

【银河调研】广西糖企及工厂调研（一）

原创 银河农产品 银河农产品及衍生品 2023年04月19日 00:40 广西

[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）

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

1、广西某糖企A

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。如果产销率高，那么集团会适当提高报价，反之则降价。

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：订单农业执行不错，边界地方有抢收、蔗区外流的现象，但影响不大。

..... **成本：**减产导致甘蔗价格上涨，人工成本（种植甘蔗需要人力，而目前人力不足，主要以中老年为主）。

..... **产量：**该集团在广西、云南等多地都建有糖厂，每年白糖总产量大约为150万吨，其中广西糖产量75万吨。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，集团共制糖100多万吨，其中广西糖产量65万吨左右。

..... **库存：**截至目前，库存20万吨左右，预计将销售至新榨季开榨。

..... **销售：**由集团统一采购原材料、销售糖等。本榨季销售价格从5500-5600元/吨一直涨到目前的6740-6790元/吨。由于此前该企业尚未预计减产的幅度，因此集团在低价时已销售部分白糖。

..... **品种：**国标一级白砂糖，较少量的赤砂糖和红糖。

..... **客户类型：**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：**该企业厂房投入成本较高，注重自有仓库的管理、养护，例如为了保证糖达标，抽湿机开机时间较长，因此该企业厂房中存放的白糖可以一直保持到7.8月份左右。据悉，该企业在广西的仓储容量50-60万吨，基本可以全覆盖产量。而该企业放在自建仓库的比例取决于销售进度等，较为动态。

..... 为了充分利用产能，每个榨季该企业会根据不同蔗区的甘蔗产量情况，将原材料不足的部分厂房临时关停，将原材料运输到其他糖厂，以便能够充分利用产能。

..... **下游消费：**该企业认为销售数据高于去年同期，实际提货量也高于去年同期。消费增长无法证伪，4月消费数据目前还看不到大幅上升的数据，可能要看以后才能反映。消费逐步恢复。大部分终端企业会选择随采随买，主要取决于其接受的订单数量。部分大的终端企业销售更好、采购糖数量高于去年同期。

作者承诺

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 439

写留言