



2024 年 07 月 23 日

泰国篇：橡胶替代种植与外劳影响

——东南亚产区系列报告（一）

高琳琳

投资咨询从业资格号：Z0002332

gaolinlin@gtjas.com

报告导读：

从长周期视角看（10 年左右），泰国橡胶种植面积自 2019 年起持续负增长，整体树龄老化的趋势中短期内可逆性较弱，供应周期拐点可能已经到来。从中周期视角（5 年左右）看，胶价长期低迷导致本地人割胶意愿下降，对割胶技术差的外劳依赖上升，且对橡胶树养护投入减少，共同导致的单产下降短期来看也相对不可逆，而总产量 2022、2023 年已经连续两年负增长，同样预示着供应拐点或已到来。但值得注意的是，由于气候条件、割胶意愿、病虫害等因素的影响，具体某一年产量的增减仍难以准确判断。

泰国橡胶种植区主要在南部和东北部，东北部树龄较南部更年轻，东北部种植面积与产量逐年上升，一定程度上抵消了南部产区逐年下滑的产量。

泰南地区作为泰国橡胶的主要产地，同时也是榴莲和棕榈的主要产区，相似的地理环境和气候条件为橡胶改种榴莲和棕榈提供了基本条件，且橡胶的收获淡旺季与榴莲、棕榈冲突不明显，为胶农减少一部分橡胶种植面积而改种榴莲和棕榈提供便利。而且政府也鼓励替代种植，希望限制橡胶供给以稳定价格，并减少农民种单一作物的价格风险。从单位面积的种植收益看，榴莲远超橡胶和棕榈，随着榴莲种植收益持续高位，泰国胶农改种棕榈的倾向性可能逐渐下降，改种榴莲增多。

泰国人口年龄结构整体与中国类似，也面临出生率下降、老龄化等问题。从劳动人口的年龄结构看，泰国的劳动人口整体较中国更年轻，但由于青少年儿童数量较少，预计未来几年内其年轻劳动力增长潜力不如中国。分区域看，南部劳动力人口相比东北部整体更年轻。由于出生率下降，泰国劳动人口预计继续减少。

泰国割胶工人多为四五十岁，30 岁以下的人很少，随着这部分人的年龄增长，当地愿意割胶的人可能越来越少，对外劳的依赖或许进一步加深。分区域看，泰国东北部外劳相对较少，相比南部更可能面临割胶劳动力不足的问题。

综上所述，泰国作为全球最大产胶国，我们认为其橡胶产量中长期有下行趋势，且可能面临割胶劳动力不足的问题，故中长期胶价或重心上移。

目录

| | |
|--------------------------|----|
| 1. 泰国橡胶产业与替代品比较 | 3 |
| 1.1 泰国橡胶产业周期位置 | 3 |
| 1.1.1 泰国橡胶产量与进出口 | 3 |
| 1.1.2 泰国橡胶的地理分布特点 | 6 |
| 1.2 榴莲、棕榈的替代价值评估 | 7 |
| 2. 泰国劳动力人口结构及外劳 | 9 |
| 2.1 泰国劳动力人口结构及未来趋势 | 10 |
| 2.2 泰国胶农分布及外劳分布情况 | 11 |
| 3. 总结 | 13 |

(正文)

1. 泰国橡胶产业与替代品比较

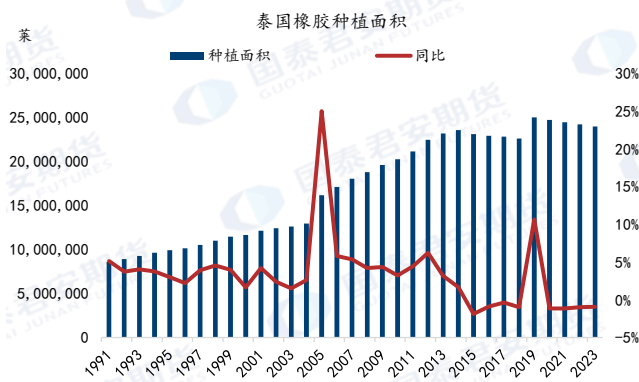
1.1 泰国橡胶产业周期位置

1.1.1 泰国橡胶产量与进出口

从长周期视角看（10 年左右），泰国橡胶种植面积自 2019 年起持续负增长，而整体树龄老化的趋势中短期内可逆性较弱，我们认为供应周期拐点可能已经到来。橡胶树是多年生植物，一般生长 7 年左右才会割胶，所以从长周期视角来看，橡胶产业周期位置主要取决于种植面积与树龄结构。种植面积主要由新种面积、翻新面积和砍伐量决定。泰国橡胶园分为翻种园和新胶园，翻种园的建立归功于 1960 年泰国创建的橡胶翻种资助基金，21 世纪初，由于资金注入，泰国南部和东部的大部分胶园都变为翻种园，种植面积高达 110 万公顷。而新胶园大部分是新扩大的橡胶种植园，其在全国均有分布。2019 年起由于连年胶价低迷导致的砍树现象增加以及新种、翻新面积低位，泰国橡胶种植面积自 2019 年起持续负增长。

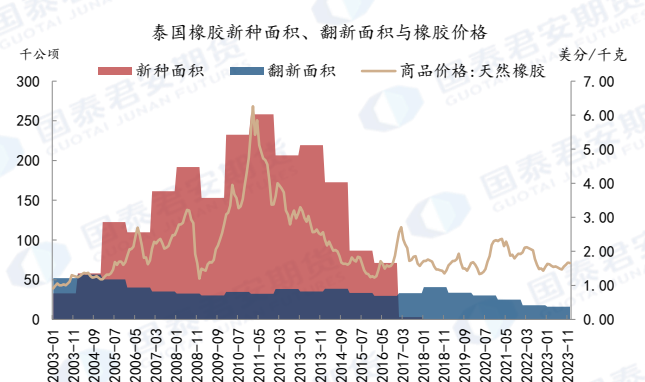
而树龄结构与往年的种植节奏有很大关系。树龄 0-7 年的橡胶树往往割胶较少，8-15 年左右产能释放逐渐达峰，16-24 年左右产能缓慢下滑，但仍相对稳定高产，而 25 年以上橡胶树相对偏老，产能下降较多。2005-2008 年、2009-2011 年两轮天然橡胶大幅上涨导致了 2005-2016 年期间泰国橡胶的种植潮，但此后至今近 10 年的胶价低迷也使得新种面积几乎为零，这对应了目前泰国年轻橡胶树少，老树多的树龄结构。目前泰国 8-24 年树龄的这部分稳定高产的橡胶树占比 65.5%，但 0-7 年树龄的橡胶树相比 30 年以上树龄的老树较少，未来产能增长潜力不足，整体树龄预计将进一步老化。

图 1：泰国橡胶种植面积自 2019 年起持续负增长



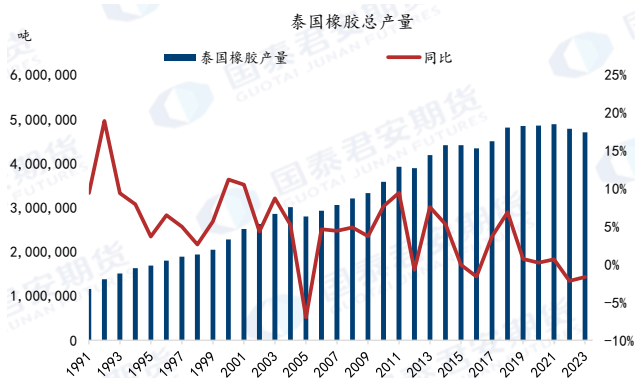
资料来源：泰国农业经济办公室，Qinrex，国泰君安期货研究

图 2：2005-2016 年期间泰国新种面积较多



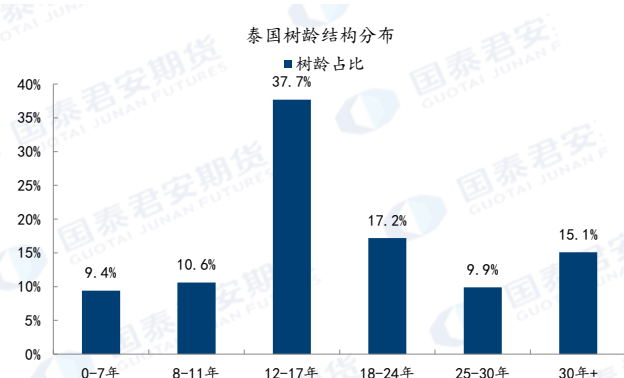
资料来源：Qinrex，同花顺 iFinD，国泰君安期货研究

图 3： 泰国橡胶产量 2022-2023 年连续两年负增长



资料来源：泰国农业经济办公室，Qinrex，国泰君安期货研究

图 4： 年轻树龄的橡胶树较少，产能提升潜力不足

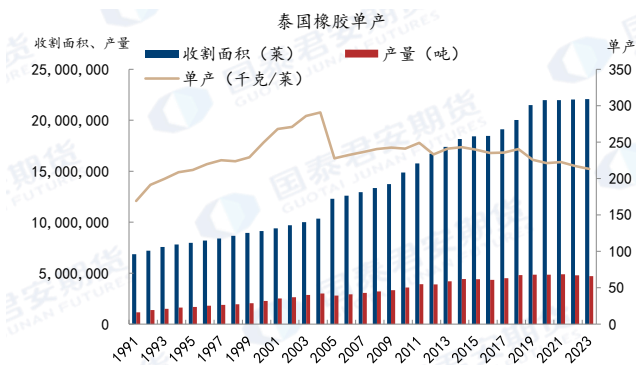


资料来源：公开信息收集，国泰君安期货研究

从中周期视角（5 年左右）看，泰国橡胶单产逐年下降，且总产量也在 2022-2023 年连续两年负增长，同样预示着供应周期的拐点可能已经到来。中周期视角看，橡胶产量受到割胶技术、养护投入等因素的影响。合理的割胶频率和割胶深度可以促进乳液的流出，提高产量，而长期的胶价低迷使得泰国本地人割胶意愿下降，对割胶技术差的外劳依赖上升，影响产出。低迷的胶价也使得胶农在施肥、除草、病虫害防治等方面的养护投入降低。这些因素共同导致的单产下降短期来看相对不可逆，且总产量也出现了连续两年的下降，同样预示着泰国橡胶产量或已开启下行周期。

值得注意的是，虽然中长周期视角下供应拐点或已到来，但是具体到某一年的产量，仍然会因气候条件、割胶意愿、病虫害等因素的影响而波动。如 2023 年下半年旺产季的强厄尔尼诺严重影响了泰国橡胶产量，若 2024 年气候条件同比改善，在当前原料高价刺激胶农割胶的情况下，2024 年泰国橡胶产量也可能出现同比回升。虽然用收割面积除以种植面积算得的开割率在 2023 年已经高于 90%，2024 年开割率可提升空间有限，但单产相对历史高位仍有提升空间，当前原料高价下割胶意愿提升带来的产出增加也可能反映在单产上，即导致 2024 年单产上升而非开割率提高。

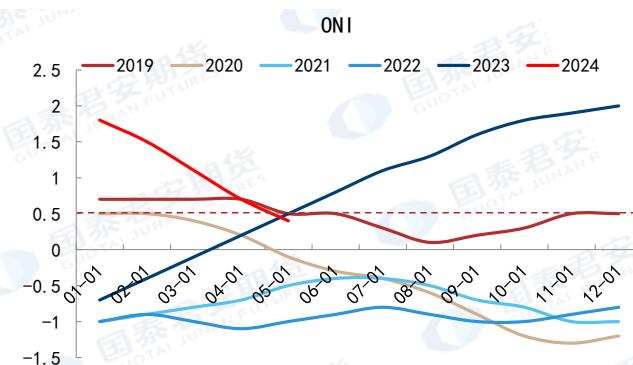
图 5：泰国橡胶单产逐年下降



资料来源：泰国农业经济办公室，Qinrex，国泰君安期货研究

注：单产=产量/收割面积

图 6：本轮厄尔尼诺的影响于 2023 年末达到峰值



资料来源：同花顺 iFinD，国泰君安期货研究

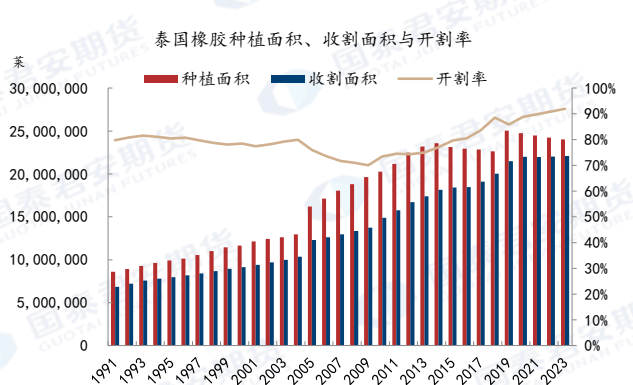
注：厄尔尼诺指数（ONI）定义为 NINO 3.4 区域海面温度异常的三个月移动平均值。以 2024 年 3 月的数据为例，该数据是 2024 年 2 月至 4 月的平均值。如果厄尔尼诺指数连续 5 个月大于 0.5，则判定为厄尔尼诺事件。如果厄尔尼诺指数连续 5 个月小于 -0.5，则判定为拉尼娜事件。

图 7：泰国橡胶原料价格近期有所回调但仍处高位



资料来源：卓创，国泰君安期货研究

图 8：2023 年泰国开割率达到近 20 年最高水平

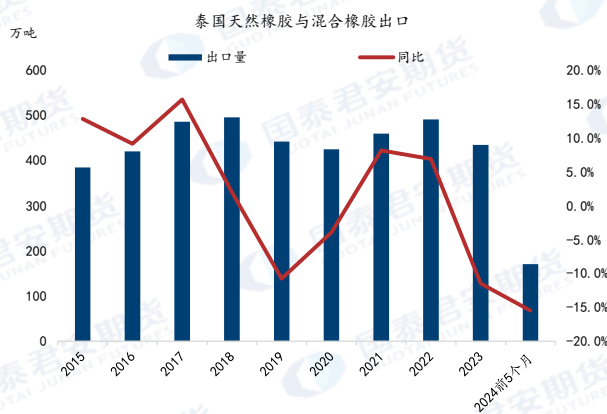


资料来源：泰国农业经济办公室，Qinrex，国泰君安期货研究

注：开割率=收割面积/种植面积

橡胶出口量边际下降。泰国橡胶出口量近年保持在 400 多万吨左右，随着泰国橡胶产量在 2022 年和 2023 年连续两年下滑，出口量也在 2023 年和 2024 年出现下降，2023 年同比-11.5%，2024 年 1-5 月同比-15.5%，降幅较大，也一定程度上印证了泰国减产。进口方面，泰国橡胶主要依靠自产，所以进口量较少，近年保持在 0.6 万吨以下波动。

图 9：2024 年 1-5 月泰国天然橡胶及混合橡胶出口量 170.7 万吨，同比-15.5%



资料来源：泰国海关，国泰君安期货研究

图 10：2024 年 1-5 月泰国天然橡胶及混合橡胶进口量 0.1 万吨，同比+2.5%

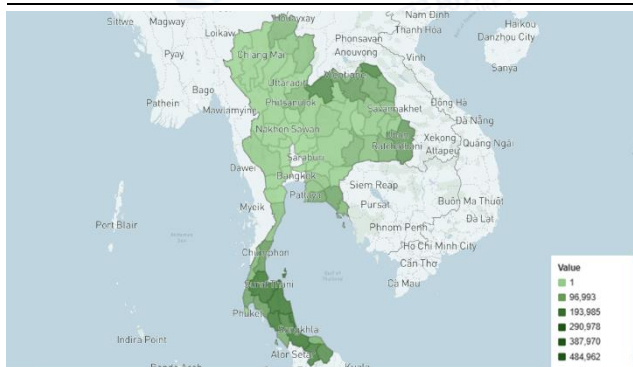


资料来源：泰国海关，国泰君安期货研究

1.1.2 泰国橡胶的地理分布特点

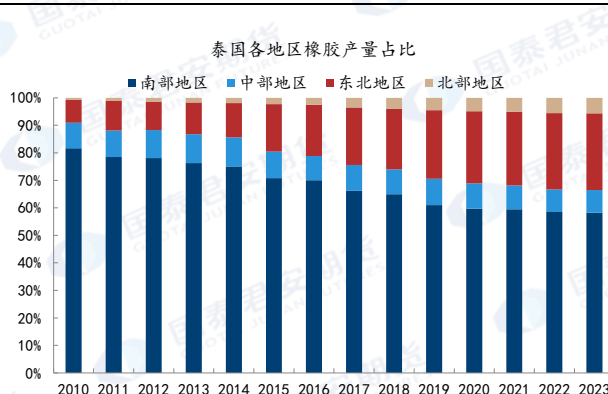
泰国橡胶主要分布在南部和东北部，东北部树龄较为年轻，种植面积与产量逐年上升。2023 年南部地区产量占比 58.3%，东北部地区产量占比 27.9%。南部翻种园较多，树龄结构偏老，2010 年至今种植面积整体变化不大，近年出现小幅下滑，说明砍树、改种现象比较明显，而东北部新种园较多，树龄相对年轻，2010-2023 年种植面积扩大了 88.4%。由于泰国东北地区树龄结构较为年轻，同时南部单产下滑，东北地区单产在 2022 年超过了南部。种植面积不断扩大以及单产的持续上升，使得东北地区 2010-2023 年橡胶年产量增加了 339.1%，一定程度上抵消了南部产区逐年下滑的产量。

图 11：泰国 2021 年橡胶产量分布



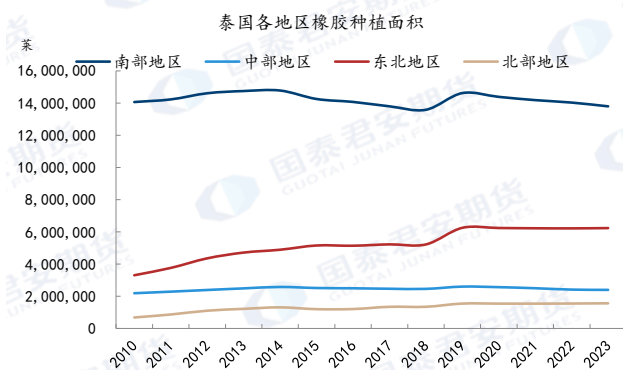
资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 12：泰国南部地区产量占比下降，东北地区提升



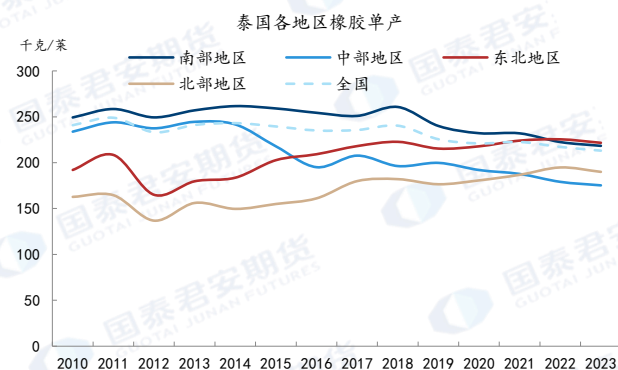
资料来源：Qinrex，国泰君安期货研究

图 13：泰国东北部橡胶种植面积增加明显



资料来源：Qinrex，国泰君安期货研究

图 14：2022 年泰国东北部地区橡胶单产超过南部



资料来源：Qinrex，国泰君安期货研究

1.2 榴莲、棕榈的替代价值评估

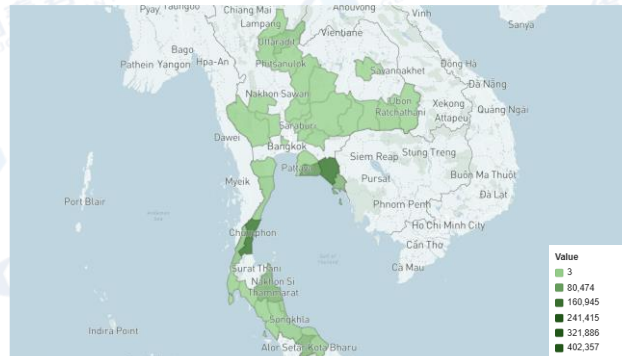
种植区域相似，产期错配，为替代种植提供条件。泰南地区作为泰国橡胶的主要产地，同时也是榴莲和棕榈的主要产区，相似的地理环境和气候条件为橡胶改种榴莲和棕榈提供了基本条件。从收获季节上看，橡胶的收获旺季与榴莲基本错开，3-5 月是橡胶产出淡季，而榴莲正好步入旺产季，年末橡胶步入旺产季，而榴莲逐步进入淡季。棕榈在各个月份产出波动不大，年末产出稍低，而年末正是橡胶旺产季。产期的错配也更便于农民管理，为胶农减少一部分橡胶种植面积而改种榴莲和棕榈提供便利。

图 15：泰国 2021 年油棕产量分布



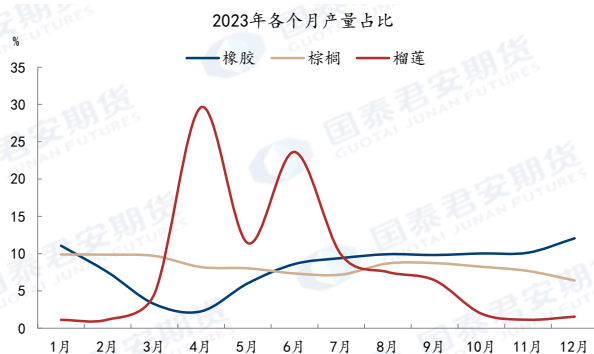
资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 16：泰国 2021 年榴莲产量分布



资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 17：橡胶、棕榈和榴莲产出季节性规律



资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

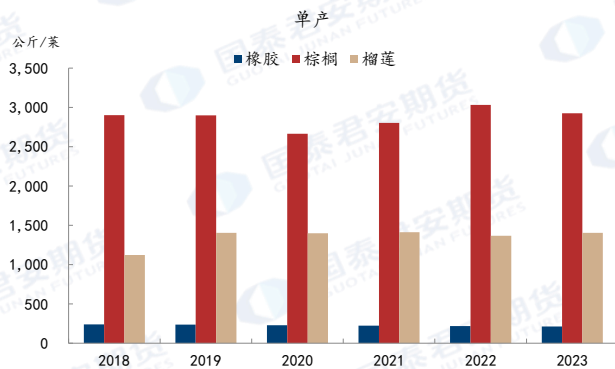
注：该数据只统计了前五大种植区（府）的产出情况

政府鼓励替代种植，以限制橡胶供给稳定价格，以及减少农民种单一作物的价格风险。据 Qinrex 消息，早在 2014 年 8 月泰国农业部官员就提出了鼓励胶农改种棕榈树的计划，目标是每年减少 35 万棵橡胶树，并将棕榈树种植面积较当前的 400 万莱扩大 25% 左右。据 Qinrex 消息，2021 年 7 月，面对榴莲不断增长的需求，泰国农业和合作社部长伦伦猜提出以种植榴莲替代橡胶的想法。泰国橡胶管理局局长纳拉孔也表示有种植新作物以取代旧的橡胶种植园的计划，鼓励橡胶种植户种植混合作物，让农民减少对橡胶价格风险的暴露。计划替代总目标为 260 万莱，每年逐渐减少 40 万莱，并且根据替代作物的类型和年限，农民可以获得 3-5 年内每莱 16,000 泰铢的补偿。

从单位面积的种植收益看，橡胶远不如榴莲。根据泰国农业经济办公室自 2018 年起每年公布的《按产品分类的农业经济信息》报告，用其公布的每吨产品种植净收益乘以每莱产量，得到每莱作物的种植净收益，如图 19 所示，近年橡胶的种植净收益几乎都为负，棕榈种植净收益多数为正，而 2019 年起榴莲种植净收益一度高达 120,000 泰铢/莱左右，远超前两者。

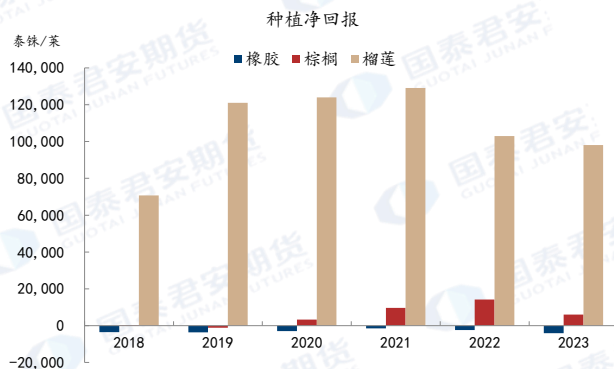
随着榴莲种植收益连年高位，泰国胶农改种棕榈的倾向性逐渐下降，改种榴莲增多。榴莲种植往往要 7 年后才能收获，榴莲不像橡胶有较好的价格保护措施，改种风险较大，胶园不会根据一两年种植收益就考虑砍胶树改种榴莲，而且榴莲的养护成本高，也需要花很多精力打理。而棕榈的优点就是不需要精细管理，成本投入相对较少，泰国从 2014 年就鼓励胶农改种棕榈，多年以来收益也比较稳定，所以整体上泰国农民更加倾向于改种棕榈。根据泰国土地开发部的《橡胶种植经济效益分析报告》（该报告以泰国橡胶产量最大的素叻他尼府为样本进行调研，时间为 2021/2022 生产年度），样本中 64% 的胶农不打算改种，31.2% 的胶农希望改种，4.8% 的胶农不确定。打算改种的胶农中，79.49% 想改种棕榈，15.38% 想改种果树，5.13% 想改种卡痛叶（有类似鸦片的镇定和刺激效果）。但是值得注意的是，随着榴莲种植收益持续保持高位，近年榴莲种植面积也快速扩大。2018-2023 年，榴莲种植面积扩大了 63%，而棕榈只增加了 7%。

图 18：橡胶单产低于棕榈与榴莲



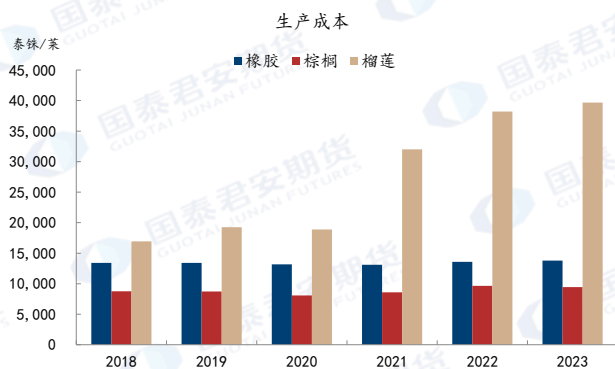
资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 19：榴莲种植净收益远超橡胶和棕榈



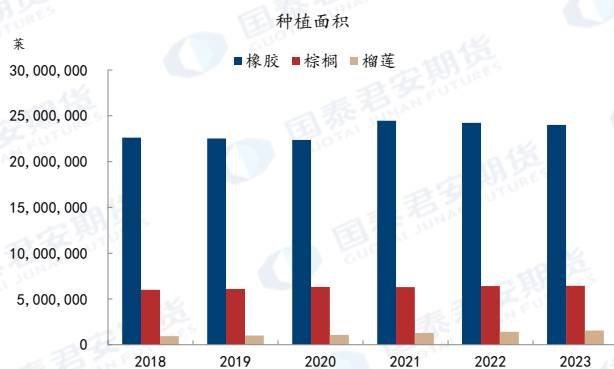
资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 20：榴莲的生产成本较高，棕榈较低



资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 21：2018-2023 年，榴莲种植面积扩大了 63%



资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

表 1：2021/22 生产年度素叻他尼府胶农的改种态度

表 2-7：2021/2022 生产年度橡胶种植农户
ตารางที่ 2-7: ทศนคคตของเกษตรกรที่ผลิตยางพารา ปีการผลิต 2564/65

| รายการ | 列表 | ร้อยละ | 百分比 |
|---|-------------|--------|-----|
| แนวความคิดเปลี่ยนแปลงพื้นที่ปลูกยางพารา | 改变橡胶种植面积的想法 | | |
| ไม่เปลี่ยน | 不改变 | 64.00 | |
| เปลี่ยน | 改变 | 31.20 | |
| ไม่แน่ใจ | 不确定 | 4.80 | |
| ประเภทของการเปลี่ยนแปลงพื้นที่ปลูกยางพารา | 改变的类型 | | |
| ลดพื้นที่ปลูกยางพารา | 减少橡胶种植面积 | 100.00 | |
| สาเหตุที่คิดจะลดพื้นที่ | 考虑缩小面积的原因 | | |
| ต้องการปลูกพืชชนิดอื่นแทน | 想种植其他类型的植物 | 100.00 | |
| พืชที่ต้องการปลูกทดแทน | 想要种植的植物 | | |
| ปาล์มน้ำมัน | 油棕 | 79.49 | |
| ไม้ผล | 果树 | 15.38 | |
| กระเทียม | 卡痛叶 | 5.13 | |

资料来源：泰国土地开发部，国泰君安期货研究

2. 泰国劳动力人口结构及外劳

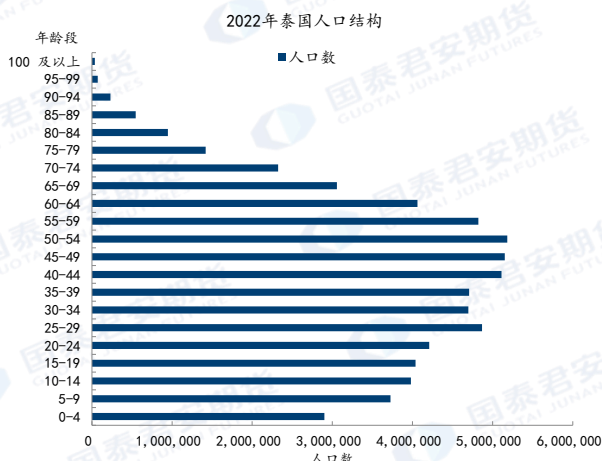
2.1 泰国劳动力人口结构及未来趋势

泰国人口年龄结构整体与中国类似，也面临出生率下降、老龄化等问题。据泰国统计局数据，2022年泰国劳动人口（由于各国年龄段划分标准不同，本文中泰国劳动人口的年龄段指15-59岁，中国劳动人口的年龄段指16-59岁）占人口总数比重为64.7%，比中国稍高。不同于中国曾在2011-2016年因二胎开放政策出生率出现了较为显著的阶段性反弹（如图24），泰国出生率在千禧年后的20余年间持续维持下行趋势。据新加坡电视台CAN报道，泰国是世界上老龄化最快的发展中国家之一，泰国一半以上的人口居住在城市地区，尤其是曼谷大都会区，其高人口密度带来了生活成本高、社会不平等、缺乏绿地、污染和过度拥挤等挑战。泰国国家发展管理研究所（NIDA）2023年的民意调查显示，受访者不想生孩子的原因主要有：不想增加抚养孩子的成本、对孩子在目前的社会状况下如何生活表示担忧、不想承担照顾孩子的负担、想要独立的生活、担心养育不好孩子等。持续下行的出生率使得目前（截至2022年的数据）泰国儿童青少年数量占比较中国更少，劳动力增长潜力相对不足。同时，泰国老龄化程度与中国近似。根据中国国家统计局的定义，一般把60岁及以上的人口占总人口比重达到10%，或65岁及以上的人口占总人口的比重达到7%作为一个国家或地区进入老龄化社会（或老年型人口）的标准，而中泰两国60岁以上人口占比都在19%附近，老龄化相对比较严重。

从劳动人口的年龄结构看，泰国的劳动人口整体较中国更年轻，但由于青少年儿童数量较少，预计未来几年内其年轻劳动力增长潜力不如中国。泰国15-29岁的人口占比大于中国，30-39岁、50-59岁的人口占比小于中国，所以我们认为泰国的劳动人口整体较中国更年轻，但由于其5-14岁的少年儿童数量少于中国，未来几年内其年轻劳动力增长潜力可能不如中国，导致其整体劳动人口更加趋于老龄化。

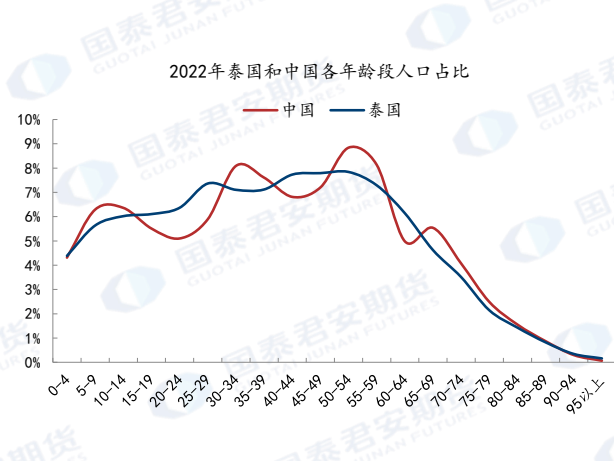
分区域看，泰国东北部劳动力人口数量和占比都多于南部，但南部劳动力人口整体更年轻。2022年泰国东北部人口数量为2178万人，其中劳动人口占比66.1%，泰国南部人口数量为950万人，其中劳动人口占比63.9%，不管是绝对量还是占比都不如东北地区。但是南部劳动力人口整体更年轻，且0-14岁的人口占比也多于东北部地区，未来劳动力增长潜力也更大。

图 22：2022 年泰国人口结构



资料来源：泰国统计局，国泰君安期货研究

表 2：2022 年泰国劳动人口整体比中国年轻



资料来源：中国国家统计局，泰国统计局，国泰君安期货研究

注：中国人口数据为人口抽样调查样本数据

表 3：泰国人口数量

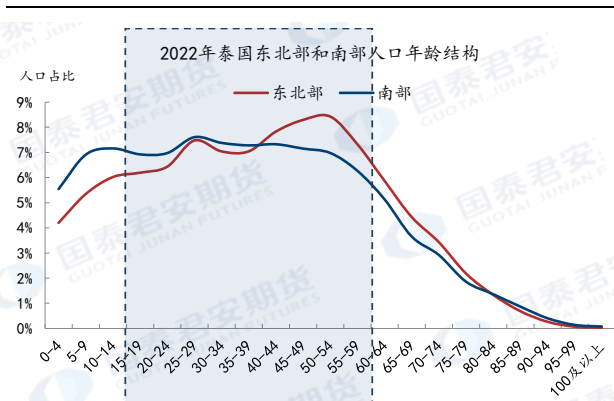
| 2022年 | 人口数（万人） | | | |
|--------|---------|-------|-------|------|
| | 中国* | 泰国 | 泰国东北部 | 泰国南部 |
| 0-14岁 | 25,615 | 1,061 | 339 | 186 |
| 15-59岁 | 87,556 | 4,279 | 1,439 | 607 |
| 60岁以上 | 28,004 | 1,270 | 399 | 156 |
| 总和 | 141,175 | 6,609 | 2,178 | 950 |

| 2022年 | 人口占比 | | | |
|--------|--------|-------|-------|-------|
| | 中国* | 泰国 | 泰国东北部 | 泰国南部 |
| 0-14岁 | 18.1% | 16.0% | 15.6% | 19.6% |
| 15-59岁 | 62.0% | 64.7% | 66.1% | 63.9% |
| 60岁以上 | 19.8% | 19.2% | 18.3% | 16.4% |
| 总和 | 100.0% | 100% | 100% | 100% |

资料来源：同花顺 iFinD，泰国统计局，国泰君安期货研究

注：由于各国统计标准不同，中国的年龄段划分标准为 0-15 岁，16-59 岁，60 岁以上

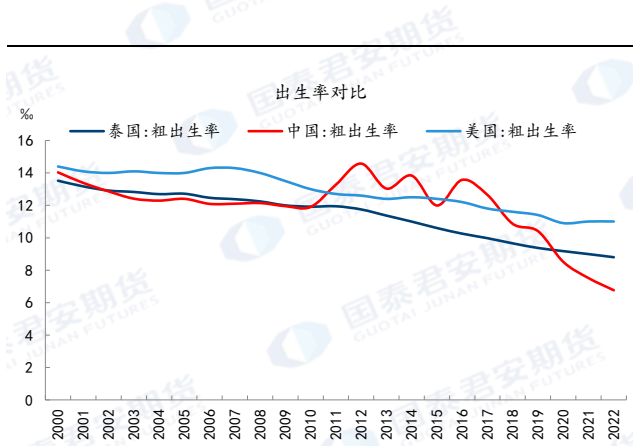
图 23：泰国南部劳动力人口整体更年轻



资料来源：泰国统计局，国泰君安期货研究

劳动人口预计持续减少，老龄化加剧。根据泰国国家经济社会发展委员会办公室 2019 年 2 月预测的数据，2025-2030 年 15-59 岁的劳动人口数量预计下降-4.3%。分年龄段来看，多数年龄段人口数预计下降，其中，15-19 岁、30-34 岁、50-59 岁这几个年龄段的人口数量降幅较小，35-39 岁的人口数量预计上升。而 2025-2030 年 60 岁以上的老年人数量快速增加，增幅+17.8%，0-14 岁人口数量-6.8%，老龄化程度加剧。

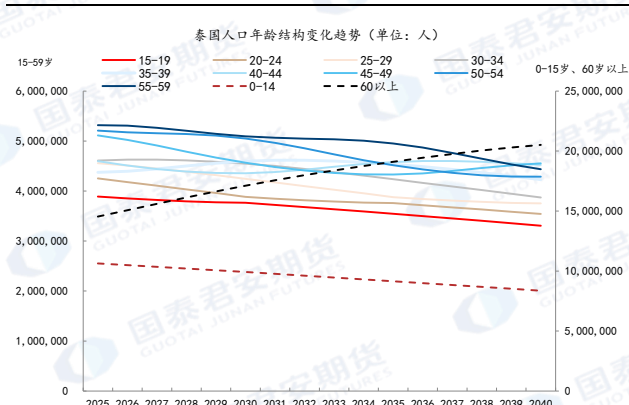
图 24：泰国出生率持续下行



资料来源：同花顺 iFinD，国泰君安期货研究

注：粗出生率表示年中时估计的一年内平均每千人中的活产婴儿数。

图 25：2025-2030 年 15-59 岁多数年龄段人口数出现下降，60-69 岁人口数量快速增加



资料来源：泰国统计局，国泰君安期货研究

注：此数据为泰国国家经济社会发展委员会办公室于 2019 年 2 月预测，可能与实际存在偏差。

2.2 泰国胶农分布及外劳分布情况

近几十年来，泰国逐渐成为来自邻国的移民工人的目的地。由于泰国经济相对繁荣和稳定，吸引了数百万来自邻国寻求更好生活水平的移民。此外，邻国缅甸的不稳定和经济压力进一步加剧了人口向泰国的

流动。泰国渔业、农业、酒店业、家政工作和制造业等行业严重依赖移民工人提供劳动力，其绝大多数移民工人来自邻国柬埔寨、老挝和缅甸。2019 年至今获准在泰国工作的人数整体维持增长，但 2020 年之后受公共卫生事件扰动使得外劳人数下降，随后波动至今。

图 26：泰国与柬埔寨、老挝和缅甸接壤



资料来源：标准地图服务

图 27：泰国外劳人数整体呈现上涨趋势

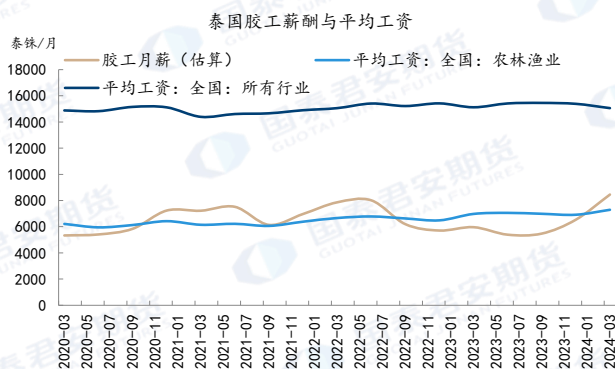


资料来源：泰国劳工部就业司外国人管理办公室，国泰君安期货研究

胶价低迷迫使胶工转行，缺口靠外国劳动力填补。大多数胶工的工资按橡胶销售额的百分比分成支付，胶园主和割胶工人一般六四分成，不好割的地方和割胶工人一般五五分成，橡胶价格连年处于低位严重影响了胶工收入。我们也尝试估算了胶工的工资，计算结果如图 28 所示，胶工月薪大致因胶价涨跌在农业平均月薪附近波动，但远不及全行业平均工资。农业部门整体薪酬就较低，橡胶价格下跌更加剧了泰国橡胶行业从业人员改变就业部门的形势，而移民工人填补了这一空白，使得橡胶行业很大程度上依赖移民工人。因为不好找工作泰国割胶工人多为四五十岁，30 岁以下的人很少，随着这部分人的年龄增长，当地愿意割胶的人可能越来越少，对外劳的依赖或许进一步加深。

胶工月薪计算方式如下：月薪（泰铢/月）=胶工负责的割胶面积（莱/年）*每莱土地橡胶产量（千克/莱/年）*橡胶价格（泰铢/千克）*收益分配比例/12。其中，胶工负责的割胶面积取 14.6 莱，据我们了解，泰国割胶工人每年可负责 30-40 亩，取平均数 35 亩，再除以 2.4 将亩换算成莱，即 14.6。单产数据取泰国农业经济办公室每年公布的全国平均每莱土地橡胶产量，由于 2024 年数据未公布，故沿用 2023 年的单产数据。假设收益分配比例假设 40%，即胶园主和割胶工人六四分成。（结果仅供参考，由于胶工自身割胶技术和工作时长、各地橡胶单产和橡胶价格、收益分配方式等因素的差异，计算结果可能与实际存在较大偏差）

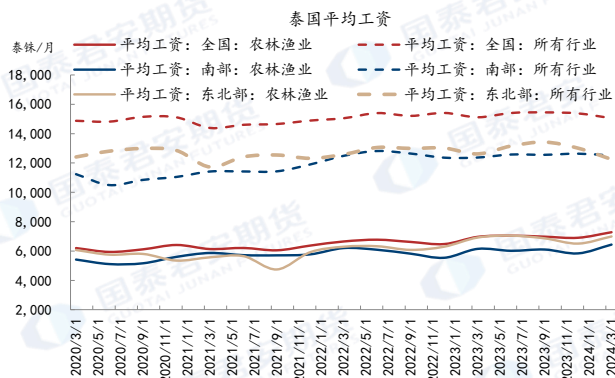
图 28：胶工月薪大致因胶价涨跌在农业平均月薪附近波动



资料来源：泰国统计局，同花顺 iFind，国泰君安期货研究

注：胶工月薪计算结果仅供参考，由于胶工自身割胶技术和工作时长、各地橡胶单产和橡胶价格、收益分配方式等因素的差异，计算结果可能与实际存在较大偏差。

图 29：泰国农业平均工资较低，且泰南整体低于东北部地区

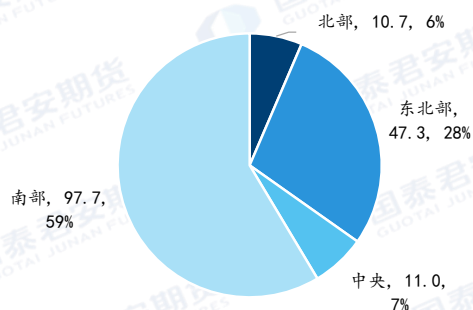


资料来源：泰国统计局，国泰君安期货研究

泰国东北部外劳相对胶农数量较少，可能面临割胶劳动力不足。从胶农分布来看，2022 年泰国南部胶农有 97.7 万户，占比 59%，东北部有 47.3 万户，占比 28%。可以发现，胶农分布与橡胶产量分布极为相近（2022 年泰国南部、东北部产量占比分别为 58.5% 和 27.7%）。从外劳分布来看，泰国南部有 44.3 万外劳，东北部只有 7.2 万外劳。据我们了解，泰国割胶对外劳依赖较多，而外劳数量与胶农户数之比可以一定程度上衡量外劳的供给紧张程度，在泰南这个比例约为 0.45，而东北部只有约 0.15。所以我们认为，与泰国南部相比，东北部地区外劳供应相对更加紧张，且正如前文所述，东北部劳动人口年龄整体大于南部，随着老龄化的加深，东北部地区可能会更早面临割胶劳动力不足的问题，进而可能影响产出。

图 30：泰国胶农主要分布在南部和东北部地区

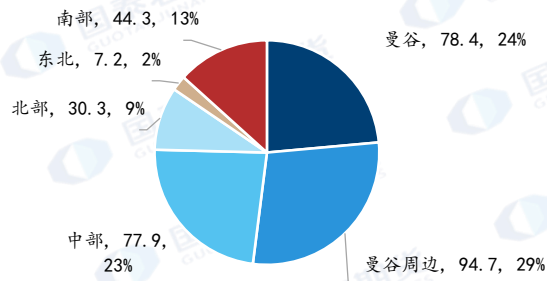
2022 年泰国种植橡胶的家庭分布（单位：万户）



资料来源：泰国农业经济办公室，国泰君安期货研究

图 31：泰国南部外劳数量比东北多

截至 2024 年 6 月获准在泰国工作的人群分布情况（单位：万人）



资料来源：泰国劳工部就业司外国人管理办公室，国泰君安期货研究

3. 总结

从长周期视角看（10 年左右），泰国橡胶种植面积自 2019 年起持续负增长，整体树龄老化的趋势中

短期内可逆性较弱，供应周期拐点可能已经到来。从中周期视角（5 年左右）看，胶价长期低迷导致本地人割胶意愿下降，对割胶技术差的外劳依赖上升，且对橡胶树养护投入减少，共同导致的单产下降短期来看也相对不可逆，而总产量 2022、2023 年已经连续两年负增长，同样预示着供应拐点或已到来。但值得注意的是，由于气候条件、割胶意愿、病虫害等因素的影响，具体某一年产量的增减仍难以准确判断。

泰国橡胶种植区主要在南部和东北部，东北部树龄较南部更年轻，东北部种植面积与产量逐年上升，一定程度上抵消了南部产区逐年下滑的产量。

泰南地区作为泰国橡胶的主要产地，同时也是榴莲和棕榈的主要产区，相似的地理环境和气候条件为橡胶改种榴莲和棕榈提供了基本条件，且橡胶的收获淡季与榴莲、棕榈冲突不明显，为胶农减少一部分橡胶种植面积而改种榴莲和棕榈提供便利。而且政府也鼓励替代种植，希望限制橡胶供给以稳定价格，并减少农民种单一作物的价格风险。从单位面积的种植收益看，榴莲远超橡胶和棕榈，随着榴莲种植收益持续高位，泰国胶农改种棕榈的倾向性可能逐渐下降，改种榴莲增多。

泰国人口年龄结构整体与中国类似，也面临出生率下降、老龄化等问题。从劳动人口的年龄结构看，泰国的劳动人口整体较中国更年轻，但由于青少年儿童数量较少，预计未来几年内其年轻劳动力增长潜力不如中国。分区域看，南部劳动力人口相比东北部整体更年轻。由于出生率下降，泰国劳动人口预计继续减少。

泰国割胶工人多为四五十岁，30 岁以下的人很少，随着这部分人的年龄增长，当地愿意割胶的人可能越来越少，对外劳的依赖或许进一步加深。分区域看，泰国东北部外劳相对较少，相比南部更可能面临割胶劳动力不足的问题。

综上所述，泰国作为全球最大产胶国，我们认为其橡胶产量中长期有下行趋势，且可能面临割胶劳动力不足的问题，故中长期胶价或重心上移。