

农产品团队

作者：辛旋
从业资格证号：F3064981
投资咨询证号：Z0016876
联系方式：—

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年03月25日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

糖浆及预混粉进口政策影响几何？

近期，糖浆及预混粉的进口管控政策再度成为市场关注焦点。3月14日，越南糖浆及预混粉输华暂停。这是自去年12月海关总署暂停泰国糖浆及预混粉输华以来，再次收紧糖浆及预混粉的进口政策。

我国糖国内供需存在缺口，每年需自外部进口一定量食糖。为保护国内食糖产业，糖进口采取关税配额管理制度，但进口关税偏高及配额额度不足使得仍需通过配额外进口或走私渠道补充。新冠疫情以来，边境监管严厉、走私渠道被阻，但内外价差利润驱使通过糖浆及预混粉进口的方式来规避关税。我国糖浆及预混粉进口量自2020年以来大幅增长，为加强管理，政府出台系列政策进行细分管控，但仍存在利用东盟自贸协定等方式通过泰国、越南等地以零关税方式进口中国。为加强管控，海关2024年12月暂停泰国糖浆及预混粉输华，2025年1-2月相关商品进口量大幅下降。为规避再次通过越南转入中国，2025年3月进一步加强管控。

尽管24/25榨季国内食糖增产，但预计仍存在500万吨的进口缺口，而进口配额不足200万吨，后续糖价及预混粉相关商品进口不放开，缺口需从配额外进口进行补充，糖价向配额外进口成本定价锚定，国内糖价将有所支撑。因此糖价及预混粉的相关政策将成为扰动国内糖价中长期走势的重要因素，若进口后续放松，在增产影响下糖价预计将走弱；但若政策迟迟不放开并且进一步管控，那么中长期糖价走势可能并不如之前市场预期的那么悲观，将向配额外进口成本靠拢。

目录

第一部分 政策加码、管控趋严	2
第二部分 管控起因与政策梳理	2
一、我国糖产量不足，但进口关税较高	2
二、进口配额不足，走私利润高位	5
三、糖浆及预混粉关税偏低，成替代渠道	5
四、我国进口政策管控持续加码	6
第三部分 政策管控对市场影响	10
第四部分 行情展望与总结	13

第一部分 政策加码、管控趋严

近期，糖浆及预混粉的进口管控政策再度成为市场关注焦点。3月14日，越南糖浆及预混粉输华暂停。由于存在食品安全风险，海关总署食安局向越南驻华大使发函《海关总署食安局关于暂停越南糖类企业部分产品输华的函》，将启动越南部分糖产品（糖浆及预混粉）的安全质量审查，从2025年3月14日起将暂停企业的进口申报。2024年中国进口糖浆、预混粉合计236.55万吨，其中从越南进口的预混粉有14.48万吨。这是自去年12月海关总署暂停泰国糖浆及预混粉输华以来，再次收紧糖浆及预混粉的进口政策。

图1：越南糖浆进口企业暂停

中华人民共和国海关总署
进出口食品安全局

守国门 促发展
当好让党放心 让人民满意的国门卫士

您的位置：首页 > 信息服务 > 进口食品境外生产企业注册 > 进口食品境外生产企业注册名单

进口食品境外生产企业注册名单

Registration information of overseas manufacturers of imported food

产品类别 CATEGORY: 糖类 (包括原糖、食糖、乳糖、糖浆)
所在国家 (地区) COUNTRY(REGION): 越南-Viet Nam
所在国家 (地区) 注册编号 OVERSEAS REG. NO.:
在华注册编号 CHINA REG. NO.:
状态 STATE: 全部
企业名称 ENTERPRISE NAME:

查询 重置

国家 (地区) JNTRY(RE...)	产品类别 CATEGORY	在华注册编号 CHINA REG. NO.	所在国家 (地区) 注册编号 OVERSEAS REG. NO.	企业名称 NAME	生产场所地址 ADDRESS	注册日期 REG. DATE	注册有效期 EXP. DATE	状态 STATE
越南	食糖	CVNM26022112170001	2800463346	Lam Son Sugar Cane Joint Stock Corporation	Group 6, Lam Son town, Tho Xuan district, Thanh Hoa province, Viet Nam	2021-12-17	2026-12-17	有效
越南	糖浆	CVNM26042112170001	3900244389	THANH THANH CONG - BIEN HOA JOINT STOCK COMPANY	Tan Hung Commune, Tan Chau District, Tay Ninh Province	2021-12-17	2026-12-17	暂停进口
越南	糖浆	CVNM26042112170002	4200636590	AGRI NINH HOA IMPORT EXPORT JOINT STOCK COMPANY	Phuoc Lam Hamlet, Ninh Xuan Commune, Ninh Hoa Town, Khanh Hoa Province, Viet Nam	2021-12-17	2026-12-17	暂停进口
越南	糖浆	CVNM26042112170003	2800463346	Lam Son Sugar Cane Joint Stock Corporation	Group 6, Lam Son town, Tho Xuan district, Thanh Hoa province, Viet Nam	2021-12-17	2026-12-17	暂停进口
越南	糖浆	CVNM26042112170004	3600495818	BIEN HOA CONSUMER JOINT STOCK COMPANY	Bien Hoa Industrial Zone, Dong Nai Province, Viet Nam	2021-12-17	2026-12-17	暂停进口
越南	预混粉	CVNM26052112170001	4200636590	AGRI NINH HOA IMPORT EXPORT JOINT STOCK COMPANY	Phuoc Lam Hamlet, Ninh Xuan Commune, Ninh Hoa Town, Khanh Hoa Province, Viet Nam	2021-12-17	2026-12-17	暂停进口

资料来源：海关总署，方正中期研究院

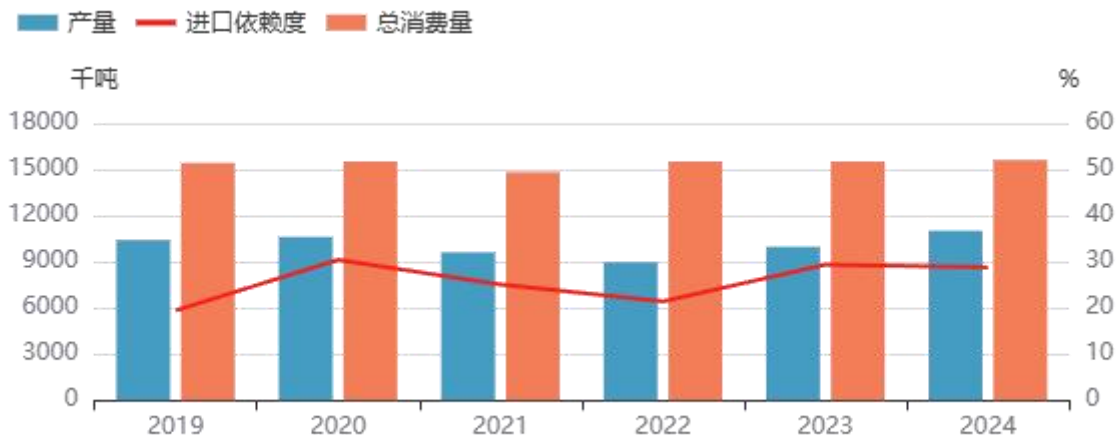
第二部分 管控起因与政策梳理

一、我国糖产量不足，但进口关税较高

甘蔗和甜菜是主要糖料作物，我国由于耕地资源有限，适合糖料作物种植区域不多，糖料以蔗糖为主，食糖主产区在广西、云南以及广东等地，近五年来年产量大致在890-1100万吨范围内区间波动，但随着我国经济的持续发展，对于食糖需求稳中有增，消费量在1500万吨附近，整体供需呈现一定缺口，因此每年均需要从国际上进口糖来补充。

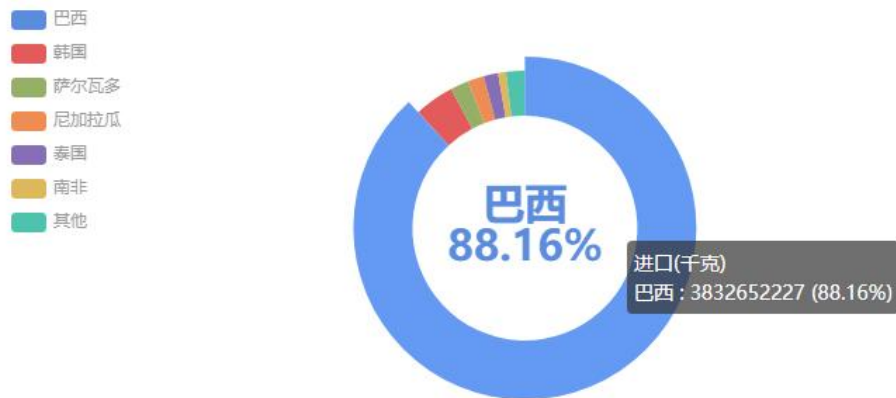
中国已经成为全球主要的白糖进口国之一，进口渠道主要来自巴西、泰国等传统产糖大国。据卓创资讯数据，2024年中国全年进口白糖434.7万吨，其中88%来自巴西。近年来进口糖数量持续增长，年进口量最高超500万吨，进口依赖度在20%-30%，但若加上每年进口的糖浆以及预混粉，对外依存度更高。

图2：我国食糖进口依赖度



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：2024年进口来源占比



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

我国目前种植总面积不足及制糖成本偏高，导致国产糖在国际上并不具备竞争力，如果放开糖的进口会有大量来自国际的低价货物对国内糖产业造成冲击。但糖作为战略性物资，如果大量依赖进口将使中国糖业面临一定风险，国际形势变化、产糖国自然灾害、贸易物流受阻等因素都可能影响国内供应，导致市场价格波动剧烈，冲击国内制糖产业。同时，长期依赖进口可能导致相关产业链因竞争力不足逐渐萎缩，影响国内农业产业布局和粮食安全。为保护国内食糖产业，提升蔗农种植积极性，参照国际上各国政府对食糖贸易的保护政策，我国对食糖进口采取征收较高的普通税率及进口配额制度。

我国食糖进口普通税率相对较高，通常远高于最惠国税率，如原糖、蔗糖等的普通税率高达125%，但这主要是用于对来自未与我国签订相关贸易协定或不适用最惠国待遇的国家和地区的进口食糖。如与我国签订贸易协议或享受最惠国待遇，关税则会大幅降低，像东盟国家与我国签订自由贸易协定后，关税配额内的税率为15%。食糖配额进口政策则是指国家对食糖进口实行的一种管理措施，通过设定关税配额来控制食糖的进口数量和价格，以保护国内食糖产业、稳定市场供应和维护国家粮食安全，配额一般是给到国有企业。

图4：食糖相关品类2024年税率

序号	税则号列	货品名称	最惠国税率(%)	协定税率(%)	特惠税率(%)	普通税率(%)
	17.01	固体甘蔗糖、甜菜糖及化学纯蔗糖：				
		--未加香料或着色剂的原糖：				
1192	1701.1200	--甜菜糖	50①	0 港HK,澳门MO ② 毛MU		125
1193	1701.1300	--本章子目注释二所述的甘蔗糖	50③	0 港HK,澳门MO ④ 尼NI ⑤ 毛MU		125
1194	1701.1400	--其他甘蔗糖	50⑥	0 港HK,澳门MO ⑦ 尼NI ⑧ 毛MU		125
		--其他：				
1195	1701.9100	--加有香料或着色剂	50⑨	0 港HK,澳门MO ⑩ 毛MU		125
		--其他：				
1196	1701.9910	--砂糖	50⑪	0 港HK,澳门MO ⑫ 尼NI ⑬ 毛MU		125

资料来源：国务院关税税则委员会，方正中期研究院

在国家政策的保护下，我国糖产业蓬勃发展，特别是前几年国内外糖价高位，提升蔗农生产积极性，糖料种植面积持续扩大。根据农村农业部预测数据，2024/5榨季我国糖产量将达到1100万吨，较前一榨季增加104万吨，进口量预计为500万吨，供需将由上一榨季的偏紧转为小幅结余。

表1：中国食糖2024/25榨季供需平衡表

	2022/23	2023/24 (3月估计)	2024/25 (2月预测)	2024/25 (3月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
糖料播种面积	1284	1262	1396	1396
甘蔗	1102	1083	1180	1180
甜菜	182	167	216	216
糖料收获面积	1284	1262	1396	1396
甘蔗	1102	1083	1180	1180
甜菜	182	167	216	216
吨/公顷 (ton per hectares)				
糖料单产	51.6	60.7	58.7	58.7
甘蔗	56.4	66.5	64.1	64.1
甜菜	46.9	54.9	53.2	53.2
万吨 (10000 tons)				
食糖产量	897	996	1100	1100
甘蔗糖	789	882	950	950
甜菜糖	108	114	150	150
进口	389	475	500	500
消费	1535	1550	1580	1580
出口	18.5	15	16	16
结余变化	-268	-94	4	4
美分/磅 (cents per pound)				
国际食糖价格	22.5	21.7	17-22	17-22
元/吨 (yuan per ton)				
国内食糖价格	6346	6492	6000-6700	6000-6700

资料来源：农村农业部，方正中期研究院

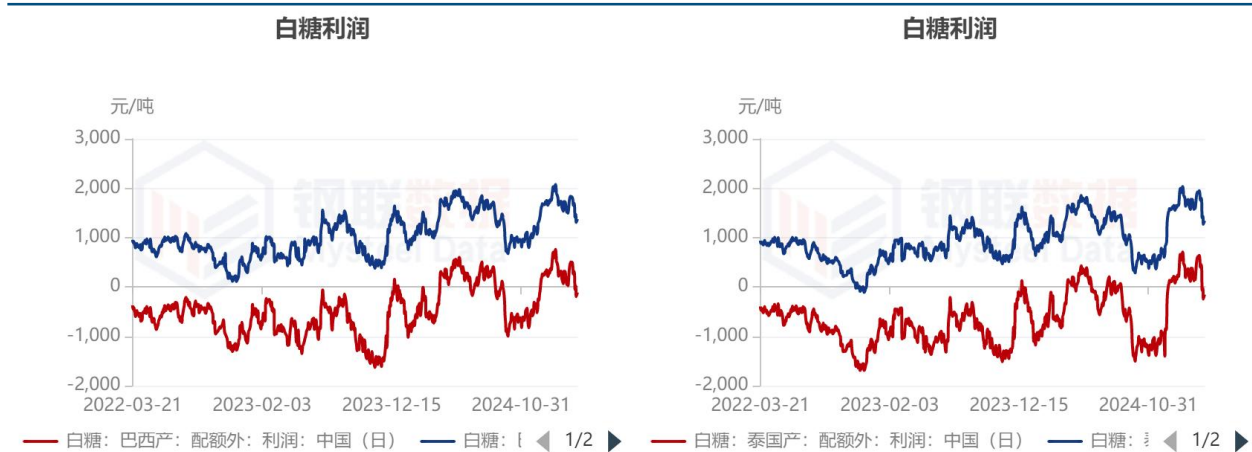
二、进口配额不足，走私利润高位

我国食糖每年的进口量在350-500万吨之间，但关税内配额不足，仍需大量其他渠道的糖源补充。2025年食糖进口关税配额总量为194.5万吨，其中70%为国营贸易关税配额，30%为私营配额，进口关税配额证自每年1月1日起至当年12月31日有效。若按供需平衡表的500万吨进口推算，存在近300万吨的配额外进口缺口。

我国对食糖进口实行关税配额管理等政策，配额内进口关税税率较低，配额外关税税率则较高。以巴西糖为例，当前关税配额内进口税率为15%，配额外进口税率为50%，若在配额内进口则最高可有将近2000元/吨的利润，但若是配额外进口则大部分时间进口利润为负数，仅有极少数的套利窗口期。国际糖价与国内糖价的价差较大，部分企业或个人为逃避高额关税和进口配额限制，选择通过走私渠道进口食糖，以降低成本，获取更高的经济效益。我国与多个产糖国家接壤，边境地理环境复杂不方便管理，2020年之前大量糖通过走私进入中国，是国内糖重要的隐形来源渠道，每年补充食糖量在100万吨以上。

图5：巴西配额内和配额外进口利润

图6：泰国配额内和配额外进口利润



资料来源：钢联，方正中期研究院

资料来源：钢联，方正中期研究院

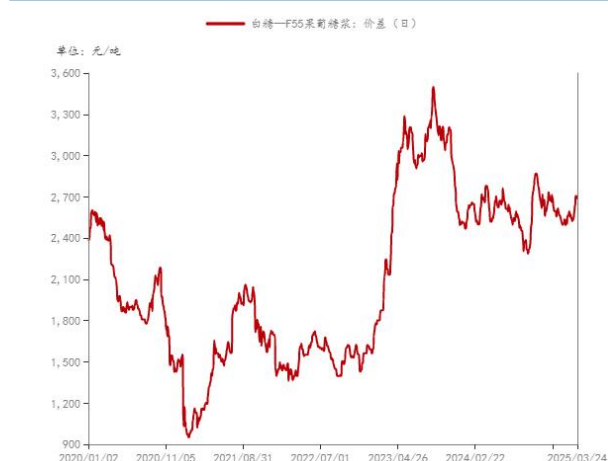
三、糖浆及预混粉关税偏低，成替代渠道

2020年初新冠疫情爆发后，国家对边境管控监察力度大幅提升，对食糖走私严厉打击，走私难度明显增加。但国内食糖存在缺口，且内外糖价高位利润空间巨大，据中国糖业协会报告数据，2020年国内糖价高位约5500元/吨，而进口糖浆价格约为2500元/吨，二者存在较大套利空间。因此催生利用糖浆与预混粉进口来规避关税，作为边境走私糖的替代，糖浆进口量创下历史新高。根据中国海关总署数据统计，2020年我国进口糖浆及预混粉总量约为107.3万吨，相较2019年16.7万吨的进口量大幅增长，主要来自糖浆的爆发式进口。2020年中国糖浆进口量占全球总贸易量的60%以上，主要来源国为泰国、越南、马来西亚。

2020年之前当时未细分糖浆及预混粉的管理，相关商品适用税则号17029000，部分食品加工的葡萄糖浆适用15%的暂定税率，与进口糖50%乃至125%的税率相比大幅减少。通过糖浆可以合理地绕开关税和配额限

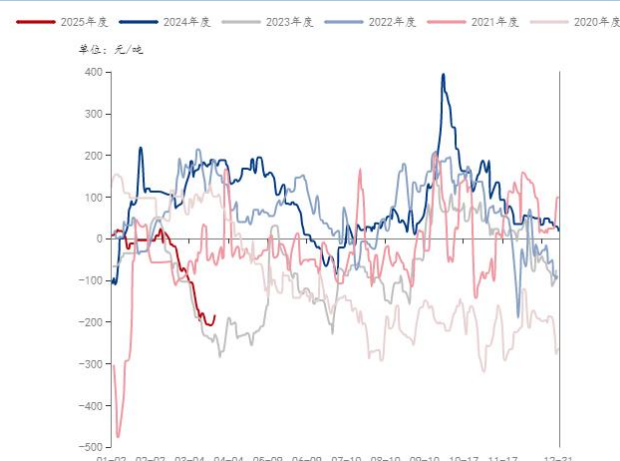
制进入中国市场，国内加工再次转化为白糖，这些生产成本低廉的糖源有着价格优势，冲击国内市场并压低食糖价格，尤其是对广西、云南等传统制糖产区带来了巨大压力。糖浆、预混粉的折糖后价格如果按照“进口均价÷65%*(1+13%增值税)”进行计算，对比进口食糖仍有一定利润空间。以F55果葡萄糖浆为例，2020年年初其与白糖替代价差一度达2500元/左右，随着国内外大量套利糖浆供应量激增，白糖-F55果糖价差持续下行至900元/吨的低点，2021年受关税政策调整影响，白糖与糖浆价差再次上行。

图7：替代价差：白糖与F55果葡萄糖浆



资料来源：钢联，方正中期研究院

图8：F55果葡萄糖浆利润



资料来源：钢联，方正中期研究院

四、我国进口政策管控持续加码

2020年糖浆及预混粉进口量的激增引起关注，为保护我国食糖产业，遏制这种规避关税的进口方式，2021年1月1日开始实施关税调整，对糖浆、预混粉进行细化管理。将原17029000（包括转化糖及其他按重量计干燥状态的果糖含量为50%的糖及糖浆混合物）子目删除，新增17029011（甘蔗糖或甜菜糖水溶液）、17029012（甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含量超过50%）、17029090（其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖）等三个子目。并在2106（其他税号未列名的食品）项下新增21069061（含香料或着色剂的甘蔗糖或甜菜糖水溶液）、21069062（甘蔗糖、甜菜糖与其他食品原料的简单固体混合物，蔗糖含量超过50%）等两个子目。其中17029011对应的是糖浆，一般是糖浆及葡萄糖的混合高浓度液态糖，17029012则对应我们常说的预混粉，含糖量为88%。海关对糖浆及糖水溶液开始征收30%（最惠国）或80%（普通）关税。可以明显看到，在2021年关税调整后当年的糖浆、预混粉进口量出现明显下降，同比下滑近39%。

图9：2017-2024年我国糖浆及预混粉进口情况



资料来源：云糖网

但是中国与主要的糖浆进口国大多有贸易协定，根据《中华人民共和国与东南亚国家联盟全面经济合作框架协议》，来自东盟国家原产地的税则号1702.90项产品适用于零关税，这些国家包括泰国、越南、马来西亚、缅甸、印尼、老挝等等，仅需缴纳13%增值税即可进口至中国。因此关税调整后从这些国家进口糖浆的税率并无实质性提升，大量的糖浆及预混粉以免关税的方式通过东盟国家进入中国，尽管政策上是要求原产地是这些国家，但实际上有相当一部分是从巴西或印度购买的糖，通过在泰国、越南等地进行加工方式来规避关税。

表2：2021年糖浆及搅拌粉关税税率

税则号列	商品名称	最惠国税率	普通税率	东盟协议税率
17029011	甘蔗糖或甜菜糖水溶液	30	80	0
17029012	甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含量超过50%	30	80	0
17029090	其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖	30	80	0

资料来源：公开资料整理，方正中期研究院

2022年从东盟国家进口的糖浆、预混粉进口量再次暴涨，全年累计进口107万吨左右，再次回升至此前高位。对此，2022年8月，海关再次调整政策，将蔗糖与其他糖的粉末状混合物按蔗糖含量归入不同税则号列，对白糖预混粉也开始征税关税。9月1日开始，含白砂糖 90% 的预混粉按进口原糖关税税率，税则号列为 1701.9990；含白砂糖 88% 的预混粉按进口糖浆关税税率，税则号列为 1702.9012；含白砂糖 85% 的预混粉按着色糖精、乳糖、甜味剂等关税税率，税则号列为 2106.9062。

尽管海关政策持续调整补充，但内外价差所带来的高昂利润依旧吸引着大量的糖浆及预混粉进口，进口量不断攀升。2023年我国进口糖浆、预混粉依旧延续高速增长，折糖量超过130万吨；2024年1-9月，进口量基本处于历年同期高位，增速强劲。

2024年海关总署多次召开相关会议，封堵涉糖贸易漏洞。2024年4月，海关总署会同国家发展改革委、财政部、农业农村部、商务部、税务总局联合发布《关于调整海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖管理措施的公告》，收紧在保税区内加工蔗糖水溶液及白砂糖预混粉的管理。自2024年7月1日起，对海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖的管理措施予以调整，对于原料为食糖的加工品按照食糖缴纳关税、执行关税配额或关税配额外进口许可管理，并按照货物实际状态（成品）缴纳进口环节税；保税进口料件不是食糖但加工后成品为食糖的，内销时不适用选择性征收关税，一律按照货物实际状态（成品）征收进口关税和进口环节增值税、消费税；“两头在外”的加工业务不受影响。

图10：2024年进口糖浆以及固体混合物的税率

序号	税则号列	货品名称	最惠国税率(%)	协定税率(%)	特惠税率(%)	普通税率(%)
1206	1702.9011	---甘蔗糖或甜菜糖水溶液；蔗糖含量超过50%的甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物； ---甘蔗糖或甜菜糖水溶液	30	0 东盟AS,智利CL,新西兰NZ,新加坡SG,哥CR,冰IS,澳AU,东KH,港HK,澳门MO	0 受惠国LD	80
				3.5 秘PE		
				5 东盟 ^R AS ^R ,澳 ^R AU ^R ,新西兰 ^R NZ ^R		
				6 毛MU		
				12 瑞CH		
1207	1702.9012	---蔗糖含量超过50%的甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物	30	0 东盟AS,智利CL,新西兰NZ,新加坡SG,哥CR,冰IS,澳AU,东KH,港HK,澳门MO	0 受惠国LD	80
				3.5 秘PE		
				5 东盟 ^R AS ^R ,澳 ^R AU ^R ,新西兰 ^R NZ ^R		
				6 毛MU		
				12 瑞CH		
1208	1702.9090	---其他	30	0 东盟AS,智利CL,新西兰NZ,新加坡SG,哥CR,冰IS,澳AU,东KH,港HK,澳门MO	0 受惠国LD	80
				3.5 秘PE		
				5 东盟 ^R AS ^R ,澳 ^R AU ^R ,新西兰 ^R NZ ^R		
				6 毛MU		
				12 瑞CH		

资料来源：国务院关税税则委员会，方正中期研究院

图11：关于调整海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖管理措施的公告



中华人民共和国海关总署
General Administration of Customs of the People's Republic of China

守国门 促发展
当好让党放心 让人民满意的国门卫士

首页 | 机构设置 | 新闻发布 | 政务公开 | 互联网+海关 | 互动交流 | 专题专栏

您现在的位置：首页 > 政务公开 > 政策解读

公告解读：关于调整海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖管理措施的公告

发布时间：2024-04-19 17:20 文章来源：海关总署 【字体：大 中 小】 分享到： 

4月18日，海关总署会同国家发展改革委、财政部、农业农村部、商务部、税务总局联合发布《关于调整海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖管理措施的公告》（公告〔2024〕44号，以下简称《公告》），自2024年7月1日起，对海关特殊监管区域和区外加工贸易食糖的管理措施予以调整。

一、《公告》出台的背景

以保税制度为核心的海关特殊监管区域（以下简称特殊区域）和区外加工贸易政策，对发展对外贸易、吸引外商投资、促进产业转型升级发挥重要作用。我国正在加快构建新发展格局，特殊区域内和区外加工贸易企业将加工后产品销往国内市场已成常态。为推动高水平开放高质量发展，更好衔接国家宏观调控政策，调整实施特殊区域和区外加工贸易食糖的相关管理措施。

二、食糖商品范围

《公告》所述食糖是指《中华人民共和国进出口税则》税目1701项下的商品。

三、特殊区域食糖管理措施方面

（一）“两头在外”的加工业务和保税物流业务不受影响。

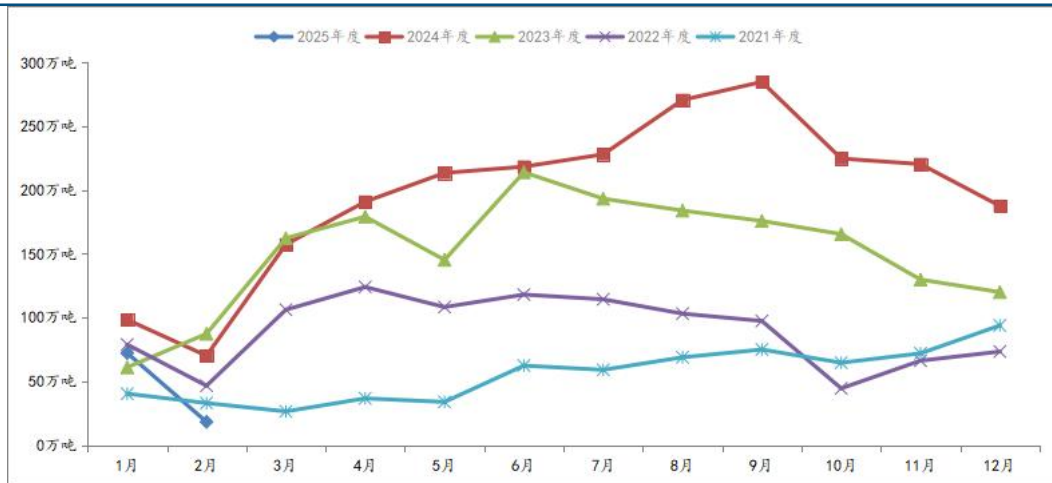
资料来源：海关总署，方正中期研究院

请务必阅读最后重要事项

第8页

2024年全年我国进口糖浆、白砂糖预混粉(税则号列170290)236.55万吨,同比增加54.81万吨,增幅30.16%,折算白糖达170万吨以上。其中进口甘蔗糖或甜菜糖水溶液(税则号1702.9011)160.56万吨,同比增加39.73万吨,增幅32.88%;进口甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物,蔗糖含量超过50% (税则号1702.9012)73.67万吨,同比增加15.19万吨,增幅25.98%;进口其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖(税则号1702.9090) 2.33万吨,同比减少0.11万吨,降幅4.55%。

图12：糖价及预混粉进口



资料来源：钢联，方正中期研究院

2024年12月10日起，中国海关总署进出口食品安全局发布公告，暂停从泰国进口糖浆（税则编号170290110）和预混粉（税则编号170290120）。泰国是我国进口糖浆的主要来源国，2024年我国从泰国进口214.8万吨，占比达91%，其他进口来源国越南和马来西亚仅占9%不到。暂停泰国相关产品输华使得去年12月以来进口量大幅下滑，2025年1月、2月我国进口糖浆、白砂糖预混粉(税则号列170290)数量分别为7.21万吨、1.81万吨，同比分别下降2.62万吨、5.19万吨，1-2月累计降幅为46.39%。2025年前两个月仍有糖浆预混粉进口，主要是12月管控政策出台前的在途订单延后清关，2月份数据较1月大幅下滑也体现这一影响，预计后续进口仍将持续下滑。

图13：从泰国糖浆及预混粉进口情况



资料来源：钢联，方正中期研究院

图14：泰国来源糖浆及预混粉占比

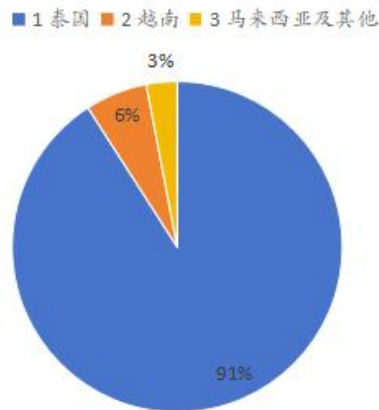


资料来源：钢联，方正中期研究院

第三部分 政策管控对市场影响

3月14日国家再次暂停越南糖浆及预混粉输华。2024年越南进口的糖浆及预混粉量仅在6%左右，进口量位居第二，政策出台一方面是阻断原来经泰国的进口转到通过越南进入，另一方面则是释放政策进一步收紧信号影响市场预期。

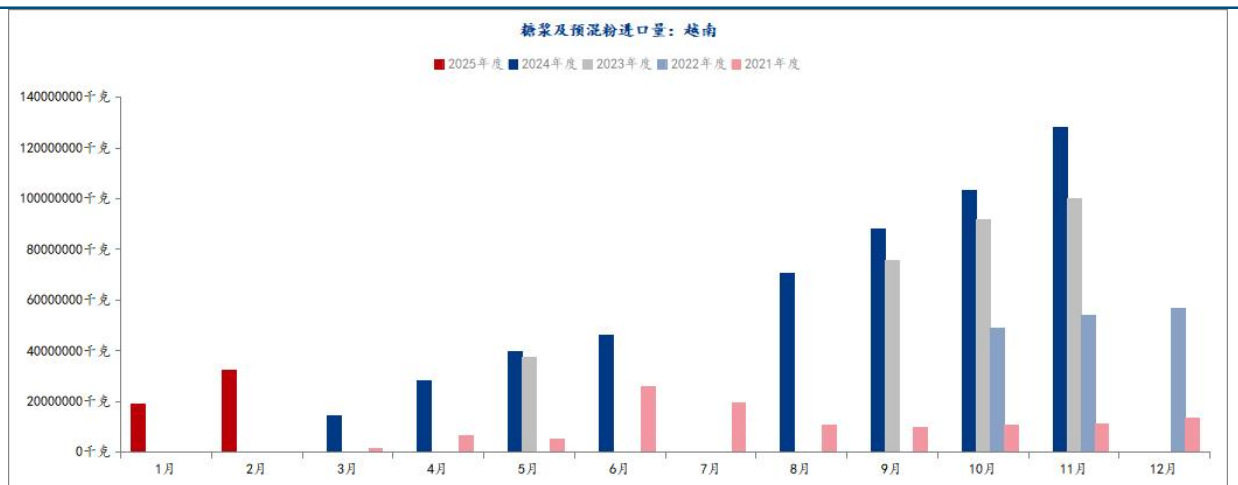
图15：2024年税则号170290（糖浆及预混粉）进口占比



资料来源：钢联，方正中期研究院

之前有糖浆预混粉大量加工产能转移至泰国，去年12月暂停相关商品进口影响了较多泰国厂商，对糖浆及预混粉进口影响较大，尽管近两月越南进口量增加但难以填补空缺。2025年1、2月越南糖浆及预拌粉进口量分别为1.91万吨、3.21万吨，较去年大幅增长，且2月份增量显著。部分泰国的糖浆及预混粉转从越南进入，但政府出手较快将这一渠道再次掐断。前期传闻糖浆及预混粉进口将转为审查制，且市场预期泰国总理访华将涉及糖贸易问题，可能会有放松进口的相关政策，但至今未有相关新闻或信号。这次国家再次暂停越南糖浆预混粉进口，表明政策管控趋严趋紧。

图16：越南糖浆及预混粉月度进口数据

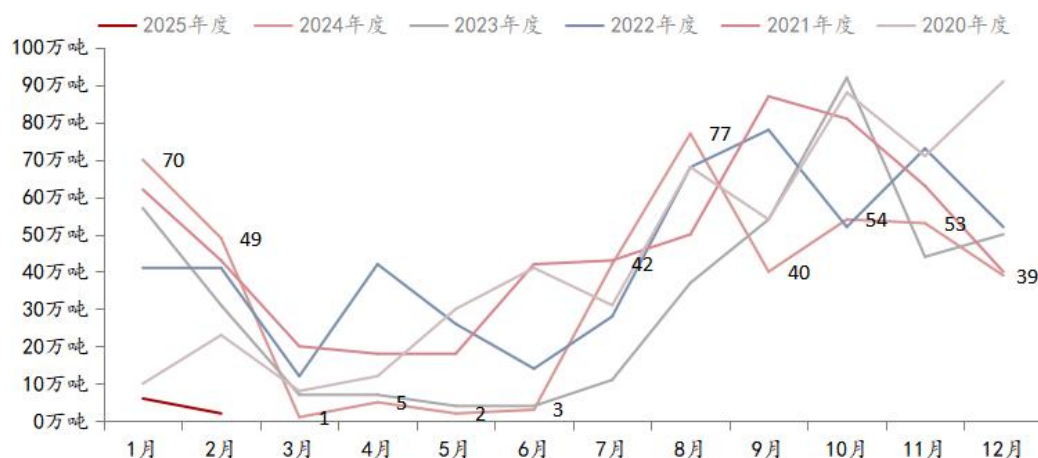


资料来源：钢联，方正中期研究院

受政策管控影响，近两月糖浆预混粉进口大幅下滑。据海关总署数据，2025年1月、2月我国进口糖浆、白砂糖预混粉(税则号列170290)数量分别为7.21万吨、1.81万吨，同比分别下降2.62万吨、5.19万吨。2025年1-2月，我国税则号170290项下三类商品共进口9.02万吨，同比减少7.81万吨，降幅46.39%。其中，进口甘蔗糖或甜菜糖水溶液(税则号1702.9011)4.76万吨，同比减少7.20万吨，降幅60.24%；进口甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含量超过50% (税则号1702.9012)4.03万吨，同比减少0.53万吨，降幅11.65%；进口其他固体糖及未加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖(税则号1702.9090) 0.24万吨，同比减少0.07万吨，降幅23.57%。2024/25榨季截至2月，全国累计进口170290项下三类商品共72.32万吨，同比增长13.95万吨，增幅23.91%。

除了糖浆及预混粉进口受阻导致下滑，我国食糖进口量也有所下滑。2025年1月份、2月份我国分别进口食糖6万吨、2万吨，同比分别下降63.76万吨、47.49万吨。2024/25榨季截至2月，我国进口食糖2025年初我国进口糖数量锐减，1-2月仅进口8万吨，较去年同比减少93.3%，处于近年来历史低位水平。

图17：我国食糖月度进口数据



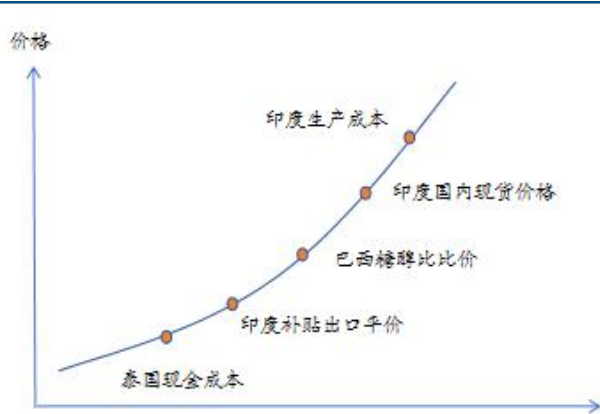
资料来源：钢联，方正中期研究院

年初进口量断崖式下滑，主要受多方面因素影响，一是去年来糖浆及预混粉大量替代糖作为进口糖料来源，2024年进口折算白糖量超170万吨，尽管2024年12月10日暂停泰国相关进口，但前期流入较多且在途订单持续发运也影响年初食糖进口量。二是25年春节较往年偏早，部分糖业贸易公司提早停业放假影响商贸物流，清关速度也偏慢，对进口量造成一定影响；三是24/25榨季食糖产量增长改善国内供需，国内主产区广西和云南开榨偏早且制糖效率提升，截至24年12月产糖量同比大幅增加120.8万吨，国内糖增产削弱进口意愿。

后续来看，尽管24/25榨季国内食糖增产，但预计仍存在500万吨的进口缺口，目前关税内配额不足200万吨。2024/25榨季截至2月糖浆及预混粉折算白糖量约为54万吨左右，若后续相关商品进口不放开，将产生较大缺口，配额外进口可能再次成为重要补充渠道，定价需关注配额外进口成本。我国食糖价格尽管跟生

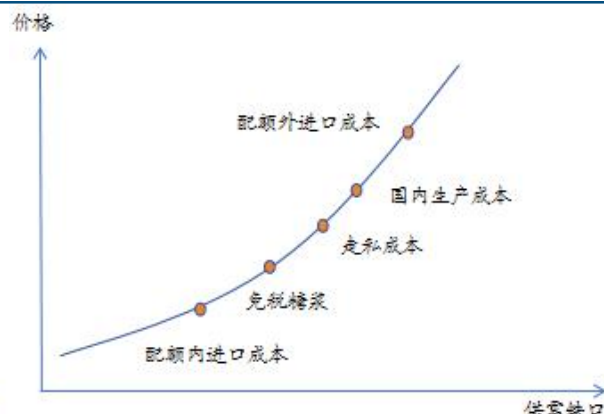
产成本有关，但在供需存在缺口、需通过进口补充情况下，边际成本主导定价权。国内食糖价格往往处于配额内进口成本和配额外进口成本之间，中间受糖浆及走私糖的影响，依次靠近相应成本。目前走私渠道严厉管控几乎无法进入，如果糖浆、预混粉进口量被切断，那所造成的结果则是糖价向配额外进口成本定价锚定，国内糖价将有所支撑。

图18：全球食糖核心边际成本



资料来源：公开资料整理，方正中期研究院

图19：国内糖定价锚点



资料来源：公开资料整理，方正中期研究院

第四部分 行情展望与总结

国际供需上，当前受北半球减产影响，国际市场阶段性供应偏紧，支撑外盘糖价。巴西4月1日将进入新榨季，前期天气干旱及开榨推迟预期引发市场忧虑，后续需关注巴西天气及丰产兑现情况。在巴西进入新榨季压榨高峰期前，市场供需仍存在缺口。中长期来看2025/26榨季全球食糖丰产预期较强，过去几年原糖价格高位刺激全球糖料种植积极性，主要产糖国巴西、泰国等种植面积均有所增长。当前虽然对天气有所忧虑，但气象指标暂无异常迹象，若天气正常全球糖市仍处于增产周期，国际糖价存在下行空间。

国内糖产销两旺，短期受国际糖价偏强有所支撑，延续高位震荡趋势。中长期而言，2024/25榨季甘蔗种植面积及糖产量均有大幅增长，整体供需趋宽。受国内外糖丰产预期影响，产业心态整体偏空，国内生产企业在价格触及6000元及以上时套保意愿较强。后续来看，尽管24/25榨季国内食糖增产，但预计仍存在500万吨的进口缺口，后续糖价及预混粉相关商品进口不放开，缺口需从配额外进口进行补充，糖价向配额外进口成本定价锚定，国内糖价将有所支撑。因此糖价及预混粉的相关政策将成为扰动国内糖价中长期走势的重要因素，若进口后续放松，在增产影响下糖价预计将走弱；但若政策迟迟不放开并且进一步管控，那么中长期糖价走势可能并不如之前市场预期的那么悲观，将向配额外进口成本靠拢。

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
业务发展部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-58308206
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。