

## 莒南散装花生油出厂价格指数评估报告

为保证上海钢联电子商务股份有限公司(以下简称“Mysteel”或“上海钢联”)与莒南县发展和改革局联合编制的莒南散装花生油出厂价格指数符合发改委《重要商品和服务价格指数行为管理办法》(以下简称“《办法》”)及公司价格指数管理要求,持续稳定的运行。隆众资讯团队针对 2023 年莒南散装花生油出厂价格指数的行为主体、编制方案、发布、运行维护、转让和终止等进行了自我评估,评估结果符合《办法》要求。

莒南散装花生油出厂价格指数自 2020 年 12 月开题,2021 年 6 月进入试运行阶段,12 月正式启动,截至 2023 年底,指数运行平稳,充分发挥莒南花生油及其市场的价格发现作用,服务莒南花生油市场价格的合理形成。确保指数充分发挥其预测预警作用,做好莒南花生油的保供稳价工作,审查指数科学性、有效性、权威性,确保指数客观公正的反映莒南花生油的市场变化。

### 一、花生油市场概况

#### (一) 2023 年花生油产销情况分析

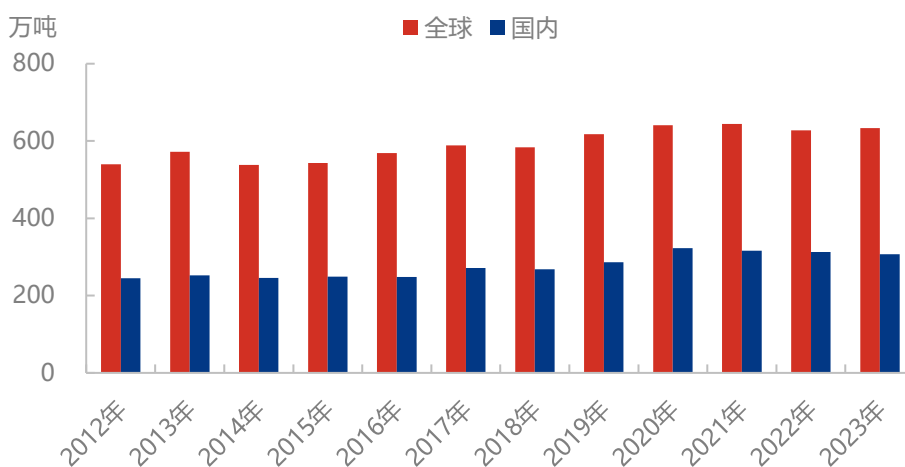


图 1 2012-2023 年全球及国内花生油产量

根据 USDA 数据显示，2023 年全球花生油产量 633 万吨，国内花生油产量 307 万吨。从图中可以看到，2015 年以后全球花生油的产量总体上呈现较为稳定的增长趋势，受疫情的影响，居民对花生油的消费有所增加，2021 年全球产量达到最高值 644 万吨，2020 年国内产量达到最高值 323 万吨。随着全球疫情的陆续恢复，加之中国花生减产，其他主产国受地缘政治的影响产量均受到一定影响，导致从 2022 年开始出现小幅下滑。

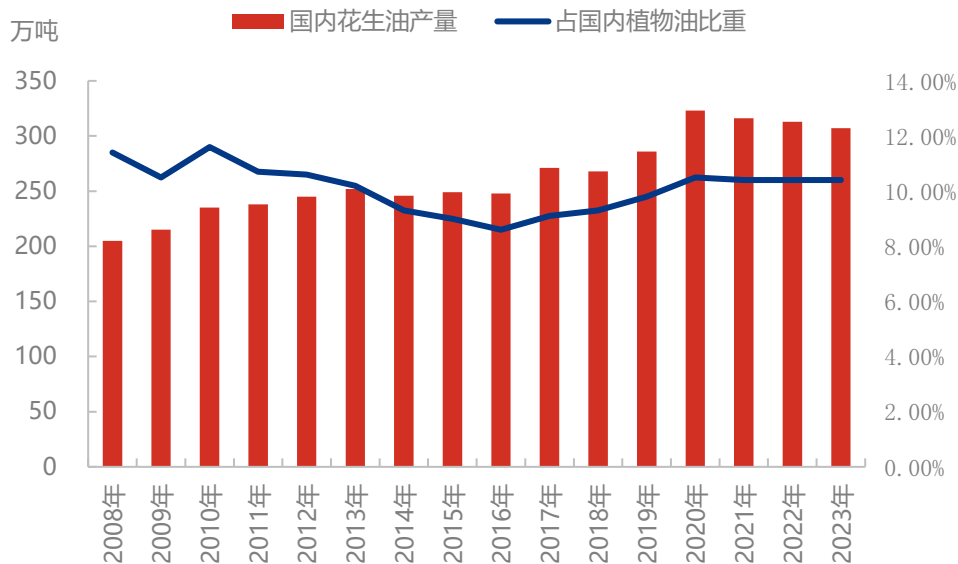


图 2 2008-2023 年国内花生油产量走势图

由图可以看到，我国花生油产量占国内植物油产量的 8%-12% 之间，2010 年-2016 年花生油产量在国内植物油中的占比逐年下降，主要是花生油产量年均增幅较低，而豆油在 2011 年到 2017 年期间进行了一个产能的急剧扩张，豆油产量增长较快，2017 年之后，花生油产量略有上升，豆油的产量已经较为稳定，因此，2016 年之后花生油在国内植物油中的占比呈现小幅上升的状态。

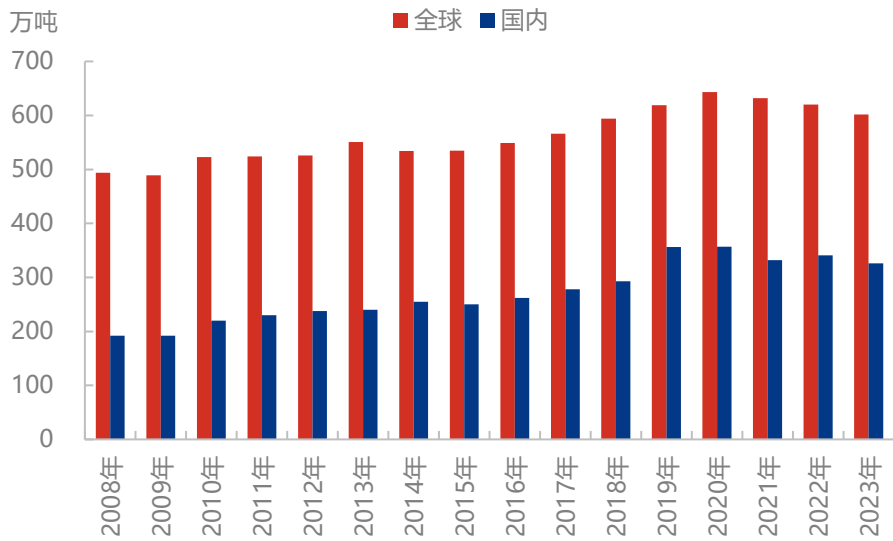


图 3 2008-2023 年全球及国内花生油消费量

花生油消费整体呈现稳步增长的状态。2015 年消费量小幅下滑后,之后总体继续呈现稳步上行趋势。与产量走势不同,2020 年国内花生油消费量 315 万吨,2020 年消费量并没有出现下降。花生油在植物油中的消费占比于 2015-2016 年出现小幅下滑,主要原因是 2015-2016 年植物油消费出现较大增长,而花生油消费量并没有出现较大增长。

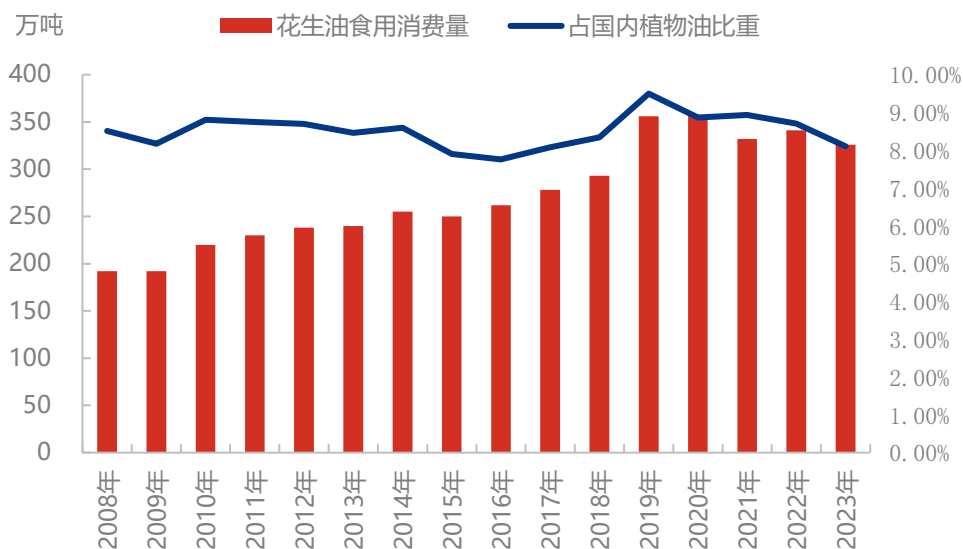


图 4 2008-2023 年国内花生油消费量走势图

2023 年国内花生油消费量 326 万吨。花生油在植物油中的消费占比于 2015-2016 年出现小幅下滑，主要原因是 2015-2016 年植物油消费出现较大增长，而花生油消费量并没有出现较大增长。

2023 年花生油需求好转仍不及预期，国内节日气氛转淡，需求的复苏显而易见的迟缓，经济复苏背景下国内消费较为理智。商超小包装油销售一般，由于年前货居民对于粮油囤货较多，年后购买力明显下降。春节福利降级，消费替代、消费降级；加之在外堂食、外卖数量增多，家庭烹任用油明显减少，学校食堂、餐饮行业及食品厂基于成本考虑，大多选择中包装豆油或价格更低的油种，对花生油、玉米油等价格相对较高的油种需求有限，花生油消费量微幅增长。

## （二）2023 年花生油进出口情况分析

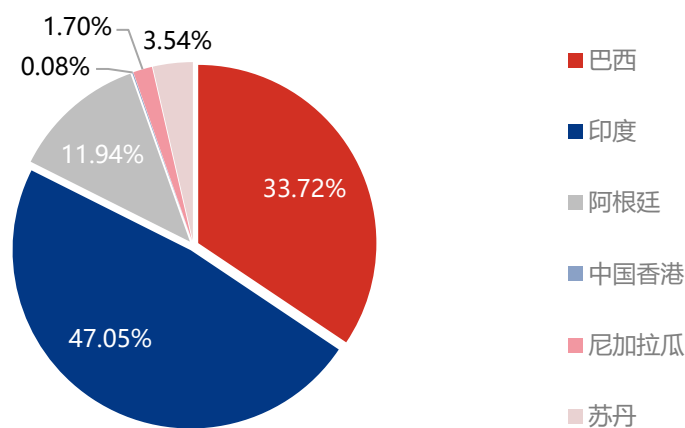


图 5 花生油进口来源国

花生油进口结构来看，首先从品种上进口主要有：初榨花生

油、其他花生油及其分离品，提炼花生油所得的油渣饼。从进口来源来看，花生油进口主要来源地集中在南美洲、非洲、及南亚国家。具体来看，中国花生油进口来源国为：印度，其进口占比 47%；巴西，其进口占比 34%；阿根廷，其进口占比 12%；苏丹，其进口占比 4%；尼加拉瓜，其进口占比 2%。由于印度、巴西国家花生油供应相对充足且理化指标更符合国内标准，使得更多进口量来自于印度和巴西。

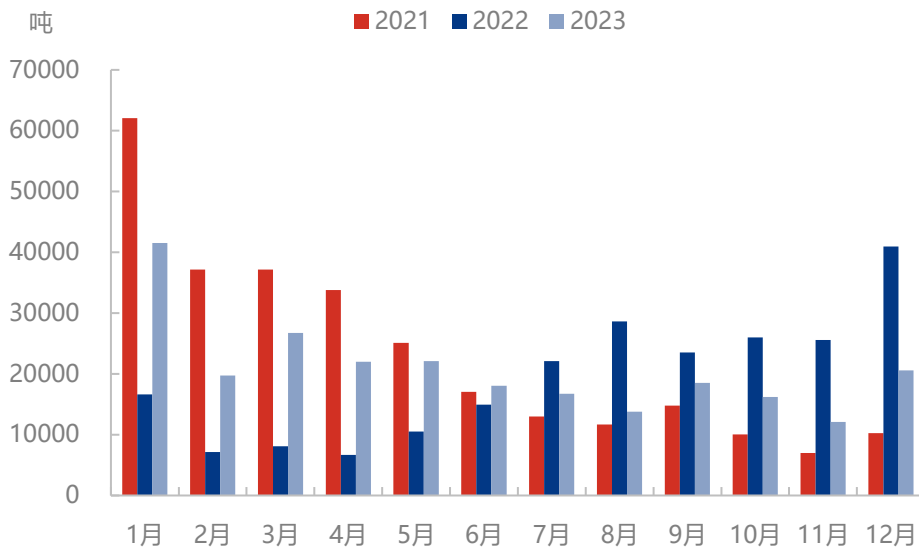


图 6 2020-2023 年花生油月度进口量走势图

从 2023 年来看，截止至 23 年 12 月，进口花生油总量为 247949 吨，与去年同期相比增加 1.72 万吨，增幅为 7.44%。其中 1 月为 2023 年最高点，达到 41517 吨，同比增幅 59.9%，其主要原因为国内花生原料高位，加之国内花生供应紧张，国内压榨企业收购困难，为降低加工成本加大对花生油毛油的采购力度，其他月份处于正常水平，整体进口量走势与 2021 年较为相似。目前由于进口毛油价格较高，油厂采购毛油意愿下降。

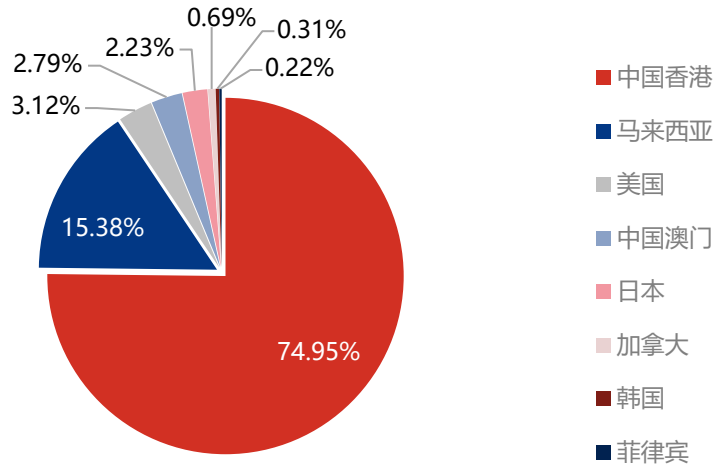


图 7 花生油出口流向地

花生油出口结构来看，以初榨花生油（花生毛油）为主。从出口流向地来看，花生油出口流向地区和国家主要集中在中国香港、东南亚等地。具体来看，中国花生油出口流向地分别为：中国香港，其出口占比 75%；马来西亚，其出口占比 15.4%；美国，其出口占比 3%；中国澳门，其出口占比 2.8%，日本，其出口占比 2.2%。

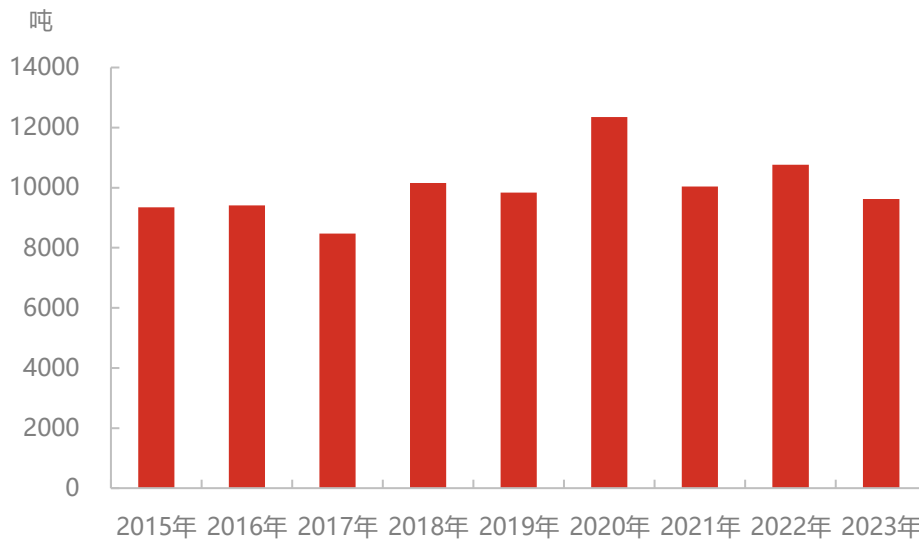


图 8 2015-2023 年花生油出口量走势图

从花生油出口情况看，我国花生油的进口数量远大于出口数量，且进口数量逐年增加，而出口量的变化相对较为稳定。国内花生油价格较高，在国际上并不占优势。国外对于花生油食用量偏低，且国内花生油产需基本处于紧平衡状态，一般油厂不会选择大量出口。从图中可以看到，每年花生油的年出口数量较低，2019年之前，年度出口数量不足10000吨，从2020年开始，出口数量大幅增加，2020年年度出口量12349吨，较2019年同比增加2515吨，增幅25.58%。2021年出口总量为10024吨，相较2020年全年出口数量有所下滑。主要原因是由于2021年疫情恢复后花生油需求下降，对中国香港、马来西亚的出口量有所下降。2022年全球疫情蔓延，整体消费明显下滑，国内花生油出口量继续走低，从海关数据显示来看，截止至2022年12月中国花生油出口量为10766吨，与去年相比减少723吨，降幅7.2%。

2023年国内花生油出口量不及预期，全球油脂供应量增加，刺激花生油消费缩减。目前国内花生油出口总量为9627吨，同比跌幅10.58%；由于花生油消费集中在中国，国内需求量较少，很难有望突破性增长。

### （三）2023年花生油价格与油料米价格联动性分析

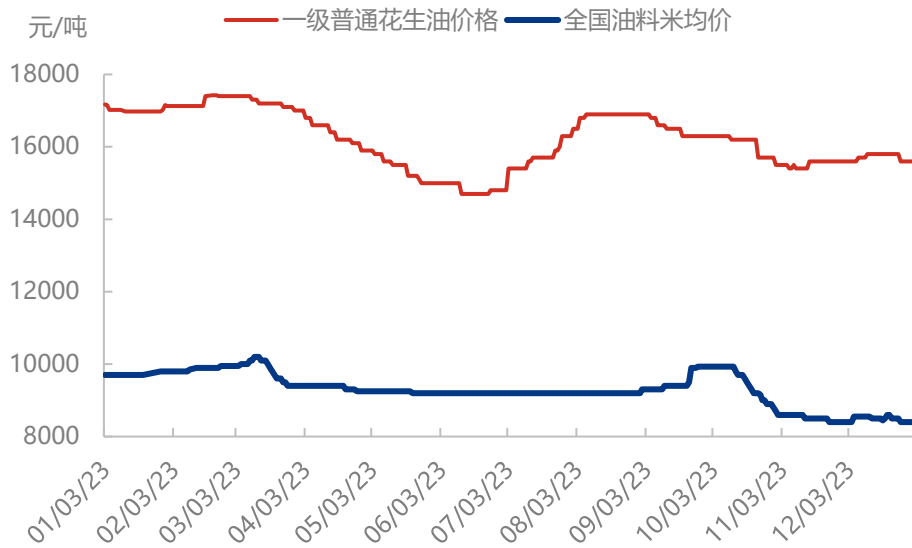


图 9 花生油价格与油料米价格走势

表 1 花生油价格与油料米价格相关关系分析

	全国油料米均价	一级普通花生油价格
全国油料米均价	1	
一级普通花生油价格	0.6085779	1

2023 年国内花生油价格与上游原料油料米价格走势基本保持一致，价差相对稳定，两者相关系数为 60.86%，相关关系较强。

#### (四) 2023 年花生油价格与玉米油价格联动性分析

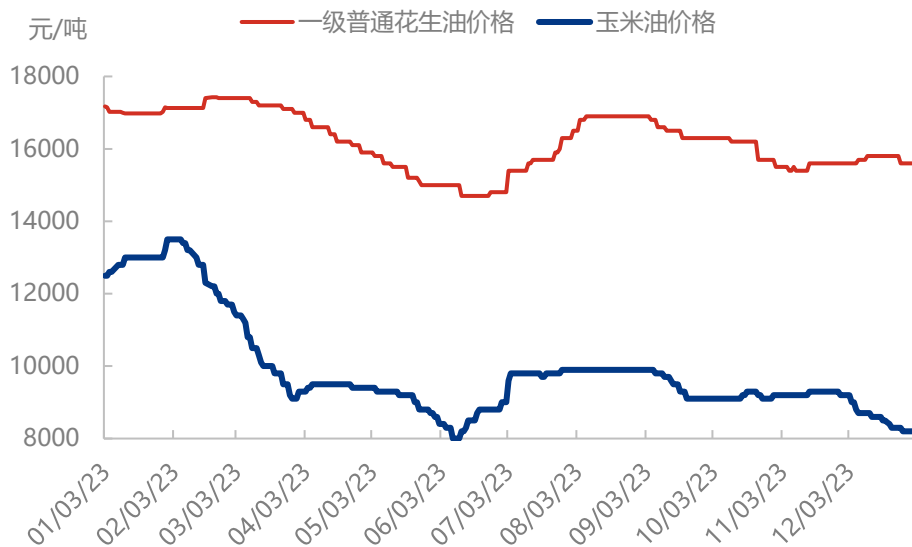


图 10 花生油价格与玉米油价格走势



表 2 花生油价格与玉米油价格相关关系分析

	一级普通花生油价格	豆油价格
一级普通花生油价格	1	
玉米油价格	0.6878125	1

2023 年国内花生油价格与替代品玉米油价格走势基本保持一致，两者相关系数为 68.78%，相关关系较强。

2023 年花生油价格走势呈现弱勢震荡运行。截至 2023 年 12 月，国内压榨一级普通花生油价格 15800 元/吨，较年初 17100 元/吨，下跌 1300 元/吨，环比跌幅 7.6%，较 2021 年同期 17300 元/吨，下跌 1500 元/吨，跌幅 8.67%。

## 二、莒南散装花生油出厂价格指数基本情况

### （一）价格指数行为主体

莒南县发展和改革局作为指数行为主体，未参与价格指数所反映商品和服务市场的交易，未与相关市场主体进行不正当利益交换，未操纵价格指数，未做其他可能影响价格指数独立性的行为。

莒南县发展和改革局独立于莒南花生油及其市场的直接利益相关方，不参与莒南花生油产品交易，并接受广大业户监督。

莒南县发展和改革局具有健全的客观中立保障制度，遵循独立、客观、公平、透明等原则保证价格指数充分发挥预测预警作用，服务莒南花生油市场价格的合理形成。

为保证莒南散装花生油出厂价格指数的独立性与专业性，莒南县发展和改革局做出了如下努力：

## 1.建立了完善的组织架构，培养专业的人员和设施。

莒南县发展和改革局具有完备的价格信息采集、指数计算发布和勘误、内部控制流程。

莒南县发展和改革局委托上海钢联调研莒南花生油市场交易、成交、询盘及报盘数据，上海钢联严格把控提交收集过程，只考虑遵循标准合同条款的成交、报盘及询盘。莒南散装花生油出厂价格指数信息来源于莒南油脂四大龙头企业金胜、玉皇、兴泉、绿地的实际成交价格及每日报价，数据合法、稳定、真实。

上海钢联组建了指数管理委员会，作为指数团队的最高管理机构，负责监督各品种价格指数的落地实施，下设指数工作组和指数研发部，同时还成立了指数合规部。

上海钢联团队由指数负责人、指数高级研究员、指数初级研究员构成，指数高级研究员和指数负责人具有多年的行业经验。指数负责人和指数团队的高级研究员将定期审查指数团队的采价记录、价格留痕、指数计算等工作，并定期为指数团队进行方法论培训。

上海钢联建立了 OA 呼叫中心，每个通过电话采集的价格均可追根溯源，便于指数工作定编定岗、录音存档、规范采集。同时上海钢联拥有自己的网盘，所有价格指数相关的留痕都在网盘上进行，并根据职责设定相关查看和编辑的权限。

## 2.建立了完备的内部控制流程以及投诉渠道和处理机制。

为保证价格指数的高质量运行，莒南县发展和改革局建立了从市场调研、样本库建立、数据采集、异常值剔除、验证、标准

化入库、指数计算到指数发布一整套完备的内部控制流程。莒南县发展和改革局从各个环节入手进行内控，其中价格信息的采集与价格指数的计算都有专人负责，采集与计算相互分离。

莒南县发展和改革局设有规范的价格指数投诉受理和处理机制，价格指数编制方上海钢联设有专门的投诉入口，Mysteel 投诉处理政策和投诉信息披露都可通过向 [complaints@mysteel.com](mailto:complaints@mysteel.com) 发送电子邮件或者在 Mysteel 投诉页面 <https://www.mysteel.com/feedback/index.html> 中找到。

## （二）价格指数的编制方案

莒南散装花生油出厂价格指数启动至今，运行平稳，各级指数准确反映莒南花生油市场价格波动水平及幅度，暂未调整方案。

### 1、市场调研

价格指数的研发最重要的原则是遵循市场贸易习惯，莒南散装花生油出厂价格指数是在基于市场的原则上进行研发梳理的。市场调研工作是价格指数研发工作最基础的一步，也是至关重要的一步。

莒南花生油市场调研工作从花生油产销、进出口、全国油料米均价与花生油价格对比、豆油现货价格与花生油价格对比等方面展开，完成市场调研后才会进入到价格指数设计和编制的工作中，确保研发的价格指数符合市场逻辑。

### 2、方法论

莒南散装花生油出厂价格指数方法论中对价格指数的编制背景和目的作出了详细的解释。方法论中价格指数内容介绍部分，

针对莒南散装花生油出厂价格指数所反映的对象和范围作出明确界定，包括价格指数名称、样本数据类型、样本数据来源等。

莒南散装花生油出厂价格指数团队在设计价格指数时充分地考虑了相关市场的规模和流动性，在市场调研工作中详细的调研了产品基础情况，包括主流标准、区域流动性、市场参与者、现有客户的市场覆盖率和黏性等情况。莒南县发展和改革局将所有现货作为价格指数样本，其中代表规格品为金胜、玉皇、兴泉、绿地 4 家企业收购的大榨普通花生油和小榨花生油。莒南散装花生油出厂价格指数团队收集的样本按产能计超过莒南 95%，超过临沂 80%，保证了足够的交易，以获得可观察的和透明的定价。

### 3、计算公式

莒南散装花生油出厂价格指数遵循帕氏价格指数计算规则，有明确的计算方式、权重设置规则及错误响应机制。

莒南散装花生油出厂价格指数（绝对值）均采用  $P = \sum \rho \omega$  的运算式子。

式中， $\rho$  为样本企业在采价窗口期内，由数据源报出的数据采集人员无差错录入的距离收盘时间最近的唯一价格； $\omega$  为权重。

莒南散装花生油出厂价格指数（相对值）采用  $P = \sum \rho \omega / \sigma \times 100$  的运算式子。

式中， $\rho$  为样本企业在采价窗口期内，由数据源报出的数据采集人员无差错录入的唯一价格； $\omega$  为权重， $\sigma$  为基值。

为保证指数稳定性，选取近 3 年花生油销售量加权平均值作为指数权重，花生油销售量加权平均值计算公式为：

$$Q=Q_{n-1}*50\%+Q_{n-2}*30\%+Q_{n-3}*20\%$$

2016-2020 年，以金胜为代表的莒南四大龙头企业花生油销售量均有不同程度增长。因此，国内花生油消费量仍处在上涨阶段，指数权重调整以每年一次为宜。指数权重于每年 4 月 1 号进行调整。

根据基期的选择原则及方法，选定 2019 年 8 月为基期，莒南散装大榨普通花生油出厂价格指数基值为 13300，莒南散装小榨花生油出厂价格指数基值为 15500，基点均为 100。

#### 4、价格信息提交者约束措施

为保证价格信息真实性，莒南县发展和改革局严格控制来自外部的价格数据信息。

#### 5、主观判断条件

在价格指数编制过程中，针对主观判断的使用严格限定了合理条件及优先级来保证价格指数的准确性，本年度未曾使用主观判断编制价格指数。

#### 6、离群值处理措施

莒南县发展和改革局对收集的所有提交进行初步筛选。除了检查每项提交的基本信息、如数量、交货地和价格，莒南县发展和改革局还会与至少一方确认报告成交的细节，以确保样本的真实性。莒南县发展和改革局将对事实数据进行充分验证及统计，然后通过 3%置信区间异常值判定法则排除离群值，离群值处理应遵循事实，不可在方法论规则外剔除事实数据。本年度无离群值处理。

## 7、方法论修订情况

莒南散装花生油出厂价格指数方法论已公开发布在指数页面。

2023 年，未对莒南散装花生油出厂价格指数方法论作出任何调整。

2023 年，莒南散装花生油出厂价格指数没有新增。

### （三）价格指数发布

莒南散装花生油出厂价格指数定于交易日每日 17:00 通过山东省价格指数发布平台、上海钢联网站发布，发布时间可能受到各种紧急情况 and 不可抗力的影响，如停电、自然灾害和恐怖活动。若发生这种情况，莒南县发展和改革委员会将尽力尽早发布公布。

价格指数方法论及其他需要披露的内容在页面显著位置披露。

### （四）价格指数运行维护

#### 1、价格信息提交制度

价格指数编制方上海钢联有完善的价格信息提交制度，严格控制来自外部的价格数据信息，明确提交价格信息的人员、提交标准、提交时间和提交方式等。价格信息提交方式包括 OA 呼叫中心、微信、邮件等，皆可满足价格信息追溯查询的需要。莒南散装花生油出厂价格指数团队会对采集的所有价格信息进行核实。

#### 2、指数运行情况

如果发现已发布的价格指数有错误，无论是由提交错误还是

计算错误引起的，经上海钢联及莒南县发展和改革委员会核实，都将立即发出公告以提醒市场并修改错误的指数值。

本年度发布的莒南散装花生油出厂价格指数未出现错误情况。

### 3、信息归档

无论采用何种收集渠道，电话、电子邮件或是基于互联网的即时通信工具，价格指数编制方上海钢联已存档记录 2023 年与提交者的所有通信，时长 5 年，确保指数中使用的所有提交信息都可以追溯到原始记录。

### 4、内部控制

为保证价格指数的完整性和可靠性，莒南县发展和改革委员会制定团队内部控制流程，流程中包含相关人员的隔离措施和监督机制、价格指数审核评估程序、授权发布程序、内部控制流程的定期审查和更新机制等内容。

#### （五）价格指数转让和终止

本年度无价格指数转让和无价格指数终止。

#### （六）严重违规事项

莒南散装花生油出厂价格指数团队严格遵循《办法》进行价格指数的编制运行，不存在损害国家利益或社会公共利益、编造发布虚假价格指数、操纵价格指数、利用价格指数组织相关经营者达成价格垄断协议、伪造/编造归档文件/评估报告、不配合价格主管部门评估和合规性审查、与相关市场主体进行不当利益交换、价格指数行为主体及其实际控制人和高级管理人员参与价格

指数所反映的商品和服务市场的交易或其他严重违反《办法》规定的其他行为。

## (七) 价格指数运行维护的规范性和独立性情况

### 1、莒南散装花生油出厂价格指数走势分析

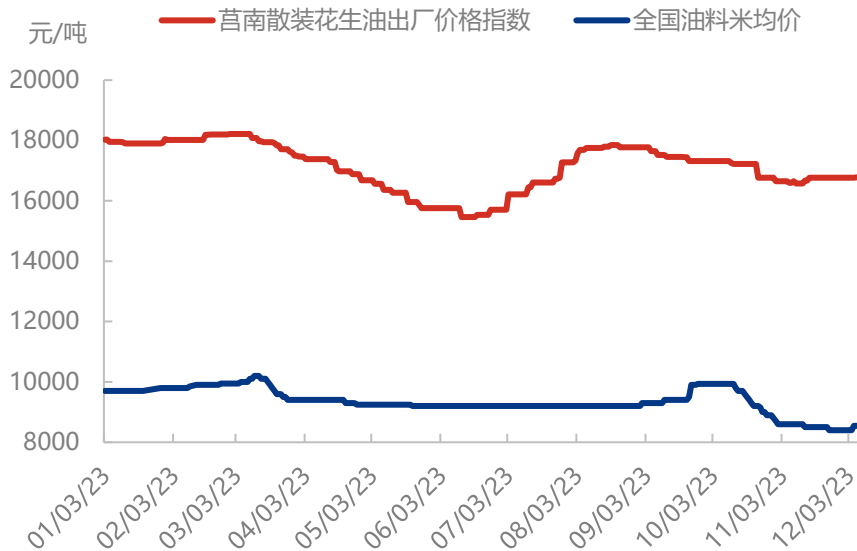


图 11 2022 年莒南散装花生油出厂价格指数与全国油料米均价走势图

以《莒南散装花生油出厂价格指数编制技术方案》为指导，以 2023 年全国油料米均价数据为参考，现有数据条件下，莒南散装花生油出厂价格指数与全国油料米均价走势方向一致、拐点时间基本吻合、峰谷波动幅度差基本稳定。



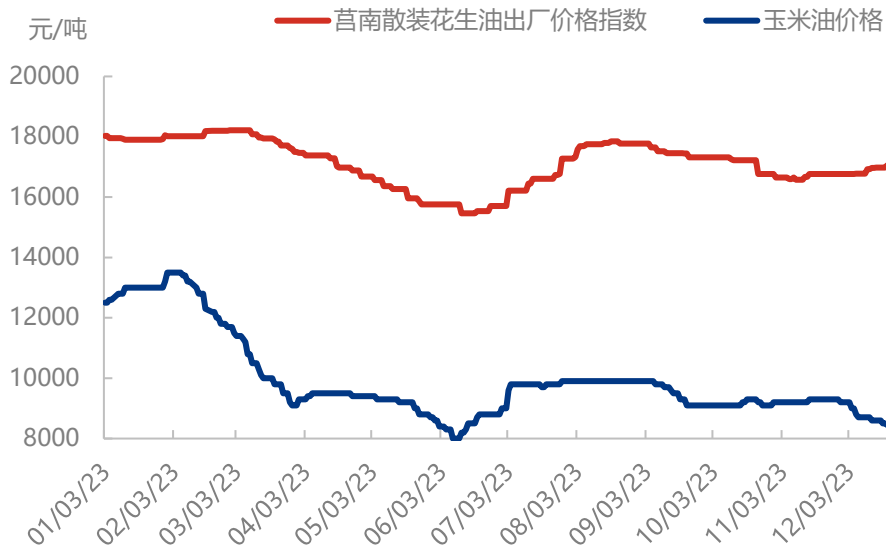


图 12 2022 年莒南散装花生油出厂价格指数与玉米油油现货价格走势

以《莒南散装花生油出厂价格指数编制技术方案》为指导，以 2023 年玉米油现货价格数据为参考，现有数据条件下，莒南散装花生油出厂价格指数与玉米油现货价格走势方向基本一致，两者价格联动性较强。

## 2、莒南散装花生油出厂价格指数运行情况

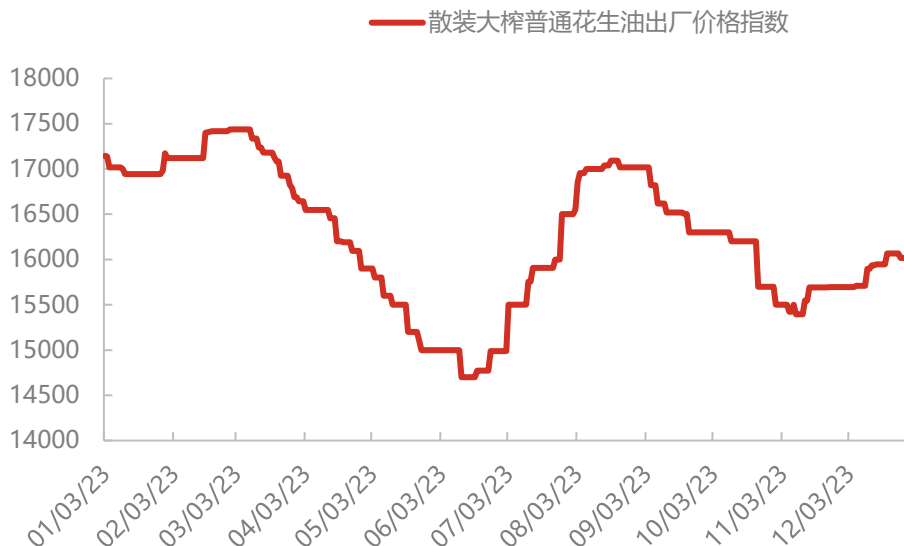


图 13 散装大榨普通花生油出厂价格指数走势图

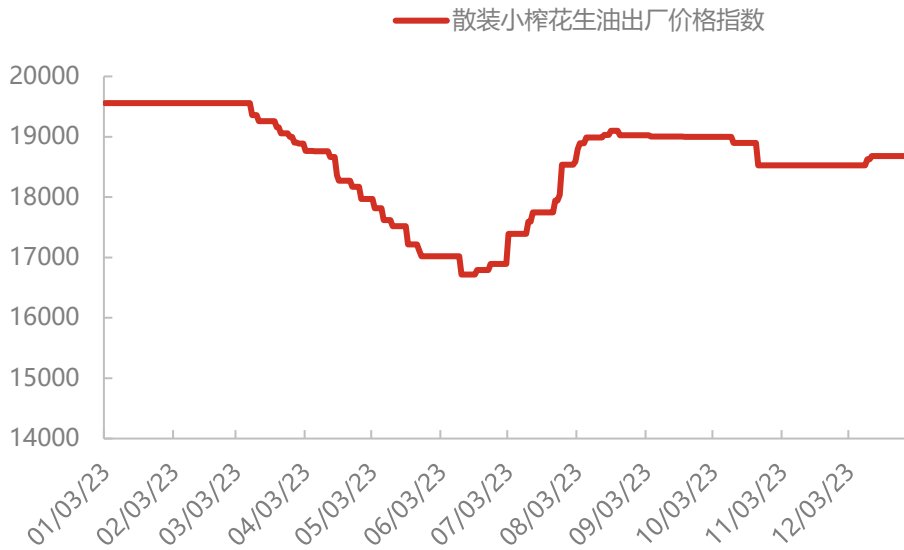


图 14 散装小榨花生油出厂价格指数走势图

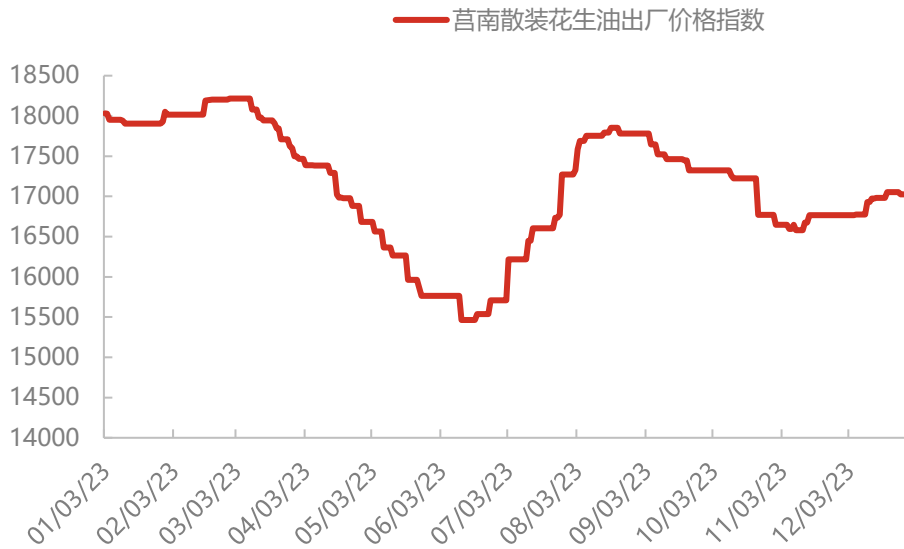


图 15 莒南散装花生油出厂价格指数走势图

2023 年花生油价格指数走势整体呈现先弱后强局势，年前趋稳偏震荡运行。

2023 年 1-2 月花生油价格延续去年行情，并且春节的带动使得花生油价格整体保持高位运行，订单量略好于去年同期。截止 2 月，国内花生油价格为 17400 元/吨，同比上涨 24.28%。

3-4 月份，油价开始回吐上一波涨幅，出现下调趋势。虽然原料价格高位运行，油厂采购原料困难，但春节过后下游消费惨

淡，此时灌装厂及贸易商大量采购意愿不强，油厂开机率较往年相比处于低位运行。4-6 月份多为传统淡季，并无大量需求，居民多消化春节福利库存。此时各方采购意愿较差，花生油缺乏自身行情影响，多跟随三大油脂行情波动，油厂被迫连续下调一级油报价，呈现低位弱势运行。由 2 月的 17200 元/吨降至 16200 元/吨，降幅 5.81%。

5-7 月，端午节的临近并未带动价格上涨，下游需求持续低迷，花生油价格降至 2023 年价格最低点 14700 元/吨，同比跌幅 16%；较 3 月跌幅 15.5%。在近期的低价运行下，大型企业签订部分合同。

8-9 月，随着国内中秋节备货开始，花生油价格逐渐止跌，8 月份开始，中秋、国庆双节的需求拉动下，花生油价格开始大幅反弹，加之 8 月份新季花生开始收获，原料价格高位运行，市场关注度逐渐增强；加之地缘事件驱动，引发对全球粮油安全的担忧，花生油企业借机继续上调油厂报价，花生油价格开始逐步走高。9 月国内一级花生油价格为 16900 元/吨，同比涨幅 5.62%。

10-11 月，双节过后市场需求疲软，加之竞争替代品性价比较高，下游市场采购量有限，油厂订单量偏少。国内大宗油脂供应量充沛，花生油与三大油脂仍保持较大价差，花生油价格被动弱势调整。产区花生供应量逐步增加，油厂继续下调花生收购价格。11 月花生油价格降至 15400 元/吨，跌幅 8.87%。

12 月国内花生价格止跌回升，进口毛油价格偏高，成本支撑下花生油价格略显偏强，油厂挺价意愿明显。花生油价格小幅回

升, 区间震荡运行。12月花生油价格 15600 元/吨, 环比上涨 1.29%。

### 三、花生油价格未来走势及产业发展建议

展望 2023/2024 年度花生油价格, 我们认为花生油价格将呈现限跌后涨态势, 从国内花生油本身基本面出发。目前来看, 2023/24 年度, 国内花生供应相对充足, 年前农户惜售情绪明显, 年后不排除原料放量增加可能。而年后进口米能否如期到港, 进口毛油价格是否呈现回调趋势将直接影响到花生油价格走势。2-6 月多为花生油需求淡季, 若无自身基本面影响或将多跟随油脂行情波动, 该阶段多为大型油厂签订低价合同时间, 预计花生油价格降至 14500 元/吨附近。

进入 8 月新季花生上市, 按照往年管理花生价格高开, 而此时正处于中秋备货阶段, 油厂对花生需求量增加, 原料价格的支撑将带动花生油价格呈现阶梯式上涨。

而从油脂大供应来看, 花生油与豆油有一定的关联性, 全球大豆库存有持续增加的不确定性, 以及季节性的部分矛盾集中体现, 未来豆油行情的波动性行情仍会延续。我们认为 CBOT 大豆随着 2024 年上半年前期受北美大豆种植面积减少以及减产逐步兑现, CBOT 大豆主力合约重心或将上移。但期间也会因南美天气市题材的炒作造成期价的反复拉锯。当然, 上半年 CBOT 大豆期价重心下降至什么位置终究与南美大豆丰产, 特别是巴西减产预期是否与阿根廷恢复产量的预期一致, 能否实现创记录的大豆丰产格局息息相关。下半年则在美国大豆进入生长关键期, CBOT

大豆在上一年度美国大豆结转库存本就宽松的背景下，天气的炒作题材大概率如期到来，第三季度的 CBOT 大豆价格大概率出现冲高，而后在美国大豆收获后出现收割低点，以及受到来自南美大豆出口的强大竞争压力，导致 CBOT 大豆价格重心进一步下移。在此背景下，花生油价格或将受其牵连，呈现小幅波动。

总体来看，预计 5-6 月花生油价格将进入本年度低点 14500 元/吨左右，随着后市节日效应带动，以及新季花生上市原料价格的支撑，花生油价格将有明显支撑，预计 2024 年花生油价格高点在 17000 元/吨附近。

#### 四、花生油行业热点和政策及其分析

“近年来，山东玉皇粮油食品有限公司以优质粮食工程、齐鲁粮油品牌为‘双引擎’，通过对车间实施数字化转型升级，实现了生产设备智能化、生产数据可视化、生产过程透明化、产品高档营养化，提高了企业的生产效率和产品质量，进一步发挥标杆带动作用，引领粮油行业的智能化转型变革。”山东玉皇粮油食品有限公司负责人说。始建于 1950 年的玉皇粮油，坚持“科技兴企”战略，通过不断进行新产品研发、新技术攻关以及生产工艺的升级改造，全面提升产品品质和食品安全，新推出了古法压榨浓香花生油、零反式脂肪酸玉米油、食用菌营养挂面、高含量杂粮挂面等营养健康粮油产品，赢得了客户的一致好评。

目前，玉皇粮油“植物油生产一体化数字车间”，生产、罐装、仓储实现一体化管理，企业引进数字化信息管理技术对产品

实行全流程管理，还建设了智能化立体库项目，在业内首次实现车间内物流机器码垛和全自动立体仓储的高度集成，引领着粮油行业智能化发展。

临沂大力实施“科技兴粮”，推进产学研深度融合，引导企业搞好产品研发和工艺创新，聚焦优势产业，打造了区域品牌“沂蒙花生油”，精制花生油产量占全国的近 1/5，金胜、玉皇、兴泉 3 家企业连续 6 年入围全国花生油加工企业“10 强”，全国每消费 8 桶花生油就有 1 桶来自临沂。

企业是科研和经济结合的“主阵地”。位于莒南县的金胜粮油，从花生米里“榨”出了国家级高新技术企业、国家重点支持粮油产业化龙头企业等金字招牌。传统产业实现高质量发展，离不开产学研用的正向循环。公司先后与中国农科院、中国农业大学等 10 多家科研院所建立长期合作关系，建起国家粮食产业(高油酸花生油加工)技术创新中心、国家花生加工技术研发专业中心、国家博士后科研工作站、院士工作站等 10 个省级以上研发平台。