

## 2019 年南北疆棉花形势调研——事实篇

前言：8 月 26 日-8 月 30 日，在交易所和期货日报的组织下，我们从铁门关出发，途径库尔勒、尉犁县、乌鲁木齐及呼图壁县，翻越天山，走访调研多地的棉田、轧花厂和部分纺织厂。笔者根据实际所见和调研对象亲口陈述，汇总整理成本次调研活动的事实篇。后续笔者将从市场情绪、后市展望及政策分析等角度撰写本次调研活动的分析篇。

### 19/20 年度新花预估与展望

**种植面积：**从中国棉花网的调研统计来看，今年新疆棉花种植面积小幅提高。从具体调研区域了解到，**尉犁县**由去年的 120 万亩棉田减至 90 万亩，减量主要由于黑地退出、退耕还林或者环保，预计后续尉犁这部分面积减量有限。**昌吉州**也面临着同样的问题，因水资源紧缺，自 2017 年起实施退耕还林计划，每年将过去开垦的荒地收回，计划一年回收 20 万亩，共实施 13 年，预计到 2030 年全部完成。

**种植成本：**铁门关周边预计与去年持平，租地机采棉收获成本大约在 1700-1800 元/亩，手摘棉因拾花工人工成本昂贵导致成本偏高。**呼图壁县**成本年年增加，原因：1) 水资源紧张，以 373 方/亩为标准，超过标准水费翻十倍，预计种植棉花每亩地需要 500 方；2) 黑地管理、退耕还林的计划下，土地流转成本偏高，达到 800 元/亩。总种植成本预计 2100 元/亩（含机采费）。唯一下降成本在于机器打顶，节省人工费，但相对于增加的成本来说，杯水车薪。**尉犁县**农户反映，今年种植成本下降 100 元/亩，主要由于重播少带来的成本减少，自有地种成本 1700 元/亩，租地种成本 2200 元/亩，其中采摘费 280 元/亩，租金 550 元/亩左右。

**生产形势：**根据某大型棉企负责人的预估，受灾面积占全疆植棉面积 10%左右，主要在于北疆奎屯、石河子以及南疆阿克苏地区。从具体的调研对象来看，**铁门关**的试验田因种子质量、田间管理等因素保持高产，预计达到 512 公斤/亩。**尉犁县**的棉田在去年遭到严重减产，今年植棉期间天气适宜，预计单产将恢复至 380-400 公斤/亩。北疆**呼图壁县**的棉花生长情况来看，5 月份低温影响长势欠佳，但 8 月积温不错，长势良好。预计减产预期不强，单产估计与去年持平。单产在 350-400 公斤/亩左右。前一周**奎屯**和**石河子**遭受了破三项记录（面积、持续时间、种植晚起）的冰雹灾害，有幸通过朋友了解到，该地区局部受灾严重，预计单产仅为 250 公斤/亩左右，但该地区大部分棉田问题不大。

**籽棉市场：**目前可以看到棉田中依然是绿油油一片，田垄附近布局已经完成吐絮，大部分棉桃尚未开始吐絮。对于新年度籽棉价格的预测也是本次调研关注的焦点。对于轧花厂而言，当下棉价低迷，按照 5 元/公斤以下价格收购才能勉强赚取一点利润，所以普遍预计 5 元/公斤以下。而对于租地种植的棉农来说，1700-2200 元/亩的种植和收获成本，结合平均 400 公斤/亩左右的单产，每公斤籽棉的成本大致在 4.25-5.5 元/公斤，如不考虑直补政策，棉农的利润被压缩，甚至出现亏本情况。所以新棉上市之际，轧花厂谨慎采购与棉农挺价惜售的情形将时有发生，尤其在 18/19 年度出现轧花厂明显亏损、而手摘种植成本偏高的南疆地区。这一轮博弈将决定新年度皮棉的成本，不过值得注意，去年直接补贴活动要求只有在一月底前交售籽棉的棉农才有资格领取补贴，所以时间站在轧花厂这一边，本年度籽棉价格大概率将高开低走。

**新疆纺织业情况：**和上次南疆调研一样，近年受补贴政策鼓励的新疆棉纺织厂普遍新崭崭，工厂整洁、设备先进，其中不乏数台平衡步行车供工人穿梭在车间中。但我们注意到，棉纺厂开工降低很大。某个车间一共 14 条线纺纱机，1-7 号全部停工，8-14 号小部分锭头停工。在北疆调研的朋友也反映，其走访的纺纱厂客户也处于半开工状态。这也印证了当下纺织业景气度下滑的事实，即便有一定政策补贴和扶持，新疆纺织业也难独善其身。

## 未来新疆棉花供应情况

### 1) 棉农种植意愿

因土地、水资源紧张的原因，未来土地流转费用、水电费将持续上升，导致新疆棉花种植成本不断提高。目前北疆已经完全实现机械化，而南疆仍有 40-50%并未实现机械化收获，存在通过提高机械化程度、降低人工成本的空间。此外，若种子质量、田间管理水平不断提高，单产仍有大幅提升的可能，侧面降低单位产出成本。但在宏观经济下行的大背景下，棉价提振难度偏大，**植棉收益压缩**将成为近一两年的常态。

作为战略物资，棉花供应在一定程度上收到国家保护。**直补政策**将直接性保障棉农种植收益，今年是 18600 棉花目标价补贴的最后一年，后续直补政策、或其他补贴政策值得市场关注，也将影响棉农种植意愿。而若在新花上市时，中储棉采用**收储政策托市**，也将保障今年棉农收益，支撑下一年度棉农种植意愿。

此外，其他作物的比较收益也决定棉农改种的意愿。棉花作为喜热植物，其适应性强，适宜在新疆种植，故新疆农民本身存在对棉花种植的偏好。此外，甜菜、番茄等喜凉作物不构成对棉花种植的威胁。但小麦同样韧性足，价格合适，便存在替代的可能。

### 2) 轧花厂竞争状态

轧花厂作为皮棉最直接的供应商，其采购、生产、销售决定了皮棉的成本和贸易流。当前新疆整体轧花厂处于产能过剩状态，但局部区域轧花厂数量少，籽棉资源丰富，随着兵团改制，部分轧花厂被民营企业承租下来，平均承租费用在 750 元/吨，额外增加了皮棉成本。

此外，北疆轧花厂的调研对象也表示，去年南疆轧花厂销售偏慢，亏损严重，预计今年行情依然不好，可能会倾向于在加工后，通过现货或者期货渠道，加快销售速度的策略，尽早回流资金，降低资金和仓储成本。预计新花上市后，若无收储托市政策，供应压力偏大。

