

# 中国食糖行业分析及投资报告

## (2017/2018 年度)



## 研究背景

北京东方艾格农业咨询有限公司依托 20 多年对行业数据的持续积累、对行业变化的持续跟踪、对行业的持续深入研究，将为您提供一份有价值的食糖产业及投资分析报告。

2016/17 榨季中国糖业开始全面复苏，主要表现为：（1）农民种植积极性渐长，糖料主产区种植恢复性增长，食糖产量小幅增长；（2）国内糖价稳步回升，国内制糖企业普遍扭亏为盈；（3）进口糖保障措施全面实施，高额进口得到有效控制；（4）国储糖有序出库，补给国内供应的同时，缓解库存压力。

但从食糖产业未来的持久发展来看，仍面临诸多问题：

### （1）食糖生产成本居高不下，国际竞争力弱

我国甘蔗种植规模化、机械化水平低，糖料单产水平低，而人工成本逐年升高，导致糖料种植成本高居不下。为了保证糖农的种植收益，并稳定糖料面积，我国一再提高糖料的收购价格，目前我国蔗糖的成本在 5,700-6,300 元/吨左右；而同期对照国际原糖价格计算进口糖加工成本在 3,600 元/吨左右，由此导致食糖的国际竞争力差。

### （2）食糖生产增长空间有限，需求小幅下降

从生产方面看，随着全国种植业结构调整规划实施，传统的甘蔗种植逐渐向主产区集中，其他地区种植逐渐缩减，未来我国食糖产量增长空间有限。

从消费方面看，尽管我国食糖人均消费量远远低于世界平均水平，但是由于淀粉糖对食糖的替代，以及健康意识的提高，食糖需求量小幅下降。

### （3）国内外食糖价差巨大，走私糖仍严重影响国内市场

2016/17 年度，国际食糖供应由紧缺转为过剩，国际原糖价格由 22 美分/磅直线下滑至 13 美分/磅。2016/17 榨季国内食糖供需缺口约 240 万吨，但国储和地储在放储的过程中频繁出现流拍，国内糖价在季末持续走弱。由此可见，由于国内外食糖价差巨大，仍然无法全面禁止走私的进入。

那么在这种情况下，2017/18 榨季的国际和国内的糖市：

- （1）国际食糖供需情况及价格走势如何？
- （2）中国食糖行业政策导向如何？
- （3）新榨季糖料种植是否会继续增长？
- （4）保障措施下的食糖进口如何变化？
- （5）新榨季国储糖是否会继续放储？
- （6）食品工业增幅放缓条件下的中国食糖消费如何变化？

- (7) 淀粉糖等替代品对食糖的替代效应如何？
- (8) 国内食糖行业竞争格局将如何变化？
- (9) 中国食糖行业投资现状、投资潜力及风险如何？

本报告重点围绕以上几点问题，从国内食糖的行业政策、糖料种植、生产、消费、贸易、行业整体运行现状出发，结合国际食糖供需进行系统的分析和梳理，总结并预判国内食糖市场的发展趋势和投资机会，为关注中国食糖产业的业界人士提供决策参考。



# 目 录

<b>第一部分 国际糖业篇</b> .....	<b>8</b>
<b>1 全球糖业进入增产周期</b> .....	<b>8</b>
1.1 2016/17 年度全球食糖行业运行概况 .....	8
1.2 2016/17 年度全球食糖供需变化 .....	8
1.2.1 全球食糖生产变化 .....	8
1.2.2 全球食糖消费变化 .....	10
1.3 2016/17 年度全球食糖贸易变化 .....	11
1.4 2016/17 年度全球食糖价格走势 .....	12
<b>2 全球主要国家和地区的食糖供求分析</b> .....	<b>13</b>
2.1 巴西 .....	13
2.2 印度 .....	14
2.3 美国 .....	14
2.4 欧盟 .....	15
2.5 泰国 .....	15
2.6 澳大利亚 .....	16
<b>3 2017/18 年度全球糖业预测</b> .....	<b>17</b>
<b>第二部分 国内糖业篇</b> .....	<b>18</b>
<b>4 2016/17 榨季中国食糖产业政策分析</b> .....	<b>18</b>
4.1 最强进口糖管控措施实施 .....	18
4.1.1 食糖进口配额政策延续 .....	18
4.1.2 继续食糖进口许可管理 .....	18
4.1.3 继续食糖进口自律管理 .....	18
4.1.4 进口糖保障措施 2017 年 5 月底正式实施 .....	18
4.1.5 进口食糖保障措施的实施对国内外食糖食糖的影响 .....	19
4.2 地方、中央食糖放储交替进行 .....	19
4.2.1 广西投放地方储备糖 .....	19
4.2.2 中央储备糖放储 .....	20
4.3 广西继续推行糖料蔗收购指导价格 .....	20
4.4 政府加快推进制糖企业战略重组 .....	20
4.5 政府多举措促进食糖产业发展 .....	21
4.5.1 双高基地建设 .....	21
4.5.2 设立糖业发展专项资金 .....	22

4.5.3 甘蔗保险补贴政策 .....	22
4.5.4 积极推动甘蔗生产机械化进程 .....	22
<b>5 2016/17 榨季中国糖料作物种植 .....</b>	<b>22</b>
5.1 甘蔗种植 .....	22
5.1.1 甘蔗种植面积恢复性增长 .....	22
5.1.2 甘蔗种植向优势产区集中 .....	23
5.1.3 甘蔗单产水平提升潜力大 .....	24
5.1.4 种植区地貌及品种仍是制约甘蔗全程机械化的主要因素 .....	25
5.1.5 甘蔗种植种植效益较柑和蔬菜差 .....	25
5.2 甜菜种植 .....	28
5.2.1 甜菜种植面积快速增长 .....	28
5.2.2 内蒙古成为增长的亮点 .....	28
5.2.3 甜菜机械化生产程度高，但机械化水平低 .....	29
5.2.4 中国甜菜的种植效益及竞争作物比较 .....	29
5.3 中国糖料种植面临的问题及困境 .....	32
<b>6 2016/17 榨季中国食糖生产分析 .....</b>	<b>32</b>
6.1 中国食糖进入增产周期 .....	32
6.1.1 广西、云南、广东蔗糖产量占全国总产量的 95% .....	33
6.1.2 内蒙古和新疆甜菜糖产量占全国总产量的 90%以上 .....	34
6.2 压榨糖厂分布及规模 .....	35
6.2.1 中国压榨糖厂数量为 221 家 .....	35
6.2.2 中国压榨糖厂糖料压榨能力为 101 万吨/日 .....	36
6.3 中国压榨糖厂主要运行情况 .....	36
6.3.1 行业主营业务收入 .....	36
6.3.2 行业主营业务成本及利润率情况 .....	36
6.3.3 行业亏损总额由 20 亿元减少到 6.5 亿元 .....	37
6.3.4 中国压榨糖厂其它生产技术经济指标 .....	38
6.4 中国制糖行业面临的问题及困境 .....	39
<b>7 2016/17 榨季中国食糖贸易及精炼加工分析 .....</b>	<b>39</b>
7.1 食糖进口大幅下降，出口保持稳定 .....	39
7.1.1 食糖进口量大幅减少 .....	39
7.1.2 食糖进口来源更加多元化 .....	42
7.1.3 主要进口企业 .....	44
7.1.4 中国食糖出口 15.78 万吨，基本保持稳定 .....	46

7.2 原糖加工受原料限制产能利用不足.....	47
7.2.1 原糖加工产能严重过剩.....	47
7.2.2 原糖加工企业盈利可观.....	48
7.3 中国食糖贸易及精炼加工面临的问题及困境 .....	49
<b>8 2016/17 榨季中国食糖消费及替代品分析 .....</b>	<b>49</b>
8.1 食糖消费受价格和替代品抑制小幅减少 .....	50
8.1.1 中国食糖总消费量 1,460 万吨，同比减少 1.35% .....	50
8.1.2 中国食糖人均消费低于世界平均水平.....	50
8.2 中国食糖工业消费稳定在 860 万吨左右.....	51
8.3 居民消费稳定保持增长.....	52
8.4 淀粉糖因成本优势替代效应明显.....	52
8.4.1 中国淀粉糖产量在 1,200 万吨左右.....	52
8.4.2 果葡糖浆完全可以替代食糖，消费量达 205 万吨.....	53
8.4.3 淀粉糖行业企业集中度高.....	54
8.4.4 中国淀粉糖消费及展望.....	54
8.5 其他食糖替代糖源也在一定程度上影响国内糖类消费格局 .....	55
8.5.1 玉米绵白糖 .....	55
8.5.2 糖精.....	55
8.5.3 其它甜味剂.....	56
<b>9 2016/2017 榨季中国食糖市场分析及 2017/2018 榨季预测 .....</b>	<b>57</b>
9.1 中国食糖供求平衡分析及预测.....	57
9.1.1 国内食糖产不足需已成为常态.....	57
9.1.2 进口可控，国储调节.....	58
9.1.3 走私与替代成为影响供需平衡的变量.....	59
9.2 中国食糖市场价格走势分析及预测.....	60
9.2.1 中国国内糖价走势 .....	60
9.2.2 影响中国糖价走势的因素及未来走势变化.....	61
<b>第三部分 重点企业运营及行业投资篇 .....</b>	<b>63</b>
<b>10 上市企业经营状况分析.....</b>	<b>63</b>
10.1 中粮糖业 .....	63
10.1.1 企业基本概况 .....	63
10.1.2 关键竞争要素 .....	64
10.1.3 投资动向.....	64

10.1.4 经营状况分析 .....	65
10.2 南宁糖业 .....	66
10.2.1 企业基本概况 .....	66
10.2.2 关键竞争要素 .....	67
10.2.3 投资动向 .....	68
10.2.4 经营状况分析 .....	68
10.3 贵糖（集团）股份 .....	69
10.3.1 企业基本概况 .....	69
10.3.2 关键竞争要素 .....	70
10.3.3 投资动向 .....	71
10.3.4 经营状况分析 .....	71
10.4 华资实业 .....	72
10.4.1 企业基本概况 .....	72
10.4.2 关键竞争要素 .....	73
10.4.3 投资动向 .....	74
10.4.4 经营状况分析 .....	74
10.5 广东甘化 .....	75
10.5.1 企业基本概况 .....	75
10.5.2 关键竞争要素 .....	76
10.5.3 投资动向 .....	76
10.5.4 经营状况分析 .....	76
10.6 内蒙古佰惠生 .....	77
10.6.1 企业基本概况 .....	77
10.6.2 关键竞争要素 .....	78
10.6.3 投资动向 .....	79
10.6.4 经营状况分析 .....	79
10.7 冠农股份 .....	80
10.7.1 企业基本概况 .....	80
10.7.2 关键竞争要素 .....	81
10.7.3 投资动向 .....	82
10.7.4 经营状况分析 .....	82
<b>11 中国食糖行业投资分析 .....</b>	<b>83</b>
11.1 中国食糖行业投资现状分析 .....	83
11.2 中国食糖行业投资机会分析 .....	85
11.3 中国食糖行业投资风险分析 .....	86

## 图目录

图 1.1, 世界食糖产量及增长率 (2009/10-2017/18 榨季)	8
图 1.2, 主要产糖国食糖产量占全球食糖产量的份额 (2016/17 榨季)	9
图 1.3, 世界食糖产量前十个国家 (地区)	9
图 1.4, 世界食糖消费量及增长率 (2009/10-2017/18 榨季)	10
图 1.5, 国际食糖进出口数量变化	12
图 1.6, 2016/17 榨季国际食糖贸易主要参与国家 (左图为出口, 右图为进口)	12
图 1.7, 2004-2017 年纽约 11 号原糖近月期货价格	13
图 5.1, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗种植面积及产量	23
图 5.2, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗分省种植面积	24
图 5.3, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗分省单产	24
图 5.4, 中国甘蔗种植成本构成 (2016 年)	26
图 5.5, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗收购价格	26
图 5.6, 2007-2018 年中国甘蔗亩种植成本及收益	27
图 5.7, 广西主要农作物种植收益情况 (2016 年)	27
图 5.8, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜种植面积及产量	28
图 5.9, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜分省种植面积	29
图 5.10, 中国甜菜种植成本构成 (2016 年)	30
图 5.11, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜收购价格	30
图 5.12, 2007-2018 年中国甜菜亩种植成本及收益	31
图 5.13, 内蒙古 (左) 及新疆 (右) 主要农作物收益情况 (2016 年)	31
图 6.1, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖产量	33
图 6.2, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗糖分省产量	33
图 6.3, 中国甘蔗糖各省产量占比 (2016/17)	34
图 6.4, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜糖分省产量	34
图 6.5, 中国甜菜糖各省产量占比 (2016/17)	35
图 6.6, 2007-2017 年中国制糖行业主营业务收入	36
图 6.7, 2007-2017 年中国制糖行业主营业务成本及利润率	37
图 6.8, 2007-2017 年中国制糖行业亏损企业比例及亏损总额	37
图 7.1, 中国进口糖种类占比 (2017 年)	40
图 7.2, 中国食糖进口数量年度变化图 (2007-2017 年)	41
图 7.3, 中国食糖进口数量榨季变化图 (2007/2008-2017/18 榨季)	41
图 7.4, 中国食糖月度进口情况	41
图 7.5, 2007-2017 年中国白砂糖进口数量	43
图 7.6, 2007-2018 年中国原糖进口量	44
图 7.7, 2017 年中国原糖分国别进口比例	44
图 7.8, 2017 年中国砂糖主要进口企业	45



图 7.9, 2017 年中国原糖主要进口企业 .....	45
图 7.10, 2007-2017 年中国食糖出口量 .....	46
图 7.11, 2017 年中国砂糖分国别出口比例 .....	47
图 7.12, 国产白砂糖与配额内进口原糖加工完税成本价差 .....	49
图 8.1, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖消费量 .....	50
图 8.2, 2007/08-2017/18 榨季中国人均食糖消费量 .....	51
图 8.3, 2013-2017 中国主要含糖食品产量变化情况 .....	51
图 8.4, 中国工业消费食糖比例 .....	52
图 8.5, 2005-2017 年中国淀粉糖产量及消费 .....	53
图 8.6, 2011-2016 年中国果葡糖浆产量及消费量变化 .....	54
图 8.7, 2005-2017 年中国糖精产量及内销 .....	56
图 9.1, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖生产、消费情况 .....	58
图 9.2, 国家储备糖收抛储竞拍情况 .....	59
图 10.1, 中国食糖批发市场价格指数 .....	60
图 10.2, 2007-2017 年南宁白砂糖批发价格 .....	61
图 10.3, 2007-2017 年中国主销区白砂糖批发价格 .....	61

## 表目录

表 1.1, 世界部分国家（地区）人年均食糖消费量（2016/17 榨季） .....	10
表 1.2, 全球食糖供需平衡表（2013/14-2017/18 榨季） .....	11
表 2.1, 巴西糖供需平衡表 .....	13
表 2.2, 印度糖供需平衡表 .....	14
表 2.3, 美国食糖供需平衡表 .....	15
表 2.4, 欧盟糖供需平衡表 .....	15
表 2.5, 泰国糖供需平衡表 .....	16
表 2.6, 泰国糖供需平衡表 .....	16
表 6.1, 2016/17 榨季中国糖厂分省数量 .....	35
表 6.2, 2016/17 榨季各省糖料日榨能力 .....	36
表 6.3, 2007/08-17/18 榨季各甘蔗主产省甘蔗出糖率 .....	38
表 6.4, 2006/07-16/17 榨季各甜菜主产省甜菜出糖率 .....	39
表 7.1, 不适用保障措施的国家名单及食糖出口量（2014/15-2016/17 榨季） .....	42
表 7.2, 2007-2017 年中国原糖分国别出口 .....	46
表 7.3, 中国原糖加工能力及分布 .....	47
表 8.1, 2016 年淀粉糖十强企业 .....	54
表 8.2, 2007-2017 年中国糖精产量和消费量 .....	56
表 10.1, 内蒙古佰惠生生产线投资情况 .....	79
表 11.1, 近两年中国食糖行业投资情况（2016-2017 年） .....	83
表 11.2, 中国食糖产业链各环节分析 .....	86
附表 1, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗种植面积和产量 .....	88

附表 2, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗分省种植面积.....	88
附表 3, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗分省产量.....	88
附表 4, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗分省单产.....	88
附表 5, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜种植面积及产量.....	89
附表 6, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗主产地区收购价格.....	89
附表 7, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜分省种植面积.....	89
附表 8, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜分省产量.....	89
附表 9, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜分省单产.....	90
附表 10, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜主产地区收购价格.....	90
附表 11, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖产量.....	90
附表 12, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗糖分省产量.....	90
附表 13, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜糖分省产量.....	91
附表 14, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖消费量.....	91
附表 15, 2007/08-2017/18 榨季中国人均食糖消费量.....	91
附表 16, 2013-2017 年中国食品工业食糖消费量.....	92
附表 17, 2013-2017 年中国分省居民食糖消费量.....	92
附表 18, 2007-2018 年中国食糖进口数量.....	93
附表 19, 2007-2018 年中国白砂糖分国别进口.....	93
附表 20, 2007-2018 年中国原糖分国别进口.....	93
附表 21, 2017 年中国砂糖分企业进口数量.....	94
附表 22, 2017 年中国原糖分企业进口数量.....	96
附表 23, 2017 年中国原糖分港口进口情况.....	97
附表 24, 2017 年中国砂糖分港口进口情况.....	97
附表 25, 2017 年中国原糖分省份进口情况.....	98
附表 26, 2017 年中国砂糖分省份进口情况.....	98
附表 27, 2007-2018 年中国食糖出口情况.....	98
附表 28, 2007-2017 年中国砂糖分国别出口.....	99
附表 29, 2007-2017 年中国淀粉糖生产及消费.....	99
附表 30, 2007-2017 年南宁白砂糖批发价格.....	99
附表 31, 2007-2017 年中国主销区白砂糖批发价格.....	100
附表 32, 2010-2017 年中国进口砂糖分月到岸价格.....	102
附表 33, 2007-2017 年中国进口原糖分月到岸价格.....	102
附表 34, 2007-2017 年纽约 11 号原糖近月期货价格.....	102

.....

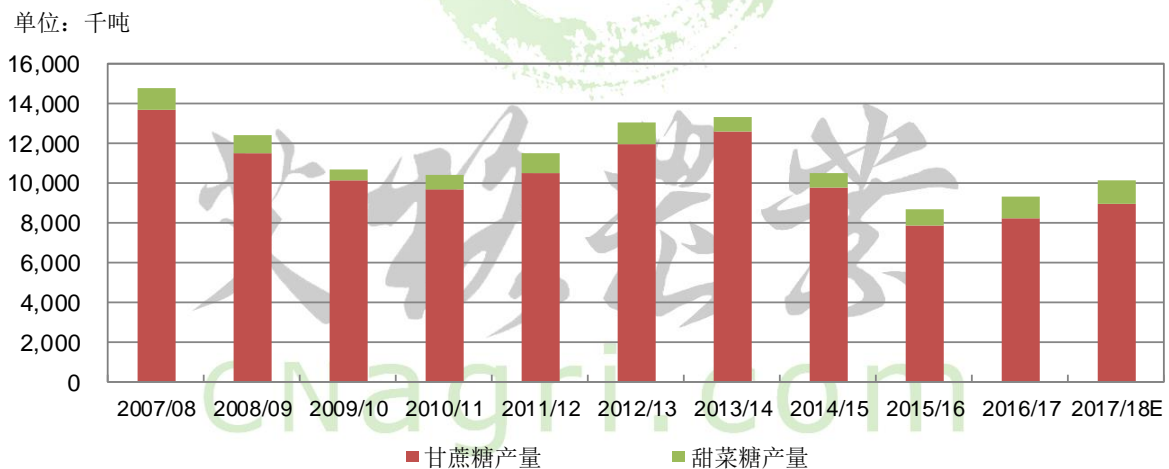
## 6 2016/17 榨季中国食糖生产分析

### 6.1 中国食糖进入增产周期

中国食糖产量变化有明显的周期性，从 2013/14 榨季开始，我国食糖产量进入减产周期，到 2015/16 榨季为最低点，食糖产量从 1,331.80 万吨减少到 870.20 万吨，从 2016/17 榨季食糖产量开始小幅回升进入增产周期。

2016/17 榨季食糖产量 928.80 万吨，比上榨季增长 586.00 万吨，增幅达 6.74%。其中甘蔗糖产量 824.10 万吨，同比增长 4.95%；甜菜糖产量 104.70 万吨，同比增长 23.22%。预计 2017/18 榨季在政策的扶持及糖市稳定的情况下，产量将继续保持增长，预计产量约 1,020 万吨。

图 6.1, 2007/08-2017/18 榨季中国食糖产量

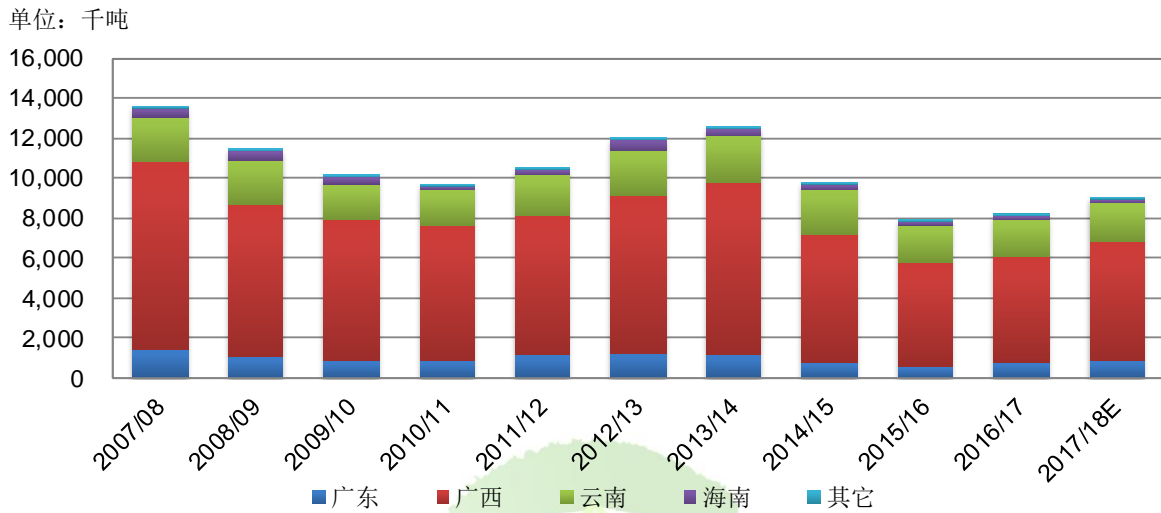


数据来源：中国糖业协会及 BOABC 数据库

#### 6.1.1 广西、云南、广东蔗糖产量占全国总产量的 95%

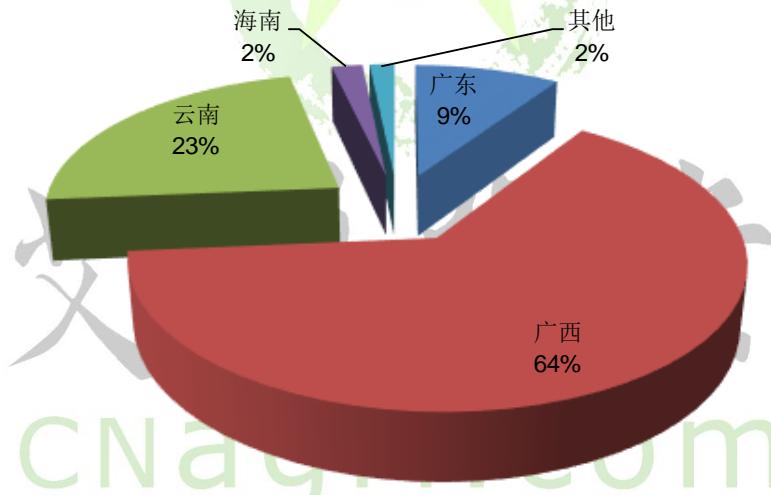
根据《全国甘蔗优势区域布局规划（2008-2015 年）》和《全国种植业结构调整规划（2016-2020 年）》，中国甘蔗种植逐渐向广西和云南集中。2016/17 榨季，广西食糖产量为 529.50 万吨，占全国食糖产量中的份额为 64%，云南食糖产量为 187.80 万吨，占全国的比重为 23%，广东食糖为 77.20 万吨，占全国的比重为 9%。

图 6.2, 2007/08-2017/18 榨季中国甘蔗糖分省产量



数据来源：中国糖业协会及 BOABC 数据库

图 6.3, 中国甘蔗糖各省产量占比 (2016/17)



数据来源：中国糖业协会及 BOABC 数据库

### 6.1.2 内蒙古和新疆甜菜糖产量占全国总产量的 90%以上

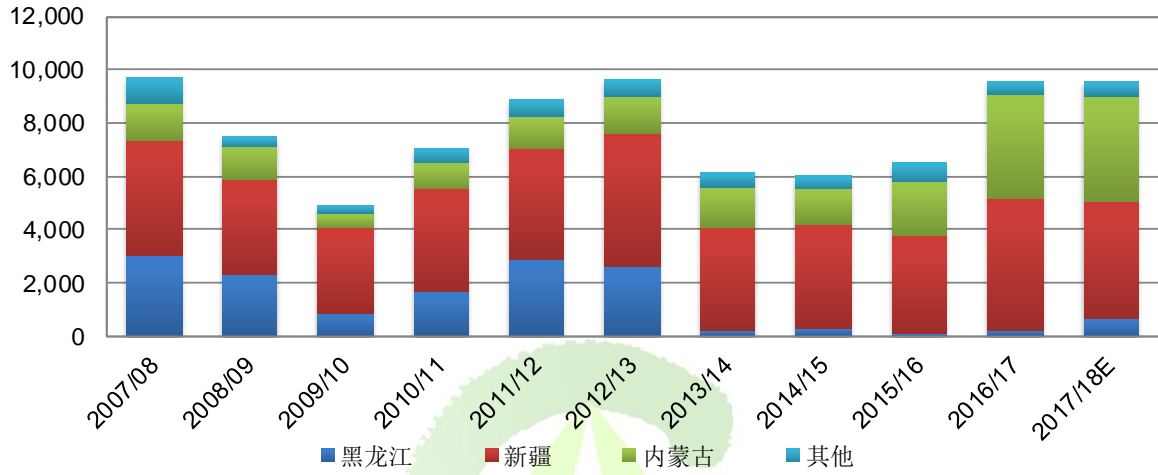
中国甜菜糖生产逐渐向新疆和内蒙古集中，黑龙江甜菜糖逐渐缩减，近年内恐怕很难恢复。2016/17 榨季内蒙古甜菜糖产量为 46.33 万吨，同比上榨季增长 63.13%，产量占全国甜菜糖总产量的 44%；新疆甜菜糖产量 48.74 万吨，同比上榨季增长 13.08%。

内蒙古甜菜糖产量增长迅速，主要是制糖企业和投资机构的热捧。2016 年至 2017 年，已有至少 6 家企业在内蒙古扩建或新建甜菜糖产能，投资总额超过 40 亿元；至 2018 年底，新增甜菜日加工能力超过 36,000 吨，可新增甜菜糖产能近 80 万吨。届时内蒙古将超过新疆成为中

国甜菜糖产量最大的区域。

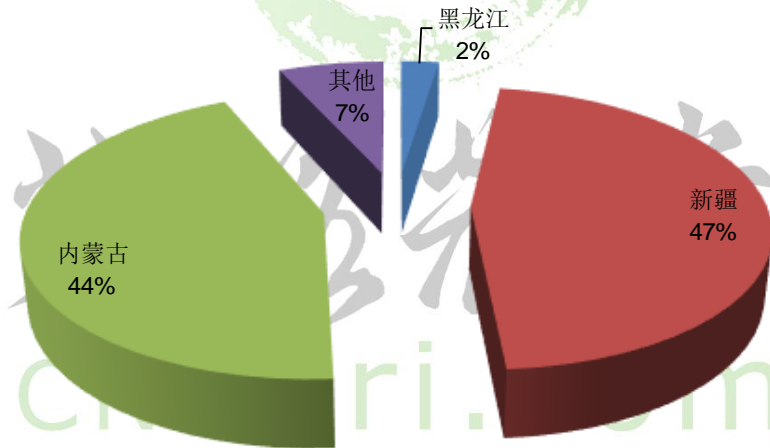
图 6.4, 2007/08-2017/18 榨季中国甜菜糖分省产量

单位：千吨



数据来源：中国糖业协会及 BOABC 数据库

图 6.5, 中国甜菜糖各省产量占比 (2016/17)



数据来源：中国糖业协会及 BOABC 数据库

.....

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。

## 相关报告

- 中国食糖产业月度景气分析与预测报告 (月报, 中英文版)
- 大宗农产品研究报告 (白糖) (月报, 中文版)
- 中国食糖市场研究报告 (年报, 中英文版)
- 中国食糖产业地图集 (2014) (年报, 中英文版)
- 中国玉米种子行业研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国蔬菜种子行业研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国黄腐酸肥料市场研究报告 (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 年为嘉吉香港开展中国糖料行业研究
- ❖ 2006 年为新东邦 CP 开展功能性糖市场调研
- ❖ 2009 年为嘉吉开展中国糖市场调研
- ❖ 2010 年为国内糖业公司开展淀粉糖行业研究
- ❖ 2013 年为韩国某公司开展咖啡糖浆的市场调研
- ❖ 2015 年为某港资制糖企业上市编写行业研究报告



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。

## 联系方式

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  
网址：www.cnagri.com