

# 中国油脂油料产业月度景气分析与预测报告

2018年4月



版权所有：艾格农业



分析师：傅真真

电话：8610-64403086

E-mail: zhenzhen.fu@boabc.com

网址：www.cnagri.com

# 目 录

<b>本期视点：中美“贸易战”若波及大豆将给双方怎样的影响？</b> .....	<b>3</b>
<b>一、4月份行业景气分析及预测</b> .....	<b>5</b>
1.1、制品价格整体上涨，大豆压榨盈利较好 .....	5
1.2、制品价格小幅回升，进口油菜籽压榨利润小幅增加 .....	5
1.3、4月份主要植物油及蛋白粕价格变化 .....	6
<b>二、4月份油脂油料市场分析及预测</b> .....	<b>7</b>
2.1、加征25%进口关税，大豆进口成本将增加600~700元/吨 .....	7
2.2、若确定加征关税，中国将可能会采取多项措施应对 .....	8
2.3、加征25%大豆进口关税将影响美国种植结构，改变全球贸易格局 .....	9
2.4、多因素导致油菜籽进口大幅减少，但全年看需求尚有增长空间 .....	9
<b>三、4月份油料生产分析及预测</b> .....	<b>10</b>
3.1 产业效益整体不好，新年度种植面积继续下降 .....	10
3.2、政策支持明显，预计2018年大豆面积将稳中略增 .....	10
<b>四、4月份油脂油料进口分析</b> .....	<b>11</b>
4.1、2018年3月大豆进口566万吨，比上年同期减少11% .....	11
4.2、2018年3月油菜籽进口25万吨，同比大幅减少16% .....	11
4.3、2018年3月棕榈油进口48万吨，同比减少27% .....	12
4.4、其它油脂油料进口 .....	13
4.4.1、2018年3月芝麻进口14万吨，同比大幅增加76% .....	13
4.4.2、2018年3月豆油进口8882吨，同比大幅减少67% .....	13
4.4.3、2018年3月菜籽油进口5.4万吨，同比大幅减少41.5% .....	14
4.5、2018年3月植物油进口量同比减少5% .....	15
<b>五、油脂油料市场供求平衡分析</b> .....	<b>15</b>
5.1、预计2017/18年度中国大豆进口量将增至9,500万吨 .....	15
5.2、4月港口大豆及棕榈油库存均回升 .....	16
<b>六、4月市场快讯及企业动态</b> .....	<b>16</b>
6.1、黑龙江省拉大大豆与玉米补贴标准差距，刺激大豆种植积极性 .....	16
6.2、巴西大豆出口旺季来临，4月出口有望创历史新高 .....	16
6.3、印尼毛棕榈油出口连续三个月零关税，马来西亚提高至5% .....	16
6.4、道道全2017年包装销量30万吨，营收达到33亿元 .....	16

<b>附表</b> .....	<b>17</b>
附表 1, 2017 / 18 年度中国大豆生产预测 .....	17
附表 2, 2016/17 年度中国油菜籽生产预测 .....	18
附表 3, 2018 年 3 月中国大豆分国别进口量变化 .....	18
附表 4, 2018 年 3 月中国豆油分国别进口量变化 .....	19
附表 5, 2018 年 3 月中国棕榈油分国别进口量变化 .....	19
附表 6, 2018 年 3 月中国油菜籽分国别进口量变化 .....	19
附表 7, 2018 年 3 月中国菜籽油分国别进口量变化 .....	20
附表 8, 2018 年 3 月中国芝麻进口量及进口价格变化 .....	20
附表 9, 2018 年 3 月中国植物油进口情况 .....	20
附表 10, 中国大豆供求平衡表 (2017/18 年度及月度) .....	21
附表 11, 世界大豆供求平衡表 (2012/13-2018/18) .....	22
附表 12, 中国油菜籽供求平衡表 (2012/13-2018/18) .....	22
附表 13, 世界油菜籽供求平衡表 (2012/13-2018/18) .....	23
附表 14, 中国植物油供求平衡表 (2012/13-2018/18) .....	23
<b>附图</b> .....	<b>25</b>
附图 1, 南美与美国大豆到港车船板价格 (2016-2018) .....	25
附图 2, 中国油菜籽与棉籽平均价格 (2016-2018) .....	25
附图 3, 中国大豆分国别进口量 (2016-2018) .....	26
附图 4, 中国大豆分省进口量 (2016-2018) .....	26
附图 5, 中国主要港口大豆库存变化 (2015-2018) .....	27
附图 6, 中国港口棕榈油库存变化 (2016-2018) .....	27
附图 7, 中国各主要港口棕榈油库存变化 .....	28

## 本期视点：中美“贸易战”若波及大豆将给双方怎样的影响？

中美贸易战最新事件背景：2018年4月3日，美国政府发布了对华加征关税的建议清单，将对中国输美的1333项500亿美元的商品加征25%关税。中国政府在4月4日下午公布了平等的贸易反制措施，将对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品、飞机等进口商品对等采取加征关税措施，税率为25%，涉及2017年中国自美国进口金额约500亿美元。

### 加征25%大豆进口关税对中国的影响

如果一旦确定实施25%的进口关税，自美国进口大豆将受到极大冲击。3000万吨左右的大豆进口量无法在10月至次年3月找到直接的进口来源替代国，虽可以通过改变饲料配方，利用其他杂粕替代部分豆粕，但国内豆粕价格上涨是无法避免的，因此最直接的影响就是刺激肉、蛋等畜禽产品价格上涨。主要突出体现在以下方面：

(1) 若加征25%的关税，进口美国大豆理论成本将增加600~700元/吨，近期美豆到港理论成本每吨在3100多元，征税后将超过3700元，涨幅20%左右；受此影响豆粕价格将相应上涨400多元，涨幅12%左右。以豆粕在饲料成本中的比例，传导到生猪养殖上，成本将增加3%左右，目前生猪养殖理论成本平均在13元/千克左右，那么传导到生猪养殖上，成本将增加0.2元/千克左右。

(2) 大豆进口成本的上涨，通过对粮食、植物油、饲料等价格影响CPI，理论上估算：将刺激CPI提升0.28%，属于可接受的价格上涨幅度。

(3) 自从中美贸易战涉及到大豆后，大豆压榨企业的采购、生产和销售计划被打乱；饲料企业的饲料配方、原料采购和生产也被打乱；但上游的成本终将复加到养殖环节，以生猪养殖为例，当前生猪养殖平均亏损258元/头，饲料成本上涨2~3%后亏损额将增至280元/吨。那么，一个万头规模猪场在这次贸易战中将多损失22万元。

### 若确定加征关税，中国将可能会采取多项措施应对

若确定对进口美国大豆加征25%的关税，中国可采取多项措施降低征税对行业的冲击。对植物油市场而言，我国油脂来源丰富，且豆油长期供过于求，同时还可以从多渠道来弥补，因此市场所受影响相对较小。而豆粕是最重要的植物蛋白原料，此次变故对短期国内市场影响较大，但我们依然可以采取相应的有效措施去抑制价格的上涨：

首先，短期放开豆粕进口，加大油菜籽、DDGS甚至葵花子粕等替代品的进口。其次，借去库存之机，加快库存玉米入市，刺激玉米酒精的生产，获得大量DDGS替代豆粕需求。目前

我国仍有近 2 亿吨的玉米库存，可加快出库，刺激玉米酒精的生产，获得大量 DDGS 替代豆粕需求。

第三，饲料企业可修改配方，降低豆粕添加比例。

第四，养殖企业加强管理，减少养殖过程中对饲料的浪费，提高效率。

综合来看，中国农业在短期内将遭受较大冲击，尤其是畜禽养殖将承担较大的风险。但中长期看，豆粕缺口也可通过多渠道进行补充。从另一个角度看，可迫使中国采取多项举措增加大豆、油菜籽等种植面积，通过调整国内农作物种植结构，既增加了国内油料供给，降低进口大豆对美国依存度，同时也有利于改善土壤生态环境，对实现农业的可持续发展有利。

### **加征 25%大豆进口关税将影响美国种植结构，改变全球贸易格局**

大豆是美国农业一大支撑，根据美国相关报告：假如中国对进口原产美国大豆加征 25% 的关税，中国对美国大豆进口量将下降 65%，美国大豆总出口量将下降 37%，大豆总产量将减少 15%，美国大豆生产价格将下降 2.6%-5.2%，美国经济每年可能损失 170~330 亿美元。

事后美国也努力寻找应对措施：

**(1) 美国希望欧洲能接手中国减少的大豆进口份额。但我们认为，即使欧盟将进口需求全部转到美国，美国仍有 1900 万吨左右大豆无路可销。**

欧盟每年需进口大豆 1400 万吨左右，主要从美国和巴西进口。假设欧盟将大豆进口量全部转到美国，那相应中国可以将进口全部转向巴西市场，结果是美国仍将有 1900 万吨左右的大豆无路可销。

**(2) 可采取降价销售，抵消部分因关税而增加的大豆进口成本。**

美国政府可以通过对豆农的补贴，以降低大豆出口价格，抵消关税成本，但这也至少需要 30 多亿美元。

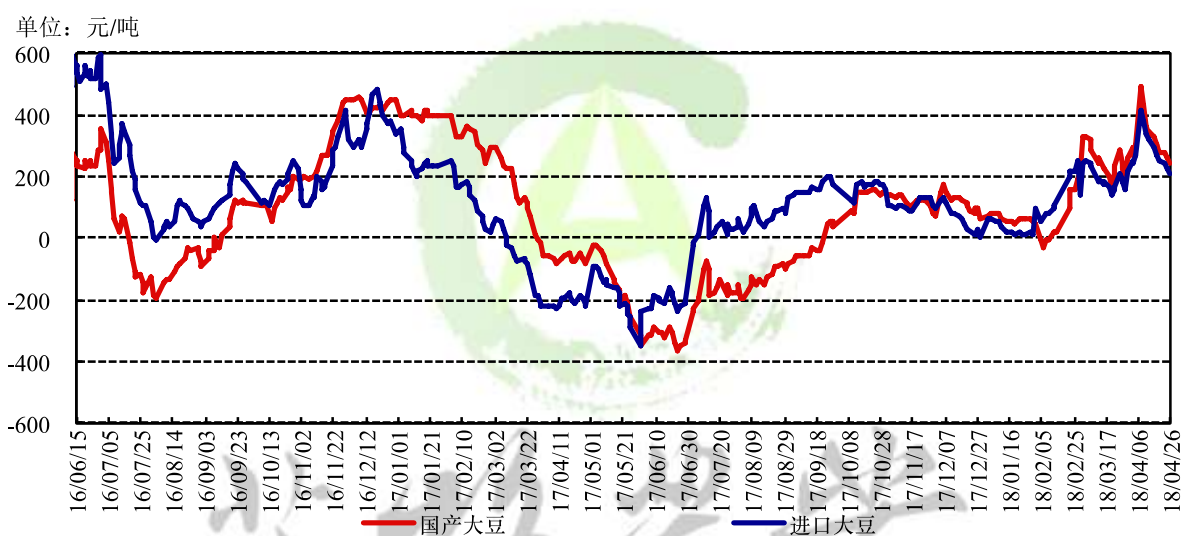
美国无论是通过向新买家低价处理大豆，或是给予农民补贴以降低价格，都将给其带来巨大经济损失和财政负担。一定程度上说，美国当前农业种植结构主要因中国需求形成的，如果中美大豆贸易出现如此大变动，势必影响其种植结构的调整，而当前全球农产品相对平衡的格局将会被打破，连锁反应会波及更广泛。

## 一、4月份行业景气分析及预测

### 1.1、制品价格整体上涨，大豆压榨盈利较好

4月中美贸易战愈演愈烈，使得需求淡季的豆粕、豆油价格高位运行。4月份进口大豆压榨利润约300元/吨，比上月增加60元/吨。其中，豆油价格平均为5,748元/吨，比上月小幅上涨44元/吨；豆粕价格平均为3,320元/吨，比上月大幅上涨97元/吨。

图1，进口大豆与国产大豆压榨效益变化（2016-2018）



数据来源：艾格数据库

### 1.2、制品价格小幅回升，进口油菜籽压榨利润小幅增加

4月份进口油菜籽压榨的菜粕价格平均为2,335元/吨，比上月增加32元/吨；菜籽油价格平均在6,502元/吨，比上月略涨10元/吨；进口油菜籽成本估计降至3,660元/吨左右，压榨利润约155元/吨，比上月略增加17元/吨。

图 2，进口油菜籽压榨效益变化（2016-2018）



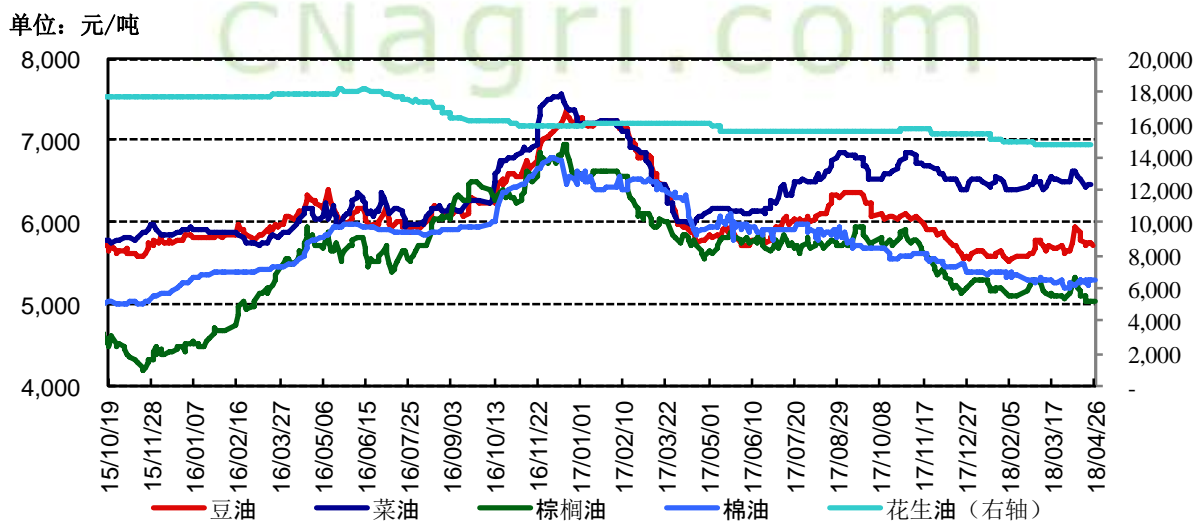
数据来源：艾格数据库

### 1.3、4 月份主要植物油及蛋白粕价格变化

（1）4 月豆油、棕榈油、菜籽油价格下跌，棉籽油及花生油价格相对稳定

其中，豆油价格由 5,709 元 / 吨跌至 5,690 元 / 吨；棕榈油价格由 5,108 元 / 吨跌至 5,028 元 / 吨；进口油菜籽压榨的菜籽油价格由 6,502 元/吨跌至 6,457 元/吨左右；棉籽油价格基本维持在 5,287 元/吨左右；花生油价格稳定在 14,782 元 / 吨。

图 3，中国主要植物油平均价格（2015-2018）

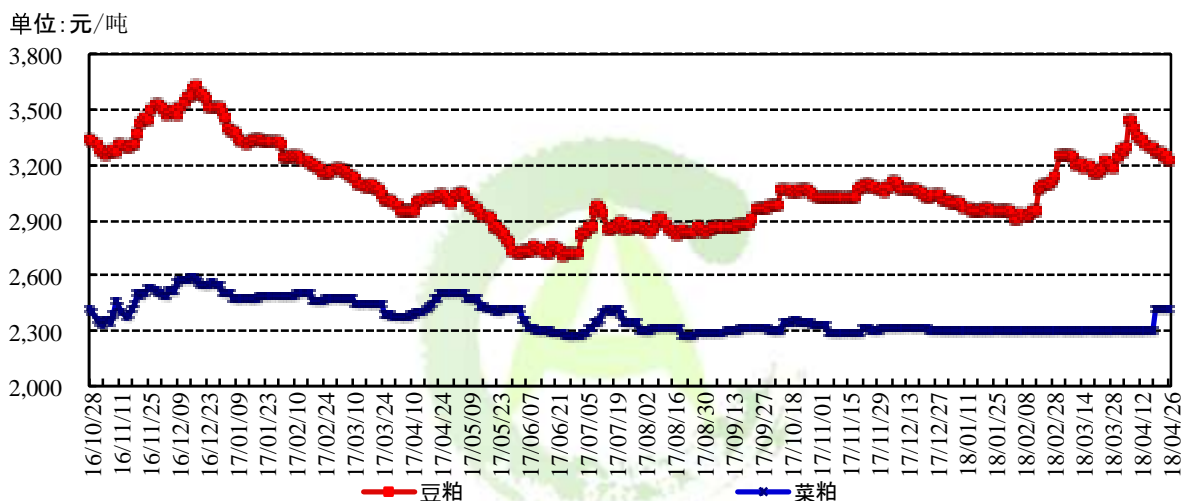


数据来源：艾格数据库

(2) 蛋白粕价格整体回升

4 月份, 受中美大豆贸易战的影响, 国内蛋白粕价格均上涨。其中, 豆粕价格由月初的 3,236 元/吨涨至 3,287 元/吨; 进口油菜籽压榨的菜籽粕价格由 2,303 元 / 吨涨至 2422 元 / 吨, 还因为福建、广西地区出现新菜粕带动价格上涨。

图 4, 中国主要地区豆粕、菜粕价格变化 (2016-2018)



数据来源: 艾格数据库

## 二、4 月份油脂油料市场分析及预测

中美贸易战最新事件背景: 2018 年 4 月 3 日, 美国政府发布了对华加征关税的建议清单, 将对中国输美的 1333 项 500 亿美元的商品加征 25% 关税。中国政府在 4 月 4 日下午公布了平等的贸易反制措施, 将对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品、飞机等进口商品对等采取加征关税措施, 税率为 25%, 涉及 2017 年中国自美国进口金额约 500 亿美元。

### 2.1、加征 25% 进口关税, 大豆进口成本将增加 600~700 元 / 吨

如果一旦确定实施 25% 的进口关税, 自美国进口大豆将受到极大冲击。3000 万吨左右的大豆进口量无法在 10 月至次年 3 月找到直接的进口来源替代国, 虽可以通过改变饲料配方, 利用其他杂粕替代部分豆粕, 但国内豆粕价格上涨是无法避免的, 因此最直接的影响就是刺激肉、蛋等畜禽产品价格上涨。主要突出体现在以下方面:



(1) 若加征 25% 的关税，进口美国大豆理论成本将增加 600~700 元 / 吨，近期美豆到港理论成本每吨在 3100 多元，征税后将超过 3700 元，涨幅 20% 左右；受此影响豆粕价格将相应上涨 400 多元，涨幅 12% 左右。以豆粕在饲料成本中的比例，传导到生猪养殖上，成本将增加 3% 左右，目前生猪养殖理论成本平均在 13 元 / 千克左右，那么传导到生猪养殖上，成本将增加 0.2 元 / 千克左右。

(2) 大豆进口成本的上涨，通过对粮食、植物油、饲料等价格影响 CPI，理论上估算：将刺激 CPI 提升 0.28%，属于可接受的价格上涨幅度。

(3) 自中美贸易战涉及到大豆后，大豆压榨企业的采购、生产和销售计划被打乱；饲料企业的饲料配方、原料采购和生产也被打乱；但上游的成本终将复加到养殖环节，以生猪养殖为例，当前生猪养殖平均亏损 258 元 / 头，饲料成本上涨 2~3% 后亏损额将增至 280 元 / 吨。那么，一个万头规模猪场在这次贸易战中将多损失 22 万元。

## 2.2、若确定加征关税，中国将可能会采取多项措施应对

若确定对进口美国大豆加征 25% 的关税，中国可采取多项措施降低征税对行业的冲击。对植物油市场而言，我国油脂来源丰富，且豆油长期供过于求，同时还可以从多渠道来弥补，因此市场所受影响相对较小。而豆粕是最重要的植物蛋白原料，此次变故对短期国内市场影响较大，但我们依然可以采取相应的有效措施去抑制价格的上涨：

首先，短期放开豆粕进口，加大油菜籽、DDGS 甚至葵花子粕等替代品的进口。其次，借去库存之机，加快库存玉米入市，刺激玉米酒精的生产，获得大量 DDGS 替代豆粕需求。目前我国仍有近 2 亿吨的玉米库存，可加快出库，刺激玉米酒精的生产，获得大量 DDGS 替代豆粕需求。

第三，饲料企业可修改配方，降低豆粕添加比例。

第四，养殖企业加强管理，减少养殖过程中对饲料的浪费，提高效率。

综合来看，中国农业在短期内将遭受较大冲击，尤其是畜禽养殖将承担较大的风险。但中长期看，豆粕缺口也可通过多渠道进行补充。从另一个角度看，可迫使中国采取多项举措增加大豆、油菜籽等种植面积，通过调整国内农作物种植结构，既增加了国内油料供给，降低进口大豆对美国依存度，同时也有利于改善土壤生态环境，对实现农业的可持续发展有利。

### 2.3、加征 25%大豆进口关税将影响美国种植结构，改变全球贸易格局

大豆是美国农业一大支撑，根据美国相关报告：假如中国对进口原产美国大豆加征 25% 的关税，中国对美国大豆进口量将下降 65%，美国大豆总出口量将下降 37%，大豆总产量将减少 15%，美国大豆生产价格将下降 2.6%-5.2%，美国经济每年可能损失 170~330 亿美元。

事后美国也努力寻找应对措施：

(1) 美国希望欧洲能接手中国减少的大豆进口份额。但我们认为，即使欧盟将进口需求全部转到美国，美国仍有 1900 万吨左右大豆无路可销。

欧盟每年需进口大豆 1400 万吨左右，主要从美国和巴西进口。假设欧盟将大豆进口量全部转到美国，那相应中国可以将进口全部转向巴西市场，结果是美国仍将有 1900 万吨左右的大豆无路可销。

(2) 可采取降价销售，抵消部分因关税而增加的大豆进口成本。

美国政府可以通过对豆农的补贴，以降低大豆出口价格，抵消关税成本，但这也至少需要 30 多亿美元。

美国无论是通过向新买家低价处理大豆，或是给予农民补贴以降低价格，都将给其带来巨大经济损失和财政负担。一定程度上说，美国当前农业种植结构主要因中国需求形成的，如果中美大豆贸易出现如此大变动，势必影响其种植结构的调整，而当前全球农产品相对平衡的格局将会被打破，连锁反应会波及更广泛。

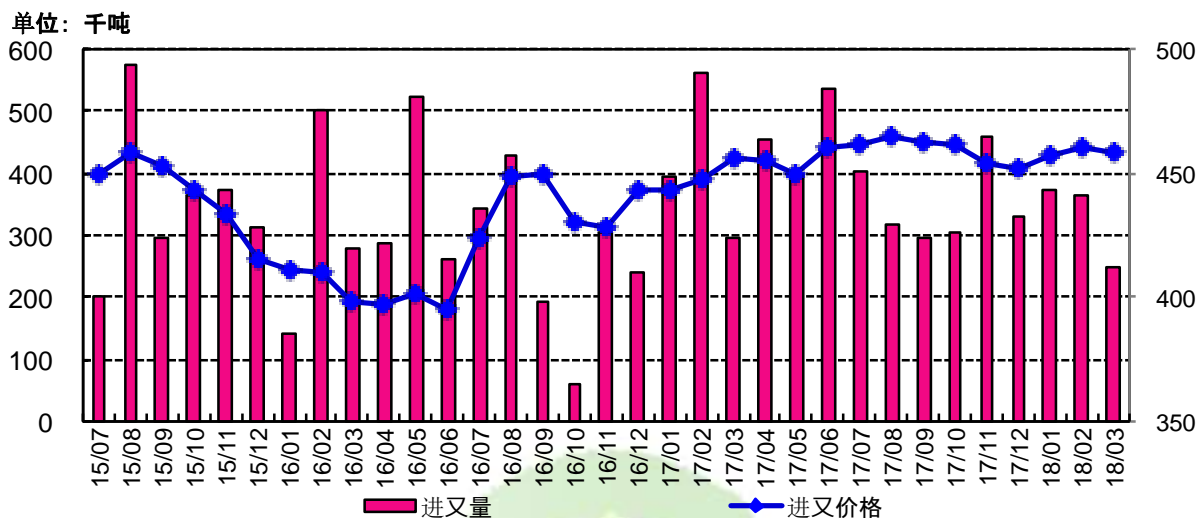
### 2.4、多因素导致油菜籽进口大幅减少，但全年看需求尚有增长空间

3 月进口油菜籽 25 万吨，同比减少 16%，比上月减少 11 万吨；一季度油菜籽累计进口 99 万吨，同比减少 21%，为近年来较低水平。

这主要因为：一方面因为处于需求淡季，国内蛋白粕供应充足；另一方面进口油菜籽仍受 2016 年以来我国加强对进口加拿大油菜籽监管的影响；第三，菜粕进口的大幅增加替代了部分油菜籽的进口需求，一季度我国菜粕累计进口 30 万吨，同比增加 46%。

目前船期看，4 月份到港量可能回升至 40 万吨左右的较高水平。我们认为，随着我国水产养殖的继续增长，油菜籽生产继续萎缩，加上中美贸易战的影响，油菜籽需求有明显的增长空间，预计全年油菜籽进口量仍将保持较高水平。

图，中国油菜籽分月进口量及进口价格（2015~2018）



数据来源：国家海关

### 三、4 月份油料生产分析及预测

#### 3.1 产业效益整体不好，新年度种植面积继续下降

当前主产区油菜多处于开花至绿熟期，近期主产区雨水偏多，不利于油菜籽授粉、灌浆。目前全国油菜苗情以一、二类苗为主，分别占 15%和 82%。

主产区油菜籽种植效益依然处于劣势，加上规模油厂经营状况艰难，2017/18 年度油菜籽种植面积继续下降，估计在 400 万公顷以下。

#### 3.2、政策支持明显，预计 2018 年大豆面积将稳中略增

2018 年，东北地区粮、豆轮作的政策支持力度不断加大；大豆生产者补贴的标准也将高于玉米。其中，为了提高优质大豆综合生产能力，2018 年黑龙江省将进一步拉大大豆和玉米的补贴标准差距：每亩大豆生产者补贴标准高于玉米 100 元以上；大豆生产者补贴达到每亩 200 元以上，相比而言玉米每亩在 100 元以下。

由于政策导向明确支持大豆种植，并鼓励向优势区集中，这将刺激产区农户种植大豆积极性提高。因此，BOABC 预计 2018 年大豆种植面积可能保持稳定，甚至有小幅回升。

## 四、4 月份油脂油料进口分析

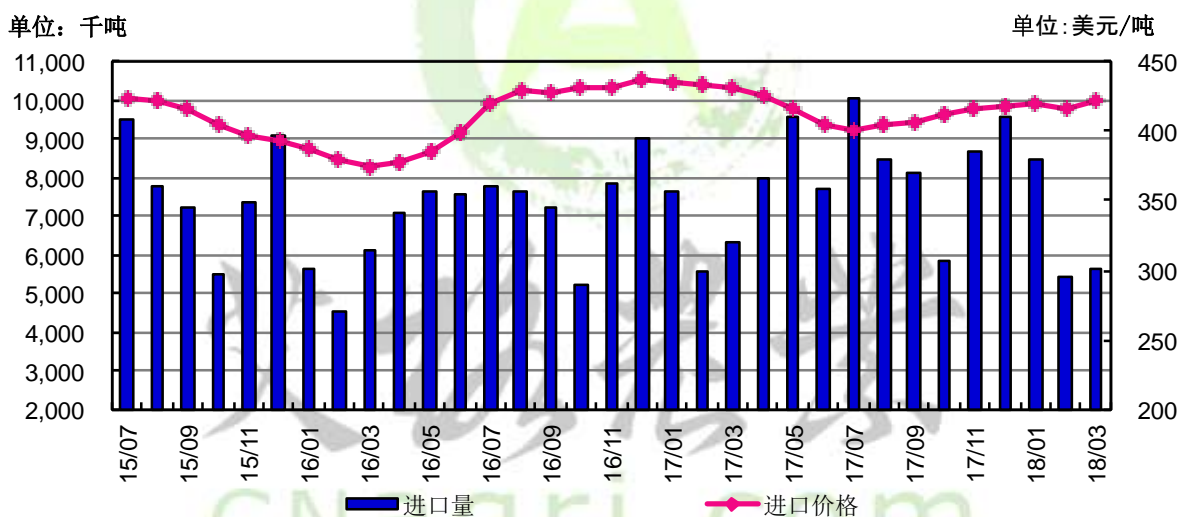
### 4.1、2018 年 3 月大豆进口 566 万吨，比上年同期减少 11%

3 月大豆进口量为 566 万吨，同比减少 11%，比上月小幅增加 24 万吨。其中 55% 的进口大豆来自美国，41% 来自巴西。

1~3 月大豆累计进口 1957 万吨，同比基本持平。累计自美国进口 1226 万吨，占总进口量的 63%；累计自巴西进口 615 万吨，占比 31%。

3 月进口大豆 CIF 平均价格为 422 美元/吨，比上月略涨 6 美元/吨，同比略跌 2%；1~3 月进口大豆 CIF 平均价格为 420 美元/吨，同比下跌 3%。

图，中国大豆分月进口量及进口价格（2015~2018）



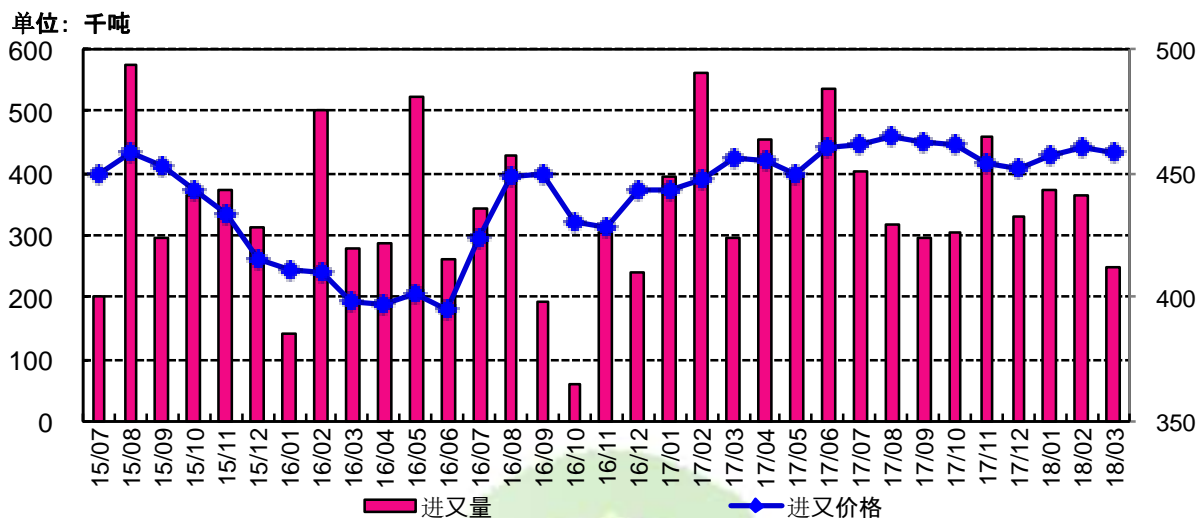
数据来源：中国海关

### 4.2、2018 年 3 月油菜籽进口 25 万吨，同比大幅减少 16%

3 月进口油菜籽 25 万吨，同比减少 16%，比上月减少 11 万吨，其中 90% 的进口来自加拿大。1~3 月油菜籽累计进口 99 万吨，同比减少 21%，其中 92% 的进口来自加拿大。

3 月油菜籽进口均价达 458 美元/吨，比上月略跌 2 美元/吨，同比基本持平。1~3 月进口均价 459 美元/吨，同比上涨 2%。

图，中国油菜籽分月进口量及进口价格（2015~2018）



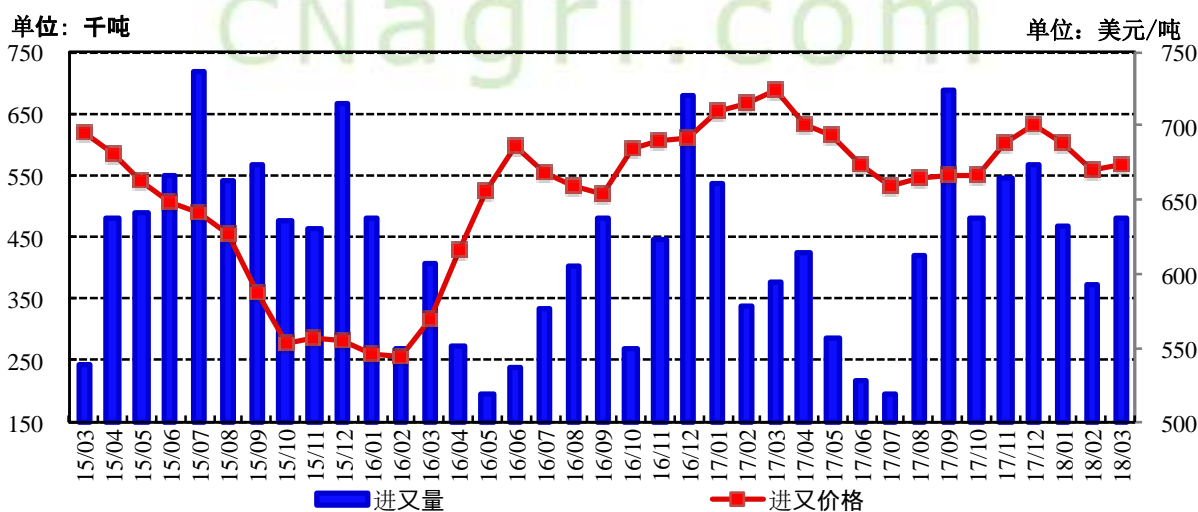
数据来源：国家海关

### 4.3、2018年3月棕榈油进口48万吨，同比减少27%

3月棕榈油进口48万吨，同比减少27%，比上月增加11万吨；其中72%来自印尼，28%来自马来西亚。1~3月累计进口132万吨，同比增加6%，其中累计自印尼和马来西亚进口量分别为93万吨和40万吨，分别占70%、30%。

3月棕榈油进口均价674美元/吨，同比下跌7%，比上月略涨4美元/吨。1~3月进口价格平均为677美元/吨，同比下跌5%。

图，中国棕榈油分月进口量及进口价格（2015~2018）



数据来源：国家海关

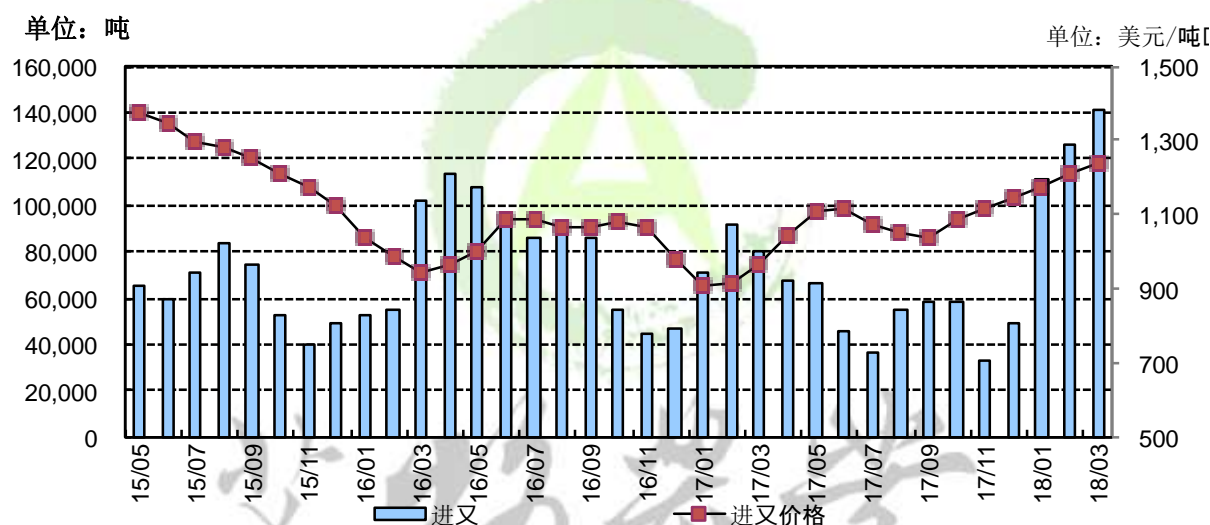
## 4.4、其它油脂油料进口

### 4.4.1、2018年3月芝麻进口14万吨，同比大幅增加76%

3月芝麻进口量为141,468吨，同比大幅增加76%，比上月增加15,791吨，其中17%的进口来自埃塞俄比亚。1~3月累计进口377,991吨，同比大幅增加56%。

3月芝麻进口均价1,242美元/吨，同比涨29%，比上月涨34美元/吨；1~3月芝麻进口均价1,207美元/吨，同比大幅上涨30%。

图，中国芝麻分月进口量及进口价格（2015-2018）



数据来源：中国海关

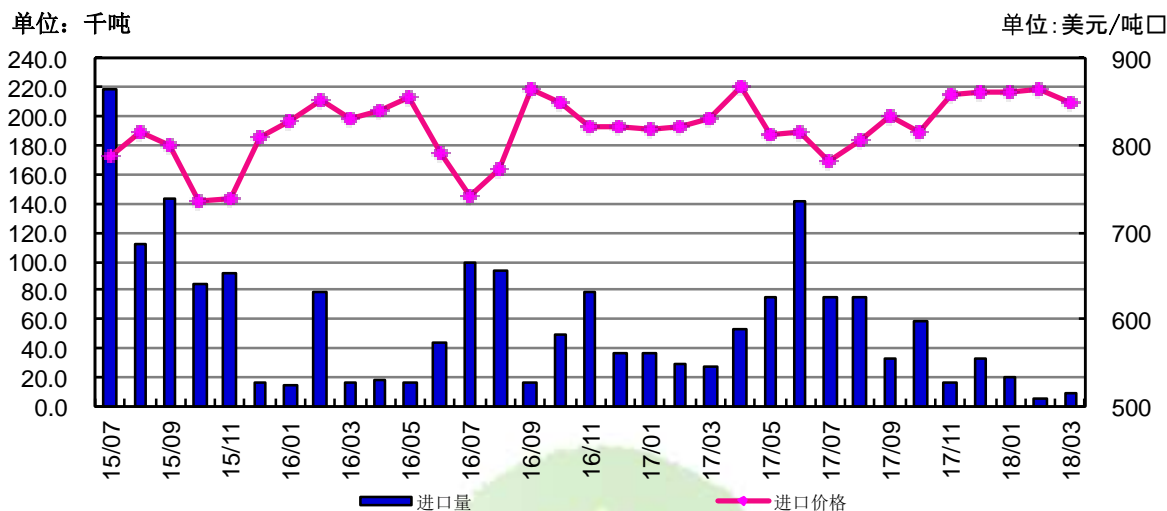
### 4.4.2、2018年3月豆油进口8882吨，同比大幅减少67%

3月我国进口豆油8882吨，同比大幅减少67%，比上月增加3088吨，其中82%的进口来自俄罗斯。

1~3月累计进口豆油3.4万吨，同比大幅减少63%。其中累计自俄罗斯进口2.3万吨，占总进口量的66%；自乌克兰进口8651吨，占比25%。

3月豆油进口均价达849美元/吨，同比涨了5%，比上月下跌16美元/吨；1~3月进口均价为859美元/吨，同比上涨4%。

图，中国豆油分月进口量及进口价格（2015~2018）



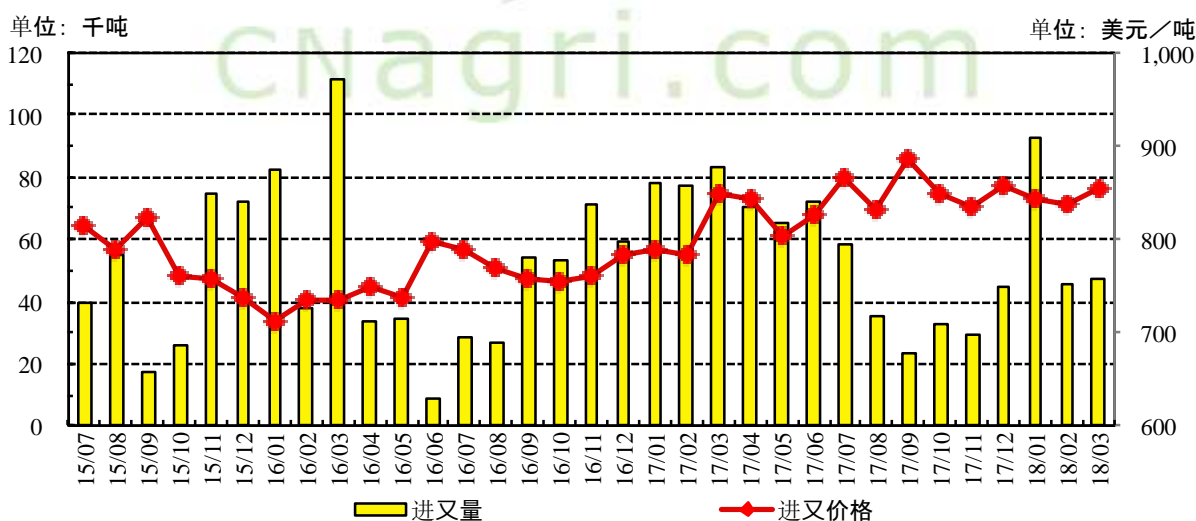
数据来源：国家海关

#### 4.4.3、2018年3月菜籽油进口5.4万吨，同比大幅减少41.5%

3月菜籽油进口量5.4万吨，同比大幅减少41.5%，比上月增加3518吨，其中90%来自加拿大。1~3月菜籽油累计进口20.1万吨，同比减少20.1%。

3月菜籽油进口均价达853美元/吨，同比略涨1%，比上月涨了15美元/吨；1~3月进口均价为845美元/吨，同比上涨5%。

图，中国菜籽油分月进口量及进口价格（2015~2018）



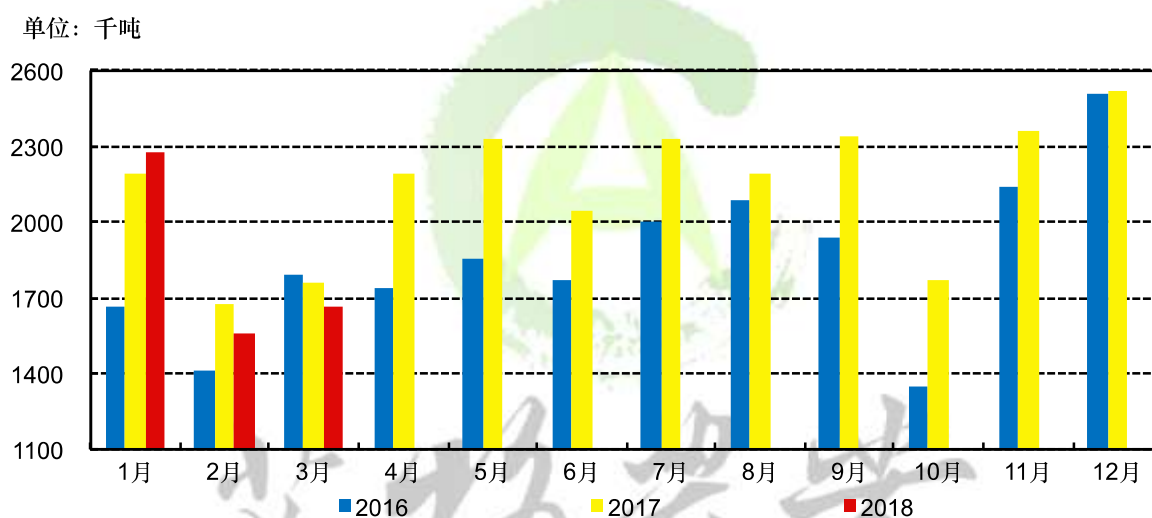
数据来源：国家海关

#### 4.5、2018年3月植物油进口量同比减少5%

2018年3月份，我国植物油直接进口量为54万吨，比上月增加11万吨，同比增加9%；油料进口折油约113万吨，与上月基本持平，同比减少11%；3月植物油总进口为167万吨，比上月增加11万吨，同比减少5%。

1~3月，植物油累计进口550万吨，同比略减少2%。其中植物油直接进口156万吨，油料折油进口394万吨。

图，中国植物油分月进口量（2016-2018）



## 五、油脂油料市场供求平衡分析

### 5.1、预计2017/18年度中国大豆进口量将增至9,500万吨

由于国家政策的扶持，预计2017/18年度中国大豆产量在1,370万吨左右，比上年度增加6%；全球大豆丰产，预计进口量将达到9,500万吨左右，比上年度略增2%。预计2017/18年度大豆压榨消费预计增至9,300万吨左右，总消费量10,985万吨。由此，国内大豆期末库存预计在1,536万吨，库存消费比14%。

3月份大豆进口量回升至566万吨，低于预期水平，但二季度迎来巴西大豆出口高峰，届时月均进口量都将超过800万吨，港口大豆库存继续保持高位。



## 5.2、4月港口大豆及棕榈油库存均回升

随着进口大豆持续到港，以及终端产品需求不旺的影响，4月港口大豆库存明显回升。月底国内主要港口大豆库存在690万吨左右，比上月底增加17万吨，同比增加15万吨。二季度是巴西大豆出口旺季，我国大豆进口量将明显增加，因此大豆到港数量和港口库存仍将维持高位。（附图5）

4月底国内主要港口棕榈油库存在70万吨左右，比上月底增加8万吨，同比增加10万吨（附图6）。其中，张家港（含宁波港）约20万吨，广东地区港口库存在26万吨，天津港16万吨。

## 六、4月市场快讯及企业动态

### 6.1、黑龙江省拉大大豆与玉米补贴标准差距，刺激大豆种植积极性

2018年，黑龙江省大豆补贴将大幅提高，按照国家原则指导意见：每亩大豆生产者补贴标准高于玉米100元以上；大豆生产者补贴达到每亩200元以上，相比而言玉米每亩在100元以下。

### 6.2、巴西大豆出口旺季来临，4月出口有望创历史新高

根据船期估算，2018年4月巴西大豆出口量可能达到1099万吨的历史最高记录。

### 6.3、印尼毛棕榈油出口连续三个月零关税，马来西亚提高至5%

印尼5月毛棕榈油出口仍维持零关税，因价格低于750美元/吨的起征点。

马来西亚为提振棕榈油价格，将5月毛棕榈油出口关税由0调至5%，5月棕榈油参考价为2410马币/吨，高于2250马币的起征点。

### 6.4、道道全2017年包装销量30万吨，营收达到33亿元

2017年道道全粮油股份有限公司实现营收33亿元，同比增长23%，主要因包装油销量提升7%至30万吨；净利润1.9亿元，同比下降7%，主要因为原料价格上涨的影响。

2018年一季度，公司实现营收8.4亿元，同比增长28%；净利润达到5376万元，同比增加5%。预计2018年公司将实现38~40亿元的营收，小包装油销量达到35万吨左右的水平。

## 附表

附表 1, 2017 / 18 年度中国大豆生产预测

单位: 千公顷, 千吨, %

	2016	2017	2016	2017	产量变幅
	面积	面积	产量	产量	
全国	7,229	7,610	12,940	13,713	6.0
东北	3,765	4,203	6,754	7,583	12.3
内蒙	621	704	1,127	1,253	11.2
辽宁	170	176	336	422	25.5
吉林	190	220	370	413	11.6
黑龙江	2,784	3,103	4,920	5,495	11.7
华北	859	907	1,395	1,465	5.0
河北	129	121	233	236	1.1
山西	180	186	210	210	0.4
山东	142	150	363	375	3.3
河南	408	450	589	644	9.3
华东	1,247	1,279	2,173	2,201	1.3
江苏	210	210	451	516	14.5
浙江	82	77	212	199	-6.1
安徽	837	880	1,274	1,232	-3.3
江西	118	112	236	254	7.7
华中	180	175	452	402	-11.0
湖北	89	85	240	196	-18.4
湖南	90	90	212	207	-2.5
西部	340	356	700	691	-1.4
四川	216	211	527	489	-7.2
陕西	123	145	173	202	16.4
其它	839	691	1,467	1,371	-6.5

数据来源: 艾格数据库, 预测时间: 2018 年 4 月

附表 2, 2016/17 年度中国油菜籽生产预测

单位: 千公顷, %

	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	产量变幅
	面积	面积	单产	单产	总产	总产	
<b>全国</b>	<b>3,780</b>	<b>3,383</b>	<b>1,682</b>	<b>1,670</b>	<b>6,357</b>	<b>5,649</b>	<b>-11.1</b>
<b>华东</b>							
浙江	89	77	1,790	1,838	159	141	-11.6
江苏	191	144	2,260	2,150	431	310	-28.1
安徽	260	209	2,020	2,020	525	422	-19.6
<b>华中</b>							
湖北	617	579	1,858	1,870	1,146	1,083	-5.5
湖南	561	492	1,613	1,620	904	797	-11.8
江西	301	290	1,102	1,105	332	320	-3.6
河南	154	112	2,107	2,100	325	236	-27.4
<b>西南</b>							
四川	577	534	1,454	1,587	839	847	1.0
重庆	103	99	1,790	1,811	184	180	-2.4
贵州	292	267	1,001	1,163	292	311	6.2
<b>其他冬种油菜区</b>	<b>168</b>	<b>151</b>	<b>9,132</b>	<b>5,660</b>	<b>1,533</b>	<b>857</b>	<b>-44.1</b>
<b>春种油菜区</b>	<b>468</b>	<b>428</b>	<b>1,988</b>	<b>1,994</b>	<b>930</b>	<b>854</b>	<b>-8.1</b>

数据来源: 艾格数据库, 预测时间: 2018 年 4 月

附表 3, 2018 年 3 月中国大豆分国别进口量变化

单位: 千吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
<b>总计</b>	<b>5,662</b>	<b>6,327</b>	<b>-10.5</b>	<b>19,567</b>	<b>19,519</b>	<b>0.2</b>
<b>美国</b>	<b>3,100</b>	<b>4,223</b>	<b>-26.6</b>	<b>12,261</b>	<b>15,427</b>	<b>-20.5</b>
<b>巴西</b>	<b>2,333</b>	<b>1,749</b>	<b>33.3</b>	<b>6,153</b>	<b>2,690</b>	<b>128.8</b>
<b>阿根廷</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>-100.0</b>	<b>89</b>	<b>79</b>	<b>13.2</b>
<b>其他</b>	<b>230</b>	<b>344</b>	<b>-33.3</b>	<b>1,063</b>	<b>1,324</b>	<b>-19.7</b>

数据来源: 国家海关

附表 4, 2018 年 3 月中国豆油分国别进口量变化

单位: 千吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
总计	8.9	27.0	-67.1	34.0	92.1	-63.0
阿根廷	0.7	0.0	-	0.8	0.0	-
巴西	0.0	17.0	-100.0	0.0	17.0	-100.0
美国	0.0	0.0	1,427.2	0.1	53.0	-99.8
俄罗斯	7.3	2.2	225.5	22.6	6.7	239.3
乌克兰	0.7	1.4	-48.7	8.7	3.3	159.1
其他	0.2	6.4	-97.1	1.8	12.1	-84.9

数据来源: 国家海关

附表 5, 2018 年 3 月中国棕榈油分国别进口量变化

单位: 千吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
总计	479.7	377.5	27.1	1,321.2	1,252.1	5.5
马来西亚	132.2	120.5	9.7	395.3	409.2	-3.4
印尼	347.4	256.9	35.2	925.5	842.8	9.8
其他	0.1	0.1	136.5	0.3	0.1	308.5

数据来源: 国家海关

附表 6, 2018 年 3 月中国油菜籽分国别进口量变化

单位: 千吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
总计	250.0	295.8	-15.5	985.4	1,249.5	-21.1
加拿大	225.6	292.2	-22.8	905.3	1,214.0	-25.4
澳大利亚	0.0	0.0	-	0.0	0.0	-
其他	24.4	3.6	580.7	80.2	35.4	126.2

数据来源: 国家海关

附表 7, 2018 年 3 月中国菜籽油分国别进口量变化

单位: 千吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
总计	53.7	91.8	-41.5	200.7	251.0	-20.1
加拿大	47.3	83.5	-43.3	185.2	238.6	-22.4
澳大利亚	0.5	7.1	-92.8	2.7	7.3	-63.4
美国	0.0	0.0	204.1	0.02	0.04	-57.1
其他	5.8	1.2	389.8	12.7	5.0	152.3

数据来源: 国家海关

附表 8, 2018 年 3 月中国芝麻进口量及进口价格变化

单位: 吨, 美元/吨, %

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
进口量	141,468	80,457	75.8	377,991	242,702	55.7
进口价格	1,242	965	28.7	1,207	928	30.0

数据来源: 国家海关

附表 9, 2018 年 3 月中国植物油进口情况

单位: 千吨

	3 月	去年同期	同比 (±%)	1-3 月累计	去年同期累计	累计同比 (±%)
植物油	1,669	1,762	-5	5,497	5,630	-2
油料折油	1,127	1,266	-11	3,942	4,035	-2
大豆	5,662	6,327	-11	19,567	19,519	0
油菜籽	250	296	-15	985	1,249	-21
进口油脂	542	496	9	1,556	1,595	-2
豆油	9	27	-67	34	92	-63
菜籽油	54	92	-42	201	251	-20
棕榈油	480	377	27	1,321	1,252	6

数据来源: 海关数据, 艾格估算

附表 10, 中国大豆供求平衡表 (2017/18 年度及月度)

单位: 千吨, %

	2015/16	2016/17	2017/18	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
期初库存	15,577	15,362	16,494	16,494	14,165	14,255	15,309	15,604	14,958	13,246	14,326	15,153	15,796	16,706	16,119
国内产量	11,785	12,937	13,713	800	1,200	1,700	1,600	1,000	1,100	1,920	1,593	1,000	700	600	500
进口数量	83,230	93,495	95,000	5,856	8,680	9,549	8,481	5,424	5,662	8,300	8,700	8,420	9,500	8,400	8,028
总供给量	110,592	121,794	125,207	23,150	24,045	25,504	25,390	22,028	21,720	23,466	24,619	24,573	25,996	25,706	24,647
种用消费	800	820	850							370	480				
压榨消费	80,000	89,000	93,000	7,600	8,400	8,600	8,000	5,800	7,300	7,600	7,800	7,600	8,000	8,300	8,000
食用/食品加工	13,500	14,500	15,000	1,300	1,300	1,500	1,700	1,200	1,100	1,100	1,100	1,100	1,200	1,200	1,200
损耗及其他	800	800	800	68	70	75	61	55	57	50	70	67	72	75	80
出口数量	130	180	200	17	20	20	25	15	17	20	16	10	18	12	10
总消费量	95,230	105,300	109,850	8,985	9,790	10,195	9,786	7,070	8,474	9,140	9,466	8,777	9,290	9,587	9,290
期末库存	15,362	16,494	15,357	14,165	14,255	15,309	15,604	14,958	13,246	14,326	15,153	15,796	16,706	16,119	15,357
库存消费比	16.13	15.66	13.98												

数据来源: 艾格数据库, 预测时间: 2018 年 4 月

附表 11, 世界大豆供求平衡表 (2012/13-2018/18)

单位: 百万吨, 百万公顷, 千克/公顷, %

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
期初库存	53	55	62	78	78	96
收获面积	109	113	118	120	120	126
平均单产	2,466	2,522	2,704	2,607	2,920	2,759
全球产量	269	282	320	314	351	347
进口数量	97	113	124	133	144	150
总供给量	419	451	506	525	573	593
出口数量	101	113	126	132	147	152
压榨消费	231	242	264	274	289	301
总消费量	263	276	302	314	330	343
期末库存	55	62	78	78	96	98
库存消费比	21.56	22.84	25.87	24.73	29.20	28.64

数据来源: 美国农业部, 2018 年 4 月

附表 12, 中国油菜籽供求平衡表 (2012/13-2018/18)

单位: 千吨, %

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
期初库存	261	581	480	290	289	166
国内产量	7,600	7,500	7300	6500	5200	5047
进口数量	3,384	4,352	4,540	4,396	3,935	4,200
总供给量	11,245	12,433	12,320	11,186	9,424	9,413
种用	150	140	130	100	80	70
压榨消费	10,400	11,700	11,800	10,700	9,100	9,000
损耗	114	113	100	98	78	65
出口	0	0	0	0	0	0
总消费量	10,664	11,953	12,030	10,898	9,258	9,135
期末库存	581	480	290	289	166	278
库存消费比	5.44	4.02	2.41	2.65	1.79	3.04

数据来源: 艾格数据库, 2018 年 4 月

附表 13, 世界油菜籽供求平衡表 (2012/13-2018/18)

单位: 百万吨, 百万公顷, 千克/公顷, %

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
收获面积	33.51	36.05	36.00	35.52	34.12	33.65
期初库存	8.27	6.34	4.83	7.46	7.49	6.89
全球产量	61.65	64.06	71.67	71.44	70.05	68.86
进口数量	13.24	12.83	15.52	14.32	14.51	15.37
总供给量	83.16	83.22	92.01	93.14	92.05	91.12
出口数量	12.99	12.56	15.10	15.07	14.38	15.27
压榨消费量	63.84	65.83	69.62	70.61	70.78	71.09
期末库存	6.34	4.83	7.30	7.46	6.89	4.76
库存消费比	9.93	7.34	10.49	10.57	9.73	6.70

数据来源: 美国农业部, 2018 年 4 月

附表 14, 中国植物油供求平衡表 (2012/13-2018/18)

单位: 千吨

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
<b>总产量</b>	<b>19,469</b>	<b>20,868</b>	<b>22,446</b>	<b>22,908</b>	<b>23,815</b>	<b>24,732</b>
豆油	11,036	11,880	13,690	14,800	16,465	17,205
菜籽油	3,773	4,283	4,330	3,902	3,330	3,509
花生油	2,300	2,335	2,350	2,300	2,240	2,340
棉油	1,500	1,520	1,286	1,166	1,050	988
葵花油	360	380	370	360	380	350
其它	500	470	420	380	350	340
<b>总进口</b>	<b>10,743</b>	<b>9,587</b>	<b>8,512</b>	<b>7,651</b>	<b>8,703</b>	<b>8,736</b>
豆油	1,409	1,354	773	586	711	680
棕榈油	6,589	5,573	5,696	4,689	5,500	5,600
花生油	50	50	50	100	120	106
菜籽油	1,533	1,259	631	895	719	700
葵花油	362	531	532	531	773	800
其它	800	820	830	850	880	850
<b>总出口</b>	<b>99</b>	<b>106</b>	<b>120</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>125</b>
豆油	84	94	107	96	113	120

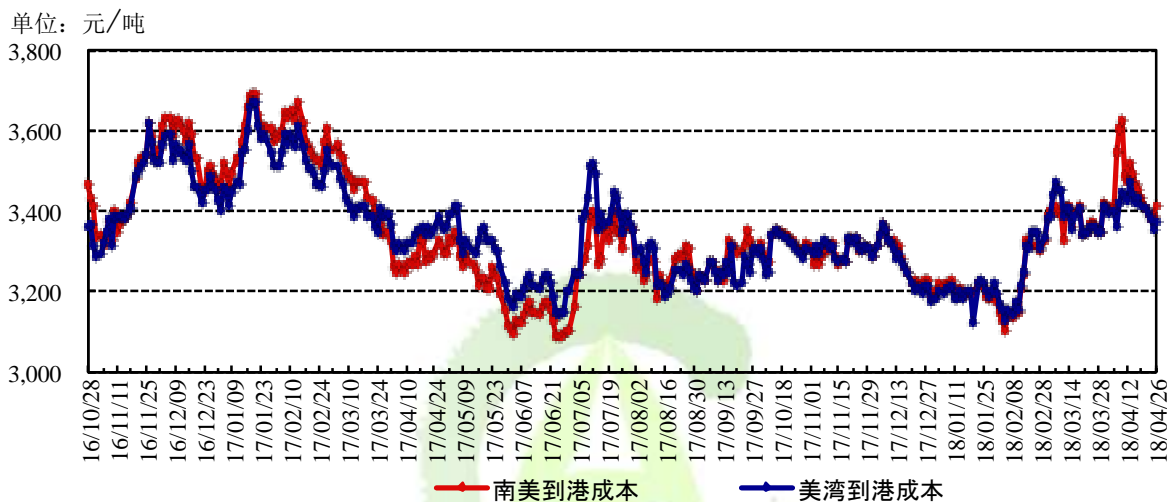


花生油	8	7	8	5	5	5
菜籽油	5	5	5	5	0	0
其它	2	0	0	0	0	0
<b>国内消费</b>	<b>29,137</b>	<b>29,854</b>	<b>31,527</b>	<b>31,446</b>	<b>31,483</b>	<b>32,810</b>
豆油	12,134	13,174	14,707	15,746	16,313	16,870
棕榈油	6,200	5,600	5,650	5,300	5,300	5,500
花生油	2,473	2,350	2,300	2,350	2,400	2,450
菜籽油	5,030	5,500	5,370	4,600	4,150	4,400
棉油	1,450	1,430	1,380	1,300	1,070	950
葵花油	540	570	920	950	1,120	1,460
其它	1,310	1,230	1,200	1,200	1,130	1,180
<b>期末库存</b>	<b>3,674</b>	<b>4,262</b>	<b>3,878</b>	<b>2,982</b>	<b>4,011</b>	<b>4,664</b>
豆油	2,053	2,112	1,868	1,509	2,372	3,387
棕榈油	748	720	766	155	355	455
花生油	9	37	129	174	129	120
菜籽油	485	522	108	300	199	8
棉油	132	222	327	193	173	211
葵花油	206	547	529	470	503	193
其它	41	101	151	181	281	291

数据来源：艾格数据库，预测时间：2018年4月

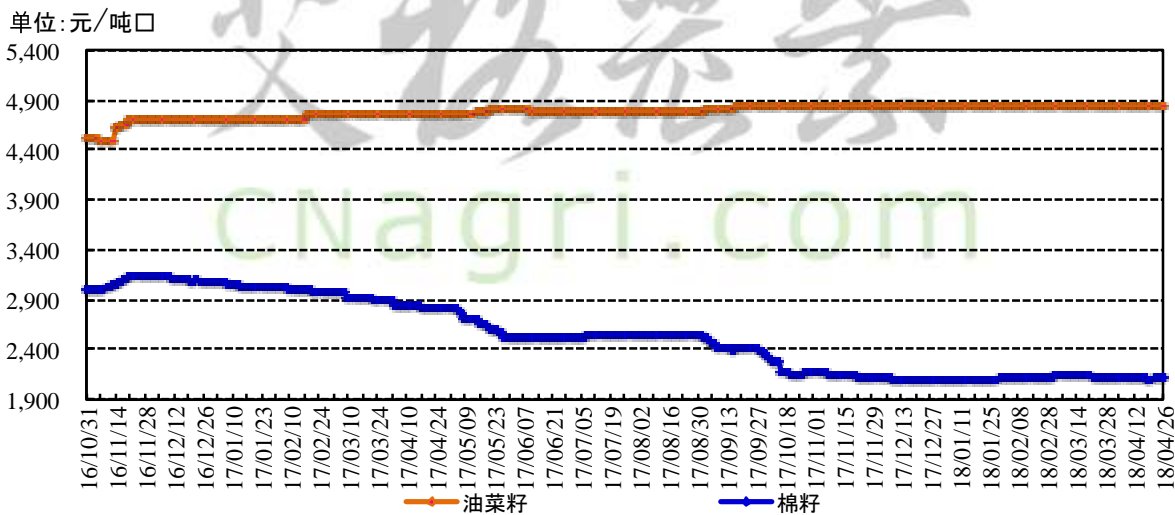
附图

附图 1, 南美与美国大豆到港车船板价格 (2016-2018)



数据来源: 艾格数据库

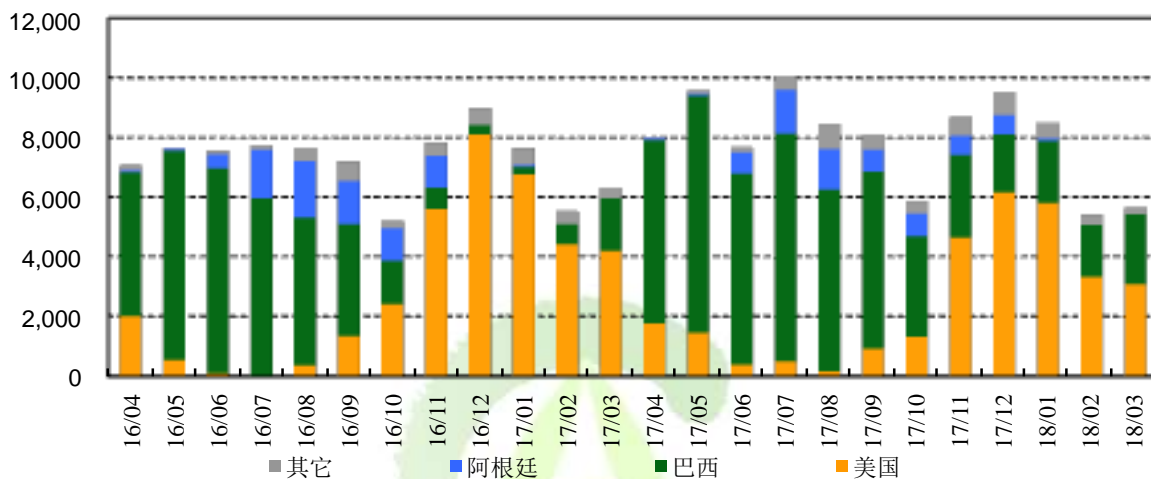
附图 2, 中国油菜籽与棉籽平均价格 (2016-2018)



数据来源: 艾格数据库

附图 3, 中国大豆分国别进口量 (2016-2018)

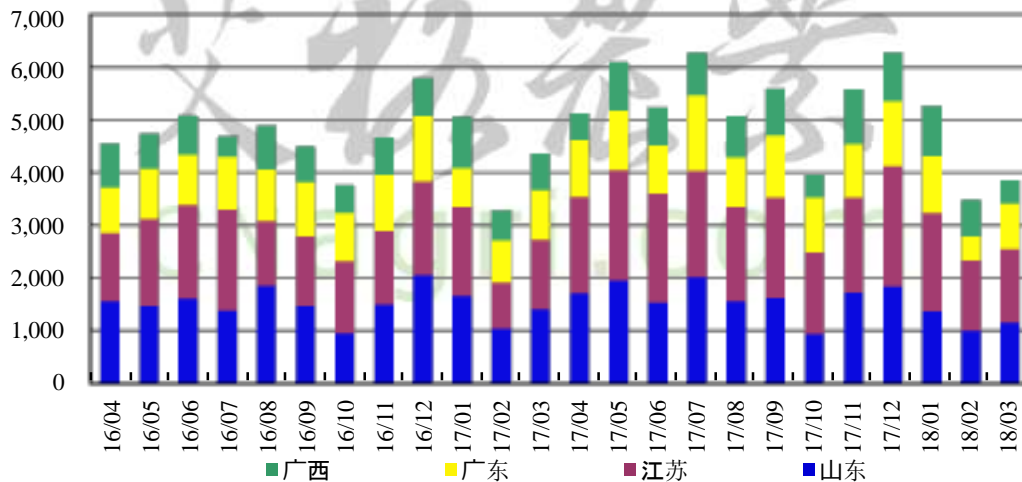
单位: 千吨



数据来源: 中国海关

附图 4, 中国大豆分省进口量 (2016-2018)

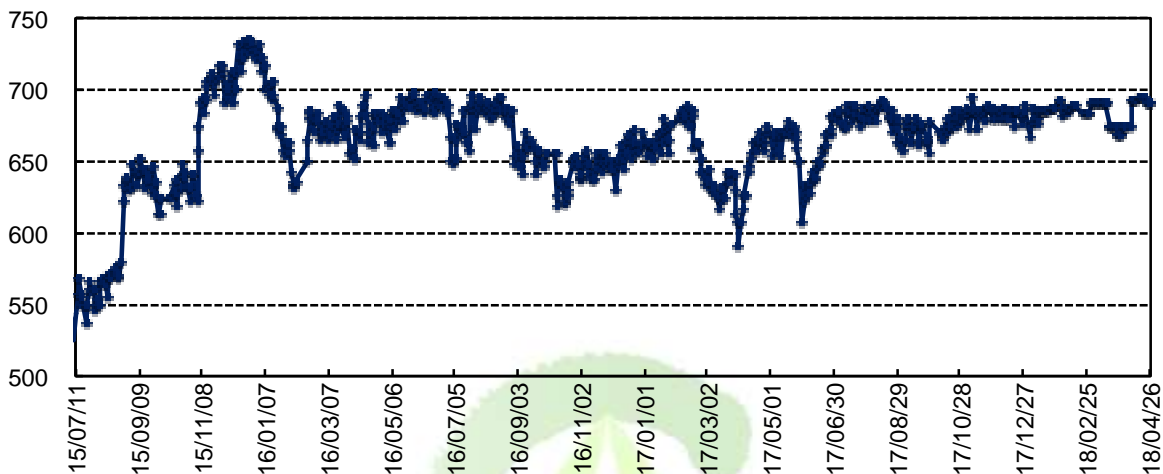
单位: 千吨



数据来源: 中国海关

附图 5, 中国主要港口大豆库存变化 (2015-2018)

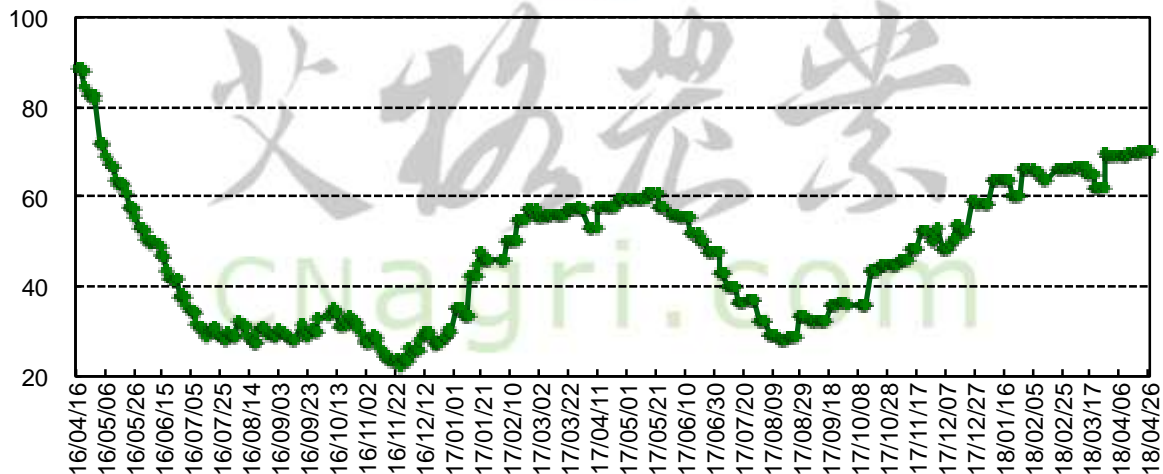
单位: 万吨



数据来源: 艾格数据库

附图 6, 中国港口棕榈油库存变化 (2016-2018)

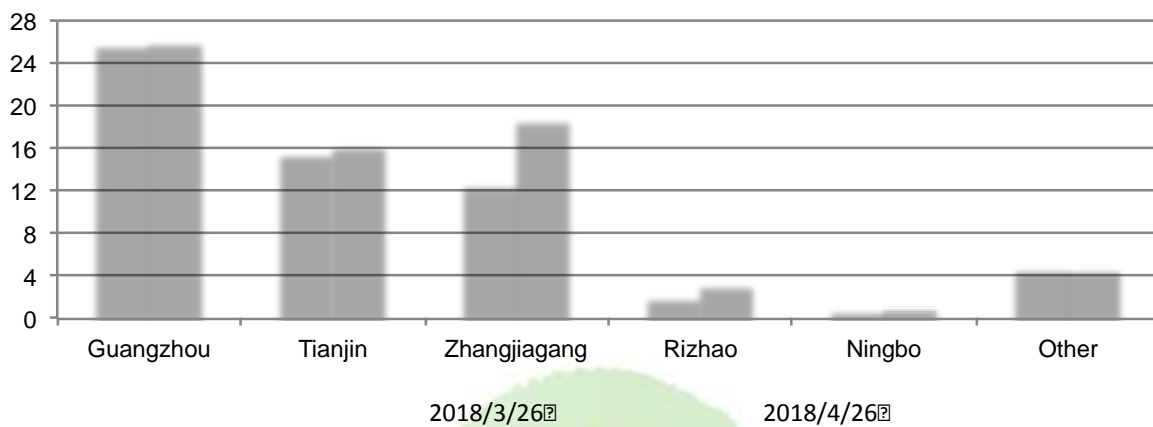
单位: 万吨



数据来源: 艾格数据库

附图 7, 中国各主要港口棕榈油库存变化

Unit:0 000 MT



数据来源: 艾格数据库



## 关于艾格农业 (CNagri.com)

艾格农业——中国现代农业服务业领导者，成立于 1996 年，凭借在中国农业和食品行业近 20 年的积累，以及在行业数据、情报、资讯搜集与分析、资源整合等方面的优势，为大农业及食品领域的相关企业、机构、投资者、消费者等，提供农业研究、咨询、传媒营销、公关传播及会议会展、私募股权投资、财务顾问等综合服务，帮助各类企业和机构了解、洞悉并融入快速发展的中国农业和食品行业，并创造更大的商业价值。

- 中国油料市场周报 (周报, 中英文版)
- 中国油脂油料月报景气报告 (月报, 中英文版)
- 中国芝麻市场研究报告 (月报, 中英文版)
- 中国油脂油料市场回顾与展望 (年报, 中英文版)
- 中国大豆及加工行业深度研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国小包装食用油行业分析及预测 (专项, 中英文版)
- 中国大豆产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国油菜籽产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国农产品商品年鉴 (2015) (专项, 中英文版)

## 专项调研服务

艾格农业携 20 年的行业研究经验，是中国农业及食品领域最优秀的数据、信息、咨询服务提供商。我们已经成功为近千家中国和海外企业及政府机构提供行业专题研究、市场调查、战略咨询、上市前募集资金投向可行性研究、区域规划、商业计划书等各类专项调研服务。

### 典型案例:

- ❖ 2004 年为 CJ 集团开展中国玉米油以及相关产品发展研究
- ❖ 2008 年为韩国贸易商展调查中国米糠油和芝麻油市场
- ❖ 2010 年为日本贸易公司调查玉米/大豆/水稻/大米在东北主要港口吞吐量、物流方式
- ❖ 2014 年为某油脂公司制作企业运营及业务诊断报告
- ❖ 2014 年为大商所制作中国豆油、棕榈油现货市场研究报告
- ❖ 2014 年为某国际食品公司调研中国植物蛋白、花生行业发展及预测
- ❖ 2015 年调研中国椰子油供求及进口需求预测
- ❖ 2016 年为某投资公司制作茶油投资可行性研究报告并推荐合作企业



本刊版权归属北京东方艾格农业咨询公司所有。未经公司授权，不得以任何方式转载，复印、再录及制作各种刊物加以传播，违者追究法律责任。

电话: 86-10-64402118

地址: 中国北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 905 室

邮箱: report.boabc@boabc.com