

2023 年 4 月 14 日

软商品——专题报告

# 棉花专题：《完善棉花目标价格政策实施措施》解读

曹凯 投资咨询号：Z0017365

## 一、《完善棉花目标价格政策实施措施》内容

国家发改委网站 4 月 14 日消息，近日，国家发改委、财政部发布《关于完善棉花目标价格政策实施措施的通知》。

（一）稳定目标价格水平。继续按照生产成本加合理收益的作价原则确定目标价格水平，合理收益综合考虑棉花产业发展需要、市场形势变化和财政承受能力等因素确定。2023—2025 年，新疆棉花目标价格水平为每吨 18600 元，如遇棉花市场形势重大变化，报请国务院同意后可及时调整。

（二）固定补贴产量。统筹考虑近几年新疆棉花生产情况以及当地水资源、耕地资源状况，对新疆棉花以固定产量 510 万吨进行补贴。

（三）完善操作措施。新疆维吾尔自治区和新疆生产建设兵团要着力提升质量，进一步用好目标价格补贴资金，在更大范围内实施质量补贴，合理确定质量补贴标准，利用“优质优补”引导优质棉花生产；采取有效措施，积极有序推动次宜棉区退出，推进棉花种植向生产保护区集中；推进全疆棉花统一市场建设，全面推行籽棉交售互交互认，加快实现兵地棉花市场融合、补贴标准衔接；继续实施“专业仓储监管+在库公证检验”制度，并配套安排相关措施，保障市场价格高于目标价格时有关机制顺畅运行；因地制宜开展保险试点。

## 二、政策解读

1、价格维持 18600 元/吨不变，补贴区域仍为新疆。

2023 年到 2025 年三年的目标价格维持不变，仍是 18600 元/吨，仍然维持

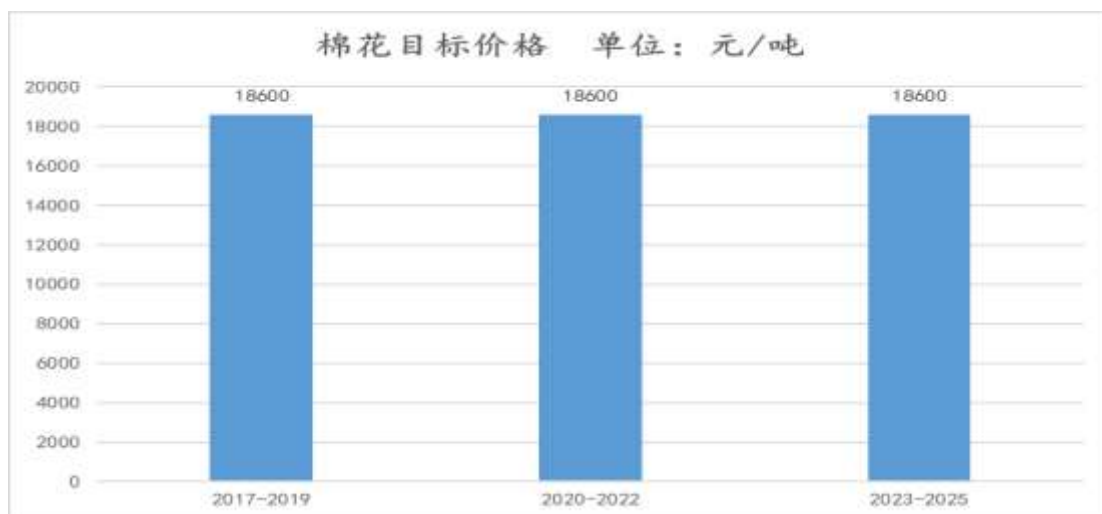
了三年公布一次的规律；补贴范围仍是新疆棉，内地棉花不在补贴范围；在补贴价格公布之前，市场有目标价格下调的预期，但最终目标价格没做调整，估计也是考虑到近几年棉花种植成本不断上涨的情况，维持目标价格不变，保障棉农的种植收益。新疆的水资源一直比较紧缺，用水成本也在逐年上涨。新疆作为我国最主要的棉花产区，棉花质量和产量一直处于领先的水平，继续实行 18600 元/吨的目标价格，也是保障我国棉花产量稳定的基础。

图表 1. 新疆棉花种植成本 单位：元/亩

2022年棉花种植成本统计表			
序号	收费科目名称	元/亩	占比
1	地租金	1210	41.41%
2	种小麦公摊费	100	3.42%
3	土地押金	100	3.42%
4	土地村队服务管理费	50	1.71%
5	犁地、切地费	55	1.88%
6	播种费	30	1.03%
7	浇水管理费	40	1.37%
8	地面水袋兑换费	2	0.07%
9	毛管兑换费	80	2.74%
10	水费	200	6.84%
11	封土费	25	0.86%
12	中耕费	5	0.17%
13	安装水袋毛管费	14	0.48%
14	打药机力费	25	0.86%
15	人工拔草费	100	3.42%
16	打杆费	10	0.34%
17	机采费	200	6.84%
18	农药费（除草剂+杀虫剂+杀螨剂+叶面肥+免打顶+脱叶剂）	100	3.42%
19	棉种费（1.6公斤*40=64元）	64	2.19%
20	薄膜费（5*9=45）	45	1.54%
21	尿素1袋	100	3.42%
22	（高磷+高钾）水溶肥	360	12.32%
23	出苗水费	7	0.24%
合 计		2922	

所有数据来源：公开资料整理，国投安信期货整理

图表 2. 国内棉花目标价格 单位：元/吨



所有数据来源：公开资料整理，国投安信期货整理

2、补贴数量为 510 万吨，具体执行标准并未提及。

新疆棉花补贴数量限定为 510 万吨，政策没说具体阐述怎么执行，来确保产量不超过 510 万吨，关注后期是否会通过限制种植面积方式来控制产量，新疆兵团通过政策方式指导种植面积的力度或更强，地方控制种植面积难度较大；即便确定了种植面积，产量也难摆脱天气的影响。

从另一个角度来说，如果新疆棉花产量为 510 万吨，内地棉花产量在 40-50 万吨左右，那全国的产量在 550-560 万吨，近几年内地种植面积一直在萎缩，一方面没有稳定的政策支持，另一方面机械化程度低，棉花质量和产量也都低于新疆。全国 550-560 万吨的产量属于近十年偏低的产量水平，22/23 年度新疆产量 625 万吨左右，这还是在 2022 年种植面积减少的情况下实现的，2022 年天气总体良好，导致单产超出市场预期，所以 2023 年种植面积如何调减仍不得而知，以及最终的减产情况仍要持续观察。

如果新疆产量超出 510 万吨，补贴政策如何实施仍存变数，是超出部分不补贴，还是通过变相摊薄补贴金额来实现（例如 510 万吨的补贴额度通过算数平均的方式摊薄至 560 万吨的产量）。

更加注重质量，全面推行籽棉交售互交互认，促进了籽棉交售的流通；另外新疆轧花厂产能高于产量幅度或进一步增加，或加剧轧花厂的抢收竞争力度。

图表 3. 国内棉花产量 单位：万吨



所有数据来源：公开资料整理，国投安信期货整理

#### 免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。