

【银河调研】广西糖企及工厂调研（二）

原创 银河农产品 银河农产品及衍生品 2023年04月20日 00:03 江苏

[点击蓝字 关注我们](#)

本文作者：

银河期货 白糖研究员 黄莹

期货从业证号：F03111919 投资咨询证号：Z0018607

往期回顾

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（二）

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（三）

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（四）

【银河调研】山东白糖及替代品产业链调研（五）

【银河调研】广西糖企及工厂调研（一）

调研背景

2023年一季度，白糖价格起飞，受到加工糖利润倒挂和时间错配以及国内再次减产后和消费复苏的影响白糖价格起飞，创近6年新高。继上周前往山东拜访当地预拌粉企业、加工糖企业、淀粉糖企业及贸易商后，银河期货再出发、来到广西当地糖企和加工厂，为大家带来市场一线的观点和看法，仅供大家参考。

调研信息

3、广西某糖企B

该企业为国内龙头制糖集团，报价透明、供应稳定、信誉可靠。该企业报价是基于自身情况，比如库存、产销情况、对市场预期等等所决定的。本榨季该企业报价略高于市场基准价，主要是由于白糖产量减少、库存低于去年同期，企业控制产销比所致。

原材料采购优势：企业已建立多年、有一定口碑，且地人习惯性会把甘蔗卖给该企业，与此同时，由于企业与蔗区较近，因此具有运距优势。

订单农业：订单农业执行较好，蔗区外流现象基本未发生。

成本：据悉，虽然甘蔗减产导致原材料价格上涨，不过由于本榨季甘蔗出糖率较往年略增0.6-0.7个百分点，因此可分摊部分甘蔗价格上涨的成本。

产量：该集团在广西、云南建有糖厂，每年白糖总产量75-80万吨，其中广西糖产量75万吨左右。由于本榨季广西干旱导致甘蔗原料减少，因此制糖量有所减少，集团在广西制糖总糖产量65-70万吨。

销售：目前该集团已销售白糖60%左右。

客户类型：与糖企A相同，由于客户需要全额打款后才能提货，因此贸易商较多。而终端企业出于降低资产占用和库存的考虑，会倾向于向贸易商采购，随用随采。

厂房：该集团的白糖主要存放于第三方厂库，自建仓库很少、主要做中转所用。不过该集团与第三方厂房联系紧密，内部有购销系统，实时跟踪销售与库存方面数据，不会发生超卖现象。

贸易商：由于中端贸易商较多，手中白糖库存较难确定。该集团认为，由于全款提货的限制，大型贸易商若大量囤货需要较高的资金占用与成本，因此大量囤货难度较大。

下游消费：该集团认为本榨季淡季不淡、旺季不旺趋势较为明显，五一节前备货意愿较低，终端企业主要以随用随采为主。

4、来宾某制糖工厂C

企业情况：该制糖工厂本榨季压榨甘蔗30余万吨，低于去年同期（50余万吨）。据悉，该制糖工厂每日满负荷可压榨甘蔗5200吨左右，本榨季共产糖3万吨左右，赤砂糖6000余吨。该工厂仓库可容纳3.6万吨左右白糖。

销售情况：据悉，该工厂生产的白糖基本已于年前全部销售完毕，目前仓库中所剩白糖皆以卖出、等待买方取货。

蔗农情况：本榨季受干旱影响，亩产偏低，对于农户来说，即使有补贴，但是由于总产量较低，蔗农仍易产生亏损。据悉，该蔗区大户往年每亩可收榨5吨左右甘蔗，而今年只有3吨/亩左右。

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司

大宗商品研究所

- ☑ 研究员：黄莹 电话：021-65789255
- ☑ 北京：北京市朝阳区建国门外街道8号北京IFC国际财源中心A座31/33层
- ☑ 上海：上海市东大名路501号白玉兰广场28楼
- ☑ 网址：www.yhqh.com.cn

阅读 423

写留言