

2015 黑龙江玉米产区调研报告

瑞奇期货机构服务部
2015 年 9 月 29 日
汤青霞
0791-86110253
516641912@qq.com

政策拐点已至，玉米何处是底

2014/15 年度临储玉米收购 8000 多万吨，玉米库存近 2 亿吨，临储政策效用备受质疑。2015 年 3 月“两会”提及临储政策变动，至 7 月 10 日全国人大会议正式答复“对玉米、大豆、棉花、油菜籽等品种发挥市场形成价格的关键作用”，7 月 30 日发改委发文“落实稻谷、小麦最低收购价政策。完善玉米临时收储政策，推进购销市场化，理顺价格形成机制，尽快向社会释放改革信号，合理引导农业生产和市场预期”，玉米政策的拐点出现，8 月份起，华北、东北玉米价格、淀粉价格加速下跌。

玉米供应压力大增，政策进入拐点时期，4 月份的瑞奇期货春季饲料原料专题报告会上特别指出玉米即将见顶。秋收将至，瑞奇期货认为有必要对产区进行调研，以了解农户、市场、地方政府对新政策的感受，玉米种植成本、单产和品质，玉米饲料及深加工需求。为此，瑞奇期货于 2015 年 9 月 21 日-2015 年 9 月 26 日期间，在黑龙江地区开展为期 6 天的调研，调研对象有农户、贸易商、加工企业、粮库、地方粮食部门，调研路线为哈尔滨-绥化-青冈-绥棱-海伦-五大连池-孙吴-嫩江-齐齐哈尔-肇东-哈尔滨。

一、比较收益高，玉米种植面积大

据黑龙江统计局信息，2015年黑龙江粮食种植面积稳定，局地结构出现变化。根据种植情况初步调查显示，2015年黑龙江省农作物播种面积基本与上年持平，油料等经济作物受上年种植面积大幅下降、产品价格提升的影响，今年种植面积将有所增长。粮食种植结构趋于稳定，大豆种植面积小幅下降，玉米面积略增。

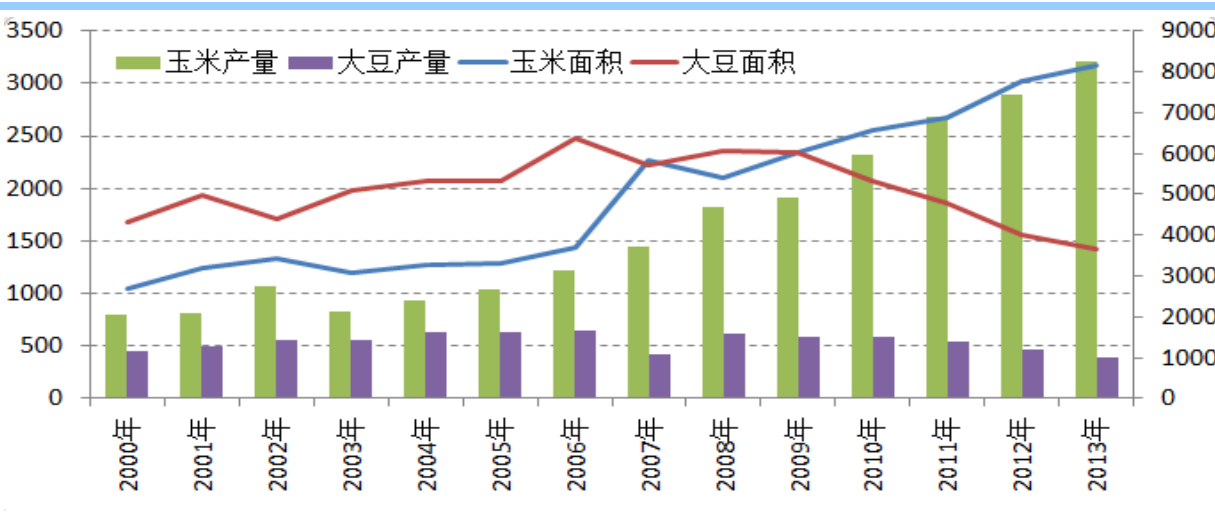
绥化、海伦、嫩江、齐齐哈尔等地，都是著名的大豆产区，本次调研看，大部分的大豆地已被玉米取代。

据海伦市农调数据，海伦地区2015年玉米种植面积210万亩，2014年为190万亩，增20万亩。大豆种植面积为163万亩，去年为210万亩，减少47万亩。

齐齐哈尔地区2015年玉米2000万亩，大豆500万亩，水稻500万亩，历史高峰期大豆有1000万亩。

农户调研数据看，也是多种玉米少种大豆。绥棱县克音河乡某村，2015年种植大豆20公顷，玉米160-170公顷，2014年则是大豆玉米各半。

图1、黑龙江玉米大豆面积产量



来源：国家统计局 中国种植业信息网

二、实地取样与访谈相结合，玉米单产及品质有降

本地调研采取了实地取样与相关市场主体访谈相结合的方式。取样地点共计5处，访谈农户、贸易商、粮库、加工企业及粮食主管部门等，汇总来看，玉米单产及品质均有所下降。

由于今年玉米推迟播种，至9月底调研期，玉米积温较正常年份低100-200，表现在取样数据上，就是玉米瞎尖较为明显。我们在取样数据中，对瞎尖特别大的数据进行了剔除处理后，与去年相比较，瞎尖仍大。表现在单产上，玉米的每列粒数和总粒数下降。由于积温不足、雨水较多，玉米灌浆不饱满和霉变现象较去年增加，与去年相比较，玉米品质有所下滑。

黑龙江绥化市四方台镇兴安村农户表示，2014玉米湿粮30000斤/公顷，今年只有25000斤/公顷。黑河市西岗子镇贸易商韩姐表示，当地主要种德美亚玉米，去年单产有20000多斤/公顷，今年大概15000-16000斤/公顷。

表1、玉米取样数据

日期	采样地点	品种	垄距CM	株数(每垄5M)	穗数(每垄5M)	株高CM	穗棒长度CM(瞎尖)	穗棒直径CM	每列粒数	穗棒列数	总粒数	土壤及其他
2015.09.21	哈尔滨方台镇	玉米	70	23	23	275	21	5	39	16	624	2
		玉米	68	18	16	334	21	4.8	38	16	608	2
2015.09.22	绥化市四方台镇兴安村	玉米	66	29	30	228	19.5	4.3	45	14	630	3
		玉米	65	16	16	284	23.5	4.5	45	12	540	3
2015.09.23	五大连池永和村	玉米	115	42	35	285	23(-2)	4.5	38	14	612	5
		玉米	115	42	35	290	22.5(-2.5)	5	34	18	532	5
2015.09.24	嫩江科洛镇	玉米	60	23	22	275	22(-2.5)	4.5	38	14	532	4
		玉米	120	44	42	278	20(-2.5)	4.5	31	14	434	4
2015.09.26	齐齐哈尔富饶镇肇东	玉米	60	19	19	308	21(-3.5)	5.5	31	18	558	3
		玉米	65	24	23	207	24(-3)	5	38	16	608	3

来源：瑞奇期货调研

三、玉米价格及种植收益

从农户调研中了解到，今年湿玉米价格普遍较去年下调0.1元左右，大部分地区湿玉米价格在0.6-0.65元/斤，折标准水分玉米价格0.75-0.814元/斤，即

1500-1630 元/吨。

绥化市玉米种植总成本约 12320 元 /公顷,每公顷单产为 25000 斤湿玉米,单价 0.6 元/斤, 可获生产收益 15000 斤, 扣除成本后净利润为 2680 元/公顷, 而大豆的种植利润仅有 737 元/公顷。

黑龙江齐齐哈尔地区玉米种植成本为 12495 元/公顷, 单产为 14175 斤, 标准粮价为 1 元/斤的临储玉米价, 生产收益为 14175 元/公顷, 玉米净利润为 1680 元/公顷, 大豆种植利润则为负值, 每公顷赔 2475 元。

表2、绥化市玉米种植成本收益

绥化市四方台镇兴安村2015. 09. 22		
单位: 元/公顷, 元/斤, 斤/公顷		
项目	大豆	玉米
种子	480	1320
化肥	1500	2400
机收	500	1100
地租	7500	7500
总成本	9980	12320
2015年价格预期	2.18	0.6
2014年价格	2.3	0.7
单产	4500	25000
预期生产收益	9810	15000
预估政府补贴	907.5	0
预期净利润	737.5	2680
备注: 玉米价格为湿玉米价格		

来源: 瑞奇期货调研

表3、齐齐哈尔玉米种植成本收益

齐齐哈尔2015.09.25				
单位：元/公顷，元/斤，斤/公顷				
项目	大豆	玉米	粳稻	
种子	450	825	525	
肥料	1125	1800	2085	
农药	300	300	525	
机耕	1575	2085	2760	
水费	225	540	810	
人工	750	1155	1905	
杂费	300	540	1335	
农膜			540	
人工物资成本	4725	7245	10485	
租地	5250	5250	6000	
总成本	9975	12495	16485	
单产	3750	14175	15000	
单价	2	1	1.55	
生产收益	7500	14175	23250	
净利润（无地租）	2775	6930	12765	
净利润（有地租）	-2475	1680	6765	
备注：玉米为标准粮单产				

来源：瑞奇期货调研

四、玉米饲料及深加工需求减弱

黑龙江龙凤玉米开发公司调研中了解到，当地玉米饲料需求下降30%。180家重点跟踪企业监测显示：2015年1-8月，饲料总产量1295.1万吨，同比下降4.5%。其中，配合饲料1099.3万吨，累计同比下降3.8%；浓缩饲料139.2万吨，累计同比下降9.6%；添加剂预混合饲料56.6万吨，累计同比下降4.1%。

分品种看，2015年1-8月份，猪饲料产量473.4万吨，同比下降14.5%；蛋禽饲料226.3万吨，同比增长0.9%；肉禽饲料371.1万吨，同比增加13.5%；水产饲料126.7万吨，同比下降18.4%；反刍饲料80.9万吨，同比增长1.1%；其他饲料16.6万吨，同比增长2.5%。

龙凤玉米公司年加工玉米120万吨，年产玉米淀粉83万吨，是大型玉米深加工企业。玉米深加工企业的淀粉加工亏损350元/吨左右，多数企业从8月份开始出现停机减产，包括中粮、益海、鹏程生化等，多呈现停产或停机近半的状况。

从8月份开始，玉米淀粉价格从2900元/吨快速跌至2200元/吨，加工淀粉亏损严重。玉米酒精加工也是亏损的，仅有味精是盈利的，这也是在味精行业产能收缩连续7-8年亏损后才等来的。

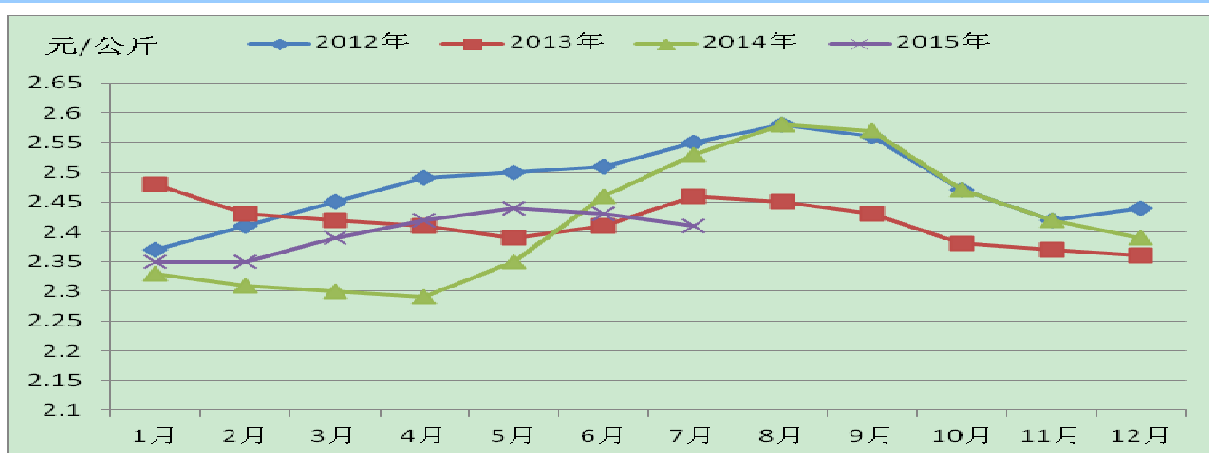
山东地区是我国重要的玉米深加工地区，调研时山东地区玉米价格为1.03元/斤（2060元/吨），如果黑龙江玉米要与山东竞争，价格要较山东低300元/吨，也就是黑龙江玉米价格要到1760元/吨。截至9月29日，山东玉米价格已跌至1800-1900元/吨，黑龙江玉米要体现竞争力，价格要到1500-1600元/吨。

五、市场对临储玉米政策的反响，较为悲观

2015年临储玉米政策拐点已至，综合分析看，玉米政策变化很大。1地区差价取消了，黑龙江、吉林、辽宁、内蒙玉米价格都为2000元/吨；2、价格2220元/吨降至2000元/吨，相当于降到2012年价格，3、黑龙江省下周启动收购工作会议；4、临储玉米收购生霉率控制在2%以内，去年临储玉米收购在后期将生霉率放宽到了5%，今年超过2%生霉率玉米由省级政府负责消化，但地方应不会与国家政策方向抗衡，同时地方财政压力大，应该不会启动收购超标玉米。5、具体库点认定资格特别严，等额资产抵押，所收粮价值与资产等值，仓储利用率下降。

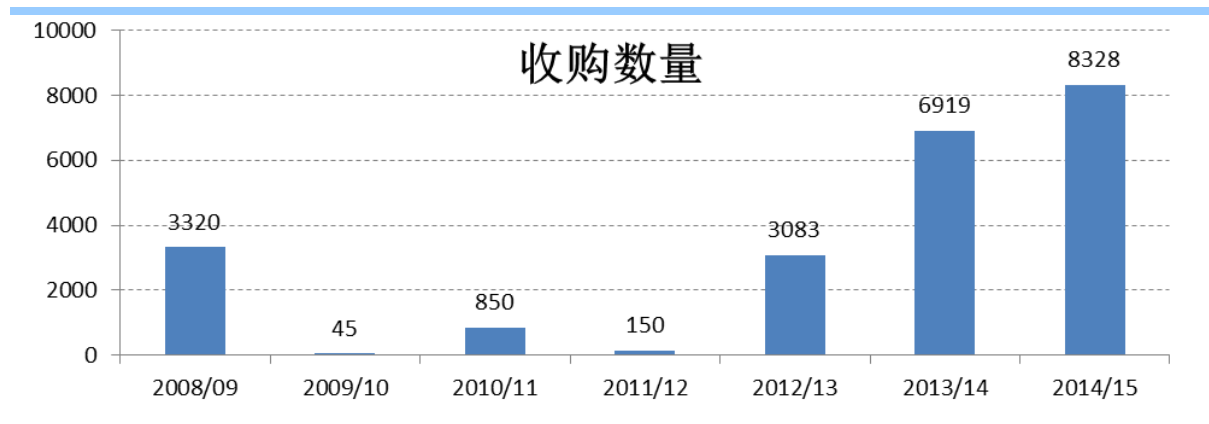
2014年玉米收购，大部分进临储，库存高，拍卖调拨不多。近期玉米价格下跌，企业宁愿损失保证金也不要拍卖粮。老粮出不去，新粮无法收购，民营库收购库容又大打折扣。近两年霉变率大幅增加，可能是种子的问题，比如德美亚早熟生长期短，霉变率高，烘干焦糊率高。这些玉米如果无法进入临储库存，而进入市场消化，价格肯定要较往年大打折扣。

图 2、2015 年玉米价格拐头早



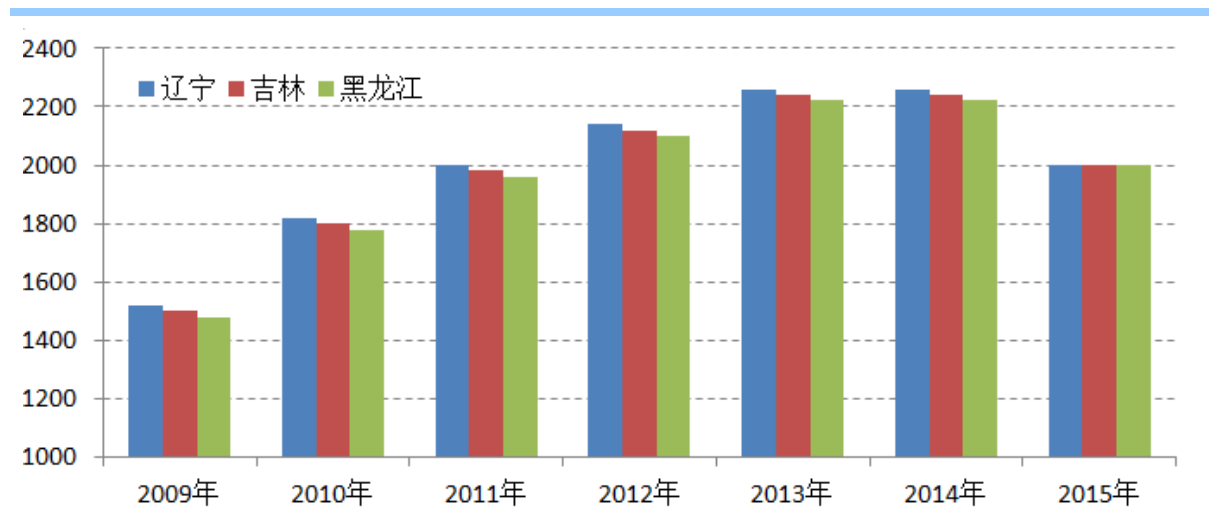
来源：中国畜牧站

图3、临储玉米收购



来源：国家粮食局

图4、临储玉米价格



来源：国家粮食局

六、新形势下的玉米期货特点及应用

自2012年开始，玉米种植效益明显高于大豆，玉米对大豆的替代种植开始攀升，尤其是在黑龙江北部及内蒙地区。这些地区积温不足的问题突出，一般玉米品种不宜种植，德美亚等玉米品种适时而出。通过调研了解到，这些玉米最好的出路就是作为临储玉米收入国库，市场本身并不太接纳。据了解德美亚等寒冷地区的玉米，由于粘性大，收获期水分高，往往霉变高，不适合作为饲料玉米。

2015年国家从严规定临储玉米收购，这就使得相当部分的玉米是不能够进入临储阵营的。玉米期货允许2%-4%霉变率的玉米贴水50元/吨交割，临储政策的变化，将使得临储玉米价和不能收进国库的玉米价差扩大，以当前市场接受度推算，市场价与临储价差可能达到300-500元/吨，市场玉米价可能1500-1700元/吨。由于标准粮与霉变超标的市场粮的价差扩大远远超过50元/吨，玉米期货交割将对霉变超标玉米充满吸引力，这就使得玉米期货交割标的物从标准粮切换至霉变超标玉米，而这部分玉米，是不为南方饲料企业所接受的。

2014年12月实际启动玉米收购，今年收购政策有望提前执行，参考政策从严和贷款归还，预计11月底至12月初有一波玉米供应压力。2016年的3-4月份，玉米市场有春耕售粮、储备轮出和临储政策收购即将结束三大压力，是较为确定的利空因素和季节时点。转换到玉米期货的操作上，由于玉米交割标的物可能的变化，不宜抄底。以政策及库存和供应形势看，当前适宜持有空头寸，以对冲价格下跌的风险。

玉米现货价格下跌的时间周期和空间，均未到达最终的状态，玉米现货价格上涨周期的出现，也许还有 2-3 年的时间。饲料企业的现货玉米采购，在保持看空思维下制定具体的采购策略。

瑞奇期货