

## 烧碱的供应

### 1、生产成本

生产 1 吨烧需要消耗原盐 1.51 吨，电力 2300-2400 千瓦时，原盐价格相对稳定，电价是影响烧碱成本利润的关键因素，自备电厂的氯碱企业具有成本优势。

原盐按照盐场生产方式分为井矿盐、海盐、湖盐。沿海地区工业建设发展较快，海盐盐田面积萎缩，海盐在原盐供应中占比下降。井矿盐资源丰富，投资门槛不高，井矿盐产能增幅较大。中国盐业资源丰富，海盐主产区为河北、天津、山东、江苏、浙江；湖盐主产区为内蒙古和青海；井矿盐主产区为四川和湖北。

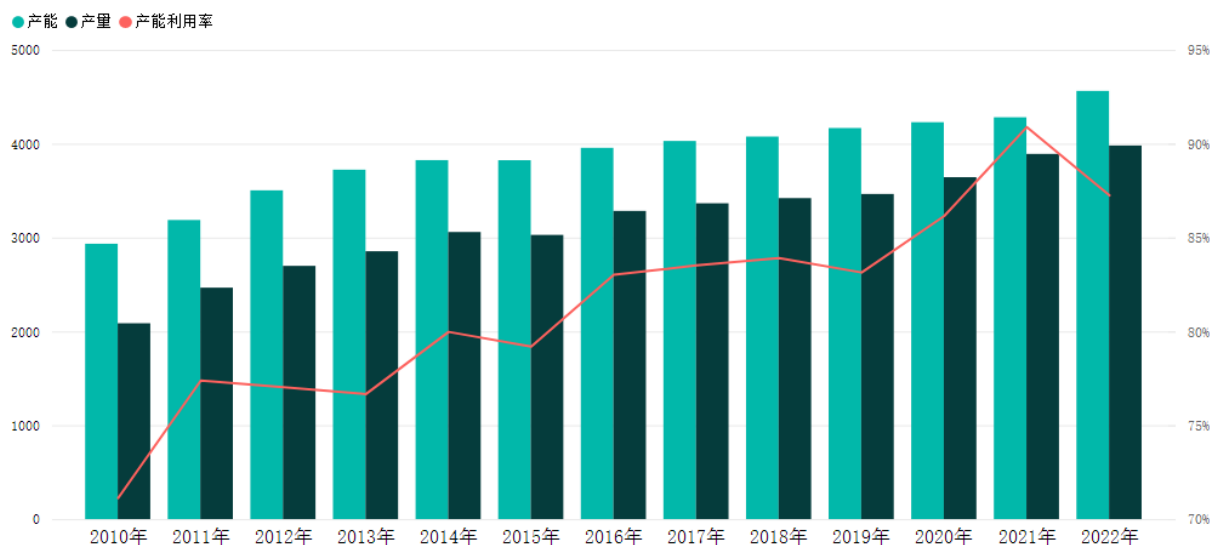
为便于将各氯碱企业进行横向对比，通常采用“公制电化单位成本（ECU，Electric Chemical Unit）”核算，每电解单元（ECU）可生产 1 单元氯气和 1.13 单元烧碱。

### 2、产能产量

2010-2014 年中国烧碱产能产量增速较快，受国家政策扶持及需求增加影响，产能平均增速在 7%，产量平均增速在 10%。2015 年以后中国烧碱产能增速放缓，平均增速在 1%左右，产量平均增速在 2%左右。2015 年烧碱产能及产量均出现负增长。一方面氯碱不平衡，氯气消耗困难，投产和生产积极性下降；供给侧改革及环保检查导致不合规的氯碱装置淘汰。

2021 年中国烧碱产能 4282 万吨，产量 3891 万吨，产能利用率 91%。

图：烧碱产能产量



数据来源：公开资料、新湖期货研究所

中国烧碱产能及产量分布特点是靠近原料产地或消费地，山东省的烧碱产能产量和氯碱企业数量位列全国第一。华东地区烧碱产能产量最大，占比约 45%，其次为华北地区，占比约 20%，华东和华北都是烧碱的生产和消费集中地区；西北地区占比约 15%，西北地区烧碱生产具有成本优势，但下游需求不足，因此多生产固碱运输至其他地区。

图：烧碱产能分布

烧碱产能分布



数据来源：公开资料、新湖期货研究所

影响烧碱装置生产通常有三个因素，检修、安全环保检查、液氯的季节性需求变化。

烧碱检修情况，一般氯碱企业每 2-3 年大修一次，氯碱企业也会根据市场行情、环保政策和液氯需求等因素调整检修时间。大的氯碱企业装置逐条产线停车检修，一般历时 1 个月左右；中小规模氯碱企业停车 7-14 天。

安全环保检查，氯碱行业属于重点行业，安全环保检查对企业生产影响大。近几年安全环保检查力度加大，一般情况春季、冬季较为严格。

季节性，烧碱生产旺季一般为 3-5 月和 9-12 月。烧碱的季节性主要受副产品液氯需求淡旺季影响。夏季为液氯需求淡季，秋冬、春季为液氯需求旺季，氯碱企业会相应调整开工负荷。

王博艺

审核人：施潇涵

执业资格号：F3062089

投资咨询号：Z0014758

电话：0571-87782191

邮箱：wangboyi@xhqh.net.cn

### 免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。