

中国化肥产业月度景气分析与预测报告

2017年8月



版权所有：艾格农业



分析师：张宏

电话：86-10-64402118

E-mail: hong.zhang@boabc.com

网 址：www.cnagri.com

目 录

本期视点：尿素需求萎缩，其市场行情难有好转	4
一、8月份行业景气分析及预测	5
1.1、无烟煤价格小幅上升，尿素价格大幅下降，尿素生产亏损增加	5
1.2、硫磺价格小幅上涨，合成氨价格下跌，一铵亏损增加，二铵亏损减少	5
1.3、钾肥价格国产下降进口小幅上升，复合肥价格小幅调整	6
二、8月份化肥市场分析及预测	8
2.1、上半年上市肥企尿素业务全面萎缩	8
2.2、当前尿素价格下跌对复合肥价格变化影响有限	9
2.3、尿素需求萎缩，其市场行情难有好转	10
2.4、环保督查导致复合肥行业开工率下降，但对市场影响不大	11
2.5、农资企业转型存在三个主要方向	12
2.6、农资企业进入农业综合服务将面临三大挑战	13
2.7、云天化通过调整产业和产品，应对化肥行业困境	14
2.8、为应对市场变化，盐湖股份如何提高竞争力	14
三、7月份化肥进出口分析及预测	15
3.1、尿素	15
3.1.1、1-7月尿素累计出口量 308.7 万吨	15
3.1.2、尿素主要出口到印度、吉布提和缅甸	15
3.2、氯化铵	15
3.2.1、1-7月氯化铵累计出口量 84.4 万吨	15
3.2.2、氯化铵主要出口到马来西亚、越南和新加坡等地区	15
3.3、磷酸一铵（MAP）	16
3.3.1、1-7月磷酸一铵累计出口量 164.4 万吨	16
3.3.2、磷酸一铵主要出口到巴西、智利和泰国等国	16
3.4、磷酸二铵（DAP）	16
3.4.1、1-7月磷酸二铵累计出口量 309 万吨	16
3.4.2、磷酸二铵主要出口到印度、巴基斯坦和越南等国家	16
3.5、过磷酸钙	16
3.5.1、其他过磷酸钙（SSP）	16
3.5.2、重过磷酸钙（TSP）	16
3.6、氯化钾（MOP）	17

3.6.1、1-7 月氯化钾累计进口 433.7 万吨.....	17
3.6.2、主要进口来源国是加拿大、白俄罗斯、俄罗斯.....	17
3.7、三元复合肥（NPK）.....	17
3.7.1、1-7 月三元复合肥累计进口 67.9 万吨.....	17
3.7.2、三元复合肥主要从挪威、俄罗斯和芬兰等国家进口.....	17
3.8、硫磺.....	17
3.8.1、1-7 月硫磺累计进口 643.6 万吨.....	17
四、化肥市场供需平衡分析.....	18
4.1、预计 2017 年氮肥库存消费比下调至 1.5%.....	18
4.2、预计 2017 年尿素库存消费比下调至 25.7%.....	18
4.3、预计 2017 年磷肥库存消费比下调至 18.6%.....	18
4.4、预计 2017 年钾肥库存消费比达 82%.....	18
五、8 月市场快讯及企业动态.....	18
5.1、中国 9 家农资企业进入《财富》世界 500 强排行榜.....	19
5.2、环保部：将从严治理“散乱污”企业，关闭无法升级改造达标排放的企业.....	19
5.3、五部委部署全国土壤污染状况详查.....	19
5.4、四川 8 县获有机肥补贴 8000 万元.....	19
5.5、印度港口罢工影响中国肥料出口.....	19
5.6、南京全面禁止新的化工项目落户.....	20
5.7、越南将对进口化肥采取临时保障措施.....	20
5.8、农业部要求建立建立农资和农产品生产经营主体信用档案.....	20
附表.....	21
附表 1, 2017 年 7 月中国尿素分国别出口.....	21
附表 2, 2017 年 7 月中国氯化铵分国别出口.....	21
附表 3, 2017 年 7 月中国磷酸一铵分国别出口.....	22
附表 4, 2017 年 7 月中国磷酸二铵分国别出口.....	22
附表 5, 2017 年 7 月中国分国别进口氯化钾（MOP）.....	23
附表 6, 2017 年 7 月中国分国别进口三元复合肥（NPK）.....	23
附表 7, 2009-2017 年中国氮肥供求平衡表.....	23
附表 8, 2009-2017 年中国尿素供求平衡表.....	24
附表 9, 2009-2017 年中国磷肥供求平衡表.....	24
附表 10, 2009-2017 年中国钾肥供求平衡表.....	24
附图.....	25

附图 1, 2014-2017 年中国尿素分月出口量及出口价格	25
附图 2, 2014-2017 年中国氯化铵分月出口量及出口价格	25
附图 3, 2014-2017 年中国磷酸一铵分月出口量及出口价格	26
附图 4, 2014-2017 年中国磷酸二铵分月出口量及出口价格	26
附图 5, 2014-2017 年中国氯化钾分月进口量及进口价格	27
附图 6, 2014-2017 年中国三元复合肥分月进口量及进口价格	27



本期视点：尿素需求萎缩，其市场行情难有好转

传统夏季用肥旺季已经结束，用肥量同比有所下降；同时由于持续降雨导致各地用肥集中，旺季行情提前结束，这是导致当前尿素价格下跌的主要原因。根据 BOABC 监测，从 2017 年 6 月中旬开始，尿素价格开始不断下降，全国均价由 1600 元/吨跌破 1500 元/吨，平均降幅达 100 元/吨。预计后期尿素需求仍不断萎缩，市场行情还将延续当前低迷状况。

(1) 尿素农业需求：后期尿素农业需求空间受到一定挤压，虽然目前复合肥企业预售业绩有所增长，但产品开始更多转向新型肥料；同时从秋季农用肥习惯看，是以高磷复合肥为主。据调查，除湖北区域内的复合肥企业采购了一定量尿素外，其他地区企业采购量有限。。

(2) 尿素出口需求：1-7 月尿素累计出口量为 308.7 万吨（实物量），同比减少 286.5 万吨，降幅达 46.5%。近期印度尿素招标到岸价不足 200 美元/吨，而我国 7 月份出口平均离岸价约为 238 美元，伊朗和中东国家凭借其成本和资源优势，在国际尿素市场中不断挤压中国在国际市场份额。

(3) 尿素工业需求：尿素工业需求约占尿素总需求的 25%，是尿素需求的重要组成部分。近几个月以来，环保再次趋严，下游胶板行业被限制；随着各地房价走低，导致下游市场对胶合板需求量锐减，严重影响了尿素工业销路；此外入夏高温也不利于胶板行业生产。

一、8月份行业景气分析及预测

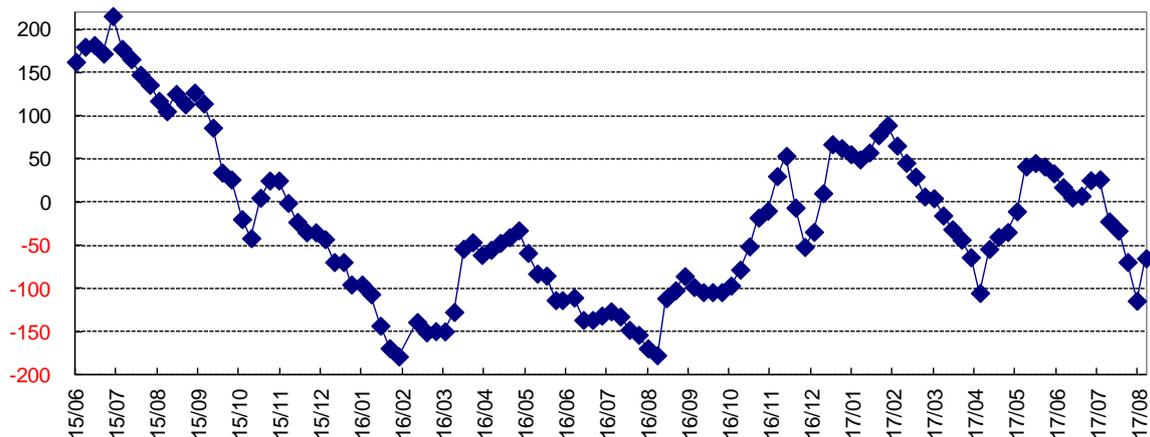
1.1、无烟煤价格小幅上升，尿素价格大幅下降，尿素生产亏损增加

本月国内尿素平均出厂价格大幅下跌 79 元/吨左右。整体看，8 月尿素市场中旬触底反弹，成本压力下挺价回调。农需淡季，工业受环保影响，山东、四川、湖北等地相继相继环保整顿，复合肥厂、胶板厂停工限产明显，9 月份市场依然无明显农需利好，市场销售压力依然较大，但由于尿素成本支撑，尿素价格已无下跌空间，后期将有所回弹，但幅度有限。

8 月份，山西晋城无烟煤洗中块 7000 卡平均价格为 789 元/吨，较上周增加 29 元/吨；全国尿素企业主流出厂平均报价 1501 元/吨，较上月下跌 79 元/吨；山西省尿素企业生产亏损有所增加，平均亏损 65 元/吨。

图 1，山西省尿素企业平均生产利润（2015-2017）

单位：元/吨



数据来源：艾格数据库

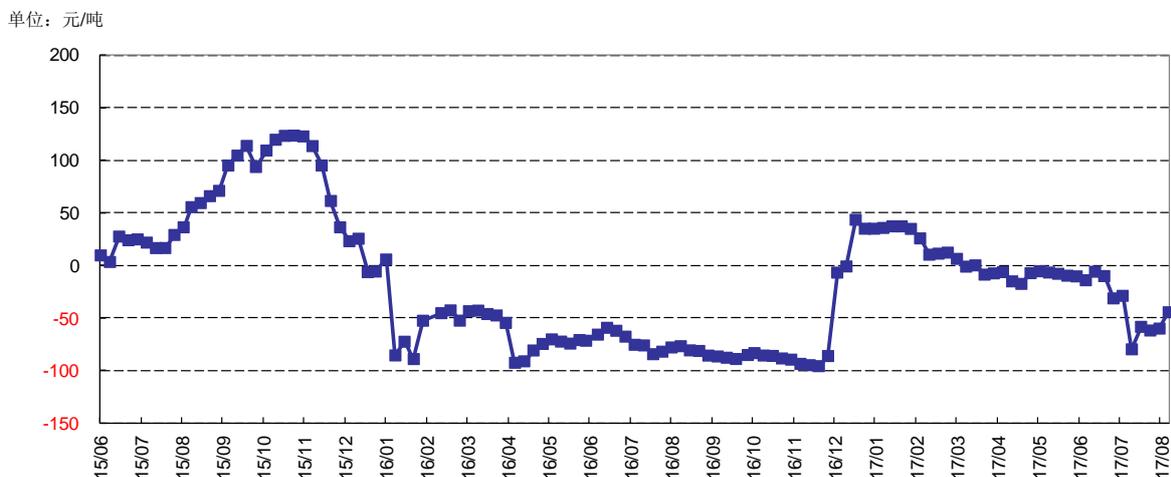
1.2、硫磺价格小幅上涨，合成氨价格下跌，一铵亏损增加，二铵亏损减少

8 月份全国主流地区 30%磷矿石车板价平均为 460 元/吨，与上月基本持平。固体硫磺平均价格为 795 元/吨，较上月上涨 12 元/吨。合成氨平均价格为 2353 元/吨，较上月下跌 43 元/吨。

国内一铵主流出厂价平均为 1836 元/吨，较上月下跌 22 元/吨；一铵生产平均亏损 56 元/吨，上月平均亏损 38 元/吨，较上月增加 18 元/吨。国内 64%磷酸二铵平均出厂价为 2243 元/

吨，较上月上涨 8 元/吨；二铵生产平均亏损 77 元/吨，上月平均亏损 90，较上月减少 13 元/吨。目前复合肥企业基本完成磷肥采购，需求方面逐渐转淡，预计 9 月磷肥将弱势运行。

图 2，全国一铵生产企业平均效益（2015~2017）



数据来源：艾格数据库

图 3，全国二铵生产企业平均效益（2015~2017）



数据来源：艾格数据库

1.3、钾肥价格国产下降进口小幅上升，复合肥价格小幅调整

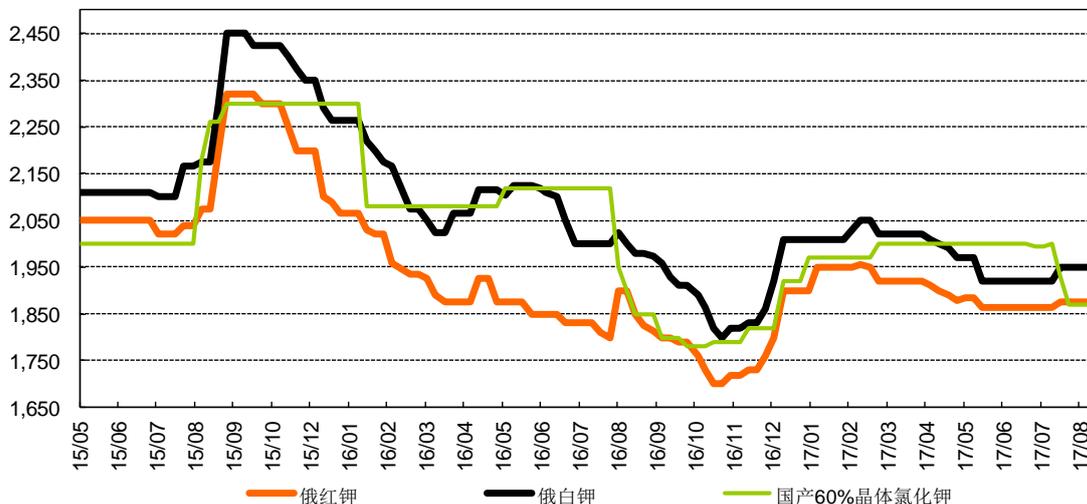
(1) 国产钾肥价格下降，进口钾肥价格小幅上涨

盐湖基准产品 60%晶体氯化钾到站价 1870 元/吨，较上月下降 100 元/吨，含 11%增值税；进口俄红钾港口报价 1875 元/吨，较上月上涨 10 元/吨，进口俄白钾港口报价为 1950 元/吨，较上月上涨 22 元/吨。

整体看，钾肥市场整体行情并不乐观，预计 9 月依然有下行趋势。

图 4，国产和进口钾肥价格（2015-2017）

单位：元/吨



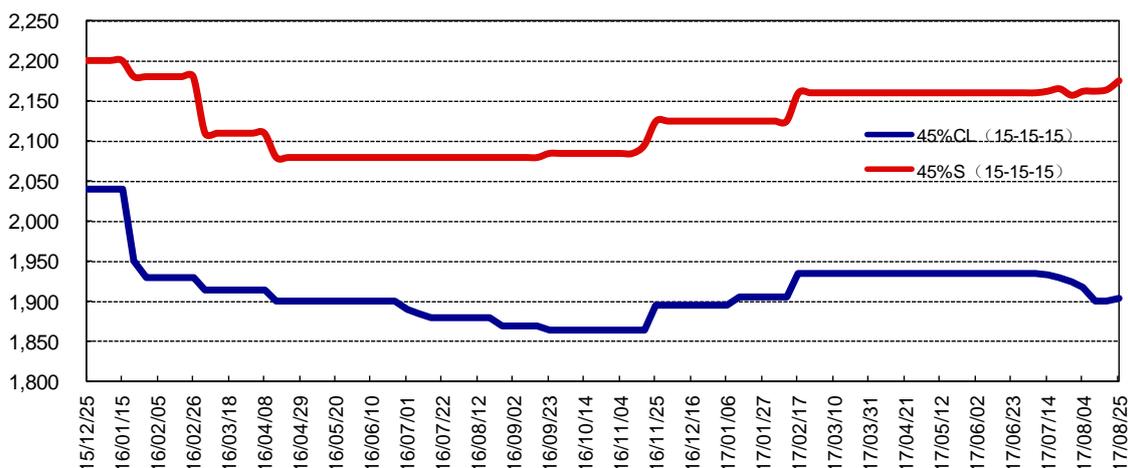
数据来源：艾格数据库

(2) 复合肥价格小幅调整

8 月份 45%CL 和 45%S 复合肥全国平均出厂价格分别为 1905 和 2166 元/吨，45%CL 与上月下降 26 元/吨，45%S 与上月上涨 5 元/吨。整体看，8 月份复合肥市场态势温冷，以走量为先，价格弱行，原料成本有所下降，复合肥成本压力小，月末复合肥价格局部有所调整。

图 5，全国 45%（15-15-15）三元复合肥出厂价（2015~2017）

单位：元/吨



数据来源：艾格数据库

二、8月份化肥市场分析及预测

2.1、上半年上市肥企尿素业务全面萎缩

近日，鲁西化工、兰花科创、四川美丰、心连心化肥公布了 2017 年上半年业绩，其全部盈利，甚至明显好与去年；但化肥市场依然严峻，由化肥业务特别是尿素所带来的利润越来越小，支撑其盈利的主要是其他化工产品。具体情况见下表：

表，2017 年上半年主要上市肥企经营状况

企业	净利润 (亿元)	同比	尿素业务状况	同比	利润增加原因
鲁西化工	5.51	增加 330%	营收 4.15 亿元	减少 49.4%	主要来源联碱产品、精细化工产品 and 复合肥
兰花科创	5.1	扭亏为盈	生产量 49.84 万吨 销售量 55.32 万吨	减少 19.46% 减少 2%	主要来源于煤炭产业
四川美丰	0.85	扭亏为盈	营收 4.15 亿元	减少 4.39%	主要来源元复合肥、三聚氰胺以及其他产品和贸易
心连心化肥	1.71	增长 113%	营收 13.92 亿元	减少 10.37	主要来源于复合肥、三聚氰胺、甲醇及液态氨产品

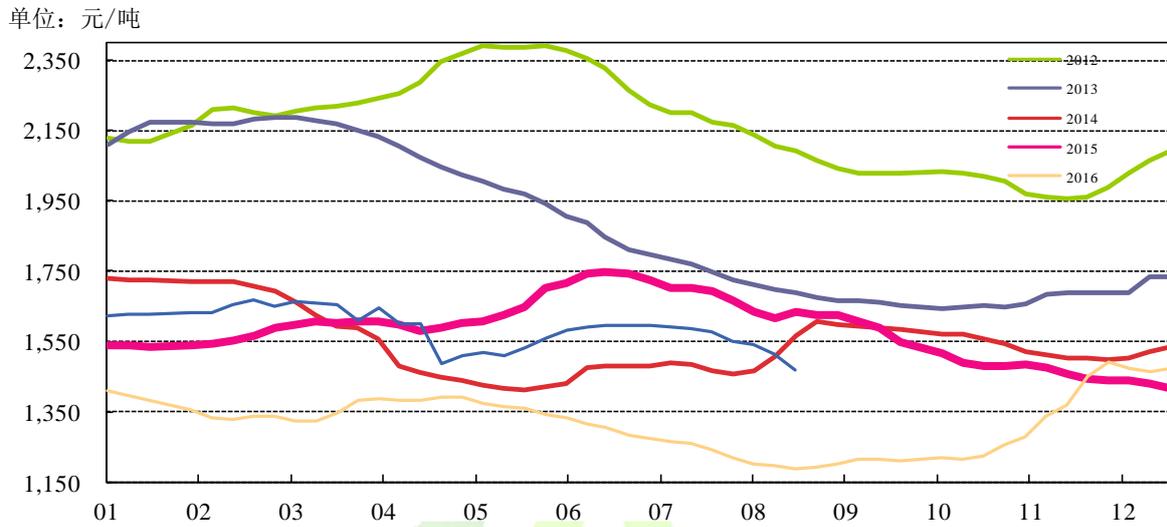
来源：各上市肥企的半年报

上市肥企尿素业务萎缩的原因如下：

从行业看，2017 年上半年尿素市场整体运行与去年同期相比明显好转，但市场形势依然严峻。产能严重过剩，尿素价格始终在低位徘徊，全行业亏损不断加剧，导致上半年我国尿素平均开工率仅为 57.50%，同比下滑 13.52%；上半年全国尿素总产量 2657.12 万吨，同比减少 24.19%，产量下降明显；上半年尿素累计出口量为 275.3 万吨，同比减少 229.68 万吨，降幅达 45.48%。

从企业看，受环保政策压力和化肥优惠政策的取消，尿素生产成本不断高企，同时再加上尿素价格的低迷，企业亏损已成必然。比如兰花科创尿素单位生产成本高达 1417.35 元/吨，但销售单价（不含税）仅为 1342.27 元/吨；销售越多，其亏损越多，成为尿素企业的共识。

图，近五年尿素主流出厂价格走势



数据来源：BOABC

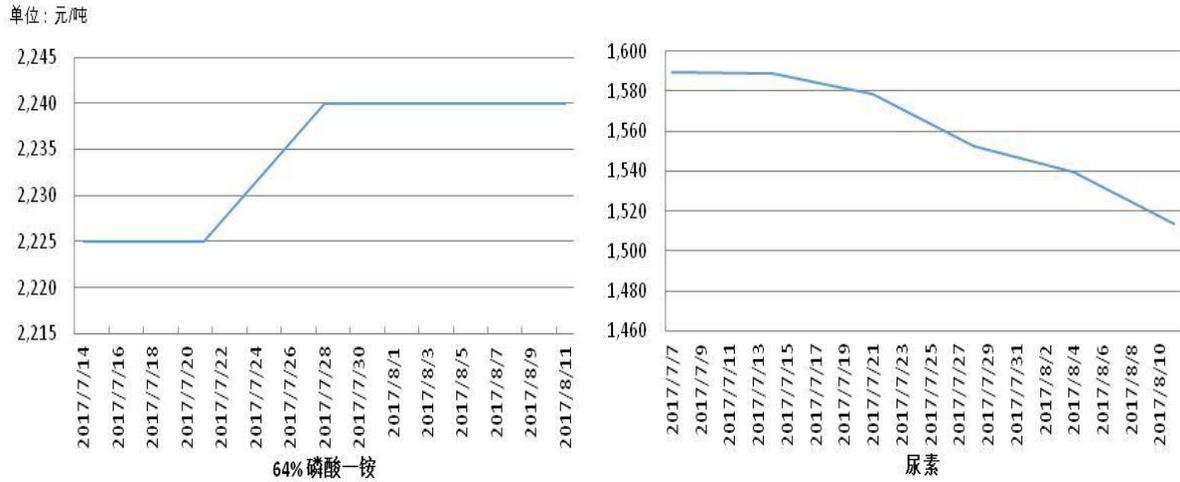
2.2、当前尿素价格下跌对复合肥价格变化影响有限

根据 BOABC 监测，从 2017 年 6 月中旬开始，尿素价格开始出现下行趋势，并且在 7 月中下旬价格出现大幅下跌，全国均价由 1600 元/吨下降到目前的 1550 元/吨，平均降幅达 50 元/吨。尿素是复合肥的重要原料，目前的尿素价格下跌对复合肥价格会带来怎样的影响？

BOABC 认为，尿素价格下跌对复合肥价格变化影响有限。因为秋肥市场以高磷复合肥为主，目前磷铵价格处在高位，（55%粉磷酸一铵主流出厂价大概在 1850 元/吨，64%磷酸二铵大概在 2250 元/吨），对复合肥成本支撑还比较强劲；尿素下跌减少的成本难以与磷铵上涨带来的成本形成平衡。

另外，虽然目前复合肥企业预售业绩比较好，但企业为占领市场、提高销量、增加预收，制定的复合肥预售价格相对偏低，利润也较往年减少。

图，64%磷酸一铵和尿素主流出厂价格走势



数据来源：BOABC

2.3、尿素需求萎缩，其市场行情难有好转

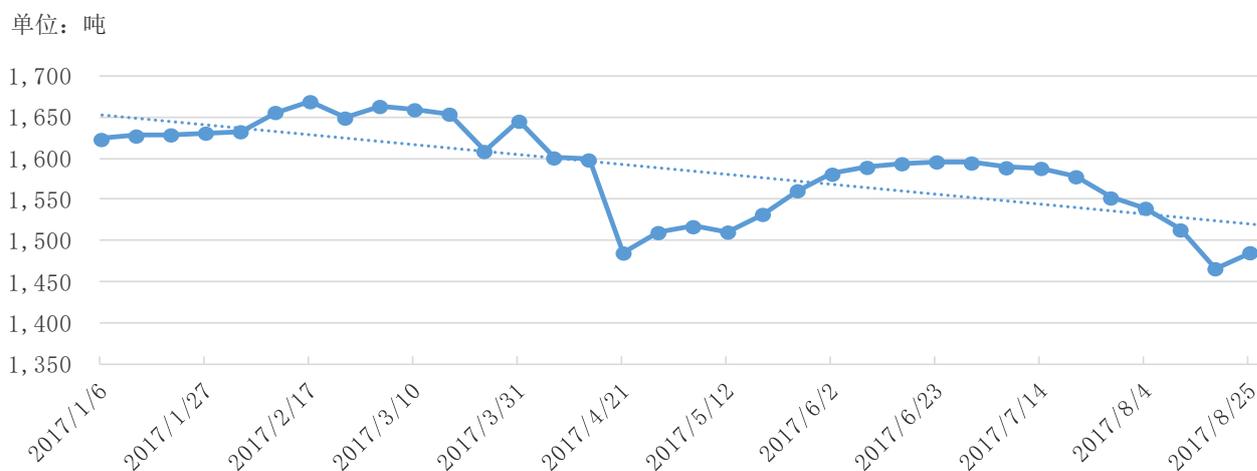
传统夏季用肥旺季已经结束，用肥量同比有所下降；同时由于持续降雨导致各地用肥集中，旺季行情提前结束，这是导致当前尿素价格下跌的主要原因。根据 BOABC 监测，从 2017 年 6 月中旬开始，尿素价格开始不断下降，全国均价由 1600 元/吨跌破 1500 元/吨，平均降幅达 100 元/吨。预计后期尿素需求仍不断萎缩，市场行情还将延续当前低迷状况。

(1) 尿素农业需求：后期尿素农业需求空间受到一定挤压，虽然目前复合肥企业预售业绩有所增长，但产品开始更多转向新型肥料；同时从秋季农用肥习惯看，是以高磷复合肥为主。据调查，除湖北区域内的复合肥企业采购了一定量尿素外，其他地区企业采购量有限。。

(2) 尿素出口需求：1-7 月尿素累计出口量为 308.7 万吨（实物量），同比减少 28.5 万吨，降幅达 46.5%。近期印度尿素招标到岸价不足 200 美元/吨，而我国 7 月份出口平均离岸价约为 238 美元，伊朗和中东国家凭借其成本和资源优势，在国际尿素市场中不断挤压中国在国际市场份额。

(3) 尿素工业需求：尿素工业需求约占尿素总需求的 25%，是尿素需求的重要组成部分。近几个月以来，环保再次趋严，下游胶板行业被限制；随着各地房价走低，导致下游市场对胶合板需求量锐减，严重影响了尿素工业销路；此外入夏高温也不利于胶板行业生产。

图，2017年全国尿素平均出厂价变动及趋势



数据来源：BOABC

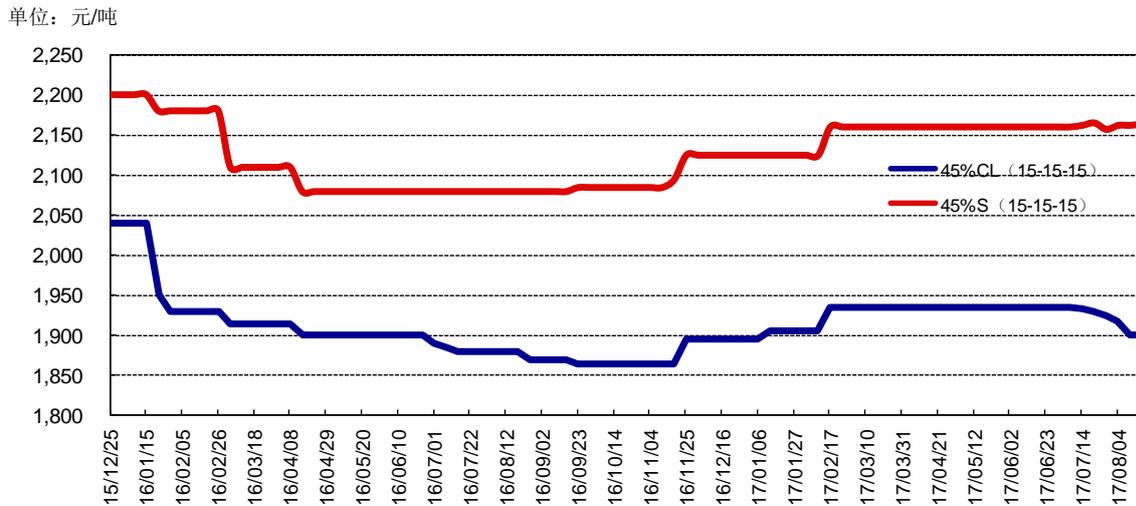
2.4、环保督查导致复合肥行业开工率下降，但对市场影响不大

环保督查迫使一些散乱污企业关停，化肥行业也受到了一定影响。从长远看，有助于复合肥行业结构的调整、生产标准的规范以及推动转型升级。

环保督查的直接结果是：复合肥企业停产减产，开工率降低。以山东为例，该省是我国复合肥生产最重要的区域，目前主要企业平均开工率在 66% 左右，较上月末下跌约五个点；复合肥企业最为密集的临沂等地装置开工率下降更为明显。此外环保检查压力在一定程度上使复合肥企业涨价预期增加，但从复合肥原料看，除硫酸钾有所上涨外，磷肥相对平稳，尿素、氯化钾价格一直走低，所以复合肥成本并没有大的变化。

由于各复合肥企业秋肥预订在早在 7 月就已完成，同时环保检查已是常态，复合肥企业对此也多有预期，企业库存相对充足，以保证预售订单，因此复合肥市场并未出现货源紧张状态，总体来看对市场影响不大。

图：全国 45%（15-15-15）三元复合肥出厂价（2015~2017）



数据来源：BOABC

2.5、农资企业转型存在三个主要方向

一方面到 2020 年农药、化肥施用实现零增长，农资行业竞争激烈，盈利能力下行，因此企业需要另辟途径，侧重创新，进行产品结构调整、模式变革；另一方面国内土地流转加快，农业走向信息化，农业种植规模化集中，新型经营主体崛起，这对农资供应、服务等提出多样化需求，农资企业必须调整战略方向应对新的需求变化。

目前农资企业转型主要有三大方向：

第一个方向是向下游延伸到种植业。与农资万亿元市场相比，农业市场规模高达 5.5 万亿元。农资企业向下游适当延伸，迈进市场空间更大的农业市场，有助于拓展利润来源。比如黑龙江倍丰集团组建黑龙江龙和农业发展有限公司在黑龙江优质水稻核心产区建立自有种植基地 3.5 万亩、自有优选稻米品种，自有技术团队种植、自有恒温恒湿仓储、自有先进加工设备的全程质量管控模式，着力打造“龙稻”大米品牌；湖北新洋丰组建洋丰沛瑞生态农业，在陕西洛川建设苹果基地，在四川雷波建立雷波脐橙基地，在澳大利亚并购了 3 万亩农场，打造“沛瑞”农产品品牌。

第二个方向是升级产品结构。普通产品竞争激烈，而农业走向现代化，水溶肥、硝基肥、缓控释肥等新型高效产品更有前景，不断推出高端、差异化产品，优化产品结构，提升盈利水平。比如目前金正大已具备各类复合肥总产能 645 万吨/年，其中 60%为控释肥、硝基肥、水

溶性肥等新型、高毛利率品种；华昌化工以“坚持化肥，走出化肥”的战略方针，在保持基础氮肥生产的同时，专注创新环保高效新型增效肥料，形成了以全新营养追肥、稳定性肥料等新型肥料为核心，各种配方肥、专用肥为前沿的化肥产品格局。

第三个方向是深化农业服务。参考国外发达国家，国内农资企业可以利用已有销售渠道提供一体化产品，有利于降低农户采购成本，提高粘性；可以联合金融单位，为经销商、种植户等提供供应链金融服务，拓展利润点；利用精准农业技术，提供农业信息化、O2O 平台服务；打造综合性农业服务平台，为农户提供种植业解决方案。金正大主导成立金丰公社农业服务平台，定位于种植业解决方案提供商，为农户提供全程服务，土地改良、全程作物营养解决方案、农作物品质提升、农机具销售租赁、农技培训指导、农机手代种代收等服务内容；史丹利设立全资子公司史丹利农业服务有限公司，通过对外投资、合资合作等方式，为新型农业经营主体提供全套综合性农业种植解决方案。

2.6、农资企业进入农业综合服务将面临三大挑战

面对激烈的市场竞争，如金正大、史丹利、新洋丰、诺普信等农资企业纷纷试图向农业综合服务商转型，其中以金正大最为有代表性。金正大成立了金丰公社，建立以农化服务为核心，实行为农户提供综合服务的托管模式，以增强农户粘性。但由于当前特殊的农业环境，农资企业进入农业综合服务领域将面临三大挑战。

(1) 当前的农化人才队伍无法满足农化服务标准化和差异化的需要。农作物种植管理过程中，既有技术要求较高的农药使用、病虫草害防治，也有测土配方精准施肥，还有农业生产技术的指导和服务，对单一的化肥企业、农药企业或农机企业来说都是无法全面承担的。目前金正大的金丰公社服务人员主要是由二级经销商或农资零售店转型农化服务的，对农民的服务仍是浅层次的低端服务。

(2) 传统农资经销商的赊销模式在一定程度上解决了农户资金短缺的问题，但托管模式却直接增加了农户的资金支出。农资企业搭建供应链金融平台，为农户提供金融服务，将使农资企业全面提升服务功能面临的重要挑战。

(3) 我国普通农户单纯为“服务”付费的市场习惯还没有形成，农资企业的托管服务市场需要不断培育，从目前来看，其实现最终盈利还需很长时间。

2.7、云天化通过调整产业和产品，应对化肥行业困境

内需低迷、出口不畅、成本上升、价格下滑、政策优惠取消等因素严重影响化肥行业，当然也有利于实现 2020 年化肥零增长。为应对挑战，重点化肥企业纷纷调整发展战略，其中云天化则重点进行产业和产品的结构性调整。

(1) 调整产业结构。一直以来云天化主要以化肥产业为主，近年来也正在逐步进入锂电池隔膜、食品级磷化工等领域，生产附加值更高的精细化工产品。2016 年云天化分行业收入中，工程材料和商贸行业的营收增长均超过 46%，锂电池隔膜产业也实现了 31% 增长率，而化肥行业却同比下降 43.6%。

(2) 调整产品结构。以前云天化的肥料结构以基础肥为主，随着基础性化肥盈利水平下降，现在云天化正在逐步向复合肥、功能性肥料等特种肥方向转型。2016 年初公司以 8.24 元/股定增价格引入宜化作为战略投资者，并建立合资企业覆盖磷产业上下游，引入高附加值磷化工产品的技术、生产和管理经验。

(3) 调整市场结构。以前云天化产品主要销往东北、华北、西北地区，近 10 年铁路系统 14 次上调铁路运费，云南至山东的铁路运费上涨了 3 倍，但肥料销售价格不仅没涨，还有所下降。因此云天化改变单一的市场结构，由北向南发展，着力开拓南方市场。

2.8、为应对市场变化，盐湖股份如何提高竞争力

在电价优势弱化，天然气、人工等生产成本上升，包括钾肥在内的整个化肥行业呈现出产能过剩、价格和利润下滑状况。为了应对挑战，作为钾肥行业中重要企业——盐湖股份通过“去产能、降成本、上技改、补链条、提管理、强创新”来提高竞争力。

(1) 优化产品结构。氯化钾一直是盐湖股份的主要产品，但近两年氯化钾销售收入占总营业收入的比例在逐年下降，2016 年这一比例下降到 65.42%；同时依靠盐湖丰富资源，大力发展盐湖资源综合利用化工产品，比如镁、锂、PVC 等，这部分产品的比例 2016 年比 2015 提高了 2 个百分点，为 17.84%。

(2) 降低成本。在保持氯化钾产品营收不降低的情况下，从生产、项目、财务、供销、管理等方面降低成本。目前氯化钾营业成本占总营业成本的比重从 2015 年的 39.93% 降到 33.42%

(3) 技术革新。通过创新前系统资源与规模论证、固液转化与井渠结合、老卤排放点提前、

盐田灌卤前先用水减渗、统筹清盐与再利用、兑卤加速成矿、智能化控制等。利用尾盐转化热溶制取优质氯化钾等多项成果获国家专利证书和国家、地方奖励。

(4) 改革营销模式。实行“6621”模式即 6 个直供厂商，成立 6 个联营公司、2 个是包销代理，一个开放市场，统筹季节、价位、销量与区域，提升钾肥价格话语权，将销售阵地前移，实现其量价齐升的局面。

三、7 月份化肥进出口分析及预测

3.1、尿素

3.1.1、1-7 月尿素累计出口量 308.7 万吨

7 月尿素出口量为 33.4 万吨，同比减少 54.1%，环比减少 45.1%。1-7 月尿素累计出口量为 308.7 万吨（实物量，下同），比去年同期减少 269.1 万吨，降幅为 46.57%。

7 月份出口平均离岸价为 238 美元/吨，较上月上涨 15 美元/吨。（见附图 1）

3.1.2、尿素主要出口到印度、吉布提和缅甸

7 月份，我国尿素主要出口到印度、吉布提和缅甸等国家，出口量分别为 10.2 万吨、4.9 万吨以及 3.5 万吨，分别占本月出口总量的 30.5%、14.7%及 10.4%。（见附表 1）

3.2、氯化铵

3.2.1、1-7 月氯化铵累计出口量 84.4 万吨

我国几乎不进口氯化铵，以出口为主。7 月当月出口量为 24.1 万吨，同比增加 353.7%，环比增加 24.4%。1-7 月累计出口数量为 84.4 万吨，同比增加 47.4%。

7 月份出口平均离岸价为 71 美元/吨，较 6 月份上升 3 美元/吨。（见附图 2）

3.2.2、氯化铵主要出口到马来西亚、越南和新加坡等地区

7 月份，我国氯化铵主要出口到马来西亚、越南和新加坡等地区，出口量分别为 17 万吨、4.4 万吨以及 1 吨，占本月出口总量的比例分别为 70.7%、18.2%及 4%。（见附表 2）

3.3、磷酸一铵（MAP）

3.3.1、1-7月磷酸一铵累计出口量 164.4 万吨

7月当月出口量为28.7万吨，同比增加79%，环比下降27.8%。1-7月磷酸一铵累计出口数量为164.4万吨，同比增加66.9%。

7月份出口平均离岸价格为325美元/吨，较6月份上涨11美元/吨。（见附图3）

3.3.2、磷酸一铵主要出口到巴西、智利和泰国等国

7月份我国磷酸一铵主要出口到巴西、智利和泰国等国，出口量分别是14.5万吨、1.8万吨和1.6万吨，占出口量的比例分别为50.7%、9.5%和6.2%。（见附表3）

3.4、磷酸二铵（DAP）

3.4.1、1-7月磷酸二铵累计出口量 309 万吨

7月当月出口量为82.5万吨，同比增加37.9%，环比增加9.3%。1-7月磷酸二铵累计出口数量为309万吨，同比增加15%。

7月份出口平均离岸价格为346美元/吨，较6月下降4美元/吨。（见附图4）

3.4.2、磷酸二铵主要出口到印度、巴基斯坦和越南等国家

7月份，我国磷酸二铵主要出口到印度、巴基斯坦和越南等国家，出口量分别为47.1万吨、8.6万吨和7.6万吨，占出口量的比例分别为57.2%、10.5%以及9.3%。（见附表4）

3.5、过磷酸钙

3.5.1、其他过磷酸钙（SSP）

我国其他过磷酸钙品种基本不进口，以出口为主。7月当月出口量为1.6万吨，同比减少86%，环比减少86%。1-7月其他过磷酸钙累计出口数量为48万吨，同比减少12.6%。

7月份出口平均离岸价格为128美元/吨，较6月减少64美元/吨。（见附图4）

3.5.2、重过磷酸钙（TSP）

我国重过磷酸钙进口量较少，以出口为主。7月当月出口量为7万吨，同比减少36.4%，环比减少5.3%。1-7月重过磷酸钙累计出口数量为48.3万吨，同比增加17.7%。

7 月份出口平均离岸价格为 246 美元/吨，较 6 月份减少 5 美元/吨。

3.6、氯化钾（MOP）

3.6.1、1-7 月氯化钾累计进口 433.7 万吨

7 月进口量为 42.3 万吨，同比增加 71.9%，环比增加 320.2%。1-7 月氯化钾累计进口量为 433.7 万吨，同比增加 19.9%。

7 月份进口平均到岸价格为 222 美元/吨，较 6 月份下降 13 美元/吨。（见附图 5）

3.6.2、主要进口来源国是加拿大、白俄罗斯、俄罗斯

7 月份，氯化钾主要从加拿大、白俄罗斯和俄罗斯等国家进口，进口量分别为 14 万吨、7.8 万吨、7.3 万吨，占进口总量的比例分别为 33%、18.4%和 17.4%。（见附表 5）

3.7、三元复合肥（NPK）

3.7.1、1-7 月三元复合肥累计进口 67.9 万吨

7 月三元复合肥进口数量为 11.7 万吨，同比减少 20.6%，环比减少 34.7%。1-7 月累计进口量为 67.9 万吨，同比减少 14.9%。

7 月份进口到岸均价为 415 美元/吨，较 6 月份增加 3 美元/吨。（见附图 6）

3.7.2、三元复合肥主要从挪威、俄罗斯和芬兰等国家进口

7 月份，三元复合肥主要从挪威、俄罗斯和芬兰等国家进口，进口量分别为 4.6 万吨、3.4 万吨、1.3 万吨，占当月进口总量的比例分别为 39%、29.9%和 11.1%。（见附表 6）

3.8、硫磺

3.8.1、1-7 月硫磺累计进口 643.6 万吨

7 月硫磺进口数量为 94.5 万吨，同比增加 10.4%，环比增加 22.8%。1-7 月硫磺累计进口量为 643.6 万吨，同比减少 13.3%。

7 月份进口到岸均价为 93 美元/吨，与上周持平。

四、化肥市场供需平衡分析

4.1、预计 2017 年氮肥库存消费比下调至 1.5%

2017 年，我国将有约 900 万吨落后氮肥产能退出，同时新的产能释放在 500 万吨水平，尿素企业开工率将较 2016 年有所回升但仍在 60%以下低位，预计 2017 年产量将小幅回落至 4,133.6 万吨；氮肥消费量小幅减少至 4,124 万吨；2017 年氮肥出口关税全部取消，国际氮肥需求减弱加上中东、北美低成本气头尿素产能投产，我国氮肥总出口量将继续回落，为 520.4 万吨，届时库存消费比将小幅下调至 1.5%（附表 7）。

4.2、预计 2017 年尿素库存消费比下调至 25.7%

2017 年将有 900 万吨左右落后尿素产能退出，预计 2016 年尿素产量将出现小幅回落至 2,639.1 万吨；国内尿素消费量将小幅减少至 2,693 万吨；2017 年尿素出口关税取消，但国际市场尿素产能过剩加大，竞争加剧，预计 2017 年尿素出口量继续回落，预计出口量 239.4 万吨左右，届时尿素库存消费比下调至 25.7%（附表 8）。

4.3、预计 2017 年磷肥库存消费比下调至 18.6%

2017 年磷肥新增产能保持低位，但企业开工率将保持平稳且有小幅上升，预计 2017 年磷肥产量将小幅增加至 1,926.9 万吨；国内磷肥消费量继续保持低速增长，将达 1596.9 万吨；2017 年出口关税取消，在国内产能严重过剩需要通过出口缓解压力，国际市场需求量尚可，预计 2017 年出口量继续小幅增加至 551.7 万吨，届时库存消费比将下调至 18.6%（附表 9）。

4.4、预计 2017 年钾肥库存消费比达 82%

国内钾肥资源有限，2017 年新增产能增速将下降，但当前国内钾肥市场竞争愈发激烈，国内生产企业将维持高开率，提升市场份额，预计钾肥产量将增加至 714.9 万吨；预计 2017 年钾肥进口量将小幅增加至 505.9 万吨；在国家测土配方施肥推广下，钾肥消费量将增加至 1107.9 万吨；届时库存消费比将达 82%。（附表 10）。

五、8 月市场快讯及企业动态

5.1、中国 9 家农资企业进入《财富》世界 500 强排行榜

最新的《财富》世界 500 强排行榜日前发布，共有 9 家涉及化肥、农药、种子等农资板块入榜，分别为：中石油、中石化、中海油、中国兵器工业集团公司、中国中化集团、中国化工集团公司、陕西煤业化工集团、山西阳泉煤业（集团）有限责任公司、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。中石油、中石化、中海油系入围 500 强企业中体量最大的中国企业，2016 年合计尿素产能在 500 万吨以上。

5.2、环保部：将从严治理“散乱污”企业，关闭无法升级改造达标排放的企业

环保部部长李干杰提出：从严治理“散乱污”企业将作为强化督查的重点内容之一，今年 9 月底前一律关闭无法升级改造达标排放的企业。截止 6 月底，仅京津冀及周边地区 28 个城市，已经核查出“散乱污”企业 17.6 万家，环保安全已经成为农资企业良性发展的重要指标。

5.3、五部委部署全国土壤污染状况详查

近日，环境保护部、财政部、国土资源部、农业部、国家卫计委等五部委联合部署全国土壤污染状况详查，计划于 2020 年底前摸清农用地和重点行业企业用地污染状况。目前，环保部门已完成 2 万个左右土壤环境监测国控点位布设，覆盖全国 99% 的县、98% 的土壤类型和 88% 的粮食主产区，初步建成了国家土壤环境监测网。

5.4、四川 8 县获有机肥补贴 8000 万元

四川省蒲江县、西充县、广安市广安区、安岳县、丹棱县为柑橘有机肥替代化肥示范县，宜宾市翠屏区、雅安市名山区、汶川县为茶叶有机肥替代化肥示范县，每县补助资金 1000 万元，共 8000 万元。

5.5、印度港口罢工影响中国肥料出口

印度工人联合会要求印度政府切实保护工人权益，并停止外包主要港口、医院、消防服务，如不满足，11 个主要港口的码头工人在 8 月 18 日进行罢工，码头或将完全停摆，势必对进出口印度的货物造成巨大的影响。印度是我国肥料的主要出口国，其中 1-6 月中国出口印度肥料约为 83.5 万吨，交易额约为 2.45 亿美元，占 1-6 月总出口金额的 9%。

5.6、南京全面禁止新的化工项目落户

日前，南京市政府公布《市政府关于深入推进全市化工行业转型发展的实施意见》，明确：今后一律不批新的化工园区，一律不批化工园区外新扩建化工生产项目，一律不批化工园区内环境基础设施不完善或长期不能稳定运行企业的新改扩建化工项目。

5.7、越南将对进口化肥采取临时保障措施

越南工业和贸易部竞争管理局发布决议：自 2017 年 8 月 19 日起，将对越南进口的磷酸二铵和磷酸一铵采取临时保障措施，征收 185.579 越南盾/吨（约合 81.65 美元/吨）的临时保障措施税。该税政执行时限不得超过 200 天，即在 2018 年 3 月 6 日或终裁决定之后自动终止。

5.8、农业部要求建立建立农资和农产品生产经营主体信用档案

农业部日前下发《关于建立农资和农产品生产经营主体信用档案的通知》，规定在 3 年内基本建立农资和农产品生产经营主体信用档案，以解决制售假劣农资、违规使用农兽药、非法添加有毒有害物质等问题。

艾格农业
CNagri.com

附表

附表 1, 2017 年 7 月中国尿素分国别出口

单位: 吨, %

	7月	当月占	当月同比	7月 CIF	1-7月	累计占比	累计同比	1-7月 CIF
累计	334.14	100.0	-53.2	238	3,087,460	100.0	-46.5	238
印度	101.91	30.5	-53.4	246	451,197	14.6	-72.1	231
吉布提	49,000	14.7		206	145,249	4.7	187.7	206
缅甸	34,829	10.4	0.2	259	174,162	5.6	34.0	257
墨西哥	33,012	9.9	-78.2	217	311,182	10.1	-35.6	231
美国	32,188	9.6	737.0	255	177,945	5.8	-50.7	249
韩国	23,188	6.9	-56.8	231	450,365	14.6	11.2	237
日本	16,557	5.0	37.3	258	89,723	2.9	6.3	274
台湾	9,485	2.8	1.0	225	72,461	2.3	-13.6	235
朝鲜	6,991	2.1	477.2	284	110,988	3.6	-18.9	251
菲律宾	6,705	2.0	-67.5	215	81,613	2.6	-48.7	226
越南	6,009	1.8	-35.1	227	75,650	2.5	-28.6	244
哥斯达黎	3,295	1.0		217	20,595	0.7	74.5	255
澳大利亚	2,642	0.8	-21.7	263	194,214	6.3	111.0	239
马达加斯	2,190	0.7	121.7	245	7,938	0.3	38.5	238
其他	6,139	1.8			724,178	23.5		

数据来源: 中国海关

附表 2, 2017 年 7 月中国氯化铵分国别出口

单位: 吨, %

	7月	当月占比	当月同比	7月 CIF	1-7月	累计占比	累计同比	1-7月 CIF
累计	241.03	100.0	284.9	71	844,420	100.0	47.4	76
马来西亚	170,34	70.7	385.5	58	571,078	67.6	67.1	66
越南	43,757	18.2	85.6	88	185,518	22.0	31.7	94
新加坡	9,623	4.0	-	-	11,667	1.4	86.5	110
菲律宾	8,025	3.3	2939.8	115	16,219	1.9	484.3	104
日本	6,094	2.5	2178.1	106	35,282	4.2	-24.3	104
台湾省	991	0.4	166.6	103	4,142	0.5	-72.9	106
泰国	813	0.3	95.9	84	2,819	0.3	5.0	99
印度	706	0.3	25.2	86	3,314	0.4	11.6	93
巴基斯坦	144	0.1	-	79	963	0.1	25.4	81
韩国	132	0.1	-45.0	105	936	0.1	-30.9	101
其他	398	0.2	-	-	12,483	1.5	-	-

附表 3, 2017 年 7 月中国磷酸一铵分国别出口

单位: 吨, %

	7 月	当月占比	当月同比	7 月 CIF	1-7 月	累计占比	累计同比	1-7 月 CIF
累计	286,575	100.0	79.0	325	1,643,598	100.0	66.9	330
巴西	145,246	50.7	138.0	299	609,487	37.1	151.3	295
智利	27,180	9.5	2033.4	329	53,728	3.3	299.8	348
泰国	17,700	6.2	70700.0	310	46,190	2.8	215.4	302
阿根廷	15,600	5.4	-32.2	319	143,855	8.8	99.8	323
印度	13,788	4.8	-68.9	368	60,792	3.7	-49.1	375
马来西亚	10,187	3.6	17.6	290	54,678	3.3	101.8	304
越南	8,834	3.1	123.4	290	65,713	4.0	16.5	290
台湾省	7,031	2.5	960.5	262	27,219	1.7	139.2	307
马拉维	6,600	2.3		277	6,600	0.4		277
其他	34,409	12.0			575,335	35.0		

数据来源: 中国海关

附表 4, 2017 年 7 月中国磷酸二铵分国别出口

单位: 吨, %

	7 月	当月占	当月同比	7 月 CIF	1-7 月	累计占比	累计同比	1-7 月 CIF
累计	824,540	100.0	37.9	346	3,090,502	100.0	15.0	345
印度	471,442	57.2	51.4	345	881,763	28.5	-18.7	345
巴基斯坦	86,430	10.5	188.1	346	508,927	16.5	771.0	345
越南	76,298	9.3	28.5	339	438,738	14.2	1.0	343
泰国	54,014	6.6	32.1	344	282,994	9.2	6.1	353
危地马拉	24,287	2.9	142.0	366	44,655	1.4	28.8	352
菲律宾	18,600	2.3	-	341	84,409	2.7	15.3	340
印度尼西亚	17,658	2.1	29.9	340	176,118	5.7	13.3	338
马来西亚	15,787	1.9	205.4	332	41,245	1.3	26.6	338
智利	10,990	1.3		350	10,995	0.4	154.9	350
阿根廷	10,500	1.3	112.1	348	47,262	1.5	213.6	361
巴西	9,500	1.2	94900.0	356	24,524	0.8	247.9	363
日本	8,816	1.1	-33.8	365	116,949	3.8	10.2	355
韩国	6,125	0.7	19040.6	354	52,763	1.7	91.9	332
其他	14,095	1.7	-	-	379,160	12.3	-	-

数据来源: 中国海关

附表 5, 2017 年 7 月中国分国别进口氯化钾 (MOP)

单位: 吨, %

	7 月	当月占比	当月同比	7 月 CIF	1-7 月	累计占比	累计同比	1-7 月 CIF
累计	423,398	100.0	71.9	222	4,337,257	100.0	19.9	224
加拿大	139,932	33.0	118.7	214	1,305,803	30.1	108.8	226
白俄罗斯	78,054	18.4	133.3	232	1,121,775	25.9	64.0	226
俄罗斯联邦	73,842	17.4	-34.5	226	892,340	20.6	-43.9	223
以色列	63,972	15.1	-	221	402,079	9.3	63.1	219
约旦	63,960	15.1	-	222	394,453	9.1	131.2	222
德国	2,626	0.6	53.8	235	136,592	3.1	7.4	224
乌兹别克	1,009	0.2	-	275	2,016	0.0	-	275
日本	4	0.0	700.0	902	13	0.0	136.2	935

数据来源: 中国海关

附表 6, 2017 年 7 月中国分国别进口三元复合肥 (NPK)

单位: 吨, %

	7 月	当月占比	当月同比	7 月 CIF	1-7 月	累计占比	累计同比	1-7 月 CIF
累计	116,697	100.0	-20.6	415	678,678	100.0	4.3	419
俄罗斯联邦	45,566	39.0	-8.9	425	220,527	32.5	10.0	436
挪威	34,850	29.9	61.7	291	228,399	33.7	7.2	292
比利时	13,005	11.1	-	408	59,403	8.8	-29.1	423
芬兰	10,080	8.6	-83.9	454	121,253	17.9	63.0	423
德国	6,649	5.7	-30.7	430	8,648	1.3	-69.3	443
以色列	2,750	2.4	226.9	588	10,334	1.5	-11.2	581
荷兰	1,344	1.2	96.8	1,204	9,700	1.4	5.7	1,161
罗马尼亚	743	0.6	742600.0	557	1,140	0.2	-23.2	757
西班牙	367	0.3	138.6	1,915	2,509	0.4	87.2	1,972
英国	320	0.3	-36.2	1,808	4,911	0.7	-4.2	1,048
其他	1,023	0.9	-	-	11,855	1.7	-	-

数据来源: 中国海关

附表 7, 2009-2017 年中国氮肥供求平衡表

单位: 折纯, 千吨, %

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e
期初库存	11,532	16,766	16,683	16,986	20,497	20,971	15,318	10,182	5,064
产量	48,678	46,663	45,113	50,431	48,840	46,982	49,458	47,020	41,336
进口量	537	676	454	640	560	407	625	662	654
总供给量	60,747	64,105	62,250	68,057	69,897	68,360	65,402	57,864	47,054
国内消费	41,748	43,000	42,570	42,830	43,472	44,037	45,667	45,824	41,244
出口量	2,233	4,421	3,109	4,731	5,454	8,576	9,553	6,976	5,204
总需求量	43,981	47,422	45,680	47,561	48,926	52,613	55,220	52,800	46,447
期末库存	16,766	16,683	16,570	20,497	20,971	15,746	10,182	5,064	607
国内库存消费比	40.2	38.8	38.9	47.9	48.2	35.8	22.3	11.1	1.5

数据来源: 艾格数据库, 预测日期: 2017 年 7 月

附表 8, 2009-2017 年中国尿素供求平衡表

单位: 折纯, 千吨, %

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e
期初库存	5,452	8,825	7,921	9,414	12,027	14,697	12,357	11,522	9,838
产量	29,432	26,600	28,135	30,986	33,150	32,673	34,652	32,153	26,391
进口	18	6	1	79	14	3	4	29	17
总供给	34,902	35,431	36,057	40,478	45,190	47,373	47,012	43,705	36,246
消费	24,523	24,278	25,006	25,256	26,692	28,128	29,167	29,844	26,931
出口	1,554	3,232	1,637	3,196	3,802	6,263	6,324	4,023	2,394
总需求	26,077	27,509	26,643	28,452	30,494	34,391	35,491	33,867	29,325
期末库存	8,825	7,921	9,414	12,027	14,697	12,981	11,522	9,838	6,921
国内库存消费比	36.0	32.6	37.6	47.6	55.1	46.2	39.5	33.0	25.7

数据来源: 艾格数据库, 预测日期: 2017 年 7 月

附表 9, 2009-2017 年中国磷肥供求平衡表

单位: 折纯, 千吨, %

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e
期初库存	1,730	1,838	2,998	3,865	7,783	7,856	1,730	6,283	5,005
产量	14,890	17,311	17,477	20,301	16,828	17,750	14,890	18,798	19,269
进口量	416	475	235	326	390	287	416	192	184
总供给量	17,036	19,624	20,710	24,492	25,002	25,893	17,036	25,272	24,459
国内消费	13,467	13,884	13,732	14,144	14,639	15,078	13,467	15,834	15,969
出口量	1,731	2,741	3,113	2,566	2,507	3,778	1,731	4,433	5,517
总需求量	15,198	16,625	16,844	16,709	17,146	18,856	15,198	20,267	21,486
期末库存	1,838	2,998	3,865	7,783	7,856	7,037	1,838	5,005	2,972
国内库存消费比	13.6	21.6	22.9	55.0	53.7	46.7	13.6	31.6	18.6

数据来源: 艾格数据库, 预测日期: 2017 年 7 月

附表 10, 2009-2017 年中国钾肥供求平衡表

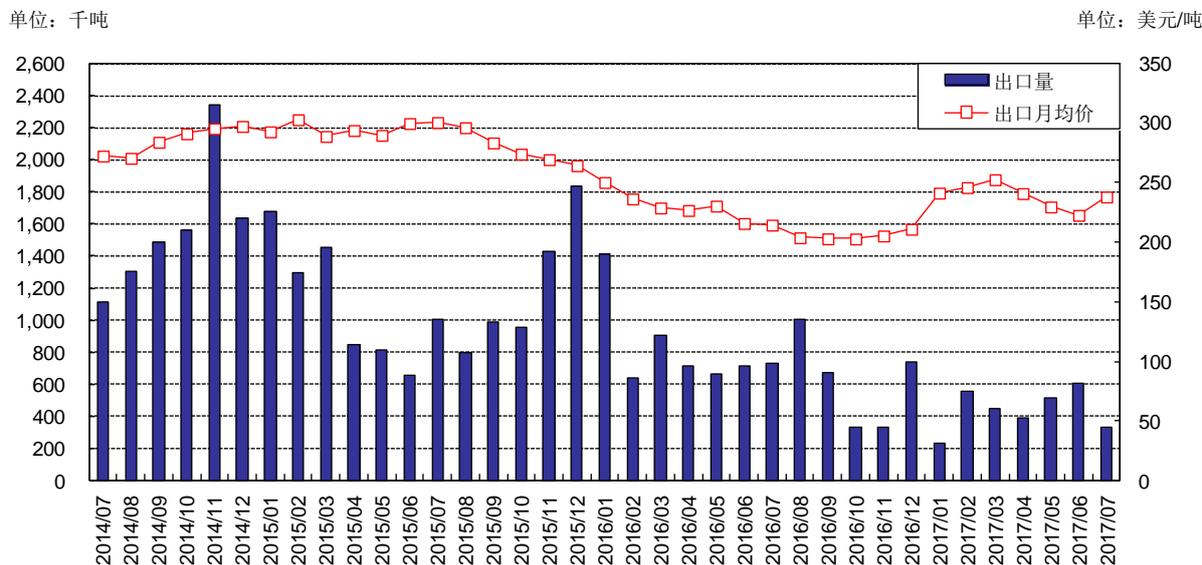
单位: 折纯, 千吨, %

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e
期初库存	5,350	2,913	2,622	3,178	3,932	4,210	5,375	7,474	8,162
产量	3,734	4,125	4,582	5,305	5,475	5,743	6,163	6,681	7,149
进口量	1,444	3,373	4,089	4,122	3,903	5,039	5,916	4,287	5,059
总供给量	10,528	10,411	11,293	12,605	13,310	14,992	17,454	18,442	20,369
国内消费	7,362	7,730	8,086	8,487	8,908	9,309	9,767	10,075	11,079
出口量	252	59	30	186	192	240	214	206	209
总需求量	7,614	7,789	8,115	8,673	9,100	9,548	9,981	10,280	11,289
期末库存	2,913	2,622	3,178	3,932	4,210	5,443	7,474	8,162	9,081
国内库存消费比	39.6	33.9	39.3	46.3	47.3	58.5	76.5	81.0	82.0

数据来源: 艾格数据库, 预测日期: 2017 年 7 月

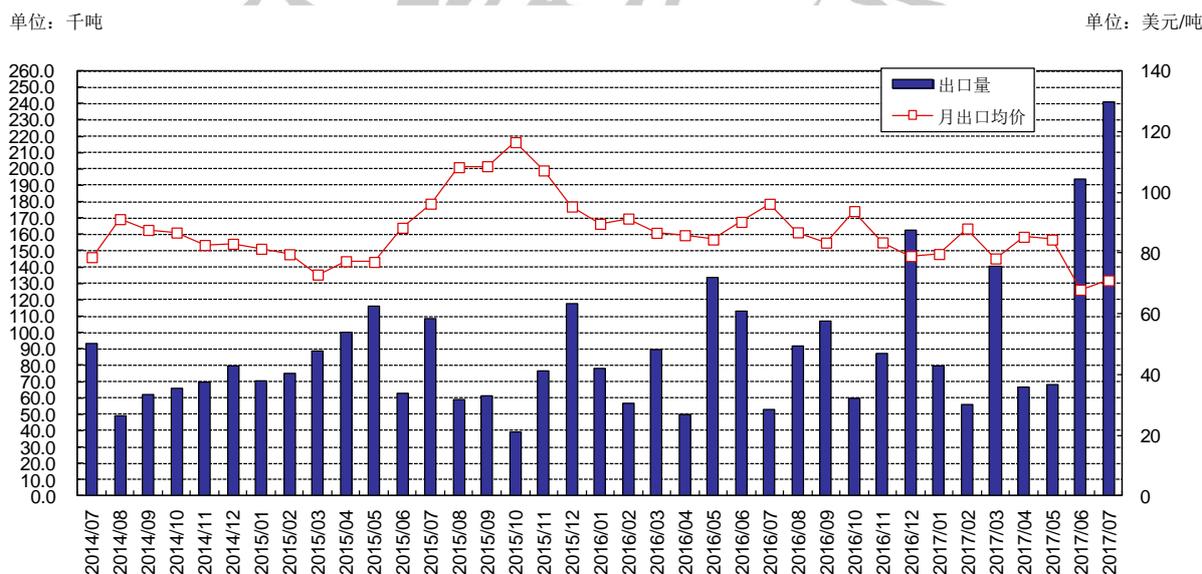
附图

附图 1, 2014-2017 年中国尿素分月出口量及出口价格



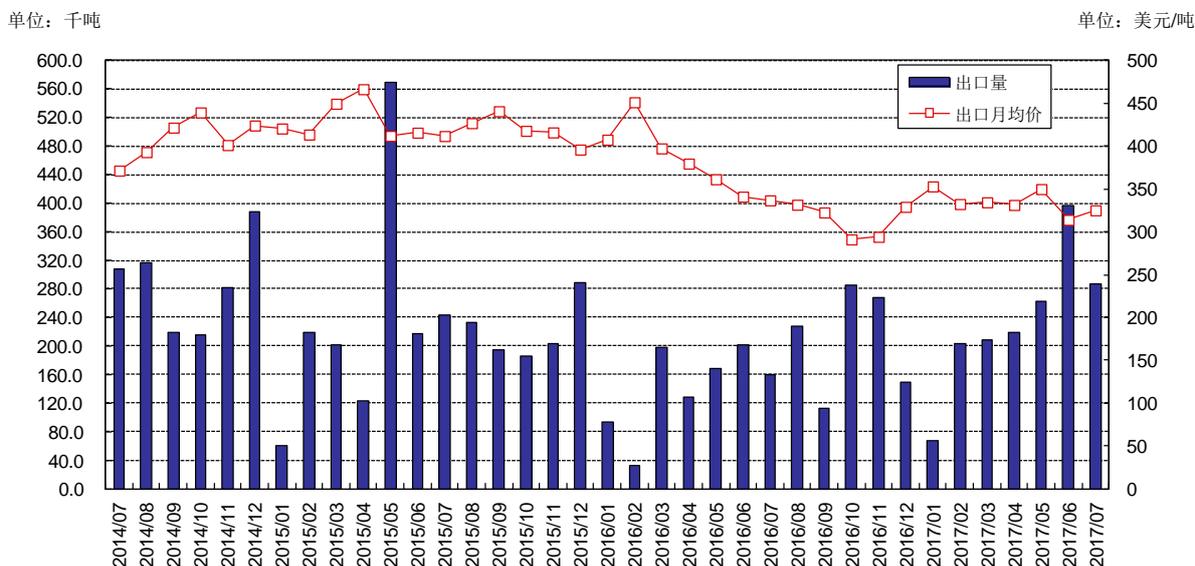
数据来源：中国海关

附图 2, 2014-2017 年中国氯化铵分月出口量及出口价格



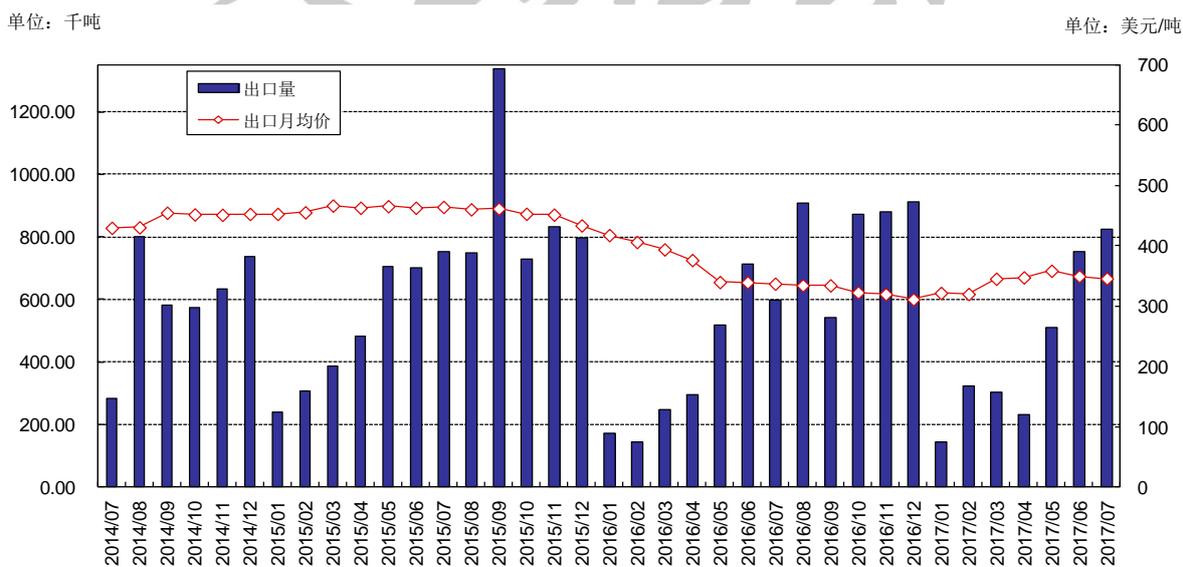
数据来源：中国海关

附图 3, 2014-2017 年中国磷酸一铵分月出口量及出口价格



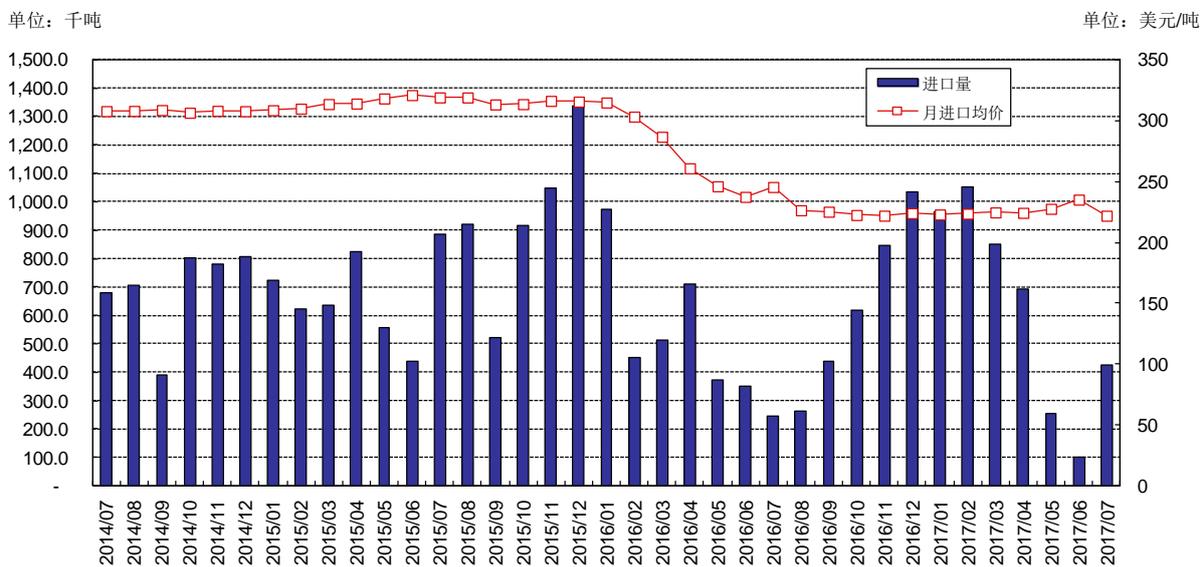
数据来源：中国海关

附图 4, 2014-2017 年中国磷酸二铵分月出口量及出口价格



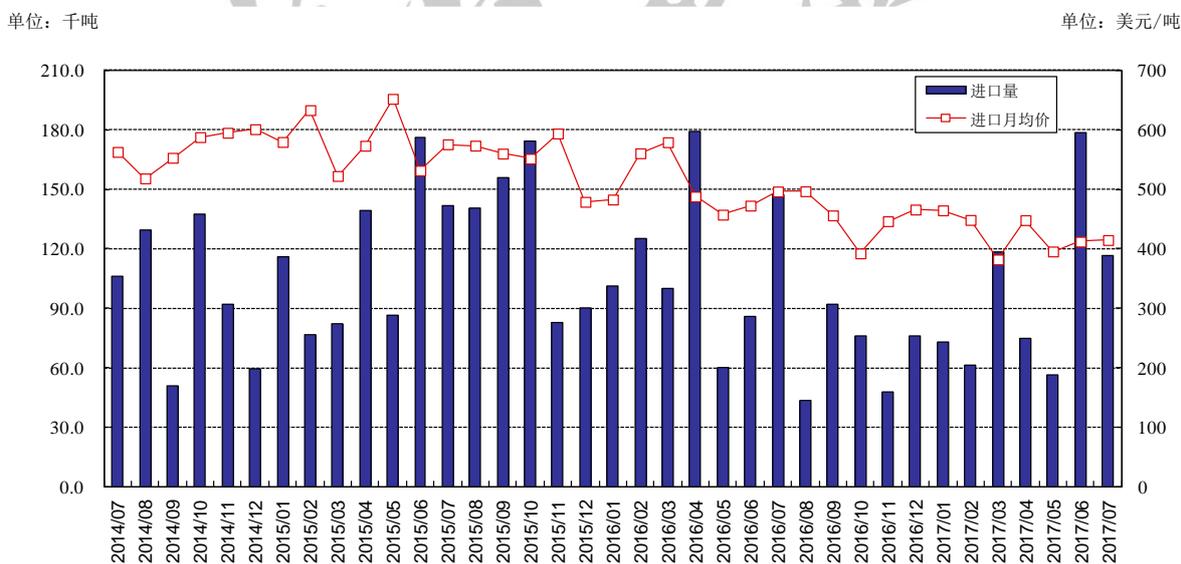
数据来源：中国海关

附图 5, 2014-2017 年中国氯化钾分月进口量及进口价格



数据来源：中国海关

附图 6, 2014-2017 年中国三元复合肥分月进口量及进口价格



数据来源：中国海关

艾格农业——中国现代农业服务业领导者，成立于 1996 年，凭借在中国农业和食品行业近 20 年的积累，以及在行业数据、情报、资讯搜集与分析、资源整合等方面的优势，为大农业及食品领域的相关企业、机构、投资者、消费者等，提供农业研究、咨询、传媒营销、公关传播及会议会展、私募股权投资、财务顾问等综合服务，帮助各类企业和机构了解、洞悉并融入快速发展的中国农业和食品行业，并创造更大的商业价值。

相关报告

- 中国化肥市场周报 (周报, 中英文版)
- 中国化肥月报景气报告 (月报, 中英文版)
- 中国化肥市场回顾与展望 (年报, 中英文版)
- 中国氮肥产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国磷肥产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国钾肥产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国复混肥产业地图集 (专项, 中英文版)
- 中国重点复合肥企业竞争力分析与评价报告 (专项, 中英文版)
- 中国水溶肥市场研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国农户缓控释肥料使用及行业发展分析和预测 (专项, 中英文版)
- 中国化肥需求分析报告 (专项, 中英文版)
- 中国新型肥料行业发展现状和投资价值研究报告 (专项, 中英文版)
- 2015-2020 年中国钾肥行业前瞻性研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国磷肥行业研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国化肥行业投资分析报告 (专项, 中英文版)
- 中国尿素产业投资研究报告 (专项, 中英文版)
- 中国农产品商品年鉴 (2015) (专项, 中英文版)

专项调研服务

艾格农业携 20 年的行业研究经验，是中国农业及食品领域最优秀的数据、信息、咨询服务提供商。我们已经成功为近千家中国和海外企业及政府机构提供行业专题研究、市场调查、战略咨询、上市前募集资金投向可行性研究、区域规划、商业计划书等各类专项调研服务。

典型案例：

- ❖ 2001 年为 Nitrex AG 开展中国 NPK 市场研究；
- ❖ 2004 年为 IMC 开展中国 DAP 市场分析；
- ❖ 2004 年为韩国希杰公司开展中国磷酸盐市场调查分析与研究；
- ❖ 2008 年为力拓矿业北京代表处开展化肥行业年度数据调查；
- ❖ 2010 年为住友开展尿素及复合肥企业生产成本调查；
- ❖ 2010 年为 VTB CAPITALZ 提供钾肥数据服务；
- ❖ 2014 年为住商肥料开展中国化肥市场需求规模研究；



本刊版权归属北京东方艾格农业咨询公司所有。未经公司授权，不得以任何方式转载，复印、再录及制作各种刊物加以传播，违者追究法律责任。

联系方式

电话：86-10-64403116

地址：中国北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 1509 室

邮箱：report.boabc@boabc.com