

2015/16 年度

布瑞克中国大豆豆油行业研究及展望报告



2016/1

报告目录

第一部分	前言	1
第一章	大豆产业链定义.....	1
1.1	大豆物流链条形成及流转	1
1.2	大豆价值链条形成及流转	2
第二章	本报告定位、研究内容及方法论.....	3
第三章	本报告主要结论摘要.....	3
第二部分	大豆产业宏观环境分析	6
第四章	全球宏观经济及大宗商品走势分析与预测.....	6
4.1	2015 年全球宏观经济回顾与 2016 年展望	6
4.1.1	世界经济增长继续放缓，美国经济仍一枝独秀	6
4.1.2	主要经济体的经济和政策分化将进一步加剧，全球通货紧缩 压力持续.....	8
4.2	2015 年全球大宗商品价格运行状况及 2016 年展望	8
4.2.1	国际金融市场震荡剧烈，多数大宗商品跌破 2008 年低点	8
4.2.2	大宗商品 2016 年依旧熊途漫漫，部分商品或率先反弹	10
第五章	中国宏观经济及大宗商品价格运行及展望.....	11
5.1	2015 年中国宏观经济运行情况及 2016 年展望	11
5.1.1	2015 年中国宏观经济运行情况	11
5.1.2	2016 年经济增速继续探底	12
5.2	2015 年国内大宗商品价格运行主要特点	13
5.2.1	2015 年大宗商品价格运行情况回顾	13
5.2.2	2016 年中国大宗商品价格展望	14
5.3	人口红利消失挑战下的中国农业	14
第三部分	中国大豆及油脂行业供需分析及展望	20
第六章	中国大豆生产形势分析.....	20
6.1	中国大豆种植面积及产量变化	20
6.2	中国大豆种植成本收益分析	21
6.3	中国大豆种植比较收益比较	23
6.4	中国大豆种植国际竞争力分析	24
第七章	中国油脂油料进口贸易分析.....	25
7.1	中国大豆进口形势分析及展望	25
7.1.1	中国大豆进口量价及进口成本评估	25
7.1.2	中国大豆进口主要来源国/报关地分析	28
7.1.3	中国大豆进口主要企业分析	29
7.1.3.1	2014/15 年度我国大豆进口企业 50 强	29
7.1.3.2	2014/15 年度中粮大豆进口分析	31
7.1.3.3	2014/15 年度益海系大豆进口分析	32
7.1.3.4	2014/15 年度中储粮大豆进口分析	33
7.1.3.5	2014/15 年度九三集团大豆进口分析	34
7.1.3.6	2014/15 年度嘉吉集团大豆进口分析	35
7.2	中国豆油进口形势分析及展望	36

布瑞克环球（北京）农业咨询有限公司、北京布瑞克农业信息科技有限责任公司

Tel: 010-82101439 北京市海淀区中关村南大街乙 12 号天作国际 B2811

7.2.1 中国豆油进口量价形势分析	36
7.2.2 中国豆油进口主要来源国/报关地分析	37
7.2.3 2014/15 年度我国豆油进口主要企业分析	37
专题一：中国大豆融资性进口评估及其影响分析	38
第八章 中国豆油及主要油脂生产行业分析	39
8.1 中国大豆压榨产能及其企业压榨产能分布	39
8.2 中国豆油生产形势分析	41
第九章 中国大豆制品油脂消费形势分析及展望	43
9.1 大豆消费量分析	43
9.2 豆油消费量分析	44
9.3 植物油食品工业消费	45
9.3.1 煎炸用油市场油脂消费规模预计为 240 万吨	45
9.3.2 速冻主食油脂消费规模预计为 72 万吨	45
9.3.3 糕点油脂消费规模预计为 175 万吨	46
9.3.4 饼干油脂消费规模预计为 277 万吨	46
9.3.5 糖果油脂消费规模预计为 12-20 万吨区间	47
第十章 中国油脂油料供需平衡分析及展望	47
10.1 中国植物油整体供应形势分析	47
10.1.1 国内食用油脂总体供应状况	47
10.1.2 国内油脂需求状况	48
10.2 中国大豆供需平衡分析及展望	49
10.3 中国豆油供需平衡分析及展望	51
专题二：大豆产业政策演变及政策建议	52
专题 2.1 我国大豆临储政策回顾	52
专题 2.2 大豆临储政策实施问题	53
专题 2.3 目标价格补贴政策	54
专题 2.3.1 目标价格补贴政策基本思路	54
专题 2.3.2 目标价格补贴政策实施状况	54
专题 2.3.3 目标价格政策对我国大豆的影响及主要问题	55
第四部分 国际大豆及相关产品供需形势分析	56
第十一章 全球大豆及相关产品供需形势分析	56
11.1 全球大豆生产形势分析	56
11.1.1 全球大豆收获面积及其分布	56
11.1.2 全球大豆单产及其主产国对比	57
11.1.3 全球大豆产量及其分布	58
11.2 全球大豆消费形势分析	59
11.2.1 全球大豆压榨消费及其分布	59
11.2.2 全球大豆食用消费及其分布	60
11.2.3 全球豆油消费结构及能源属性分析	60
11.3 全球大豆流通形势分析	61
11.3.1 全球大豆进口及格局分析	61
11.3.2 全球大豆出口及格局分析	62
11.4 全球大豆供需均衡分析	63
11.4.1 全球大豆产销及结余量走势	63

布瑞克环球（北京）农业咨询有限公司、北京布瑞克农业信息科技有限责任公司

Tel: 010-82101439 北京市海淀区中关村南大街乙 12 号天作国际 B2811

11.4.2 全球大豆期末库存及消费比走势	64
11.4.3 全球大豆供需平衡表分析	65
第十二章 美国大豆供需形势分析.....	65
12.1 美国大豆生产形势分析	65
12.1.1 美国大豆面积及产量	65
12.1.2 美国大豆单产及影响因素分析	66
12.1.3 美国大豆成本收益分析	68
12.1.4 2015/2016 年度美国大豆种植意愿展望	69
12.2 美国大豆出口形势分析	70
12.2.1 美国大豆出口数量及出口去向	70
12.2.2 美国大豆周度销售量走向	71
12.2.3 美国大豆出口竞争形势分析	72
12.3 美国大豆消费形势分析	73
12.3.1 美国大豆压榨消费变化	73
12.3.2 美国豆油消费结构及生物柴油分析	74
12.4 美国大豆供需均衡分析	77
12.4.1 美国大豆产销及结余量走势	77
12.4.2 美国大豆期末库存及消费比走势	77
12.4.3 美国大豆供需平衡表分析	78
12.5 美国豆油供需及贸易分析	79
12.5.1 美国豆油产量形势及周度出口分析	79
12.5.2 美国豆油出口格局分析	80
12.5.3 美国豆油供需平衡分析	81
第十三章 巴西大豆供需形势分析.....	82
13.1 巴西大豆生产形势分析	82
13.1.1 1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆面积及产量	82
13.1.2 1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆单产分析	82
13.1.3 1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆产量及成本收益分	
析.....	83
13.1.4 2015/2016 年度巴西大豆种植意愿展望	85
13.2 巴西大豆出口形势分析	85
13.2.1 巴西大豆出口数量及出口去向	85
13.2.2 巴西大豆出口竞争形势分析	86
13.3 巴西大豆消费形势分析	86
13.3.1 巴西大豆压榨产能分析	86
13.3.2 巴西豆油消费结构分析	87
13.4 巴西大豆供需均衡分析	88
13.4.1 巴西大豆产销及结余量走势	88
13.4.2 巴西大豆期末库存及消费比走势	89
13.4.3 巴西大豆供需平衡表分析	90
13.5 巴西豆油供需及贸易分析	90
13.5.1 巴西豆油产量形势分析	90
13.5.2 巴西豆油供需平衡表分析	91
第十四章 阿根廷大豆供需形势分析.....	92

14.1 阿根廷大豆生产形势分析	92
14.1.1 1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆面积及产量	92
14.1.2 1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆单产及影响因素 分析.....	92
14.1.3 1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆产量分析	93
14.2 阿根廷大豆出口形势分析	94
14.2.1 阿根廷大豆出口数量及出口去向	94
14.2.2 阿根廷大豆出口竞争形势分析	94
14.3 阿根廷大豆消费形势分析	94
14.3.1 阿根廷大豆压榨消费及其分布	94
14.3.2 阿根廷豆油消费结构分析	95
14.4 阿根廷大豆供需均衡分析	96
14.4.1 阿根廷大豆产销及结余量走势	96
14.4.2 阿根廷大豆期末库存及消费比走势	96
14.4.3 阿根廷大豆供需平衡表分析	97
14.5 阿根廷豆油供需平衡分析	98
专题三：阿根廷关税政策、汇率影响状况.....	99
专题四：生物柴油的新政策及石油价格对豆油的影响.....	101
专题 4.1 主要国家的生物柴油政策变化	101
专题 4.2 主要国家生物柴油生产情况分析	103
专题 4.2.1 美国生物柴油生产情况分析	103
专题 4.2.2 巴西和阿根廷生物柴油生产情况	104
专题 4.2.3 欧盟生物柴油产量	106
专题 4.2.4 主要亚洲国家生物柴油产量	107
专题 4.3 国际石油价格走势对豆油及棕榈油价格的影响.....	109
第五部分 大豆及豆油行情回顾及展望	112
第十五章 美国大豆行情回顾及展望.....	112
15.1 美国大豆行情回顾	112
15.2 美国大豆行情展望	113
第十六章 美国豆油行情回顾及展望.....	114
16.1 美国豆油行情回顾	114
16.2 美国豆油行情展望	115
第十七章 国产大豆行情回顾及展望.....	115
第十八章 国产豆油行情回顾及展望.....	116
18.1 中国豆油行情回顾	116
18.2 中国豆油行情展望	118
18.2.1 豆油供应状况展望	118
18.2.2 豆油消费状况展望	118

图表目录

图表 1	中国大豆产业链条示意图.....	1
图表 2	中国大豆价值链条示意图.....	2
图表 3	2015 年全球实际 GDP 增长情况一览.....	6
图表 4	2015 年主要发达经济体实际 GDP 增长率.....	7
图表 5	2015 年新兴市场国家实际 GDP 增长率.....	8
图表 6	2001-2015 年美元指数和纽约原油指数.....	9
图表 7	2001-2015 主要大宗农产品价格.....	10
图表 8	2006 年-2015 年 GDP 增长率.....	11
图表 9	2008-2015 中国采购经理人指数.....	12
图表 10	2008-2015 消费者价格指数.....	12
图表 11	2006 年-2015 年上海商品交易所大宗商品价格走势.....	13
图表 12	2005 年-2015 年郑州商品交易所大宗商品价格走势.....	13
图表 13	2005 年-2015 年大连商品交易所大宗商品价格走势.....	14
图表 14	1982-2014 年中国总人口及自然增长率.....	15
图表 15	1982-2014 年人口抚养比的变化.....	15
图表 16	1982-2015 年实际 GDP 增长率.....	16
图表 17	2015-2050 年 15-64 岁人口对全球增长的贡献 (%).....	16
图表 18	2010-2014 年中国农民工增速.....	17
图表 19	2008-2014 年农民工月工资收入及增长率.....	17
图表 20	2006-2014 年主要劳动力输入区域劳动工日价 单位: 元/天.....	18
图表 21	2000 年 VS2014 年中国代表性农产品劳动力成本及比重.....	18
图表 22	2000 年 VS2014 年美国主要农产品劳动力成本及比重.....	19
图表 23	1991/1992-2014/2015 年度中国大豆种植面积及产量趋势.....	20
图表 24	1991/1992-2015/2016 年度中国大豆产量变化趋势.....	21
图表 25	1990/1991-2014/2015 年度中国大豆种植费用及效益变化.....	21
图表 26	2009/2010-2014/2015 年度中国大豆成本收益细分数据.....	22
图表 27	2014/2015 年度各主产区大豆种植成本结构分析.....	22
图表 28	2014/2015 年度年全国大豆平均种植成本及比较收益分析.....	23
图表 29	2014/2015 年度黑龙江大豆种植成本及比较收益分析.....	23
图表 30	2006-2015 年中国大豆玉米比价变化.....	24
图表 31	2014/2015 年度中国大豆种植成本与美国、巴西比较.....	24
图表 32	2013/2014-2014/2015 年度我国大豆进口数量及单价走势.....	26
图表 33	中国大豆进口成本评估细则.....	26
图表 34	2014/2015 年度美国大豆进口成本评估.....	27
图表 35	巴西大豆进口成本评估.....	28
图表 36	阿根廷大豆进口成本评估.....	28
图表 37	2014/15 年度我国大豆进口主要来源国.....	29
图表 38	2014/15 年度我国大豆进口主要报关地.....	29
图表 39	2014/15 年度我国大豆进口企业 50 强.....	30
图表 40	2014/15 年度中粮系大豆进口量及单价走势.....	31
图表 41	2014/2015 年度中粮系大豆进口来源及报关地.....	32
图表 42	2014/15 年度益海系大豆进口量及单价走势.....	32
图表 43	2014/15 年度益海集团大豆进口来源及报关地.....	33
图表 44	2014/15 年度中储粮大豆进口量及单价走势.....	33
图表 45	2014/15 年度中储粮大豆进口来源及报关地.....	34
图表 46	2014/15 年度九三大豆进口量及单价走势.....	34

图表 47	2014/15 年度九三粮油大豆进口来源及报关地	35
图表 48	2014/15 年度嘉吉集团大豆进口量及单价走势	35
图表 49	2014/15 年度嘉吉集团大豆进口来源	36
图表 50	2013/14-2014/15 年度我国豆油进口数量及单价走势	36
图表 51	2014/15 年度我国豆油进口主要来源国及报关地	37
图表 52	2014/15 年度我国豆油进口企业 10 强	37
图表 53	2000-2015 年中国大豆压榨产能变化情况	40
图表 54	2000-2015 年中国大豆压榨量变化	41
图表 55	全国大豆入榨量及开机率周度变化趋势	42
图表 56	1991/1992-2015/2016 年度中国豆油产量及增速	42
图表 57	美湾大豆进口利润空间评估	43
图表 58	中国大豆消费量变化趋势	44
图表 59	中国豆油消费量变化趋势	44
图表 60	2004-2015 年中国方便面产量走势	45
图表 61	2008-2015 年我国大豆港口库存及期现价格变化	49
图表 62	2007/2008-2015/2016 年度布瑞克中国大豆供需平衡表	50
图表 63	2010-2015 年中国豆油商业库存走势调查	51
图表 64	2007/2008-2015/2016 年度布瑞克中国豆油供需平衡表	52
图表 65	2008-2014 年国产大豆收储统计表	52
图表 66	黑龙江大豆种植面积统计比对表	53
图表 67	全球大豆播种面积及产量变化	56
图表 68	2015/2016 年度全球大豆种植面积分布	57
图表 69	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆单产变化	57
图表 70	1991/1992-2015/2016 年度全球大豆主产国单产变化	58
图表 71	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆产量变化	58
图表 72	2015/16 年度全球大豆主产国产量分布	59
图表 73	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆压榨消费变化	59
图表 74	2015/16 年度全球大豆压榨消费分布	60
图表 75	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆食用消费变化	60
图表 76	2015/2016 年度全球豆油消费结构	61
图表 77	1990/1991-2015/2016 年度全球豆油工业消费	61
图表 78	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆进口量变化	62
图表 79	2015/2016 年度全球大豆进口格局	62
图表 80	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆出口量变化	63
图表 81	2015/2016 年度全球大豆出口格局	63
图表 82	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆生产消费形势分析	64
图表 83	1990/1991-2015/2016 年度全球大豆期末库存及库存消费比走 势	64
图表 84	2011/2012-2015/2016 年度全球大豆供需平衡表	65
图表 85	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆面积及产量变化	66
图表 86	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆单产变化	66
图表 87	2011-2015 年美国大陆干旱指数变化	67
图表 88	2006/2007-2015/2016 年度美豆优良率变化	67
图表 89	美国大豆运营成本及间接费用变化趋势	68
图表 90	美国大豆种植成本项占比明细	69
图表 91	2008-2015 年 CBOT 美豆主力收盘价	70
图表 92	2000/2001-2015/2016 年度美国大豆周出口全球及中国变化 ..	70
图表 93	2014/15 年度美国大豆出口流向	71
图表 94	2000/2001-2015/2016 年度美豆周度销售量变化	72
图表 95	2000/2001-2015/2016 年度美豆全球出口量变化趋势	72

图表 96	全球大豆出口竞争格局分布.....	73
图表 97	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆压榨量变化.....	74
图表 98	2006/2007-2015/2016 年度美国大豆月度压榨量变化.....	74
图表 99	2014/2015 年度美国豆油消费结构.....	75
图表 100	2015 年美国生物柴油产量及消费量走势.....	76
图表 101	2001-2014 年度美国生物柴油进出口形势变化.....	76
图表 102	2001-2014 年美国生物柴油产量及消费量变化.....	77
图表 103	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆产销形势.....	77
图表 104	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆期末库存及消费比.....	78
图表 105	2011/2012-2015/2016 年度美国大豆平衡表.....	78
图表 106	1990/1991-2015/2016 年度美国大豆压榨量及豆油产量变化..	79
图表 107	2000/2001-2015/2016 年度美国豆油出口量变化趋势.....	80
图表 108	2014/15 年度美国豆油出口流向.....	80
图表 109	2011/2012-2015/2016 年度美国豆油供需平衡表.....	81
图表 110	1985/1986-2015/2016 年度巴西大豆面积及产量变化.....	82
图表 111	2000/2001-2015/2016 年度巴西大豆单产变化.....	83
图表 112	1985/1986-2015/2016 年度巴西大豆产量变化.....	84
图表 113	2015/2016 年度巴西大豆种植成本核算.....	84
图表 114	雷亚尔兑美元汇率变化趋势.....	85
图表 115	1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆出口量变化.....	86
图表 116	巴西大豆主要地区压榨产能分布.....	87
图表 117	2010/2011-2015/2016 年度巴西大豆月度压榨量.....	87
图表 118	2015/2016 年度巴西豆油消费结构.....	88
图表 119	1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆产销形势.....	89
图表 120	1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆期末库存及消费比走势..	89
图表 121	2011/2012-2015/2016 年度巴西大豆供需平衡表.....	90
图表 122	1990/1991-2015/2016 年度巴西大豆压榨量及豆油产量变化..	91
图表 123	2011/12-2015/2016 年度巴西豆油供需平衡表.....	91
图表 124	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆面积及产量.....	92
图表 125	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆单产.....	93
图表 126	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆产量.....	93
图表 127	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆出口量.....	94
图表 128	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆压榨消费.....	95
图表 129	2015/2016 年度阿根廷豆油消费结构.....	95
图表 130	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆产销形势.....	96
图表 131	1990/1991-2015/2016 年度阿根廷大豆期末库存及消费比走势 97	
图表 132	2011/2012-2015/2016 年度阿根廷大豆供需平衡表.....	97
图表 133	2011/2012-2015/2016 年度阿根廷豆油供需平衡表.....	98
图表 134	2010/2011-2015/2016 年度美国农业部预测各国出口数据.....	99
图表 135	2015 年美元兑阿根廷比索汇率走势.....	100
图表 136	2000/2001-2015/2016 年度阿根廷大豆进口变化趋势.....	100
图表 137	2000/2001-2015/2016 年度阿根廷进口豆油变化趋势.....	101
图表 138	2015 年度主要国家生物柴油政策.....	101
图表 139	2001-2014 年美国生物柴油年度产量.....	103
图表 140	2014 年美国生物柴油原料投入量占比情况.....	103
图表 141	2000-2013 美国生物柴油中豆油使用及占豆油总消费比.....	104
图表 142	2009-2016 年巴西生物柴油产销及产能利用率.....	104
图表 143	2009-2016 年巴西生物柴油产销及产能利用率.....	105
图表 144	2006-2016 年欧盟生物柴油产销情况.....	106

图表 145	2014 年欧盟生物柴油产能分布情况.....	107
图表 146	2015 年度欧盟生物柴油生产原料投入量占比.....	107
图表 147	2007-2016 主要亚洲国家生物柴油产能及利用率.....	108
图表 148	2007-2016 亚洲主要国家生物柴油产量及国内消费量情况.....	108
图表 149	2007-2016 主要亚洲国家生物柴油掺混比例.....	109
图表 150	2008-2015 年美国生物柴油生产成本与利润.....	109
图表 151	2008-2015 年巴西生物柴油零售价及与传统柴油价差.....	110
图表 152	2007-2015 年纽约原油指数连续收盘价.....	110
图表 153	2013/2014-2015/2016 年度 CBOT 美豆主力收盘价价格走势	113
图表 154	2013/2014-2015/2016 年度 CBOT 美豆油价格及影响因素变化趋势	114
图表 155	2013/2014-2015/2016 年度连豆主力收盘价.....	116
图表 156	2014/2015-2015/2016 年度大连豆油主力价格及影响因素变化趋势	117
图表 157	2013/2014-2015/2016 年度连盘豆棕价差变化趋势.....	117
图表 158	2010/2011-2015/2016 年度连盘油粕比变化趋势.....	118

第一部分 前言

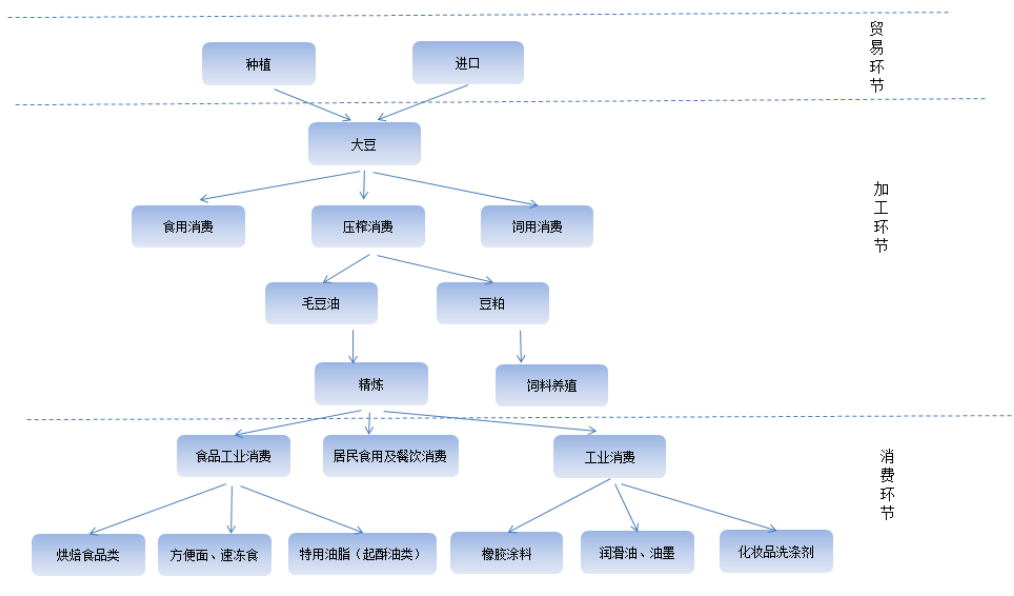
第一章 大豆产业链定义

1.1 大豆物流链条形成及流转

从产业链的物流角度来看，大豆生产及消费可以分为产前（种子、农资、农机等）、产中（种植）、产后（流通、加工、消费等），本报告中研究的产业链环节主要为产中和产后环节。

本报告中研究的中国大豆产业链上游原料环节涉及到大豆的种植和进口，其中主要包括东北地区及黄淮地区种植大豆的农户和美国巴西阿根廷等国的农场，此环节主要研究对象为种植行为和贸易行为。

图表1 中国大豆产业链条示意图



资料来源：布瑞克咨询

加工环节的主要研究对象，也随着产业链上产品形态的变化而变化：

国产非转基因大豆大部分用来制作豆腐、豆皮、腐竹等豆类制品供居民食用，部分少量大豆用作饲用。

国外进口转基因大豆主要用来榨油。大豆压榨产生毛油，毛油经过去杂、脱胶、脱色、脱酸、脱臭、脱蜡等工艺之后产生精炼豆油，精炼豆油用来供给居民食用及餐饮消费，食品工业消费和工业消费；食品工业消费主要用来特种油脂，包括人造奶油、起酥油和代可可脂；工业消费主要包括橡胶、涂料、塑料、洗涤

布瑞克环球（北京）农业咨询有限公司、北京布瑞克农业信息科技有限责任公司

Tel: 010-82101439 北京市海淀区中关村南大街乙 12 号天作国际 B2811

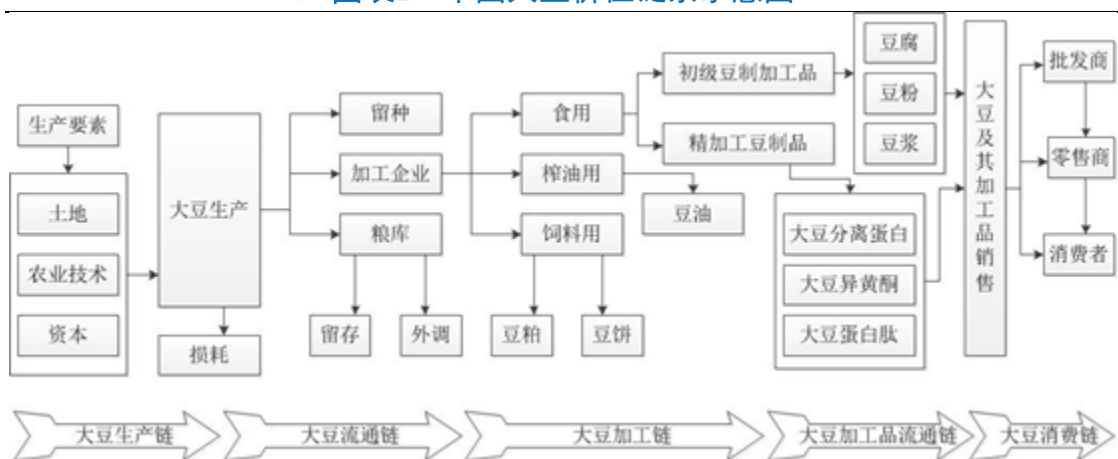
剂等。大豆压榨产生的豆粕，因其蛋白质种类及含量丰富，主要用于饲料养殖行业。

1.2 大豆价值链条形成及流转

本报告中所谓价值链条，主要从大豆生产、流通、加工直至最终消费的整个过程着眼，研究其各个环节关键要素的价格、成本、收益，从而分析各环节从业主体的投入产出效率，限于时间和精力，本报告对产前环节的种子、农资等生产要素的研究篇幅较小。

在这个产业链条上，种植业处于最上游，中国大豆种植农户种植成本较高，种植效益低下，在整个产业链条上附加值最低；而国外大豆种植农户由于享受国家政策的丰厚补贴，种植业机械化程度高，地广人稀，土地租金便宜，因而国外农户的种植大豆的附加值相对较高。大豆压榨企业是承上启下的重要环节，关系到豆农的利益，同时也影响到了豆油和豆粕市场的供应，在整个产业链中处于关键地位，但是其利润变化和风险也往往较大。贸易商和消费企业处于整个产业链的下游，贸易为豆油豆粕的流通奠定了基础，为各地油粕价格的均衡和稳定起到了积极左右，而消费企业决定着市场油粕的需求。牛市看供给，熊市看需求，当商品市场处于熊市的时候，下游消费企业的经营情况是油粕市场价格的风向标。通过对大豆产业链研究，了解大豆价格传导机制和产业链的利润分配，为大豆产业健康稳定发展提供决策参考有着重要的意义。

图表2 中国大豆价值链条示意图



资料来源：布瑞克咨询

第二章 本报告定位、研究内容及方法论

本报告是布瑞克研究团队在大豆产业链深入研究和挖掘下的作品。

报告中，布瑞克持续跟踪和关注豆类商品的市场特点，详细分析了国际大豆行业产销数据、宏观经济环境，深入研究了国内压榨产业，大豆原料供应及大豆压榨业发展现状做了大量的系统的调研工作，在国内大豆进口大量增加的背景下，着重研究了全球大豆的贸易格局、贸易政策及贸易流向，对国内大豆产业与全球主要出口大国大豆产业的比较优势做了比较和分析，全面了解国内外大豆产业发展情况、市场供需现状、大型大豆加工贸易企业竞争力情况、产业投资环境以及投资风险，同时深入研究了期货市场套期保值情况，研究了基金对豆价走势的影响，旨在为大豆压榨企业、中间贸易商、政府机构、期货公司、证券基金、投资机构等其它各类客户提供产业市场信息、投资决策信息，以供投资、经营决策参考。本报告深入总结了市场运行的主要特性及未来的主要影响因素，为企业把握豆类市场走势提供借鉴，对行业内厂家、商家乃至研究者提供全面、权威的大豆行业分析与预测。

从产业链的角度分析大豆及油脂产业，是我们研究的基本出发点和重要思路。从大豆的生产情况入手，统计分析其周期性、单产。然后转战下游，分析估算大豆消费，从糕点、饼干、方便面、冷冻食品、工业消费及居民食用消费等主要以油为原料的产品消费情况着手，并估算大豆消费弹性。接着，仔细分析美国、巴西、阿根廷等国际市场，以及黑龙江、山东、江苏、广东和广西等国内地区，分析油粕生产情况。

研究中的数据主要是各种统计数据，调研数据，以及布瑞克研究人员长期对大豆产业的跟踪数据。国家统计数据，我们进行了核准，其它数据我们也进行了复核，从而确保模型数据的准确和客观。其中，本研究中部分数据由布瑞克根据自己的方法和经验估算得到，仅供客户参考。我们尽最大的努力以保证数据的客观性，同时为适应模型分析要求，我们采用统计的方法对分区消费等没有官方统计资料的数据进行了估算，是企业很好的参考资料。

第三章 本报告主要结论摘要

- 2015 年全球大宗商品仍然处于熊市的大周期运行，美豆指数最高 1050
布瑞克环球（北京）农业咨询有限公司、北京布瑞克农业信息科技有限责任公司

Tel: 010-82101439 北京市海淀区中关村南大街乙 12 号天作国际 B2811