

银河专题

2023 年 5 月 9 日

公众号二维码

银河农产品及衍生品



研究员 刘大勇

期货从业证号：

F03107370

期货投资咨询证号：

Z0018389

☎:021-65789255

✉:Liudayong_qh@chinastock.com.cn

新季玉米种植面积及收益预测

黑龙江新季玉米种植成本高于去年，但由于玉米价格持续下跌，预计今年玉米种植收益低于去年，按照盘面玉米价格，黑龙江种植收益基本盈亏平衡。华北地区地租也在上涨，但由于种植两季，且大部分是自有土地，种植收益仍较高。但华北小麦价格持续下跌，玉米和小麦价差较低，部分饲料厂用小麦替代玉米。华北的玉米定价要看小麦的价格，目前小麦仍在下跌，一旦小麦企稳，玉米将止跌反弹。目前盘面围绕东北种植成本进行交易，但后期玉米仍存在利多因素，包括天气炒作，养殖消费继续恢复，新季玉米单产和面积不及预期。

风险提示：小麦下跌超预期

最近最近一段时间，正值东北玉米春播，我们通过调研和数据分析，对新季玉米种植面积和产量做出预测，根据种植成本测算东北和华北农户种植收益。

一、种植面积和产量预计增加

2023 年由于政策性支持农业扩种面积，特别是今年中央一号文件给出稳面积、稳产量、扩大豆、扩油料、提单产、提自给率要求。2023 年的玉米种植面积继续增长。根据 Mysteel 农产品初步调研数据，预计 2023 年全国玉米面积 61391 万亩，较 2022 年增加 1129 万亩。其中 2023 年东北地区种植面积预计 25257 万亩，较去年的 24675 万亩增加 2.3%。东北的调研数据，通过最近去东北调研的机构和个人沟通对比，大多数预计面积增加 2-3%，与钢联的数据基本一致。对于华北等地玉米数据，根据我的农产品数据，2023 年比 2022 年预计增 2% 左右，全国面积比去年增 1.8%。当然目前仍存在变数，主要是由于今年东北吉林和辽宁地区，花生价格高，种植收益较好，可能会有部分玉米改种花生。2023 年预计产量增加较多。由于 2022 年东北地区遭遇连续降雨影响导致减产，今年按照往年丰产计算，且今年东北地区种植面积增加，预计东北地区产量增加较多。根据我的农产品团队调研，预计 2023 年东北产量 13240 万吨，高于 2022 年 12124 万吨，增幅 9.2%。2023 年预计黄淮海春播玉米产量 9173 万吨，比 2022 年增 7% 左右，全国 2023 年预计玉米产量 27871 万吨，比 2022 年预计增 7.8%。这些数据是建立在今年产量丰产基础之上，后期天气仍存在较高不确定性，后期关注天气情况对产量影响。

二、黑龙江种植收益及成本测算

由于今年预计产量略增，但租地成本在上涨，整体种植成本预计比 22/23 年度增加，玉米价格预期下跌，预计 23/24 年度玉米种植收益会下降。根据我们的调研，黑龙江地租成本比去年增加 100 元/亩左右，虽然化肥价格下降，但 23/24 年度黑龙江总成本基本在 1250-1300 元/亩，部分地区甚至达到 1400 元/亩。农资成本方面，最近几年一直比较稳定，今年化肥价格下跌，种子价格略涨，整体变化不大。根据 2019 年到 2023 年这 4 年统计，2023 年农资成本比 2019 年上涨 13%，但地租上涨 162%。按照农资分项考虑，种子价格较上年增 2-4%，化肥价格持续阴跌。自去年冬储以来，化肥累计下跌 200-300 元/吨，比去年同期下跌 600 元/吨。如果按照期货盘面 01 合约 2500 计算，倒推到黑龙江干粮基本在 2300 元/吨，按照 1400 斤/亩计算，扣掉烘干和脱粒费用 130 元，收益大约为 170 元/亩，远低于去年 300-400 元/亩的收益。个人认为，单纯从东北种植成本计算，盘面已经跌到成本线附近。

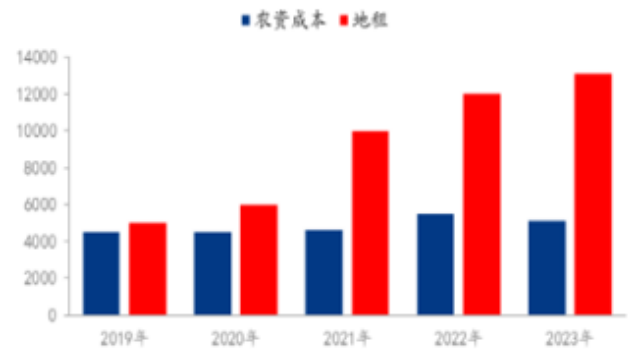
图1：2022-2023年黑龙江部分地区种植成本

2022-2023年黑龙江部分样本玉米种植成本汇总

地区	单产(斤/亩)	22/23年成本(元/亩)			23/24年成本(元/亩)			成本(元/亩)
		租地	农资	总成本	租地	农资	总成本	
齐齐哈尔	平年1300-1400	750	427	1177	840	413	1253	76
哈尔滨	平年1400-1600	850	445	1295	980	439	1419	124
佳木斯	平年1400-1500	700	418	1118	810	420	1230	112
双鸭山	平年1400-1500	750	440	1190	860	429	1289	99
绥化	平年1300-1500	780	428	1208	870	416	1286	78

图2：2019-2023年黑龙江种植成本图

2019-2023年黑龙江玉米种植成本(元/亩)



数据来源：银河期货、钢联数据

三、 华北地区种植收益及成本测算

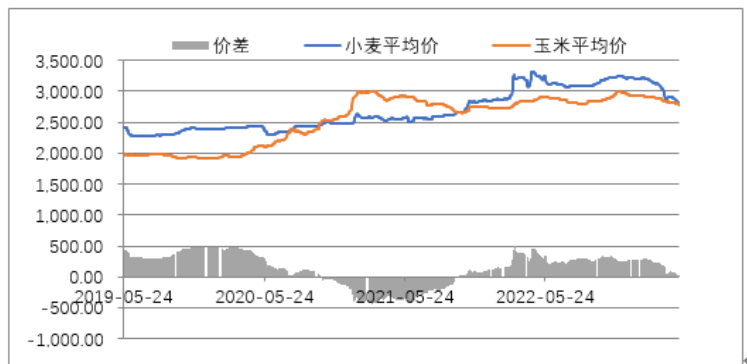
2023/24 年度华北地区种植成本继续增加。主要是地租成本涨幅较大，化肥成本下跌，总成本增加。其中山东、河北、河南总种植成本 1140 元/亩、1105 元/亩、1060 元/亩，由于华北地区小麦价格持续下跌，预计今年玉米价格将会下调。如果按照盘面 01 合约 2500 元计算，倒推吉林 2400 元，山东最低可能 2500 元。按照 1.25 元/斤的玉米价格计算，山东的农户种植利润为 420 元/亩，河北种植利润为 450 元/亩，河南种植利润为 420 元/亩。由于华北大部分种植户是以中小散户种植为主，虽然租地大户种植比例逐年提升，比例基本在 20-50%之间。如果按照自有土地计算，农户种植收益基本在 1000 元/亩左右。且华北基本种植两季，主要是玉米和小麦，基本上一季的收入就可以覆盖种植成本。华北地区的种植成本较低，且小麦价格下跌，盘面成本支撑逻辑较弱。由于 22 年小麦丰产，且贸易商库存较高，导致华北小麦从年后的 3200 元/吨，跌到 5 月初的 2740 元/吨。华北地区玉米和小麦价差持续缩小，截止到 5 月 4 日，全国小麦和玉米的价差仅 34 元/吨，河南等地小麦价格低于玉米，很多饲料厂用小麦替代玉米。5 月底湖北小麦大量上市，6 月初华北小麦大量上市，目前华北陈小麦已跌破 2800 元/吨，预计新小麦上市，华北开秤价在 2700 元/吨，玉米价格 2500-2600 元/吨相对合理，支撑较强。

图3: 华北地区种植收益预测

项目	22/23			23/24		
	山东	河北	河南	山东	河北	河南
租地 (元/亩)	500	480	450	600	580	550
种子 (元/亩)	70	70	70	70	70	70
农药 (元/亩)	60	60	60	60	60	60
化肥 (元/亩)	200	200	180	180	170	170
机械 (元/亩)	180	175	160	180	175	160
水电 (元/亩)	50	50	50	50	50	50
人工 (元/亩)	0	0	0	0	0	0
总成本 (元/亩)	1060	1035	970	1140	1105	1060
出售价格 (元/斤)	1.32	1.32	1.3	1.25	1.25	1.23
单产 (斤/亩)	1200	1200	1150	1250	1250	1200
毛利 (元/亩)	1584	1584	1495	1563	1563	1476
净利 (元/亩)	524	549	525	423	458	416

数据来源: 银河期货、钢联数据

图4: 全国小麦和玉米的价差图



数据来源: 银河期货、同花顺资讯

四、玉米仍有反弹因素

从黑龙江种植成本的考虑，盘面01玉米基本在成本线附近，且价格也跌破21年10月来低点，2500元/吨支撑相对较强。如果华北新小麦价格底部在2700元/吨的开秤价，且能够稳住，华北玉米2600元/吨附近基本底部，对盘面玉米支撑偏强。后期还有几个利多因素，进入5月后，容易天气炒作，下游需求继续恢复，种植面积和单产不及预期等因素也会导致玉米反弹。但目前最大的利空仍是持续下跌的小麦。

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 银河农产品

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：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799