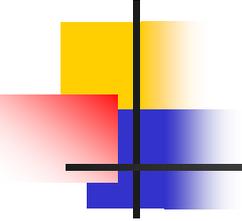


国内糖业情况和供求分析

广东中轻糖业集团有限公司

刘汉德 博士

- 
-
- 1. 糖业的新矛盾、新问题
 - 2. 2012/2013制糖期产销分析
 - 3. 2013/2014制糖期供求预测



1. 行业的新矛盾、新问题

◆ 1.1 糖业新的矛盾关系：

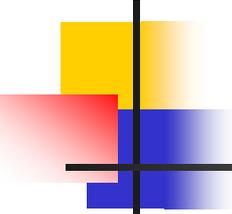
第一个矛盾关系：成本不断增加和食糖价格不确定性的矛盾

- 糖料生产成本不断提高：地租、化肥、农药、劳动力，根源是农业生产效率低下
- 制糖成本不断提高：原料、辅料、人工成本
- 食糖价格不确定性：国内供求、国家糖业政策、国际价格、宏观经济、消费者信心、替代品等。



第二个矛盾关系：食糖消费增长停滞与替代品飞跃发展的矛盾。

- 近几年糖价维持高位，食糖消费增长已处于停滞状态，甚至出现萎缩，市场份额不断减少。
- 高糖价让淀粉糖获得巨大发展机遇，例如：近两年沿海投资建了几个年产50--100万吨淀粉糖厂，这将对传统的甜味市场份额发生根本的改变。
- 目前使用淀粉糖还比用白糖成本低800元/吨左右，食品、饮料大量使用淀粉糖。可口可乐75%用淀粉糖，25%用白糖。
- 配方的改变经常是不可逆转的，分割原属于白糖的市场份额。



第三个矛盾关系：国产糖发展与进口糖调节补充的矛盾

食糖立足自给是国策，进口糖只能是补充，调节国内供求，稳定市场。

但结果是，进口糖经常加剧国内市场的波动，内外糖的高价差导致大量配额外进口和走私糖的流入，冲击正常的市场秩序。

从2011年起大量进口糖、走私糖涌入国内，使糖价大幅回落，以致于2012年按6550元/吨、2013年按6100元/吨启动收储，搬石头砸自己的脚。



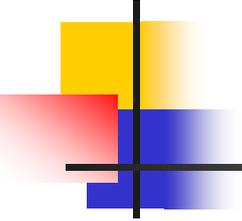
1.2 必须关注的几个焦点问题:

- 第一是，要关注全额关税进口：
 - a. 原糖加工企业加工能力的提高打通了国内国际两个本来相对隔离的市场。目前全国原糖加工能力约1.3万吨，按年开工300天来计算年加工能力达390万吨。
 - b. 国内糖价高于国际糖价，为全额关税进口糖提供机会。
 - c. 较低的全额关税进口税率(50%)为食糖全额关税进口提供条件。
 - d. 因此全额关税进口糖从2011年起大量增加，2012年超过100万吨，2013年也将超过100万吨。



必须关注的几个焦点问题:

- 第二是，国家的收储与放储
 - a. 11/12、12/13制糖期产不足销，国家高价收储，变相把国际糖收进国库，巨大库存将长期压制国内糖价。
 - b. 到3月底，国家储备估计有550万吨，广西地方储备50万吨，总共600万吨的储备糖中约有330万吨白糖，其中180万吨有轮库的压力。
 - c. 国务院批复在2012/13国家收300万吨轮库150万吨，广西收60万吨轮库50万吨。目前国家净收量已完成，还能再收吗？如果再，是否下半年等量放储？

- 
-
- 2011/12产销年度末期(9月30日)全国库存糖470万吨,创历史最高记录。
 - 2012/13产销年度末期(9月30日)全国库存糖将达670万吨,将再创历史最高记录。
 - 中国成为世界过剩产量的仓库。



必须关注的几个焦点问题:

- 第三是，食糖一般贸易进口：
 - a. 12/13估产是产1400万吨，销1400万吨，产销平衡，不需要进口。但根据WTO规则，还要发配额194.5万吨，其中一般贸易进口配额94.5万吨，加上去年结转的配额约有50万吨，因此今年一般贸易进口约150万吨。
 - b. 12/13制糖期前5个月(10--2月)一般贸易和全关税进口已达105.9万吨。
 - c. 只要进口存在高额利润，总有利益集团能拿到进口配额。



必须关注的几个焦点问题：

第四是，食糖走私：

- 2011年全国走私食糖50-60万吨
- 2012年全国走私食糖80--100万吨。
- 2013年公海走私减少，但陆路和內河走私加大，估计全年走私会达50万吨。
- 每吨1000元以上的利润，有暴利必有暴徒。



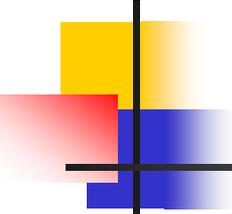
必须关注的几个焦点问题：

- 第五是，淀粉糖的高速增长和替代作用：
 - a. 研究糖的消费量必须研究总糖的消费量，减去淀粉糖的增量，剩下才是白糖的增量。
 - b. 2013年淀粉糖的增长估计达10%，原估计糖价下来后销量会大幅增加，目前看来淀粉糖还是有较强竞争力，今年白糖消费增幅不大。



近几年淀粉糖产量：

- 2009年 740万吨
- 2010年 923万吨
- 2011年 1050万吨
- 2012年 1200万吨
- 2013年 1320万吨（估计）



2、2012/2013制糖期产销分析

	11/12产量(万吨)	12/13产量(万吨)	对比
全国	1151.75	1300	+152
广西	694.2	800	+106
云南	201.36	215	+15
广东	114.91	120	+5
海南	31.09	47	+16
甜菜糖	100.75	110	+10



2012/2013制糖期供求

总糖源： 1646万吨

国产糖 1300+结转 20+走私 50+一般贸易进口
150+无配额进口 110 +放储 16=1646万吨

- (国家储备150+进口古巴糖入库40) =1456万吨

消费： 估计1380万吨

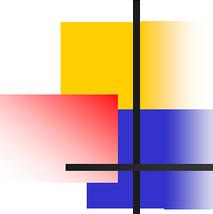
过剩： 76万吨。 假如进口少一点，走私少一点，则将
供求平衡。

食糖供求平衡表

制糖期	产量	消费	当期产销缺口	收储量	放储量	进口量(按榨季)	其中古巴糖入库	出口量	走私	结余
12/13	1300	1380	80	150	16	250	40	5	50	41
11/12	1151.75	1330	178	100+50	0	425.7	40	4.83	80	132.87
10/11	1045.42	1350	304.58	0	187.83	205.6	40	7.08	50	91.77
09/10	1073.83	1379	305.17	0	170.06	147.5	40	8.66		-36.27
08/09	1243.12	1390	146.88	80	0	103.3	40	6.97		-170.55
07/08	1484	1350	-134	73.54		91.83	40	5.3		106.99
06/07	1215	1220	-5	0.12	8	140.1	40	11.49		91.49

还要考虑的因素：

- 1、国家今年是否还再收储，下半年是否放储？
- 2、内外价差影响有50%关税进口糖进口量。
- 3、今年走私糖最后是多少。

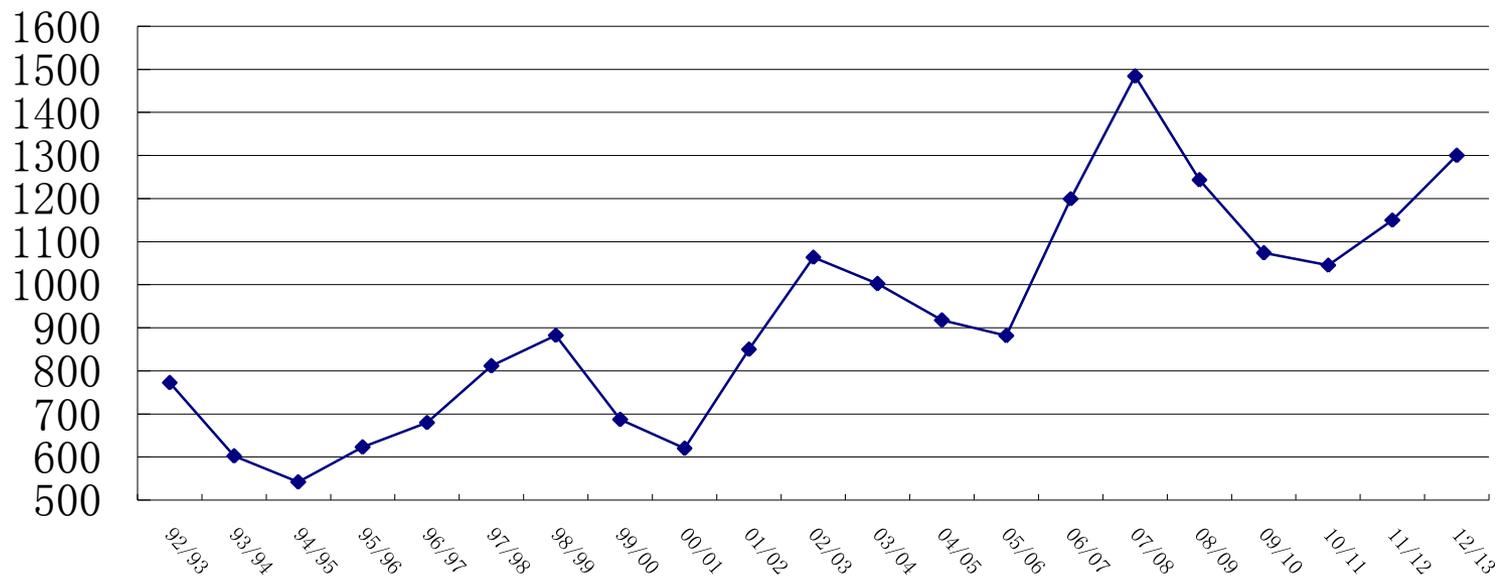


近两个制糖期至3月底产销比较：

	2011/12	2012/13	对比
产	1074.55	1186.55	+112.0
销	465.06	603.68	+138.64
存	484.13	582.87	-26.62
产销率	43.28%	50.88%	+7.6%

近20个榨季产量变化图

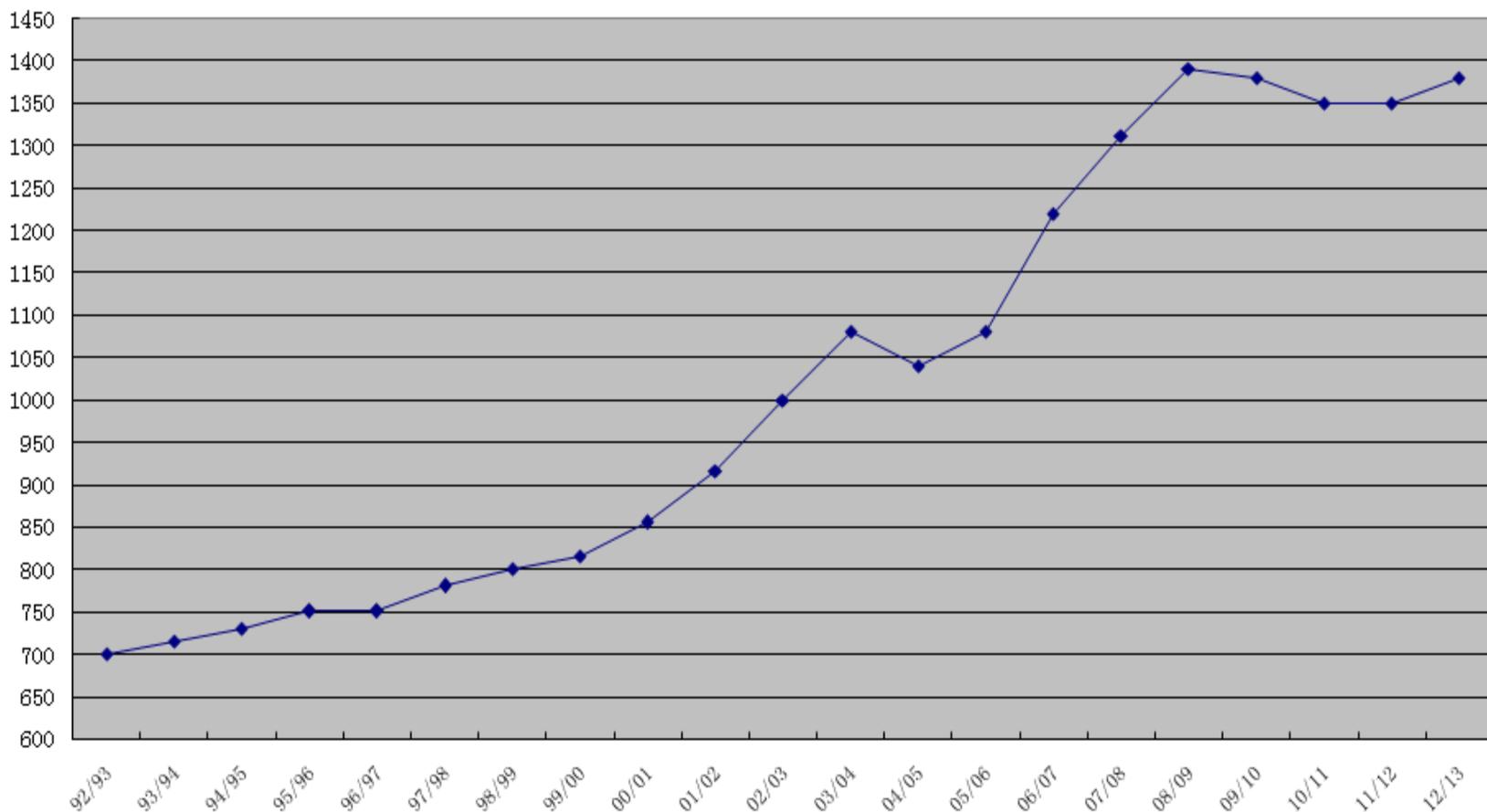
单位：（万吨）



近20年食糖消费量

单位：(万吨)

20年榨季消费量变化图





关键点：

- ◆ 国家是否能继续收储？下半年是否放储？
- ◆ 外糖价格跌到哪是底？配额外进口糖的进口加工完税后成本将是国内糖价的天花板。纽约原糖18美分/磅，配额外进口糖成本为5600元/吨，纽约糖16美分则为5080元/吨。
- ◆ 食糖消费情况：今年白糖消费能否增加？
- ◆ 2013/14还处于增产周期中：今年糖料种植情况，13/14产量变化。
- ◆ 经济下滑周期与产业增产周期重叠，对行业杀伤力有多大？糖价低于成本多少才是低？



价格走势

- 糖价还处于寻底过程，总觉得还没跌透，没跌透就很难有力去涨。
- 今年糖价变化幅度不会太大，高点已经出现，低点**5100**元/吨还有待于考验。
- 巨大的库存，决定今明**2**年糖价在低位徘徊。引期震荡，不破不立。



3. 2013/14制糖期产销预测

- 13/14糖料种植面积估计变化不大:

甘蔗生产成本**400元/吨**，**12/13**广西收购价**475元/吨**，广东**450元/吨**，相对其它农作物甘蔗有竞争力。

甘蔗生产的制约因素主要是劳动力。



产糖量估计为1400万吨

12/13制糖期估产**1420**万吨，后因特殊气候影响，单产低，蔗糖分低，出糖率低，最终产量估计只有**1300**万吨。**13/14**应恢复到正常水平。



消费量估计为1400--1450万吨

- 如果12/13消费达到1380万吨，13/14估计会增加50万吨。



供求状况

■ **总糖源:1550万吨，其中：**

① **国产糖1400万吨**

② **进口150万吨**

消费：1400

结转：150

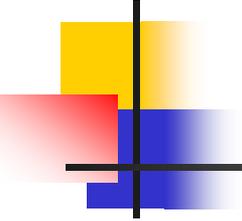
期末全国库存：820万吨



糖价：

巨额的库存，将长期压制国内糖价。

工业部门争取的高价收储政策，也许是制糖工业最大的伤害。



谢谢大家!

广东中轻糖业集团有限公司

地址: 广州市盘福路朱紫后街1号
中轻大厦