



## 国产大豆供需情况汇报

研究员：刘锦

投资咨询证：Z0011862

联系电话：13633849418

日期：2023 年 6 月 8 日

### 独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

- 一、全球大豆种植主产国情况
- 二、国产大豆种植情况变迁
- 三、我国大豆进口情况分析
- 四、新年度大豆收购价预判
- 五、我国大豆产业存在的问题和建议

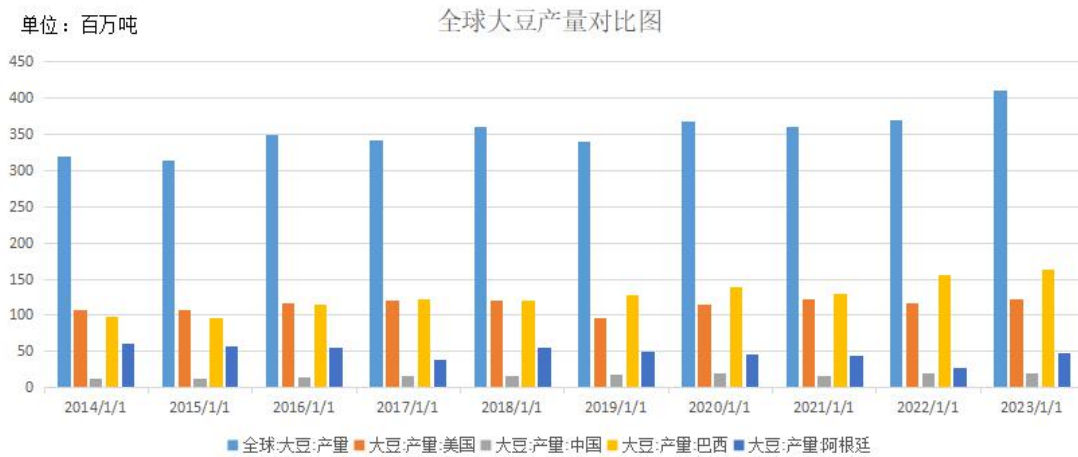


## 国产大豆供需情况汇报

### 一、全球大豆种植主产国情况

大豆起源于中国，种植历史超过 2000 年。在二十世纪 60 年代之前，我国大豆种植面积、总产量都居世界首位，但因产品缺乏竞争力及全球经济影响，从 1996 年开始，我国便由大豆净出口国变成了大豆进口国，且随着居民消费结构升级，对大豆需求的快速增加，国内产需缺口不断扩大，进口量也逐年增加，目前总产居世界第四位，种植面积居第五位。

#### 全球大豆产量对比图



数据来源：美国农业部

### 二、国产大豆种植情况变迁

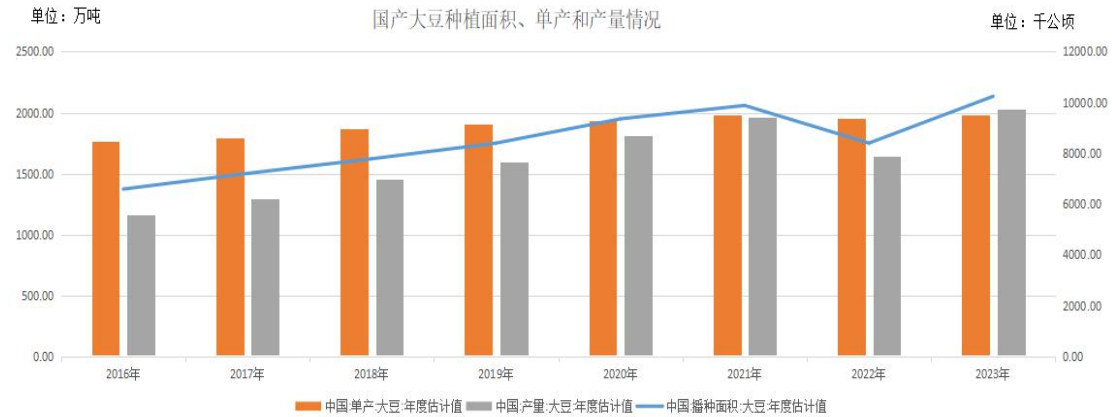
2020-2021 年度，由于玉米临储政策的取消，生猪产能的不断恢复，玉米需求大幅提升，价格也随之上涨至历史高位，农户种植收益得到较大幅度提升，挤压了大豆种植面积，最终使得 2022 年国产大豆产量下降 320 万吨至 1640 万吨。2022 年初，全国农业农村工作会议上，明确提出了“稳口粮、稳玉米、扩大豆、扩油料”的工作目标，大豆增产成为了全国农业发展的关键词。7 月 20 日国务院办公厅举行新闻发布会，农业农村部发展规划司司长曾衍德介绍，2022 年我国大豆油料扩种成效明显，落实大豆玉米带状复合种植 1500 多万亩，预计大豆面积增加较多，2022 年全国大豆产量较 2021 年增加 300 万吨左右，我国大豆产业也将步入新的历程。

农业农村部预测 2023/24 年度中国大豆种植面积 10443 千公顷（1.57 亿亩），较上年度增加 2.0%，主要原因是大豆玉米带状复合种植技术加力推广，东北产区大豆生产者补贴



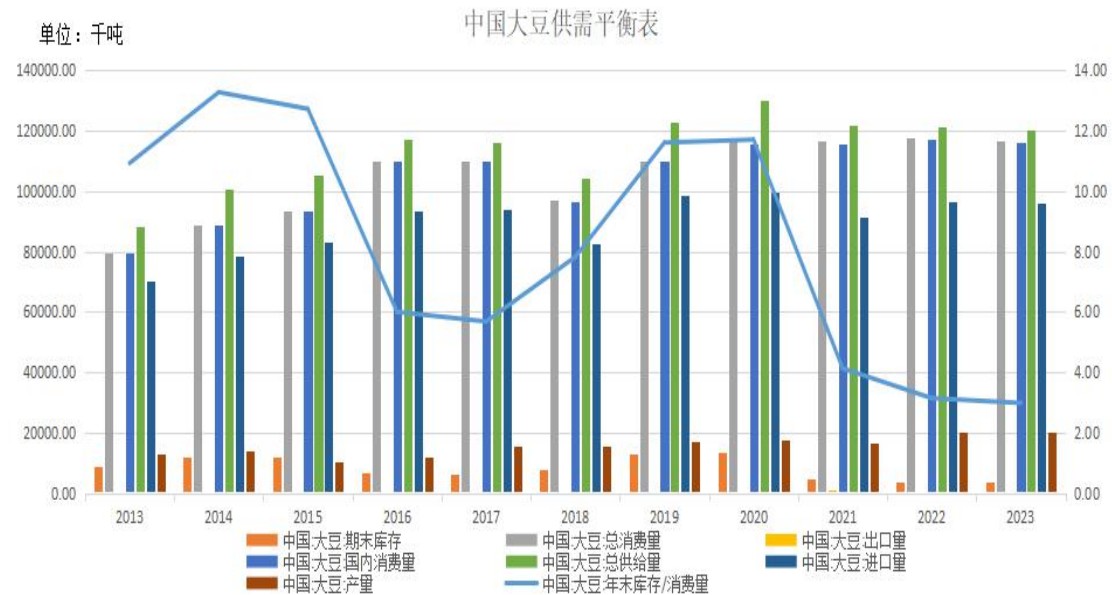
标准提高，农户大豆种植积极性获得支撑；大豆单产达到每公顷 2055 公斤（每亩 137 公斤），较上年度增长 3.8%；大豆产量达到 2146 万吨，较上年度增加 6.0%。

### 国产大豆种植面积、单产和产量情况



数据来源：中国农业信息网

### 中国大豆供需平衡表



数据来源：汇易网

### 三、我国大豆进口情况分析

2022/23 年度全球大豆供求关系比较宽松。有关国际机构预测，2022/23 年度全球大豆产量约 3.7 亿吨，创历史新高；消费量 3.66 亿吨，产消结余 300 多万吨，我国大豆进口来源国主要是美国和巴西，美国大豆进口时间集中在每年的 10 月份到次年的 3 月份，巴西大豆的进口时间集中在每年的 4 月份-9 月份。其中，巴西大豆进口量在整体进口量中占比搞



到 60%以上。2020 年，中国大豆进口量达到 9996 万吨的创历史高位之后，国内大豆进口出现小幅回落，但是整体维持在 9000 万吨的高位。我国进口大豆主要为了得到蛋白，用于养殖。自 2019 年以来，国内工业饲料协会开始提倡低蛋白养殖办法，并且行业内也在逐步推行低蛋白日粮，这令我们对后续的大豆蛋白需求有一定的利空影响，加之疫情放开之后，海外蛋白采购来源增多，加拿大油菜籽增产，菜籽粕的良好蛋白替代和价格优势对豆粕形成替代，哈萨克小麦等多个国家的粮油进口渠道增加，对我们的蛋白供给提供了多元化选择，这也令大豆的进口呈现了一定的稳中有降的态势。

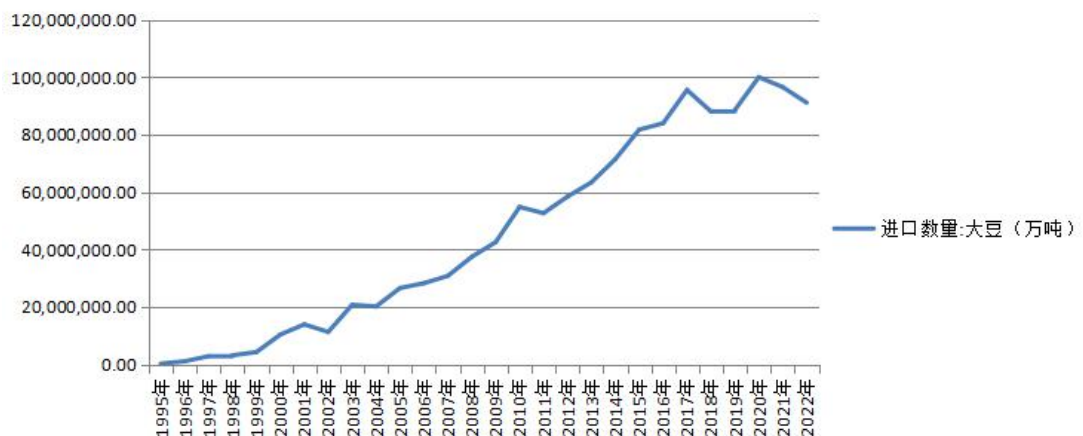
美国农业部预计 2022/23 年度中国大豆进口量增至 9800 万吨。美国农业部称，饲料需求增加，加上蛋白替代供应有限且价格上涨，因此 2022/23 年度中国大豆进口量将同比增加 700 万吨。美国农业部称，随着生猪存栏量增加，家禽、牲畜和水产养殖行业的产量提高，2022/23 年度中国饲料总体需求将会上升，这有助于推动大豆进口需求升至接近历史最高水平。此外，中国大豆压榨利润预计将会改善，特别是从 2023 年第二季度开始，因为对豆粕饲料的需求增加。

但是 2023 年中国大豆进口前景仍存在一些不确定性。贸易商预计商业压榨企业的需求预计同比增加 2%-3%，因为一些压榨商在 2023 年第一季度的压榨利润可能依然较差。这位买家估计 2023 年中国商业压榨企业的总需求在 9000 万到 9200 万吨之间。中国大豆压榨利润与养猪利润直接相关，因为大部分豆粕都用于蓬勃发展的养猪行业。

结合美国农业部预测、国内养殖存栏和贸易端的贸易预判，我们认为 2023 年中国进口大豆数量预计保持在 9000-9300 万吨的概率较大。

## 中国历年进口大豆数量

中国进口数量:大豆（万吨）





数据来源：海关总署

#### 四、新年度大豆收购价预判

##### 1、全球大豆丰产格局形成

2022/23 年度，全球大豆整体呈现供给转向宽松格局。根据美国农业部 5 月供需报告数据显示，全球大豆库销比回升至 21.92%，结转库存回升至 122.5 百万吨，这主要得益于巴西大豆 2022/23 作季产量有望在 1.55 亿吨之上，带动了全球大豆供应端的向好。全球大豆供应端的宽松向好，带动全球大豆价格的走低，CBOT 大豆主力合约期价已经从前期的 1500 美分/蒲式耳跌向 1353 美分/蒲式耳。如果后续美国大豆风调雨顺能迎来丰收，CBOT 大豆价格有望进一步走低。

##### 世界大豆供需平衡表

世界大豆供求平衡表（单位：百万吨）											
项目	15/16*	16/17*	17/18*	18/19*	19/20*	20/21*	21/22*	22/23*	23/24*		
									4月	5月	变化
期初库存	77.9	80.41	94.8	98.6	115.24	95.1	100.06	98.67	—	101.04	—
产量	313.77	349.31	342.09	360.26	339.97	368.6	359.85	370.42	—	410.59	—
进口量	133.33	144.22	153.23	144.61	165.12	165.49	156.59	165.2	—	169.77	—
总供给	525	573.94	590.12	603.47	620.33	629.19	616.5	634.29	—	681.4	—
压榨量	275.15	287.28	294.61	297.27	312.31	315.82	314.23	313.31	—	332.31	—
国内需总量	313.94	330.78	338.03	342.65	358.32	363.97	363.82	364.87	—	386.49	—
出口	132.56	147.5	153.08	148.3	165.17	164.86	154.02	168.37	—	172.41	—
总需求	446.5	478.28	491.11	490.95	523.49	528.83	517.84	533.24	—	558.9	—
结转库存	78.5	95.65	99.02	112.52	96.84	100.35	98.67	101.04	—	122.5	—
库存消费比	17.58%	20.00%	20.16%	22.92%	18.50%	18.98%	19.05%	18.95%	—	21.92%	—

资料来源：美国农业部

##### 2、国内历史上大豆收购价格

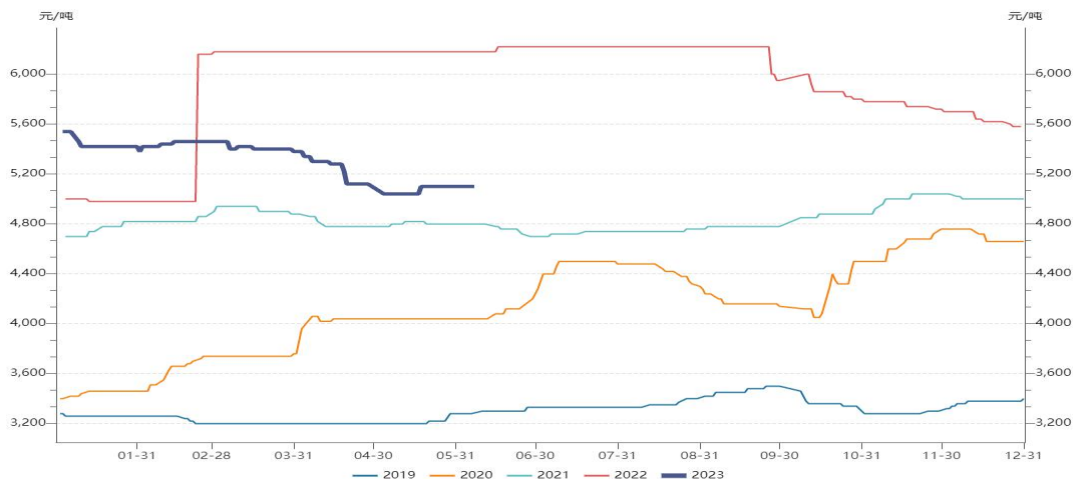
在全球大豆丰产的背景下，国内大豆新年度种植面积增加，产量预估增加，根据黑龙江齐齐哈尔地区国产大豆历年收购价对比分析发现，后续大豆上市以后价格有一定下跌空间，目前大豆收购价为 5100 元/吨。

根据我的农产品网对东北地区的大豆种植成本调研发现，地租成本较 2022 年无明显变化，平均包地成本在 800 元/亩左右合 12000 元/亩（带补贴），内蒙古大杨树地租相对偏低，地租在 600 元/亩合计 9000 元/亩（带补贴）；其他成本变化也不大，种子每亩用 10 斤左右，种子成本预计 50 元/亩，一亩地用肥 40 斤左右，老三样混合用肥每亩用量 300 斤二铵，150 斤尿素，200 斤钾肥，如用复合肥每亩用量 600 斤左右，肥料成本 85 元/亩；农药方面包含，1 次封闭药，1 次除草剂，2 次叶面肥，一次杀虫剂，因用药不同成本稍有差异，每次打药成本 10 元/亩左右，5 次共计 50 元/亩，叶面肥也



有种植户不喷洒，农药费用可能稍低；收割费用 30 元/亩左右，整地费用 40 元/亩（含耙地，两边起垄），除去地租之外，其他种植成本共计 255-260 元/亩，**合计每墒 4000 元/左右**。因此预计下半年度大豆收购价在 4800-5100 元/吨之间。

#### 齐齐哈尔大豆历年收购价格对比



数据来源：国家粮油信息中心

#### 五、油脂油料产业链套期保值情况

油脂油料行业是一个高度市场化的行业，已经经历了完整了三轮涨跌周期，现货市场对期货市场和工具的应用和认可是国内产业的鼻祖，流行在国内的基差贸易就起源于豆粕现货+期货的交易模式。中国油脂期货市场上第一个品种是 2002 年上市的豆粕品种，随后 2002 年大豆期货上市，2006 年豆油期货上市，2017 年豆粕期权上市，豆类产业链就此完成期货市场全产业链品种上市。国内油脂油料行业是最早参与到期货市场的，也是参与程度最深的一个行业，国内大型粮油企业均参与到期货市场之中，比如，中粮，益海，九三等大型企业，中小企业企业更是 90%以上都参与到期货市场之中，参与点价，基差，期现结合等贸易活动。2014 年以来，采用基差定价的全产业链套保已发展成为油脂油料企业的主流贸易方式，“一口价”交易基本走下历史舞台。当前国内大型压榨企业 90%以上的豆油、80%以上的豆粕均采用大商所期货价格+升贴水”的基差定价模式。而要完成这种贸易形势，必须通过期货市场才能形成现货+期货的两条腿走路的贸易模式。

2022 年 1 月-2023 年 3 月 6 日，豆一交割量 35559 手，交割金额达到 20.85 亿人民币，豆粕交割量 52288 手，交割金额 22.10 亿人民币，豆油交割量 15730 手，交割金额 14.93 亿人民币

Wind 数据显示，截至 2022 年 8 月 18 日，年内 A 股上市公司发布参与套期保值的公告数量达到 983 份，远超去年同期的 826 份。其中，有多家上市公司一并发布了风险管控措施，



反映出企业在参与衍生品交易方面愈发规范。从年内 A 股上市公司参与期货衍生品交易的整体情况来看，大多数公司都能灵活运用场内和场外衍生品交易工具，交易策略愈发丰富，投资理念愈发成熟。上市公司运用衍生品工具更加灵活多变，不再局限于套期保值操作，还能越来越熟练地运用基差贸易等期现结合操作比如，上市公司对场内、场外期权和含权贸易的运用比例有所增加。

## 六、我国大豆产业存在的问题和建议

2019 年中央一号文件提出实施大豆振兴计划，2020 年提出加大对大豆高产品种和大豆间作新农艺推广的支持力度，2021 年提出完善大豆生产者补贴政策，稳定大豆生产，打造农业全产业链，培育农业龙头企业标准的“领跑者”。大豆及大豆产业链已连续三年写入中央一号文件，显示了新发展阶段农业农村工作对大豆和大豆产业链的持续重视。

### 问题

目前，依旧困扰大豆产业的问题是产量和种子问题。2019 年我国实施“大豆振兴计划”，2022 年提出大力推广“玉米大豆带状复合种植技术”，计划在 16 个省份推广玉米大豆复合种植 100.00 万 hm<sup>2</sup> 以上，从扩大种植面积上入手，提高大豆产量。但是推广过程中，由于大豆轮作特性，不具备连年耕种属性，所以不能保证产量的常年稳定。

孟山都等跨国种子公司培育出的抗麦草畏转基因大豆品种已经进入第 3 代，且一个品种集合了 2~3 个目标基因。相较而言，目前我国培育的转基因大豆品种多数为单个基因，因此，亟需提高我国转基因大豆育种水平。

### 建议

大豆种植政策的扶持连续性和持续性，形成种植习惯，稳定大豆种植补贴，提高农民种植大豆积极性，保证种植面积。

种子性能提高，加强学校和企业的共建联系，银行提供转向贷款资金支持企业繁育优良大豆种子。

**免责声明：**本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧。本报告不对所涉及的准确性和完整性做任何保证。因此本报告仅可视为信息参考但不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。