

全球棉花补贴回顾

国际棉花咨询委员会（ICAC）最新发布的报告称，2016/17 年度全球各国政府对棉花行业的补贴，包括直接补贴、边境保护、作物保险补贴和最低支持价格等，估计为 45 亿美元，比 2015/16 年度的 74 亿美元减少 39%。有 10 个国家提供了补贴，平均补贴额度为 11 美分/磅，低于 2015/16 年度的 18 美分/磅。

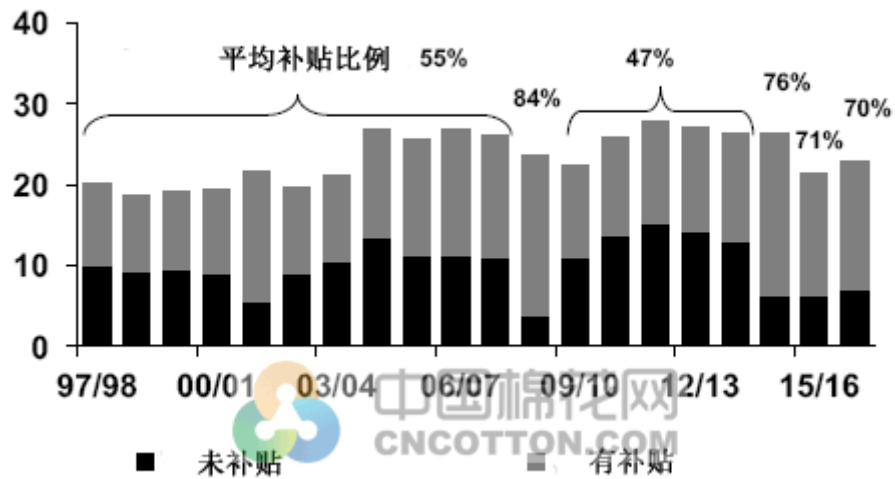
从 1997/98 年度 ICAC 开始报告全球各国政府对棉花的支持到现在，棉花补贴和棉花价格就有很强的负相关性：即价格高时补贴趋于减少，而价格低时补贴趋于增加，过去几个年度也这个关系也没有变化。2016/17 年度，考特鲁克 A 指数平均值为 83 美分，棉花补贴也从前几年的高点下降。

由于 2016/17 年度大部分时间里，市场价格高于政府制定的支持价格，巴西、巴基斯坦和印度等国没有启用最低支持价格，或者只是略微启动。还有一些国家在某些年度里采用边界保护政策，ICAC 会在可以量化的时候尽可能地分析这些措施给市场带来的影响。

2016/17 年度，一些国家继续为棉花生产提供补贴，尤其是化肥、仓储、运输、检验和其他市场流通成本。同时，作物保险补贴虽然还没有大范围使用，但补贴额度开始增加。

享受政府直补的棉花产量占全球棉花总产量的比重从 1997/98 年度-2007/08 年度 55% 的平均水平提高到 2008/09 年度的 83%。2009/10 年度至 2013/14 年度，平均补贴比例下降到 48%。2014/15 年度，补贴比例提高到 76%，2015/16 年度和 2016/17 年度的补贴比例分别为 71%和 70%。

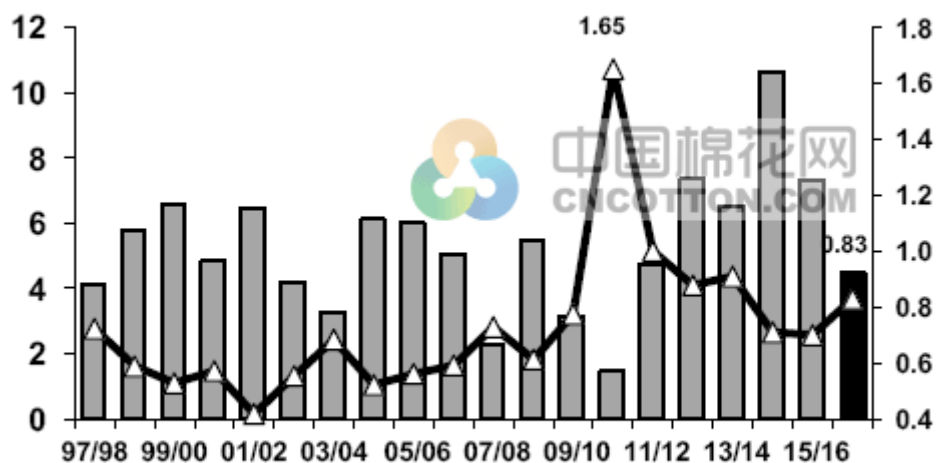
单位：百万吨



全球棉花补贴比例变化图

单位：10亿美元

单位：美元/磅



补贴额度和棉价的关系

中国

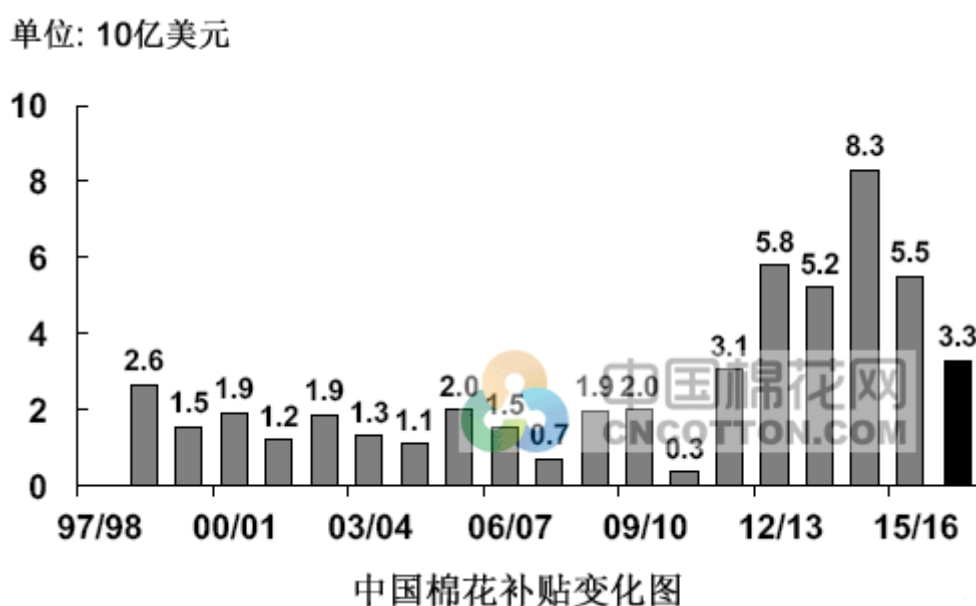
中国政府通过发放棉花进口配额、实行滑准税等方式来控制棉花进口，并且通过调节棉花储备对市场进行调控。过去三个年度，中国没有轮入储备，而是实行目标价格补贴。2015/16年度和2016/17年度，中国把主要精力放在储备棉去库存上，棉花进口数量仅限于89.4万吨1%关税配额，使国内棉价高于国际棉价。

根据中国内外棉价差，ICAC计算出2016/17年度中国的边境保护对棉花行业的支持约为9.8亿美元，折9美分/磅，低于2015/16年度的11亿美元（折10美分/磅）。2015/16

年度和 2016/17 年度, 中国对新疆棉花实行目标价格补贴。2015/16 年度的目标价格为 19100 元/吨, 折 134 美分/磅, 2016/17 年度为 18600 元/吨, 折 124 美分/磅。根据目标价格和国内市场价格的价差计算, 2016/17 年度新疆目标价格补贴总额为 16 亿美元, 约 20 美分/磅, 低于 2015/16 年度的 35 亿美元 (折 45 美分/磅)。其他内地省份的补贴标准大约为 2000 元/吨。因此, 2016/17 年度内地棉花补贴预计为 3.8 亿美元, 折 13 美分/磅, 低于 2015/16 年度的 5.3 亿美元 (折 14 美分/磅)。以上两种补贴相加, 2015/16 年度中国棉花补贴总额为 40 亿美元, 2016/17 年度为 20 亿美元。补贴减少的原因是目标价格和市场价格之间的价差缩小。

此外, 中国还为高质量棉种提供良种补贴, 大约每年 1.5 亿美元。过去几个年度, 中国新疆棉的运输补贴大约为每年 1.5 亿美元。

以上所有补贴相加, 2015/16 年度中国棉花补贴总额为 55 亿美元 (48 美分/磅), 2016/17 年度为 33 亿美元 (30 美分/磅)。



美国

美国 2014 年农业法案标志着美国农业法的重心从传统农业收入支持体系向产量和价格保险管理过渡, 政府的作物保险补贴成为主要工具, 陆地棉棉农获得一种全新且唯一的安全

保障体系，即 STAX 叠加收入保护计划。STAX 为陆地棉棉农购买覆盖轻度收益损失的保险提供保费补贴，棉农可以单独使用这种补贴或者与其他作物保险补贴一起使用。

在 STAX 体系下，如果某郡的实际收入（美国有 700 多个产棉郡）低于预期收益 90%，将启动补贴。STAX 为 10-30% 的收益不足弥补差额，棉农可以选择 5% 的增量补贴。联邦政府提供 80% 的保险费，并为提供 STAX 的保险公司补贴一部分行政和运营成本。

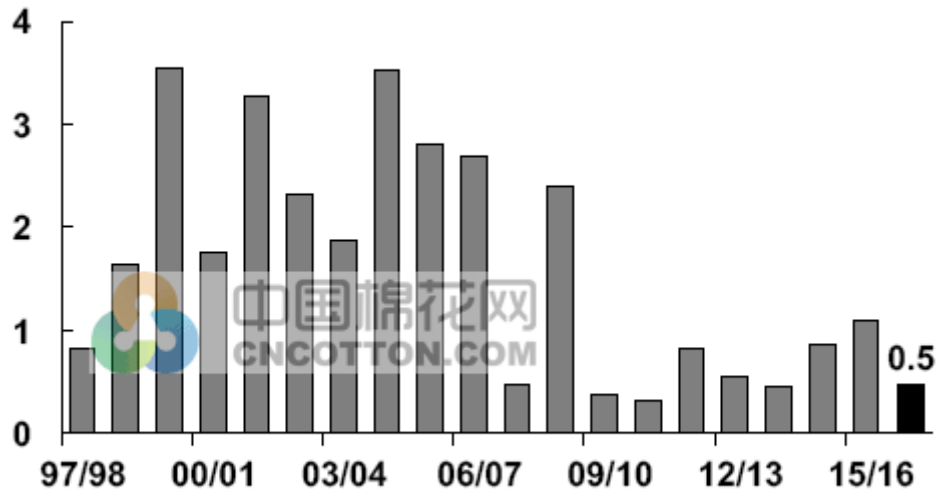
2015 年度棉花生长期内（2015 年 8 月起），STAX 体系生效，2015/16 年度的补贴总额为 7600 万美元，补贴面积 102.3 万公顷，占收获面积的 32%。2016/17 年度的补贴总额为 7400 万美元，补贴面积 103.6 万公顷，占收获面积的 27%。2015/16 年度，美国 LDP 补贴（贷款补足补贴）为 1.39 亿美元，MLG（销售贷款补贴）补贴为 1.88 亿美元，2016/17 年度没有发放这两项补贴。

美国政府还用作物保险补贴为棉农提供保障，减少因自然灾害导致单产下降带来的损失，几乎覆盖了所有自然灾害，如天气、虫害和火灾等。超过 90% 的面积都在这一体系之下。2016/17 年度，美国棉花保险补贴为 4.57 亿美元，折 5.7 美分/磅，2015/16 年度为 4.6 亿美元，这 7.7 美分/磅。

此外，美国政府宣布从 2015 年 6 月 6 日起为棉农提供成本分担补贴，保证棉花市场营销的稳定和发展。棉农可以拿到一次性成本分担补贴，每个棉农补贴上限是 4 万美金，要求是棉农必须积极耕种且收入总额不能超过 9 万美金。

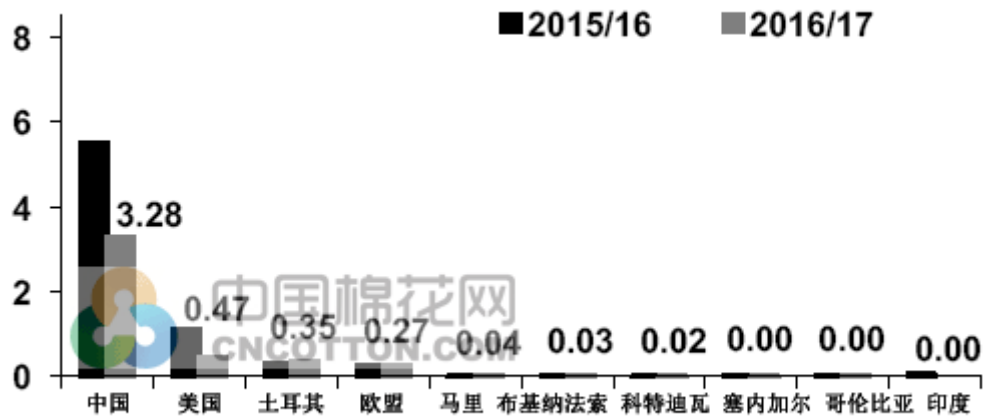
STAX、LDP、MLG 和成本分担补贴相加，2015/16 年度美国棉花补贴预计为 12 亿美元，折 19 美分/磅。2016/17 年度，补贴总额减少到 5.3 亿美元。

单位：10亿美元



美国棉花补贴变化图

单位：10亿美元



近两个年度各国棉花补贴变化图

印度

2013/14 年度，印度政府没有直接收购，也没有支付棉农补贴，原因是当年市场价格高于 MSP。2013/14 年度，印度中等纤维长度棉花 (J-34) 的最低支持价格为 3900 卢比/公担，大约折合 85 美分/磅，国内现货均价高于这个水平。

2014/15、2015/16 年度，由于市场价格低于 MSP 最低收购价，因此印度政府进行了直接收购。2014/15 年度，印度 J-34 的 MSP 价格为 3950 卢比/公担，约合 85 美分/磅，而

国内现货价格低于 MSP。因此，印度棉花公司按 MSP 直接收购了 147 万吨籽棉，总计花费大约 29 亿美元。

目前，印度国内现货价格大约为 66 美分/磅。根据收购价格和政府库存市价的价差，如果按当前价格销售，印度最低支持价格政策的成本大约为 6.33 亿美元，平均到国内棉花产量，相当于 4 美分/磅。

2015/16 年度，印度 MSP 最低收购价为 4000 卢比/公担，折算约 80 美分/磅，印度国内籽棉平均价格在 64 美分/磅，因此 CCI 以 MSP 的最低收购价收购了 14.4 万吨籽棉，总共花费了约 2.5 亿美元。根据收购价格和政府库存市价的价差，如果按当前价格销售，印度最低支持价格政策的成本大约为 5100 万美元，平均到国内棉花产量，相当于 0.4 美分/磅

2016/17 年度，印度 MSP 最低收购价为 4060 卢比/公担，折算约 82 美分/磅，2016/17 年度，印度没有进行 MSP 收购。

2017/18 年度，印度棉花公司（CCI）于 10 月 1 日起开始以最低支持价格（MSP）收购新棉，收购点从去年的 92 个增加到 143 个。印度 J-34 和长绒棉的 MSP 分别达到 4220 卢比/公担和 4320 卢比/公担。

延伸阅读：印度棉农享受政府提供的债务豁免和化肥补贴。印度还通过作物保险为棉农提供支持，但具体支持费用不清楚。此外，印度政府还通过几个项目为棉花生产提供支持，如棉花生产的基础设施建设以及高等级棉种销售等。近些年，政府还为轧花厂和打包厂的升级改造和棉花销售提供支持。这些支持很难统计，有些也不仅限于棉花。此外，政府还推出许多纺织业发展计划，为行业提供直接支持和软贷款。

2013/14 年度以来印度 MSP 收购情况		
年度	最低收购价	收购量
	卢比/公担	万吨
2013/14	3900	0
2014/15	3950	147.8
2015/16	4000	14.4
2016/17	4060	0
2017/18	4220	**

欧盟

自 2009/10 年度开始，欧盟开始实行统一的农业政策。与之前一样，棉花补贴 65%是销售补贴，35%是生产补贴。希腊和西班牙是欧盟最主要的棉花生产国，希腊和西班牙生产补贴的最大基数分别为 25 万公顷和 4.8 万公顷。要获得补贴，棉花必须要种在欧盟成员国批准的农田，用欧盟批准的棉种，并在正常生长状况下收获，棉花要完好、正常并可销售。用单位面积乘以固定的单产计算得出。

希腊籽棉单产固定为 3.2 吨/公顷，西班牙为 3.5 吨/公顷，两国每公顷的补贴额度分别为 234.18 欧元和 362.15 欧元。如果符合条件的面积超过最大基数，则每公顷的补贴相应减少。

2016/17 年度，希腊直接补贴的数额约为 2.04 亿美元(2015/16 年度约为 2.08 亿美元)折皮棉补贴约合 43 美分/磅。2016/17 年度西班牙的补贴金额约为 6600 万美元(2015/16 年度约为 6800 万美元)，折皮棉补贴约合 55 美分/磅 (2015 /16 年度为 53 美分/磅)，补贴减少的原因是受美元持续走强影响。

土耳其

土耳其政府为棉农提供籽棉补贴。以往，经认证棉种的籽棉补贴要高于非认证棉种。2012/13 年来，政府没有支付任何补贴。2014/15 年度，认证棉种的籽棉补贴提高到每公斤 0.65 里亚尔，高于 2013/14 年度的 0.55 里亚尔。2016/17 年度，认证棉种的籽棉补贴提高到每公斤 0.75 里亚尔，高于 2015/16 年度的 0.65 里亚尔。

假设 90%的棉花是认证的棉种，而且所有棉农均申请了补贴，ICAC 预计补贴支付总额从 2015/16 年度的 3.2 亿美元提高到 2016/17 年度的 3.51 亿美元，折皮棉补贴约合 23 美分/磅。

哥伦比亚

过去几年哥伦比亚政府对棉农提供的直接补贴金额持续减少。2015/16 年度哥伦比亚政府对棉农提供的直接补贴为 300 万美元，约合 10 美分/磅。2016/17 年度，哥伦比亚政府继

续调减补贴金额至 100 万美元，约合 7 美分/磅。按哥伦比亚比索计算，2016/17 年度哥伦比亚政府实际支付的补贴同比减少了 63%，而以美元计算的减幅达到了 61%，原因是国内货币贬值。

西非

2015/16 和 2016/17 年度，西非几个国家提供棉花生产投入补贴，尤其是化肥和棉种补贴。

2016 /17 年度，马里的棉花补贴金额约 3500 万美元，约合 6 美分/磅；布基纳法索的补贴金额约 3200 万美元，约合 5 美分/磅；科特迪瓦的补贴金额约 1500 万美元，约合 5 美分/磅；塞内加尔的补贴金额约 200 万美元，约合 13 美分/磅。

国家	2015/16 年度			2016/17 年度		
	产量	折每磅平均补贴	生产补贴	产量	折每磅平均补贴	生产补贴
	千吨	美分	百万美元	千吨	美分	百万美元
中国	5,200	48	5,491	4,900	30	3,279
美国	2,806	19	1,163	3,738	6	531
土耳其	640	23	320	703	23	351
希腊	218	43	208	213	43	204
西班牙	58	53	68	55	55	66
马里	216	7	32	265	6	35
布基纳法索	244	6	30	285	5	32
科特迪瓦	134	5	14	140	5	15
塞内加尔	7	12	2	7	13	2
哥伦比亚	13	10	3	8	7	1
印度	5,746	0.4	51	5,775	0	0
合计	15,282	18	7,382	16,090	11	4,515

全球棉花补贴历史统计表			
时间	全球产量	折每磅平均补贴	生产补贴
	千吨	美分	百万美元
1997/98	20,181	9	4,108
1998/99	18,810	14	5,772
1999/00	19,194	16	6,588
2000/01	19,527	11	4,833
2001/02	21,668	13	6,446
2002/03	19,580	12	4,193
2003/04	21,129	7	3,270
2004/05	26,989	10	6,114
2005/06	25,679	11	6,008
2006/07	26,832	9	5,045
2007/08	26,163	4	2,292
2008/09	23,551	11	5,492
2009/10	22,310	6	3,155
2010/11	25,667	3	1,477
2011/12	27,837	8	4,866
2012/13	26,774	12	7,351
2013/14	26,170	11	6,513
2014/15	26,235	18	10,653
2015/16	21,303	16	7,382
2016/17	23,065	9	4,515

中国棉花网编辑整理

2017年11月