6英寸碳化硅单晶衬底及碳化硅外延片材料,项目一期投资32.7亿元,达产后将实现年产10万片碳化硅衬底与25万片外延片。

去年,重投集团下属全资子公司深圳市

深超科技投资有限公司(以下简称“深超科技”)作为投资联合体之一还参与了北大方正集团重整,单独并购北大方正集团持有的方正微电子全部权益。方正微电子是国内首家实现6英寸碳化硅器件制造的厂商,其所开发的13个系列碳化硅产品已进入商业化应用。

积极布局战略性新兴产业

深圳国资近期不仅加大了芯片领域的布局,在超高清显示领域也动作频频。

兆驰股份5月27日晚间公告,深圳资本集团斥资43.68亿元收购了兆驰股份8.93亿股股份,占公司股份总数的19.73%;转让价格为4.89元/股,高出当日收盘价38%。

深圳资本集团是深圳国资拓展产业链的重要主体,控参股企业涵盖绿色建筑、智能制造、新能源、证券、保险、基金、担保等诸多领域,已经形成以新兴产业和金融为主的产业布局。此次入主兆驰股份,与深圳培育壮大超高清视频显示产业集群有很大关系。

近期发布的《深圳市培育发展超高清视频显示产业集群行动计划(2022—2025年)》提出,到2025年,超高清视频显示产业主营业务收入要超过4500亿元,成为全球重要的超高清视频显示全产业链技术创新高地和高端生产制造基地。支持开展Micro LED、Mini LED等新一代显示技术和产品研发正是重点工程之一。