

## 国联期货河南安阳万庄交割库调研记录

调研时间	2024.09.04
调研课题	调研交割库作为中游库存的情况
调研路径	郑州拜访安阳万庄集团，参观东西片区仓库

### 【一】主要调研内容

#### 安阳万庄交割库：

1. 地理位置和优势：安阳陆港型国家物流枢纽位于河南安阳汤阴县，位于河南、河北、山东、山西四省交接之地，临近京港澳高速公路出入口，通过铁路专用线连接瓦日铁路（山西吕梁瓦塘镇——山东日照），直达日照、青岛和烟台等港口；
2. 定位：是郑州商品交易所指定的硅铁、锰硅、纯碱、尿素的指定交割库，也是国家化肥商业及救灾肥储备库，万庄集团有自己的化肥厂；除交割库定位外，了解到安阳万庄交割库也发挥个别碱厂前置库，物流运输中心等作用；
3. 库容：万庄集团仓库分东、西两片区，合计库容在 50 万吨左右。西片区仍在建设中；东片区注册为交割仓库，库容为两个大厂（各占地 5 万平，库容 10 万吨），以及一些小仓库，另站台有额外库存空间；
4. 货物：目前了解到交割库内有纯碱、尿素以及部分锰硅；实地调研来看目前交割库库存较满，纯碱占比多；纯碱来源来看，目前库内主要是河南当地碱以及青海碱；
5. 贸易：交割库辐射区域在河南当地以及山西，河北，山东，安徽；就今年市场格局来看，天然碱对沙河市场有冲击，对应河南碱向华东地区输送增加；从近期的贸易情况来看，华东下游玻璃厂纯碱库存水平较干，原因可能是一来现货价格持续下行，而市场货源充足，玻璃厂做库存意愿不高；二来玻璃（尤其是光伏玻璃）今年供需关系恶化，上游库存压力增加，挤压原材料库容空间；
6. 运费：
  - a) 到沙河：青海汽运到河南安阳和到沙河运费差不多都在 300 元/吨左右，万庄库运至沙河含票是 42 元/吨，汽运 2~3 小时；对标来看阿拉善到沙河汽运在 320-330 元/吨；中远海运高邑交割库到沙河的运费在 30 元/吨；
  - b) 到凤阳：河南碱发安徽凤阳水路大概 110 元/吨，陆路 130 元/吨；
  - c) 到港口：高邑库到天津港大概 80 元/吨；
7. 碱厂的现状：青海碱厂已经亏到完全成本了，但现金流成本还没亏；青海地区上游库存压力还是比较大的，细分来看青海最近轻碱卖的比重碱好。

【二】调研照片

万庄集团是国家“一带一路”国际物流大通道功能实体



西片区站台库（铁路装运站台上卸下的货/准备发运的货）（黄色包装是尿素）



交割库大仓库（5 万平，库容 10 万吨）（西片区大仓库是同规格）（白包是纯碱吨包）

