
2021年大宗商品系列报告 白糖行业发展分析短报告

2021 White Sugar Industry Development Analysis

2021年砂糖産業開発分析の短いレポート

短报告标签：燃料乙醇、原糖、白糖期货、进口配额、通货膨胀

报告主要作者：彭琪瑶

2021/05

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是**国内领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商**。围绕“**协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播**”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务，以及其他企业为基础，利用**大数据、区块链和人工智能**等技术，围绕**产业焦点、热点问题**，基于**丰富案例和海量数据**，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务

研报阅读渠道

1、头豹科技创新网(www.leadleo.com): PC端阅读**全行业、千本**研报



2、头豹小程序: 微信小程序搜索“**头豹**”、手机扫上方二维码阅读研报

3、行业精英交流分享群: 邀请制, 请添加右下侧头豹研究院分析师微信



图说



表说



专家说



数说



扫一扫
实名认证行业专家身份

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生: 13611634866

李女士: 13061967127



南京

杨先生: 13120628075

唐先生: 18014813521



深圳

李女士: 18049912451

李先生: 18916233114

摘要

全球减产支撑国际糖价高企， 价差收窄刺激中国糖价反弹

2021年1-4月，国际糖价波动较大，整体呈上涨趋势，主产国或于2021/22榨季增加糖生产。受泰国糖减产及印度糖运输与集装箱短缺问题影响，全球白糖市场出现阶段性供应短缺，国际糖价于2021年2月呈上涨态势，但受新冠疫情持续蔓延及全球金融市场动荡等因素影响，国际糖价于3月再度回落。进入4月后，受国际原油价格反弹、美元指数走低、巴西雷亚尔汇率升值等因素影响，国际糖价再度走高并创近4年新高，ICE原糖7月合约4月底报收每磅17.06美分，月涨幅超15.7%。中国糖价方面，在国际糖价持续高企、中国国产糖库存积压及配额外进口许可证发放推迟等因素影响下，配额外进口利润逐渐呈负增长，预计内外价差收窄及进口量短期暂缓将利多中国糖价。

1. 国际糖价主要受国际汇率、原油价格及供求关系影响，其中国际汇率及原油价格影响国际糖价短期波动，供求关系则决定国际糖价长期趋势

- 全球白糖供给主要来源于巴西及印度等主要生产国家的榨季产量，其中巴西糖产量位居全球首位，占比超23%，因此美元兑巴西雷亚尔汇率波动对国际糖价短期影响较大，若巴西雷亚尔升值限制巴西糖出口，国际糖价受供应量下降影响将上涨，反之若美元升值则利于巴西糖出口，利空国际糖价。原油价格方面，白糖原材料甘蔗亦可用于生产原油替代品燃料乙醇，甘蔗产量固定情况下，若原油价格上涨将刺激燃料乙醇需求提升，促使大量甘蔗用于加工燃料乙醇，国际糖价受白糖产量下降影响而上涨

2. 中国糖价主要受国际糖价及供求关系影响，白糖供求关系决定中国糖价长期走势，国际糖价则影响中国糖价短期波动

- 中国白糖供给主要来源于广西及云南等地区的榨季产量，白糖需求则主要为含糖饮料及食品等工业消费，国产糖去库存背景下，中国白糖呈供需偏宽松态势。国际糖价影响因素方面，国际糖价波动将影响中国国产糖出口及进口糖利润空间，从而影响投资者投资预期，造成中国糖价短期波动。

3. 中国进口糖关税低，进口利润空间较大，进口量增长迅速

- 受2020年配额外进口许可证发放量增多及进口利润空间大等因素影响，2020年四季度及2021年一季度中国进口糖大幅增加。自2021年4月起，国际糖价持续高企、中国国产糖库存积压及进口许可证发放推迟等因素影响下，配额外进口利润逐渐呈负增长，预计进口量短期暂缓将利多中国糖价。

目录

CONTENTS

◆ 名词解释	-----	09
◆ 白糖行业研究概述	-----	10
• 白糖行业分析逻辑	-----	11
• 白糖原材料分析	-----	12
◆ 全球白糖行业发展分析	-----	13
• 全球白糖供给分析	-----	14
• 全球白糖需求分析	-----	15
• 巴西白糖发展分析	-----	16
• 印度白糖发展分析	-----	17
• 泰国白糖发展分析	-----	18
◆ 中国白糖行业发展分析	-----	19
• 中国白糖供给分析	-----	20
• 中国白糖需求分析	-----	21
• 中国白糖贸易分析	-----	22
◆ 方法论	-----	23
◆ 法律声明	-----	24

目录

CONTENTS

◆ Terms	-----	09
◆ White Sugar Industry Research Overview	-----	10
• White Sugar Industry Analysis Logic	-----	11
• White Sugar Raw Materials Analysis	-----	12
◆ Global White Sugar Industry Development Analysis	-----	13
• Global White Sugar Supply Analysis	-----	14
• Global White Sugar Demand Analysis	-----	15
• Brazil White Sugar Industry Development Analysis	-----	16
• India White Sugar Industry Development Analysis	-----	17
• Thailand White Sugar Industry Development Analysis	-----	18
◆ China White Sugar Industry Development Analysis	-----	19
• China White Sugar Supply Analysis	-----	20
• China White Sugar Demand Analysis	-----	21
• China White Sugar Trade Analysis	-----	22
◆ Methodology	-----	23
◆ Legal Statement	-----	24

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: 白糖价格分析逻辑	11
图表2: 白糖生产工艺图示	12
图表3: 全球甜菜糖及蔗糖产量, 2016-2021E	12
图表4: 全球主要产区榨季时间进度	14
图表5: 全球及主要生产国家甘蔗产量, 2015-2019年	14
图表6: 全球主要生产国家糖产量占比, 2021E	14
图表7: 全球糖总消费量及增速, 2011-2021E	15
图表8: 全球主要国家糖消费占比, 2011-2021E	15
图表9: 全球糖出口量及增速, 2011-2021E	15
图表10: 全球糖进口量及增速, 2011-2021E	15
图表11: 巴西蔗糖产量及增速, 2011-2021E	16
图表12: 巴西蔗糖出口量及增速, 2011-2021E	16
图表13: 巴西中南部甘蔗入榨量, 2017-2021年4月	16
图表14: 巴西中南部蔗糖产量, 2017-2021年4月	16
图表15: 印度蔗糖产量及增速, 2011-2021E	17
图表16: 印度蔗糖出口量及增速, 2012-2021E	17
图表17: 印度蔗糖期末库存及增速, 2011-2021E	17
图表18: 泰国蔗糖产量及增速, 2011-2021E	18
图表19: 泰国蔗糖出口量及增速, 2011-2021E	18
图表20: 泰国蔗糖期末库存及增速, 2011-2021E	18
图表21: 中国糖料种植面积, 2000-2019年	20
图表22: 中国蔗糖及甜菜糖产量, 2016-2021E	20

图表目录

List of
Figures
and Tables

图表23：中国20/21榨季糖产销进度，截至2021年3月底	-----	21
图表24：中国白糖消费需求图示	-----	21
图表25：中国饮料产量，2016-2021年3月	-----	21
图表26：配额内进口糖价格及利润空间，2016-2021年2月	-----	22
图表27：配额外进口糖价格及利润空间，2016-2021年2月	-----	22

名词解释

- ◆ **燃料乙醇：**体积浓度超99.5%的无水乙醇。
- ◆ **农产品生产基地：**经过集中投资并建成的农产品集中生产地区，多依据农产品种类不同进行划分，包含粮食生产基地、油料生产基地、渔业生产基地、蔬菜生产基地等种类。
- ◆ **布伦特原油：**布伦特原油产于北大西洋北海布伦特地区，在伦敦洲际交易所和纽约商品交易所交易，以美元及美分每桶进行报价，布伦特原油的价格是市场油价的标杆。

白糖行业研究概述

“

供求关系及国际糖价是影响中国糖价波动的主要因素，其中白糖供求关系决定中国糖价长期走势，而国际糖价受国际汇率、原油价格及国际白糖供求关系影响较大，并在短期内易造成中国糖价波动

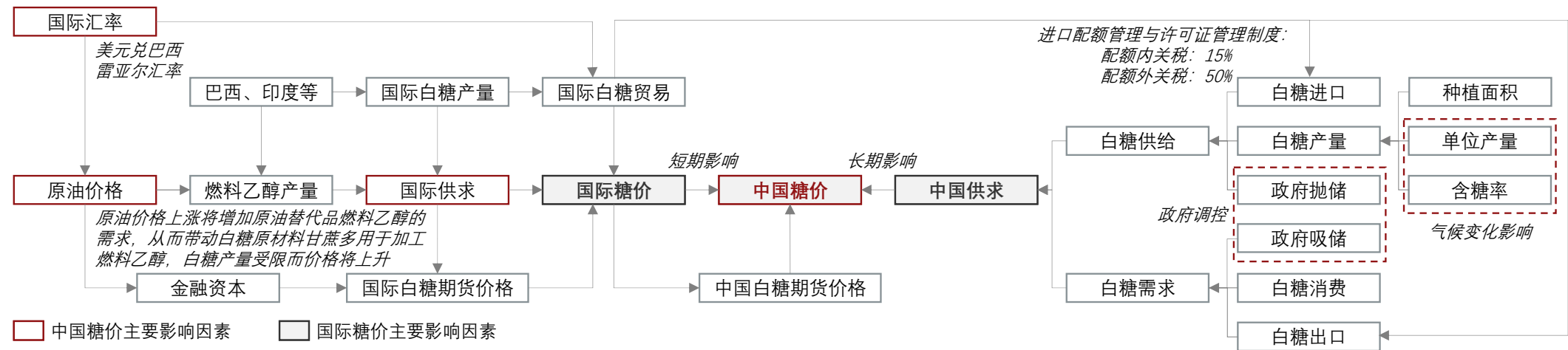
□ 白糖行业分析逻辑 □ 白糖原材料分析

白糖行业研究概述 —— 白糖行业分析逻辑

供求关系及国际糖价是影响中国糖价波动的主要因素，其中白糖供求关系决定中国糖价长期走势，而国际糖价受国际汇率、原油价格及国际白糖供求关系影响较大，并在短期内易造成中国糖价波动

白糖行业分析逻辑

白糖价格分析逻辑



头豹洞察

- ❑ 国际糖价主要受国际汇率、原油价格及供求关系影响，其中国际汇率及原油价格影响国际糖价短期波动，供求关系则决定国际糖价长期趋势：全球白糖供给主要来源于巴西及印度等主要生产国家的榨季产量，其中巴西糖产量位居全球首位，占比超23%，因此美元兑巴西雷亚尔汇率波动对国际糖价短期影响较大，若巴西雷亚尔升值限制巴西糖出口，国际糖价受供应量下降影响将上涨，反之若美元升值则利于巴西糖出口，利空国际糖价。原油价格方面，白糖原材料甘蔗亦可用于生产原油替代品燃料乙醇，甘蔗产量固定情况下，若原油价格上涨将刺激燃料乙醇需求提升，促使大量甘蔗用于加工燃料乙醇，国际糖价受白糖产量下降影响而上涨
- ❑ 中国糖价主要受国际糖价及供求关系影响，白糖供求关系决定中国糖价长期走势，国际糖价则影响中国糖价短期波动：中国白糖供给主要来源于广西及云南等地区的榨季产量，白糖需求则主要为含糖饮料及食品等工业消费，国产糖去库存背景下，中国白糖呈供需偏宽松态势。国际糖价影响因素方面，国际糖价波动将影响中国国产糖出口及进口糖利润空间，从而影响投资者投资预期，造成中国糖价短期波动

来源：头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

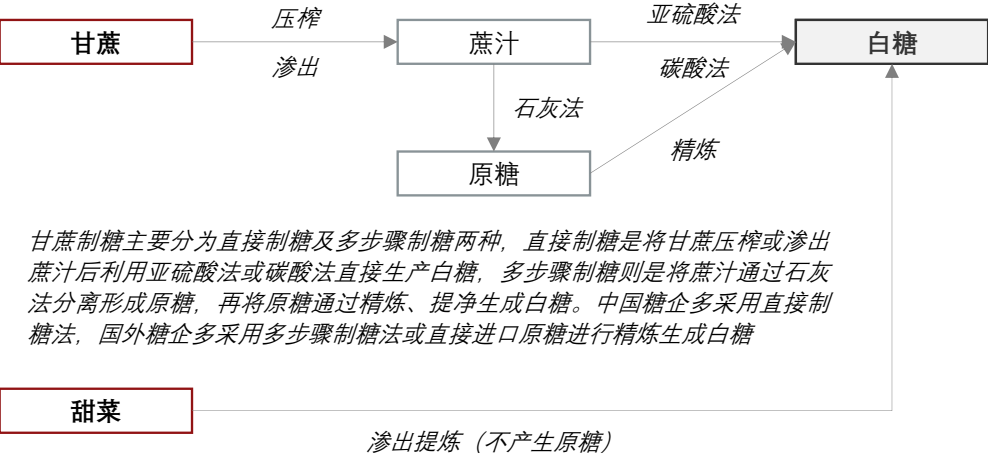
www.leadleo.com

白糖行业研究概述 —— 白糖原材料分析

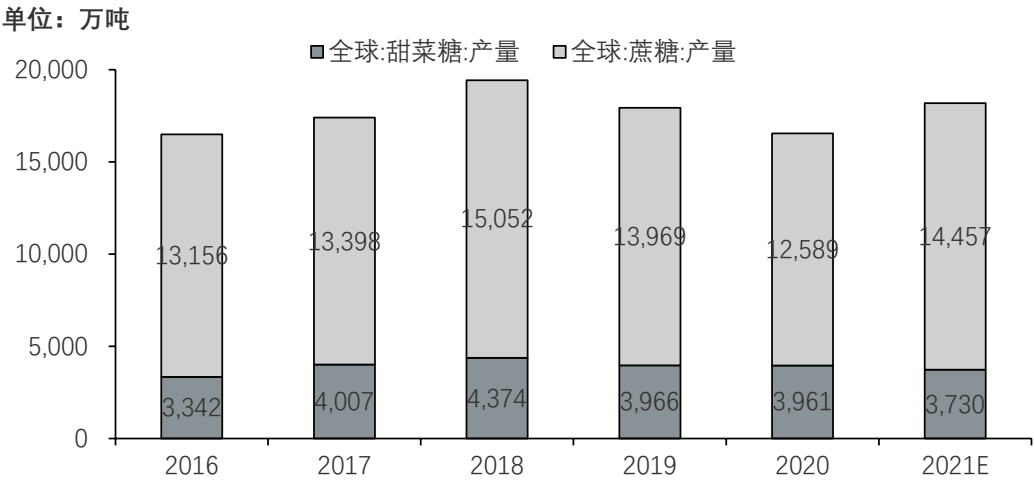
白糖生产原材料主要为甘蔗及甜菜，受地理环境、甘蔗可加工原油替代品燃料乙醇及欧盟甜菜补贴削减等因素影响，甘蔗糖供应量占比逐渐增加，20/21榨季甘蔗糖产量约占糖总供应量80%，同比增长14.8%

白糖原材料分析

白糖生产工艺图示



全球甜菜糖及蔗糖产量，2016-2021E



分析师观点

- 白糖原材料主要包括甘蔗及甜菜，其中甘蔗是温热带农作物，适合种植于巴西、印度等阳光充足且雨水充沛地区，而甜菜耐寒性较强，适合生长于加拿大、欧洲等寒温带地区。受种植区域、地理环境、甘蔗可提炼原油替代品燃料乙醇及欧盟甜菜补贴削减等因素影响，甘蔗糖供应量占比逐渐增加，2020/21榨季甘蔗糖产量预计占糖总供应量80%，2020/21榨季全球糖产量约1.8亿吨，同比增加9.9%，其中甘蔗糖产量达1.4亿吨，同比增长14.8%，甜菜糖产量为0.4亿吨，同比下降5.8%
- 2021年1-4月，国际糖价波动较大，整体呈上涨趋势，主产国或于2021/22榨季增加糖生产：受泰国糖减产及印度糖运输与集装箱短缺问题影响，全球白糖市场出现阶段性供应短缺，国际糖价于2021年2月呈上涨态势，但受新冠疫情持续蔓延及全球金融市场动荡等因素影响，国际糖价于3月再度回落。进入4月后，受国际原油价格反弹、美元指数走低、巴西雷亚尔汇率升值等因素影响，国际糖价再度走高并创近4年新高，ICE原糖7月合约4月底报收每磅17.06美分，月涨幅超15.7%

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



全球白糖行业发展分析

“

2021年一季度全球白糖供应市场中，印度受物流及集装箱短缺因素影响，白糖出口进度不及预期，而泰国因气候变化及替代作物扩张影响，糖产量下降致使白糖出口量显著下滑，全球白糖供应偏紧

- 全球白糖供给分析
- 全球白糖需求分析
- 巴西白糖发展分析
- 印度白糖发展分析
- 泰国白糖发展分析

全球白糖行业发展分析 —— 全球白糖供给分析

2021年一季度全球白糖供应市场中，印度受物流及集装箱短缺因素影响，白糖出口进度不及预期，而泰国因气候变化及替代作物扩张影响，糖产量下降致使白糖出口量显著下滑，全球白糖供应偏紧

全球白糖供给分析

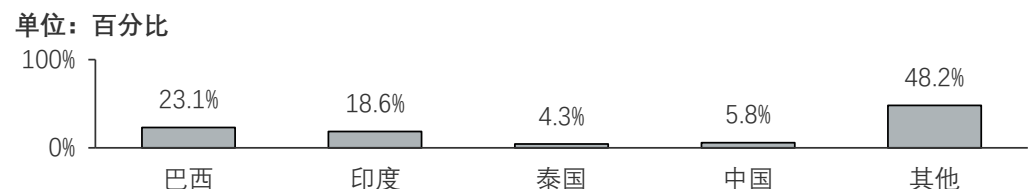
全球主要产区榨季时间进度

	2020年												2021年											
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
巴西				20/21开榨-收榨															21/22开榨-收榨					
印度	19/20收榨									20/21开榨-收榨												21/22开榨		
泰国	19/20收榨									20/21开榨-收榨												21/22开榨		
中国	19/20收榨									20/21开榨-收榨												21/22开榨		

全球及主要生产国家甘蔗产量，2015-2019年



全球主要生产国家糖产量占比，2021E



分析师观点

受种植区域及优惠政策等因素影响，全球白糖主产国种植品种、产量及榨季存在差异：巴西及印度等温带或热带国家，甘蔗种植优势显著，因此糖产量占比高，分别为23.1%及18.6%。受气候改善及国际糖价走高等因素影响，印度及泰国等主产国或于2021/22年增加糖生产，预计2020/21年度糖供应小幅短缺局面将逐渐向2021/22年度糖供应小幅过剩局面转变

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

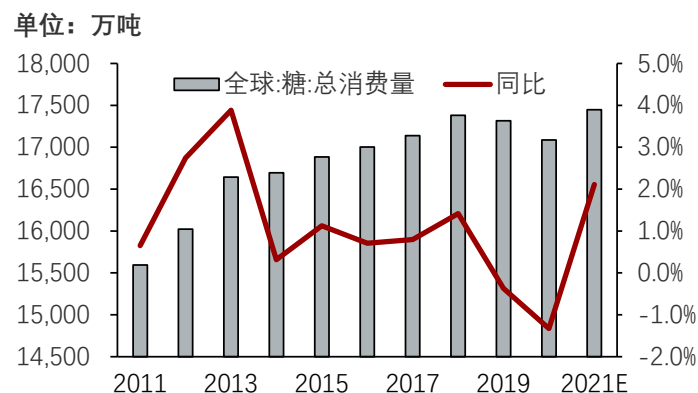
©2021 LeadLeo

全球白糖行业发展分析 —— 全球白糖需求分析

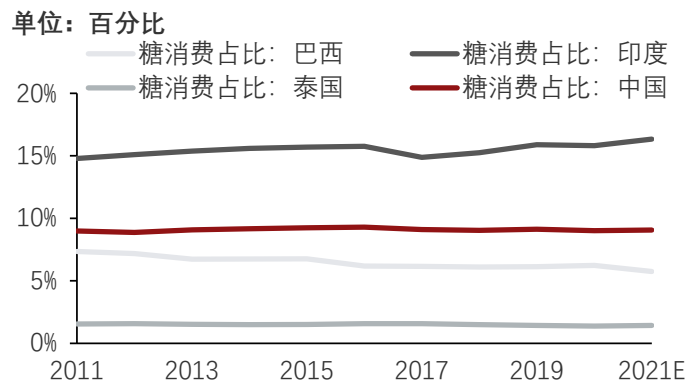
受巴西新榨季生产进度推进缓慢且预期产量下降、欧盟甜菜遭遇霜冻及国际糖市进出口贸易热度高等因素影响，国际糖价震荡上行并预计短期仍将保持高位偏强态势

全球白糖需求分析

全球糖总消费量及增速，2011-2021E



全球主要国家糖消费占比，2011-2021年E

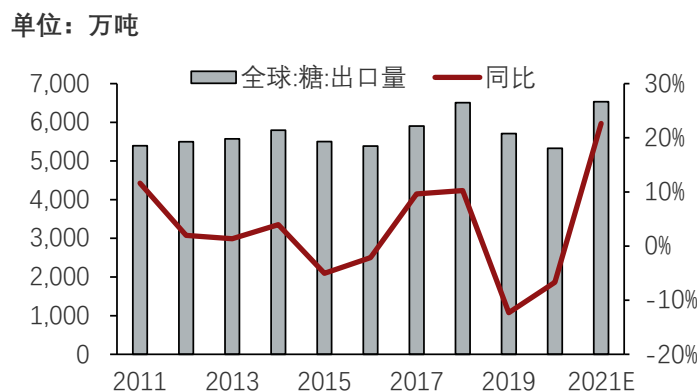


来源：Wind，头豹研究院编辑整理

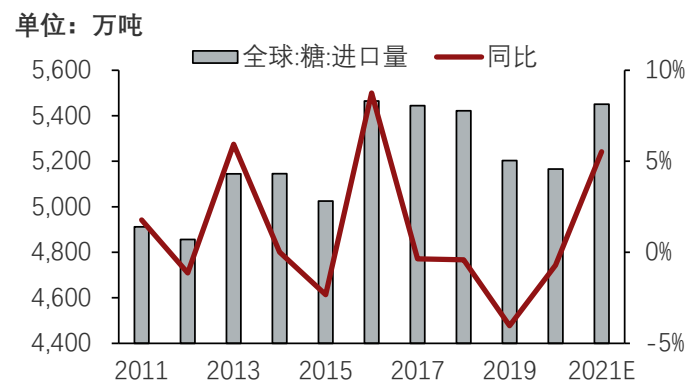
©2021 LeadLeo

□ 全球白糖需求触底反弹，中国及印度逐渐成为白糖消费主力：受益于全球人口增长及经济发展，乳制品、饮料、糖果等用糖产品消费量大幅提升，2020/2021 年度全球糖总消费量达 17,448万吨，同比增加 2.1%。全球主要糖消费国家中，人口大国印度及中国糖消费量最高，分别为 2,850万吨 及 1,580万吨，占全球糖总消费量比例分别为 16.3% 及 9.1%

全球糖出口量及增速，2011-2021E



全球糖进口量及增速，2011-2021E



□ 国际糖进出口贸易热度高，国际糖价短期仍将维持高位：国际糖进出口贸易中，全球主要糖出口国家为巴西、泰国、印度及澳大利亚等，主要糖进口国家为中国、美国及印尼等，2020/2021 年度，全球糖出口总量为 6,533万吨，同比增长 22.6%，全球糖进口总量为 5,451万吨，同比增长 5.5%



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

全球白糖行业发展分析 —— 巴西白糖发展分析

2021年4月1日-16日，巴西中南部新榨季压榨甘蔗1,562.8万吨，同比下降30.6%，产糖62.4万吨，同比下降35.8%，开榨推后致使榨蔗量缩减，糖分及产糖用蔗比下滑，导致产糖量进一步下降

巴西白糖行业发展分析

巴西蔗糖产量及增速，2011-2021E



巴西蔗糖出口量及增速，2011-2021E

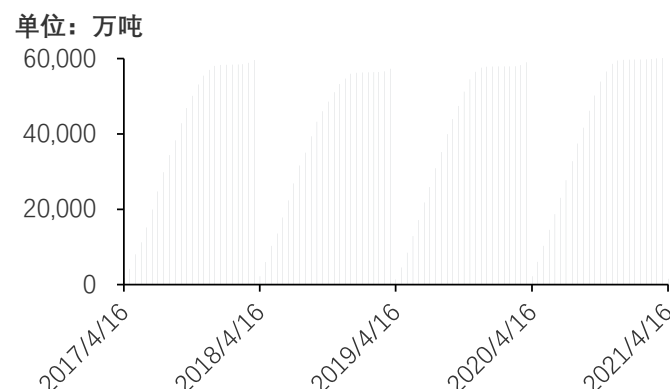


来源：Wind，头豹研究院编辑整理

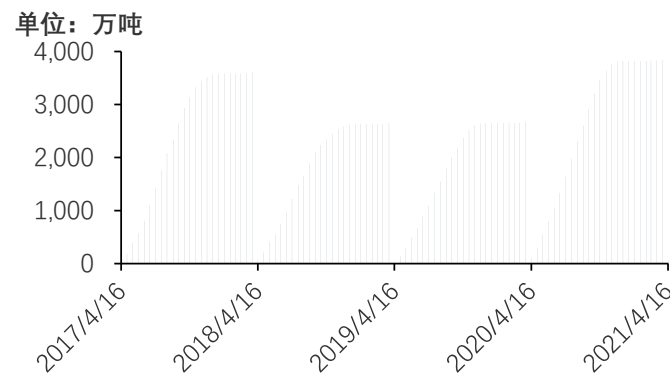
©2021 LeadLeo

□ 巴西凭借一年两次甘蔗收获期及加工期成为全球最大的糖生产国及出口国：2020/21榨季巴西糖产量为4,206万吨，同比增长40.6%，巴西糖出口量为3,202万吨，同比增长66.1%，前期国际糖市场供应偏紧及糖价持续增高刺激巴西糖出口量大幅提升。同时，巴西大豆出口期延误导致港口运输拥堵，白糖、大豆等货物积压致使运输成本增加，并将延迟进口国收货时间

巴西中南部甘蔗入榨量，2017-2021年4月



巴西中南部蔗糖产量，2017-2021年4月



□ 巴西中南部甘蔗主产区受降雨偏少、持续干旱影响，甘蔗减产风险不断增加：中南部地区是巴西甘蔗生产中心，截至2021年4月1日，巴西中南部2020/21榨季累计压榨甘蔗60,546.2万吨，同比增加2.6%，蔗糖产量约为3,846.5万吨，同比增加43.7%。巴西中南部于4月份正式进入2021/22新榨季，开榨糖厂少，产糖用蔗比下降，产糖量进一步下滑



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

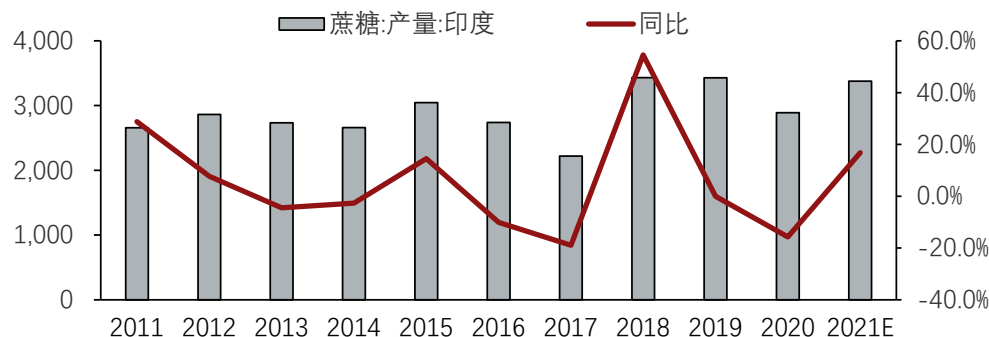
全球白糖行业发展分析 —— 印度白糖发展分析

印度2020/21榨季生产进入尾声，未收榨糖厂170家，同比增加30家，出口方面，印度政府实施出口补贴政策，且印度新冠疫情加剧恶化致使糖价外涨内跌，预计印度糖出口量或将进一步提升

印度白糖行业发展分析

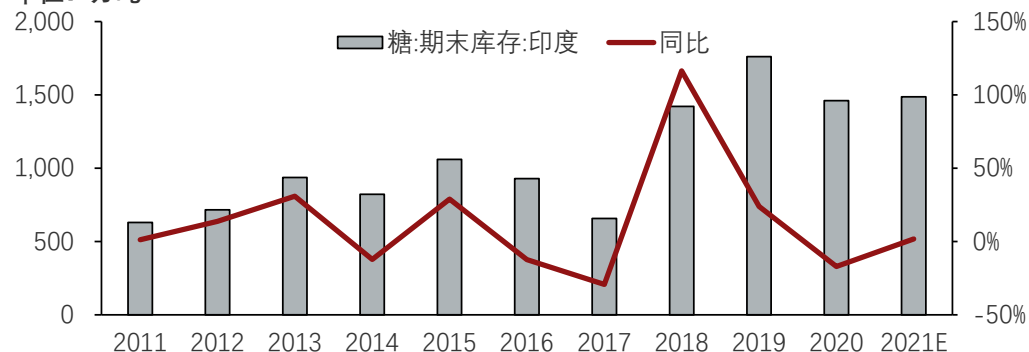
印度蔗糖产量及增速，2011-2021E

单位：万吨



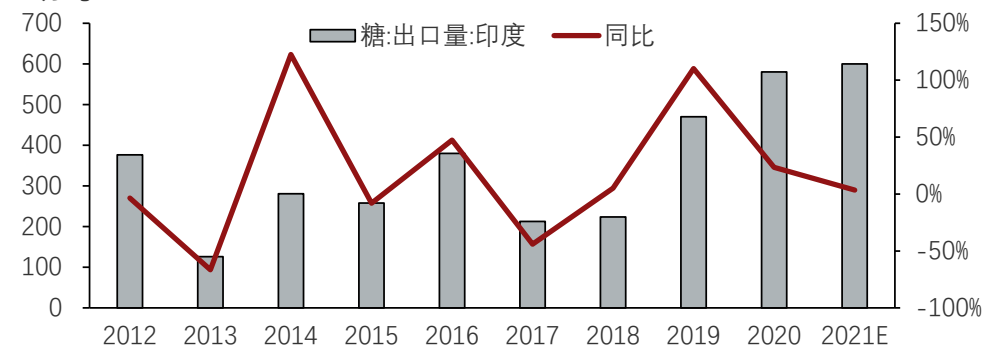
印度蔗糖期末库存及增速，2011-2021E

单位：万吨



印度蔗糖出口量及增速，2012-2021E

单位：万吨



分析师观点

□ 受新冠疫情影响，印度糖消费需求低迷，糖价持续下跌，印度糖出口量或大幅提升：印度2020/21榨季开榨糖厂约**503家**，同比增加**46家**，带动印度糖产量大幅提升，截至2021年4月15日，印度累计产糖**2,909.1万吨**，同比增加**426.6万吨**，已签糖出口合同520万吨。印度糖厂通过散货船发货方式，解决前期受海运费用高涨及集装箱短缺造成的糖出口受阻问题。此外，印度新冠疫情恶化，大型聚会受限，印度国内白糖市场消费低迷，糖价持续下跌，而国际糖价持续高涨形势预计将刺激印度糖厂进一步增加出口供应

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

17

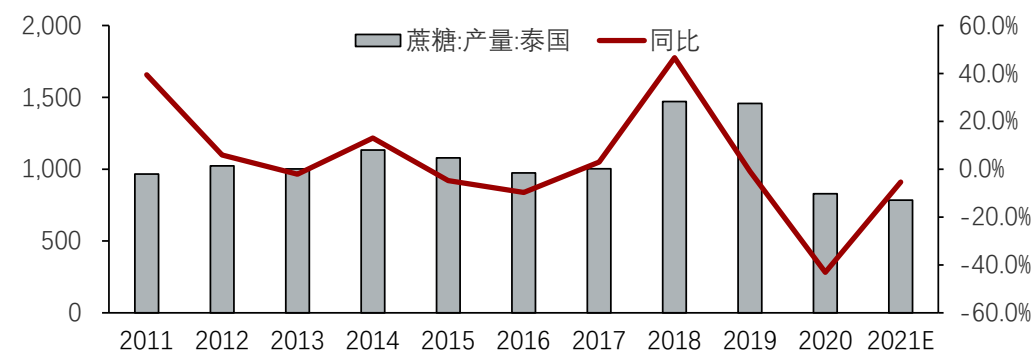
全球白糖行业发展分析 —— 泰国白糖发展分析

泰国2020/21榨季已结束，产糖量约为757万吨，同比减少70万吨，减产略低于预期，糖产量下降导致泰国出口维持低位，对国际糖进出口贸易影响力减弱，市场关注焦点转移至泰国下榨季将恢复增产

泰国白糖行业发展分析

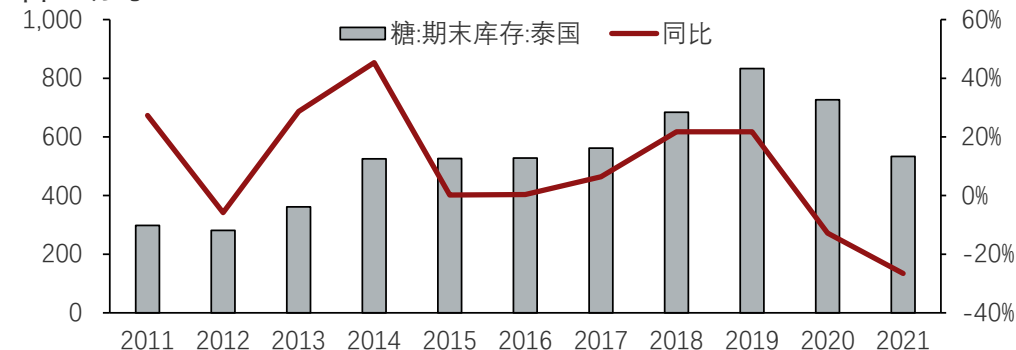
泰国蔗糖产量及增速，2011-2021E

单位：万吨



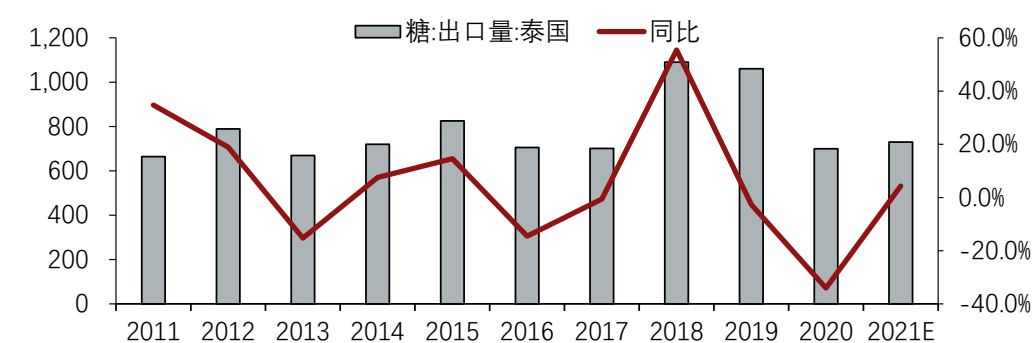
泰国蔗糖期末库存及增速，2011-2021E

单位：万吨



泰国蔗糖出口量及增速，2011-2021E

单位：万吨



分析师观点

□ 泰国糖产量下滑，预计2021/22榨季将恢复增产：泰国于2021年4月1日结束2020/21榨季生产，累计压榨甘蔗约**6,660万吨**，蔗糖产量约为**757万吨**，超过预期的**720-730万吨**，同比下降**8.5%**，减产略低于预期。出口方面，泰国作为亚洲主要糖出口国，糖产量下滑导致糖出口量有明显下降，在国际糖进出口贸易中影响力减弱。为刺激2021/22榨季恢复增产，泰国部分糖厂承诺甘蔗种植农户以历史最高甘蔗预付价每吨**1,000泰铢**购买新鲜甘蔗，此外，泰国降雨恢复至正常水平，利于甘蔗种植及生产，预计泰国2021/22榨季甘蔗种植面积及单产量将显著增加

来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

18

中国白糖行业发展分析



中国是全球第三大白糖消费国，截至2020年3月底，中国累计销糖量为417.9万吨，同比减少12.4%，销售进度落后于产量增幅，叠加进口糖抢占市场份额，中国国产糖工业库存压力显著

□ 中国白糖供给分析 □ 中国白糖需求分析 □ 中国白糖贸易分析

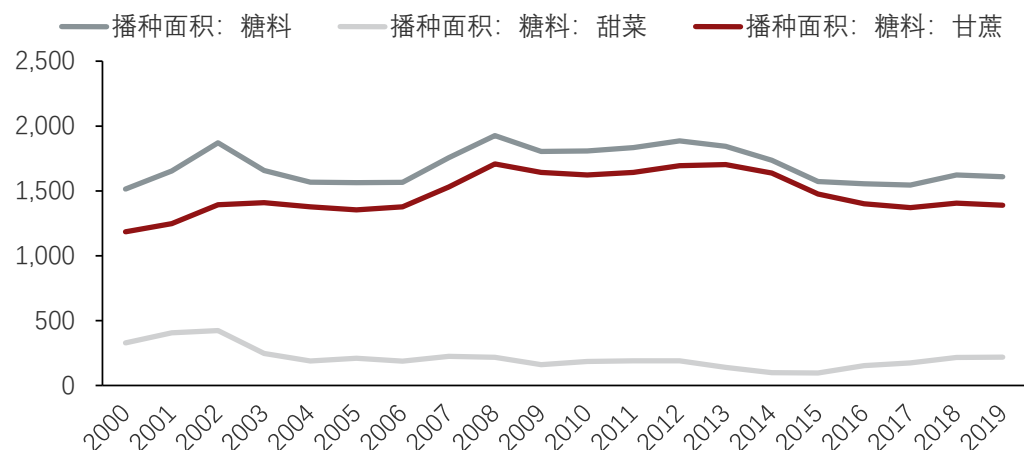
中国白糖行业发展分析 —— 中国白糖供给分析

中国白糖行业准入门槛低，制糖企业数量众多，且多为生产规模不足20万吨的小型糖厂，主要集中于广西及云南两大甘蔗生产大省，行业整体产品同质化严重，竞争较为激烈

中国白糖供给分析

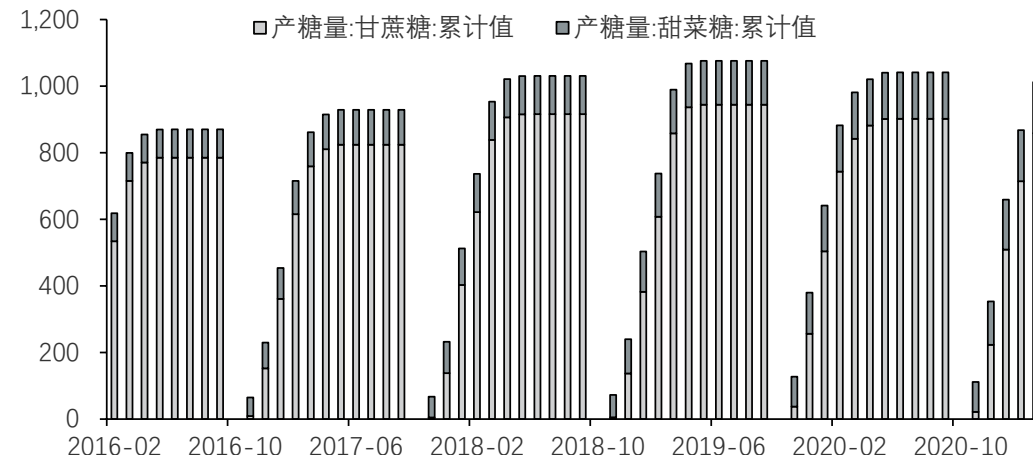
中国糖料种植面积，2000-2019年

单位：千公顷



中国蔗糖及甜菜糖产量，2016-2021E

单位：万吨



分析师观点

- 中国国产糖实现小幅增产，市场供应充足：中国白糖榨季通常自10月起开榨至第二年5月收榨，其中10月至11月及4月至5月糖产量较低，12月至第二年3月为产糖旺季，糖厂库存多在3月至4月达到年内峰值，而9月至11月则多为年内库存低点。中国白糖以蔗糖为主，占比超90%，截至2021年3月底，甘蔗糖厂已进入榨季尾声，甜菜糖厂已全部收榨，2020/21榨季累计糖产量为1,012万吨，同比增长3.1%，其中甘蔗糖产量为858.8万吨，同比增长2.0%，甜菜糖产量为153.3万吨，同比增长10%
- 人工成本高昂叠加甘蔗种植机械化程度低，致使甘蔗种植成本高：甘蔗种植成本主要包括生产成本及土地成本等，其中生产成本占比超80%，人工成本及农资成本高昂，通过提升品质以提高甘蔗单产、加大基础设施建设扩大生产规模以降低成本，逐渐成为甘蔗种植及白糖生产行业主要发展方向

来源：国家统计局，Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



400-072-5588

www.leadleo.com

中国白糖行业发展分析 —— 中国白糖需求分析

中国是全球第三大白糖消费国，截至2020年3月底，中国累计销糖量为417.9万吨，同比减少12.4%，销售进度落后于产量增幅，叠加进口糖抢占市场份额，中国国产糖工业库存压力显著

中国白糖需求分析

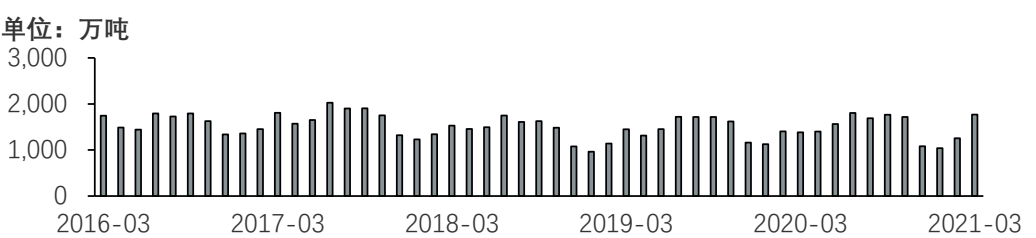
中国20/21榨季糖产销进度，截至2021年3月底

地区	产糖量（万吨）	销糖量（万吨）	销糖率	备注
广东	54.0	35.4	65.5%	已全部收榨
其中：湛江	47.3	30.1	63.7%	已全部收榨
广西	625.1	230.0	36.8%	已有74家收榨
云南	170.4	50.7	29.8%	已有2家收榨
海南	8.8	1.6	18.2%	已全部收榨
其他	0.5	0.4	85.4%	已全部收榨
甘蔗糖合计	858.8	318.1	37.0%	-
内蒙古	89.1	64.4	72.3%	已全部收榨
新疆	57.6	32.3	56.0%	已全部收榨
黑龙江	1.5	0.6	42.1%	已全部收榨
其他	5.1	2.6	50.0%	已全部收榨
甜菜糖合计	153.3	99.8	65.1%	-
中国合计	1,012.02	417.9	41.3%	-

中国白糖消费需求图示



中国饮料产量，2016-2021年3月



分析师观点

中国国产糖受进口糖挤压，销售进度较缓慢，库存增量显著：中国白糖消费主要分为糖果、饮料及酒精等工业消费及居民消费，其中居民消费具有相对刚性，需求弹性较小，因此工业消费成为决定中国白糖消费量的主导因素，截至2021年3月，中国累计销糖量417.9万吨，同比减少12.4%，而新增工业库存量达594.1万吨，同比增长17.8%，库存量处于近年高位。2021年4月，受进口许可证推迟发放影响，中国国产糖需求逐渐回暖，国产糖去库存逐渐加快

来源：国家统计局，Wind，中国糖业协会，头豹研究院编辑整理

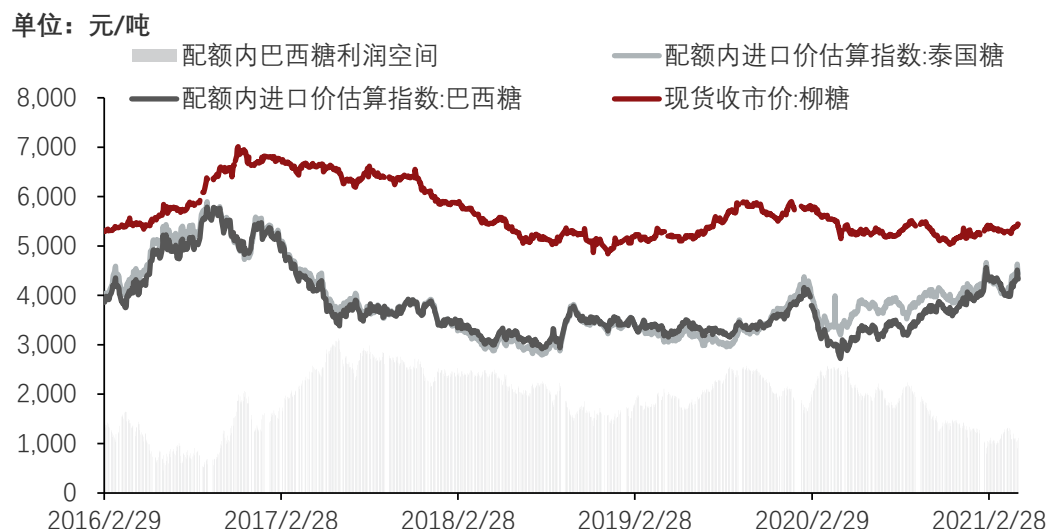
©2021 LeadLeo

中国白糖行业发展分析 —— 中国白糖贸易分析

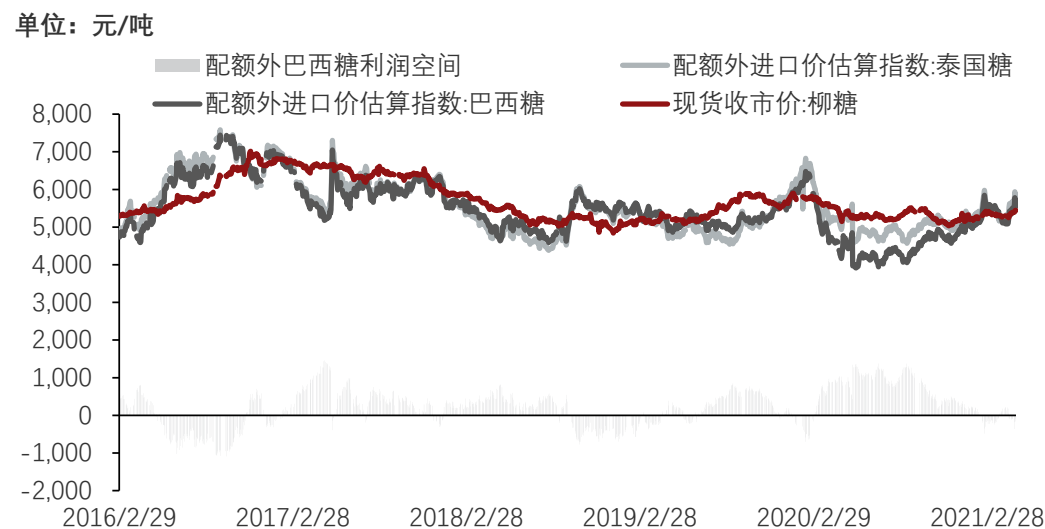
中国进口糖关税较发达国家低，叠加国产糖生产成本高昂、2020年配额外进口许可证发放量大幅增加等因素影响，2020/21榨季中国累计进口糖375万吨，同比增加236万吨，挤压国产糖市场份额

中国白糖贸易分析

配额内进口糖价格及利润空间，2016-2021年2月



配额外进口糖价格及利润空间，2016-2021年2月



分析师观点

中国进口糖关税低，进口利润空间较大，进口量增长迅速：中国进口糖实行配额管理与许可证管理制度，进口配额分为配额内及配额外，配额内进口数量为194.5万吨，征收15%关税，而配额外进口需申报审批通过后发放配额外进口许可证，征收50%关税。国际糖进出口贸易方面，中国受关税水平低及制糖成本影响，进口糖数量呈现迅速增长态势，截至2021年3月，2020/21榨季累计进口糖375万吨，同比增加236万吨，2021年1-3月累计进口糖125万吨，同比增加85万吨，受2020年配额外进口许可证发放量增多及进口利润空间大等因素影响，2020年四季度及2021年一季度中国进口糖大幅增加。自2021年4月起，在国际糖价持续高企、中国国产糖库存积压及进口许可证发放推迟等因素影响下，配额外进口利润逐渐呈负增长，预计进口量短期暂缓将利多中国糖价

来源：国家统计局，Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从大宗农产品、甘蔗种植等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹领航者计划介绍

头豹共建报告

2021年度
特别策划

Project
Navigator
领航者计划



每个季度，头豹将于网站、公众号、各自媒体公开发布**季度招募令**，每季公开**125个**招募名额



头豹诚邀各行业**创造者、颠覆者、领航者**，知识共享、内容共建



头豹诚邀**政府及园区、金融及投资机构、顶流财经媒体及大V**推荐共建企业

沙利文担任计划首席增长咨询官、江苏中科院智能院担任计划首席科创辅导官、财联社担任计划首席媒体助力官、无锋科技担任计划首席新媒体造势官、iDeals担任计划首席VDR技术支持官、友品荟担任计划首席生态合作官……

共建报告流程

1

企业申请共建

2

头豹审核资质

3

确定合作细项

4

信息共享、内容共建

5

报告发布投放

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

头豹领航者计划与商业服务

研报服务

共建深度研报
撬动精准流量



传播服务

塑造行业标杆
传递品牌价值



FA服务

提升企业估值
协助企业融资



头豹以**研报服务**为切入点，
根据企业不同发展阶段的资本价值需求，依托**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**等，提供精准的商业管家服务解决方案

资源对接

助力业务发展
加速企业成长



IPO服务

建立融资平台
登陆资本市场

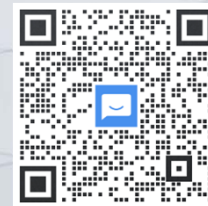


市值管理

提升市场关注
管理企业市值



扫描二维码
联系客服报名加入



读完报告有问题？ 快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码即刻联系你的
智能随身专家



STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问



STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案



STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元反馈方式



千元预算的
高效率轻咨询服务