



云南白糖产区调研

2025年3月

● 核心观点

①走访的几家糖厂 24/25 榨季糖产量普遍增长。根据沐甜科技预测：2024/25 榨季云南甘蔗产量有望达到 1690-1730 万吨。按 13% 的出糖率计算，2024/25 榨季云南食糖产量约为 220-225 万吨。比去年的 203 万吨增产 17-22 万吨，增幅约 8.4%~10.8%。

②当地地租，特别是水田地租增长显著，甘蔗种植仍以坡地、台地为主。25/26 榨季甘蔗种植面积保持增长预期，如未来天气正常，糖产量有望继续增长。

③长期看，甘蔗种植面积增长难度较大，糖厂更多致力于单产的提升。

④境外蔗具备成本优势，未来种植面积仍有少量增长空间，但因运距、他国局势等综合因素，扩种同样存在瓶颈与制约。

光大期货研究所

资源品研究团队

研究总监：张笑金

品种：白糖、动力煤

分析师：张凌璐

品种：纯碱、玻璃

烧碱、尿素

助理分析师：孙成震

品种：棉花、棉纱

铁合金

撰写：张笑金

期市有风险

入市需谨慎

光期软商品：云南白糖产业调研

2025年3月

一、调研背景

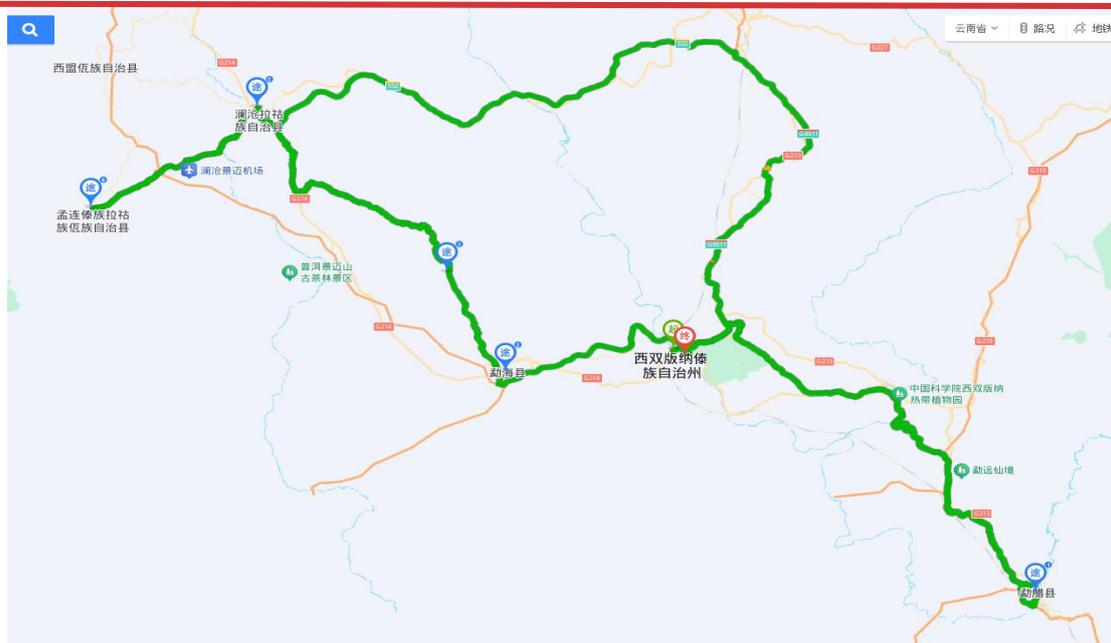
云南 23/24 榨季产糖超 200 万吨，占我国甘蔗糖产量的 23%，是我国重要的白糖主产区之一。

2025 年中央一号文件对于糖料作物提出“稳产提质”要求，24/25 榨季糖厂开榨以来，云南地区食糖增产情况如何？地方政府、糖厂对于甘蔗种植扶持力度较大，农户实际增收情况以及 25/26 榨季种植意愿如何？西双版纳州、普洱市处于中老、中缅边境，今年境外蔗的调入情况有怎样的变化？

带着这些问题，光大期货携手云南地区最大的糖业集团云南英茂糖业、云南中云糖业、孟连昌裕糖业和多家贸易企业以及大型终端消费企业代表，于 3 月 24 日-28 日走访调研西双版纳傣族自治州、普洱市等地蔗区、糖厂，走访农户，了解本榨季云南地区糖厂、蔗农的新情况和最新动态。

二、调研路线

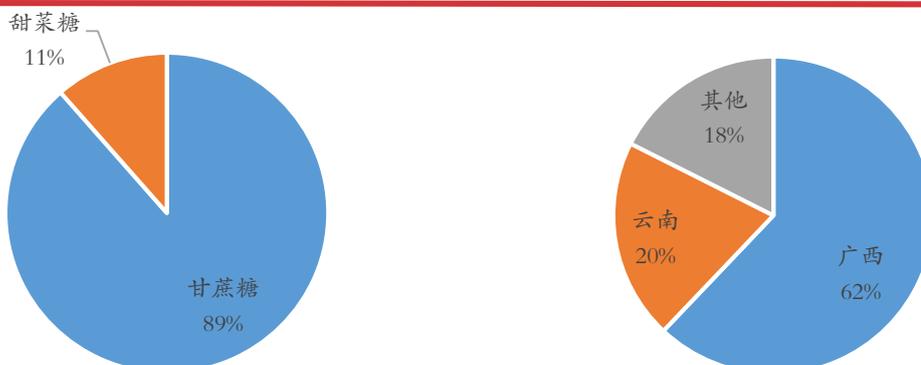
图表 1：调研路线



资料来源：光大期货研究所

三、云南省近年来产销数据

图表 2: 23/24 榨季我国甘蔗糖与甜菜糖占比 (%) 图表 3: 23/24 榨季云南产量占全国糖产量比重 (%)

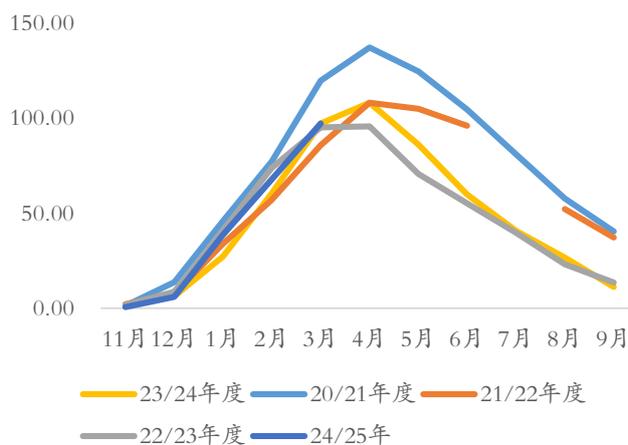
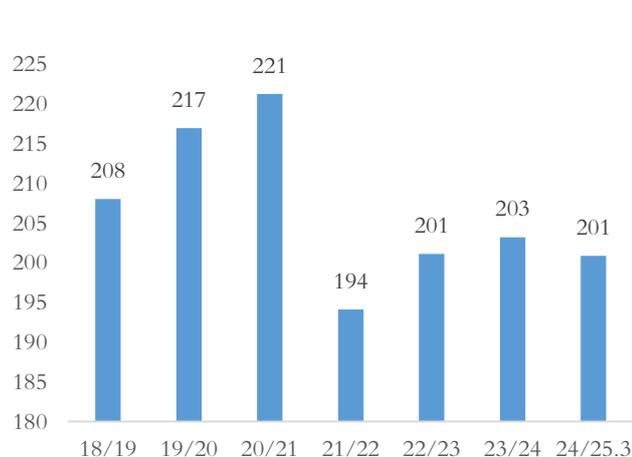


资料来源: 同花顺、光大期货研究所

资料来源: 同花顺、光大期货研究所

图表 4: 云南糖产量 (单位: 万吨)

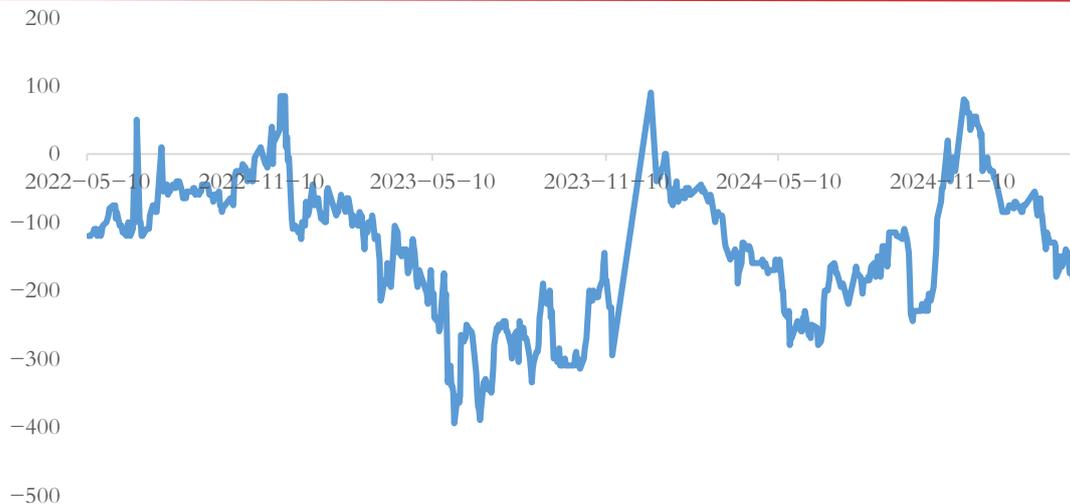
图表 5: 云南糖工业库存 (单位: 万吨)



资料来源: 同花顺、光大期货研究所

资料来源: 同花顺、光大期货研究所

图表 6：昆明与柳州两地价差（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、光大期货研究所

四、本次调研情况

（一）本榨季产量及未来种植意愿

①**24/25 榨季糖产量普遍增长**。从走访的企业来看，24/25 榨季已经进入到压榨的后半程，各企业也将陆续收榨，最终产量数据尚未确认，但从目前压榨进度、境外蔗调入量、出糖率情况来看，各厂入榨甘蔗量、糖产量同比普遍提升。根据沐甜科技预测：2024/25 榨季云南甘蔗产量有望达到 1690-1730 万吨。按 13% 的出糖率计算，2024/25 榨季云南食糖产量约为 220-225 万吨。比去年的 203 万吨增产 17-22 万吨，增幅约 8.4%~10.8%。

②**当地地租，特别是水田地租增长显著，甘蔗种植仍以坡地、台地为主**。云南地区地势复杂，坡地、山地较多，水田、平地近几年地租明显增长，甘蔗发展呈逐渐上山、上坡的趋势。当地与甘蔗争地的经济作物因地域不同差别较大，主要有蓝莓、水果甘蔗、柠檬、咖啡、茶叶等经济作物，玉米等农作物。目前走访的多位农户都表示目前租地价格高，坡地 300-400 元/亩，台地 500-600 元/亩，当地水田主要用来种植经济作物，租金要 1600 元/亩。甘蔗种植大部分还是在坡地或者台地。

③**25/26 榨季种植面积保持增长预期**。这次调研走访农户、糖厂，最大的感受是，甘蔗保护价收购对于蔗农的保护和对于稳定甘蔗种植面积的积极意义。当地 24/25 榨季一类品种甘蔗收购价 470 元/吨，二类品种 440 元/吨，三类品种 400 元/吨。加上地方政府和糖厂为了推广甘蔗种植给与的不同力度补贴，比如免费提供农膜、新植蔗一袋化肥；坡地改台地补贴、赊销蔗种和机耕机收贴息等支持。最重要的是甘蔗种植后由糖厂保证收购，价格和销路都有保证，回款还快，这对于农户来讲意义重大。此前几年经济作物收益较好，对比还不突出，因

这几年经济作物价格波动大，特别是租地的大户，收益也面临着极大的波动。据一户农民讲，他周围的包地大户，除了种咖啡的今年价格大涨，收入比他高，其他种玉米、种茶叶的都不太行，不但价格没法保证，销路也成问题。从走访的几个甘蔗种植大户介绍的情况看，25/26榨季均有扩大种植面积的意愿。

④如未来天气正常，糖产量有望继续增长。天气方面，近两年无论是原糖、还是国内，都给白糖行情带来极大扰动。因此关于干旱问题对25/26榨季产量的影响也是本次调研非常关心的一个话题。云南山地多、海拔高，缺乏灌溉条件。农户介绍确实没太多办法，降水主要靠天，但这几年还行，甘蔗种得早，没遇到非常极端的情况。

糖厂和农户在种植习惯、田间管理方面的改变，对于出苗、亩产提升也有着积极的意义。糖厂一方面出资推广坡地改台地，可利于水肥的保留，另一方面积极宣传、指导农户早种、盖膜。早些年农户习惯于春节后再种地，现在企业积极推广早种，有的企业鼓励1月底之前种下新植蔗，有些在2月底之前，只要1月底、或者2月底前种下，都属于早种，这样出苗期可以躲过3、4月云南最早的时间点，提高成活率。盖膜也有利于耕地保水，度过春旱。据孟连昌裕糖业介绍，企业每年还支付一定人工降雨的费用，在气象适宜的时候降雨作业，帮助农户抗旱。

⑤长期看面积增长难度较大、糖厂更多致力于单产的提升。因为甘蔗入榨量是糖厂生产的基础和保证，在走访的几家糖厂中，均能感受到企业在推广甘蔗种植、扶持农户方面做出的努力。但因为土地资源有限，大量扩种无论是境内还是境外都不现实，糖厂更多的是通过推广良种、耕种方式等增加亩产来实现增收。

（二）关于境外蔗

本次调研的糖厂中，有四家地处中老、中缅边境线，其中两家以境外蔗压榨为主、一家占比约六成，一家占比约两成。企业发展境外蔗的契机和驱动一方面是替代种植政策，另一方面是国内日益高涨的土地、人力成本推动企业寻求境外种植破局。

①替代种植的政策背景：

20世纪90年代初，为应对“金三角”地区日益严重的毒品危害，中国按照“禁种除源、政策扶持、双边合作、企业实施、市场化运作”的原则，支持企业在境外开展罂粟替代种植，发展替代产业，帮助当地人民减少对罂粟的经济依赖，从源头上减少毒品对中国的危害。

每年商务厅会根据替代种植的总量综合核定企业的指标额度，替代种植指标内的相关农产品进口在税收上享有优惠政策。但因替代种植还涉及到橡胶、茶叶、大米等其他作物，所有作物共享总的替代种植额度。且因周边地区原有罂粟种植面积已基本完成替代，因此未来替代种植指标方面难以增加。

②境外甘蔗种植优势

优势：因境内土地资源有限、其他经济作物争地导致国内地租较高、人力成本居高不下，多种因素影响下近几年云南部分糖厂利用地域优势，花费大量人力、物力在境外推广甘蔗种植，国内企业提供资金扶持、技术指导，充分发挥境外地租、人力的优势。

从本次调研的情况来看，境外甘蔗种植环节的成本有着明显优势，但因运距增加、加上相关进口税费，综合成本也会因此提升。运距短、甘蔗到厂时间短的企业有着明显的成本优势。比如中老边境因政局稳定，蔗区距离口岸近、境外蔗调入较为顺畅，糖分损失较少。中缅边境部分蔗区因运距远、地势问题导致甘蔗亩产偏低、税费等，综合到厂成本会略高。总的来看，境外甘蔗收购地头价在 320~470 元/吨不等，运距在 50-120 公里不等，加上运费、关税等综合成本到厂价在 460-580 元/吨左右。被调研的几家糖厂表示 25/26 榨季境外蔗种植仍有增长空间。

③未来发展的制约与瓶颈：境外甘蔗种植因土地地势条件、文化差异，尽管企业投入了大量的技术指导，但因地势原因及对方田间管理等投入仍偏低，亩产略低于境内。

境外局势、运距是制约境外扩种甘蔗的主要瓶颈，因甘蔗从砍收到入厂压榨，有着严格的时间限制，超过 2-3 天糖分会大量流失，影响出糖，因此过于纵深的地域也难以再继续扩种。

图表 7：甘蔗砍收、入厂压榨



资料来源：光大期货研究所

图表 8：云南坡地多、坡度陡，当地政府、企业积极推广坡改梯



资料来源：光大期货研究所

图表 9：地膜覆盖，利于保水、保肥，提高亩产



资料来源：光大期货研究所

资源品研究团队成员介绍

• **张笑金**，光大期货研究所资源品研究总监，长期专注于白糖产业研究。多次参与郑州商品交易所大型课题、中国期货业协会系列丛书撰写工作。连续多年在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中荣获“最佳农产品分析师”称号。多次荣获郑州商品交易所白糖高级分析师称号，2023年荣获郑州商品交易所白糖资深高级分析师称号。2024年在证券时报、期货日报第十七届中国最佳期货分析师评选中荣获“最佳农副产品首席期货分析师”称号。

期货从业资格号：F0306200

期货交易咨询资格号：Z0000082

• **张凌璐**，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位，现任光大期货研究所资源品分析师，负责尿素、纯碱玻璃等期货品种研究工作，数次参与中国期货业协会、郑州商品交易所大型项目及课题，多次在郑州商品交易所、期货日报及证券时报等权威媒体及评选中获奖。2023年荣获郑州商品交易所纯碱资深高级分析师、尿素高级分析师等荣誉称号，2024年荣获第十七届最佳工业品期货分析师荣誉称号。

期货从业资格号：F3067502

期货交易咨询资格号：Z0014869

• **孙成震**，光大期货研究所资源品分析师，云南大学金融硕士，主要从事棉花、棉纱、铁合金等品种基本面研究、数据分析等工作。曾参与郑商所相关课题撰写，长期在期货及现货网站发表文章。2024年荣获郑商所纺织品类高级分析师称号。

期货从业资格号：F03099994

期货交易咨询资格号：Z0021057

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 6 楼

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。