



云南白糖产区调研

2024 年 4 月

● 核心观点

· 1、走访的几家糖厂产量有增有减，本榨季产量波动不大；预计云南地区本榨季产量有所回升，但幅度有限；下榨季如天气配合，预计产量增幅将显著扩大。

· 2、今年农户种植意愿普遍提升，新榨季如天气配合，增产预期较强。

农户最大的几项支出：租地费用、甘蔗砍收人工费、化肥。对农户而言，种植甘蔗最大的好处是有糖厂托底，收益稳定、有保障；最大的变数在于坡地，缺乏灌溉条件，甘蔗产量靠天吃饭。相比而言，经济作物价格波动极大，价低的时候没人收，亏损巨大。因收益稳定、糖厂扶植力度大、去年有二次结算，走访的几位农户今年均有较强的扩种意愿。

糖厂方面，综合制糖成本因扶植补贴农户、甘蔗收购价提高等影响，制糖成本较上榨季有所提升。

· 3、本榨季境外蔗回升并不明显，预计 24/25 榨季境外蔗将进入到恢复期，如缅甸局势稳定，未来 2-3 年将有明显提升。

对于云南糖厂而言至关重要，近几年受疫情等因素影响境外甘蔗的田间管理、收购、入境均遇到较大困难，但考虑到国内原料不足，土地成本高、扩种难度大，当地糖厂正积极努力恢复中，且多家糖厂均有未来几年的恢复计划，预计 24/25 榨季境外蔗将进入到恢复期，如缅甸局势稳定，未来 2-3 年将有明显提升。

光大期货研究所

资源品研究团队

研究总监：张笑金

品种：白糖、动力煤

分析师：张凌璐

品种：纯碱、玻璃

烧碱、尿素

助理分析师：孙成震

品种：棉花、棉纱

铁合金

撰写：张笑金

期市有风险

入市需谨慎

光期软商品：云南白糖产业调研

2024 年 4 月

一、调研背景

云南 22/23 榨季产糖超 200 万吨，占我国食糖总产量的 22%，占甘蔗糖产量的 27%，是我国重要的白糖主产区之一。

糖厂开榨以来该地区一度受到低温天气影响，23/24 榨季当地产量如何？23/24 榨季云南德宏地区提高甘蔗收购价提高 20 元/吨，上榨季云南部分蔗区兑付了二次结算甘蔗款，农民增收情况如何？新榨季种植意愿是否会有提升？近年来境外甘蔗调入受到较大影响，2023 年是甘蔗入境恢复的第一年，德宏州处于中缅边境、西双版纳地区处于中老边境，本榨季境外蔗调入恢复情况如何？

带着这些问题，光大期货携手云南英茂糖业、云南农垦糖业，汇集行业多家糖厂、贸易商、终端用糖企业，于 4 月 15-19 日调研走访大理、保山、德宏等地蔗区、糖厂、交割库。

二、调研路线

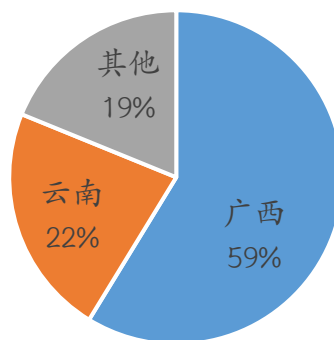
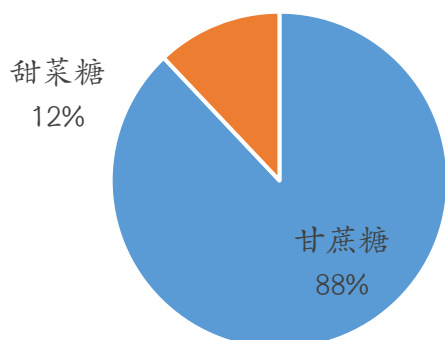
图表 1：调研路线



资料来源：光大期货研究所

三、云南省近年来产销数据

图表 2: 22/23 榨季我国甘蔗糖与甜菜糖占比 (%) 图表 3: 22/23 榨季云南产量占全国糖产量比重 (%)

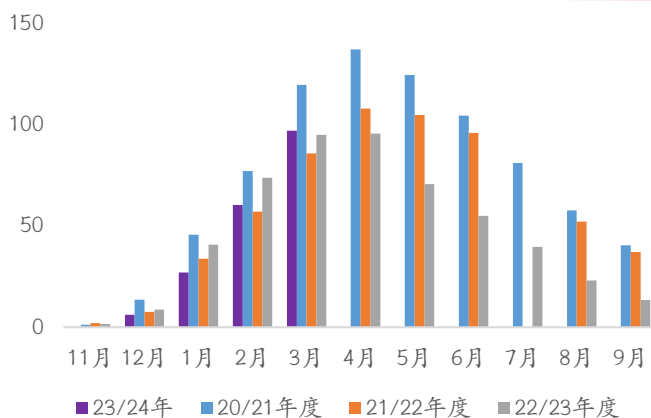
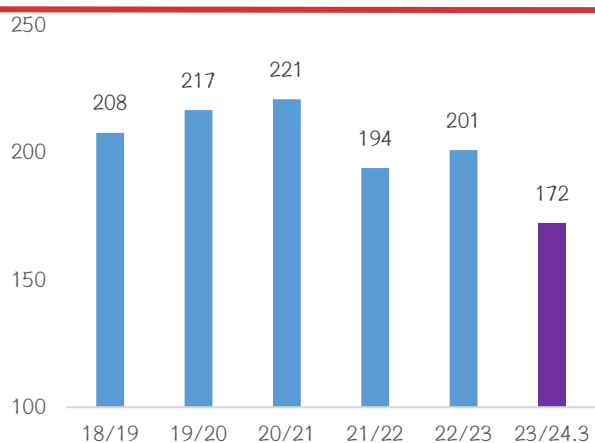


资料来源: 同花顺、光大期货研究所

资料来源: 同花顺、光大期货研究所

图表 4: 云南糖产量 (单位: 万吨)

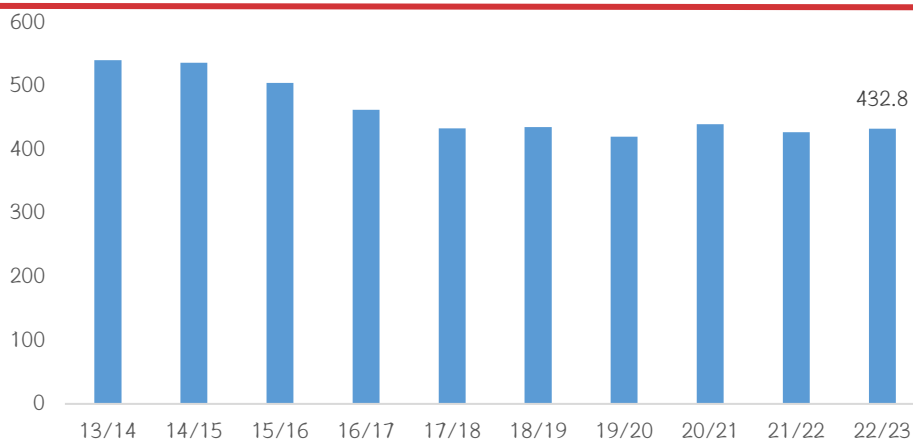
图表 5: 云南糖工业库存 (单位: 万吨)



资料来源: 同花顺、光大期货研究所

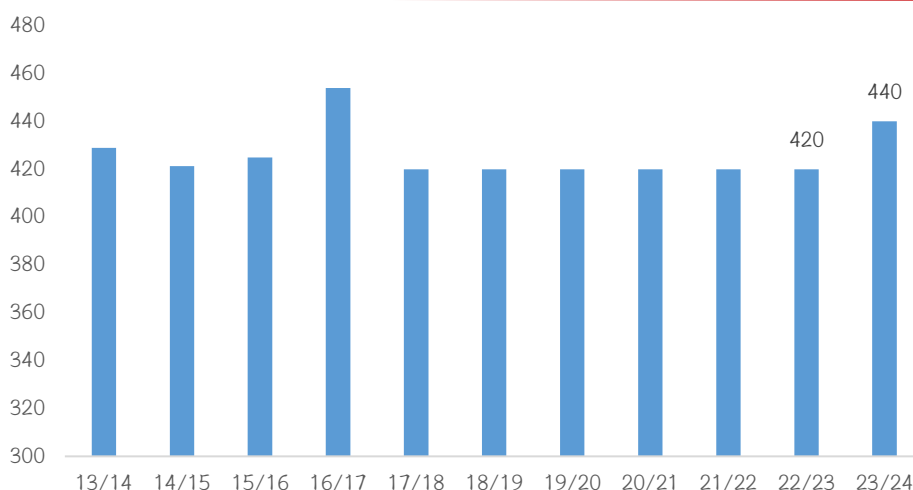
资料来源: 同花顺、光大期货研究所

图表 6：云南甘蔗种植面积（单位：万亩）



资料来源：泛糖科技、光大期货研究所

图表 7：云南甘蔗收购指导价（单位：元/吨）



资料来源：泛糖科技、光大期货研究所

四、调研情况

（一）关于产量

云南农垦糖业集团勐糯分公司：23/24 榨季截止到 4 月 15 日，入榨甘蔗量 20.33 万吨，同比减少 3300 吨；产糖 2.59 万吨，同比减少约 2700 吨，累计产糖率 12.73%。

英茂糖业景罕糖厂：日榨能力 1.1 万吨，22/23 榨季入榨甘蔗量 107.25 万吨，产白砂糖 14.03 万吨，产精制

糖 2015.6 吨，产糖率 13.08%。今年入榨甘蔗量 110.75 万吨；产白砂糖 14.48 万吨，产精制糖 1248.45 吨；产糖率 13.08%。

英茂糖业弄璋糖厂：日压榨能力 7000 吨，13/14 榨季曾经实现累计入榨 94 万吨甘蔗，历史上最大甘蔗收获面积 18 万亩。22/23 榨季入榨甘蔗量 47 万吨，产糖 6.33 万吨，产糖率 13.48%；23/24 榨季入榨甘蔗量 40 万吨，产糖 5.29 万吨，产糖率 13.1%。

种植面积波动原因及未来：当地土地条件好，水田较多，地租高，最高能达到 2000-3000 元/亩。竞争作物主要有西瓜、马铃薯，曾经糖的收益比不上这类品种，缺乏竞争力。但经济作物价格波动大，收益不稳定，去年马铃薯收购价格低，预计今年甘蔗种植面积能恢复，预计增加种植面积 8000 亩，增加甘蔗 2 万吨。

副产品：①蔗渣：甘蔗压榨量约 20% 是蔗渣，大部分用于生产发电、供热。少量外销，用于饲料、蘑菇养殖等领域，售价约 147 元/吨。②糖蜜，产量大约为入榨甘蔗量的 3.8%-4%，今年糖蜜产量约 1.5 万吨，主要用途为制作酒精，或销售给安琪酵母，售价约 1400 元/吨。

小结：从调研糖厂来看，本榨季产量波动不大，各糖厂间，因入榨甘蔗量、产糖率等差异，各糖厂产量有增有减，总的来看产量有所回升，但回升幅度不大。截止 4 月 16 日云南收榨糖厂 19 家，同比减少 8 家，未收榨糖厂 33 家，同比增加 10 家。结合糖协公布的 3 月云南产销数据，预计本榨季云南总产量有所回升，但幅度有限，显著提升需待 24/25 榨季。

23/24 榨季截至 3 月底，云南入榨甘蔗 1329.47 万吨（上榨季同期 1348.27 万吨），产糖 172.27 万吨（上榨季同期 175.79 万吨），同比下降 3.52 万吨；产糖率 12.96%（上榨季同期 13.04%）。产酒精 2.06 万吨（去年同期 2.63 万吨）。

（二）关于农户收益及未来种植意愿、本榨季制糖成本

A、龙陵县勐糯镇某种植户：去年种植 200 多亩，收获甘蔗 1300 多吨，毛收入 50 多万元。

种植成本主要包括：当地多是坡地，①土地租金 300-400 元/亩；②化肥 1.5-2 包/亩，120-160 元/亩；③砍收人工费，120-150 元/吨甘蔗，一亩约 720-1050 元；④第一年种植种子约 450 元/亩，翻地成本较高，当地宿根 4 年。综合计算，新植蔗成本约 3000 多元/亩，第二年成本约 1200-1600 元/亩。

农户收益：该农户表示，通常是四年综合考虑收入问题，第一年亩产如能达到 8 吨，可以保本，主要是看天收，通常第一年净投入。

补助：国家对于新植蔗有补贴 460 元/亩；糖厂对于农户坡改梯补助 500 元/亩；种子、化肥可以先用，后期从甘蔗款里扣除，农户表示前期投入资金压力不大。去年二次结算，糖厂给了 20 元/吨，该农户收入多了 2.6

万。

竞争作物：保山地区经济作物丰富，主要有芒果、橙子、牛油果、坚果；德宏盈江地区主要竞争作物为西瓜、马铃薯。

糖厂扩种甘蔗遇到的困难：①农民土地少，人均亩数偏低，散户种植带来的收益增幅有限；②劳力短缺，目前工作的多为 50 多岁以上的人，以往有缅甸工人，现在受局势影响，难以入境。

对策：①糖厂积极鼓励支持大户、合作社，推进土地流转，最终降低种植成本，提高效率；②机械化推广方面，因龙陵地区山高坡陡，海拔差异大，勐糯分公司积极推广剥壳机，过去人工砍收一天收一吨多，最多 2 吨，该机器可以完成削壳的过程，人工只需砍一刀，一天可以砍 7 吨甘蔗，提高了工作效率，节省成本约 30-40 元/吨。

B、陇川县景罕镇某种植大户：目前种植 350 亩，产甘蔗 2400 多吨；当地水田亩产 7-8 吨以上，甚至 9-10 吨，旱田明显低很多，大约 5 吨多，平均单产 6.8 吨；第一年种植成本约 3000 元/亩，第二年种植成本每亩 1000 多元，不到 2000 元；每亩地收益 1200-1300 元；去年二次结算，每吨甘蔗多得 20 元；去年当地马铃薯收购价格低，今年有些不包地了，该农户今年会继续扩大甘蔗种植。

C、糖厂成本：云南各地区土地条件、种植情况差异较大，因此各地在省指导价基础上略有不同，但均不低于指导价。例如弄璋糖厂 23/24 榨季甘蔗收购价：一类品种 470 元/吨，二类品种 440 元/吨，三类品种 400 元/吨；较上榨季提高 20 元/吨。继续实行糖料蔗价格联动机制，首付价对应挂钩联动的食糖价格为 6200 元/吨，联动系数 5%。

近年来糖厂在新植、翻种、良种良法种植、机械化深翻开沟、全膜覆盖、机收等环节均有不同力度的补贴政策，综合成本显著提升。例如景罕糖厂根据不同时间段，例如 1 月 31 日前，或 2 月 1 日至 3 月 31 日前，根据不同时间段完成新扩种，给与每亩 300 元或 100 元不等的补助。

小结：走访地区土地条件差异极大，土地租金差异显著。农户最大的几项支出：租地费用、甘蔗砍收人工费、化肥。对农户而言，种植甘蔗最大的好处是有糖厂托底，收益稳定、有保障；最大的变数在于坡地，缺乏灌溉条件，甘蔗产量靠天吃饭。相比而言，经济作物价格波动极大，价低的时候没人收，亏损巨大。因收益稳定、糖厂扶植力度大、去年有二次结算，走访的几位农户今年均有较强的扩种意愿。

糖厂方面，综合制糖成本因扶植补贴农户、甘蔗收购价提高等影响，制糖成本较上榨季有所提升。

图表 8：不同地区土地条件差异大、梯田、水田的租金、亩产均有较大差异



资料来源：光大期货研究所

图表 9：人工成本较高，有条件的地区在陆续推广机收



资料来源：光大期货研究所

（三）关于境外蔗

云南农垦糖业集团：集团内境外蔗占比较低，往年年份有 20 万吨左右，2020 年以来的三年时间受到较大影响，曾经三年没砍收，21/22 榨季入境甘蔗量为 13-14 万吨，今年只有 6、7 万吨，当地的蔗地还在，农民无其他收入来源，种植甘蔗是较好的选择，糖厂未来仍会努力恢复。境外蔗成本：主要在于运输成本，今年因为入境口岸改变，运距拉长，运费增加 40-50 元/吨。但因总量偏少，影响微乎其微。

景罕糖厂：今年入榨的甘蔗中，有境外蔗 15 万吨，还有 7000-8000 吨甘蔗运不进来，历史上最多时曾到

24 万吨，如果明年局势稳定，预计能恢复到 20 万吨。

弄璋糖厂：目前境外甘蔗种植面积 500 亩，经过努力已经批准 3000 亩，24/25 榨季可以收甘蔗，目标是未来 3 年实现境外甘蔗种植面积 5 万亩，未来 3-5 年实现种植面积 10 万亩。

境外蔗成本：甘蔗价格虽然有优势，但通关、运输等成本较高，总的制糖成本偏高。该厂境外蔗总运输距离 130 公里，其中境内 90 公里。

小结：境外蔗对于云南糖厂而言至关重要，近几年受疫情等因素影响境外甘蔗的田间管理、收购、入境均遇到较大困难，但考虑到国内原料不足，土地成本高、扩种难度大，当地糖厂正积极努力恢复中，且多家糖厂均有未来几年的恢复计划，预计 24/25 榨季境外蔗将进入到恢复期，如缅甸局势稳定，未来 2-3 年将有明显提升。

资源品研究团队成员介绍

• **张笑金**，光大期货研究所资源品研究总监，长期专注于白糖产业研究。多次参与郑州商品交易所大型课题、中国期货业协会系列丛书撰写工作。连续多年在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中荣获“最佳农产品分析师”称号。多次荣获郑州商品交易所白糖高级分析师称号，2023 年荣获郑州商品交易所白糖资深高级分析师称号。

期货从业资格号：F0306200

期货交易咨询资格号：Z0000082

• **张凌璐**，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位，现任光大期货研究所资源品分析师，负责纯碱、尿素等期货品种研究工作，数次参与中国期货业协会、郑州商品交易所大型项目及课题，并连续多年在期货日报、证券时报等权威媒体、郑州商品交易所评选中获奖。2023 年荣获郑州商品交易所纯碱资深高级分析师、尿素高级分析师等荣誉称号。

期货从业资格号：F3067502

期货交易咨询资格号：Z0014869

• **孙成震**，光大期货研究所资源品助理分析师，云南大学金融硕士，主要从事棉花、棉纱、铁合金等品种基本面研究、数据分析等工作。

期货从业资格号：F03099994

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

免责声明

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、可靠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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。