

中国棉花市场展望

China Cotton Market Outlook

翟雪玲

2016.4

zhaixl2008@163.com

主要内容



2015年中国棉花市场状况



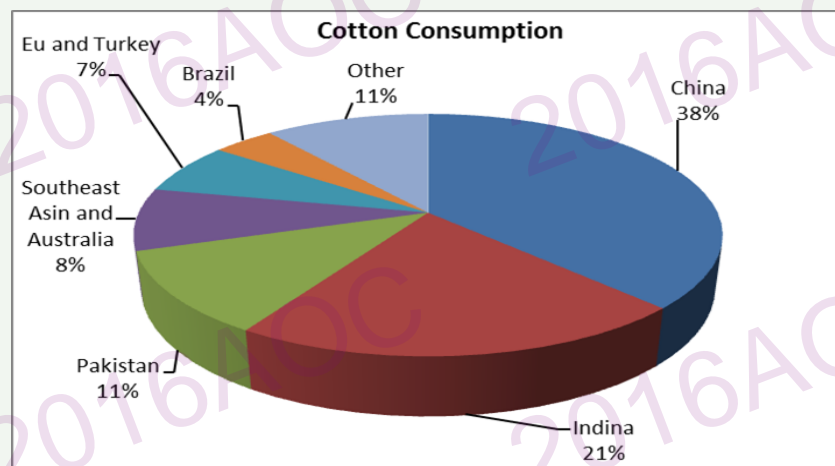
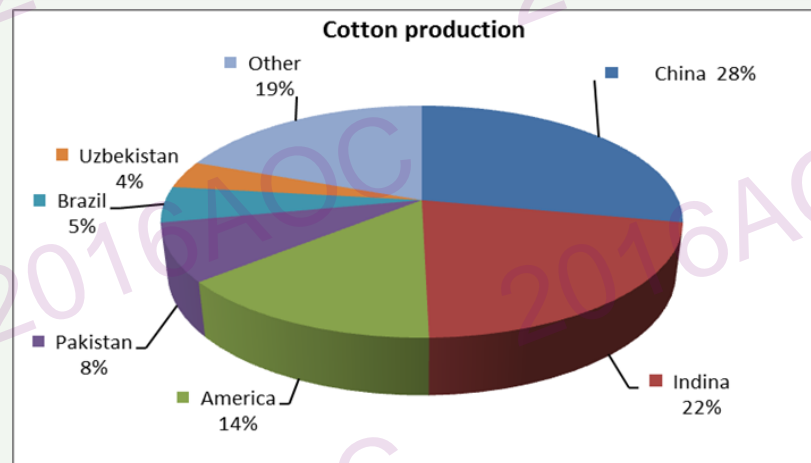
未来10年中国棉花市场展望



主要问题和不确定性分析

一、中国棉花产业在世界占有重要地位

- 中国棉花产量占世界棉花产量的30%左右；
- 中国棉花消费量占世界棉花总消费量的30-40%左右。



- 中国是世界第一大纺织品出口国，中国纺织品出口占世界纺织品出口的30%左右。

- 中国棉花产业外向性特征明显。

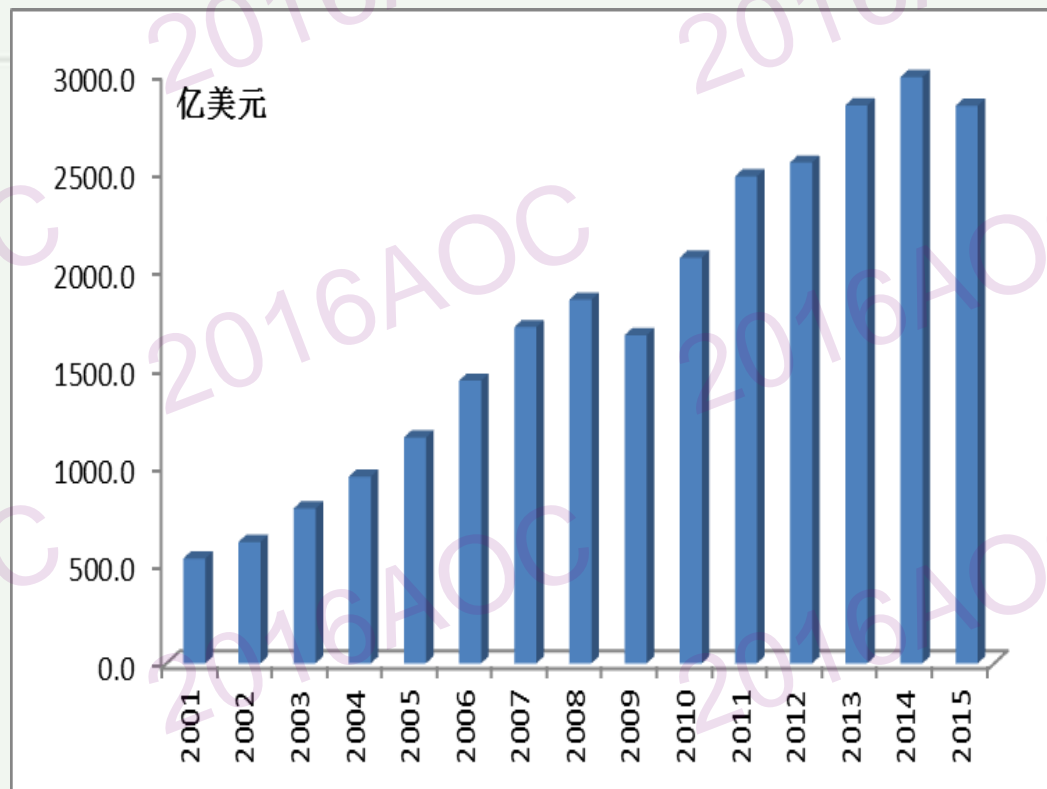


图3 2002-2015年中国纺织品服装出口额

二、2015年中国棉花市场形势

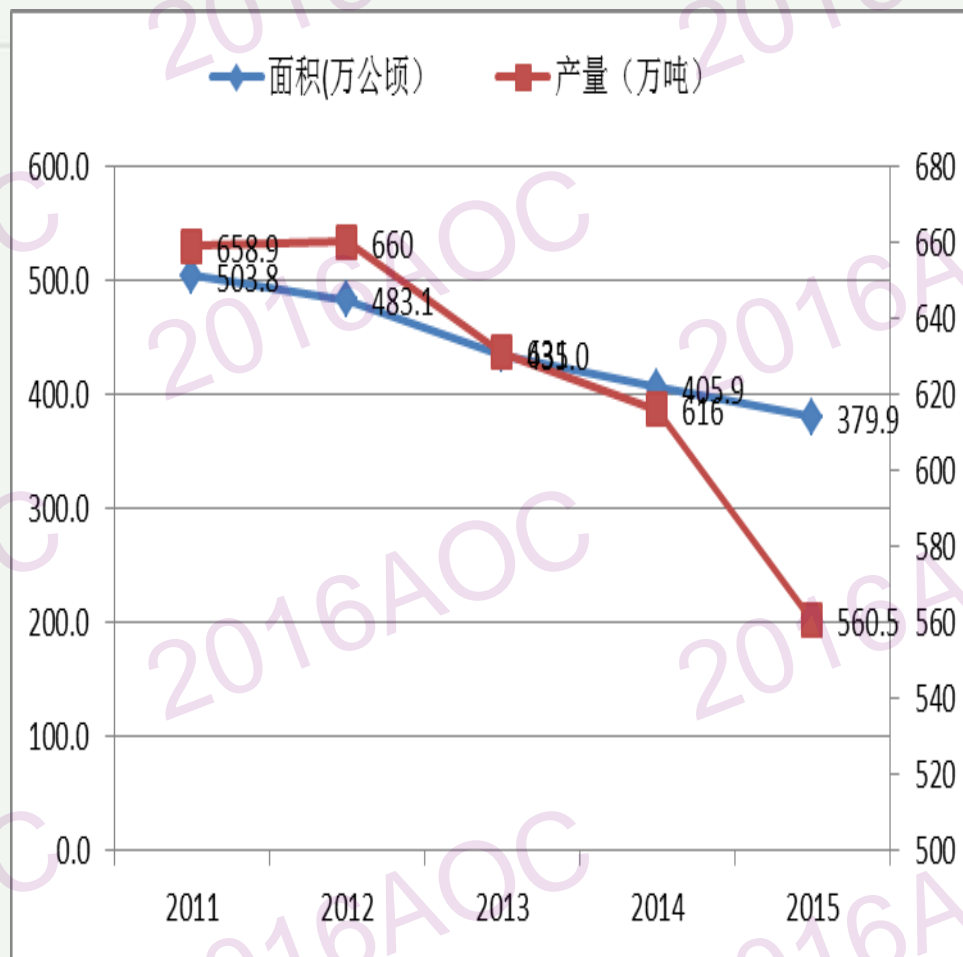
- 产量下降供给充足
- 消费低迷
- 进口减少
- 价格走低

1. 面积、产量均下降

2011-2015年，面积从503.8万公顷下降到379.9万公顷，降24.6%，同比降10.0%；

产量从658.9万吨下降到560.5万吨，降14.9%，同比降9.3%。

但国内市场棉花供给充足。



2. 市场疲软，消费萎缩

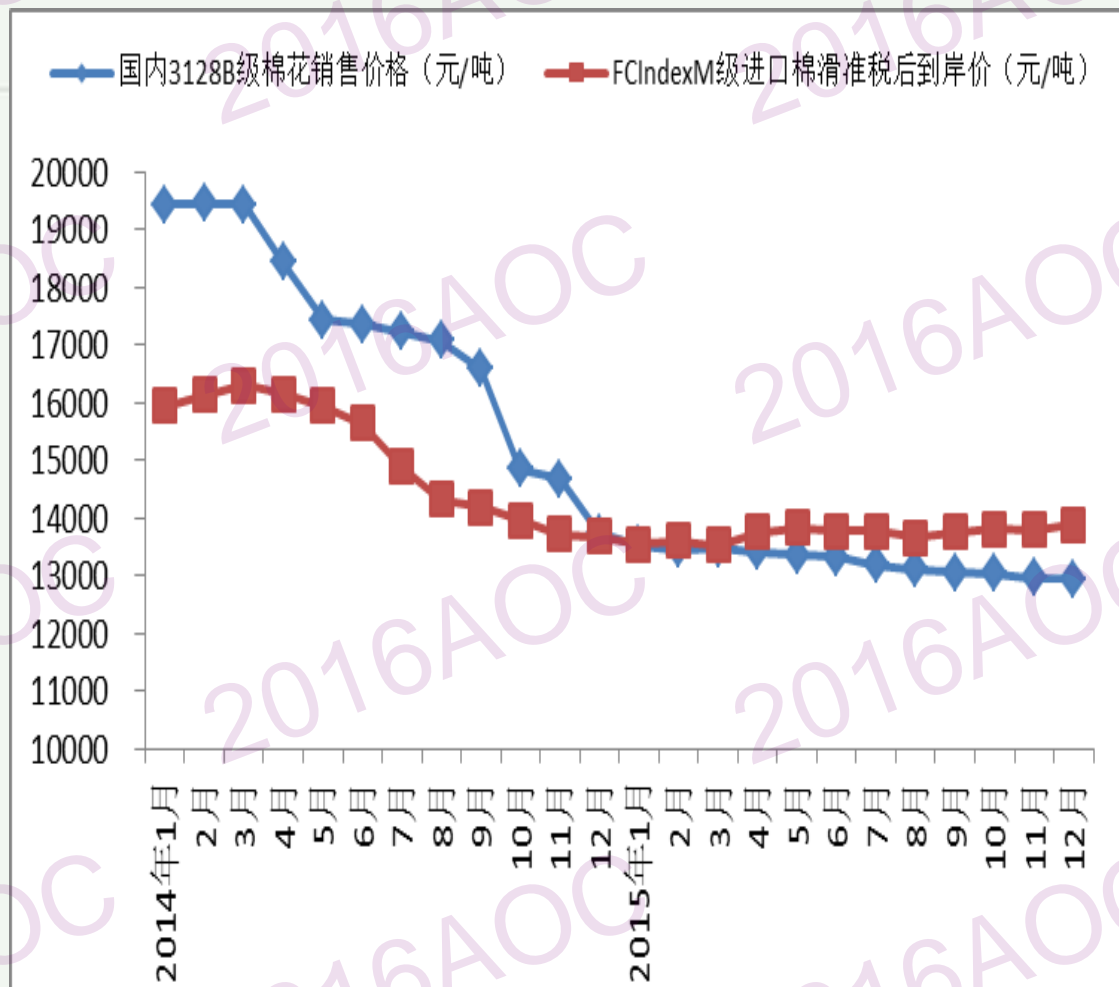
- 国内消费：纺织服装消费持续低迷
- 国外消费：纺织品服装出口额同比下降。
2015年，我国纺织品服装出口额2839.0亿美元，同比降4.9%。这是自2001年以来纺织品服装出口额的第二次同比下降。

3.价格下降，国内外价差缩小

1-12月，国内3128B级棉花月均价每吨从13539元下跌到12935元，跌4.5%；国内3128B级棉花年平均价每吨13238元，同比降22.8%。

2015年12月，1%关税下进口棉价格指数（FC Index）M级折到岸税后价每吨11624元，比国内价格低1311元，价差较年初缩小1226元。

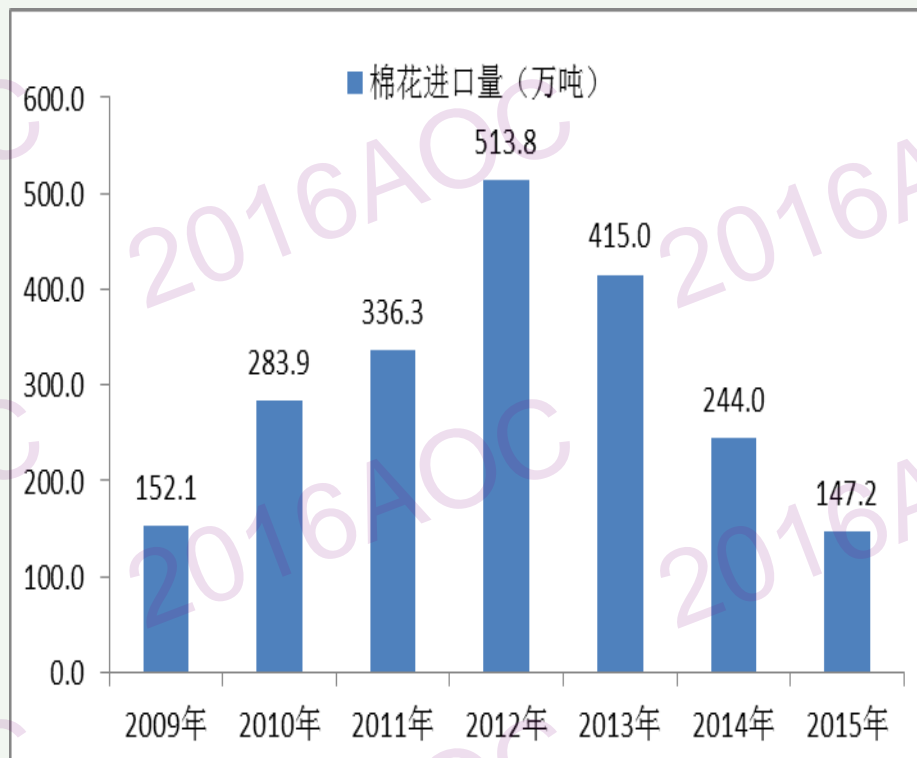
滑准税下进口棉价格指数（FC Index）M级每吨13888元，比国内棉价高953元，价差较年初扩大936元。



4.进口大幅下降

国内棉价下跌，国内外棉花价差不断缩小，滑准税配额收紧，2015年中国棉花进口量大幅减少。

2015年，累计进口棉花147.2万吨，同比减39.6%。



三、未来10年中国棉花市场展望

- 生产
- 消费
- 库存
- 价格
- 进口

1.生产展望：面积、产量均下降。预计2015-2025年，中国棉花面积从379.9万公顷降到341.3万公顷，降10.1%；产量从560.5万吨降到467.0万吨，降16.7%。

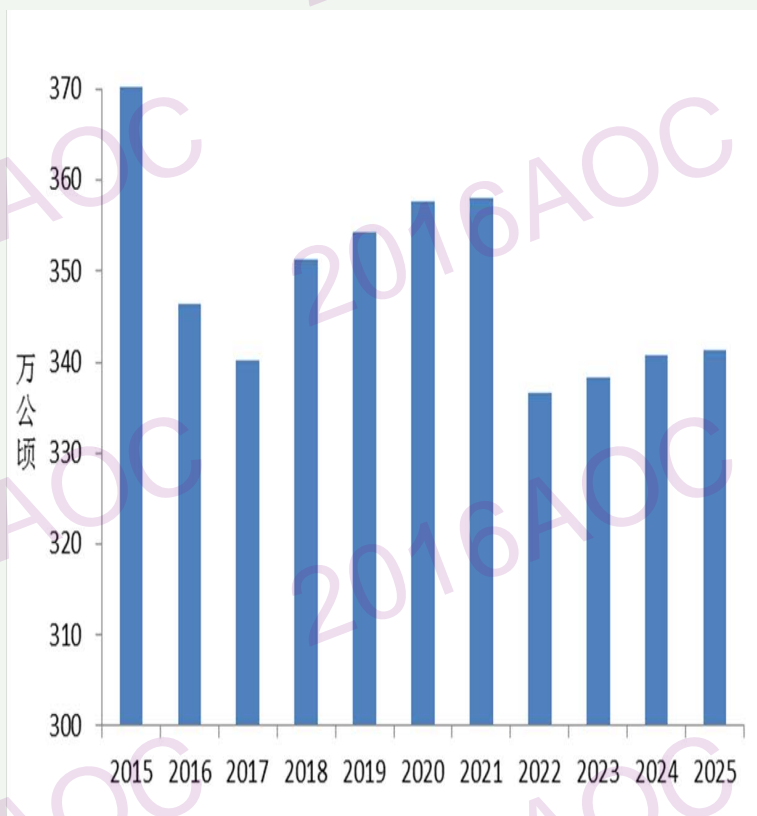


图3 2015-2025年中国棉花种植面积

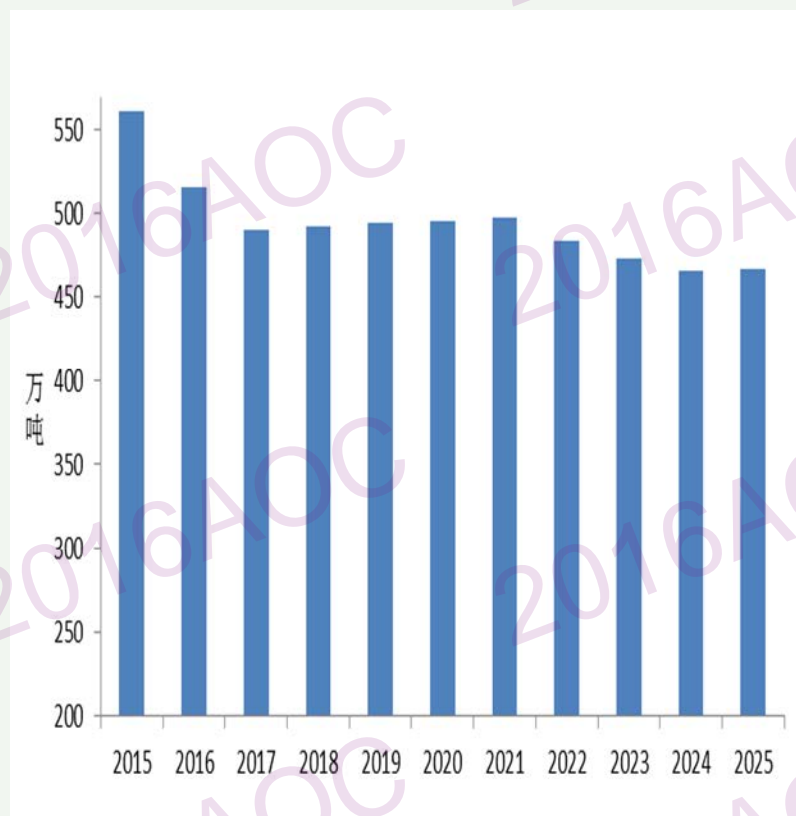


图4 2015-2025年中国棉花产量

面积和产量下降原因：

一是粮棉比较效益下降

二是棉花生产成本结构

三是内地棉区规模下降明显

粮棉比较效益下降：2011年以后棉花利润持续下降。相比三种粮食，棉花比较效益较低。

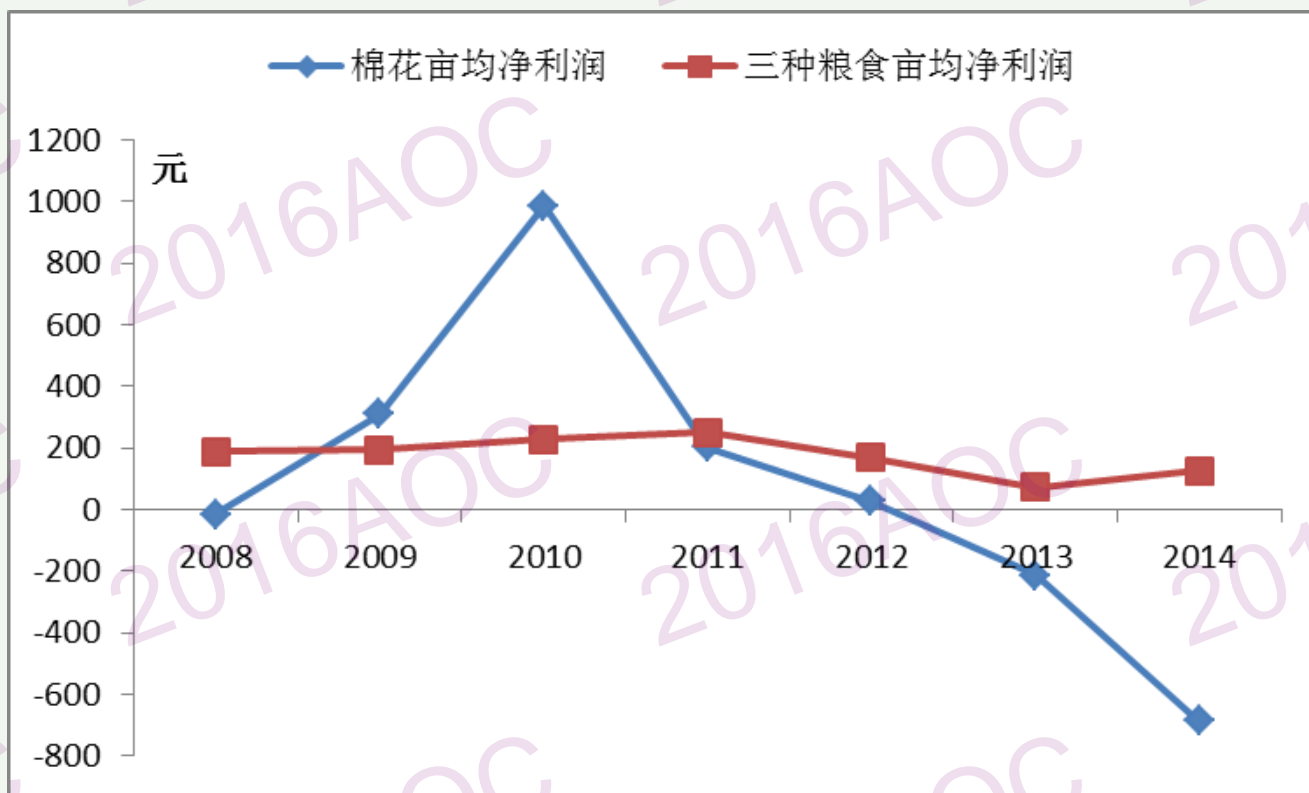
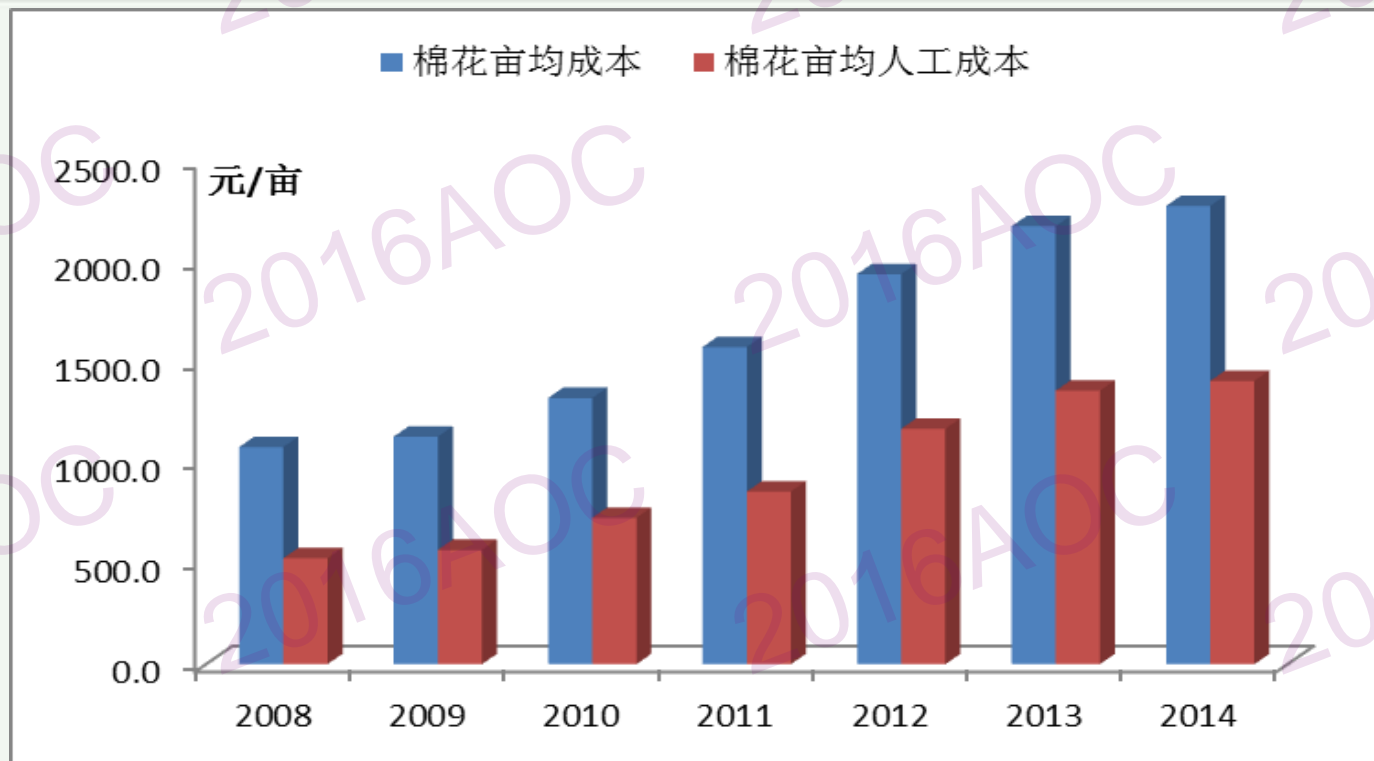


图5 2008-2014年棉花和三种粮食亩均利润



2008-2014年，中国棉花亩均生产成本增长1.1倍，年均增速达13.3%。从成本结构看，人工成本占总成本的比重从48.8%增加到61.8%。棉花每亩的用工量为21个，而三种粮食的平均用工量是6.4个。

内地棉区规模下降

- 棉花目标价格改革
- 植棉效益偏低
- 劳动力机会成本较高
- 内地机采棉推广困难

棉花单产下降、品质提升

- 预计2025年，棉花单产为91.2公斤/亩，比2015年降7.3%。
- 棉花品质提升

- 当前中国棉花单产已经处于世界较高水平，2015年达到98.4公斤/亩，从技术的角度看再提高较为困难。
- 市场倒逼机制形成，棉花生产更加与纺织需求对接。长期以来单纯追求高产的现象有所改变，关注点向绒长、强度等品质方面转移，会影响单产。
- 机采棉的推广是一个必然的趋势，但机采棉推广会影响单产。

- 未来中国棉花生产将进一步向西北内陆尤其是新疆棉区集中。
- 长江流域棉区、黄河流域棉区植棉面积将呈持续下降趋势。

2.消费展望：稳中略降，结构明显升级

2015-2025年，预计中国棉花消费量从735.7万吨小幅下降至703.8万吨，降4.3%。

随着纺织业的转型升级，棉花消费结构明显升级。

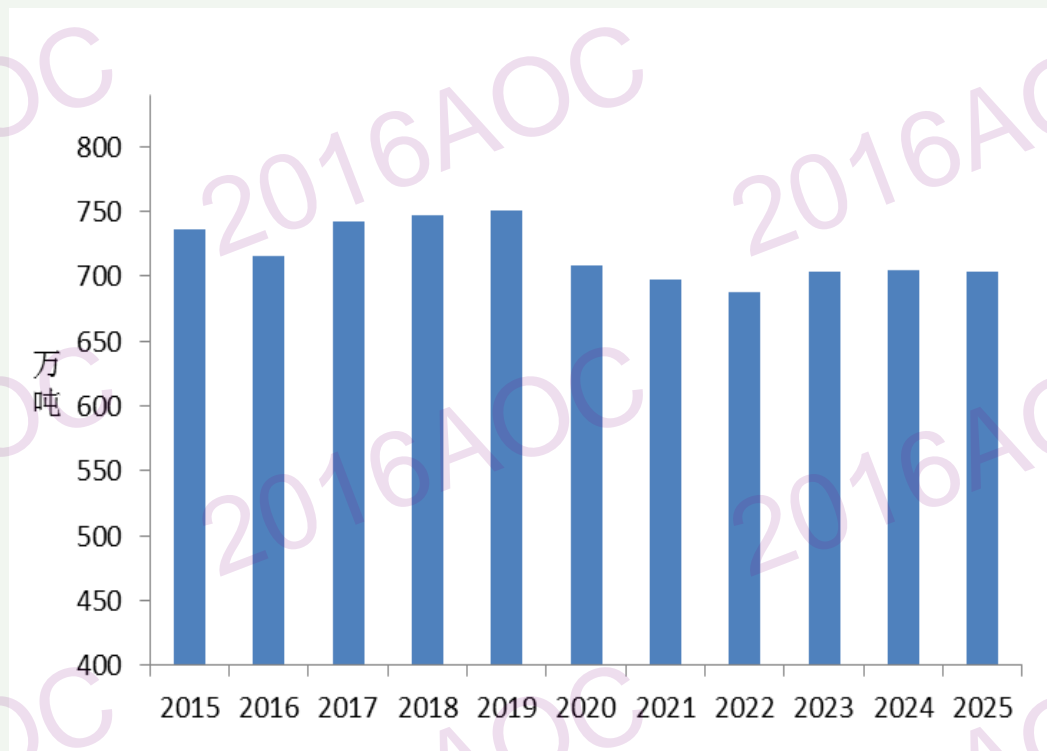


图 4-5 2015—2025 年中国棉花消费量

影响棉花
消费规模
的几个方面

国内消费

出口消费

配棉比变化

进口棉纱替代

纺织业向外转移速度

一是居民服装消费基本稳定，大幅增长空间不大。

2005年以来，我国城市消费者的服装消费变化不大。服装消费无论在收入中所占比重还是在生活消费中所占比重始终在7.0%和10.0%左右。这表明城镇居民已经满足了服装的数量需求，今后对服装的需求以提高质量为主。国内服装等的消费大幅增长空间不大。

主要的增长点在农村居民上。

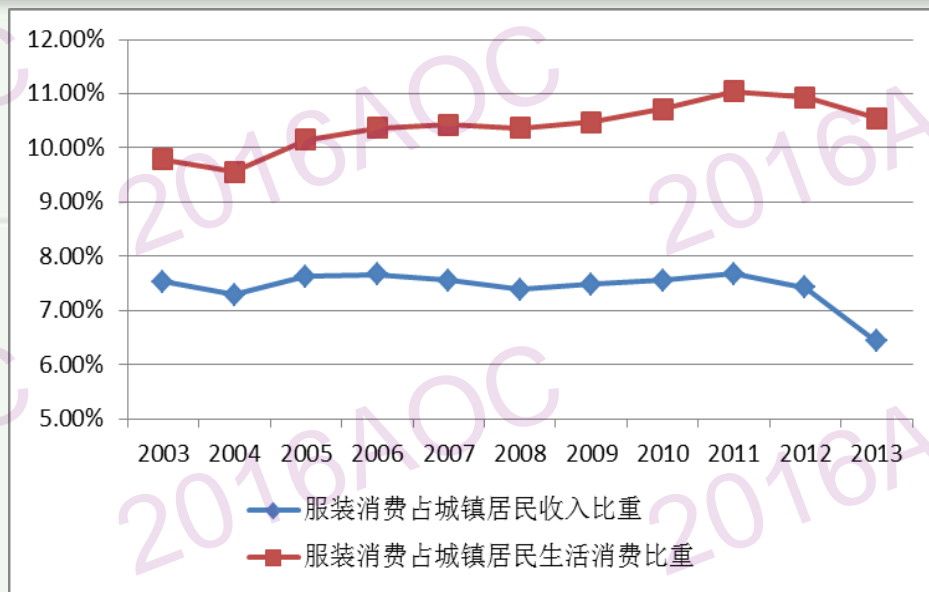


图3 2003-2013年我国城镇居民服装消费占居民收入和消费的比重

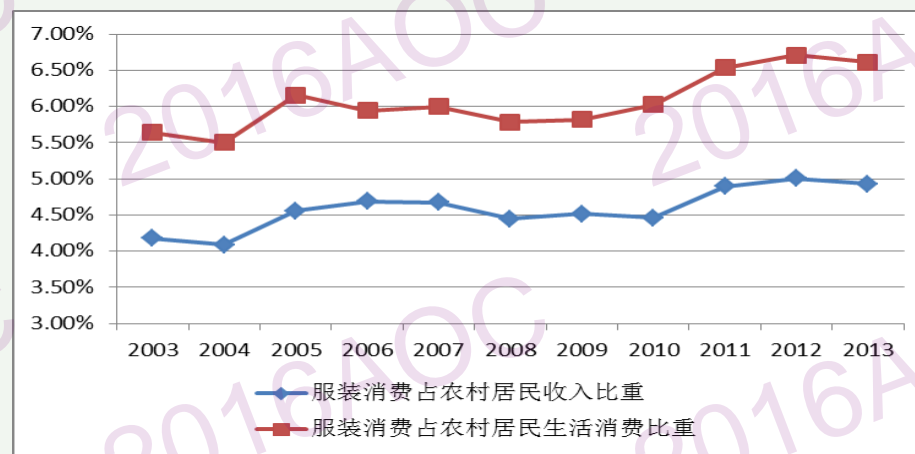


图4 2003-2013年我国农村居民服装消费占收入和消费的比重

二是纺织品服装出口增长速度下降。

2001年-2015年，中国纺织品出口额从617.7亿美元增长到2839.0亿美元，年均增长12.8%。

但2010年以来的增长速度明显放缓。2015年纺织品服装出口增长率出现了2001年以来的第二次负增长。

未来，随着印度、墨西哥以及越南等东南亚国家纺织工业的发展，我国纺织品服装出口增长速度将有所下降。

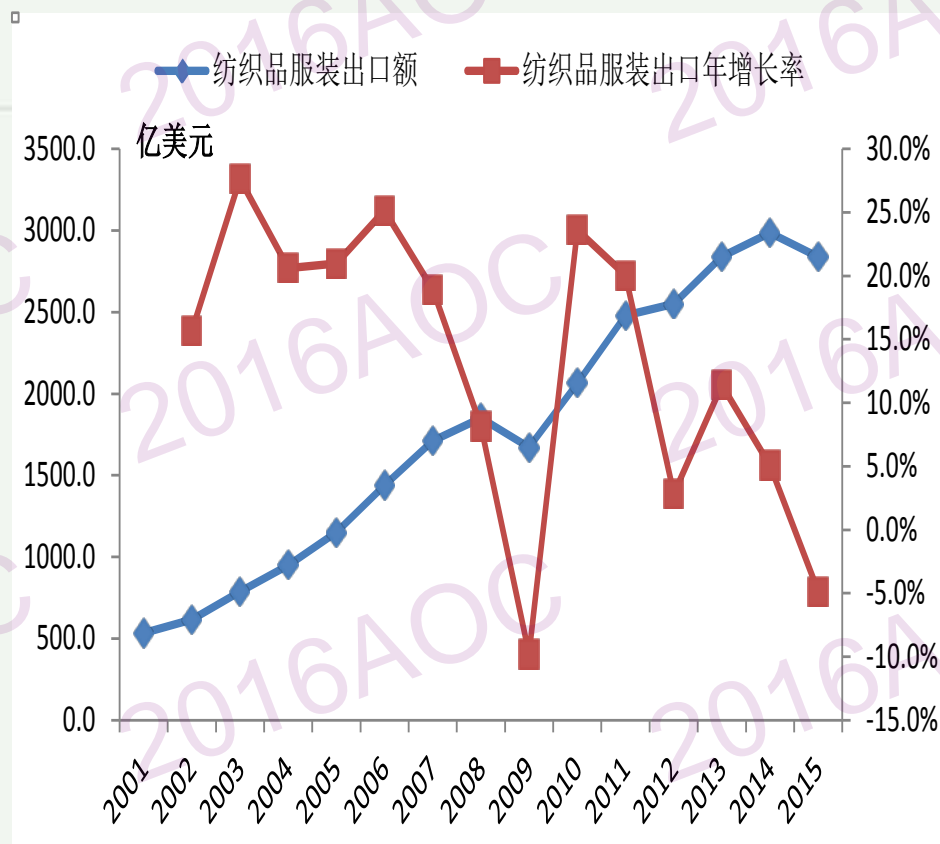


图5 2001-2015年中国纺织品服装出口额和出口额年增长率

三是化纤对棉花的替代增强

页岩油气革命打破了石油价格的垄断格局，化纤的价格优势更加明显。

同时随着加工工艺的改进，化纤替代棉花的能力不断增强。

低价能源时代，化纤对棉花的替代将进一步增强。

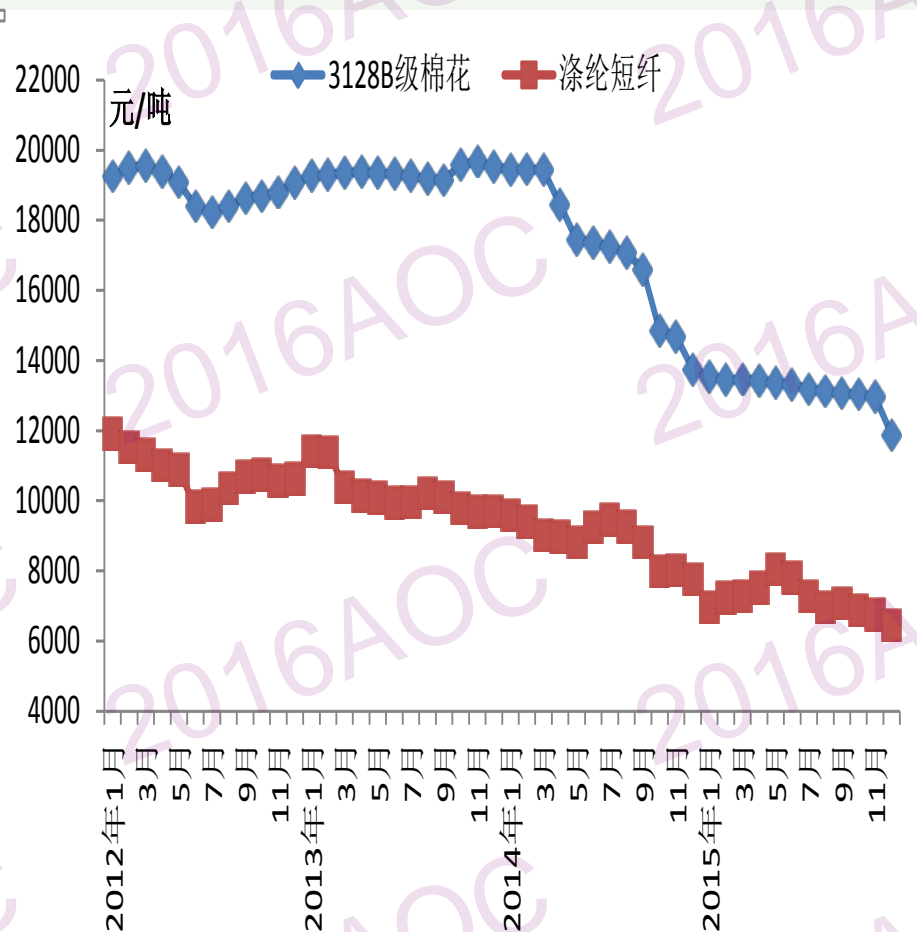


图5 2012-2015年棉花和涤纶短纤价格走势

四是进口纺织品对国内消费替代作用增强

2012年以来，我国棉纱进口大幅增加。2015年棉纱进口量达到了234.5万吨。

进口结构也出现了从低支纱向高支纱蔓延的态势。

未来这种格局不会出现大的调整。

棉花替代品的大量进口替代了国内部分棉花需求。

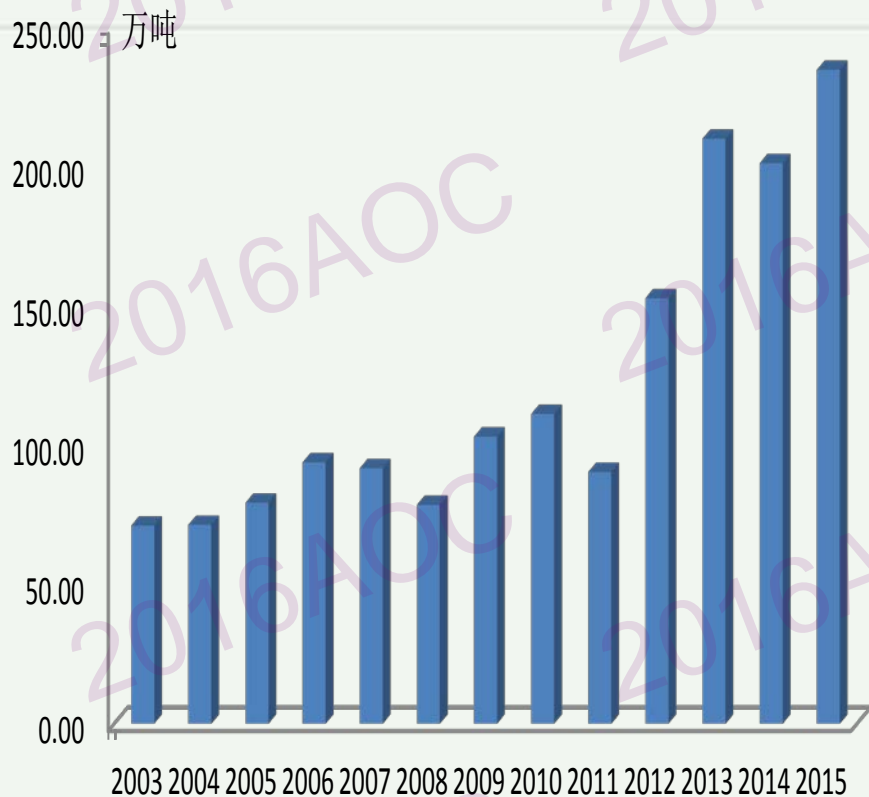


图6 2003-2015年中国棉纱进口量

五是纺织业向外转移速度加快

- 人工成本快速提高，纺织企业“走出去”的动机强烈。
- **TPP**（跨太平洋伙伴关系协定）。
- 未来很可能中国的纺织品不在中国造。

支持消费的因素

- 中国拥有1亿多纱锭，纺织加工能力巨大。
- 拥有国际最高水平的一流纺织企业。
- 生产管理水平较高且仍然具有一定的劳动力资源优势。
- 新增人口、农村居民收入水平提高以及城镇化的推进。
- 根据联合国对世界人口预测的相关数据推测，未来10年中国总人口年均增长0.3%，展望期间总人口增加3.0%，约4200万。
- 农村居民和城镇居民相比还有一定差距，服装消费绝对值只有城市居民的20%左右，服装消费占收入比重和占生活消费比重也只在4.5%和6.0%左右。
- 根据中国《国家新型城镇化规划（2014—2020年）》常住人口城镇化率达到60%左右，户籍人口城镇化率达到45%左右。2015年中国常住人口城镇化率为56.1%，户籍人口城镇化率只有38%左右。

3. 库存将大幅下降

- 中国棉花库存巨大，去库存压力较大
- 收紧滑准税进口
- 出台了有竞争力的抛储政策
- 内外棉花价差缩小
- 预计 2025年中国棉花结余量350.0万吨，比2015年下降75.0%。

4. 贸易展望

预计中国棉花进口量将呈先下降后增长趋势。

短期内，去库存压力较大。

到**2025年**中国棉花进口规模预计为**156.8万吨**，比**2015年**增长**8.0%**。

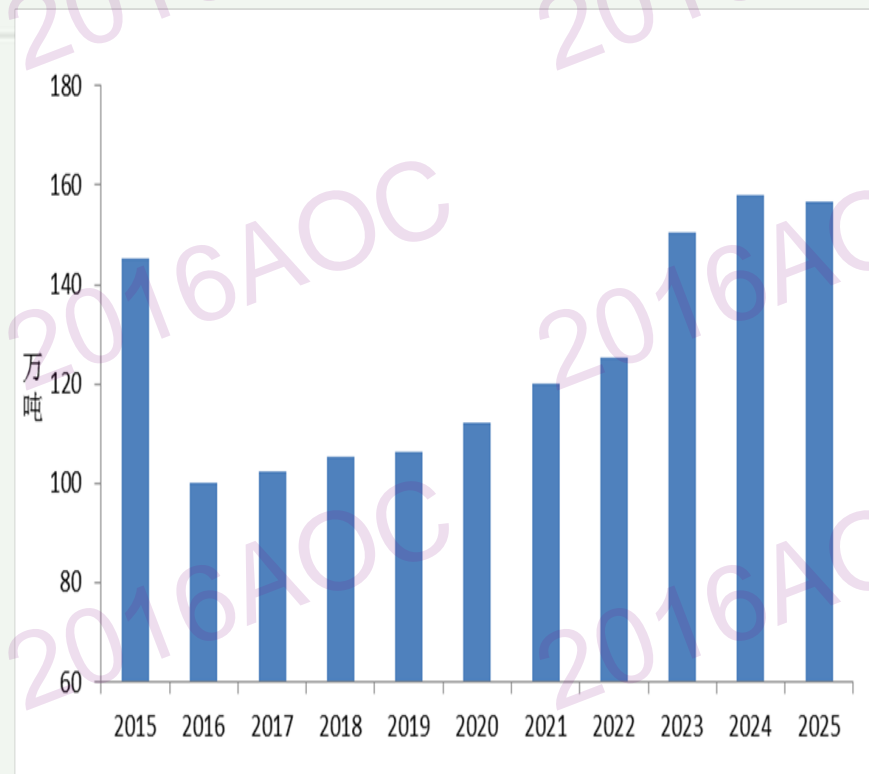


图 4-6 2015—2025 年中国棉花进口量

4. 价格展望

- 短期看，中国棉花价格将主要依据国家储备棉抛售价格决定。
- 长期看，由于中国棉花产业“两头在外”的特征，国内棉花价格将与国际保持紧密关系。

三、主要问题和不确定性分析

- 政策因素：目标价格政策走向
- 技术因素：机采棉质量和推广的速度
- 资源因素：新疆地区水资源承载能力
- 其它因素：城镇化推进速度、环境污染等

谢谢！

农业部农村经济研究中心
Research Center for Rural Economy