

云南橡胶调研报告 2020/5/27

混沌天成研究院

农产品组

联系人：张艺萍

☎：13636433306

✉：zhangyp@chaosqh.com

从业资格号：F3066630

调研时间：2020/5/26

调研地点：云南景洪

调研路线：收胶点-私营胶厂-国营胶厂 A-国营胶厂 B

当日小结：

- 1、今年开割推迟是有几方面原因：①干旱；②白粉病（主要是胶价持续走低，胶农减少化肥投入）；③疫情；整体来说最主要的因素还是在于干旱，今年云南产区减产基本确定。
- 2、加工厂基本是近日才开始加工的，存在抢原料的现象，目前基本没库存。



一、收胶点

图表 1：某收胶点收胶情景



图片来源：混沌天成研究院

胶农在上午 8、9 点把收割的胶水送到附近的收胶点，产量大的情况下收胶可以持续到下午 1 点左右，而今年由于西双版纳干旱较为严重，叠加白粉病的影响，导致原本 3 月底就开割的时间推迟至今，目前胶水量也上不来，收胶基本到上午 11 点左右就结束，去年同期该收胶点一天收胶量 15 吨左右，今年只有 6-7 吨。

图表 2：某收胶点收胶情景



图片来源：混沌天成研究院

现在处于刚开割阶段，处于低产期，上午在收胶点了解到的情况是，胶农现在一人一天割胶 50 公斤左右，按照目前 8.6-9 元/公斤胶水的收购价，折干后胶农一天的收入在 130 元/人左右。

二、私营胶厂

图表 3：某私营胶厂场景



图片来源：混沌天成研究院

该私营加工厂总共有 4 条生产线，年产能 2.5 万吨左右，产品主要包括 20 号胶，9710，全乳等。该工厂用的农垦的电，云南水力发电居多，由于干旱，白天要保证居民用电，所以加工厂白天不开工，晚上才开工，如果干旱严重的话，对加工厂影响还是比较大，但是限电已经是老问题了。

图表 4：某私营胶厂库存情况

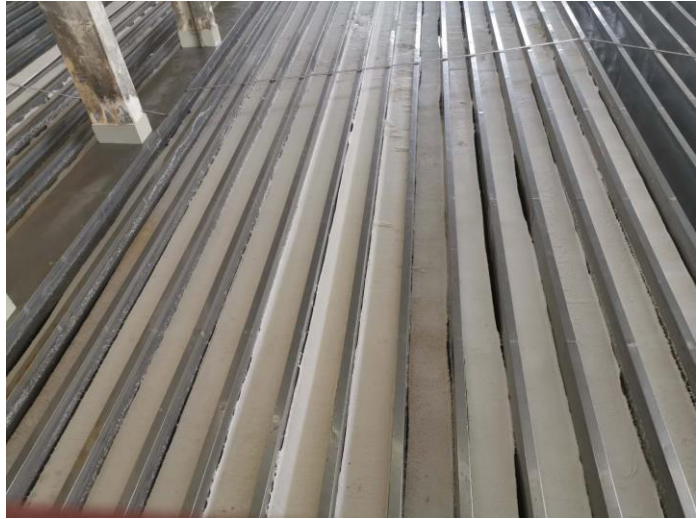


图片来源：混沌天成研究院

正常年份，工厂一年就春节放假，还有一些主要的节假日会放假，而今年受开割推迟和疫情的影响，直到 5 月下旬才开工。目前该工厂没有库存，都是订单生产，订单一般在 15 天内。

三、国营胶厂

图表 5：国营胶厂 A



图片来源：混沌天成研究院

工厂往年 4 月份就开始加工，今年到现在还没怎么开始，主要产品包括全乳、9710、10 号胶，STR20，反应收不到胶，预估今年版纳减产 30%左右。

图表 6：国营胶厂 A



图片来源：混沌天成研究院

全乳加工费在 600~700 元/吨，不包含运输费用，版纳运输到昆明一吨大概是 200 多元，工厂的工人很少是版纳本地人，主要是普洱、思茅过来的。关于替代种植指标问题，今年预计在 6 月底 7 月初会下来。

图表 7：国营胶厂 B



图片来源：混沌天成研究院

该工厂干胶年加工能力 3.5 万吨左右，近期胶水收购在 9 元/公斤左右，干含量在 40%以上的，可以给到 10 元/公斤，目前一天收胶 20 几吨，一个月在 600-800 吨。从该加工厂了解到的胶林维护费用在 3~5 元/公斤/年。官方统计出来是收购价超过 14 元/公斤割胶积极性好，弃割现在现象在 2014 年之后，就一直存在。

四、当日小结

1、今年开割推迟是有几方面原因：

①干旱；②白粉病（主要是胶价持续走低，胶农减少化肥投入）；③疫情；整体来说最主要的因素还是在于干旱，今年云南产区减产基本确定。

2、加工厂基本是近日才开始加工的，存在抢原料的现象，目前基本没库存。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

长按识别下方二维码，了解更多资讯！



混沌天成研究院