

2018



中華商務網
ChinaCCMI.com
China Commodity Marketplace

中华商务网 2018 年大宗商品 年度分析报告系列 合成氨产品篇

分析师：术会芝

2018 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店古家具一条街 1616 号甲 1

电话：86-10-13426072320

传真：86-10-85725399



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

2018年大宗商品年度分析报告系列之合成氨产品篇

2018 年合成氨市场形势分析 与 2019 年预测

2018 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

目 录

1. 中国合成氨行业发展环境及政策分析	4
1.1 2018 年合成氨相关政策回顾	4
1.2 2019 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序	5
2. 2018 年中国合成氨行业市场回顾总结与后市预测	8
2.1 2018 年液氨国内重点企业出厂价格及走势分析图	8
2.1.1 2018 年液氨国内重点企业出厂价格	8
2.1.2 2018 年国内液氨价格走势	14
2.2 2018 年国际液氨价格走势	15
2.3 2018 年液氨市场总结概述与后期预测	15
2.3.1 2018 年液氨市场行情回顾	15
2.3.2 2019 年液氨市场发展预测	19
3. 2018 中国合成氨市场供需状况分析	20
3.1 2018 年合成氨进出口数据统计	20
3.2 2018 年合成氨产量统计	21
4. 2018 年合成氨上下游相关产品市场动态	22
4.1 2018 年尿素市场综述及 2019 年预测	22
4.2 2018 年煤炭市场综述及 2019 年预测	23
声明	27

1. 中国合成氨行业发展环境及政策分析

1.1 2018 年合成氨相关政策回顾

[2018-1-15] 《关于做好 2018 年春耕化肥生产供应和价格稳定工作的通知》

[2018-2-26] 京津冀秋冬季大气污染综合整治攻坚行动量化问责首起案件
公布

[2018-3-19] 《尿素》等修制订肥料相关国标 7 月 1 日起实施!

[2018-4-4] 关于调整增值税税率的通知!

[2018-5-4] 中国石油首套国产大化肥装置投产

[2018-5-23] 6 项肥料类国家标准 12 月 1 日起将正式开始实施

[2018-7-1] 尿素新版国家标准 7 月 1 日起正式实施

[2018-7-23] 国务院通过石化产业规划布局方案

[2018-8-23] 中美贸易战加征关税清单列入肥料产品

[2018-9-18] 钾肥：中国大合同签订 CFR290

[2018-9-26] 商务部 2018 年第 73 号公告 2019 年化肥进口关税配额总量、
分配原则及相关程序

[2018-9-30] 京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻
坚行动方案

[2018-12-13] 发改委：关于对 2018/2019 年度追加化肥淡储 415 万吨承储
企业资格进行公开招标的函

1.2 2019 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序

根据《中华人民共和国货物进出口管理条例》、《化肥进口关税配额管理暂行办法》，商务部制定了《2019 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序》，现予以公布，请遵照执行。

商务部

2018 年 9 月 26 日

2019 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序

第一条 化肥进口关税配额总量

2019 年化肥进口关税配额总量为 1365 万吨。其中，尿素 330 万吨；磷酸二铵 690 万吨；复合肥 345 万吨。

第二条 分配原则

2019 年化肥进口关税配额实行先来先领的分配方式。凡在工商行政管理部门登记注册的企业，在其经营范围内均可申请化肥进口关税配额。

第三条 国营贸易及非国营贸易关税配额

2019 年化肥国营贸易关税配额数量分别为：尿素 297 万吨，磷酸二铵 352 万吨，复合肥 176 万吨。国营贸易企业中国中化集团公司、中国农业生产资料集团在国营贸易总量内申请关税配额。

2019 年化肥非国营贸易配额数量分别为：尿素 33 万吨，磷酸二铵 338 万吨，复合肥 169 万吨。非国营贸易企业中国化工建设总公司、华垦国际贸易有限公司在非国营贸易总量内申请关税配额。

其他企业根据实际进口需要选择申请国营贸易关税配额或非国营贸易关税配额，由国营贸易企业或非国营贸易企业代理进口。

第四条 先来先领

企业申领化肥进口关税配额实行先来先领，直至化肥进口关税配额总量申领完毕。企业申领化肥进口关税配额时，其可申领的起始关税配额数量根据以往实际关税配额使用情况设定，在起始关税配额数量内企业可分次申领《化肥进口关税配额证明》。企业报关进口后或将未使用的化肥进口关税配额退回后，可在不超过起始关税配额数量的范围内再次申领化肥进口关税配额。

第五条 起始关税配额数量

2019 年起始数量以 2018 年起始数量为基础，并按以下情况进行调整：

- (一) 2018 年核销率在 80% 以上的企业，上调 40%；
- (二) 2018 年核销率在 50%—79% 的企业，上调 20%；

(三) 2018 年核销率在 25%-49%的，维持不变；

(四) 2018 年核销率在 25%以下的，扣减 50%；

(五) 2018 年之前有业绩，但 2018 年没有申领化肥进口关税配额证明的企业，起始量维持不变；

(六) 新申请企业：起始关税配额 2000 吨。

(七) 2019 年关税配额起始申领量最高不超过 50 万吨，最低不低于 2000 吨。

第六条 申请材料

企业向受商务部委托的化肥进口关税配额发证机构（以下称关税配额发证机构）申领化肥进口关税配额，申领时需提供的材料原件或副本及复印件：

(一) 《化肥进口关税配额申请表》及申明报送材料真实性的承诺函；

(二) 具有法律效力的进口合同或委托代理的进口合同；

(三) 银行信用证或其他付汇凭证；

(四) 提单或其他能证明货物所有权的有效凭证；

(五) 关税配额管理机构要求出具的其他材料；

(六) 2019 年度内首次申领的新申请企业除提供上述规定材料外，需同时提供营业执照及企业代码，中外合资经营企业、中外合作经营企业和外资企业需提供批准证书或依据《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》取得的备案回执。

第七条 《化肥进口关税配额证明》的申请、受理及发放

各关税配额发证机构负责受理所在地企业化肥进口关税配额申请，并在 5 个工作日内为申请材料齐全、符合条件的企业签发《化肥进口关税配额证明》，同时留存企业申请材料的复印件。

各关税配额发证机构可以邮寄、快递、现场提交的方式向商务部行政事务服务大厅提交符合条件的首次申领化肥进口关税配额企业的申请和营业执照、企业代码、中外合资经营企业、中外合作经营企业和外资企业批准证书（或依据《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》取得的备案回执）等申请材料复印件，并抄送商务部配额许可证事务局。商务部对外贸易司审核备案后，即可到关税配额发证机构申领化肥进口关税配额证明。

第八条 《化肥进口关税配额证明》的有效期、更改和遗失

《化肥进口关税配额证明》有效期 3 个月，最迟不得超过 2019 年 12 月 31 日。延期或者变更的，需重新办理，旧证撤销同时换发新证，并在备注栏中注明原证号。《化肥进口关税配额证明》如遗失，企业应在 10 个工作日内向原关税配额发证机构和证面所列报关口岸办理挂失手续。核实无误后，原关税配额发证机构签发新证并在备注栏中注明原证号。

第九条 已使用《化肥进口关税配额证明》的核销

企业在报关进口的 10 个工作日内，凭加盖企业公章的书面核销函到关税配额发证机构预核销已使用《化肥进口关税配额证明》，核销函需列明化肥进口关税配额证号、报关单号、报关数量、报关日期、报关口岸等。预核销的已使用关税配额不计入企业可申领的起始关税

配额数量，企业可按预核销数量再次申领《化肥进口关税配额证明》。企业办理全部付汇、清关手续后，需凭报关单及付汇凭证到关税配额发证机构正式核销已使用《化肥进口关税配额证明》。正式核销手续应在清关后3个月内完成。

对于确需延期付汇的企业，需由企业出函说明情况，并承诺在付汇后，持银行出具的境外汇款申请书（企业联）到关税配额发证机构正式核销。

第十条 未使用《化肥进口关税配额证明》的退还

企业需将未使用或未全部使用的《化肥进口关税配额证明》在有效期满后15个工作日内退还关税配额发证机构。企业退回的未使用化肥进口关税配额数量归入全国未使用化肥进口关税配额总量。

第十一条 《化肥进口关税配额证明》核销的监督管理

商务部配额许可证事务局负责全国《化肥进口关税配额证明》核销工作的监督和管理，并将分季度监测、公布企业《化肥进口关税配额证明》的核销率，即企业已核销数量（含预核销数量）/企业已申领总量。

商务部配额许可证事务局督促关税配额发证机构提醒第一季度末累计核销率低于25%的企业及时交回未用关税配额，对第二季度末累计核销率低于25%的企业给予警示和警告，对第三季度末累计核销率低于25%的企业，采取扣减50%起始关税配额数量、暂停发放新的《化肥进口关税配额证明》等措施。

企业全年核销率将作为该企业2020年起始关税配额数量的设定依据。

第十二条 未使用化肥进口关税配额的公布

化肥进口关税配额剩余量不足年度配额总量20%时，商务部配额许可证事务局将每半个月公布一次全国化肥进口关税配额剩余数量。

第十三条 企业的相关责任

申请企业应遵守国家安全生产等有关法律法规，对其报送材料的真实性负责，并同时出具加盖企业公章的承诺函。企业如有伪造、变造报送材料的行为，将追究其法律责任。

伪造、变造或者买卖《化肥进口关税配额证明》的，将追究其刑事责任。

对有上述违法行为的企业，关税配额管理机构3年内不受理其《化肥进口关税配额证明》申请。

第十四条 其他

自2018年12月15日起，关税配额管理机构受理化肥进口关税配额申请并发放2019年《化肥进口关税配额证明》。

第十五条 本公告由商务部负责解释。

附件1：化肥进口关税配额管理税目、税率表

税则号列	商品	配额内税率 (%)
------	----	-----------

3102 1000	尿素，不论是否水溶液	1%
3105 2000	含氮、磷、钾三种肥效元素的化学肥料或矿物肥料	1%
3105 3000	磷酸氢二铵	1%

2. 2018 年中国合成氨行业市场回顾总结与后市预测

2.1 2018 年液氨国内重点企业出厂价格及走势分析图

2.1.1 2018 年液氨国内重点企业出厂价格

表 1 2018 年液氨国内重点地区出厂价格（1-6 月）

地区	省份	生产厂家	1月	2月	3月	4月	5月	6月
东北	吉林	吉林化学工业化肥厂	-	-	-	-	-	-
东北	吉林	吉林省通化化工股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东北	辽宁	辽宁华锦化工(集团)	-	-	-	-	-	-
东北	黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	300 0	310 0	310 0	310 0	330 0	310 0
东北	黑龙江	中海油华鹤煤化工有限公司	295 0	295 0	310 0	310 0	330 0	330 0
东北	黑龙江	大庆油田化工有限公司	-	-	295 0	295 0	330 0	310 0
东北	黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	367 0	317 0	-	-	-	-
华东	安徽	中石化安庆分公司化肥厂	-	-	317 0	304 0	332 0	330 0
华东	安徽	安徽三星化工集团公司	355 0	325 0	-	-	-	-
华东	安徽	安徽昊源化工集团有限公司	365 0	326 0	328 0	323 0	352 0	347 0

华东	安徽	安徽淮化集团有限公司	-	-	340 0	335 0	350 0	350 0
华东	安徽	安徽金禾化工有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华东	安徽	安徽颍上鑫泰化工有限公司	-	-	-	-	-	-
华东	安徽	滁州金丰化工有限责任公司	335 0	318 0	-	-	-	-
华东	山东	中化平原化工有限公司	-	-	345 0	330 0	331 0	318 0
华东	山东	山东东阿化肥厂	294 0	278 0	-	-	-	-
华东	山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	-	-	300 0	275 0	305 0	305 0
华东	山东	山东奥宝化工集团有限公司	325 0	290 0	-	-	-	-
华东	山东	山东明升达化工有限公司	325 0	292 0	306 0	314 0	331 0	312 0
华东	山东	山东明水大化集团	-	-	316 0	301 0	326 0	314 0
华东	山东	山东烟台巨力化肥有限公司	-	-	-	-	-	-
华东	山东	山东鲁中化工有限公司	-	-	-	-	-	-
华东	山东	济南化肥厂	324 0	288 0	-	-	-	-
华东	山东	章丘日月化工有限公司	-	-	307 0	301 0	330 0	323 0
华东	江苏	徐州润丰化肥有限公司	347 0	326 0	-	-	-	-
华东	江苏	江苏恒盛化肥有限公司	365 0	340 0	333 0	312 0	348 0	341 0
华东	江苏	江苏灵谷化工有限公司	360 0	340 0	330 0	325 0	355 0	345 0
华东	江苏	江苏禾友化工有限公司	-	-	330 0	310 0	350 0	340 0
华东	江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	400 0	360 0	-	-	-	-
华东	浙江	浙江巨化集团有限公司	300 0	275 0	332 0	353 0	370 0	370 0
华中	河南	卫辉市第一化肥厂	315 0	290 0	285 0	275 0	305 0	290 0
华	河南	安阳中盈化肥有限公司	341	329	293	295	310	300

中			0	0	0	0	0	0
华中	河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	-	-	302	305	305	308
华中	河南	河南中科集团	310	285	-	-	-	-
华中	河南	河南开封晋开化工有限责任公司	-	-	300	300	305	300
华中	河南	河南省宏大化工有限公司	334	295	-	-	-	-
华中	湖北	中石化湖北化肥分公司	347	297	290	295	300	326
华中	湖北	湖北三宁化工	348	305	292	301	306	328
华中	湖南	中国石化股份巴陵分公司	-	-	305	308	308	335
华中	湖南	株洲凯腾实业有限公司	-	-	-	-	-	-
华中	湖南	湖南智成化工有限公司	-	-	-	-	-	-
华中	湖南	湖南长江化肥销售有限公司	-	-	-	-	-	-
华北	内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	235	235	-	-	-	-
华北	内蒙古	鄂尔多斯联合化工	300	260	235	235	235	235
华北	山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	-	285	270	260	285	285
华北	山西	山西天泽煤化工集团股份公司	293	-	285	285	285	285
华北	山西	山西省长子丹峰化工有限公司	-	270	-	-	-	-
华北	河北	保定曲阳化肥	-	-	310	274	320	291
华北	河北	元氏县金田化肥有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华北	河北	冀州市银海化肥有限责任公司	292	-	-	-	-	-
华北	河北	唐山同乐化工	-	265	-	-	-	-
华北	河北	河北凯跃化工集团有限公司	305	-	308	267	320	292
华北	河北	河北天宝化工股份有限公司	293	320	-	-	-	-



华北	河北	河北天成化工股份有限公司	-	268 0	325 0	300 0	330 0	315 0
华北	河北	河北新化股份有限公司	-	-	310 0	274 0	320 0	291 0
华北	河北	河北晋州化肥厂	293 5	-	-	-	-	-
华北	河北	河北深州化肥厂	-	268 5	-	-	-	-
华北	河北	河北金源化工股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华北	河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	385 0	-	-	-	-	-
华南	福建	福建三钢闽光股份有限公司	235 0	385 0	-	-	-	-
华南	福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	250 0	-	341 0	351 0	344 0	354 0
西北	宁夏	中油宁夏石化分公司	245 0	-	-	-	-	-
西北	宁夏	宁夏和宁化学有限公司	-	-	300 0	275 0	-	265 0
西北	新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	-	-	-	-	230 0	190 0
西北	新疆	新疆中能万源化工有限公司	330 0	-	-	190 0	190 0	190 0
西北	新疆	新疆新丰化工股份有限公司	-	260 0	240 0	-	230 0	210 0
西北	新疆	新疆新化化肥有限公司	-	-	-	190 0	-	-
西北	新疆	新疆金象赛瑞煤化工科技有限公司	400 0	-	-	-	190 0	190 0
西北	新疆	阿克苏华锦化工(集团)	-	400 0	270 0	-	190 0	190 0
西北	甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	-	-	-	270 0	-	-
西北	甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	-	-	-	-	-	-
西北	陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	380 0	320 0	400 0	-	280 0	270 0
西南	云南	云南云峰化学工业公司	385 0	347 0	-	-	-	-
西南	云南	云南云维集团有限公司	350 0	330 0	-	-	-	-
西	云南	云南天安化工	-	340	295	-	-	-

南				0	0			
西南	四川	南充恒泰化工有限公司	-	-	290 0	290 0	-	-
西南	四川	四川川润化工有限公司	-	-	280 0	290 0	-	-
西南	四川	四川成都玖源化工	-	-	340 0	285 0	338 0	350 0
西南	四川	四川泸天化股份有限公司	-	-	-	320 0	315 0	315 0
西南	四川	四川维尼纶厂			-	-	320 0	320 0
西南	广西	柳州化工股份有限公司			-	-	330 0	335 0
西南	贵州	贵州化肥厂			-	-	-	-
西南	重庆	重庆三灵化肥有限责任公司			-	-	-	-
西南	重庆	重庆天安化工有限公司				-	-	-
西南	重庆	重庆康桥化工有限公司					-	-
西南	重庆	重庆江北化肥有限公司					-	-

表 1 续 2018 年液氨国内重点地区出厂价格（7-12 月）

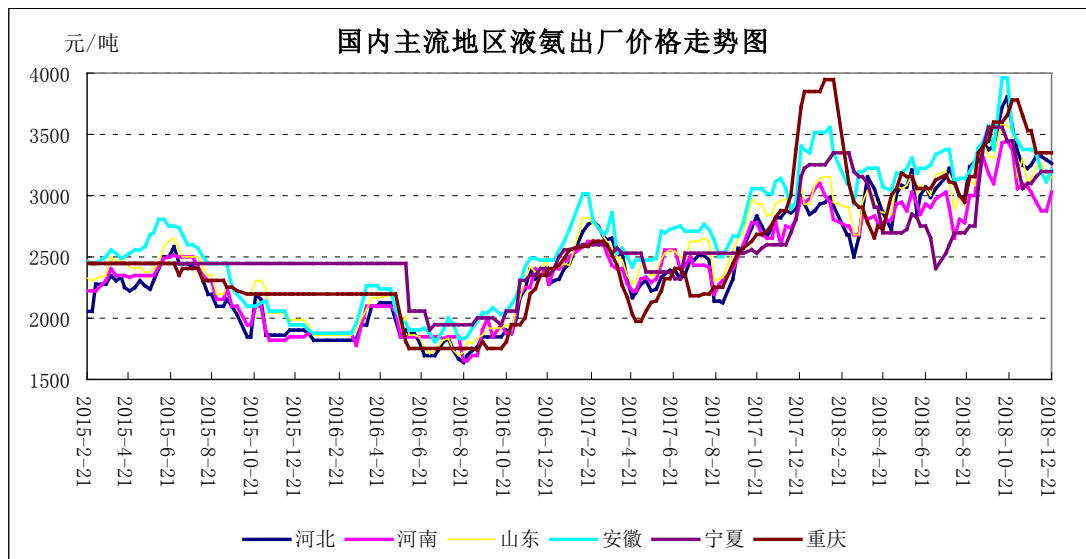
地区	省份	生产厂家	7月	8月	9月	10月	11月
东北	吉林	吉林化学工业化肥厂	-	-	-	-	-
东北	吉林	吉林省通化化工股份有限公司	-	-	-	-	3250
东北	辽宁	辽宁华锦化工(集团)	-	-	-	-	-
东北	黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	2950	2950	2950	3300	3400
东北	黑龙江	中海油华鹤煤化工有限公司	-	3300	3300	3300	3300
东北	黑龙江	大庆油田化工有限公司	3100	3100	3100	3300	3300
东北	黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	-	-	-	-	-
华东	安徽	中石化安庆分公司化肥厂	-	3370	3420	3400	3050
华东	安徽	安徽三星化工集团公司	-	-	-	-	-
华东	安徽	安徽昊源化工集团有限公司	3430	3590	3790	3650	3350
华东	安徽	安徽淮化集团有限公司	3550	3550	3550	3550	-
华东	安徽	安徽金禾化工有限责任公司	-	-	-	-	-
华东	安徽	安徽颍上鑫泰化工有限公司	-	-	-	-	-
华东	安徽	滁州金丰化工有限责任公司	-	-	-	-	-
华东	山东	中化平原化工有限公司	3070	3200	3470	3560	3520
华东	山东	山东东阿化肥厂	-	-	-	-	-

华东	山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	3000	3130	3400	3350	3330
华东	山东	山东奥宝化工集团有限公司	-	-	-	-	-
华东	山东	山东明升达化工有限公司	3050	3150	3380	3320	3020
华东	山东	山东明水大化集团	3060	3270	3470	3420	3480
华东	山东	山东烟台巨力化肥有限公司	-	-	-	-	-
华东	山东	山东鲁中化工有限公司	-	-	-	-	-
华东	山东	济南化肥厂	-	-	-	-	-
华东	山东	章丘日月化工有限公司	3100	3310	3520	3390	3500
华东	江苏	徐州润丰化肥有限公司	-	-	-	-	-
华东	江苏	江苏恒盛化肥有限公司	3290	3510	3710	3530	3330
华东	江苏	江苏灵谷化工有限公司	3450	3400	3650	3700	3350
华东	江苏	江苏禾友化工有限公司	3400	3500	3700	3600	3300
华东	江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	-	-	-	-	-
华东	浙江	浙江巨化集团有限公司	3550	3700	3870	3990	3700
华中	河南	卫辉市第一化肥厂	2900	3100	3100	3100	3100
华中	河南	安阳中盈化肥有限公司	3000	3100	3200	3200	3100
华中	河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	3050	3050	3050	3520	3350
华中	河南	河南中科集团	-	-	-	-	-
华中	河南	河南开封晋开化工有限责任公司	2950	3150	3350	3400	3400
华中	河南	河南省宏大化工有限公司	-	3060	3150	-	-
华中	湖北	中石化湖北化肥分公司	3150	3310	3370	3450	3450
华中	湖北	湖北三宁化工	3180	3340	3440	3440	3200
华中	湖南	中国石化股份巴陵分公司	3460	3400	3580	3550	3450
华中	湖南	株洲凯腾实业有限公司	-	-	-	-	-
华中	湖南	湖南智成化工有限公司	-	-	-	-	-
华中	湖南	湖南长江化肥销售有限公司	-	-	-	-	-
华北	内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	-	-	-	-	-
华北	内蒙古	鄂尔多斯联合化工	2350	2350	2350	-	-
华北	山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	2900	2800	3050	3000	2850
华北	山西	山西天泽煤化工集团股份公司	2850	2750	2750	3100	2900
华北	山西	山西省长子丹峰化工有限公司	-	-	-	-	-
华北	河北	保定曲阳化肥	2950	3320	3350	3450	3250
华北	河北	元氏县金田化肥有限责任公司	-	-	-	-	-
华北	河北	冀州市银海化肥有限责任公司	-	-	-	-	-
华北	河北	唐山同乐化工	-	-	-	-	-
华北	河北	河北凯跃化工集团有限公司	2850	3330	3410	3330	3320
华北	河北	河北天宝化工股份有限公司	-	-	-	-	-
华北	河北	河北天成化工股份有限公司	3400	3450	3500	3800	-
华北	河北	河北新化股份有限公司	2950	3160	3360	3600	3570
华北	河北	河北晋州化肥厂	-	-	-	-	-
华北	河北	河北深州化肥厂	-	-	-	-	-
华北	河北	河北金源化工股份有限公司	-	-	-	-	-

华北	河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	-	-	-	-	-
华南	福建	福建三钢闽光股份有限公司	-	-	-	-	-
华南	福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	3650	3610	3830	3830	3830
西北	宁夏	中油宁夏石化分公司	-	-	-	-	-
西北	宁夏	宁夏和宁化学有限公司	2650	2850	3050	3050	3050
西北	新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	2500	2300	2300	-	-
西北	新疆	新疆中能万源化工有限公司	2500	2500	-	2300	2400
西北	新疆	新疆新丰化工股份有限公司	2500	2400	2400	2400	2400
西北	新疆	新疆新化化肥有限公司	-	-	-	-	-
西北	新疆	新疆金象赛瑞煤化工科技有限公司	2500	2400	2400	2400	2400
西北	新疆	阿克苏华锦化工(集团)	1900	1950	1950	2000	2050
西北	甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	-	-	-	-	-
西北	甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	-	-	-	-	-
西北	陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	2730	2730	2730	-	-
西南	云南	云南云峰化学工业公司	-	-	-	-	-
西南	云南	云南云维集团有限公司	-	-	-	3600	3800
西南	云南	云南天安化工	-	-	-	-	-
西南	四川	南充恒泰化工有限公司	-	-	-	-	-
西南	四川	四川川润化工有限公司	-	-	-	-	-
西南	四川	四川成都玖源化工	3300	3400	3700	3850	3650
西南	四川	四川泸天化股份有限公司	3150	3200	3700	3700	3400
西南	四川	四川维尼纶厂	3150	3100	-	-	3400
西南	广西	柳州化工股份有限公司	3350	3500	3700	3800	3700
西南	贵州	贵州化肥厂	-	-	-	-	-
西南	重庆	重庆三灵化肥有限责任公司	-	-	-	-	-
西南	重庆	重庆天安化工有限公司	-	-	-	-	-
西南	重庆	重庆康桥化工有限公司	-	-	-	-	-
西南	重庆	重庆江北化肥有限公司	-	-	-	-	-

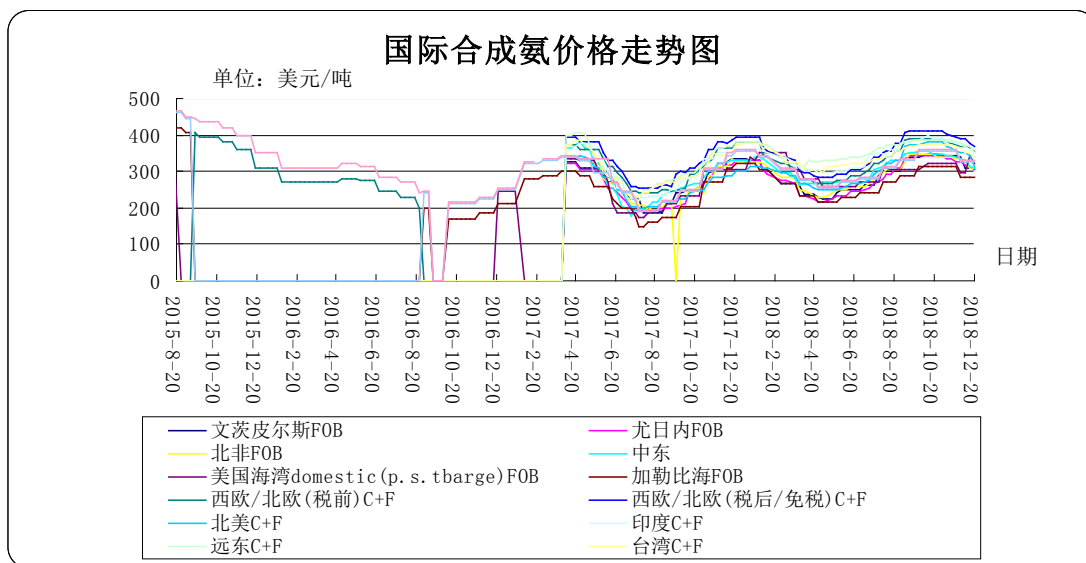
2.1.2 2018 年国内液氨价格走势图

图 1 2018 年国内主流地区液氨出厂价格走势图



2.2 2018 年国际液氨价格走势图

图 2 2018 年国际液氨价格走势图



2.3 2018 年液氨市场总结概述与后期预测

2.3.1 2018 年液氨市场行情回顾

2018 年中国液氨市场行情综述：

2018 年国内液氨市场价格几度创新高，主产区价格调动频繁。环保常态化以及原料天然气供应紧张一直困扰合成氨市场，导致 2018 年液氨市场整体供应缩减，给市场带来利好

机会，厂家借机调整液氨价格，以使企业利润最大化。

1、价格方面：2018年国内液氨价格尽管调整频繁，但主产区较2017年并无太多波动。一季度液氨价格在2700-3400元/吨波动，1月份国内液氨行情货紧价扬。2月合成氨市场整体支撑偏弱，供应增加且下游恢复缓慢，制约局部市场承压，节后价格回调。3月份国内液氨市场整体先抑后扬，涨跌不一，河北、山东等地涨幅200-400元/吨，两湖及西南地区供需宽松，价格承压下滑。二季度液氨价格调整至2800-3400元/吨，4月份国内液氨市场整体呈下滑趋势，5月份国内液氨市场再串新高，多数地区供应收支撑不断探涨。6月上旬国内液氨市场主产区价格整体全面下调。三季度液氨价格区间在3000-3450元/吨，7月份国内液氨市场先涨后跌，上半月供应偏紧探涨，下半月检修装置陆续恢复，主产区侧重生产液氨，临时故障难解下滑。八九月份国内液氨价格整体呈上涨趋势。第四季度末液氨主流价调整至2800-3400元/吨，10月份国内液氨市场先涨后跌，国庆节后国内液氨市场大幅上调，主产区出厂报价较十一节前上涨200元左右。11月国内液氨市场弱勢震荡。

2、供需方面：受环保限产等政策影响，2018年合成氨产量继续下滑，预计较2017年减少300-400吨。下游需求方面，化肥整体产量下降6%左右，而化工需求小幅攀升，己内酰胺、丙烯腈、己二酸等逐年产能有扩增，且随着环保严控持续，电厂、水泥厂等脱硫脱硝需求有所增加。由此看出市场上液氨的量亦呈稳中小涨之势。

3、进出口方面：今年国际市场自二季度开始供需偏紧，可寻货源有限，价格持续上扬。中国合成氨进口量近年来持续大幅增加，2018年合成氨月产量400万吨左右，月度进口量最高12万吨，2018年1-9月份合成氨进口数量769292吨，进口金额272754703美元，出口数量约896吨，出口金额1724755美元。尽管预期年进口总量上百万，但相较国内产量仍占比较小，对国内整体市场影响不大。

2018年国内液氨市场分季度价格行情分析：

第一季度：

1月份国内液氨行情货紧价扬。1月初国内液氨市场弱勢运行，局部价格涨跌不一。1月中旬，国内液氨市场货紧价扬。1月下旬，国内液氨市场小幅调整。山东地区液氨市场供应减量，出货稳定；河北地区液氨市场本周整体交投尚可，雾霾解除，个别放氨增量，高端回落；江苏液氨市场高端小幅回落，苏北省外到货减少，利好当地出货；苏南供货有限，出货尚可；安徽受降雪影响运输不畅，下游接货车辆减少，发货范围缩小。

2月合成氨市场整体支撑偏弱，供应增加且下游恢复缓慢，制约局部市场承压，节后价格回调。春节前，国内液氨市场大幅走低，节前效应明显，刚需、物流双萎缩的形势下，下游接货放缓，多数地区库存压力增加，春节假期临近，车辆难寻加上高速危化品管制，厂家降价吸单，成交空间较大。春节后，国内液氨市场稳中盘整，整体交投一般，观望为主，下游需求尚未完全启动，整体降库存为主，山东、河北、江苏、安徽等液氨主产区价格暂稳观望，近日调整空间有限。

3 月份国内液氨市场整体先抑后扬，涨跌不一，河北、山东等地涨幅 200-400 元/吨，两湖及西南地区供需宽松，价格承压下滑。月初国内液氨市场主流回暖，部分地区价格窄幅回调。本月中旬国内液氨市场弱势下调，多地下游复工缓慢，年后个别检修减量装置恢复正常放量，整体供需面宽松，库存及出货难以缓解，无利好支撑，加之山东、河南新装置已投料试运行，业内看空心态加重。15 号以后国内液氨市场整体止跌反弹，主产区价格调涨为主。本月下旬国内液氨市场主产区价格主流上调，两会结束、华北地区雾霾预警解除，局部地区下游需求开始好转，上游市场部分装置尚未复工，供应量不大，河北、山东地区低端价格大幅上扬；河南、江苏市场跟涨。

第二季度：

4 月份国内液氨市场整体呈下滑趋势。本月初国内液氨市场有涨有跌。山东北部、江苏南部、安徽、河南等地液氨价格本周小涨，山东南部、河北、江苏北部液氨市场下滑。本月中旬国内液氨市场整体弱势下调，主产区供需面宽松，报价下调，交投及出货转淡。本月末国内液氨市场有涨有跌。河北地区液氨市场本周局部大降，沧州周边下滑 180 元/吨，地区价差逐渐缩小；山东地区液氨市场本周降价观望，市场货源充足，出货偏淡，部分高端承压。江苏液氨市场暂稳，市场供需基本平衡，无明显利好支撑。安徽液氨市场本周货源增多，皖北报价回落，皖南供货增加。

5 月份国内液氨市场再串新高，多数地区供应支撑不断探涨。5 月初国内液氨市场局部推涨。本月中旬国内液氨市场窄幅盘整为主。5 月底国内液氨市场整体弱稳观望，局部涨跌不一。上周末主产区液氨价格冲至高位后，下游谨慎，加之部分装置恢复放量，山东、河北地区续涨乏力，零星下调；江苏、安徽地区供应量处低位，部分装置检修或主产尿素，液氨放量不稳，支撑价格坚挺，个别补涨。山东地区液氨市场弱稳观望，部分价格零星下调，高价交投略显僵持，整体在放氨量及库存偏低下，出货无明显压力。河北地区液氨市场本周弱稳观望，上周末受山东个别减量带动跟涨 100-150 元后，液氨价格推至高位，高价成交疲软，有承压空间。江苏地区液氨市场持稳，价格至高位，下游谨慎，装置多主产尿素，地区供应量低位。安徽地区液氨市场本周上调，浙江巨化检修，皖北部分厂家出货尚可，泉盛临时放量增加，安庆石化逐步恢复，暂外销不大。

6 月上旬国内液氨市场主产区价格整体全面下调。6 月中旬国内液氨市场涨跌互现，整体波动较小。6 月末国内液氨市场整体走势下滑，主产区液氨价格下滑 50-100 不等，出货转淡。受环保制约下游需求转弱，山东个别企业临时放量大增，出货承压。山东地区液氨行情本周南涨北落，下游生产减量，中部厂家放量较大，出货承压，鲁南部分装置检修，周边出货尚可，小涨 20 元。河北地区液氨市场本周下滑，下游接货积极性减弱，出货疲软，上周检修减量装置恢复，供应提升，需求一般，上游谨慎操作，观望为主。江苏地区液氨市场本周零星小涨，苏北供应量少，出货稍有好转，小幅探涨 20。环保限制，下游需求不佳，调价谨慎，关注检修装置复产动态。安徽液氨市场暂稳，整体出货平稳，厂家无库存，但供

需面仍相对弱势，上游谨慎调整。

第三季度：

7月份国内液氨市场先涨后跌，上半月供应偏紧探涨，下半月检修装置陆续恢复，主产区侧重生产液氨，临时故障难解下滑。7月上旬，国内液氨市场整体上涨，主产区液氨供应收紧，湖南地区个别装置不稳加上省外调货，湖北需求稳定且省外到货减少，华东区域下游需求有所恢复，出货好转。东北新增放氨企业，市场货源增加，出货不畅，个别胀库降价。7月下旬国内液氨市场主流下调。华东、华中地区检修装置重启，厂家侧重液氨，供应增加，报价纷纷下调，河北因金石装置临时故障减量，石家庄周边上调150左右。山东地区液氨市场本周主流下调50-100元，交投转弱，供应充足，供需面呈宽松趋势。河北地区本周液氨价格先涨后跌，周初金石临时故障减量，石家庄周边货源收紧连续推涨，今日受省外低价货源冲击，高价难以为继，报价下调100。江苏地区液氨市场本周暂挺观望，整体交投一般，苏北需求缩减，出货偏淡。安徽地区液氨市场本周持稳，皖北货源充足，皖南开工不足且收氨，区域内供需持平，挺价为主。

8月份国内液氨价格整体呈上涨趋势。8月上旬，国内液氨市场好转回暖，主产区供应略减，出货好转挺价，成交重心上移。河南、河北、山东地区限电，部分装置负荷降低，加之正元放量减少、大化停止放氨，河北地区、鲁北供应压力缩减，低端回暖，河南周边低端货源影响减弱支撑调涨。8月中旬，国内液氨市场窄幅盘整，涨跌互现。周初限电结束，主产区开工负荷提升，局部出货不畅，河南、河北、鲁北价格回落；山西限产、陕西检修尿素装置恢复中，市场低价货源冲击减弱且推涨，出货压力缓解，湖北地区开工降低，两湖成交重心上移；华东区域检修装置陆续重启。8月下旬，本周国内液氨市场主流上调，主产区液氨供应多数收紧，整体推涨意向较强。市场上低价货源减少。

9月份国内液氨市场呈上涨局面。9月上旬，国内液氨市场仍维持上涨局面。北方地区限产、南方地区限气，整体供应下降，导致液氨市场货紧价扬。9月中旬，国内液氨市场涨至高点，主产区货紧价扬尚未缓解，液氨价格一路攀升。下游抵触情绪开始显现，涨势有所放缓，目前下游需求稳定，上游出货顺畅，短期继续挺价观望。9月下旬国内液氨市场弱势而调，下游市场对高价抵触，备货意向不强，交投清淡。

第四季度：

10月份国内液氨市场先涨后跌，国庆节后国内液氨市场大幅上调，主产区出厂报价较十一节前上涨200元左右。部分地区企业因环保和限气以及装置等问题持续生产负荷较低。开工率比节前明显下滑。加之国内尿素持续上调价格，屡创新高，开工率维持低位，且冬季来临无烟煤受民用煤影响价格坚挺上行，液氨成本提高，利好因素导致节后归来液氨价格暴涨，10月中旬，国内液氨市场继续小幅上调，由于国内近期环保形势愈发严重，秋冬季环保政策相继出台，山东地区限产现象严重，导致工厂装置负荷低。河北个别企业装置检修，加之中煤鄂尔多斯液氨依旧不外销，种种因素导致北方整体放氨量不高，部分地区亦有限气

现象。10月下旬，液氨市场先稳后降，周初大部地区液氨价格以稳为主，波动不大。周中部分地区出现小幅度下滑，截至周末全国地区液氨价格开始大面积下滑，以山东河北地区为首，下调幅度在50元左右。江苏、河南地区也有小幅回调。

11月国内液氨市场弱势震荡；供应方面：进入供暖期，环保形势加剧，山东省内月初因尿素转产液氨，供应量剧增，省内价格下滑。而山西、江苏等地受环保影响，短时停车。国内供应量表现不一。而西南地区苦等的限气政策仍没有降临，川渝地区持续下滑，跌至低端不见好转。需求层面：下游尿素本月同样弱势不改，印标、需求、开工都没有致使价格上涨，目前企业低价吸单，走量不走价为主；而化工产品受原油影响，跌势迅猛，丙烯腈、己内酰胺受其影响较大。国际市场，随着全球范围内可供选择的供应增多，以及尤兹尼出口商面临的问题进一步加剧，12月份的货物投标正考验着市场，远低于当前的价格水平。年前市场进一步承压。截止月底，山东地区主流成交3170-3310元/吨，河南2700-3000元/吨。

原料市场：目前国内70%左右的液氨以煤为原料，小部分以天然气为原料。2018年煤炭市场价格整体保持高位。元月份煤价的暴涨、春节期间煤炭企业的连续生产，给2、3月份的煤价快速下滑埋下了伏笔，但今年以来，整个下游火电、钢铁、化工品产量同比增加明显，尤其以电力用煤量增速较高，整个上半年煤炭市场都呈现出高需求态势，而供给端的变化以及煤炭行业季节性的需求强弱左右了煤价。9-10月，对于制造业有“金九银十”一说，但是，伴随着天气转凉，用电量则会急转直下，而此时，水电量还在持续发力，从而抑制了火电量的增长，进而压制煤炭需求。

下游市场：2018年，尿素行业的发展状况要大大好于前几年，尿素行业不再亏损，多数大厂盈利明显好于去年，行情方面也维持高位运行状态，就尿素大省山东市场而言，小中颗粒价格多次冲破2000元/吨，低点是也未跌破1850元/吨。2018年全年中国尿素市场维持高位调整运行，全国尿素风向标山东鲁西尿素最高出厂报价出现在10月中旬，报价达到2180元/吨，且此高价持续了4天。

2.3.2 2019年液氨市场发展预测

2018年已经接近尾声，国内液氨价格整体较18年底波动不大，那么2019年国内液氨市场将如何发展呢，笔者认为2019年的液氨市场仍从以下几方面考虑：

宏观方面：环保将继续常态化。2018年从国家的态度可以看出，对于环保方面更加重视，这一情况会贯穿整个“十三五”。环保力度的加强将导致环保测评不合格的企业难以开车，对于保持液氨行业低开工状态起到一定作用。

原料方面：2018年煤价整体维持高位，受多因素影响，电煤需求大幅增加，上半年全国电煤消耗量为10.3亿吨，同比增加1.1亿吨，增长11.3%，为近十年来少见。有专家分析，一方面是因为随着煤价的快速上涨，企业为了降低发电成本，电厂入炉煤中低热值煤掺

配数量不断增加，导致单位发电量的耗煤量相对增加，从而导致全国电煤消耗总量的增加。另一方面，随着北方“煤改气”的不断深入，以及工业和发电需求持续处于高位等因素影响，天然气需求淡季不淡。据国家能源局数据显示，今年上半年天然气消费量达 1348 亿立方米，增速高达 17.5%。

下游层面：2018 年国内尿素产能将退出 400-500 万吨，或将实现国内产销平衡，国内市场形势也将发生历史性改变。2017 年国内部分中低端产能退出市场，氮肥的两个主要品种合成氨和尿素的产能均有所降低。2018 年国内尿素产能和产量均持续下降，集中度有所提高。主要原因一是生产成本偏高，停产减产企业增加；二是国内农业和工业需求下降，出口困难，企业提升产量的意愿不强；三是企业主动向液氨和甲醇等高利润化工品转产，降低了尿素实物供应量。

一季度行情预测：

1月-2月：春节之前至元宵节期间，下游企业放假而关停，液氨市场整体成交不乐观，预计春节前液氨价格或有所回落，且随着春节临近，运输压力会在1月中下旬逐渐凸显。

3月：部分离场企业开始返场，下游需求开始缓慢恢复，加之春耕逐渐启动，农业需求缓慢复苏，预计国内液氨市场以窄幅盘整为主。3月份仍需密切关注液氨的整体开工变化。

3. 2018 中国合成氨市场供需状况分析

3.1 2018 年合成氨进出口数据统计

2018 年 1-9 月份合成氨进口数量 769292 吨，进口金额 272754703 美元，出口数量约 896 吨，出口金额 1724755 美元。

表 3 2018 年合成氨进出口统计表

年份	月份	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
		(千克)	(美元)	(千克)	(美元)
2018	1	95948918	34386922	117410	222782
2018	2	68466214	34386922	78668	135877
2018	3	90697633	32329463	84716	121180
2018	4	92938261	30680408	103365	259093
2018	5	101753236	33201532	107550	171582
2018	6	58198880	20199664	71315	147641
2018	7	118529341	41783335	126965	200560
2018	8	68864129	25617703	129182	277830
2018	9	73896134	27767272	76850	188210
2018	合计	769292746	272754703	896021	1724755

3.2 2018 年合成氨产量统计

2018 年 1-10 月份合成氨总产量 39034428 吨，与去年同期相比减少 4.2%。

表 4 2018 年合成氨产量统计表

地区	10 月			1-10 月累计		
	本月	去年同月	同比±%	本月累计	去年累计	同比±%
全 国	3972407	3921767	1.3	39034428	40744165	-4.2
北 京	0	0	—	0	0	—
天 津	18771	23574	-20.4	172708	153052	12.8
河 北	169503	183252	-7.5	1917897	2150372	-10.8
山 西	445861	335397	32.9	4317821	4505227	-4.2
内 蒙 古	109330	83829	30.4	975069	820133	18.9
辽 宁	34240	64757	-47.1	403093	564377	-28.6
吉 林	40266	44027	-8.5	367409	329193	11.6
黑 龙 江	39949	43355	-7.9	330250	423330	-22
上 海	1051	1089	-3.5	10852	10742	1
江 苏	261058	286060	-8.7	2595675	2753864	-5.7
浙 江	57013	57967	-1.6	497587	520223	-4.4
安 徽	171296	224096	-23.6	1858321	2114547	-12.1
福 建	52377	59996	-12.7	525233	623930	-15.8
江 西	0	0	—	0	0	—
山 东	551772	483850	14	5373831	5006011	7.3
河 南	513512	529236	-3	5176142	5107462	1.3
湖 北	272886	271367	0.6	2711776	2845065	-4.7
湖 南	48098	42615	12.9	450598	440859	2.2
广 东	0	0	—	0	0	—
广 西	41655	38297	8.8	417168	505603	-17.5
海 南	59769	70341	-15	628184	621264	1.1
重 庆	142277	127242	11.8	1180819	1260461	-6.3
四 川	225247	227902	-1.2	2096634	2543465	-17.6
贵 州	136776	106325	28.6	1282418	1343144	-4.5
云 南	191842	214525	-10.6	1741846	1879376	-7.3
西 藏	0	0	—	0	0	—
陕 西	142480	127100	12.1	1151314	1243811	-7.4
甘 肃	37663	34182	10.2	315238	273939	15.1
青 海	20738	12998	59.6	233923	293376	-20.3
宁 夏	25807	52411	-50.8	350564	472882	-25.9
新 疆	161171	175978	-8.4	1952059	1938457	0.7

4. 2018 年合成氨上下游相关产品市场动态

4.1 2018 年尿素市场综述及 2019 年预测

2018 年尿素行业的发展状况要大大好于前几年，尿素行业不再亏损，多数大厂盈利明显好于去年，行情方面也维持高位运行状态，就尿素大省山东市场而言，小中颗粒价格多次冲破 2000 元/吨，低点是也未跌破 1850 元/吨。2018 年全年中国尿素市场维持高位调整运行，全国尿素风向标山东鲁西尿素最高出厂报价出现在 10 月中旬，报价达到 2180 元/吨，且此高价持续了 4 天。

影响因素

行业开工率能否继续维持低位

今年我国尿素价格持续高位，就山东鲁西尿素出厂价格来说，全年最低价格在 1850 元/吨，最高价格曾达到 2150 元/吨。不可否认受需求以及开工低位利好支撑。受环保检查、限气等原因，尿素行业开工率徘徊在 47~50%的水平，年内最高开工率未能达到 60%，致使全年尿素供应处于紧平衡状态。2019 年这种状态将继续延续。主要从煤价调整以及环保限产两方面来看，国内煤价自 2016 年下半年回升以来，今年继续受环保、安检、限价等政策干预，目前仍持高位，跌幅有限。环保检查方面对尿素厂家的影响较前几年有所降低，但河北、山东以及周边区域部分尿素厂家常年受环保预警影星较大，预计 2019 年一季度，尿素行业开工率仍将维持在 45-50%低位水平。

冬储持续推迟带来集中采购预期

12 月 13 日发改委发布追加淡季储备 415 万吨文件，但由于近几年淡储风险较大，下游对冬储依旧持观望态度，下游市场实际需求并未明显启动。从基层市场的备肥情况来看，无论是复合肥还是尿素的储备量相对较少，而复合肥厂家开工仍较低，由此可以判断尿素后期潜在需求量尚存，但不管是前期的低价待发订单，还是农用市场的观望情绪，都会冲击尿素的高价位市场。从近几年的春季销售来看，多数大肥种在进入基层市场销售之后，价位多低于冬储时期的采购价，或者基本与之持平，在考虑到利息等因素，经销商的利润少之又少，加之今年化肥价格高于去年同期，经销商更加不敢贸然进行采购，进而预计今年集中采购的时间将会晚于往年同期，而尿素价格又调价频繁，大多数经销商暂时放弃储备。当然，这部

分需求尚存，只等日后重新博弈低价。如此以来，供求局面维持紧平衡，大公司持币待购，社会整体库存仍显不足，意味着年底甚至2019年春节前后的刚需释放，集中采购预期则预示春季涨价。

2019年一季度价格预测

1月：西南、西北限气，煤价高位盘整，部分工厂直销液氨，尿素装置开工率维持低位，尿素厂家销售压力并不太大，冬储备肥严重不足，经销商补仓需求较大。环保限产，工业需求不明朗，预计2019年1月尿素出厂价2050-2100元/吨。

二月：春节前，受春运影响运输压力渐起，尿素厂家或进行降价促销操作，收款吸单。尿素价格有望适度回落至1900-1950元/吨，节后市场仍不排除货紧价扬局面，预期主产区价格重回2050-2100元/吨或更高水平。

三月：春耕期间煤价或有松动，对煤头尿素厂家成本面支撑或减弱。西南天然气供应也将恢复正常，国内尿素开工率相应得以提升。随着供应量的增加，厂家库存进一步释放，预期尿素价格高位盘整，但局部不排除低价促销，预期价位在1950-2050元/吨之间波动。

4.2 2018年煤炭市场综述及2019年预测

一、2018年煤炭市场综述

2018年煤炭市场价格整体保持高位。元月份煤价的暴涨、春节期间煤炭企业的连续生产，给2、3月份的煤价快速下滑埋下了伏笔，但今年以来，整个下游火电、钢铁、化工品产量同比增加明显，尤其以电力用煤量增速较高，整个上半年煤炭市场都呈现出高需求态势，而供给端的变化以及煤炭行业季节性的需求强弱左右了煤价。9-10月，对于制造业有“金九银十”一说，但是，伴随着天气转凉，用电量则会急转直下，而此时，水电量还在持续发力，从而抑制了火电量的增长，进而压制煤炭需求。

今年上半年，经济增长呈现出“稳中向好、稳中提质”的特征，工业生产增长较快，增速同比略有加快。经济运行的内生动力和稳定性日益增强，经济平稳较快增长的趋势和基础持续巩固，带动下游用煤量继续增长，煤炭市场趋好。

“迎峰度夏”和“迎峰度冬”两个用煤高峰先后来到，环渤海煤炭运输形势好于上半年。“迎峰度夏”期间，火电厂日耗将出现大幅上升，用户需求和拉运数量将出现增加。而夏季过后，电厂开始准备冬储；四季度，环渤海港口煤炭运输形势将继续趋好。

后几个月，在进口煤增量有限的情况下，国内煤炭继续受到下游用户的欢迎，环渤海港

口下锚船继续保持中高位水平，沿海煤炭市场继续保持供需两旺走势。

二、煤炭产量

2018年，供给侧改革主基调有所转变，煤炭行业从总量去产能转变为结构性去产能，“一刀切”现象有所好转，保供应同步提上主要议程，2018年预计去除落后产能1.8亿吨，但同时在优质产能释放上加快速度。

10月19日，国家统计局发布2018年9月份规模以上工业生产主要数据，2018年9月份全国原煤产量30601万吨，同比增长5.2%。2018年1-9月份，全国原煤累计产量259493万吨，同比增长5.1%。

这是2017年6月以来最高。今年前九个月，产量增加5.1%至25.9亿吨。9月份是一年来同比增长最快的一个月。据有关数据显示，截至10月12日，中国六个主要电厂已储存足够28天使用的煤炭，较一年前14天的存量高出一倍。随着人民币兑美元贬值，9月份煤炭进口较前一个月减少将近10%。

三、煤炭进出口量

进口方面：中国9月份进口煤炭2513.7万吨，同比减少194.3万吨，下降7.18%；环比减少354.2万吨，下降12.35%。1-9月份，全国共进口煤炭22895.9万吨，同比增长11.8%。从近期市场情况来看，沿海通关速度较慢，未见进口煤政策宽松执行的迹象。目前，国内煤炭港口及电厂的库存高企，只要取暖季国内煤炭产量保持正常增长，后期进口煤对国内煤炭市场难以形成较大冲击。

出口方面：中国9月份出口煤炭17.7万吨，同比减少51.3万吨，下降74.35%，环比减少30.9万吨，下降63.58%。1-9月份，全国共出口煤炭345.2万吨，同比下降47%。

今年上半年，全国范围内的去产能及环保安全检查大大限制了国内的煤炭产能，使得出口量大减。“目前国际市场上，煤炭出口国也以澳大利亚、印尼、俄罗斯等为主，国外市场瓜分所剩不多。同时我国煤炭资源总量虽然位居前列，但人均却排名靠后。同时储采比仅为33年，远低于世界平均112年的可开采年限水平。国家对煤炭的出口量将持谨慎态度。

下半年国内煤炭市场处于供需基本平衡，阶段性偏紧的状态，对进口煤还是存在一定的依赖性。“煤炭进口量的变化还是要根据国内市场需求来定。今年下半年国内煤炭基本处于平稳状态，预计进口量同比略高于去年。明年我国煤炭进口量应该不会高于今年的进口量，

在环保要求越来越严格的背景下，劣质煤等不合格的进口煤会减少。

从年终情况来看，综合因素分析认为，年终虽然处于煤炭需量的周期，但稳定煤价的因素或更为直接，而波动性或将因市场时机而产生波动影响。整体看，进口煤总量控制上并未实行“一刀切”。预计旺季中期即进入2019年元月份，新的进口额度释放，届时对市场冲击仍然较大。

四、煤炭市场三大基础指标

2018年以来，煤炭主要的三个指标周期性波动为主，淡旺季需求预期变化明显。截止10月15日，全国动力煤BTCI指数为538，全国炼焦煤BCCI指数为1205，全国无烟煤BACI均价指数1033。

动力煤方面，今年动力煤市场价整体淡季不淡，旺季不旺。夏季，南方降雨量较大，水电对火电起到削峰作用，部分消化了高温带来的利好；因此，经过了积极存煤之后，炎热的夏季，南方沿海地区用煤并不紧张，市场煤价格涨幅有限。“迎峰度冬”期间，下游需求更加强健，市场更加活跃，显示了冬季比夏季的保供应任务更加艰巨。冬季，下游用户拉煤积极性更高，一直延续到第二年的春节之前，港口煤炭交易更加活跃。

到了四季度寒冬腊月，我国华东地区空调负荷提高，需求恢复；再加上华北和华中地区的取暖负荷增加，全国重点电厂的耗煤量和沿海电厂的需求将双双提高，电厂对煤炭的拉运量会高于夏季；而此时，北方沿海地区天寒地冻，秦皇岛等港口煤炭发运也受到大风、寒流、冰冻等天气因素影响，港口煤炭发运效率放慢，煤炭市场供不应求或将再现，刺激市场煤价小幅上涨。

整体而言，当前供应端产能继续释放，进口持续保持高位；需求端持续负增长。供应充裕，需求下滑态势下，煤价重回绿色区间的概率加大。一方面，供应量增速由负转正，扭转市场对原煤产量的继续收缩预期，将在接下来一个月显露出平抑煤价的效果。另一方面，如果迎峰度冬期间，煤炭进口量将持续保持在高位区间，将有利于充分利用国际国内两个市场，平抑煤价异常波动。至于宏观面依然是利空态势：美国极限施压，中国以牙还牙，但贸易战仍在延烧。在供应充裕，需求下滑态势下，煤价重回绿色区间的概率在加大。

冶金煤方面，今年以来，焦煤市场价格整体高位运行，周期性震荡调整为主。在环保等多因素的影响下，国内炼焦煤市场无论是供应端还是需求端均有所减少，整体供需缺口相比

于去年也进一步减小，这令焦煤市场显得更加平衡。焦煤港口库存一路走高。8月中旬开始，由于蓝天保卫战环保检查导致运输方面受到限制，从而焦煤到港量减少，库存有所回落。

进入9月份后，受煤矿安检、环保检查及主流煤企停产整顿等因素影响，焦煤供应端持续收紧，而下游积极补充库存，供不应求，价格迎来明显涨势，其中山西、山东等地焦煤价格更是连涨两轮。

整体而言，今年国内经济承压愈发明显，对整个大宗商品有一定打压，处于更加平衡的焦煤市场整体库存略增，四季度乃至明年看，焦煤市场供需依旧紧平衡为主。

无烟煤方面，本年度无烟煤市场价格整体上涨。具体来看：第一季度无烟煤市场价格上扬后保持坚挺为主。春节前各主产区支撑因素明显，山西晋城地区环保政策执行，地方矿运销全停，增加供应紧张之势。第二季度无烟煤市场价格整体趋于平稳，局部地区上涨。5月份属于无烟块煤淡季，下游需求较弱，采购仍以观望按需为主，供需处于较为宽松局面。第三季度无烟煤市场价格上扬运行。无烟煤市场行情向好发展。8月化肥化工企业开工率居于相对低位，对原料块煤的采购需求未见明显好转；民用块煤需求增强，贸易商备货积极性有所提升。第四季度国内无烟煤市场偏强上行。从供应端来看，环保要求煤矿全部加盖煤棚，部分煤矿工程建设还未结束，加上铁路运输专线改造等问题，煤矿生产偏谨慎，库存保持在中低位水平，对煤企涨价形成一定支撑。

五、2019年煤炭市场展望

2018年煤价整体维持高位，受多因素影响，电煤需求大幅增加，上半年全国电煤消耗量为10.3亿吨，同比增加1.1亿吨，增长11.3%，为近十年来少见。有专家分析，一方面是因为随着煤价的快速上涨，企业为了降低发电成本，电厂入炉煤中低热值煤掺配数量不断增加，导致单位发电量的耗煤量相对增加，从而导致全国电煤消耗总量的增加。另一方面，随着北方“煤改气”的不断深入，以及工业和发电需求持续处于高位等因素影响，天然气需求淡季不淡。据国家能源局数据显示，今年上半年天然气消费量达1348亿立方米，增速高达17.5%。

消息面：今冬《方案》依然持续6个月，从2018年10月1日至2019年3月31日止，目标达到京津冀及周边地区细颗粒物(PM_{2.5})平均浓度同比下降3%左右，重度及以上污染天数同比减少3%左右。实施范围包括京津冀及周边地区等“2+26”城市。可以说政策的灵活

执行，为下游企业的开工提供了可能，也推动了煤炭需求预期的提升，对动力煤市场形成较大利好支撑。介于前两年供暖季缺煤情况严重，部分地区也开始出政策要求电厂提前储煤，我们了解到的除了东北三省之外，江苏省也出台政策要求做好春节以及“两会”期间的电煤保障工作，要求省内电厂在供暖季期间保证 15 天以上的电煤存量，并建立了考核制度。

进口来看：9-12 月全国进口煤量控制在 6700 万吨左右，远低于去年同期 9300 万吨水平，月进口量或刷新 2017 年以来低点。外贸煤直接供应减少超过 2000 万吨，将刺激下游企业加大对内贸煤的采购力度。

后期来看，临近供暖季，煤价继续上涨仍是大概率事件，特别是随着刚性需求的启动，将给煤价形成更大的利好支撑。但同时，沿海六大电厂电煤库存维持高位，其他地区电厂提前补库，库存有望继续提升，供暖季电厂电煤库存告急的局面将很难发生，加之国家层面对于煤价的调控力度增加，煤价涨幅将控制在合理的区间内，出现大幅度不可控的上涨的可能性不大，拿秦港 5000 大卡动力煤来说，很难达到去年 750 元/吨的高位水平，预计价格高点将在 680 元/吨左右。

声明

本报告系中华商务网出品，仅提供给我们的客户，禁止任何非客户公司或个人在未经中华商务网允许的情况下发布、宣传、买卖或其它一切损害中华商务网利益的行为。本报告期内数据及信息均来自中华商务网，报告观点及结论均代表中华商务网观点。

因产品的市场行情及其价格会因不同市场因素而变化，因此本报告只为我们的客户提供参考，并不干预或参与客户的商业决策或决定，对于客户如何使用此报告本公司不负任何责任。

部门：石化部

联系方式：010-58303374

网站地址：<http://www.chinaccm.com/A4/default.asp>

购买报告：010-58303549