

# 湖北烧碱调研报告

产业服务总部

2023-12-11

## 调研总结：

烧碱期货于 2023 年 9 月 15 日在郑州商品交易所上市，12 月初我们走访了湖北省内的烧碱产业企业，重点了解省内烧碱现货市场情况以及企业对烧碱期货的看法。

本次调研共走访了 5 家生产企业、2 家烧碱贸易企业，通过调研可以较清晰地了解湖北地区烧碱中上游企业情况。湖北省内有一定的烧碱产业企业，上游主要集中在卤水带上，目前湖北烧碱总产能接近 120 万吨，占全国约 2.6%，在区域内上游具有一定的议价能力。下游主要有新能源、短纤、印染、造纸、水处理、化工企业等需求企业。上游直销比例在六七成左右，中游贸易商结合自身优势，以维持稳定现货贸易渠道为主，服务上下游。汽运为主，部分水运，贸易半径主要集中在湖北省内，以及湖南、江西，部分可延伸至重庆。省内生产企业成本竞争优势一般，但受制于液碱运输半径限制，区域间调运成本高，低成本区对省内价格冲击不大，市场价格主要还是以区域内供需博弈为主。区域价差拉得过大，省内也会参考烧碱周边地区价格进行调整，套利空间存在的时间很短。

目前上游基本处于满负荷，销售压力不大，下游需求弱稳，价格上下有限，春节前看稳居多。烧碱作为基础化工品，就像调味品一样，应用广泛、分散，同时也使其需求有一定的刚性支撑，这也是导致今年烧碱相较于其他靠近终端化工品而言，利润不错的原因

## 公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询  
业务资格：鄂证监期货字{2014}1  
号

## 研究员：

曹雪梅  
咨询电话：027-65777102  
从业编号：F3051631  
投资咨询编号：Z0015756

之一。在全球经济不景气下，市场对远期预期不算理想，但仍未认为不确定较多，整体跟经济形势相关性较大。

对于烧碱期货，省内企业均在积极学习了解中，对于期货盘面交易目前都处于观望状态。湖北烧碱市场体量不大，交割库距离较远，且受制于现货调运成本高，期货基准地现货价格和湖北市场存在割裂情况，此外目前烧碱期货盘面与山东主流地区走势也存在背离，多数企业认为短期烧碱期货对湖北市场影响较小。后期企业均会重点关注期货市场省内烧碱市场的实质影响，想等待第一批交割前后，观察市场情况，并结合自身实际情况，将会积极学习期货工具，积极运用新的贸易模式。

## 调研纪要：

### 一、烧碱生产企业 A

- 1、 产能开工：产能 10 万吨，计划 2024 年底前扩产到 30 万吨。检修一般一年两检，最冷和最热的时候检修，目前满负荷，最近计划 2024 年 1 月检修 5-10 天。
- 2、 原料成本：一期外采盐，到厂 300 多，二期盐配套，用电在 7 毛左右。
- 3、 销售情况：直销 60%-70%，月单，主销区在武汉。销售半径工厂为中心，300 公里以内。烧碱出厂 3000，液氯 450-600。厂区一般有 1000 吨的库存现货，多数时间是预售。
- 4、 库容情况：24 年投产后，配套有 3 万方的库容。
- 5、 后市看法：明年不过分看空，上涨概率大于下跌概率。
- 6、 对期货态度：湖北不是主产和主销区，没有交割库，目前感觉期货对湖北市场影响不大。目前在参与观望中，后期如果有申请交割库的机会，会积极争取。
- 7、 省内市场：省内液碱下游主要是格林美月消耗量 8-9 万吨，后面扩量估计在 12 万吨。省内液氯下游主要集中在农药，含磷农药、钛白粉、次氯酸钠等。
- 8、 区域价差：汽运安徽到湖北运费 200，船运江西到湖北 170。南北价差 200 多，调运有得赚，但一般这个价差持续不会超过一个星期，企业定价也会参考北方价格及时做调整。烧碱区域差异较大，除了生产成本和配套外，下游也存在较大差异。黄河流域，山东、山西、河南、陕西下游主要集中在氧化铝和印染。长江流域，湖北、湖南，主要是短纤、新能源、印染、造纸，江西、安徽，主要是化纤。

### 二、烧碱贸易企业 B

- 1、 贸易规模：贸易量 6-7 万吨/年。上游主要货源主要在省内，部分河南，下游主要销往省内、湖南、江西等。有自己的车队。

- 2、 库存情况：目前贸易商和下游基本没库存。
- 3、 对后市看法：认为冬天北方上游开工容易受到扰动，加上明年复苏预期，对后市稳中偏好。
- 4、 对期货态度：期货一直在关注，后期计划尝试。

### 三、片碱贸易企业 C

- 1、 贸易规模：片碱月贸易量 1 万吨左右。上游主要是从新疆拿货，下游主要销往湖南、江西锂电行业，以及山西河南氧化铝行业。火运和汽运都有，看价格而定，一般年初元宵节后汽运便宜。
- 2、 库存情况：目前贸易商和下游基本没库存，片碱贸易商库存容量在 15-20 万吨，片碱年产量 600 多万吨。
- 3、 液碱和片碱联动：一般价差在 600-800，波动不小，也有倒挂的时候，但持续时间短。
- 4、 对后市看法：目前看跌，3 月份之前是建库的好机会，认为明年是有机遇的。
- 5、 对期货态度：期货一直想要做，没有太多时间，后面计划调整，好好研究一下。

### 四、烧碱生产企业 D

- 1、 产能开工：国企，产能 25 万吨，计划 2024 年 5 月前扩产到 30 万吨，2025 年扩产到 50 万吨。目前满负荷。现有库容 2 万吨，后期计划扩到 4 万吨。
- 2、 原料成本：盐 300 左右，电在 7.2 毛左右，成本在 2300-2500。
- 3、 销售情况：下游产品集中在化纤、印染、有机产品、制药、新能源、水处理等，该企业下游新能源比重在升高。主要是汽运，受制于运距。
- 4、 对期货态度：目前观望中，等待第一批交割，观察期货对现货市场的影响，结合自身实际情况积极考虑运用期货工具。

## 五、烧碱生产企业 E

- 1、 产能开工：产能 25 万吨，改进计划产 28–30 万吨/年。今年 10 月检修一次。
- 2、 销售情况：自用 10–15%，以前一半以上，近些年减量。下游主要是新能源、短纤、造纸。
- 3、 库容情况：1 万方库容。
- 4、 后市看法：年前看稳。
- 5、 对期货看法：目前观望中，觉得现货市场对期货的认可还有限，后期的影响仍待观察。决策层不在省内，湖北更多的是工厂性质。
- 6、 区域价差：山东会影响河南市场，河南市场会影响湖北市场。

## 六、烧碱生产企业 F

- 1、 产能开工：民营企业，年产能 5 万吨，一年一检，一次 20 天，今年 5.15 开始检修 25 天。
- 2、 原料成本：烧碱和液氯分别按 1000 计成本。
- 3、 销售情况：液氯自用，主要用作农药。烧碱 70–80%直销。
- 4、 库容情况：库容 5000 方。
- 5、 后市看法：整体经济形势不好，市场感受很差，下游很多中小企业很难，停产较多。后期预计 1 月下旬很多企业会提前放假，年后开工早晚都还不确定，尤其液氯不太看好。若液氯滞销，不排除上游减产，烧碱价格稳中探涨。
- 6、 对期货态度：经济形势不好，企业态度很谨慎，对烧碱期货有了解，目前没有重点关注。

## 七、烧碱生产企业 G

- 1、 产能开工：中国兵器系统企业，年产能 5 万吨，计划扩产到 15 万吨，2024 年开始建设。8 月份检修一周。
- 2、 原料成本：盐自采和外卖都有，电基本 7.2 毛，单耗 2400–2500，成本在 2100 左右，省内

企业成本相差不多。

3、 销售情况：主要产品烧碱、液氯、次氯酸钠、盐酸、甲基化系列产品。液氯自用，主要用作农药、医药中间体。农药 3、4、5 月消费旺季，9、10、11 可能会有冬储，这在两年市场不景气没有冬储。

4、 库容情况：液碱库存现在 1 千多吨，明年计划扩到 1 万吨以上。

5、 后市看法：终端消费和需求不好，外需部分转向东南亚，整个国家处于转型期。短期市场看稳为主。

6、 对期货态度：省内烧碱产业企业都在积极关注。

## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

## 武汉总部

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：（027）65777137

网址：<http://www.cjfc.com.cn>