



永安期货
YONGAN FUTURES

烧碱企业系列调研·第一期

能化产业委员会

调研时间：2023.4.12~4.14

调研地点：江苏常州、山东淄博

调研背景

烧碱俗称苛性碱、苛性钠，化学名称氢氧化钠，化学式为 NaOH ，是一种具有强腐蚀性的强碱。烧碱有固体和液体两种形态，固体烧碱是白色片状、粒状晶体，液体烧碱为 NaOH 水溶液，主流规格为 32%、50% 两种浓度。烧碱处于产业链中重要地位，是一种基础化工原料，与纯碱、平板玻璃、PVC 等同处于盐化工产业，是盐化工中氯碱工业的重要产品，与上下游产业链 PVC、氧化铝、纯碱、纸浆等多个品种有相关性。

烧碱期货计划上市备受市场关注，中国作为全球最大的烧碱生产国和最大的烧碱消费国，上游产业链主要涉及煤炭、电力、原盐，下游产业链涉及氧化铝、印染化纤、化工、造纸等多个行业需求，烧碱期货的上市为各上下游产业链的稳定生产经营提供了更多的价格风险管理工具。

基于此，对部分主流烧碱企业展开调研，了解当前产业内的生产经营情况和对期货上市的认知程度等相关情况。

调研概述：

据了解，生产 1 吨烧碱的同时，约产出 0.886 吨氯气和 0.025 吨氢气，生产 1 吨烧碱需要消耗电力约 2300~2400 度，消耗原盐 1.4~1.6 吨，电力为液碱最大成本，电力约占总生产成本的 60%，原盐作为原料，约占总生产成本的 20%。

（一）烧碱厂家 A

目前企业包含山东、江苏两个厂家，一个烧碱仓库，厂区折百产能分别为 64 万吨和 30 万吨，厂区 6 个罐区合计 12 万吨，仓库库区 6 万吨，在港口，基本已全部对外租用中；原料方面以进口盐和国内海盐为主，单吨消耗约 1.55 吨，电力有自备电厂，需并入电网后再下网使用；产品为 32% 碱和 50% 碱，32% 液碱部分自用，有自己的下游，产能大部分为外销，山东地区下游氧化铝产业占比约 40%，江苏地区以印染、制药、短纤等相关类别为主，约占比 50%-60%。液氯有自己配套，不外卖。当前市场下游的需求一般，不是太好。期货参与方面液碱板块目前暂时没有计划，暂未计划申请厂库，处于观望中。

（二）烧碱厂家 B

企业属于中盐集团，目前液碱产能 25 万吨，目前开工负荷降至七成，受下游需求影响和生产亏损影响，产品主要为 32 碱，有部分 30 碱；厂区库存较小，3 个储罐共计 7500 吨，包括一个 30 碱储罐，2 个 32 碱储罐。下游产品销售包括直销和贸易商，比例各一半，主要为纺织、印染、水泥、等产业链，下游数量多，产品运输主要为船运和汽运两种方式，有内河码头，氯气需要对外销售，后续准备配套耗氯下游。期货方面无法参与，仓库库容小，未申请交割库。

（三）烧碱贸易商 C

企业属于较大液碱贸易商，经营山东各主流厂家的产品，液碱为主，有少量片碱贸易，自备存储仓库，现有四个罐区，3 个 2000 立方，一个 10000 立方，计划在建罐区四个，预期仓储能力可在 30000 立方以上。同时有齐鲁的管道运输，每月可拿到一定的管道运输指标，管道运输更加便利。日装货周转能力最大可达 3000 吨，目前日装货发车量在 40—80 不等；下游有港口船运和汽运等方式，下游存在押款现象，账期在 2—3 个月到半年不等，期现结合方面有在关注期货上市进程，对期货了解较少，如果有合适的期现结合机会，会考虑尝试参与，稳健经营为主。

（四）烧碱下游企业 D

企业属于烧碱下游，每月较为固定的采购 32 液碱，液碱品质要求为食品级，基本每月 3000 吨用量，需求比较固定，上游以滨化、赫邦等厂家采购较多，自身有少量的仓储，罐区 1000 吨，用于临时存储。食品级与工业级价格趋势基本一致，价差基本稳定在 20—30 元价差内。对于期货具体参与没有实际了解，对期货比较关注，在学习、摸索期现结合相关模式。

免责声明

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。