

## 黄清吉：棕榈油需求将会持续增加



大马棕榈油技术研发(上海)有限公司总经理黄清吉

新浪财经讯 由大连商品交易所[\[微博\]](#)与马来西亚衍生产品交易所共同主办的第八届国际油脂油料大会于2013年11月13-14日在广州香格里拉大酒店举行,新浪财经作为独家门户网络合作伙伴全程图文直播本次大会。以下为MPOB 大马[棕榈油](#) (6292, -4.00, -0.06%) 技术研发(上海)有限公司总经理黄清吉讲演实录。

黄清吉:首先非常感谢大连商品交易所、非常感谢马来西亚衍生产品交易所、非常感谢能够邀请我做有关于棕榈油的主题,今天主要讲棕榈油的供给和需求展望。

我今天的演讲主要包括以下这些内容:首先是全球的油脂状况,包括棕榈油的供给和需求,马来西亚棕榈油的状态,中国的棕榈油市场,棕榈油市场的机遇和挑战,还有在我们的棕榈油市场上的一些动态。

首先我们来看一下全球的油脂状况,在这里我们可以看到对于油脂的产量来说,每年达到了1.874亿吨,整个消费量是1.8766亿吨,生产供需不会让有多少库存,基本上都被消耗完了。

与此同时,我们可以看到全球的油脂主要包括棕榈油、[豆油](#) (7236, 24.00, 0.33%)、[菜油](#)。首先可以看到我们的产量情况,我们看到棕榈油在今年基本上达到了5500多万,我们也看到我们的消耗量也会有5500多万,基本上没有什么库存,对于豆油也是如此。全球主要的油脂还是要以棕榈油为主,在未来也是如此。对于棕榈油来说,它的成本、土地的占用

和其他的一些油脂相比来说相对比较少。从过去的几年当中，我们也可以看到未来棕榈油的供应还有生产也会在不断地增加，从全球的油脂产量的状况，棕榈油和其他的油脂相比还是会不断地攀升，超过其他的油脂，主要由于用地面积少一点，生产成本相对来说较低。

说到棕榈油的用地面积，和其他的油脂相比用地面积最少，而且棕榈油生产成本非常地小，如果要种棕榈，我们一般要种 25 年，你整个种植的面积是在 25 年当中进行分摊，其他的油脂来说则需要每年都种植，收割，每年都有其他土地的成本。对于棕榈来说，耕地只要一年就可以，这些成本在 25 年来进行分摊，棕榈油整个生产成本是相对比较低的，主要是收割的成本和维护的成本，因此，棕榈油的产量相对来说效率会比较高。

(PPT 图)在这张图片当中我们也可以看到，对于主要油脂的生产率你可以看到，和其他的大豆(4509, 2.00, 0.04%)、菜籽(0, -5079.00, -100.00%)、葵花产量会比较高，我们如果要把棕榈油的产量翻一翻我们的面积也仅是增加 1400 万公顷，这样的面积是可以获得的，如果大豆产量翻一翻，我们还要获得 1 个亿以上的公顷面积，因此我们如果要扩大产量只有通过油棕的产量增加才能实现。

对于油棕来说主要是树木，从树木上采摘它的果子，而大豆菜籽不一样，它们需要每年进行种植。我们也可以看到棕榈油整个贸易额也超过了 50%以上。棕榈油的产量当中大多数都可以进行出口，豆油出口比例相对比较小，从贸易上来讲棕榈油更加畅通，未来更加如此。现在棕榈油占到 57%，以后可能会占到 70%左右。

我们也可以看到棕榈油的油脂情况，全球油脂消耗量还是在不断地增长。在全球变化过程当中，由于很多的国家在不断地发展，特别是城镇化的过程中，农村的人口到了城市之后他们会消耗更多的油脂，从过去的 10 年当中你可以看到油脂量的增长达到了 6000 万吨，6000 万吨当中有 3000 万吨是棕榈油，全球过去 10 年油脂增长当中一半是来自棕榈油，未来可能有 8000 万油脂量的增加，一半以上肯定也是来自于棕榈油的，所以整个前景非常地广阔。

对于油棕的生产和进出口国来说，有马来西亚、印尼，也包括阿根廷，印尼和马来西亚占到 64%，中国、印度和欧盟占到 40%几。中、印两个国家进口量也会对棕榈油价格产生决定性作用，黄色地区也就是生产以及出口国，其他蓝色的部分主要是进口国。

说到出口，我们也可以看到，印尼出口量可以达到 2300 多万吨，占到 30%；马来西亚是 2000 多万吨的出口，占 26%。还有印度、欧盟、美国等地区，这些基本上占到了我们 52-53% 的比例，这是几个主要进口的国家，也会对棕榈油的价格产生绝对性的作用。

说到棕榈油的供给情况，刚刚也讲到的供应国是印尼和马来，为什么只有这两个国家呢？对于棕榈油来说，你可以看到它对温度的要求是非常重要的，对于种植来说必须要雨水、必须要阳光，而且全年都是需要阳光和雨水，因为你只要有这样的雨水和阳光，油棕的果实就会进行不断地生长，在越南、中国也能种，但是在中国种产量不会那么高，马来的产量会比中国高出 4 倍。还有主要的需求是来自印尼和欧盟，印尼很有意思它又是一个生产国同时又是大的需求国，印尼它的人口也是比较多的，需求量还是比较高的。可以看到棕榈油的生

产情况，马来产量基本上 2000 万吨，我们出口量是 1800 万吨，这是棕榈油生产以及出口的两个大国。

我们具体看一下马来西亚的市场，以及马来西亚棕榈油的库存，在 10 月底马来西亚的库存超过 180 万吨了，对比 9 月份的 178 万吨稍微增长了一点，这也是预料之中的，因为我们现在是旺季，我们每月的出口量是比较高的，140-160 万吨，月产量 120-190 万吨左右。

另外，我们也可以看到今年的出口量也是非常地好，库存相对来说比较稳定。我们再看一下印尼的数据，印尼的数据主要是预测，很难精确地数字。对于印尼棕榈油的数据我们估计到年底可能是 300 万吨左右，印尼雨季相对来说比较长，对于生长和运输来说有一定影响，菲律宾现在雨季很长，而且遇到了洪灾，如果遇到了洪灾也没有进行收割了，即使收割下来你也没有办法进行生产，有时候受到一周到两周的影响，你的棕榈油生产，还有运输也会产生影响，像今年印尼受到了雨季过长的影响。

我们看看马来西亚棕榈油行业的情况，今年挑战还是比较大的，一是价格比较低，跟去年相比处于低价位，马来西亚有新的出口税收结构。对于印尼整个税收可能每公斤是 20 到 25 美元的影响，而且税收结构还不是很稳定，这也是一个挑战。

我们再看一下全球的情况，棕榈油质量问题有新的条例，这个问题已经基本问题了，对于马来西亚来说现在棕榈油出口没有问题，到目前为止我们没有收到任何的投诉，没有收到任何国家质监局的投诉，我们非常高兴我们的质量能够满足中国的管理要求。对于我们的油品质量，特别是出口到中国油品的质量非常有信心。对于印度来说税收制度也发生了一些变化，也会影响价格，印度和巴基斯坦也建立了自由贸易区，欧盟发展比较慢，美国经济增长也是比较慢，这些国际的发展也会对棕榈油造成影响。我们看到整个需求还是增长，长远来看主要的需求国还是会不断地来进口。

我们具体看一下棕榈油的市场，首先是中国，中国棕榈油的进口从 1999 年开始就在不断地攀升，我们也相信中国未来的进口额也将继续攀升。中国进口的棕榈油主要是从华南地区进口，虽然中国的南部地区也开始种植植物油的种类，但是并不是那么成功，中国棕榈油 100%都是依靠进口。

说到中国油品的使用，主要是用在食物，我们也可以看到中国 70%棕榈油都用在食物，为什么用在食物当中？因为棕榈油是含量非常丰富的油品，特别是在油品当中棕榈油几乎没有任何竞争对手，没有其他的油品能够和棕榈油竞争，无论从它的含量丰富性还是应用情况来看。基本上有 20-30 食品当中都可以采用棕榈油，所以它的应用是非常地广泛。比如你要生产冰激凌，我也可以生产适用于适合冰激凌方面的这些棕榈油，你如果是要用饼干，还有一些乳制品，我们都可以用棕榈油，但是对其他的油品来说应用没有那么广泛，从全球来说棕榈油是最棒的，这样的食品应用来说是无可取代的。

对于像中国这样的国家来说，我们也相信中国肯定会不断地来使用棕榈油，像中国很多日常的饼干，还有蛋糕、冰激凌、奶粉等都要用棕榈油。为什么不用其他的油？因为棕榈油是最稳定的油，如果你用大豆油、[菜籽油](#)来炸方便面，这个油不稳定，你炸的时候放在超市

里面，如果3个月以后它氧化了，如果用棕榈油来做的方便面6个月到1年开出来的时候没有任何氧化的，这是棕榈油的特色。很多炸的东西用棕榈油来做，这就是棕榈油的特征，非常地稳定。

如果你在油炸的时候之前用的是油菜籽油，我建议你还是用棕榈油，不管你是做零食还是食品类，因为它的上架时间更长，同时它的成本是相对较低。所以在食品领域我们用了很多的棕榈油，而棕榈油在这个领域是没有竞争的，没有替代品，这就是我为什么相信棕榈油未来它的需求将会进一步的增加。

讲到中国的市场，中国市场现在有点奇怪，尤其是过去这几年，这一页幻灯片给大家看一下，看的是棕榈油高库存量，但同时中国的棕榈油进口量也很大，这就很奇怪了，其中一个原因我给大家讲一下，讲到进口份额我们先来看贸易商，现在贸易商进口的量要比用户进口的量还要大，为什么呢？其中一个原因就是，棕榈油现在已经成为金融工具了，在中国是这样的情况，在世界上任何一个市场都没有中国这样的一个情况，这里你会看到棕榈油的到案价以及市场价格的倒挂。现在进口的价格要比本地生产的棕榈油价格还要高，这就是我们现在给大家说到的中国金融市场流动性过剩的问题，也包括中国的银行体系。很多的贸易商、很多的经济人都把棕榈油当成一种金融工具，来打造一些流动性，为其他行业来打造来动性，不是说为了棕榈油而做棕榈油，而是为其他行业需要一些现金、需要一些流动性，这个时候他们就会想到棕榈油，只有棕榈油会发生这种情况，大豆、油菜籽不会发生这样的情况，因为在棕榈油的市场上它有很大的特征，大豆油没有这么多的用途，棕榈油5吨储存在那里就这么简单，现在成百上千的人都在做棕榈油的业务，当地的价格反而比进口价格还要便宜。有的时候可以到每吨1200块钱，到现在这个时刻棕榈油进口的价格是要比本地市场低500到700块，这是另外一种情况。

再来讲一下棕榈油的挑战，包括库存水平、产量、价格等等。库存量，讲到库存是有生产周期的，比方说上半年周期比较低，下半年周期比较高，这样周期性的波动就会影响到棕榈油的库存，并且直接影响到棕榈油的价格。看一下过去4年棕榈油的情况上上下下。

(PPT图)这张图讲的是植物油和石油的价格关联，为什么这之间会有价格关联呢？因为任何一种植物油都可以转换成为生物柴油，所以原油价格和植物油的价格是息息相关的。你肯定会通过石油的价格来观察植物油的价格，我相信在座各位的专家人士肯定了解比我多。

机遇和挑战，棕榈油给在座各位赚钱的好机会，它的价格差异非常特别，价格差异主要讲到毛棕榈油和其他的油品，比如说毛棕榈油和豆油，对很多企业而言那绝对是使用棕榈油更节省成本，可以高达300美金/吨的差异，300美金毕竟是很大一笔钱。棕榈油的价格相对而言要比绝大部分的植物油都低，因为它产量高。

另外一方面是利润率，棕榈油的利润率空间比较大，这张幻灯片讲的是20年的收益情况，尽管供给有超过10倍的增长。这里仅仅是20年的，如果往前看数据也差不多，过去20年利润率从多少涨到多少？现在基本上是1000美金了，只有一次它的价格是等于成本，是在2001年的时候成本就是售价，但是它维持的时间非常短。如果你再来看这张表，我每次闭上眼睛看到这张表，就知道我投资棕榈油可以赚钱了，因为它的成本在这里，以及棕榈

油的价格在过去的20年,甚至再往前看30年还是一样的,真正懂行的人一旦进入这个行当,他们就再也愿意出来了,他们会持续地进行棕榈油的投资,因为每一年都赚钱,完全没有亏损,这就是棕榈油这个行业非常吸引人的一点。这在其他植物油的行业是看不到的。

(PPT图)这张照片大家看一下,现在我们的棕榈树已经长了25年了,每公斤的产量是4吨/年,马来西亚每年产量是1900万吨,长了25年以后我们怎么办?把它砍下来再种新树,现在我们也在规划一些新的树种,这是市场上找到的一些树种,有一些已经在种植了。刚才讲到4吨/年,现在我们可以做到1公顷做到8吨,这样给我们节省了种植面积,哪怕你不把土地面积增加也可以增加30-40%,没有哪个植物种类给你这样的收益,投资棕榈油没错的。

(PPT图)这就是我们的棕榈油,你看长得多么茁壮,以前的长得比较高,现在不需要担心长得过高的这个问题,现在的棕榈树比较矮,而且产量更高。

总结一下,对于棕榈油的需求将会持续增加,棕榈油是市场上最大的贸易油脂,其供给和需求将会持续进行,库存水平可能很难预估,但是棕榈油的利润率和其他的行业相比你是可以放心的,如果你好好地就做种植做棕榈油绝对没有问题。

说到这儿,谢谢!在下周11月19号到21号在吉隆坡我们有棕榈油行业会议,如果感兴趣欢迎大家来参加,在吉隆坡11月19号到21号,谢谢!