

2024 年 12 月 10 日

## 我国大豆贸易格局演变分析

吴光静

投资咨询从业资格号：Z0011992

wuguangjing015010@gtjas.com

### 报告导读：

**我国大豆贸易格局演变：从净出口国转变为净进口国、对外依存度上升。**我国大豆贸易始于近代东北大豆出口贸易。当时我国不仅是世界上最大的大豆生产国，也是最大的大豆及大豆制品出口国。新中国成立以后，我国大豆出口贸易优势保持了很长时间，随着进口贸易发展，大豆贸易格局逐步发生变化：从净出口国转变为净进口国，且进口规模日益庞大、出口规模萎缩。1995~2024 年期间，我国大豆净进口数量从 57 万吨攀升至约 1.09 亿吨，对外依存度从 4% 上升至 84%。

**我国大豆及制品贸易现状：大豆进口多、豆粕及豆油进口少，三者出口均较少。**1) 我国大豆进口前期快速增长、目前稳定增长。1995~2023 年，我国大豆进口量年均复合增长率约 22%。2001~2010 年增速约 15%、2011~2020 年增速约 7%、2021~2023 年增速约 2%。我国大豆进口来源地以巴西和美国为主，2013 年以来巴西成为我国大豆进口首要来源地。2) 除 1996~1998 年之外，我国豆粕进口较少。1996~1998 年我国豆粕进口量大幅增加，因政策影响：免征三年进口增值税。我国豆粕进口来源地主要是印度和丹麦，近些年来印度占比下降、丹麦上升。3) 我国豆油进口总体有限，主要来源地为阿根廷、巴西、俄罗斯。豆油进口呈现阶段性变化：1993 年之前较少、1994~2013 年上升、2014~2024 年下降。4) 我国大豆、豆粕、豆油出口均较少。大豆出口“前高后低”，目前主要出口地为韩国和日本。豆粕出口阶段性波动，主要出口地为日本。我国豆油出口较少，主要出口地为朝鲜。

**我国大豆贸易格局演变原因：**豆粕和豆油作为主要的蛋白和植物油来源，其需求增长驱动大豆消费及进口增长。我国大豆种植效益低，在土地资源有限条件下、国内优先发展种植效益高的粮食作物，大豆种植较少。国内大豆生产不足以满足需求增长，需要进口补充。低关税政策推动我国大豆进口快速增长。

**我国大豆贸易格局演变方向：净进口格局持续，但可根据国内情况调整进口、降低对外依存度。**考虑到我国土地资源有限等现实条件约束，我国仍将优先种植效益较高的粮食作物，若大豆种植效益没有大幅提升、那么我国大豆生产依然受限。而蛋白及植物油需求稳定增长，我国大豆进口体量依然庞大、维持净进口格局。但外部进口具有不确定性、且国内大豆产业也需要发展，大豆种植效益可逐步提升、驱动国内大豆生产增长，此时对外贸易政策可以根据国内情况而调整：适度减少进口、降低对外依存度。（个人观点，仅供参考，上述内容在任何情况下均不构成投资建议）

(正文)

## 1. 我国大豆贸易发展历程回顾

### 1.1 近代中国大豆贸易<sup>1</sup>

我国大豆贸易始于近代东北大豆出口贸易。1862 年以前，清政府实行“豆禁”政策，严格限制大豆及其制品出口，东北生产大豆主要运往中国江南地区。1862 年 3 月清政府正式对外“许开豆禁”，允许外商到中国港口从事大豆转口贸易，此时外商只取得贩运“大豆三品（大豆、豆饼和豆油）”权利，大豆仍主要运销于中国本土的华南、华中，大豆并未出口到国外。1869 年，清政府解除大豆外运禁令，东北大豆开始向日本和南洋等地输出，大豆贸易开始成为国际贸易。

近代中国大豆贸易全部是出口贸易，尤其以东北大豆出口贸易为主。当时中国不仅是世界上最大的大豆生产国，也是最大的大豆及大豆制品出口国：最初只是向国际市场出口大豆，后来开始出口豆饼，1911 年前后开始出口豆油。至新中国成立前，中国大豆（三品）出口贸易可以分为以下四个阶段：

**起步阶段（1869~1895 年）：**1873 年中国东北大豆在奥地利万国博览会参展，其知名度大增并从营口输出。这一时期，由于我国大豆贸易刚刚起步，其出口对象仅限于日本和南洋诸岛，也只有营口一个对外口岸，出口产品为大豆和少量豆饼，两项合计年均出口数量约为 1.96 吨。

**发展阶段（1895~1914 年）：**甲午战争后，我国大豆贸易得到发展，在东北形成以辽宁三港（营口、大连、海参崴）和哈尔滨为中心的南北两个相对独立贸易区。进入 20 世纪以后，东北大豆出口港除营口港以外，又相继开放安东、大连、大东沟、满洲里等 10 余个通商口岸，贸易条件日益完善，中国大豆（三品）出口量进一步增加，从 1895 年 1.4 万吨增加至 1914 年 118.34 万吨。我国大豆出口市场也由东亚扩展到东南亚，1908 年中国大豆进入欧洲市场，随后又扩大到澳洲、美洲等 30 多个国家和地区。

**繁荣阶段（1914~1931 年）：**我国大豆出口量和出口市场不断扩大，大豆三品出口量从 1914 年 118.34 万吨增加至 1928 年 347.03 万吨。出口市场主要是欧洲、日本和俄国。

**衰退阶段（1931~1945 年）：**我国大豆出口量从 1934 年 197.9 万吨下降至 1943 年 78 万吨，主要输出地为日本和德国。

### 1.2 现代中国大豆贸易

新中国成立以后，我国大豆出口贸易优势保持了很长时间，但随着进口贸易发展，我国大豆贸易格局逐步发生变化：从净出口国转变为净进口国，且进口规模日益庞大、出口规模萎缩。我国成为世界大豆贸易中最大进口国，且维持至今。具体而言：

**1) 净出口阶段（1972 年以前）：**中国大豆贸易总体上是出口贸易，只有极个别年度有进口。据资料显示，20 世纪 50 年代，中国是世界上最大的大豆生产国和出口国，年均出口量约 107 万吨。根据 USDA 数据，1964~1971 年<sup>2</sup>我国大豆年均出口量约 50 万吨、1972 年出口降至 6 万吨。

**2) 首次净进口阶段（1976~1981 年）：**1973 年度我国大豆首次出现净进口现象：当年大豆进口量

<sup>1</sup> 杨树果 《产业链视角下的中国大豆产业经济研究》p189-192

<sup>2</sup> USDA 统计口径的年度是指作物年度，中国大豆作物年度是指当年 10 月~次年 9 月，如 1964 年是指 1964/65 年度，即 1964 年 10 月~1965 年 9 月。本次报告 1.2 节所引用进口数据均为 USDA 数据，关于中国大豆年度数据均如此表述。

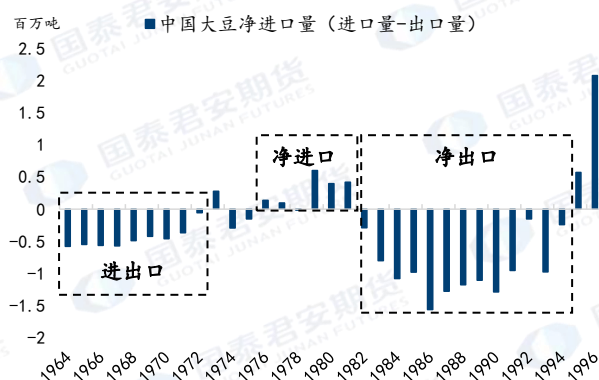


62 万吨、出口量 34 万吨，净进口量 28 万吨，对外依存度<sup>3</sup>约 3%。1976~1981 年基本处于净进口状态、但规模较小（均值约 33 万吨），对外依存度约 4%。

**3) 净出口阶段（1982~1994 年）：**中国大豆贸易重新恢复至净出口状态，处于贸易顺差格局。其中：1982~1986 年中国大豆净出口量从 29 万吨上升至 156 万吨、1986~1991 年中国大豆净出口均值约 123 万吨。1994 年中国大豆净出口量下降至 24 万吨，这也是中国大豆贸易呈现净出口格局的最后一年。

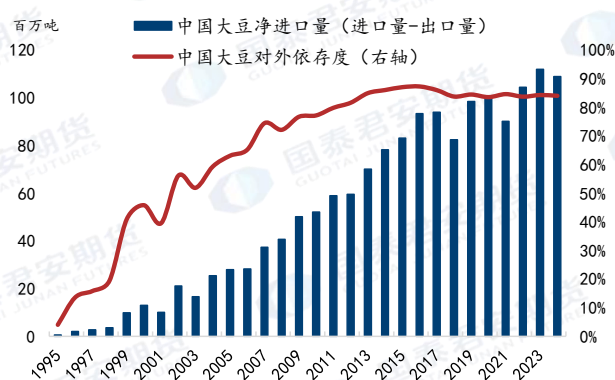
**4) 净进口阶段（1995 年~至今）：**由于我国开放了油脂油料市场、加入 WTO 以及油脂油料需求急速增长等多种原因，我国大豆贸易进入净进口阶段，且净进口规模快速攀升，对外依存度不断上升。1995~2024 年期间<sup>4</sup>，我国大豆净进口数量从 57 万吨攀升至约 1.09 亿吨，对外依存度从 4% 上升至 84%，其中：2016 年对外依存度最高约 87.3%。

图 1：1995 年之前，我国大豆贸易以净出口为主



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 2：1995 年以后，我国大豆贸易全部为净进口，且进口数量和对外依存度均呈现上升趋势



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

## 2. 我国大豆贸易现状

### 2.1 我国大豆及制品进口情况：大豆进口较多，豆粕、豆油较少

#### 2.1.1 大豆进口：前期快速增长、目前稳定增长，主要来源地为巴西和美国

我国大豆进口数量前期快速增长、目前稳定增长。1) 我国大豆进口量从急速增长转变为稳步增长。据海关数据，1995~2023 年<sup>5</sup>，我国大豆进口量从 29 万吨增长至 1.0171 亿吨，年均复合增长率约 22%。其中，1995~2000 年我国大豆进口年均增长率约 81%，2001~2010 年增速约 15%、2011~2020 年增速约 7%、2021~2023 年增速约 2%。我国大豆进口增速逐步放缓、绝对量突破 1 亿吨（2020 年和 2023 年均破亿）。2) 我国大豆进口同比下降的年份较少。据海关数据，1996~2003 年期间（28 年），我国大豆进口量同比下降的年份有 6 次：2002 年（同比降幅约 19%）、2004 年（同比降幅约 3%）、2011 年（同比降幅约 5%）、2018 年（同比降幅约 8%）、2021 年（同比降幅约 4%）、2022 年（同比降幅约 6%），其余 22 年大豆进口均呈现同比增加格局。此外，2021 年和 2022 年连续同比下降，显示近些年来我国大豆进口略

<sup>3</sup> 对外依存度 = 净进口量 / (国内产量 + 净进口量) \* 100%。

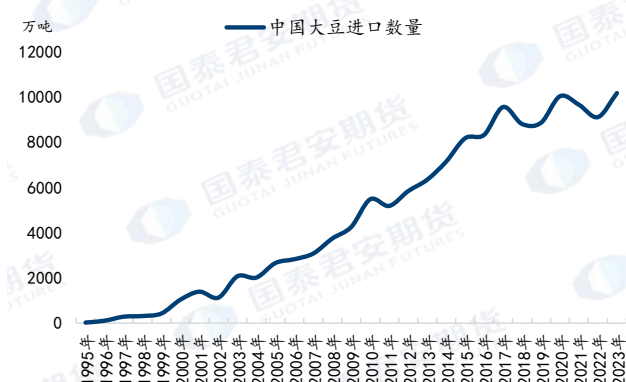
<sup>4</sup> 2024/25 年度为美国农业部（USDA）预估数据。

<sup>5</sup> 1995~2023 年为日历年度 1~12 月，为我国海关统计口径。

有减缓。

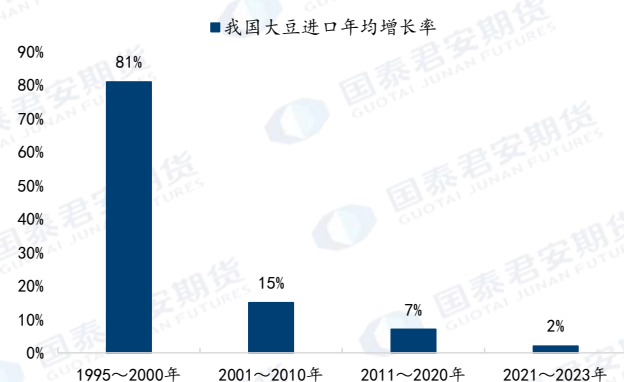
我国大豆进口金额总体呈现上升趋势，受到进口数量和进口单价影响。1) 我国大豆进口金额从快速增长转变为稳步增长。据海关数据，1999~2023 年期间，我国大豆进口金额从 8.9 亿美元增加至约 614 亿美元，年均复合增长率约 18%。从阶段性增速来看，1999~2000 年我国大豆进口金额年均增速约 59%，2001~2010 年增速约 23%，2011~2020 年增速约 2%，2021~2023 年增速约 4%。可见，我国大豆进口金额变化趋势也呈现“初期快速增长、近期稳步增长”格局。2) 我国大豆进口金额受到进口数量与进口单价影响。我国大豆进口金额与进口数量总体趋势相似，但也有阶段性背离。我国大豆进口市场开放初期，大豆进口金额增速与进口数量增速均处于较高水平、进口金额增长基本跟随进口数量增长。但是 2011~2020 年和 2021~2023 年期间，我国大豆进口金额增速与进口数量增速有一定差异，还有阶段性背离：如 2015~2016 年我国大豆进口数量上升、但进口金额下降，原因是国际大豆价格处于下跌趋势，进口单价下降使得在进口数量增加的同时，进口金额出现下降；再如 2021~2022 年，我国大豆进口数量下降、但进口金额上升，因为进口单价上涨。3) 大豆进口金额位居农产品前列。据海关数据，2024 年 8 月我国农产品累计进口金额约 1466 亿美元，大豆进口占比约 25%，仅次于粮食进口比重（约 33%），大豆是我国重要进口农产品。

图 3：我国大豆进口数量从急速增长转变为稳步增长



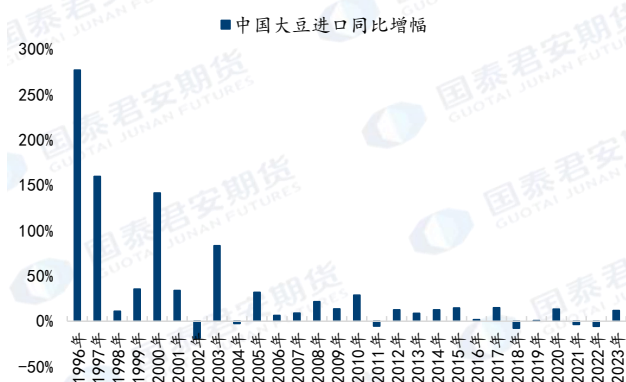
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 4：我国大豆进口增速逐步下降



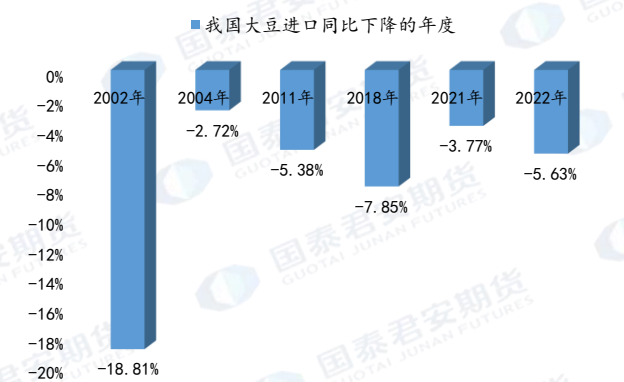
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 5：我国大豆进口同比大多数增长，少数同比下降



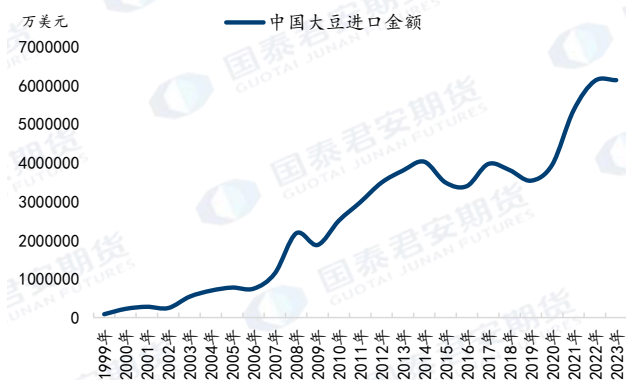
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 6：我国大豆进口同比下降年度较少



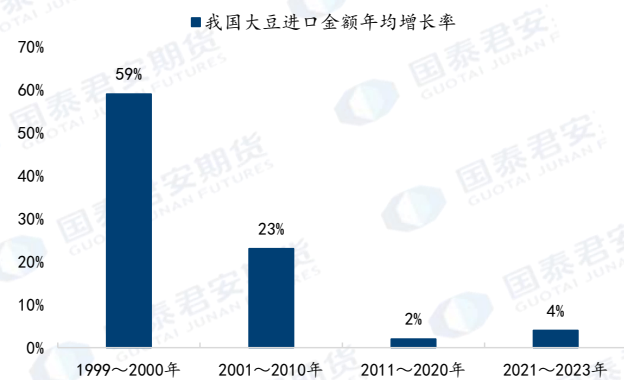
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 7：我国大豆进口金额总体呈现上升趋势



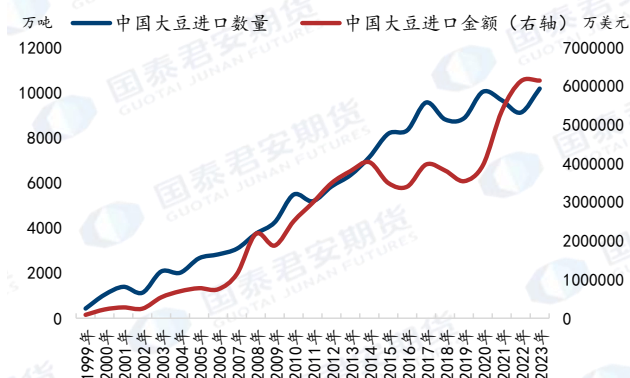
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 8：我国大豆进口金额增速逐步放缓



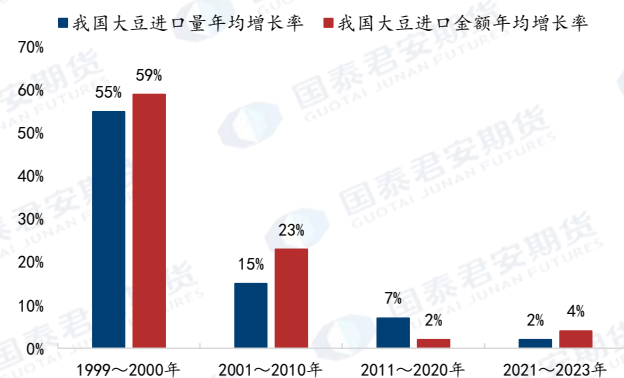
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 9：我国大豆进口数量与进口金额总体趋势相似，也有阶段性背离(如 2015~2016 年、2021~2022 年)



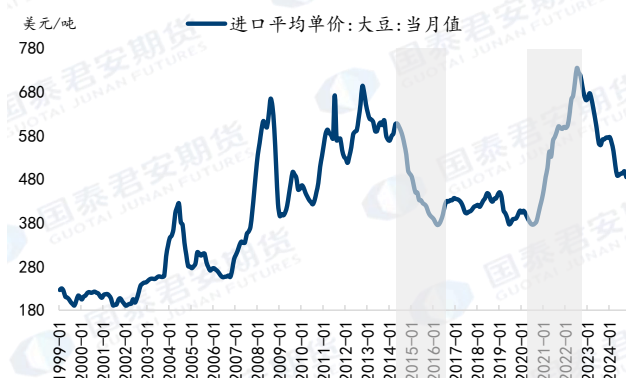
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 10：我国大豆进口初期，进口数量与金额增幅接近，但后期两者有差异性



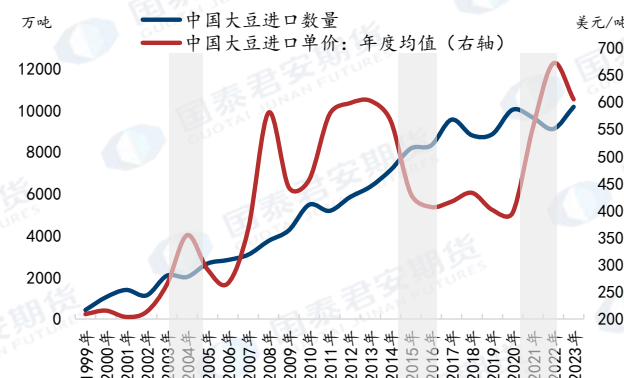
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 11：中国大豆进口单价阶段性波动：如 2015~2016 年下降、2021~2022 年上升



资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 12：中国大豆进口数量与进口单价有一定的反向关系：进口单价上升、进口数量下降；反之亦然



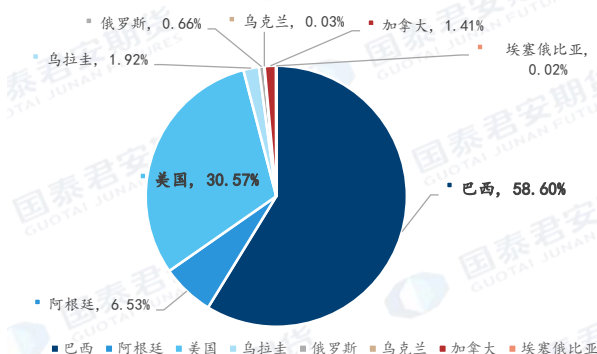
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

我国大豆进口来源地以巴西和美国为主，2013 年以来巴西成为我国大豆进口首要来源地。1) 我国大



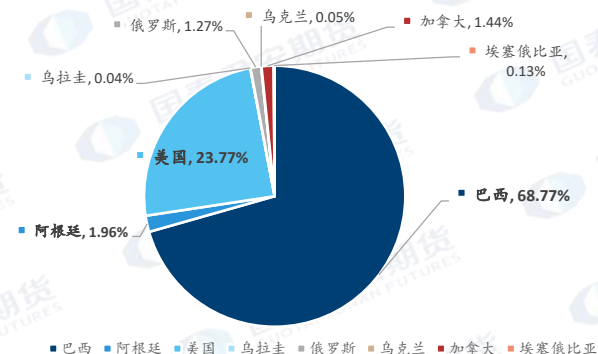
豆进口以巴西和美国为主。根据海关数据，2014~2023 年我国进口大豆来源地及其进口数量比例均值为：巴西（占比约 58.6%）、美国（占比约 30.57%）、阿根廷（占比约 6.53%），其余国家进口较少（占比均低于 2%）。2）2013 年以来巴西成为我国大豆进口首要来源地。据商务部数据，2005~2013 年，美国基本是我国大豆进口第一来源地，其次为巴西和阿根廷；2013 年以来，我国进口巴西大豆数量和金额均超过美豆，巴西成为我国大豆进口第一来源地，阿根廷比例逐步下降。

图 13：2014~2023 年我国进口大豆来源地



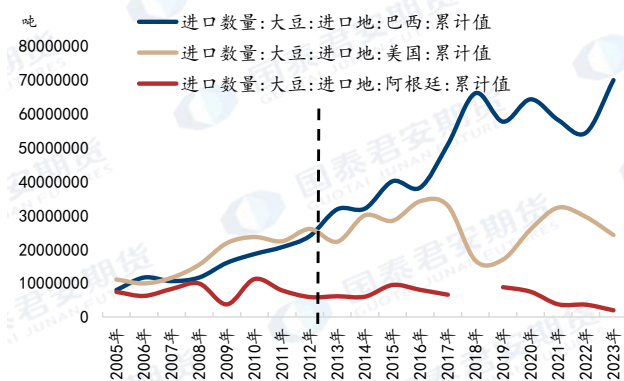
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 14：2023 年我国进口大豆来源地



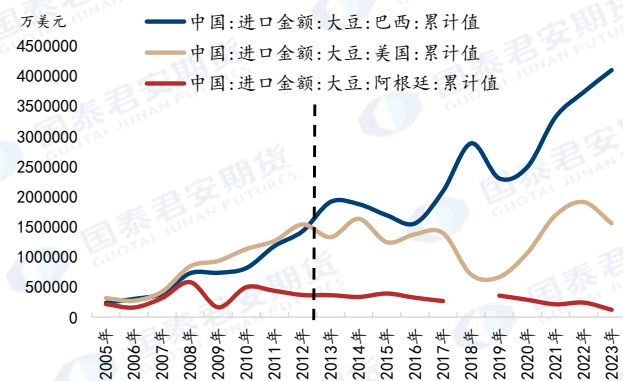
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 15：2013 年以来，我国进口巴西大豆数量超越美国



资料来源：Wind，商务部，国泰君安期货研究

图 16：2013 年以来，我国进口巴西大豆金额超越美国



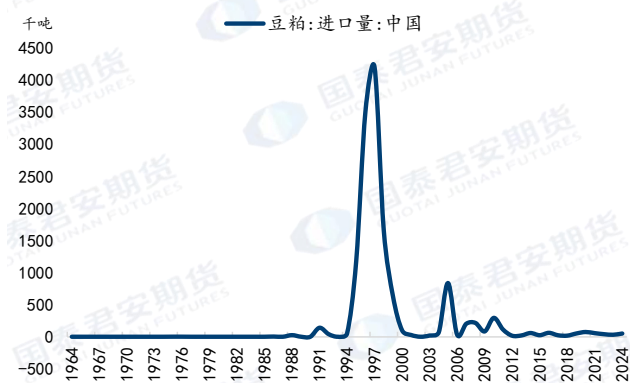
资料来源：Wind，商务部，国泰君安期货研究

### 2.1.2 豆粕进口：总体较少，主要来源地为印度和丹麦

除 1996~1998 年之外，我国豆粕进口较少。1）长期来看，我国豆粕进口量较少。据 USDA 数据，1964~1993 年我国豆粕进口极少，仅 1975~1976 年、1986 年、1988 年、1991~1992 年零星进口，其余时间均无进口。1999~2023 年我国豆粕维持少量进口、且有所下降，其中：1999~2011 年，我国豆粕年均进口量约 20 万吨；2012~2023 年，我国豆粕年均进口量降至约 4 万吨。据我国商务部数据，2005~2011 年，我国豆粕年均进口金额约 7818 万美元；2012~2023 年，我国豆粕年均进口金额约 2795 万美元。2）1996~1998 年我国豆粕进口量大幅增加，因政策影响。据 USDA 数据，1996~1998 年我国豆粕进口量分别约：350 万吨、420 万吨和 166 万吨，1999 年降至约 66 万吨。该时期我国豆粕进口急升急

降，因政策影响：1996~1998 年，为了鼓励饲料工业发展和畜产品生产，豆粕免征三年进口增值税。随后为支持国内压榨工业发展，1999 年 7 月 1 日豆粕进口增值税恢复征收。

图 17：我国豆粕进口量较少，仅 1996~1998 年较高



资料来源：Wind, USDA, 国泰君安期货研究

图 18：2012~2023 年，我国豆粕年均进口约 4 万吨



资料来源：Wind, 商务部, 国泰君安期货研究

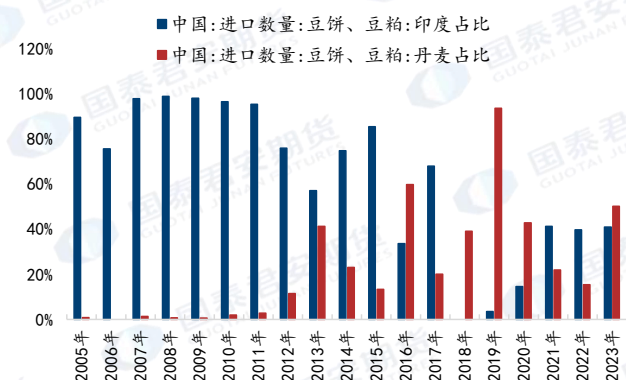
我国豆粕进口来源地主要是印度和丹麦，近些年来印度占比下降、丹麦上升。据商务部数据，2005~2015 年我国年均进口印度豆粕、豆饼数量约 15 万吨，占比约 86%；进口丹麦豆粕、豆饼数量约 4 千吨，占比约 9%。2016~2023 年我国年均进口印度豆粕、豆饼数量约 1.8 万吨、占比约 34%；进口丹麦豆粕、豆饼数量 1.4 万吨，占比 43%。

图 19：2005 年以来，我国进口印度豆粕数量逐步下降、进口丹麦豆粕数量上升



资料来源：Wind, 商务部, 国泰君安期货研究

图 20：2005 年以来，我国进口印度豆粕比例逐步下降、进口丹麦豆粕比例上升



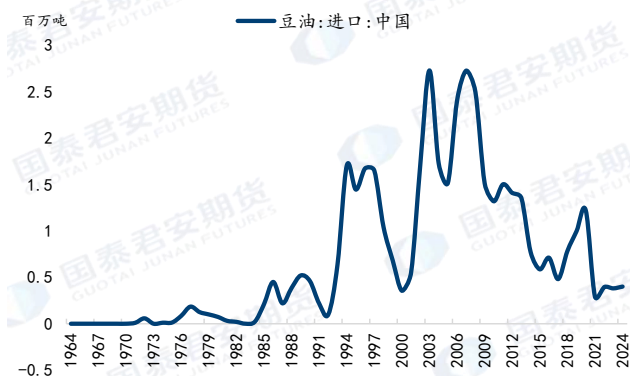
资料来源：Wind, 商务部, 国泰君安期货研究

### 2.1.3 豆油进口：总体有限，主要来源地为阿根廷、巴西、俄罗斯

我国豆油进口呈现阶段性变化：1993 年之前较少、1994~2013 年上升、2014~2024 年下降。据 USDA 数据，① 1964~1993 年进口较少：1964~1976 年零星进口（多数年份没有进口、少数年份进口量低于 10 万吨）、1977~1993 年进口略有上升（1977~1979 年升至 10 万吨以上，1980~1984 年降至 10 万吨以下，1985~1993 年稳定在 10 万吨以上、年均值约 36 万吨）。② 1994~2013 年进口明显上升、年

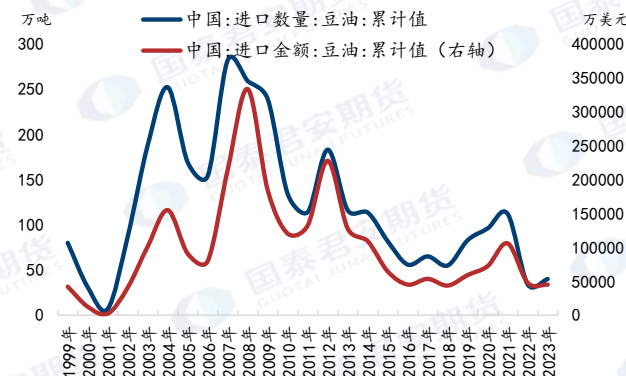
均值约 158 万吨。其中：1994~1997 年进口均值约 162 万吨、2003 年升至 273 万吨、2006~2008 年进口均值升至约 254 万吨，2009~2013 年进口均值约 142 万吨。该时期豆油进口量大幅攀升，与国内油脂消费增长、进口政策调整有关（2001 年加入 WTO 之后，我国豆油进口配额大幅增加、且关税税率逐步减让，2006 年取消关税配额、实施 9% 单一进口关税）。③ 2014~2024 年进口下降、年均值约 64 万吨。该时期我国豆油进口均值约 64 万吨，较前期明显下降。我国豆油进口数量与进口金额基本呈现同步性。

图 21：我国豆油进口：1993 年之前较少、1994~2013 年上升、2014~2024 年下降



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 22：我国豆油进口数量与金额基本呈现同步性

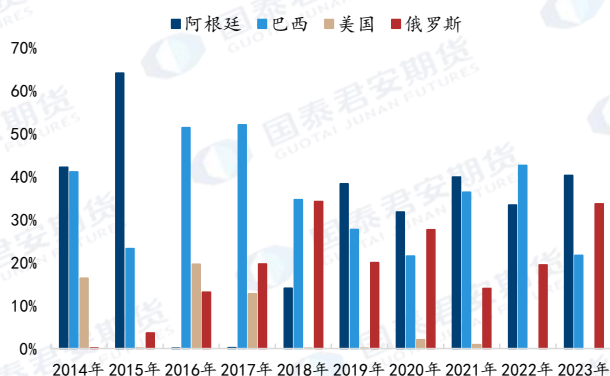


资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

我国豆油进口来源地主要是阿根廷、巴西、俄罗斯。据海关数据，① 2014 年我国豆油进口来源地主要是阿根廷、巴西和美国，进口数量分别约 48 万吨、47 万吨和 19 万吨、占比分别约 42.26%、41.2%和 16.4%。② 2015 年主要是阿根廷和巴西，进口数量分别约 52.5 万吨和 19 万吨，占比分别约 64%和 23%。③ 2016~2017 年阿根廷进口占比降至约 0.15%，此时进口来源地主要是巴西和美国，占比约 51.8%和 16.2%，俄罗斯快速上升：从 2015 年占比 3.6%升至约 20%。④ 2018~2023 年期间，阿根廷年均份额回升至 40%左右、巴西约 31%，美国快速下降：从 2017 年 13%降至 0，俄罗斯年均进口占比上升至 25%。由此，目前我国豆油进口来源地为阿根廷、巴西、俄罗斯。

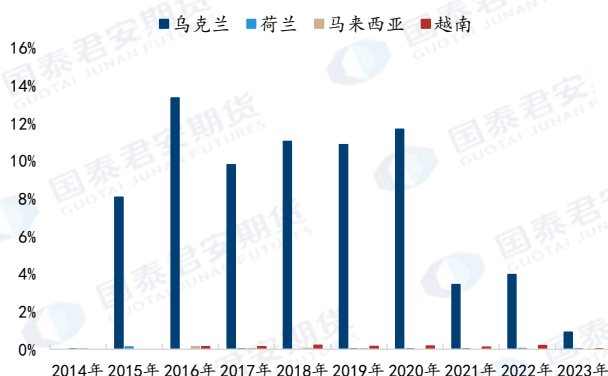


图 23：我国豆油进口来源地从阿根廷、巴西和美国，转变为阿根廷、巴西和俄罗斯



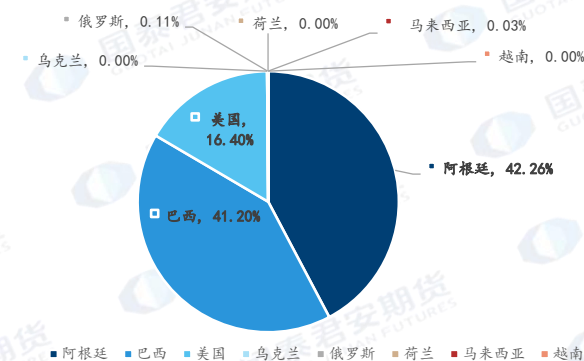
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 24：我国豆油进口其他来源地：乌克兰、荷兰、马来西亚和越南，占比较低



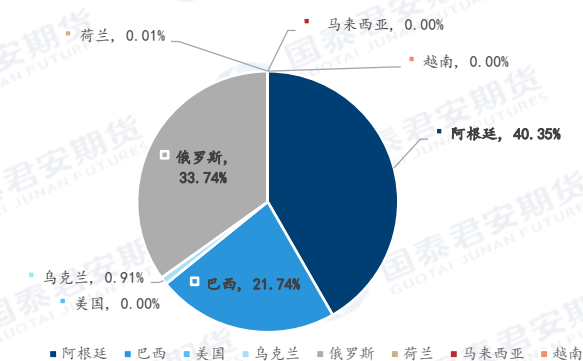
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 25：2014 年我国豆油进口主要来源地：阿根廷、巴西和美国



资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 26：2023 年我国豆油进口主要来源地：阿根廷、巴西和俄罗斯



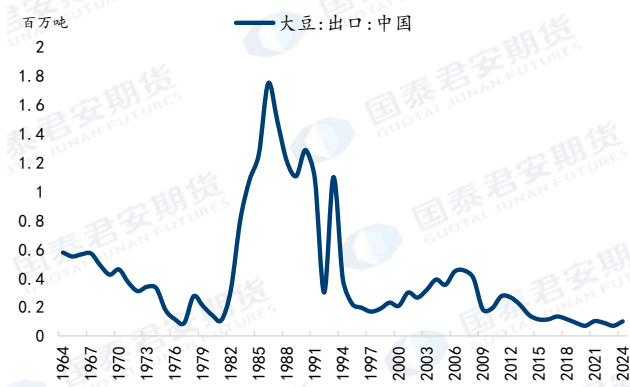
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

## 2.2 我国大豆及制品出口情况：大豆、豆粕、豆油出口均较少

我国大豆、豆粕、豆油出口均较少。1) 我国大豆出口“前高后低”，目前主要出口地为韩国和日本。据 USDA 数据，1964~1974 年我国大豆年均出口量约 45 万吨、1975~1982 年年均出口约 18 万吨、1983~1993 年我国大豆年均出口约 113 万吨，其中：1986 年出口最高至 175 万吨，为我国大豆出口最高峰。1994~2018 年我国大豆年均出口均值约 28 万吨，2019~2024 年我国大豆年均出口均值 9 万吨、基本处于 10 万吨以下。据海关数据，2023 年我国大豆出口数量约 6.6 万吨，主要出口地为韩国和日本，出口数量分别约 4 万吨和 1.3 万吨，占比分别约 61%和 20%。2) 豆粕出口阶段性波动，主要出口地为日本。据 USDA 数据，1964~1979 年我国豆粕出口较少（1979 年最高 6.6 万吨），1980~1984 年我国豆粕年均出口量约 48 万吨。1985~1994 年我国豆粕年均出口量增至约 146 万吨、为我国豆粕出口最高峰。1995~2007 年我国豆粕年均出口量约 43 万吨，2008~2024 年我国豆粕年均出口量约 115 万吨。据商务部数据，2003~2023 年我国豆粕年均出口量约 98 万吨，出口至日本约 64 万吨、占比约 65%。2024 年 1~8 月，我国豆粕出口量累计约 118 万吨、出口至日本 79 万吨、占比约 67%，我国豆粕出口量创下 2017 年以来新高。3) 我国豆油出口较少、主要出口地为朝鲜。据 USDA 数据，1964~2024 年期间，我国豆油大多数时间出口数量均低于 12 万吨，仅有 2017~2019 年出口均值上升至约 19 万吨。据海关数

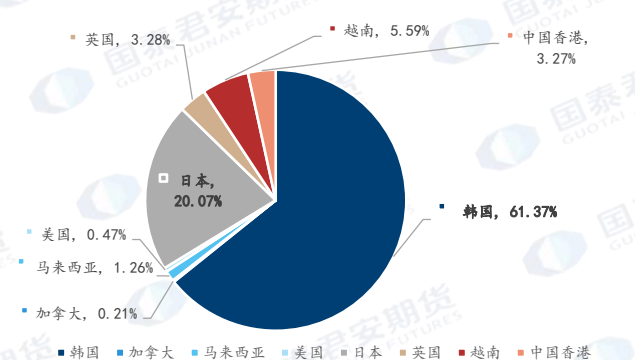
据，2014~2019 年我国豆油出口目的地主要为朝鲜（占比约 71%），其余出口占比较少。2024 年 1~10 月，我国豆油出口至朝鲜累计数量约 5.05 万吨，按照年度出口量 10 万吨（10 个月出口量按照时间进度匡算约 8.3 万吨），出口至朝鲜比例约 61%，预计仍为主要出口地。

图 27：我国大豆出口“前高后低”：1993 年之前较高、1993 年之后较低



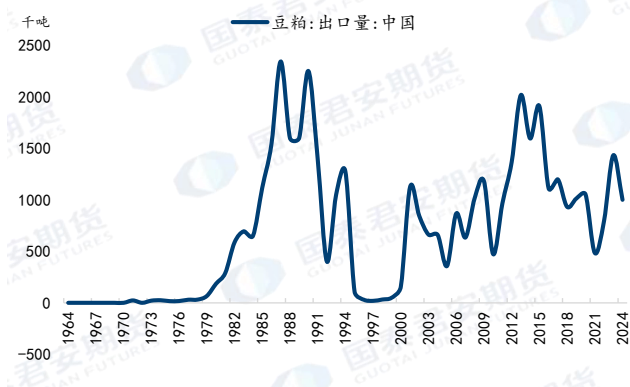
资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 28：2024 年我国大豆主要出口地为：韩国和日本



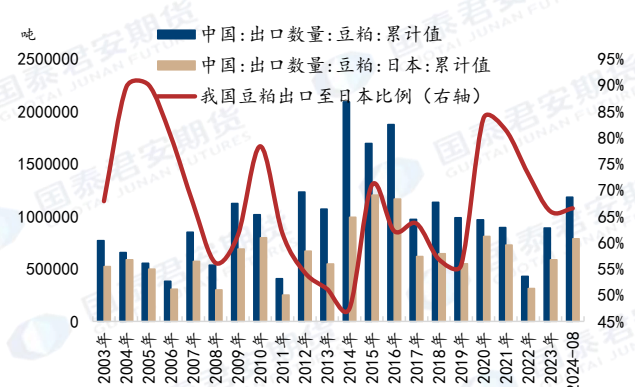
资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

图 29：豆粕出口阶段性波动：1985~1994 年为最高峰，2008~2024 年均值约 115 万吨，其余时间较少



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 30：我国豆粕主要出口地为日本



资料来源：Wind，商务部，国泰君安期货研究

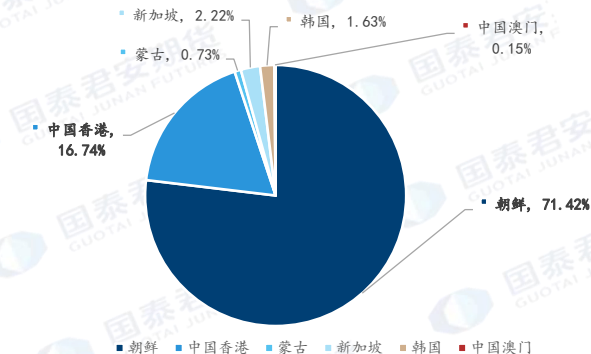


图 31：我国豆油出口较少：多数时间低于 12 万吨



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 32：2014~2019 年我国豆油主要出口为朝鲜



资料来源：Wind，海关总署，国泰君安期货研究

### 3. 我国大豆贸易影响因素分析

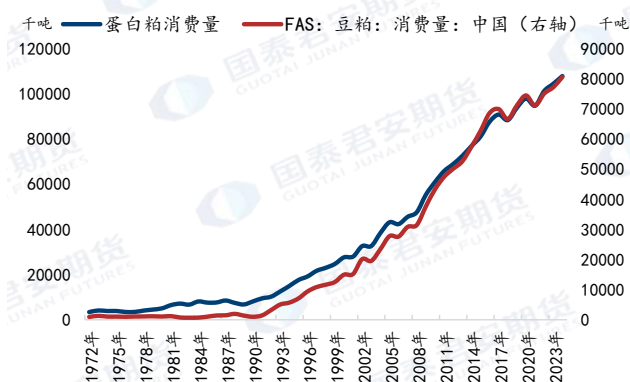
#### 3.1 国内需求：豆粕和豆油作为主要的蛋白和植物油来源，其需求增长驱动大豆进口增长

豆粕和豆油作为主要的蛋白和植物油来源，其需求增长驱动大豆消费及进口增长。1) 我国蛋白消费持续增长、豆粕占比最高。据 USDA 数据，1972~2024 年我国蛋白粕<sup>6</sup>消费量从约 339 万吨增长至约 1.078 亿吨，复合增长率约 6.75%。分阶段看，1972~1990 年增速偏慢、蛋白需求处于起步阶段。1991~2010 年蛋白需求快速增长，2011~2024 年增速放缓、维持稳步增长态势。分品种看，豆粕在蛋白粕消费比例不断上升：1972 年占比约 29%、1997 年超过 50%、2004 年超过 60%、2010 年超过 70%、2016 年最高升至约 78%，2017~2024 年豆粕在蛋白粕中消费占比约 75%，豆粕是我国最主要的蛋白粕品种。从豆粕消费看，豆粕消费从 1972 年 97.6 万吨增至 2024 年 8055 万吨，复合增长率约 8.7%。1991~2010 年豆粕消费快速增长、随后增幅下降，进入稳步增长阶段。2) 我国植物油消费持续增长、豆油占比最高。据 USDA 数据，1976~2024 年我国主要植物油<sup>7</sup>消费量从约 89 万吨增长至约 3774 万吨，复合增长率约 7.94%。分阶段看，1976~2010 年增速较快、2011~2024 年增速放缓。从消费占比看，豆油从 26%上升至 50%、菜油从 45%下降至 25%、棕榈油从 3%上升至 15%、花生油从 25%下降至 9%，豆油是我国消费量最大的植物油品种。从豆油消费看，豆油消费从 1976 年 23 万吨上升至 2024 年 1880 万吨，复合增长率约 9.39%。1976~2010 年豆油消费增速较快、2011~2024 年消费放缓。3) 豆粕和豆油消费增长驱动大豆消费及进口增长。据 USDA 数据，我国豆粕、豆油消费与大豆消费及进口趋势基本吻合（我国大豆进口依存度高），豆粕和豆油消费增长驱动我国大豆进口增长。豆粕作为主要的蛋白饲料原料，其消费增长来源于畜禽水产等养殖、饲料行业发展。豆油作为主要植物油品种，其消费增长来源于食用植物油需求增长。由此，我国大豆进口增长基于蛋白和植物油消费需求增长。

<sup>6</sup> 蛋白粕：1972~2004 年统计口径为豆粕、菜粕、花生粕、棉粕、葵花籽粕总和；2005~2024 年统计口径为豆粕、菜粕、花生粕、棉粕、葵花籽粕、棕榈仁粕总和。

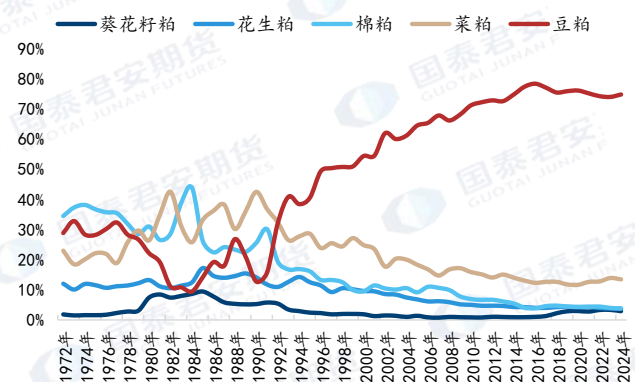
<sup>7</sup> 主要植物油：豆油、菜油、棕榈油、花生油、椰子油。

图 33：我国蛋白粕和豆粕消费持续增长



资料来源：钢联，USDA，国泰君安期货研究

图 34：我国豆粕在蛋白粕消费比例不断上升



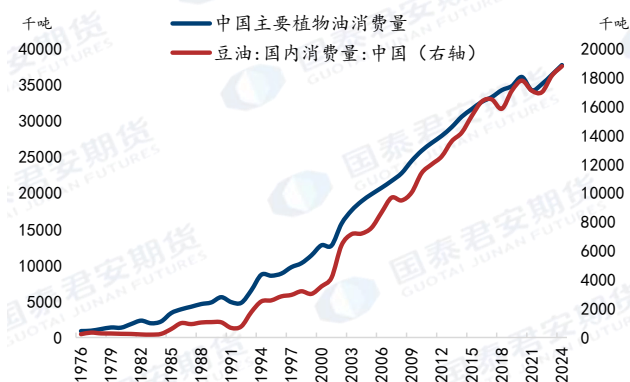
资料来源：钢联，USDA，国泰君安期货研究

表 1：我国主要蛋白粕消费情况：1991~2010 年豆粕消费快速增长、随后增幅下降，进入稳步增长阶段

时间	蛋白粕	豆粕	菜粕	花生粕	棉粕	葵花籽粕
1972-1990年	4.70%	0.30%	8.15%	5.57%	3.07%	10.66%
1991-2000年	11.30%	26%	7.02%	9.09%	-0.87%	-0.51%
2001-2010年	8.10%	11%	3.96%	1.43%	2.78%	3.87%
2011-2020年	4.10%	4.61%	1.38%	2.88%	-0.29%	18.43%
2021-2024年	3.30%	3.17%	4.95%	-0.74%	0.09%	4.44%
1972-2024年	6.75%	8.70%	5.68%	4.39%	2.40%	7.67%

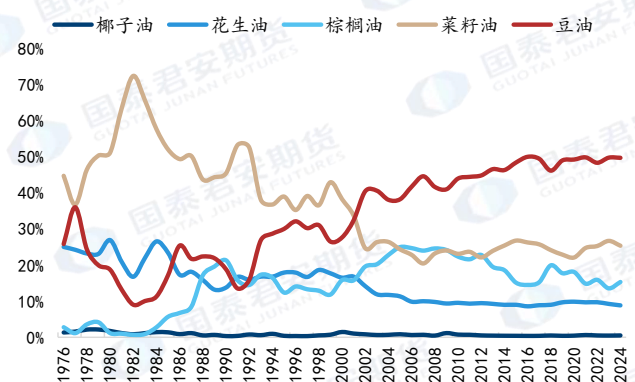
资料来源：钢联，USDA，国泰君安期货研究

图 35：我国植物油和豆油消费持续增长



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 36：我国豆油在植物油消费比例不断上升



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

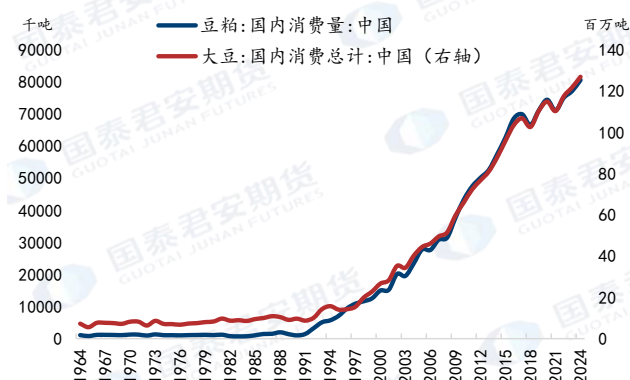


表 2：我国主要植物油消费情况：1976~2010 年豆油消费增速较快、2011~2024 年消费放缓

时间	主要植物油	豆油	菜油	棕榈油	花生油	椰子油
1976~1990年	13.00%	10.66%	13.13%	29.40%	8.60%	3.46%
1991~2000年	10.00%	18.22%	6.47%	10.10%	9.92%	25.18%
2001~2010年	7.35%	10.67%	3.39%	11.15%	1.45%	4.00%
2011~2020年	2.96%	4.02%	2.26%	1.15%	-3.43%	-1.15%
2021~2024年	2.46%	2.40%	3.09%	3.27%	0.16%	-2.47%
1976~2024年	7.94%	9.39%	6.70%	11.76%	5.67%	5.91%

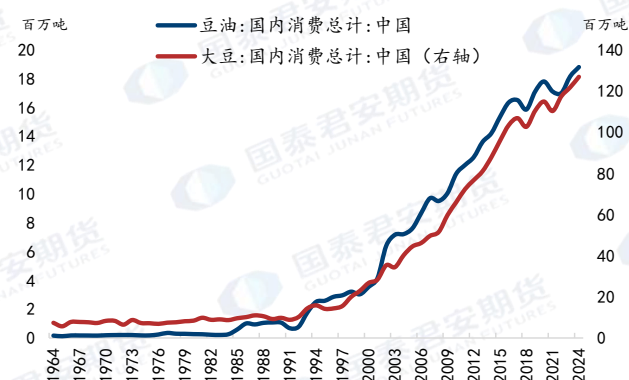
资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 37：我国豆粕消费与大豆消费增长趋势吻合



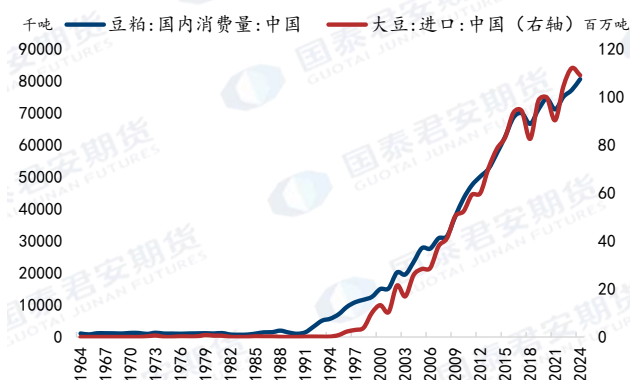
资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 38：我国豆油消费与大豆消费增长趋势基本吻合



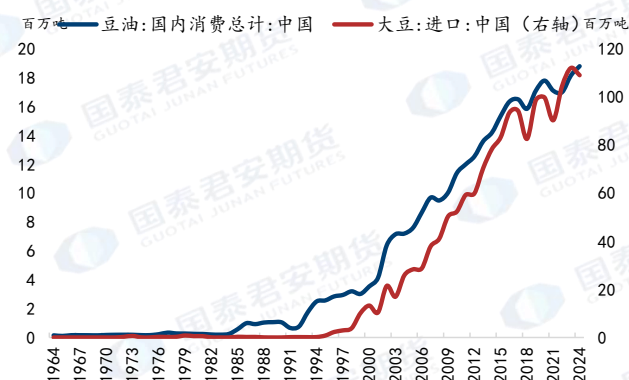
资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 39：我国豆粕消费与大豆进口增长趋势吻合



资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

图 40：我国豆油消费与大豆进口增长趋势基本吻合



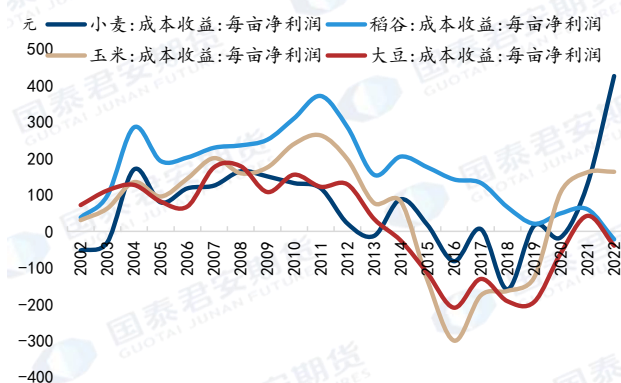
资料来源：Wind，USDA，国泰君安期货研究

### 3.2 种植效益：我国大豆种植效益低、国内生产不足，需要进口补充

我国大豆种植效益低、国内生产不足，需要进口补充。1) 国内大豆与主要粮食作物相比，种植收益低、不具备竞争力。据《全国农产品成本收益资料汇编》数据显示，2002~2022 年期间，我国大豆每亩净利润与小麦、稻谷、玉米相比偏低，国内大豆种植不具备竞争力。2) 国内大豆与国外大豆相比，价格偏高、不具备竞争力。我们用豆一期货价格代表国产大豆价格、用豆二期货价格代表进口大豆价格，据同

花顺数据显示，2004 年至今，豆一期货价格大多数时间高于豆二期货价格（两者主力合约收盘价对比），国产大豆价格与进口大豆价格相比也不具备竞争力。3) **国产大豆种植低效导致生产不足**。据统计局和农业部数据，2000~2015 年我国大豆产量呈现下降趋势，2016~2024 年产量虽然上升、但与国内其他作物及国际大豆主产国（美国、巴西、阿根廷）产量相比，国产大豆产量依然很低、生产有限。因为国内土地资源有限，我们优先选择种植效益较高的粮食生产，种植效益低的大豆生产受到限制。4) **国内需求快速增长、但生产不足，驱动我国大豆进口快速增长**。如前所述，我国蛋白、油脂需求快速增长，但国内大豆生产不足、不具备比较优势，只能通过进口补足需求，由此我国大豆进口持续增长。

图 41：我国主要粮食作物种植效益情况：大豆偏低



资料来源：Wind，《全国农产品成本收益资料汇编》，国泰君安期货研究

图 42：多数时间，豆一期货价格高于豆二期货价格



资料来源：同花顺，国泰君安期货研究

### 3.3 贸易政策：低关税政策推动我国大豆进口增长

**低关税政策推动我国大豆进口快速增长。**1) **进口关税政策调整、低关税推动我国大豆进口快速增长**。我国从 1993 年开始对外开放油料市场，对大豆进口实行计划管理。1996 年，我国调整了贸易政策，对大豆进口实行配额管理，普通关税税率为 180%，优惠关税税率为 40%，配额内税率为 3%。1999 年中国取消大豆进口配额制度，实行 3% 单一关税政策。2001 年我国加入 WTO，正式承诺取消大豆进口配额管理，实行单一的进口关税约束政策，除了种用大豆进口关税率为 0 以外，黄大豆、黑大豆、青大豆以及其他大豆进口关税税率均为 3%，我国大豆进口进入快速增长阶段。2) **替代油料进口关税高于大豆、有利于大豆进口**。我国对油料替代品之一油菜籽进口实行 9% 单一关税，高于大豆进口关税，菜籽进口对大豆替代作用有限、有利于增加大豆进口。3) **大豆制成品进口关税高于大豆、有利于增加原料大豆进口**。从大豆及其制成品进口关税来看，大豆、豆粕和豆油进口关税分别是：3%、5% 和 9%，大豆原料进口关税低于制成品，有利于增加大豆进口、减少豆粕和豆油进口，这也是为了鼓励原料进口、发展国内油脂加工行业。4) **转基因安全管理政策调节大豆进口，总体影响有限**。为了对进口大豆进行管理，我国也出台质检、卫生、食品等相关措施，调节大豆进口。从实际效果上来看，这些配套措施影响有限：对大豆进口数量、节奏有阶段性调节，总量调节有限。



表 3：我国大豆、豆粕、豆油主要贸易政策调整情况

时间	我国大豆、豆粕、豆油主要贸易政策
1995年	豆粕进口关税为5%，并征收13%增值税。
1996年之前	大豆进口实行配额管理，享受配额保护：普通关税180%，优惠税率40%，配额内税率3%。
1996~1998年	豆粕免征三年进口增值税。
1999年	大豆进口取消配额管理、实行3%单一关税政策。
1999.07.01	豆粕恢复13%进口增值税。
2001年	我国加入WTO之后，正式承诺取消大豆进口配额管理，实行单一的进口关税约束政策，除了种用大豆进口关税率为0以外，黄大豆、黑大豆、青大豆以及其他大豆的进口关税税率均为3%。此外，我国大豆进口征收13%的增值税。
2001.05.23	国务院颁布《农业转基因生物安全管理条例》。
2002年1月	农业部连续出台3个配套规章，即《农业转基因生物安全评价管理办法》、《农业转基因生物进口安全管理办法》和《农业转基因生物标识管理办法》，自2002年3月20日起施行。大豆种子、大豆、大豆粉、大豆油和豆粕被列入第一批实施标识管理的农业转基因生物目录。
2002~2005年	我国对豆油、菜籽油和棕榈油进口均实行配额管理。
2002.03.12	农业部发布《转基因农产品安全管理临时措施公告》，规定企业在进口转基因大豆需要先取得进口许可证。
2004年	国家质检总局公布了《进出口转基因产品检验检疫管理办法》。2004年质检总局第73号公告《进境动植物源性食品检验检疫审批》规定：进口单位或代理单位须在大豆贸易合同签订前到质检部门办理检验检疫审批手续。
2006.01.01	我国统一取消了豆油、菜籽油、棕榈油进口关税配额，均实施9%单一进口关税。
2007.10.01	我国进口大豆实行3个月暂定关税，税率由3%下降至1%。此后两次分别延长该暂定关税至2008年3月31日和9月30日。
2008.10.01	大豆进口恢复3%进口关税。
2008.06.13	豆油取消出口退税。
2018.06.26	国务院关税税则委员会决定自2018年7月1日起，对原产于孟加拉国、印度、老挝、韩国、斯里兰卡的进口货物适用《〈亚洲-太平洋贸易协定〉第二修正案》协定税率，其中，大豆和豆粕的关税从3%和5%下调到零。
2018.07.06	我国对美国大豆进口关税上调25%至28%，其余进口来源地不变（维持3%）。
2018.10.22	中国允许进口符合要求的印度菜籽粕。
2018.10.25	财政部调整部分产品出口退税率，取消豆粕出口退税。
2018.12.22	自2019年1月1日起，我国与新西兰、秘鲁、哥斯达黎加、瑞士、冰岛、韩国、澳大利亚、格鲁吉亚以及亚太贸易协定国家的协定税率进一步降低：黄大豆、豆粕、豆油进口关税分别从3%、5%、9%下调至0，菜粕、棉粕、花生粕、葵花粕、棕榈粕等杂粕的税率由5%降至0，猪肉进口关税大部分从25%下调至0。
2019.09.01	我国对美国大豆进口关税上调5%至33%，其余进口来源地不变（维持3%）。
2020.03.02	中国政府正式受理美国大豆等产品进口加征关税豁免，大豆进口关税重新按3%计算。

资料来源：根据公开资料整理，国泰君安期货研究

**关税及增值税调整对豆粕进口影响较大。**1995 年豆粕进口关税为 5%，并征收 13% 增值税。1996~1998 年，为了鼓励饲料工业发展和畜产品生产，豆粕免征三年进口增值税，这一政策引起豆粕进口量大幅增加。为了支持国内大豆压榨工业发展，1999 年 7 月 1 日，豆粕进口恢复征收 13% 增值税，豆粕进口量下降。此外，豆粕进口关税高于大豆，减少豆粕进口量、增加大豆进口，鼓励国内压榨行业发展。

**进口关税降低、出口退税取消，有利于增加豆油进口、减少出口。**1) **2001 年加入 WTO，豆油进口配额提升、关税减让，有利于增加豆油进口。**对于豆油而言，我国采取关税约束和配额管理。2001 年入世协定书中，我国承诺了巨大的豆油进口配额，最初配额为 211.8 万吨，2002~2005 年分别为 251.8 万吨、281.8 万吨、311.8 万吨和 358.71 万吨，并对关税税率逐步减让，最初为 63.3%，2000~2004 年分别为 52.4%、41.6%、30.7%、19.9% 和 9%，2005 年起配额内实行 9% 关税，配额外关税 30%~190% 不等。在配额管理上，逐步增加非国营企业豆油进口配额，到 2005 年、非国有贸易企业进口配额达到 90%，国有贸易比例仅为 10%。豆油进口政策逐步放开，有利于增加豆油进口。2) **其他植物油进口配额低于豆油，有利于增加豆油进口。**从同样实行关税约束和配额管理的菜籽油和棕榈油来看，2002~2005 年菜籽油和棕榈油每年配额量均小于豆油，也有利于增加豆油进口。3) **植物油进口配额制取消、改成单一关税制，其他植物油进口部分替代豆油。**自 2006 年 1 月 1 日起，我国统一取消豆油、菜籽油、棕榈油关税配额，均实施 9% 单一进口关税，这在一定程度上替代了豆油的进口。4) **豆油出口退税取消，豆油出口**

**下降。**2008年6月3日，经国务院批准，财政部、国税总局发出《关于取消部分植物油出口退税的通知》，自6月13日期执行，豆油在被取消之列。该政策调整之后，我国豆油出口数量明显下降。

表 4：主要食用植物油品种配额比较

年度	大豆油（万吨）	棕榈油（万吨）	菜籽油（万吨）
2002年	251.8	240	87.89
2003年	281.8	260	101.86
2004年	<b>311.8</b>	<b>270</b>	<b>112.66</b>
2005年	358.71	216.8	124.3

资料来源：《产业链视角下的大豆产业经济研究》p220，国泰君安期货研究

## 4. 结论

**我国大豆贸易格局演变：从净出口国转变为净进口国、对外依存度上升。**我国大豆贸易始于近代东北大豆出口贸易。当时我国不仅是世界上最大的大豆生产国，也是最大的大豆及大豆制品出口国。新中国成立以后，我国大豆出口贸易优势保持了很长时间，随着进口贸易发展，大豆贸易格局逐步发生变化：从净出口国转变为净进口国，且进口规模日益庞大、出口规模萎缩。1995~2024年期间，我国大豆净进口数量从57万吨攀升至约1.09亿吨，对外依存度从4%上升至84%。

**我国大豆及制品贸易现状：大豆进口多、豆粕及豆油进口少，三者出口均较少。**1) 我国大豆进口前期快速增长、目前稳定增长。1995~2023年，我国大豆进口量年均复合增长率约22%。2001~2010年增速约15%、2011~2020年增速约7%、2021~2023年增速约2%。我国大豆进口来源地以巴西和美国为主，2013年以来巴西成为我国大豆进口首要来源地。2) 除1996~1998年之外，我国豆粕进口较少。1996~1998年我国豆粕进口量大幅增加，因政策影响：免征三年进口增值税。我国豆粕进口来源地主要是印度和丹麦，近些年来印度占比下降、丹麦上升。3) 我国豆油进口总体有限，主要来源地为阿根廷、巴西、俄罗斯。豆油进口呈现阶段性变化：1993年之前较少、1994~2013年上升、2014~2024年下降。4) 我国大豆、豆粕、豆油出口均较少。大豆出口“前高后低”，目前主要出口地为韩国和日本。豆粕出口阶段性波动，主要出口地为日本。我国豆油出口较少，主要出口地为朝鲜。

**我国大豆贸易格局演变原因：**豆粕和豆油作为主要的蛋白和植物油来源，其需求增长驱动大豆消费及进口增长。我国大豆种植效益低，在土地资源有限条件下、国内优先发展种植效益高的粮食作物，大豆种植较少。国内大豆生产不足以满足需求增长，需要进口补充。低关税政策推动我国大豆进口快速增长。

**我国大豆贸易格局演变方向：净进口格局持续，但可根据国内情况调整进口、降低对外依存度。**考虑到我国土地资源有限等现实条件约束，我国仍将优先种植效益较高的粮食作物，若大豆种植效益没有大幅提升、那么我国大豆生产依然受限。而蛋白及植物油需求稳定增长，我国大豆进口体量依然庞大、维持净进口格局。但外部进口具有不确定性、且国内大豆产业也需要发展，大豆种植效益可逐步提升、驱动国内大豆生产增长，此时对外贸易政策可以根据国内情况而调整：适度减少进口、降低对外依存度。



国泰君安期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可[2011]1449号）。

本报告的观点和信息仅供本公司的专业投资者参考，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。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

### 分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

### 免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

### 版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为国君期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经国君期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。