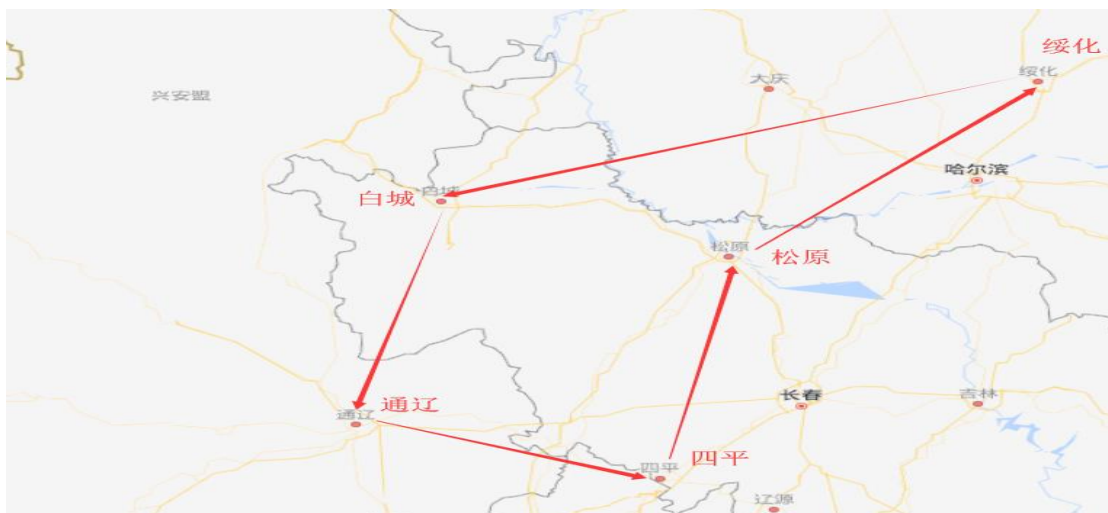


2019 年东北玉米产业调研报告！

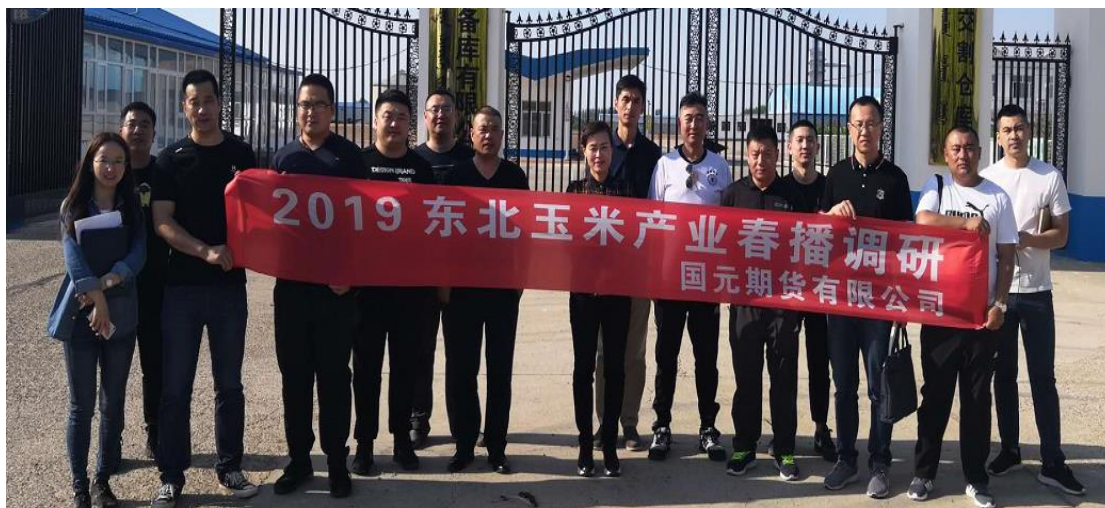
作者：国元期货 车红婷

6 月 17-21 日，国元期货通辽营业部在大连商品交易所支持下，开展了为期 5 天的《2019 年东北玉米产业春播》综合性调研，此次走访考察了 3 省 5 市区，从通辽出发，途经四平、松原、绥化、白城等地，走访了深加工企业、饲料企业、贸易企业及玉米储备库等共 10 余家，此外，对产区当地的农户进行了走访及田间抽样调查等。通过对产区的实地走访考察，对当地种植、购销、库存情况及饲料企业、深加工企业真实的需求等各环节进行较为全面的了解，获取了一线最具真实性和前瞻性的基层数据。



一、调研背景：

在国内玉米市场供给侧改革背景下，我国东北地区种植结构调整效果显著，2018 年我国临储玉米去库存效果明显，但非洲猪瘟疫情蔓延及中美贸易谈判不断左右市场情绪，2019 年中国政府实施大豆振兴计划，缩减东北地区玉米种植补贴力度，鼓励农户改种大豆，2019/20 年度玉米市场缺口能否继续扩大？港口玉米库存高企，下游饲料企业及深加工企业短期及长期的采购心理有何变化？非洲猪瘟疫情能否导致生猪存栏量继续大幅走低，养殖户后期补栏意愿如何？东北深加工企业产能不断扩张，具体新建产能及扩产情况能否拉动玉米市场的需求？基于以上问题，我们展开了以下调研。



二、调研企业具体情况

(一) 玉米实地测量情况

从实地测量数据看，公主岭黄花城子村玉米出苗情况较去年偏好，但当地夜晚温度低或进一步影响玉米生长进度；黑龙江青冈拥军村玉米长势不如去年，该地区因气温低，玉米的生长受到影响，柱高较往年矮一半左右，整体出苗率较好，对该地玉米取样数据如下：

日期	采样地点	品种	垄沟距 (cm)	垄台距 (cm)	苗距 (cm)	5米苗数	苗高 (cm)	理论出苗	出苗率%
6.18	公主岭黄花城子村	吉单66	63	63	24-25	17	43	20	85
6.20	黑龙江青冈拥军村	玉米	65	79-80	23	18	43	20	85.7

(二) 玉米实地走访情况

A、通辽某玉米深加工企业。企业主要经营玉米，玉米淀粉，葡萄糖，葡萄糖酸钠等产品，玉米年需要量 130 万吨，玉米库容为 20 万吨，月加工量为 7 万吨，目前玉米库存维持为 5~6 万吨。企业全年满负荷开工，一年正常检修 15 天，检修情况根据企业经营情况确定，目前淀粉销售利润处于浮亏的状态，下游需求很好，销往全国各地，多为订单式生产，事先签好订单后，再进行生产。当地淀粉售价 2400-2450 元/吨，山东企业收购价为 2550 元/吨，较本地价格高 100 元/吨左右。原料玉米采购层面来看，企业 80%选择在黑龙江、吉林等地购入玉米，以随采随用为主，当地玉米采购价格 0.965 元/斤，到厂价较当地价格便宜

2分/斤，当地玉米质量好，亩产高，平均亩产1500斤/亩，好的区域亩产高达2000斤/亩，今年农户没有将玉米改种其他品种的意愿，即使有轮作补贴150元/吨。此外，今年种植整体情况较好，没有受到虫害的威胁。

B、某粮食储备库。该企业主要从事粮食收储与贸易经营业务，粮食仓容10万吨，一座冷库库容2000吨，两座烘干塔，日处理潮粮1388吨，各类粮食简化验仪器以及粮食作业设备齐全。作为期货交割库，运营模式有现货贸易、期现结合、开展第三方标准仓单和非标准仓单质押业务，为企业客户解决企业经营融资问题。2019年5月份合约注册仓单量为1300手，实际交割900手，交割价格较基准交割库贴水100元/吨，目前来看当地玉米注册仓单暂无优势。企业认为目前玉米市场国储拍卖持续进行，港口库存庞大，贸易商手中玉米较多，短期仍有压力，8月以后随着需求好转玉米价格有回升的预期。

C、吉林某种植专业合作社。该合作社职工为40人，多是当地农户，合作社种植玉米面积为2000公顷(3万亩)，机械化种植，种植不连片，属于流转模式，玉米种植品种为大生谷和吉单66，播种期为2019年4月20-5月10日，今年整体种植情况好于去年，播种初期受干旱影响不明显，当地没有轮作补贴，几乎未有改种情况，2018年种植成本为13000元/公顷，其中土地流转成本为8000元/公顷，2018年该合作社的单产为1530斤/亩，2019年整体在土地流转成本上有所增加，成本增至9000元/公顷。合作社收益情况来看，2018年因天气因素影响，收获期较往年偏晚15天，收获后销售给中粮，销售收益整体处于平水状态，前期30个水的玉米售价0.67-0.68元/斤，后期20个水的玉米售价0.8元/斤以上，预计今年的销售收益会好于去年。对未来价格相对看好，认为有上涨的可能，一方面近年随着国储玉米拍卖，玉米粮少了，将支撑价格，另一方面因合作社与中储粮有合作，去年中储粮收购有缺口，并未收满，今年仍会大量收购的预期。

D、吉林某饲料生产公司。企业主要以生产浓缩料为主，对原料的要求较为严格，月销售量为1600吨，主要销往东北三省地区，原料玉米的采购来源为周边的玉米，目前玉米库存为300吨，为20天使用量，多随采随用，正常情况库存为60天使用量。企业生产的饲料为浓缩料，品质高，今年销售量同比增加15%-20%，而整个饲料企业的销售量预计下降50%，特别是东北地区销售量下降明显。企业负责人表示，目前自繁自养的养殖企业生猪存栏量预计下降30%-40%，而抓猪的养殖企业存栏量下降幅度较大，约为60%-70%，目前仔猪价格相对较高，

从年初的 300 元/头，上涨至当前的 1000 元/头，仔猪价格上涨过快，成本高，致使下游补栏好转情况并不明显。6 月初毛猪的价格为 7.2 元/斤，目前为 9 元/斤，一般猪价在 7-7.5 元/斤时，养殖产业将处于平衡状态，上下游企业都有利润，而当前猪价上涨速度较快，有利于增加养殖户的补栏情绪，预计 7 月份之后养殖户有一波补栏高峰期。当地玉米产量不够当地企业使用，2018 年参拍临储玉米，参拍一等粮平均价为 1785 元/吨，出库及升贴水共 100 元/吨，再加上运输费用等，到库成本近 1900 元/吨，今年暂时没有参与拍卖，目前采购容重为 740-760g/l 的一等玉米价格为 1920-1930 元/吨；容重为 700-720 g/l 的二等玉米价格为 1880-1900 元/吨。预计后期玉米的价格还会好一点，后期随着猪价上涨，猪价有望涨至 15 元/斤，那么将推动养殖企业补栏高峰的到来，玉米的价格有走强的可能。

F、某玉米深加工企业。企业主要为淀粉深加工，主产品有淀粉、结晶糖、烘干干燥葡萄糖粉、糖浆，副产品为毛油、蛋白粉等，每年玉米研磨量为 80 万吨，目前正在扩能，预计在明年 8、9 月份一期扩产完成，后期根据实际情况确定，设计扩能后玉米每年研磨量 200 万吨。企业库容 11-12 万吨，当前库存为 6 万吨，交割库仓容为 5 万吨。目前企业开机率为 100%，全年几乎满负荷生产，具体产品的产能会根据市场的情况确定，因淀粉属于初加工，糖属于深加工，如果价格合理才会多产一些淀粉，该企业每年定期检修，分为春检和秋检，一般检修期为 3-5 天，目前处于微利状态，但企业不会轻易停机。从企业原料玉米采购情况来看，后期扩产 200 万吨后玉米的供应量没有问题，可以从黑龙江肇源、肇东等玉米产区收购玉米，运费较低，目前该企业主要参拍临储玉米，2018 年临储玉米收购量为 53 万吨，今年继续参拍，已参拍玉米 9 万吨，第一期参拍价格为 1745 元/吨，二期 1730 元/吨，三期降至 1702 元/吨，预计后期拍卖价格会更趋于理性，因当前港口玉米走货放缓，且山东等地深加工企业有计划停机或已停机的现象，工业需求趋弱，后期拍卖底价成交，或溢价 10-20 元/吨左右就会成交，认为短期玉米市场价格有走弱的可能，饲料需求疲软，淀粉糖市场库存高，个别地区减产、限产，工业需求趋弱，且临储玉米拍卖也将成交趋于理性。

G、某粮食中转库。企业仓容 32 万吨，4 条专业线，物流达到 6 小时/列散粮，最大的经营量是 2015 年，临储粮 50 万吨，库内 30 万吨；最大的中转 60 万吨。期货仓容 10 万吨，今年交割量为 10 万吨，当前注册仓单无优势，注册仓单按

1940 元/吨-135 元/吨（升贴水）-100 元/吨出库-15 元/吨（运输及利息），倒推现货 1690 元/吨。该企业临储玉米库存 8 万吨，后期将全部拍卖，暂时不考虑自拍，此外企业 2018 年参与了订单农业的模式，但规模较小，2019 年在松原地区预计推进 2 万吨，占总收购量的 1/5 水平。该企业所在地区物流便利，到鲅鱼圈公路散粮运费低，多为 60 元/吨，紧张时运费升为 90-110 元/吨，该企业经营 15 万吨粮，12 万吨为期货库存，目前该企业的玉米都为二等以上，容重为 695-720g/l，符合饲料厂中乳猪料的标准，2018 年玉米的收购价为 1820-1830 元/吨，当前玉米拍卖价溢价 20-30 元/吨，自己库拍到手 1710-1720 元/吨，加上 100 元出口及升贴水后，市场价 1820 元/吨，到港价 1920 元/吨，高于当前港口 1850-1880 元/吨的价格，港口和拍卖价格倒挂。该企业认为短期内价格难有改善，目前北港库存高，港口价格倒挂，南方饲料厂按订单按需采购，且南方小麦上市价格有优势，对玉米产生替代作用叠加“进口”担忧，预期短期内玉米价格还要低，但 8 月中旬以后玉米市场价格会有反弹机会。

H、某粮食储备库。企业目前以贸易为主，下设 14 个库点，2018 年启动 11 家，贸易粮 83 万吨，该企业仓容为 22 万吨，目前玉米港口库存为 50-60 万吨，作为临储库，固定临储玉米 9.5 万吨玉米。年前因收购价格高，曾出现亏损，后期价格走弱签了一部分单子后弥补了年前的亏损，当前玉米收购价 1850-1860 元/吨。2018 年丰产玉米品质好价格高，17-18 个水，容重 730g/l 以上，年前很快售完，当地销售、物流氛围比较好，当地某深加工的产能较大，对玉米需求很大，每年供应 20 多万吨玉米，今年该地某酒精厂也将启动，产能 30 万吨，当地玉米不够当地企业使用，目前该企业几乎全部集港，港口库存量大，下游走货放缓，预计短期玉米市场价格有继续走弱的可能。

I、黑龙江某贸易公司。企业主要负责仓储和贸易，为深加工做代购代储，总库容 40 万吨，其中玉米库存 15 万吨，临储玉米拍卖粮 10 余万吨，同时也是大商所制定的集团交割库，做期现业务和交割业务，玉米交割库库容 5 万吨，目前交割库有 3 万吨玉米。企业所在地今年玉米受到气温低影响，生长的高度较往年差很多，并且越往北地区玉米长势越差，玉米改种大豆增多，预计 2019 年当地玉米种植减少 10%左右。目前采购多随地采购，三、四等都可以，霉变在 5%以内，以北部周边收购为主，如齐齐哈尔，绥化等地区，玉米收购价为 0.892 元/斤，即 1784 元/吨。企业订单式收购的很少，每天送货上门，供给大于需求，

企业倾向于将玉米销往山东，运往山东的出库价为 1760-1780 元/吨，运费 140 元/吨，到达山东价格为 1920 元/吨，与港口价格相比要好很多。目前临储玉米拍卖节奏放缓，后期玉米拍卖量有可能降低，后期要看玉米需求情况，短期港口库存高，需求弱，长期仍偏看好。

三、调研情况总结

1、从玉米的种植情况来看，2018 年东北玉米生长期受到春旱、伏旱等灾害性天气影响，玉米产量下降，而今年玉米整体出苗率情况较好，吉林、黑龙江部分地区玉米播种初期受旱情影响，但后期的降雨也保证了出苗，不过越往北的地区受气温低影响玉米的生长情况不及往年，部分地区玉米的株高刚达到去年的一半左右，后期实际产量情况还要看天气等因素的配合。同时，今年在国家实施大豆振兴计划背景下，玉米改种大豆比例进一步增加，黑龙江绥化地区的农户因为补贴政策因素，有玉米改种现象，预计 2019 年绥化地区玉米种植减少 10%左右。

2、玉米种植成本及单产方面，今年种植成本的增加多来自于土地流转成本及化肥成本的增加，内蒙地区的种植成本最高，如通辽地区玉米种植成本为 485 元/亩，黑龙江、吉林地区种植成本低，吉林四平周边种植成本为 333 元/亩，土地流转成本 533 元/亩，黑龙江绥化周边种植成本 300 元/亩，同时，较高的种植成本也对应较高的单产，2018 年内蒙地区玉米单产达到 1630 斤/亩；吉林四平地区合作社玉米单产 1530 斤/亩；黑龙江绥化地区玉米单产 1300-1400 斤/亩，今年玉米单产同比去年有望增加。

3、玉米临储库情况，从拜访的临储库情况来看，拍卖成交量及拍卖价格连续下滑，后期拍卖成交价格趋于底价附近成交或溢价 10-20 元/吨价格成交。目前参拍的主体多为产区的深加工企业和个体商，下游需求趋于理性，深加工企业不急于出货，个体商户因囤货资金流转出现困难，后期对拍卖粮的需求转弱。此外，储备库自身参拍的较少，认为当前价格较高，个别储备库选择自拍，只赚取出库费 30 元/吨左右，目前市场传言称，今年临储玉米拍卖总量仅为 3900 万吨。

4、期货交割库注册仓单情况，从走访的期货交割库来看，当前玉米注册仓单暂无优势，如吉林松原地区从期货盘面价倒推当地现货价，注册仓单 1940 元/吨-135 元/吨（升贴水）-100 元（出库及运输）-15 元（利息），倒推现货 1690 元/吨，与市场收购价差别不大。

5、从走访的贸易企业来看，目前港口玉米库存高，玉米较难出售，贸易商并不愿意将玉米销售至港口，港口价格倒挂，且销往山东企业的收益要好于销往港口，如黑龙江绥化地区企业运往山东的出库价为 1760-1780 元/吨，运费 140 元/吨，到达山东价格为 1920 元/吨，与港口 1880 元/吨的价格相比要好很多。目前吉林松原地区玉米收购价为 1820-1830 元/吨，二等以上，容重为 695-720g/l；黑龙江绥化地区玉米收购价格 1784 元/吨。

6、饲料行业玉米的采购情况，据饲料企业负责人介绍，去年以来的非洲猪瘟疫情对饲料养殖企业的影响较大，尤其是两广地区，生猪存栏大幅下滑，且当前养殖行业补栏好转情况并不明显，整个饲料行业销售量下降近 50%，南方饲料厂每家只需要 300-400 万吨，按订单按需采购，玉米库存较往年同期水平偏低，目前养殖行业“南猪北养”模式很难实现，一方面北方冬季天气寒冷，养殖成本较高，另一方面东北地区人口流失较大，对猪肉的需求有放缓预期，在东北建厂的投资回报率低，不过从生猪养殖周期层面来看，预计到 2020 年之前生猪市场价格行情较好。

7、东北深加工企业玉米库存及经营情况，东北地区深加工企业玉米库存多为 1-2 个月用量，短期玉米供应充足。东北深加工企业新建产能及开机情况不一，内蒙地区深加工企业开机率为 60-70%，当地玉米质量好、价格较高，深加工企业建厂利润较低，新建产能较少，而吉林、黑龙江地区企业多满负荷开工，当地玉米价格具有相对优势，新建的深加工企业（尤其是燃料乙醇生产企业）多设立在此地，如象屿、中粮等企业，且黑龙江地区到 2020 年深加工企业目标是产能增加至 3500 万吨，同比增加 50%，长期有利于大幅增加玉米的消费。同时，企业多是按订单生产，一般不会轻易停机，因目前客户多是多年的大客户，该企业不想因为减产、停产而流失企业客户。

8、后期价格走势判断，根据走访的情况来看，目前临储玉米拍卖成交量连续下滑，港口玉米库存量大，港口价格倒挂，下游走货放缓饲料企业按订单按需采购，深加工企业短期玉米供应充足，且南方小麦上市替代作用叠加“进口”担忧，短期内玉米市场价格难有改善，呈现平稳走弱的态势，但临储拍卖底价仍有支撑，在不考虑溢价的情况下，拍卖粮到港口成本预计在 1900 元/吨左右，玉米价格底部有支撑。对远期玉米价格相对看好，随着临储粮库存的减少，尤其是 8 月以后玉米市场进入青黄不接期，叠加饲料终端需求的好转，后期猪价有望涨至

15 元/斤，那么将推动养殖企业补栏高峰的到来，进而拉动玉米的价格，长期随着东北深加工企业产能扩张，尤其是燃料乙醇的发展，未来玉米净流出省将转为内部转化省，山东深加工企业玉米将趋于紧张，玉米市场价格维持底部抬升的格局。