

转变思想 紧跟市场 多学新知识

糖业勇于改革 脱困值得期待

■ 首席记者 乔林生

3月12日,期货日报携手中粮期货南宁营业部在我国食糖主产区广西南宁举办了“2019年广西、内蒙古暨全国糖市供需形势分析会”。会上糖业界资深专业人士针对2019年广西及我国糖市供给、进口、需求形势,以及内蒙古和新疆甜菜糖市形势做了详细分析,针对白糖期权的应用等进行了案例讲解,对印度、泰国、巴西等国际市场主要食糖生产国形势如何发展进行了探讨。



A 陷入泥潭:涉糖企业大范围亏损

3月12日,来自制糖行业的产业企业和私募机构、专业投资公司等代表参加了“2019年广西、内蒙古暨全国糖市供需形势分析会”,并且在会后针对当前榨季国内食糖销售、收储、白糖期货工具的使用、未来甘蔗市场放开、预期甘蔗生产者补贴政策出台概率、糖价涨跌等热点问题进行了充分的讨论与信息交流。

参加会议的广西潮起投资公司董事长李海告诉期货日报记者,在经过长达两年多的糖价下跌的打击后,国内涉糖企业特别是蔗糖生产企业正在进行深刻反思,面对甜菜糖产业的蓬勃发展与竞争,很多糖业人士找到了认识

上的差距与不足,愿意积极学习新知识,如掌握白糖期货工具与市场平台的应用,同时针对糖市出现的新变化,他们也勇于改革,预计未来国内制糖业将逐渐脱离亏损的苦海,从而走上健康发展之路。

近期,在国内股市指数持续走高的过程中,有一家糖企的股价连连涨停成为热点新闻,但这并不能掩盖当前国内大部分涉糖企业亏损的事实。

据记者了解,当前国内糖市销售价格远低于生产成本,制糖企业特别是广西等地生产蔗糖的企业亏损严重,如广西一家大型蔗糖生产

企业2018年的亏损数额高达10亿元。究其原因,一是制糖企业生产成本居高不下;二是很多制糖企业“吃不饱”;三是市场竞争加剧。

据李海介绍,自2016年年底以来,受国际市场糖价下跌、国内甜菜糖蓬勃发展及玉米淀粉糖得到广泛应用、走私糖涌入等因素的共同作用,国内糖价持续下行,截至目前已持续了两年多时间,这令国内糖市销售价格不仅跌破了蔗糖生产成本,而且跌破了甜菜糖生产成本,导致市场出现了严重的成本与售价倒挂的现象。由于人不敷出,造成大部分制糖企业陷入亏损的泥潭不能自拔。

B 困难重重:糖市待解难题多

记者与参加会议的制糖企业代表交流时了解到,当前国内制糖企业的日子过得很难。2016年年底,广西南宁地区制糖企业质量较好的蔗糖售价在7000元/吨,到了2018年年初只有6000元/吨左右,而到了当年年底只有5000多元/吨了。重要的是在糖价下跌的过程中,食糖的生产成本特别是原料价格并没有出现同步下跌。由于成本与售价严重倒挂,几乎全部的蔗糖生产企业都出现了亏损。

目前,虽然国内糖价仍处在2016年以来的低价区,但为了兑付农民的蔗款,制糖企业不得不亏本售糖,如果没有外来资金流入企业,估计部分制糖企业会陷入更加被动的生存环境里,一些中小型企业可能会关门倒闭。

糖料蔗收购价难以下调。“我今天是与同村的3个人一起去江西景德镇打工的,在家呆着只种甘蔗过不下去。”期货日报记者3月14日从南宁返回柳州时在高铁上认识的一位桂北地区的袁姓蔗农说,他今年近50岁了,兄弟4人有3个靠外出打工生活,主要原因是种甘蔗挣不了多少钱。

当前榨季广西地区甘蔗收购价在500元/吨左右,虽然比广东湛江等地的400元/吨左右高出不少,但对广西的蔗农来说仍不挣

钱。第一是当地人均耕地面积小,难以降低种植成本和形成规模种植效益;第二是农村青壮年劳动力少,人工成本高。

“当前农村年轻的一代很少有人愿意下田。原来我年轻的时候,天刚蒙蒙亮就下田管理甘蔗与种稻,而现在的年轻人连早餐都懒得起床吃,天天抱着手机不离手,更不用说让他们下地种蔗、砍蔗了。”桂北地区的袁姓蔗农说,由于劳动力缺乏,现在到了砍蔗旺季,很多蔗农需要出高价请帮工,请一个工人一天需要200元左右。

另据记者了解,即使近年来广西甘蔗收购价稳定,但甘蔗产量并没有出现大幅提高,很多制糖企业“吃不饱”,在遇到较差天气的时候,制糖企业在生产过程中还会出现“断槽”的现象。近年来,广西地区的甘蔗种植面积稳定在1150万亩左右,受可开垦的土地面积有限制约,预计甘蔗总产量大幅提高的概率不大,制糖企业的规模短期内很难扩大,企业经营效益不好改善。

站在制糖企业的角度来看,除了生产成本高、糖价低造成企业生存困难外,市场竞争的加剧也让生存环境恶化。首先是由于近年来玉米价格较低,玉米淀粉糖在食品等领域

的价格优势得到显现,并且得到了市场认可,其在食品、饮料、啤酒等市场占有率不断增加,大量挤占了蔗糖的传统销售市场;其次是由于生产成本较低,近3年以来,我国内蒙古与新疆地区的甜菜产业发展迅猛,甜菜糖产量大幅增加,当前已经在我国北方地区占有了较大比例的市场份额;最后是非正常进口的食糖等也挤占了一些市场。

据对广西甘蔗种植较为熟悉的业内人士介绍,尽管近年来因为甘蔗收购价提升,甘蔗种植面积增加到了1150万亩以上,但仍有制糖企业面临甘蔗不足的问题,这一方面影响了国内食糖供给总量不能大量增加;另一方面让市场必须找到其他糖源来弥补,最终造成糖市竞争加剧。目前,我国年产量糖数量在1000万吨左右,年需求在1450万吨左右,较大的缺口吸引了社会各界的关注。这既是未来国产糖前景看好的理由,同时也是市场各方力量角逐的平台。

记者在广西与糖界人士交流时还发现,当前榨季广西地区出现了持续时间较长的阴雨天气,造成甘蔗糖分普遍偏低,吨糖耗蔗数量增加,最终导致食糖生产成本居高不下,这也是造成制糖企业亏损的主要因素之一。

C 穷则思变:放开甘蔗市场勇敢走出第一步

一年之计在于春,面对瞬间就会发生变化的现货糖市,大家总想找到更多的介入机会,而做好市场信息交流与分析是很重要的环节。

期货日报记者在会上发现,面对涉糖企业大范围亏损的严峻局面,市场各方均具有了“穷则思变”的意识,其中广西有关机构正率先迈出第一步。日前,广西有关机构发布了关于贯彻落实《广西壮族自治区人民政府关于深化体制机制改革加快糖业高质量发展的意见》有关事项的通知。从通知内容来看,未来有关机构将认真组织做好订单农业等改革政策解读,确保政策进入企业,落实到基层。会切实抓好订单农业,分级抓好试点,及时总结推广经验,确保到今年6月底基本完成订单合同签订工作。同时,将要加强糖料蔗购销事前、事中、事后监管,会及时发现并处理各种问题,最终会推进糖业改革,促进产业发展、蔗农增收、社会稳定。特别值得关注的是,未来广西将围绕提高生产能力、保护蔗农权益、放开甘蔗市场、兼顾地方利益、整合加工能力、培育知名品牌、拉长产业链条、做大糖业产业,深化糖业体制机制

改革,着力“强龙头、补链条、聚集群”,推动糖业发展质量变革、效率变革、动力变革,不断提升糖业发展水平。

记者从业内人士那里获悉,广西糖业实现高质量发展的主要目标是到2022年广西现代糖业发展体系将不断完善,全要素生产率明显提高,把广西糖业打造成为具有较强竞争力的特色优势产业,其中糖料蔗生产能力明显提升,基本建成1150万亩糖料蔗生产保护区,糖料蔗平均亩产在5吨以上、蔗糖分在14%以上,500万亩高产高糖糖料蔗基地平均亩产在6吨以上。糖料蔗生产能力在6000万吨以上,产糖能力在700万吨左右。健全良种繁育推广体系,争创一批国家级区域性甘蔗良种繁育基地,糖料蔗良种覆盖率达98%。生产全程机械化水平有较大提高,“双高”基地综合机械化率达85%,机收率达70%。企业综合实力进一步增强。进一步发展壮大制糖龙头企业,培育一批年制糖能力100万吨以上的大型制糖企业集团,形成一批原料足、成本低、效益好、竞争力强的糖厂,糖厂原料蔗平均满足率在80%以

上。现代糖业服务体系基本建立,商贸、金融、物流、科技等社会化服务进一步完善。

业内人士表示,下个榨季广西就将放开甘蔗市场,预计这将对广西乃至我国整个食糖产业形成长远的积极影响。参会代表普遍认为,食糖生产与销售“市场化”,以及甘蔗收购和定价“政策化”的不对接、不协调格局将消失,制糖企业未来的发展空间等会得到扩展,产业企业洗牌重组必将发生,未来涉糖产业企业的规模效益、管理效益等会逐渐显现,产业企业的抗风险能力会得到提高。

“能够克服思想上的局限性,把发展食糖产业的眼光从广西扩展到全国范围,并将率先放开甘蔗市场,这说明广西有关机构正在紧跟市场的变化探索糖业改革之路,这是一个令人惊喜的变化。”李海向记者表示,广西地处边疆地区,多年来当地糖业的发展一直受到管理体制机制不强、市场化不足、资金短缺、土地贫瘠等因素的制约,现在有关机构能够主动引导糖业发展值得肯定,并将对糖业长远的发展产生积极影响。

D 产融结合: 用好用活白糖期货与期权

“来参加会议的产业企业分布在食糖全产业链上,数家广西的大型制糖企业与贸易公司均有代表来参会,很多参会代表是‘老糖人’,这在以往不多见。”熟知广西糖业圈情况的参会代表告诉期货日报记者,一个市场分析会来了80多位业内人士的确出乎意料,这说明广西糖业界正在发生积极变化,转变思想、紧跟市场、多学新知识等已经在业内达成了共识。

自白糖期货上市以来,已经有众多产业企业参与了交易,特别是在白糖期权上市以后,随着产业企业可以使用的期货、期权工具与投资组合模式越来越丰富,食糖期现货市场的结合也越来越紧密,产融结合得到加强,这也是众多产业企业代表积极参加糖市分析会的主要原因。据了解,当前广西大部分制糖企业、农业合作社和甘蔗种植大户都知道利用白糖期货与期权工具和平台来规避市场风险。

业内人士告诉记者,前几年在深圳的金融市场,一位期权投资者曾用200万元资金在短短一年半的时间内挣到上亿元,虽然这不是一个投资案例,但期权工具运用得当的确可以获得丰厚收益。

中粮期货南宁营业部白糖期权高级研究员陈晓明表示,与利用期货工具相比,白糖期权还具有其他优势,如利用期货工具对企业经营活动进行风险管理时,市场行情可能会出现不利于企业变动的情况,会令投资者陷入两难境地,甚至会错过盈利的机会,可能会令保证金压力增大,套保操作失效,但如果选择使用白糖期权工具来操作,在不利产业企业的行情出现时,则可以安心继续等待,因为期权是结果导向型与功能导向型的工具,投入的交易成本只有权利金,而且买方无需支付保证金。

近年来,记者在广西持续进行甘蔗市场调研时发现,当前广西的蔗糖产量在全国食糖市场占有十分重要的地位,不过由于生产成本较高,虽然食糖产量仍实现了持续增长,但发展后劲不足,特别是近两年广西食糖产业更是陷入了亏损的泥潭不能自拔。因此,未来如何保证广西糖业稳定发展很重要,其中离不开金融市场特别是白糖期货与期权市场的引导和助力。

今年的中央一号文件指出,仍要全面深化农村改革,激发乡村发展活力,其中要扩大农业大灾保险试点和“保险+期货”试点,支持重点领域特色农产品期货期权品种上市。另外,今年的中央一号文件还指出,要将糖料蔗“双高”基地建设范围覆盖到划定的所有保护区。

截至目前,在国内农产品期货市场,我国已上市了玉米、豆粕、白糖、棉花、天胶期权,已上市交易的玉米、豆粕等农产品期货品种更多,并形成了完整的产业链条,为产业企业规避市场风险提供了市场平台与工具,郑商所、大商所等更是在农林产品生产环节,面对农民深入开展了“保险+期货”试点工作,并且取得了良好的社会效益。今年的中央一号文件提出,将糖料蔗“双高”基地建设范围覆盖到划定的所有保护区更具有深远意义,也会对白糖期货市场产生长远影响,同时也会刺激白糖期货市场更好地发挥功能。

“目前,国际糖市正处在熊市转换与国内糖价正值筑底反转的关键阶段,加上糖市外部环境复杂多变,产业企业在经营上面临很多风险,所以更要注重对白糖期货与期权工具的使用。”李海表示,根据他在印度实地调研的情况与对巴西、泰国等糖市了解的情况分析,当前印度已经成为国际糖价波动的源头。印度食糖产量预计减少,但依然产大于需,库存依然在积累当中。不过,巴西、泰国、欧盟已开始减产,其中巴西食糖产量减少的主要原因是糖价过低将促使其用更多的甘蔗去生产乙醇。

综合记者在会上所了解到的信息可以发现,食糖产业在广西占据着非常重要的地位,其兴衰一方面关系着上千万蔗农的幸福生活,关系着涉糖企业的生存;另一方面与国内糖市供给的余缺有密切联系。当前广西糖业界积极学习新知识的态度与敢于改革的勇气让我们看到了糖业脱困的希望,市场也正在期待着白糖期货与期权发挥更大的市场功能和作用,引导并帮助我国食糖产业发展壮大。