

2015中国农业展望大会

中国食糖市场展望

报告人：徐 雪

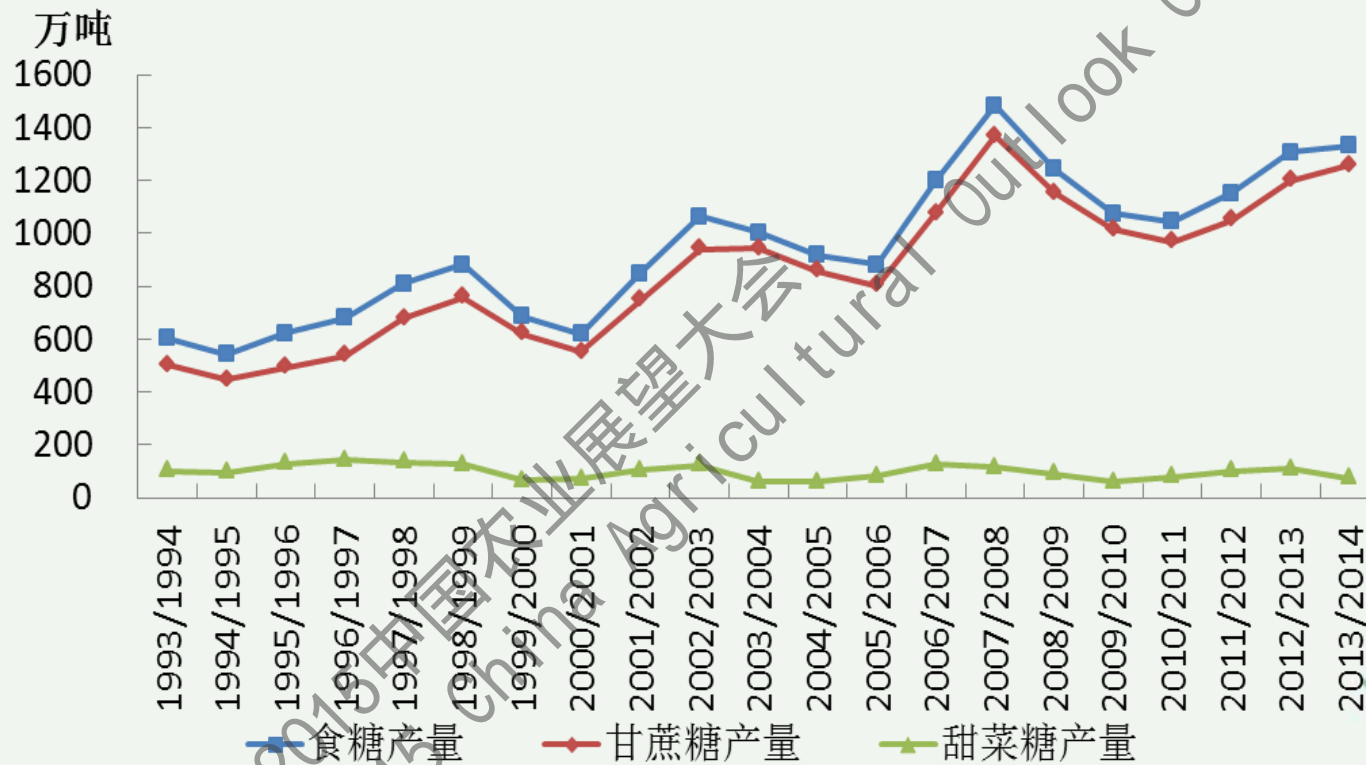
2015年4月

报告内容：

- 一、近**20**年中国食糖市场形势回顾
- 二、**2013/2014**榨季食糖市场形势回顾及近期预测
- 三、未来十年中国食糖市场走势判断
- 四、不确定性因素

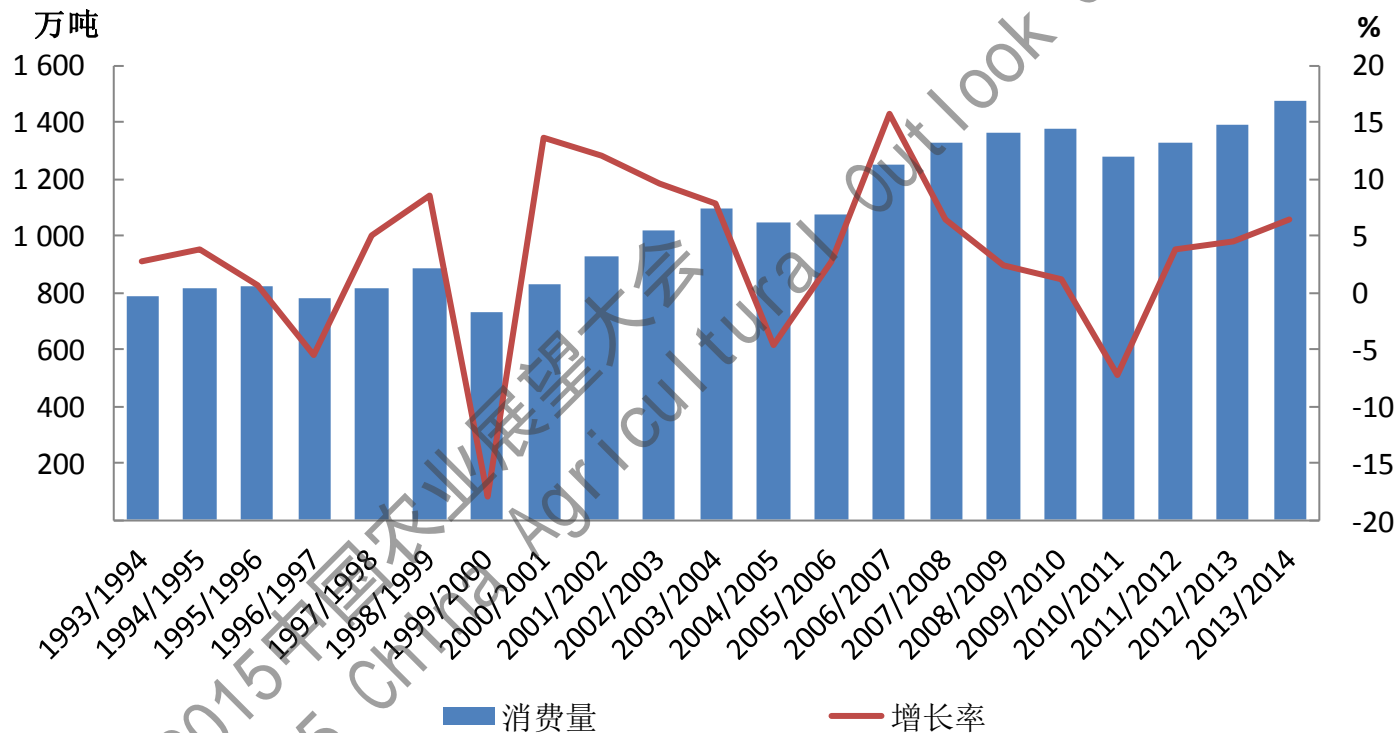
一、近20年中国食糖市场形势回顾

1.生产：总量上波动增长；结构上甘蔗糖占据统治地位



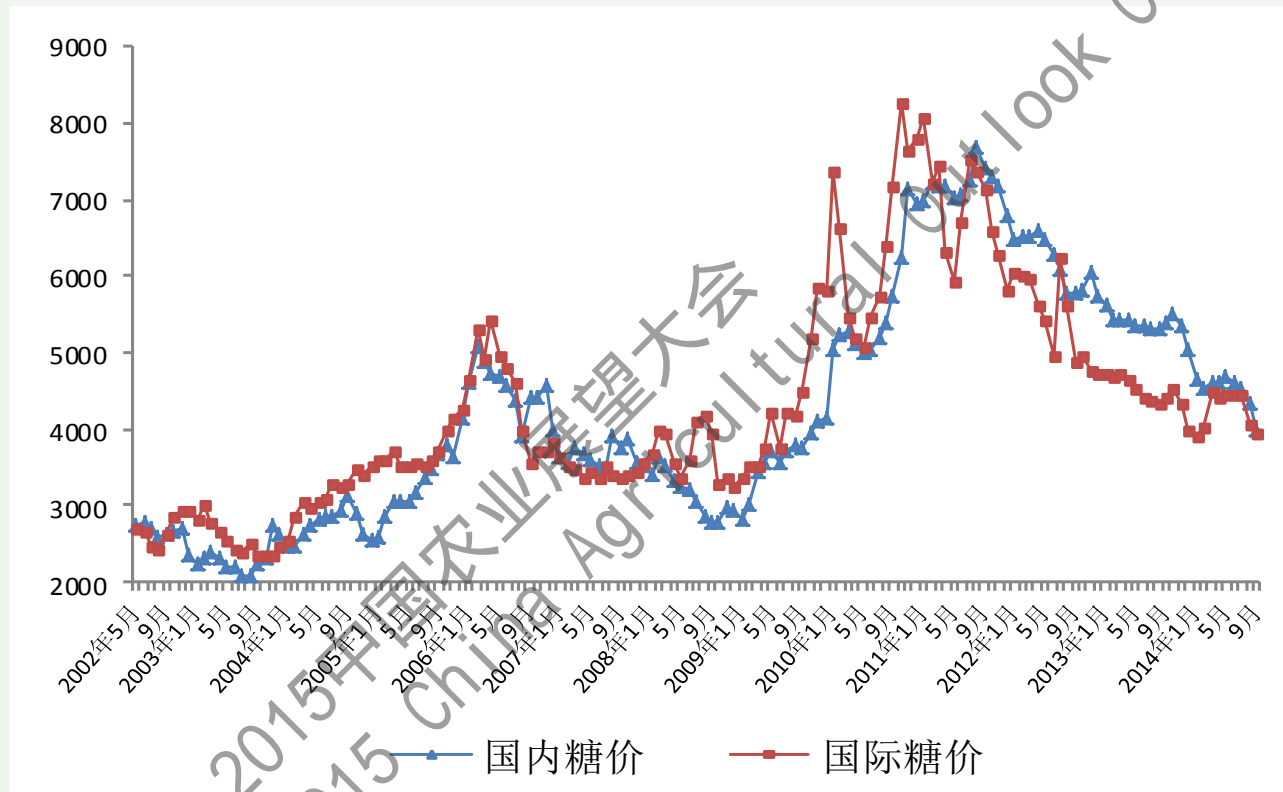
一、近20年中国食糖市场形势回顾

2.消费：总量起伏中总体增长；结构上以工业消费为主（60%以上）



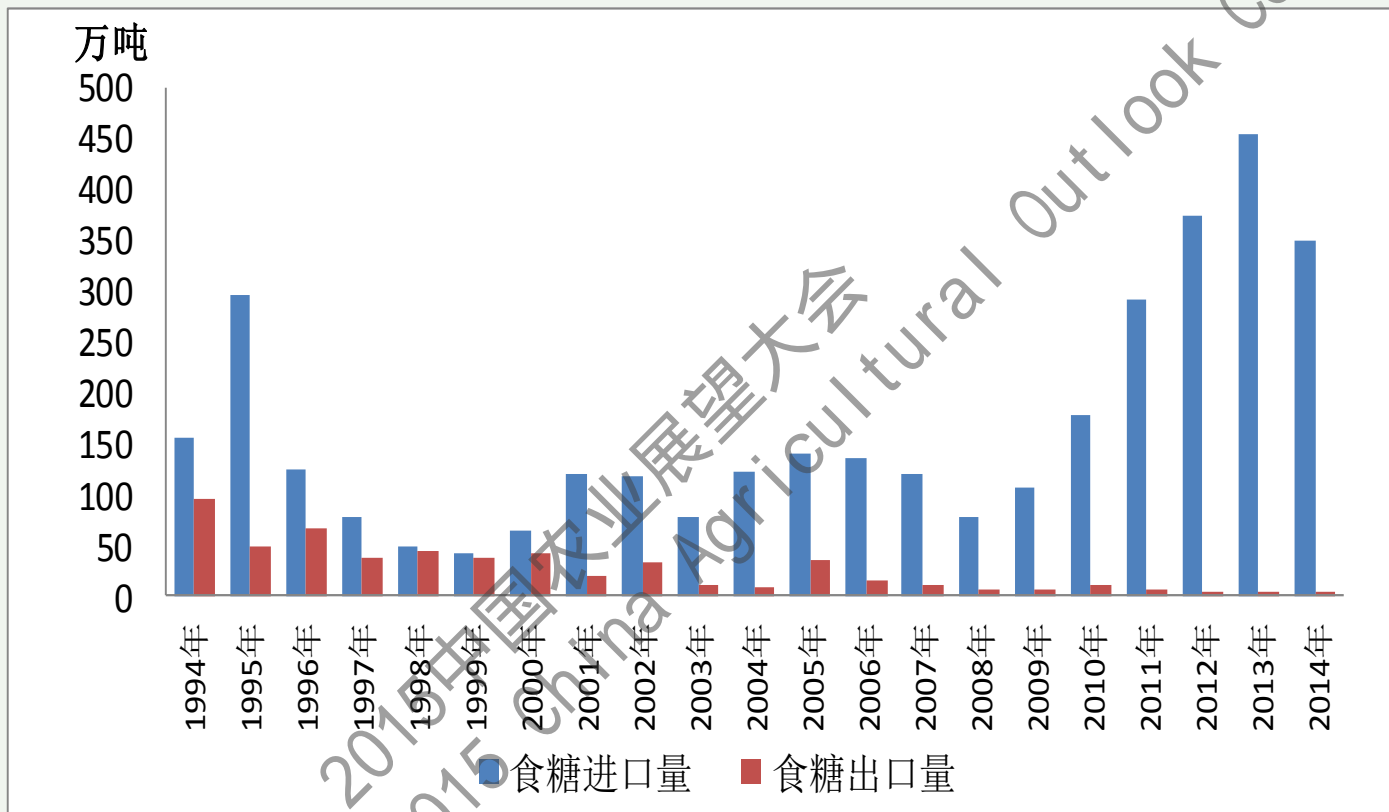
一、近20年中国食糖市场形势回顾

3.价格：自2012年开始，出现了经常性的国内外价格倒挂现象



一、近20年中国食糖市场形势回顾

4.贸易：出口逐渐减少，进口近几年迅猛增加

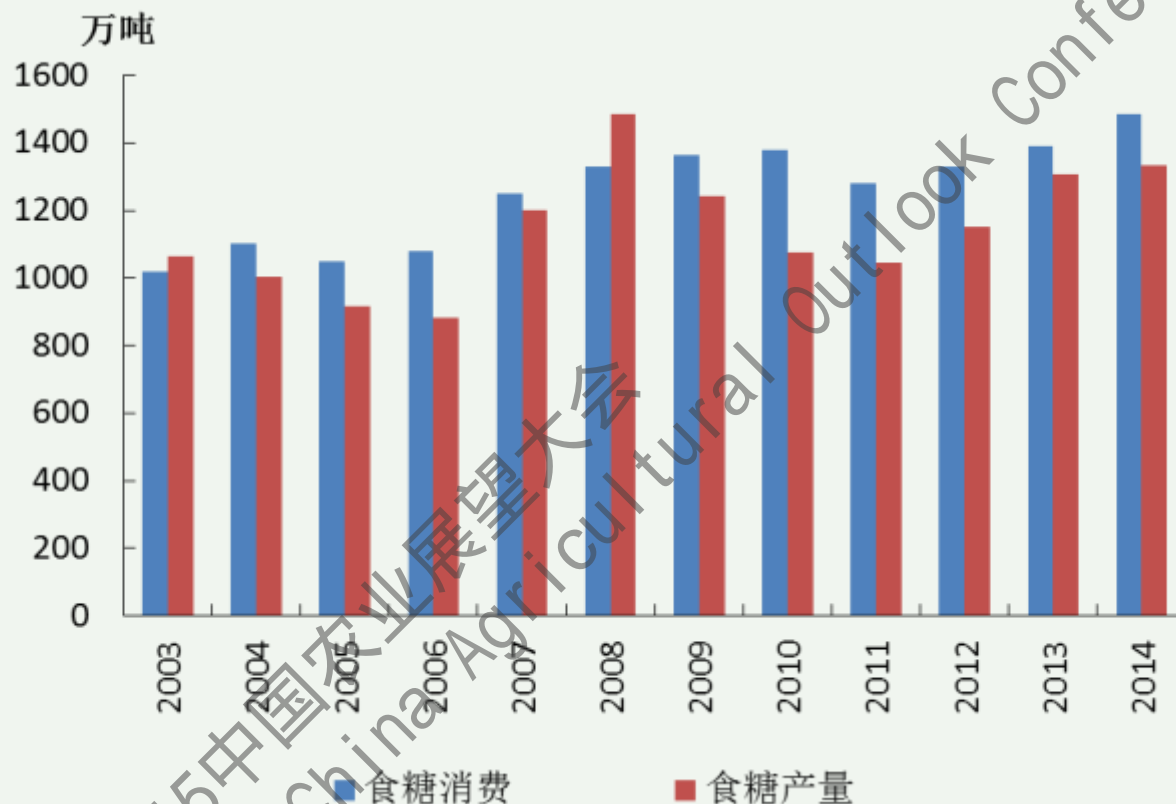


二、2014/2015榨季食糖市场形势分析及近期展望

2015中国农业展望大会
2015 China Agricultural Outlook Conference

2013/2014榨季:

1.国内食糖产量和消费继续增长，产需缺口扩大



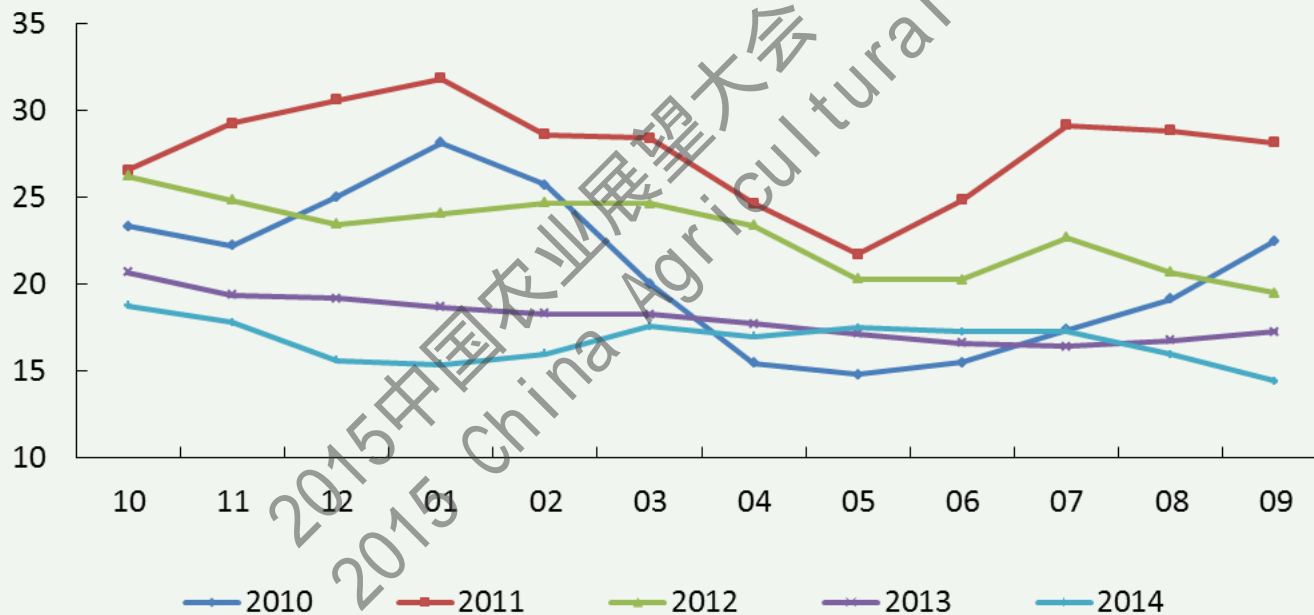
食糖产量1331.8万吨，比上年增加24.96万吨，同比增1.9%。食糖消费量1480万吨，比2013年增长90万吨，产需缺口由上年的83万吨扩大到148万吨。

2. 全球糖市连续第四年产大于需，国际糖价创5年来新低。

2013/2014榨季全球食糖产量1.7501亿吨，消费量1.683亿吨，产大于需671万吨。

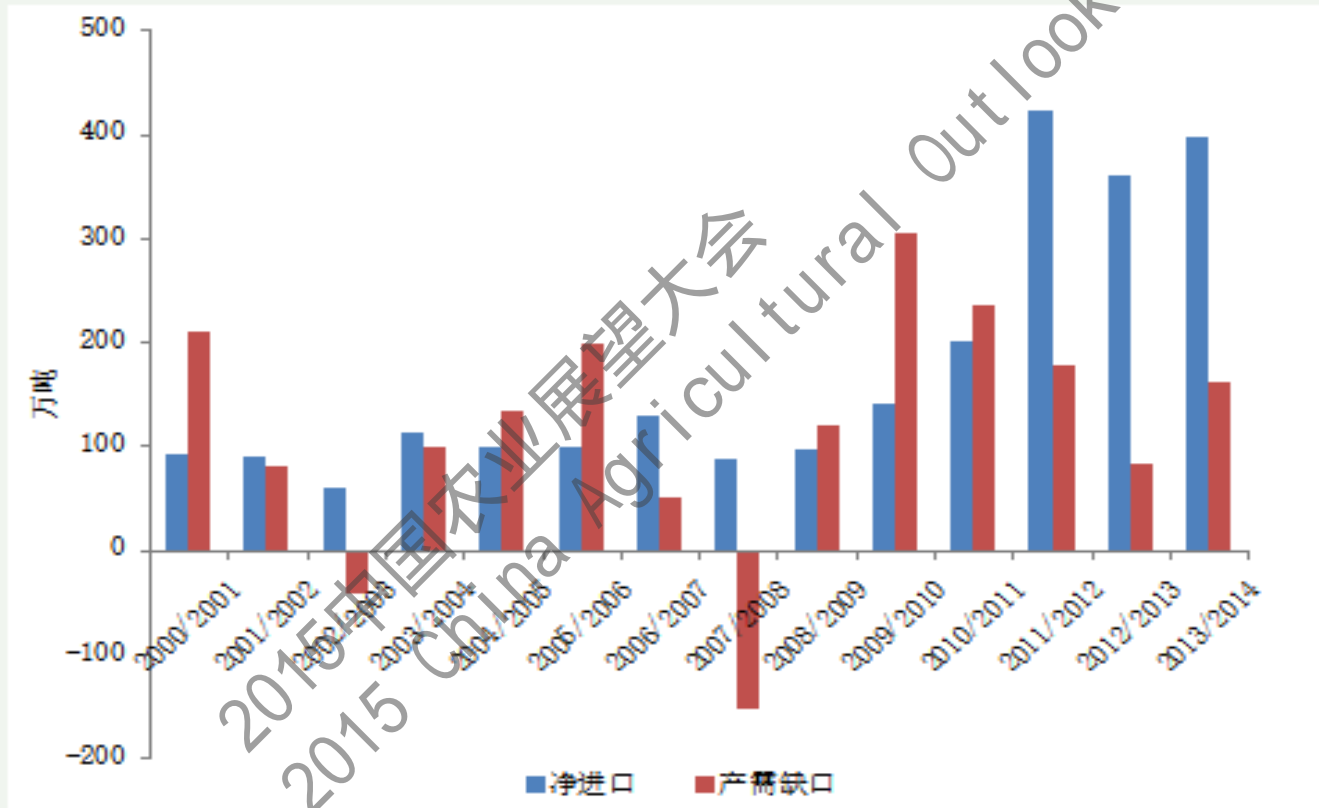
2013/2014榨季国际食糖均价为16.7美分/磅，比上一榨季的18.02美分/磅下跌7.3%，折合人民币2383元/吨，仅相当于当期中国甘蔗糖批发价的一半。

美分/磅



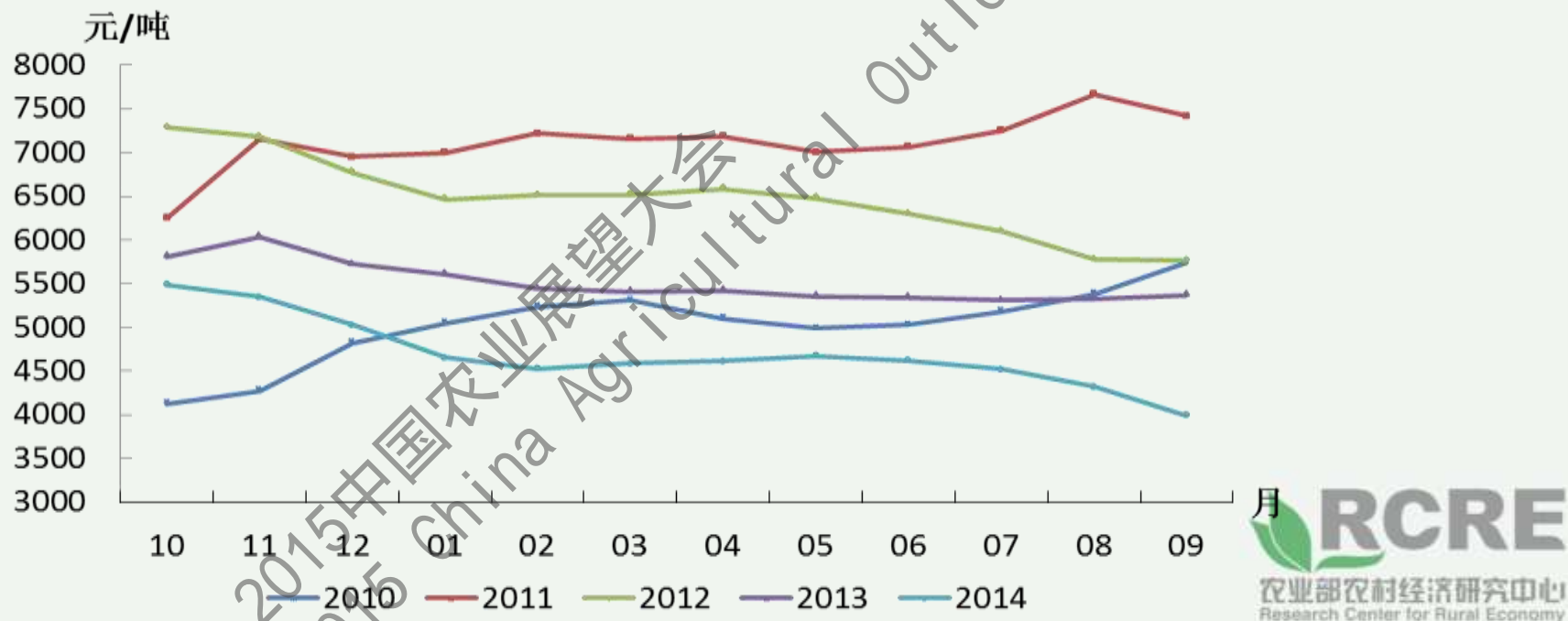
3. 进口食糖成本持续低于国内糖价，食糖进口远超过我国产需缺口

2013/2014榨季我国进口食糖402.4万吨，占国内总消费的27%，进口量同比增加36万吨，增幅9.8%。



4. “天花板”效应压制国内糖价低于制糖成本，行业全面亏损。

2013/2014榨季国内食糖平均价格为4700元/吨，同比跌14.8%，大幅低于制糖成本，全国制糖企业亏损近百亿元。连续3年糖料收购价格下调导致全国糖农收入累计减少100亿元左右，



2014/2015榨季：

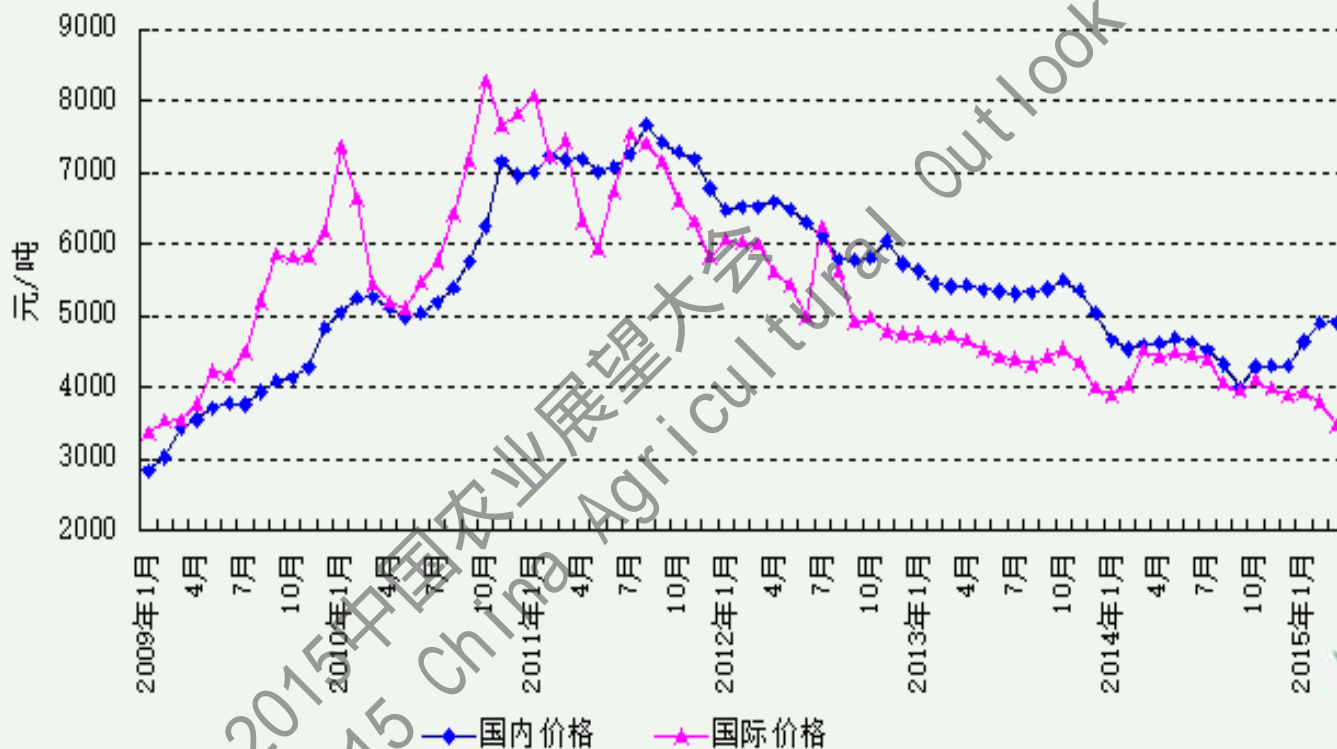
1. 预计食糖减产至1100万吨，比上年减17.4%，产需缺口411万吨。



2. 国内外食糖价格呈反向走势，后期压力大

国内：食糖减产+进口管理→价格上涨

国际：连续4年增产，陈糖库存高企→价格下跌



注：国内价格为广西食糖批发市场食糖现货批发价格的月度均价，国际食糖价格为进口配额内15%关税的进口食糖到岸完税成本。

3. 后期国内外糖价将缓慢上升

由于连续三年下调甘蔗收购价，目前农民种蔗面临亏损，2015/2016榨季我国糖料面积将继续减少，食糖连续第二年减产；国际食糖也将进入减产周期，国内外庞大库存有望得到逐步消化，预计后期国内外糖价将进入缓慢上升通道。

2015中国农业展望大会
2015 China Agricultural Outlook Conference

三、未来十年：产量徘徊，产需缺口加大

2015中国农业展望大会
2015 China Agricultural Outlook Conference



1. 糖料面积缩减，食糖产量徘徊下滑

耕地资源硬约束；
生产条件差，机械化水平低；
良种研发推广能力滞后；
人工成本不断上升。

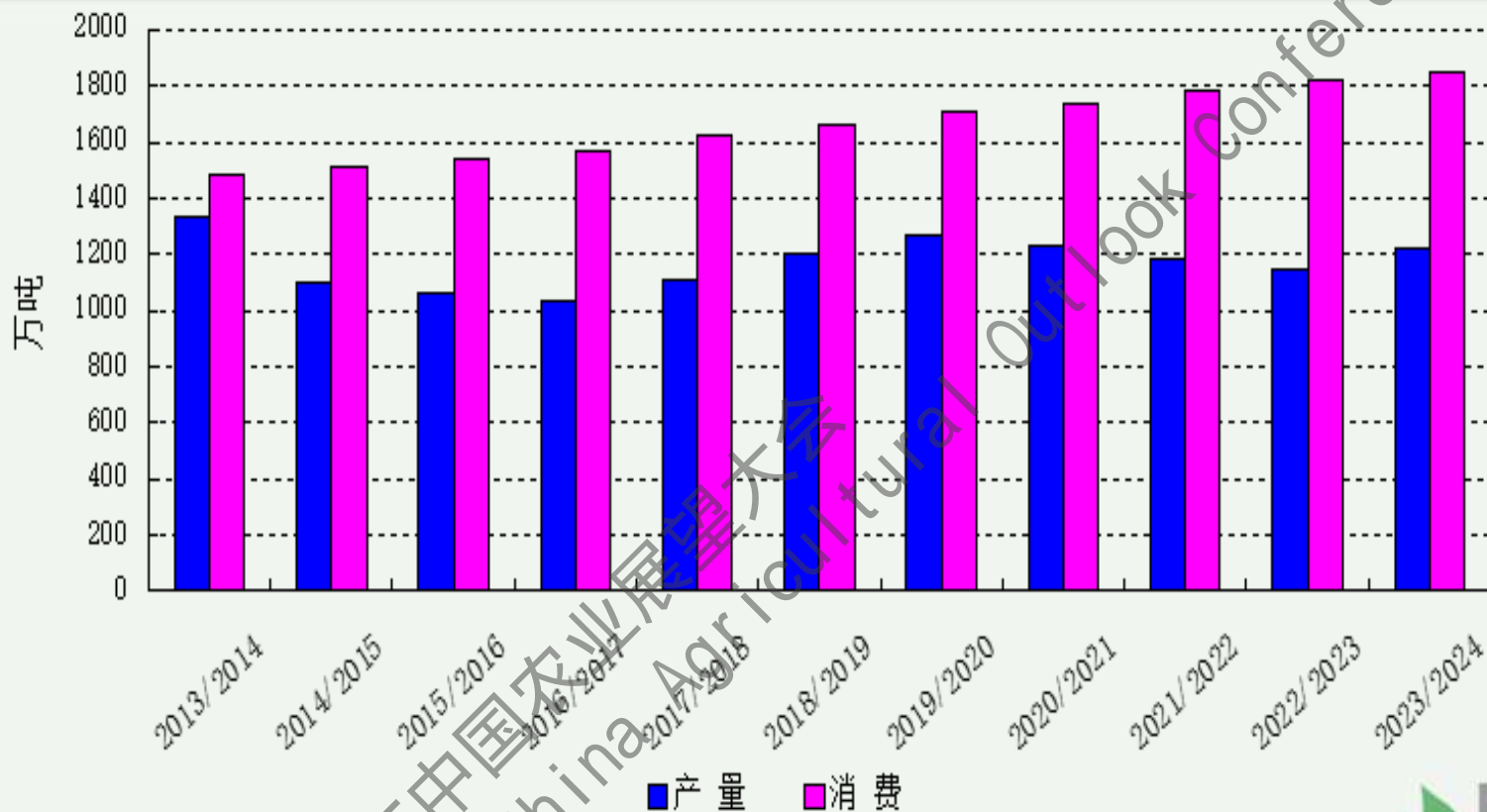
糖料面积逐步缩减

糖料高产创建工作稳步推进；
糖料生产向优势主产区集中。

一定程度上弥补面积缩减导致的
产量下降

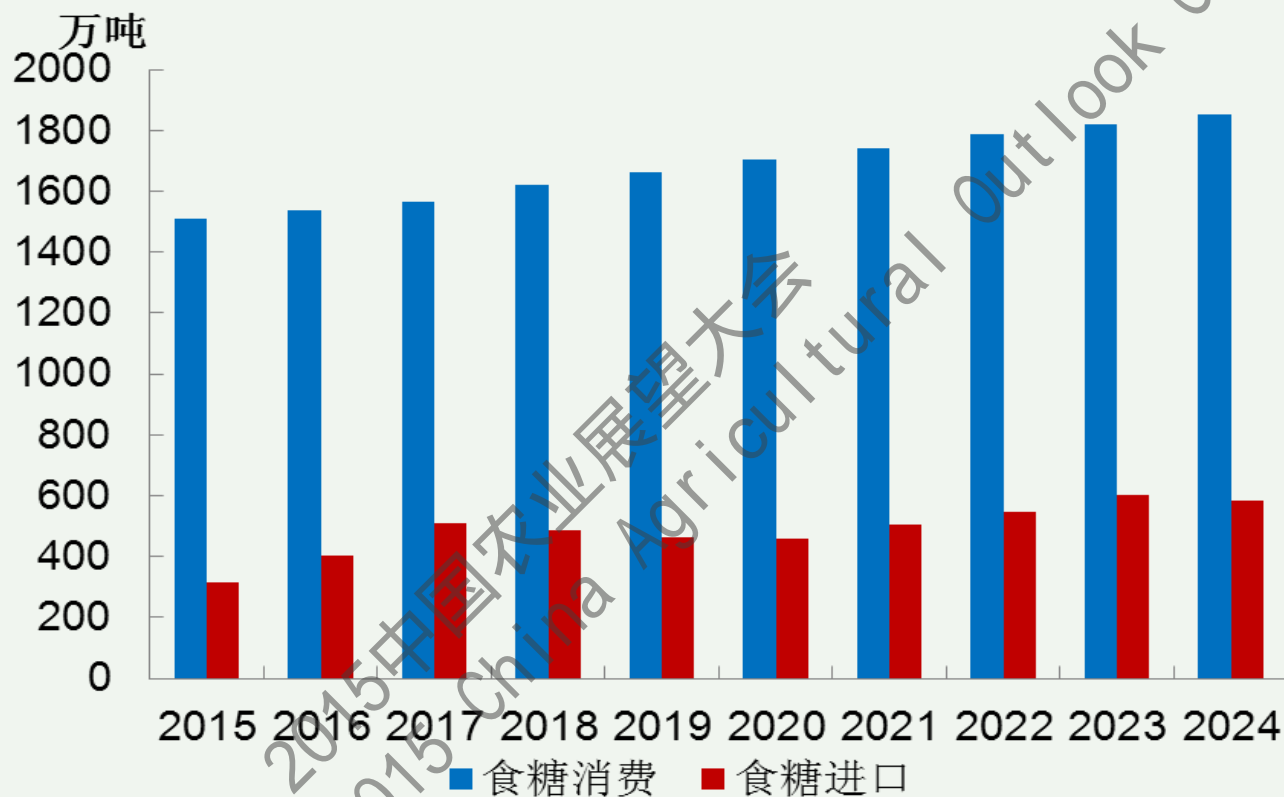
2024年食糖总产量预计1223万吨，较2014年下降109万吨，
降幅8.2%。

2.消费继续增长，产需缺口不断扩大



2024年食糖消费1851万吨，比2014年增长25.1%，年均递增2.3%；产需缺口600万吨左右，食糖自给率66%。

3.进口压力长期存在—产不足需；国内外价差长期存在



四、不确定性因素

1. 自然灾害—降水、旱灾、灌溉
2. 相关市场调控政策—糖料生产支持和价格支持政策
3. 其它价格影响因素—能源属性；金融属性；石油；期货

2015中国农村经济展望
2015 China Agricultural Outlook Conference

总体来看：

未来十年，受耕地资源硬约束、糖料生产成本上升、比较收益变化等因素的影响，中国食糖产量将逐渐减小，预计将长期呈现产不足需、进口补充的基本格局，食糖自给率维持在66%左右。

2015中国农业展望大会
2015 China Agricultural Outlook Conference

谢谢！

2015中国农业展望大会
2015 China Agricultural Outlook Conference