

一、调研时间：2026 年 9 月 9 日

二、调研路线：奎屯、石河子

三、调研内容 Day3



（一）奎屯某交割库

奎屯某交割库主营棉花、棉纱，农副产品，化肥农资，矿产品，化工产品，是新疆棉花交割体系的重要节点。该库由新老两个库区组成：新库占地 2200 亩，是目前新疆最大的棉花交割库；老库占地 300 亩，主要承担辅助仓储功能。两库合计形成规模化、集约化的仓储能力，为北疆棉花收购季的集中存储和期货交割提供了关键支撑。

去年该交割库累计收购棉花 38 万吨，体现出其在区域棉花流通中的枢纽地位。截至调研时点，库内现有库存约 1 万吨，处于相对低位，反映出当前市场流通节奏偏快、库存去化较为顺畅。结合新棉收购季即将启动的背景，预计后续库存将随收购进度逐步回升。

（二）某涉棉企业

企业预计今年七师棉花种植面积约 170 万亩，乌苏约 170 万亩，两者合计 340 万亩，构成北疆棉花种植的核心区域。七师、奎屯、乌苏三地轧花厂数量达 220 家，占新疆轧花厂总数的 20%以上，产业集聚度极高。这一密集的加工产能布局，使得该区域成为新疆棉花收购竞争最激烈的地区之一。

往年该区域抢收情况超过新疆其他地方，主要源于轧花厂数量多、产能过剩、原料争夺激烈。每年新棉上市初期，多家轧花厂集中开秤，容易形成阶段性价格竞争。今年在行业开工意愿偏低、部分中小厂可能无法开工的背景下，抢收烈度可能有所缓和，但核心区域的价格竞争仍不可忽视。

结合行业共识，全区域约 5% 的中小轧花厂存在无法开工的可能，以产能偏小、工艺偏落后的主体为主。在七师、奎屯、乌苏 220 家轧花厂的庞大基数下，即使少数厂无法开工，也不会对整体收购格局造成明显影响，但可能加剧优质原料向头部企业集中的趋势。

（三）石河子涉棉企业

预计八师棉花产量呈现显著分化：部分地区产量低于 400 公斤/亩，大部分地区在 450 公斤/亩左右，部分地区存在 50-100 公斤/亩的减产。这一分化主要受 5 月低温、6-7 月高温及水库灌溉不足影响，不同地块的供水条件、管理水平、品种差异导致产量两极分化。



当地棉花种植成本在 3000-3300 元/亩，保本产量约 440 公斤/亩。这意味着在单产低于 440 公斤/亩的地块，种植户将面临亏损风险。对于产量低于 400 公斤/亩的地区，种植户收益压力较大，可能影响其交售心态和议价能力。而单产达到 450 公斤/亩以上的地块，种植收益相对稳定，农户惜售或观望的可能性更高。