

2017 年华泰期货广西云南甘蔗产区调研总结

调研背景

随着国内压榨结束进入纯销售季,未来市场将逐步将视线转向新一年的甘蔗生长情况。同时原糖价格的一路走熊与食糖贸易保障措施出台,也使得糖价的走势出现了大幅度波动。此次由郑商所支持,华泰期货联合香然会金融俱乐部于6月26日-7月3日赴广西云南蔗区进行调研,以了解今年广西与云南两省甘蔗种植面积、当前苗情、甘蔗成本收益,糖企销售与库存和打击走私情况。通过现场实地考察与交流,我们得到了与之前市场不一致的调查结果,并给客户相应的参考,以更好的服务于客户。

华泰期货研究所农产品组

徐盛

软商品研究员

☎ 021-68753967

✉ xusheng@htfc.com

从业资格号: F3023096

调研路线

柳州——来宾——南宁——崇左——昆明

6月26日：柳州

6月27日：来宾

6月28日：南宁/崇左

6月29日：崇左

6月30日：南宁——昆明

7月1日-7月3日：昆明



调研内容

6月26日：柳州

柳兴糖厂：

通过与柳兴糖厂的交流，我们了解到：目前蔗区主要种植“柳城 05136”品种，占 50%左右，已推广 3 年。以前的种植品种是台糖 22 号。下游消费方面，有加多宝（今年消费持平）蒙牛、统一（消费下行）。目前柳州甘蔗替代物的补贴（百香果:1000 元/亩；桑树:800 元/亩；蔬菜:500 元/亩）。关于产量：15/16 榨季产糖 7 万吨，出糖率 11.07%；16/17 榨季 8.2 万吨，出糖率 12.5%。16/17 榨季生产成本 5200-5300 元/吨（可变成本，非完税成本），算广西成本比较低的。目前白糖库存 3300 吨，产销率 95%，农垦集团差不多都这样，质量比较好，所以销糖较快。

关于新榨季的种植，17/18 榨季甘蔗种植面积 14 万亩，宿蔗 9.8 万亩，其余为新蔗。新蔗增加 4000 亩，宿减 3800 亩，今年增加 200 亩。新蔗增加主要来自退桉还蔗政策（每亩补 200 机耕费，补 30 公斤有机肥）增幅不大的原因为蔗区靠近城区，工业化占用农地。双高基地农场有 3 万亩，今年甘蔗生长态势比较乐观，上礼拜测评甘蔗株高 120 公分左右，比去年同期高 15 公分。新蔗株数 4500，去年 4200；宿蔗 3700，去年 3680。预期今年单产将增加，如果好的话可以达到 7 吨。双高基地甘蔗种植 4 年，新植蔗当年单产 5.5 吨基本没有收益，第二年最好，第三年可达 1000 元/亩左右。

关于成本，砍工一天 150—180 元/吨，一个熟练工人一天砍 1 吨；田头装车:25 元/吨；运输:21 元/吨。



田间草根调研：

农民 1:今年单产大概 7 吨，砍一天大概 95 元成本

农民 2:去年一百亩，今年 300 亩，去年单产 6 吨左右，今年 7 吨左右

农民 3:花生改种, 增幅 50%左右。

农民 4:7/8 月份秋植蔗, 单产可达 9 吨。

柳城农资公司: 农户所在村今年种植 300 余亩, 去年仅 100 多亩, 历史最高 500 亩。现在在村里随机问农户, 某老妇家今年种十几亩, 同比增加 50%, 单产比去年好。



6 月 27 日: 来宾

来宾小平阳糖厂:

来宾目前 20 个乡镇, 8 个糖厂。小平阳糖厂日产能 7500 吨, 蔗区两个半乡镇, 22.5 万亩左右, 适宜种植甘蔗面积 15.3 万亩。15/16 榨季甘蔗种植面积 11.34 万亩, 16/17 榨季 11 万亩。17/18 榨季面积跟去年持平。今年新植蔗面积比去年多, 新植蔗占 45%, 一般是 36-38%。而且预计今年的玉米收割后, 将大量转种甘蔗。去年双高 1780 亩, 今年 5000 亩左右。今年甘蔗涨势较好, 虫害与往年相同。株数: 新植蔗 4800, 单产不会低于 8 吨, 如果株数 4500, 单产 6-7 吨。今年农民积极性普遍较高。16/17 榨季糖厂区蔗单产 5 吨左右, 3 年平均为 4.8 吨/亩。出糖率: 15/16 榨季 12.12%, 16/17 榨季 12.42%

今年预测产糖量增加 8%左右, 主要是新植蔗多了, 单产提高较多。理想的甘蔗形态: 直径 2.4cm, 株高 3.2m。蔗重 1.5 kg。

替代: 桉树转甘蔗补贴 600 元/亩。其他: 承包土地 800 元/亩。合作社模式: 20/30 户, 每户 20/30 亩。

关于机械化:砍收机械化比较困难,但可以机械装车,以前6个人装3个小时,装一车甘蔗接待费150元左右,每车可装15吨。关于农户成本:每亩化肥600—700元才能达到8吨,500左右的化肥单产6吨左右。除草200元/亩,农药100元/亩。砍收120元/吨。农民的成本在1850元/亩,一亩利润1200/1500左右。如果是大户的话,每亩利润500—600就会种甘蔗。

另外,甘蔗正常20小时以内就要榨。停榨再重启费用10万左右。暖炉大约10个小时以后才能开始榨糖。甘蔗一般扎根30公分。



平阳糖协:

面积增加20%左右,面积增加主要是改种。



田间草根调研:

农民1:玉米改,桉树改的少,亩产7吨左右,今年长势好,有10亩地,除去成本有2万元的利润,砍蔗的话80元/天。

农民2:玉米基本上没有多少了,全都是甘蔗了,前几年种树多,老甘蔗翻种少,桉树转甘蔗 700 元/亩,补贴方式是肥料,但是农民实际比较缺本钱。

农民3:原来 5 亩,今年 10 亩,单产一般都在 7 吨以上,7 吨左右每亩利润 1200—1500 元/吨。

农民4:如果价钱稳定在 500 元/吨,甘蔗还会增多。

横县石塘镇农户:去年种玉米,今年全部改种甘蔗,面积在 5-6 亩左右,单产能高达 10 吨,原因是只要愿意追肥,单产便能提高

宾阳县某村:今年农民普遍增加甘蔗种植面积,其中一位农民将面积从 6~7 亩增至 10 亩,增幅在 50%左右。面积增加主要来自于桉树和玉米面积的减少,其中糖厂补贴桉树改甘蔗一亩 650 元,但以肥料形式补贴 农民不太接受,另外今年单产普遍在 7,8 吨左右,最高能达到 9 吨,以 7 吨单产算,每亩收益在 1200-1500 元



6 月 28 日: 南宁/崇左

广西万鑫仓储:

临近西江集团的港口;去广东的白糖直接从港口出发沿内河直接去广东。去华东的白糖先由集装箱汽车拉到钦州,然后经海运到华东各港口。去广东的量大概在 1/10—1/5 左右。其余去华东。整个仓库可存放 12 万吨糖,到目前为止剩余 8 万吨。日入库量 3500 吨,日最大出库量 4000 多吨。

现在放的全都是某糖厂的糖,去年 11 月开始入库,今年 5 月份开始出库。目前存放两种糖:磷化糖:5 个月左右糖的质量会有点变化、碳化糖:比较贵,大概 3 月份以后开始入库,仓库里 1/3 左右是碳化糖。去年放了 5.7 万吨糖,白糖出到 11 月份,去年 9 月底剩 1 万吨。预期今年 9 月份之前糖出不完,9 月底可能剩 4 万吨左右。其他:仓储费:每天每吨 3.5 毛,1 个月每吨大约 10.5 元。港口装一顿白糖 12 元。去广东珠江约 50 元/吨。

云鸥物流:

隶属南宁糖业，距离码头 2.5 公里。库容 10 万吨，现在主要是其他糖厂的糖。今年最多时候 4.6 万吨，出了 6000 吨左右，目前剩余 4 万吨。其他 仓储费:每吨每天 3 毛。



6 月 29 日: 崇左

从调研的情况看，往年崇左的许多作物今年改成了蔗田，其中改种多的是木薯和香蕉。根据当地村民的说法，今年面积增加至少 20%，只有家里没有劳力的才懒的改种。按下图，去年香蕉收购点，今年都已种上甘蔗，而改种的主要原因还在于经济效益。





7月1日-7月3日：昆明

云南农垦：

对于今年的库存，从仓库口径来看，截至6月23日，昆明+大理+祥云的库存在95万吨，而按照官方口径，糖协公布的数字，截至5月底的工业库存为108万吨；在去年6月底，仓库库存在121万吨，工业库存5月底为99万吨，6月底则为76万吨，目前了解下来云南糖企总体惜售心理严重。

今年云南种植面积增幅不大，主要原因在：1、经济作物争地，2、部分甘蔗地今年不种，让土地休息；3、力量生物等企业由于前期甘蔗款兑付不及时，导致甘蔗种植的大量减少。

对于走私，14-15年非常泛滥，基本除了制药厂都在使用，而今年感觉减少，但是不可能禁绝。在4, 5, 6三个月，海关打击走私缴获1.4万吨，而公安为3000吨。同时在政治上，国家冻结了缅甸商人的账户，使得走私减少，而近期部分账户则获得了解冻。



英茂糖业：

云南今年产糖量 187.79 万吨，产销率 41.94%，销糖 78 万吨，今年所剩陈糖 1.4 万吨

了解下来的库存：中转库 85 万吨，各工厂约 15—25 万吨，总体 100 万吨。今年前期销售清淡，对于英茂 6 月比 5 月活跃，成交环比提升 70%。总体产销率低于云南平均。

去年甘蔗收获面积 102.7 万亩，与上年 102.2 万亩持平，单产 4.85 吨，同比去年增长 0.4 吨。甘蔗种植总面积持平，但是入榨量上升，主要原因是前期雨水充沛，而 12 月以后出现暖冬在云南甘蔗价为 420+良种加价，而公司对于优良品种加价 20 元/吨，即从 430 加至 450 元/吨，对于成本，450 元的蔗价对于 5800 元/吨的制糖成本，其中甘蔗运费在 40 元/吨。

对于年度种植，今年计划新植 34.8 万亩，实际达到 40 万亩。其中版纳地区超种较多。总体甘蔗面积 109 万亩，总面积同比提升 6%，预计今年入榨量 465 万吨。16/17 榨季英茂产量 61.5 万吨，去年 53.8 万吨，产量增加了 7 万吨。本榨季产糖率 13.33%，去年为 12.95%。而按照省糖协的数据，今年的云南种植面积减少 20 万亩。

关于走私，2、3 月份打击成果显著，共查获 1.4 万吨。同时 5 月份开始，走私车辆压在边境。同时这里要感谢糖协所起到的作用

同时，对于企业来说，**汽运费用**是一个观察走私的指标，其中从德宏到大理的运费由 2 月的 190 元/吨下降到 100-110 元/吨，而近期运费有所上升。

对于替代品的问题，目前果糖在西南地区冲击不大



中云糖业：

关于种植面积，认为老百姓对于新植的会说多，而宿根的则不说，翻耕的面积更是被忽略。更倾向于糖厂的面积会准确一些

目前雨水对云南造成了一定的影响，特别是连续降雨 10 天后，容易发生滑坡

今年的广西甘蔗价提前联动，给了农民信号，使得老百姓种蔗积极性空前高涨

对于中云来说，下属 3 家糖厂，新种 92146 亩，同比下降 5086 亩。面积下降的原因在于：1、城市发展，这在勐腊地区比较突出；2、替代种植。在云南西瓜、辣椒等作物种植效益高

虽然面积下降，但未来产量预期增加。本榨季甘蔗入榨量 110.6 万吨，下榨季预估 115 万吨。原因在于：1、种植技术的改良。全膜覆盖比非全膜覆盖单产提高多。2、外地承包户种植技术高于当地农民

今年的出糖率为 12.4%，同比出现了下降，其中的主要原因在于甘蔗太多，导致了设备超负荷。而在 12 月时出糖率才 10.19%。因而今年在种植扶持上适当收紧

对于走私：对制糖企业总体有影响，但直接影响不大

当前中云糖业已全部售完本榨季的糖



调研结论

从我们此次调研所获得的信息来看，我可以看到——

- 1、从种植面积来看，根据我们的了解，今年广西的面积增幅将超过 20%，增加的面积主要来自于对玉米、香蕉、木薯、桉树等作物的替代上
- 2、从苗情看，由于今年前期天气良好，加上农民对甘蔗的护理增强，今年广西的甘蔗单产有望提高
- 3、总体而言，根据面积和单产的增幅，结合内蒙、广东、海南的增幅，我们预计今年全国的糖产量增幅在 200 万吨以上，不排除有进一步增加的可能。而这与之前市场预期存在的差异
- 4、未来，随着天气的变化，未来产量还有变动的空间，我们也将会不断进行跟踪
- 5、另外，对于库存而言，则是有结构性分化，其中广西部分糖企库存偏高而与云南整体库存同比减少
- 6、关于打击走私，从目前看，力度要强于往年，我们也看到了糖协和海关为此所做的努力。

● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2016版权所有。保留一切权利。

● 公司总部

地址：广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com