
中国玉米深加工行业 研究报告



北京东方艾格农业咨询有限公司

2017年2月

研究背景

中国玉米深加工企业主要布局于东北、华北及黄淮等玉米主产区；无论是淀粉加工还是酒精加工，均存在产能过剩、开工不足、下游需求疲软、行业竞争激烈的情况。尤其是在过去几年高价收储政策的作用下，深加工企业成本高企，经营长期亏损。

2016年中国玉米调控政策出现重大调整，将以“市场化收购加补贴”替代实施长达8年的临储收购政策。但是，玉米供求及价格从“政策主导”向“市场主导”的过渡中，前期多年收储积累下来的2.7亿吨天量库存（截至2016年4月底）将长期影响玉米市场。在国家玉米去库存的背景下，由于深加工行业加工链条相对较长、对粮源质量要求相对较低，将成为临储库存玉米尤其是超期存储玉米的重要消费主体。后期针对玉米深加工企业尤其是东北地区企业的定向销售、轮储及补贴等鼓励政策仍有望出台，深加工行业也将迎来一段新的发展机遇。

未来，玉米深加工企业之间的竞争，更多体现为政策补贴、低价粮源及稳定的销售市场等方面的竞争；同时，在行业整合的大背景下，规模化、集团化、专业化玉米深加工企业集团将具有更明显竞争优势。

本报告基于国家对玉米及玉米深加工行业调控政策的转向，深度分析了我国玉米酒精、玉米淀粉、淀粉糖、变性淀粉等主要玉米深加工产品的供给、需求、贸易及行业竞争情况，并对玉米深加工行业中重点企业的经营特点进行了总结，以期对关注中国玉米深加工行业的人士提供一份详细、系统、有参考价值的资料。

CNagri.com

目 录

研究背景.....	I
1 中国玉米供求及调控政策的变化及预测	1
1.1 中国玉米调控政策及变化趋势	1
1.1.1 玉米临储政策向市场化收购加补贴转变	1
1.1.2 深加工企业将成为库存玉米最主要的销售对象	2
1.1.3 国家调减玉米种植面积，但仍将对东北核心种植区域给予政策支持.....	3
1.2 中国及主要区域玉米生产分析及预测.....	3
1.2.1 中国玉米生产布局	3
1.2.2 中国及主要区域玉米生产变化及预测	4
1.3 中国及主要区域玉米需求分析及预测.....	6
1.3.1 中国玉米需求及结构变化	6
1.3.2 主要区域玉米需求分析及预测	7
1.4 中国及主要区域玉米价格分析及预测.....	9
1.4.1 去库存背景下中国玉米价格的影响因素	9
1.4.2 中国玉米价格变化及预测	9
1.4.3 主要区域玉米价格分析及预测	10
2 中国对玉米深加工行业的调控政策及政策走向预测	12
2.1 中国对玉米深加工行业的调控政策	12
2.2 中国对玉米深加工行业的政策走向预测	12
3 中国玉米酒精行业供需分析	13
3.1 中国玉米酒精的需求特点及需求预测.....	13
3.1.1 中国酒精的产品结构	13
3.1.2 近两年玉米酒精需求阶段性下降，未来 5 年将保持 5%的年均增速.....	13
3.2 不同区域酒精产能布局.....	15
3.3 中国玉米酒精产量及行业开工率变化.....	15
3.4 中国玉米酒精行业竞争情况.....	17
3.5 主要区域玉米酒精价格及加工效益变化.....	18
3.5.1 玉米酒精价格波动下行	18
3.5.2 玉米酒精加工持续 5 年亏损，不计补贴的情况下东北地区企业加工效益最高.....	19
4 中国玉米淀粉行业供需分析	20
4.1 中国玉米淀粉的需求特点及需求预测.....	20

4.1.1 玉米淀粉用途广泛，淀粉糖消费占比约为 60%	20
4.1.2 近两年玉米淀粉需求阶段性下降，未来 5 年将保持 5%的年均增速.....	21
4.2 不同区域玉米淀粉产能布局	22
4.3 中国玉米淀粉产量及行业开工率变化.....	23
4.4 中国玉米淀粉行业竞争情况	23
4.5 主要区域玉米淀粉价格及加工效益变化	25
4.5.1 受政策影响最近两年玉米淀粉价格大幅走低	25
4.5.2 近 4 年玉米淀粉加工持续微利或亏损，东北地区企业加工效益最高	26
5 中国淀粉糖行业供需分析	27
5.1 中国淀粉糖的需求特点及需求预测	27
5.1.1 淀粉糖主要作为食糖替代品应用于食品工业中	27
5.1.2 食糖价格直接影响淀粉糖需求，预计未来 5 年需求提升	28
5.2 中国淀粉糖产量变化.....	28
5.2.1 结晶葡萄糖、果葡糖浆、麦芽糖浆为淀粉糖最主要产品	28
5.2.2 淀粉糖产量大幅提高后回落，后期仍有增长空间	29
5.3 不同区域淀粉糖产能布局	30
5.4 中国淀粉糖行业竞争情况	31
6 中国变性淀粉行业供需分析	34
6.1 中国变性淀粉的需求特点及需求预测.....	34
6.1.1 变性淀粉应用广泛，造纸行业消费占比最高	34
6.1.2 变性淀粉需求先升后降，约 20%依赖进口满足	34
6.2 不同区域变性淀粉产能布局	35
6.3 中国变性淀粉产量及开工率变化.....	36
6.4 中国变性淀粉行业竞争情况.....	37
7 玉米深加工行业重点企业分析.....	39
7.1 诸城兴贸玉米开发有限公司	39
7.2 西王集团有限公司	40
7.3 中粮集团	41
7.4 山东寿光巨能金玉米开发有限公司	42
7.5 山东鲁洲集团	43
7.6 长春大成集团	44
7.7 西安国维淀粉有限责任公司	45
7.8 秦皇岛骊骅淀粉股份有限公司	45

7.9 河北玉峰实业集团	46
7.10 重点企业核心竞争优势总结	47
附录 玉米深加工行业相关调控政策回顾	48

地图目录

地图 1, 中国玉米生产布局	4
地图 2, 2014-2015 年中国玉米分省需求量	8
地图 3, 2020 年中国玉米分省需求量预测	8
地图 4, 中国酒精产能的分省布局	15
地图 5, 中国玉米酒精产能大于 5 万吨的企业布局	18

图目录

图 1, 东北三省及内蒙古临储玉米收购价格, 2008-2015	1
图 2, 中国临储玉米收购及库存量变化, 2007/08-2015/16	2
图 3, 中国玉米种植面积变化及预测, 2005-2020	5
图 4, 中国玉米产量变化及预测, 2005-2020	5
图 5, 不同区域玉米产量变化及预测, 2005-2020	6
图 6, 中国玉米需求量及结构预测, 2005-2020	7
图 7, 中国玉米平均价格变化, 2010-2016	10
图 8, 主要区域玉米价格变化, 2010-2016	11
图 9, 中国酒精产品结构, 2010-2020	13
图 10, 中国酒精需求量变化及预测, 2010-2020	14
图 11, 中国玉米酒精需求量变化及预测, 2010-2020	14
图 12, 中国酒精(折合 100%纯度酒精)产量变化及预测, 2010-2020	16
图 13, 中国玉米酒精产量变化及预测, 2010-2020	16
图 14, 中国各区域玉米酒精价格走势, 2010-2016	19
图 15, 主产区玉米酒精企业加工效益变化, 2010-2016	20
图 16, 2015 年中国玉米淀粉需求结构	21
图 17, 中国玉米淀粉需求量变化及预测, 2010-2020	22
图 18, 2015 年玉米淀粉产能分省布局	22
图 19, 中国玉米淀粉产量变化及预测, 2010-2020	23
图 20, 2015 年 Top10 玉米淀粉企业产量及市场占有率	25

图 21, 中国各区域玉米淀粉价格走势, 2010-2016.....	26
图 22, 主产区玉米淀粉企业加工效益变化, 2010-2016.....	27
图 23, 中国玉米淀粉需求量变化及预测, 2010-2020.....	28
图 24, 2015 年中国淀粉糖产品结构.....	29
图 25, 中国淀粉糖产量变化及预测, 2010-2020.....	30
图 26, 2015 年中国淀粉糖产能布局.....	30
图 27, 2015 年中国结晶葡萄糖及其他淀粉糖生产布局.....	31
图 28, 2015 年 Top10 淀粉糖企业产量及市场占有率.....	33
图 29, 2015 年中国变性淀粉需求结构.....	34
图 30, 中国变性淀粉需求量变化及预测, 2010-2020.....	35
图 31, 2015 年中国变性淀粉产能布局.....	36
图 32, 2015 年中国变性淀粉产品结构.....	37
图 33, 中国变性淀粉产量变化及预测, 2010-2020.....	37
图 34, 2015 年 Top10 变性淀粉企业产量及市场占有率.....	39

表目录

表 1, 中国酒精年产能大于 5 万吨企业的分省数量及累计产能.....	17
表 2, 中国不同区域玉米酒精年度价格, 2010-2016.....	19
表 3, 中国不同区域玉米酒精年度加工效益 (不含补贴), 2012-2016.....	20
表 4, 玉米淀粉生产规模及企业数量变化 2005-2015.....	24
表 5, 2015 年玉米淀粉产量 10 万吨以上企业分省分布及累计产量.....	24
表 6, 中国不同区域玉米淀粉年度价格, 2010-2016.....	26
表 7, 中国不同区域玉米淀粉年度加工效益, 2010-2016.....	27
表 8, 结晶葡萄糖生产规模及企业数量变化 2005-2015.....	32
表 9, 其他淀粉糖 (除结晶葡萄糖) 生产规模及企业数量变化 2005-2015.....	32
表 10, 2015 年淀粉糖产量 10 万吨以上企业分省分布及累计产量.....	33
表 11, 变性淀粉生产规模及企业数量变化 2005-2015.....	38
表 12, 2015 年变性淀粉年产量 2 万吨以上企业分省分布及累计产量.....	38
表 13, 诸城兴贸下属玉米深加工企业.....	40
表 14, 诸城兴贸主要深加工产品产量、市场占有率及排名.....	40
表 15, 西王集团主要深加工产品产量、市场占有率及排名.....	41
表 16, 中粮集团下属玉米加工企业.....	42
表 17, 中粮集团主要深加工产品产量、市场占有率及排名.....	42

表 18, 巨能金玉米主要深加工产品产量、市场占有率及排名	43
表 19, 山东鲁洲集团下属玉米加工企业	43
表 20, 山东鲁洲集团主要深加工产品产量、市场占有率及排名	44
表 21, 大成集团主要深加工产品产量、市场占有率及排名	45
表 22, 西安国维主要深加工产品产量、市场占有率及排名	45
表 23, 秦皇岛骊骅淀粉主要深加工产品产量、市场占有率及排名	46
表 24, 河北玉峰实业主要深加工产品产量、市场占有率及排名	46



1 中国玉米供求及调控政策的变化及预测

1.1 中国玉米调控政策及变化趋势

1.1.1 玉米临储政策向市场化收购加补贴转变

(1) 长达 8 年的临储收购政策扭曲了玉米市场

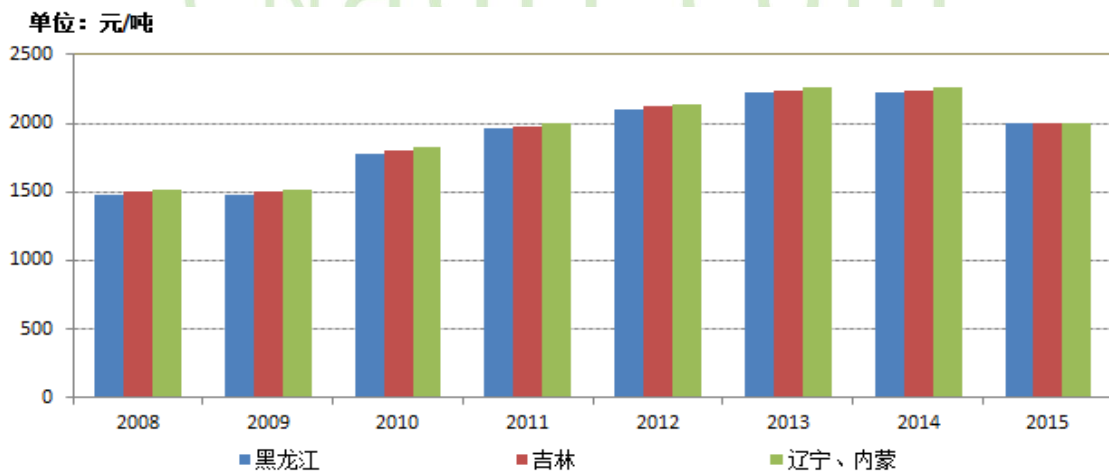
2008 年新玉米上市之后，玉米价格大幅走低，国家为了维护种粮农民利益，开始实施临时储备玉米收购政策，并每年规定玉米的收储价格、收储区域、收储时间、收储主体等；此后再通过拍卖或定向销售的方式，向市场及企业投放玉米。

从 2008/09 年度至 2015/16 年度，国家已连续 8 年实施该政策，东北三省一区玉米临储平均收购价格由 2008/09 年度的 1,480 元/吨最高提高到 2014/15 年度 2,360 元/吨，年均增幅达 6.9%，2015/16 年度首次下调至 2,000 元/吨。

同时，我国临储玉米收购量逐年大幅增加，最近三年的收购量分别达到 6,919 万吨、8,329 万吨和 12,543 万吨。截至 2016 年 4 月底，临储玉米库存高达 2.7 亿吨，财政负担沉重，去库存压力巨大。

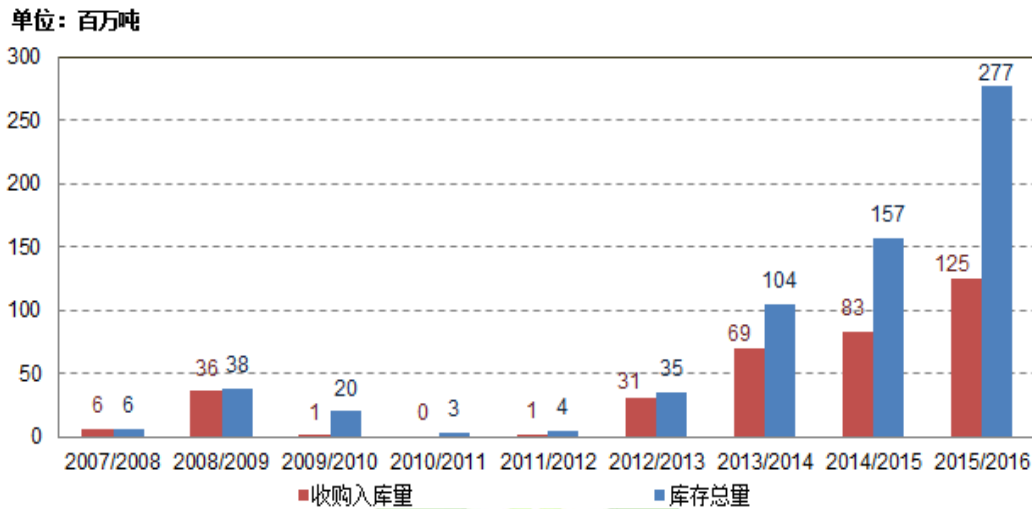
临储收购和拍卖政策尽管保证了农民的种植收益，但也严重扭曲了市场。一方面国内玉米价格持续走高，与国际市场玉米价差不断拉大，玉米及其替代品进口量显著增长；另一方面，深加工企业经营亏损、产品出口受阻、行业开工率下降，限制了玉米需求。

图 1，东北三省及内蒙古临储玉米收购价格，2008-2015



资料来源：艾格数据库

图 2, 中国临储玉米收购及库存量变化, 2007/08-2015/16



资料来源: 艾格数据库

(2) 2016 年将实行玉米“市场化收购”加“补贴”的新机制

2016 年政府工作报告中强调,“要加快农业结构调整, 多措并举消化粮食库存。引导农民适应市场需求调整种养结构, 适当调减玉米种植面积。按照市场定价、价补分离原则, 积极稳妥推进玉米收储制度改革, 保障农民合理收益”。

对于玉米,“去产能”和“去库存”将成为未来政策的两大导向; 未来玉米市场价格将由供求形成, 企业按市场价格收购。这意味着, 玉米供求关系有望逐渐理顺, 下游产业活力也有望恢复。

1.1.2 深加工企业将成为库存玉米最主要的销售对象

(1) 临储玉米库存降至合理水平至少需要 5 年时间

近五年我国玉米产量从 1.92 亿吨增加到 2.25 亿吨; 而受限于国内的高价格, 玉米需求一直在 1.80-1.90 亿吨上下徘徊。预计 2016 年 9 月新玉米上市前玉米库存量将为 2.4-2.5 亿吨, 远超过国内一年的玉米需求量。

.....