小粳米大未来
2000亿元市场波动大 风险化解有了新工具

大米是我国城乡居民的主要口粮，我国60%以上的人口食用大米，粳米是我国重要的大米品种，约占大米总产量的33%。2018年全国粳米产量约4700万吨，按平均价4300元/吨计算，我国粳米市场规模超2000亿元。

“近期，国内某市一家大型大米销售商下了一笔5000吨粳米的大额订单，公司正在慎重考虑、反复商议和评估是否接单。”益海嘉里(佳木斯)粮油工业有限公司总经理张慧卓说，如果接单，在远期大米销售价格确定的情况下，一旦粳稻价格出现上涨，将会抬升企业生产成本，可能在给对方发运大米的时候就面临亏损。

其实，面临同样难题困扰的还有粳米的主产区——黑龙江省大大小小数千家大米加工厂。尽管粳米市场规模达到2000亿元，但是从黑龙江情况来看，粳稻库存庞大，粳米销售不畅，加工厂普遍缺乏管理市场价格波动风险的有效手段，种种市场现象成为摆在行业企业面前的首要难题。那么，黑龙江粳米市场路在何方？

小小粳米粒托起南北产销两地十几亿人口

北大荒米业集团有限公司副总经理孙鹏介绍到，我国是世界第一大粳米生产国，产量约占全球总产量的68%。近年来，我国粳米产量逐年增加。2018年，我国粳米总产量约为4700万吨，相较2003年，年均增长率约为4.2%。由于粳米口感好、饭味香，粳米在大米总比例中的占比逐年提高，由2003年的23.5%提高到2017年的33%。

“受粳稻种植区域所限，我国粳米加工呈现明显的地区性特征，东北及江苏是我国两大粳米生产区。”孙鹏说道，2017年，我国粳米产量排名前四位的省份分别为黑龙江（约1616万吨，占34.5%)、江苏(约1221万吨，占26.1%)、吉林(约456万吨，占9.7%)和辽宁(约334万吨，占7.1%)。华北黄淮地区、华东地区和东北地区是主要消费区，消费量分别占我国总销量的27.4%、26.5%和22.8%，消费量排前三位的省份分别为江苏、辽宁和山东，2017年，消费量分别为499万吨、305万吨和288万吨。

正是粳稻虽小却承载着一个巨大的全国市场，为保障产区种粮农民收益，国家持续多年在黑龙江启动临储收购政策。从2009年开始，国家连续调高稻谷最低收购价，2014年达到最高并维持了3年，连续多年的大规模粳稻临储收储构成庞大的粳稻库存

“由于庞大粳稻库存集中到国家手中，黑龙江当地的米厂只能参与中储粮临储粳稻竞价销售，从而取得原料。”黑龙江春华秋实粮油有限公司执行董事、总经理那立新表示。过去一段时间，中储粮临储粳稻已经逐渐投放市场，成为当前市场粳稻的唯一供应主体。当前，2019年国家继续规定在黑龙江粳稻产区进行临储收购，收购价格确定为1.3元/斤。

粳米加工利润偏低 企业面临经营风险

尽管国家通过中储粮临储收购保证了种粮农户的利益，但是由于粳米消费市场是一个完全市场化的市场，中间企业众多，加工能力普遍较小，导致利润率偏低，行业企业在参与粳米加工销售面临价格波动的不利风险，抗风险能力普遍较弱。

统计数据显示，2016年，全国规模以上大米加工企业8000多家，企业年处理稻谷能力约3亿吨，每家企业年处理稻谷能力平均仅约3.5万吨。同时，我国粳米市场的集中度也比较低，目前全国前十大加工企业年处理粳稻能力合计约1000万吨，仅占全国粳稻总处理能力的11%。

“粳米加工行业亟需改变。”益海嘉里(佳木斯)粮油工业有限公司总经理张慧卓说道，一方面，从收购角度来说，每年在国家临储收购启动之前，粳米加工企业就需要一次性把全年的粳稻加工数量收购进来，收购库存将使企业面临库存价格下跌风险；另一方面，从销售角度来看，粳米销售是一个全国性市场，黑龙江受运输距离远、物流费用大等客观原因限制，天然的粳米销售价格就得低于江苏、安徽等产区市场价格，一旦华东市场价格下跌，将使东北粳米企业面临销售亏损。面临上下游两头价格波动，粳米加工企业目前束手无策。

黑龙江春华秋实粮油有限公司执行董事、总经理那立新说，目前粳米销售过程中的价格波动风险还没有办法规避，只能随行就市，一单一价。目前，粳米加工行业利润为80元–100元/吨，净利润率2%~3%左右。随着粳米价格波动呈逐年加大之势，粳米加工企业存在着较大的经营风险。

那立新以自身企业为例表示，企业生产的粳米主要销往华东、华中地区。由于黑龙江运输距离远等物流原因，从节省物流费用角度需要从锦州、营口等地海运发货，由于发货时间长，企业面临的价格波动风险较大。“例如，从东北海运至华东、华中地区需要大概需要40天到60天的时长，今年5月份，企业发往泸州2000吨粳米，但在粳米运输过程中，由于国家临储粳米竞价销售拍卖价开始执行，导致当时华中地区的大米销售价格平均下跌了两毛多钱，每吨损失大概在500元左右。”

“过去几年多家粳米加工厂已经停工。”孙鹏说道，受“稻强米弱”市场格局影响，叠加粳米加工进入门槛低、技术含量低，市场竞争大，导致企业粳米加工亏损严重，所以部分生产线只能停工。

帮助企业化解风险 粳米期货上市恰逢其时

如何破解成为摆在所有粳米产业企业面临的主要难题。“粳米期货上市恰逢其时，或会为行业企业带来曙光。”张慧卓说道，“如果粳米期货上市了，那家贸易商的5000吨粳米订单就可以接单了。”粳米期货上市后，粳米企业可以通过一边和贸易商签署粳米销售合同，一边在期货市场进行买入套期保值，锁定一定的加工利润，所以，希望粳米期货尽快在大商所上市。

此外，张慧卓认为，从大的层面来看，粳米期货上市后，企业可以依据加工情况适时的在期货市场进行套期保值，管理终端粳米销售风险。利用粳米期货平台，可以为企业提供双向保障，所以希望粳米期货尽快上市。

孙鹏表示，大商所上市粳米期货，将能够为行业企业提供价格信息及避险手段，助力粳米加工企业稳定生产经营，利于其整合升级、做大做强，进而提高整个行业的规模化程度及发展水平。

孙鹏表示，粳稻期货虽已上市，但交易不够活跃，期货市场功能也难以发挥。上市粳米期货，可通过套利关系等因素促进粳稻期货活跃，形成合力更好地服务产业。一方面，粳稻期货可解决农户销售稻谷和米厂采购稻谷环节的避险需求，而粳米期货可解决米厂销售大米和消费客户采购环节的避险需求，二者结合起来，才能形成完整的稻米产业链避险体系；另一方面，从现货市场的贸易流通来看，粳米的贸易流通量占近80%，粳米具有广泛的市场需求，适合开展期货交易。同时，从国内外已开展的稻米类期货交易看，基本上都是以大米为交易标的，上市粳米期货在标的选择上与国内外期货市场普遍做法保持了一致。

对于粳米期货的上市，那立新更是积极盼望。“粳米期货是企业管理风险的一个有效平台，就不用担忧货物运输过程中的价格下跌风险，一旦粳米期货上市了，企业就可以通过卖出粳米期货进行保值，从而管理40~60天的货物运输时间风险。”那立新说道，同时，“粳米期货上市，我们同样会建议下游客户一起来参与进行风险管理，我们通过粳米期货卖出保值，下游客户可以通过粳米期货买入进行保值，上游担忧价格下跌、下游担忧价格上涨的难题就可以有效规避。”（CIS）