

# 东北新增出海口对玉米的影响解读



报告日期：2023 年 5 月 23 日

方慧玲 首席分析师(农产品)

从业资格号：F3039861

投资咨询号：Z0010565

Tel: 8621-63325888-2737

Email: huiling.fang@orientfutures.com

联系人 杨云兰

从业资格号：F03107631

Tel: 8621-63325888-4192

Email: yunlan.yang@orientfutures.com

### ★ 热点事件

近期海关总署公告，2023 年 6 月 1 日起吉林省内贸货物跨境运输业务将进一步拓展，境外中转口岸新增俄罗斯符拉迪沃斯托克港（海参崴港）。借道境外出口海口，能明显缩短东北粮食等货物南运的陆上距离。

### ★ 内贸货物跨境运输业务现状

2007 年起相关业务的试点就已开始，能有效节省运输成本，但存在较多限制。一是政策对企业本身的限制，黑龙江的试点要求企业资质好、规模大；二是境外港口吞吐能力有限，此前吉林的试点所允许的境外中转口岸年吞吐量仅数百万吨，本次新增的海参崴港与辽宁省内港口合计超 3 亿吨的年吞吐量相比，也仍有明显差距；三是陆路运力不足，产区至出境口岸再至中转港口的路线若要大量承接东北货物的运输，运费预计将大幅上涨，距离缩短节省的成本将被轻易覆盖。

### ★ 总结及影响分析

此次拓展对东北整体的玉米运输成本预计影响有限，玉米仍将以辽宁港口为主进行南北运输。

长期看，国际形势有望持续加强中俄经济合作，黑龙江、吉林的玉米集港运费有望下降，届时，以北港集港成本为定价基准的玉米期价也将缓慢挤出高出的运输费用，但境外的港口升级和运力建设预计需要较长的时间，且存在较多不确定性。

### ★ 风险提示

国际形势；境内外陆路运力建设进度等。

**重要事项：**本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。  
**有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。**

## 目录

1、热点事件：吉林新增出海口，玉米运费引关注.....	3
2、内贸货物跨境运输业务现状.....	3
2.1 当前能有效节省运输成本，但存在较多限制.....	3
2.2 除政策和港口吞吐能力外，境外陆路运力也是重要限制.....	5
3、总结及影响分析.....	5
4、风险提示.....	5

## 1、热点事件：吉林新增出海口，玉米运费引关注

近期海关总署公告 2023 年第 44 号引发市场关注，根据公告，吉林省内贸货物跨境运输业务将进一步拓展，境外中转口岸将新增俄罗斯符拉迪沃斯托克港（海参崴港），入境口岸将增加浙江省舟山甬舟集装箱码头和嘉兴乍浦港 2 个港口，自 2023 年 6 月 1 日起实施。

黑龙江、吉林为内陆省份，北货南运主要依赖辽宁港口，而海参崴港与黑、吉边界邻近，借道境外港口能明显节省集港运费。不过，东北内贸货物跨境运输试点早在 2007 年就已开始，期间也经历过数次范围拓展，但仍未改变需要先经陆路千里迢迢运输至辽宁的现状。

## 2、内贸货物跨境运输业务现状

### 2.1 当前能有效节省运输成本，但存在较多限制

与海运费相比，东北玉米的陆上集港运费较高。两大玉米主产省黑龙江、吉林因历史原因均无出海口，因此我国玉米的南北贸易主要通过辽宁的锦州港、鲅鱼圈港等运至南方港口。由于陆运成本显著高于海运，且黑、吉至辽宁的陆路运输距离较远，普遍超过 1000 公里，黑、吉两地的玉米平均集港运费分别为 150、100 元/吨，而辽宁至广东的海运费近年平均仅约 60 元/吨（3 万吨以上货船）。

图表 1：境外中转港口与辽宁省内港口地理位置



资料来源：百度地图，东证衍生品研究

2007 年，为节省物流成本，黑龙江率先开启了内贸货物跨境业务试点，出境口岸为绥芬河，境外中转口岸为俄罗斯的海参崴港以及与之相邻的几处港口，陆运距离明显缩短。据每日经济新闻报道，由黑龙江绥芬河至江苏太仓港，每个集装箱比传统方式节省 2000 元，若按每标箱 25 吨玉米折算，试点运输路线可节省运输成本 **80 元/吨**。据第一财经报道，珲春借道俄港将玉米运输至宁波，比传统方式节省 **40 元/吨**。黑龙江的试点限制较多，对企业本身有一定要求，故借道境外的南运玉米量并不多。

2010 年吉林省也开启了试点，且海关总署相关文件中并未对企业资信和规模作出要求，但对应的境外中转口岸均为小港口，吞吐能力仅数百万吨。而黑龙江对应的中转的海参崴港及其相邻港口，2018 年合计吞吐量为 1 亿吨以上，与国内的锦州港、鲅鱼圈港在数量级上相当。

本次吉林省的内贸货物跨境运输业务拓展，新增了海参崴港作为中转港口，中转港口的容纳能力明显提升，据商务部新闻，2018 年海参崴港吞吐量超 2000 万吨，但与辽宁省内港口合计超 3 亿吨的年吞吐量相比，仍有明显差距。

图表 2：内贸货物跨境运输业务政策回顾

省份	时间及政策
黑龙江	2007 年试点开始， <u>出境口岸绥芬河，中转口岸俄罗斯海参崴港、东方港、纳霍德卡港</u> ，进境口岸上海、宁波、黄埔； <u>企业要求资信好、规模大</u>
	2015 年进境口岸增加泉州、汕头、洋浦、天津、大连等 5 个港口
	2016 年 <u>中转口岸增加俄罗斯斯拉夫扬卡港</u>
吉林	2010 年试点开始， <u>出境口岸珲春圈河，中转口岸朝鲜元汀里-罗津港</u> ，进境口岸上海、宁波
	2020 年 <u>出境口岸增加珲春—俄罗斯克拉斯基诺公路，中转口岸增加俄罗斯斯拉夫扬卡港</u>
	<b>2023 年中转口岸增加俄罗斯海参崴港</b> ，进境口岸增加舟山甬舟集装箱码头、嘉兴乍浦港

资料来源：海关总署、东证衍生品研究院

图表 3：境外中转港口与国内玉米主要港口体量对比

港口所在地	港口名称	港口体量
中国辽宁	鲅鱼圈港	2021 年吞吐量 <b>2.3 亿吨</b>
	锦州港	2022 年吞吐量 <b>1 亿吨</b>
俄罗斯	海参崴港	2018 年吞吐量 <b>2000 多万吨</b>
	东方港	2018 年吞吐量 <b>6000 多万吨</b>
	纳霍德卡港	2018 年吞吐量 <b>2000 多万吨</b>
	扎鲁比诺港	2014 年吞吐能力 120 万吨，2014 年中俄提出合作建设，2018 年目标 2000 万吨，2020 年目标 6000 万吨
	斯拉夫扬卡港	2018 年吞吐量 <b>数百万吨</b>
朝鲜	罗津港	2017 年吞吐量 200 万吨

资料来源：统计公报、商务部新闻

## 2.2 除政策和港口吞吐能力外，境外陆路运力也是重要限制

俄罗斯亚洲地区人口密度小，交通需求量低，高速公路里程极短，铁路网络也较为稀疏，受此影响，我国境内与俄相通的口岸也相当有限。若要大量承接东北货物的运输，运力不足预计将使运费大幅上涨，距离缩短节省的成本将被轻易覆盖。当前，珲春为吉林省对俄唯一铁路口岸和公路口岸，且仅有珲卡铁路唯一一条与俄相通的铁路。此外，中俄两国铁路轨距不同，需要运用套轨技术，建造成本更高，否则需要中途换车装运，人力、时间成本较高。

## 3、总结及影响分析

受境外港口吞吐能力、境外陆路动力以及国内产区至相关口岸的运力限制，此次内贸货物跨境运输范围拓展后，能供玉米借道南运的比例预计仍然较小，对东北整体运输成本影响有限。

近年受国际形势影响，中俄经济合作持续加强，中俄铁路口岸拟升级、拟新建以及相关港口拟升级的新闻频现，但多数仅是意向表露，距离实施和完成，或仍有较长的时间。长期看，东北内贸货物跨境运输的限制有望不断突破，黑龙江、吉林的玉米集港运费有望下降，参照当前少量借俄港中转的玉米运输成本，最终运费或将下降 50 元/吨左右，以北港集港成本为定价基准的玉米期价预计也将缓慢挤出相应的费用。

## 4、风险提示

国际形势；境内外陆路运力建设进度等。

### 期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）

走势评级	短期（1-3 个月）	中期（3-6 个月）	长期（6-12 个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

### 上海东证期货有限公司

上海东证期货有限公司成立于 2008 年，是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询、资产管理、基金销售等业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、上海国际能源交易中心和广州期货交易所会员资格，是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司，上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际（新加坡）私人有限公司三家全资子公司。

自成立以来，东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

## 免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

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引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证期货衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：[www.orientfutures.com](http://www.orientfutures.com)

Email：[research@orientfutures.com](mailto:research@orientfutures.com)