

替代指标未下，加工厂“无米下锅”

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：2020/5/27

调研地点：云南勐腊

调研路线：收胶点-私营胶厂 A- 私营胶 B

当日小结：

- 1、开割初期胶水干含量普遍较高，胶农因管理差异，收入差距较大；
- 2、云南产区未大面积开割，原料短缺，胶水与胶块之间价差缩小；
- 3、持续低迷的胶价造成养护投入不断减少，形成恶性循环，导致单产的减少和病虫害的增多；
- 4、云南原料短缺，叠加替代种植指标还未下来，加工厂处于“无米下锅”的状态。



一、收胶点

图表 1：勐腊某收胶点收胶情景



图片来源：混沌天成研究院

该收胶点一般早上7点左右过来收胶，正常情况下往年同期，在中午12:30之前能收到4~5吨胶水，近两日一天才收1吨多，今年收胶量是往年同期的1/4左右。收胶量较大的时期在每年的9月份左右，正常一天能收10吨左右。据该收胶点反应，去年附近还有另外一个收胶点，今年至今没来收。5月27日该收胶点胶水的收购价是8.7元/公斤。

图表 2：送胶的胶农 A



图片来源：混沌天成研究院

胶农 A 一个人当日割胶 100 多棵树，割胶时间 1 个多小时，干含量 40%，胶水重量为 9.7 公斤，当日割胶收入为 34 元。由于目前刚开割，整体干含量都比较高，基本 40% 以上。

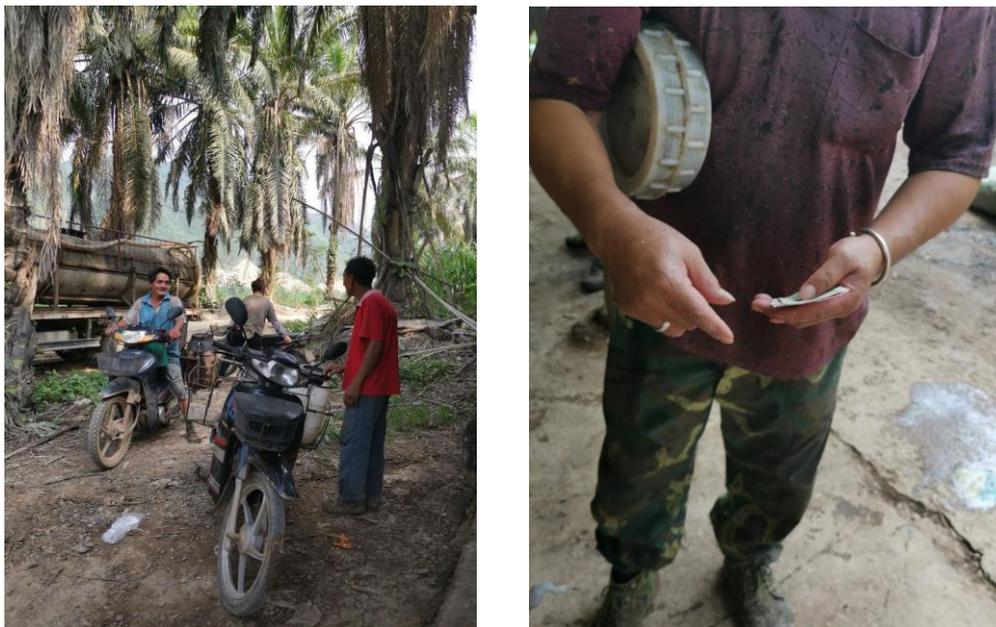
图表 3：送胶的胶农 B



图片来源：混沌天成研究院

胶农 B 一个人当日割胶 230 棵树，割胶 4~5 小时，送来的原料包含胶水和杯胶，干含量 41.8%，胶水和杯胶总共收入 165 元，该胶农基本每天都能送胶。因为该胶农家的橡胶树龄较大，割双环线，也就是一刀阴刀一刀阳刀，导致胶水量较多，收入也比较理想。目前该收胶点胶块的收购价在 3.5~4 元/公斤，与胶水价差很小，主要还是原料少。

图表 4：送胶的胶农 C



图片来源：混沌天成研究院

胶农 C 一个人当日割一个树位（210 棵树），干含量 44.6%，胶水重量 59.6 公斤，收入 217 元，这个收入比打工强，据了解，同样的割胶棵树，树位好坏对于产胶量的影响挺大。

调研当日上午 10 点之前，从送胶的胶农收入来看，低的在 34 元，高的能达到 217 元，收入差距比较悬殊，主要有几方面的原因：①树位地理位置的差别；②有无涂刺激药的因素；③割单线和双线的区别；

据收胶点负责人反映，近几年由于胶价低，胶农都不施肥了，是否施肥在当年对于产量影响不明显，但是常年不施肥会造成恶性循环，导致产量减少和病虫害增多，该负责人还表示，近几年收的胶水呈逐年下降的趋势，现在胶农基本没什么养护成本。

二、私营胶厂

图表 5：私营胶厂 A



图片来源：混沌天成研究院

私营胶厂 A 今年 3 月底开工，干搅和水洗线都有开，开工初期主要用去年屯的原料加工，中间因为没有原料停了半个月左右，到 4 月中旬才又开起来，今年因为疫情原因，空置时间较长，目前也利用这个时间重新调整设备。

该加工厂有 3 家厂，都开起来大概有 300 名员工，今年还没全部复工，只到位了 100 多个人，现阶段没原料，只开了一个厂，目前处于“等米下锅”的状态。

该工厂自有橡胶基地 1.5 万亩，由于有维护管理到位，今年受灾情况较轻，在 4 月 13 号就开割，比其他胶园早点，不过白粉病和干旱的影响在版纳今年是普遍存在的，现在还是没大面积开割。今年版纳的产量预计比 2018 年减少 30% 左右，比 2019 年减少 15% 左右。

由于目前当地原料短缺，想从上海拉 SVR10 回来加工，但是运费太高，价格上不太合适，上海到云南今年运费 700~800 元/吨，去年是 500 多，低的时候可以到 450 元/吨，今年运费高主要是货源之间流通不顺畅，拉货到云南之后要空车回去，造成运输成本高。

图表 6: 私营胶厂 B



图片来源：混沌天成研究院

私营胶厂 B 产能共 11 万吨左右，其中全乳和 9710 两条线有 6 万吨产能，另外还有 5 万吨传统的产能，该厂所处区域用的南方电网，供电充足，没有昨天说的限电的现象（昨天调研的加工厂用的农垦的电网）。该加工厂今年开工至今生产 1600 吨，去年这个时候生产了有 8000 吨了，加工量差不多只有去年的 1/5。

云南这边的土地结构大概是国营占 5 成，私营占 3 成，自有地占 2 成。据反映，随着胶价的持续走低，近 3 年（甚至更长）胶园基本没施肥了，往年要在 4 月份清明节后施复合肥养护，现在已经很少施肥了，现在小胶农更多是涂刺激药，刺激产量，也没有在停割期挖沟蓄水，导致雨水留不住，胶水在雨后也出的少。

三、当日小结

- 1、开割初期胶水干含量普遍较高，胶农因管理差异，收入差距较大；
- 2、云南产区未大面积开割，原料短缺，胶水与胶块之间价差缩小；
- 3、持续低迷的胶价造成养护投入不断减少，形成恶性循环，导致单产的减少和病虫害的增多；
- 4、云南原料短缺，叠加替代种植指标还未下来，加工厂处于“无米下锅”的状态。

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