

2019



中華商務網  
ChinaCCMI.com  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2019 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

2019 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

网址：www.chinaccm.cn



中華商務網  
ChinaCCM.com  
China Commodity Marketplace

2019年大宗商品年度分析报告系列之合成氨产品篇

---

# 2019 年合成氨市场形势分析 与 2020 年预测

2019 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 2019 年合成氨相关政策回顾.....	4
1.2 2020 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 2019 年液氨国内重点企业出厂价格.....	8
2.1.2 2019 年国内液氨价格走势.....	15
2.2 2019 年国际液氨价格走势.....	15
2.3 2019 年液氨市场总结概述与后期预测.....	15
2.3.1 2019 年液氨市场行情回顾.....	15
2.3.2 2020 年液氨市场发展预测.....	22
3. 2019 中国合成氨市场供需状况分析.....	23
3.1 2019 年合成氨进出口数据统计.....	23
4. 2019 年合成氨上下游相关产品市场动态.....	23
4.1 2019 年尿素市场综述及 2020 年预测.....	23
4.2 2019 年煤炭市场综述及 2020 年预测.....	25
声明.....	31

## 1. 中国合成氨行业发展环境及政策分析

### 1.1 2019 年合成氨相关政策回顾

《关于开展 2019 年国家现代农业产业园创建工作的通知》

农业农村部财政部发布 2019 年重点强农惠农政策

能源局新通知：液氨改尿素脱硝提上日程

发改委放大招！鼓励水溶肥、优质钾肥、硝基肥生产！12 类工艺将被淘汰！

增值税下降对化肥市场的影响

关于扶贫货物捐赠免征增值税政策的公告

关于开展 2019 年国家现代农业产业园创建工作的通知

关于 2019 年度种子种源免税进口计划的通知

12 项肥料产品国家标准正式发布

## 1.2 2020 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《2020 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

2019 年 10 月 25 日

### 2020 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

2020 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 国营贸易及非国营贸易关税配额

2020 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有限公司在国营贸易总量内申请关税配额。

2020 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。

#### 第三条 分配原则

2020 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。

#### 第四条 申领方式

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

2020 年起始数量以 2019 年起始数量为基础，并按以下情况进行调整：

- (一) 2019 年核销率在 80% 以上的企业，上调 40%；
- (二) 2019 年核销率在 50%—79% 的企业，上调 20%；
- (三) 2019 年核销率在 25%—49% 的，维持不变；
- (四) 2019 年核销率在 25% 以下的，扣减 50%；
- (五) 2019 年之前有业绩，但 2019 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) 2020 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 申领材料

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，申领时需提供以下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) 2020 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2020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下一年度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量的公布

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2019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2020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 2019年液氨国内重点企业出厂价格

表1 2019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	340 0	325 0	345 0	340 0	330 0	325 0
东北	吉林	吉林省通化化工股份有限公司	0	0	0	0	0	0
东北	辽宁	辽宁华锦化工(集团)	325 0	0	0	0	0	0
东北	黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	0	0	0	0	0	0



东北	黑龙江	中海油华鹤煤化工有限公司	325 0	325 0	325 0	340 0	330 0	320 0
东北	黑龙江	大庆油田化工有限公司	330 0	340 0	330 0	330 0	330 0	330 0
东北	黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	330 0	330 0	330 0	330 0	330 0	310 0
华东	安徽	中石化安庆分公司化肥厂	0	0	0	0	0	0
华东	安徽	安徽三星化工集团公司	305 0	303 0	317 0	330 0	320 0	305 0
华东	安徽	安徽昊源化工集团有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	安徽	安徽淮化集团有限公司	333 0	295 0	340 0	345 0	320 0	305 0
华东	安徽	安徽金禾化工有限责任公司	0	0	0	0	0	0
华东	安徽	安徽颍上鑫泰化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	安徽	滁州金丰化工有限责任公司	0	0	0	0	0	0
华东	山东	中化平原化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	山东	山东东阿化肥厂	312 0	279 0	346 0	335 0	317 0	307 0
华东	山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	山东	山东奥宝化工集团有限公司	305 0	265 0	338 0	325 0	305 0	295 0
华东	山东	山东明升达化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	山东	山东明水大化集团	311 0	300 0	327 0	365 0	365 0	365 0
华东	山东	山东烟台巨力化肥有限公司	312 0	292 0	344 0	343 0	306 0	308 0
华东	山东	山东鲁中化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	山东	济南化肥厂	0	0	0	0	0	0
华东	山东	章丘日月化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华东	江苏	徐州润丰化肥有限公司	324 0	292 0	346 0	339 0	322 0	308 0
华	江苏	江苏恒盛化肥有限公司	0	0	0	0	0	0

东								
华东	江苏	江苏灵谷化工有限公司	335 0	290 0	0	345 0	321 0	311 0
华东	江苏	江苏禾友化工有限公司	345 0	345 0	345 0	330 0	325 0	335 0
华东	江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	335 0	335 0	335 0	340 0	310 0	315 0
华东	浙江	浙江巨化集团有限公司	0	0	0	0	0	0
华中	河南	卫辉市第一化肥厂	370 0	334 0	373 0	379 0	364 0	349 0
华中	河南	安阳中盈化肥有限公司	275 0	255 0	310 0	308 0	288 0	270 0
华中	河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	295 0	273 0	320 0	320 0	275 0	280 0
华中	河南	河南中科集团	335 0	280 0	280 0	303 0	285 0	295 0
华中	河南	河南开封晋开化工有限责任公司	0	0	0	0	0	0
华中	河南	河南省宏大化工有限公司	285 0	275 0	315 0	315 0	315 0	290 0
华中	湖北	中石化湖北化肥分公司	0	0	0	0	0	0
华中	湖北	湖北三宁化工	345 0	275 0	295 0	295 0	275 0	275 0
华中	湖南	中国石化股份巴陵分公司	292 0	273 0	305 0	332 0	296 0	284 0
华中	湖南	株洲凯腾实业有限公司	300 0	292 0	297 0	332 0	298 0	283 0
华中	湖南	湖南智成化工有限公司	0	0	0	0	0	0
华中	湖南	湖南长江化肥销售有限公司	0	0	0	0	0	0
华北	内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	0	0	0	0	0	0
华北	内蒙古	鄂尔多斯联合化工	0	0	0	0	0	0
华北	山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	326 0	314 0	314 0	314 0	314 0	314 0
华北	山西	山西天泽煤化工集团股份公司	260 0	255 0	260 0	290 0	265 0	275 0
华北	山西	山西省长子丹峰化工有限公司	290 0	245 0	255 0	255 0	255 0	255 0

华北	河北	保定曲阳化肥	0	0	0	0	0	0
华北	河北	元氏县金田化肥有限责任公司	294 0	261 0	324 0	340 0	340 0	340 0
华北	河北	冀州市银海化肥有限责任公司	0	0	0	0	0	0
华北	河北	唐山同乐化工	0	0	0	0	0	0
华北	河北	河北凯跃化工集团有限公司	0	0	0	0	0	0
华北	河北	河北天宝化工股份有限公司	290 0	263 0	337 0	327 0	310 0	292 0
华北	河北	河北天成化工股份有限公司	0	0	0	0	0	0
华北	河北	河北新化股份有限公司	320 0	320 0	320 0	325 0	345 0	310 0
华北	河北	河北晋州化肥厂	308 0	278 0	333 0	275 0	275 0	275 0
华北	河北	河北深州化肥厂	0	0	0	0	0	0
华北	河北	河北金源化工股份有限公司	0	0	0	0	0	0
华北	河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	0	0	0	0	0	0
华南	福建	福建三钢闽光股份有限公司	0	0	0	0	0	0
华南	福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	0	0	0	0	0	0
西北	宁夏	中油宁夏石化分公司	354 0	322 0	330 0	366 0	343 0	320 0
西北	宁夏	宁夏和宁化学有限公司	0	0	0	0	0	0
西北	新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	325 0	310 0	300 0	300 0	300 0	300 0
西北	新疆	新疆中能万源化工有限公司	0	0	0	0	235 0	185 0
西北	新疆	新疆新丰化工股份有限公司	340 0	270 0	270 0	270 0	240 0	200 0
西北	新疆	新疆新化化肥有限公司	340 0	270 0	260 0	260 0	245 0	210 0
西北	新疆	新疆金象赛瑞煤化工科技有限公司	0	0	0	0	0	0
西	新疆	阿克苏华锦化工(集团)	335	265	255	255	240	200

北			0	0	0	0	0	0
西北	甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	300 0	230 0	260 0	260 0	240 0	0
西北	甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	0	0	0	0	0	0
西北	陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	云南	云南云峰化学工业公司	250 0	250 0	240 0	268 0	250 0	260 0
西南	云南	云南云维集团有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	云南	云南天安化工	365 0	350 0	350 0	330 0	330 0	325 0
西南	四川	南充恒泰化工有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	四川	四川川润化工有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	四川	四川成都玖源化工	0	0	0	0	0	0
西南	四川	四川泸天化股份有限公司	0	0	280 0	275 0	275 0	265 0
西南	四川	四川维尼纶厂	323 1	290 0	290 0	260 0	260 0	250 0
西南	广西	柳州化工股份有限公司	325 0	0	0	280 0	275 0	270 0
西南	贵州	贵州化肥厂	375 0	320 0	320 0	320 0	320 0	320 0
西南	重庆	重庆三灵化肥有限责任公司	0	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆天安化工有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆康桥化工有限公司	0	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆江北化肥有限公司	0	0	0	0	0	0

表 1 续 2019 年液氨国内重点地区出厂价格 (7-12 月)

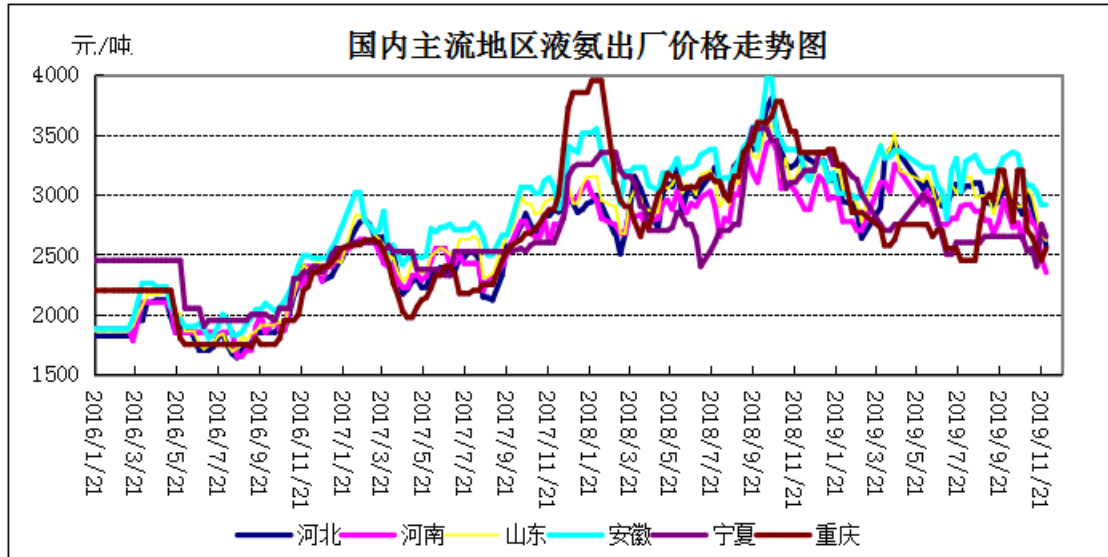
地区	省份	生产厂家	7月	8月	9月	10月	11月
东北	吉林	吉林化学工业化肥厂	3250	3150	3150	3150	3150
东北	吉林	吉林省通化化工股份有限公司	0	0	0	0	0
东北	辽宁	辽宁华锦化工(集团)	0	0	0	0	0
东北	黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	0	0	0	0	0

东北	黑龙江	中海油华鹤煤化工有限公司	3150	3050	3050	3100	3100
东北	黑龙江	大庆油田化工有限公司	3300	3300	3300	3300	3300
东北	黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	3100	3100	3100	3100	3100
华东	安徽	中石化安庆分公司化肥厂	0	0	0	0	0
华东	安徽	安徽三星化工集团公司	3250	3240	3400	3200	3070
华东	安徽	安徽昊源化工集团有限公司	0	0	2850	2850	0
华东	安徽	安徽淮化集团有限公司	3250	3240	3400	3200	3070
华东	安徽	安徽金禾化工有限责任公司	0	0	0	0	0
华东	安徽	安徽颍上鑫泰化工有限公司	0	0	0	0	0
华东	安徽	滁州金丰化工有限责任公司	0	0	0	0	0
华东	山东	中化平原化工有限公司	0	0	0	0	0
华东	山东	山东东阿化肥厂	3090	3020	3100	3030	2780
华东	山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	0	3300	3300	3300	0
华东	山东	山东奥宝化工集团有限公司	3000	2970	3050	3000	2600
华东	山东	山东明升达化工有限公司	0	0	0	0	0
华东	山东	山东明水大化集团	2950	2950	2950	2950	0
华东	山东	山东烟台巨力化肥有限公司	2920	2880	3020	3090	2720
华东	山东	山东鲁中化工有限公司	0	0	0	0	0
华东	山东	济南化肥厂	0	0	0	0	0
华东	山东	章丘日月化工有限公司	0	0	0	0	0
华东	江苏	徐州润丰化肥有限公司	3100	3100	3190	0	2700
华东	江苏	江苏恒盛化肥有限公司	0	0	0	0	0
华东	江苏	江苏灵谷化工有限公司	3230	3260	3280	3150	2850
华东	江苏	江苏禾友化工有限公司	3150	3350	3350	3350	3150
华东	江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	3150	3100	3250	3100	2750
华东	浙江	浙江巨化集团有限公司	0	0	0	0	0
华中	河南	卫辉市第一化肥厂	3600	3680	3660	3610	3450
华中	河南	安阳中盈化肥有限公司	2930	2720	0	2830	2400
华中	河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	2900	2850	3000	2900	2550
华中	河南	河南中科集团	2800	2800	2800	2800	2800
华中	河南	河南开封晋开化工有限责任公司	0	0	0	0	0
华中	河南	河南省宏大化工有限公司	2900	3000	3000	3000	3000
华中	湖北	中石化湖北化肥分公司	0	0	0	0	0
华中	湖北	湖北三宁化工	2850	2980	2950	2980	2500
华中	湖南	中国石化股份巴陵分公司	3080	3020	3010	2940	2530
华中	湖南	株洲凯腾实业有限公司	2930	3070	3100	0	2650
华中	湖南	湖南智成化工有限公司	0	0	0	0	0
华中	湖南	湖南长江化肥销售有限公司	0	0	0	0	0
华北	内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	0	0	0	0	0
华北	内蒙古	鄂尔多斯联合化工	0	0	0	0	0
华北	山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	3140	3140	3140	3140	3140
华北	山西	山西天泽煤化工集团股份公司	2600	2600	2700	2600	2300

华北	山西	山西省长子丹峰化工有限公司	2550	2550	2550	2550	2550
华北	河北	保定曲阳化肥	0	0	0	0	0
华北	河北	元氏县金田化肥有限责任公司	3060	2920	3030	2960	2560
华北	河北	冀州市银海化肥有限责任公司	0	0	0	0	0
华北	河北	唐山同乐化工	0	0	0	0	0
华北	河北	河北凯跃化工集团有限公司	0	0	0	0	0
华北	河北	河北天宝化工股份有限公司	2990	2970	3080	2950	2600
华北	河北	河北天成化工股份有限公司	0	0	0	0	0
华北	河北	河北新化股份有限公司	3300	3300	3300	3300	3000
华北	河北	河北晋州化肥厂	2750	2750	2750	0	0
华北	河北	河北深州化肥厂	0	0	0	0	0
华北	河北	河北金源化工股份有限公司	0	0	0	0	0
华北	河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	0	0	0	0	0
华南	福建	福建三钢闽光股份有限公司	0	0	0	0	0
华南	福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	0	0	0	0	0
西北	宁夏	中油宁夏石化分公司	3200	3200	3200	3200	3200
西北	宁夏	宁夏和宁化学有限公司	0	0	0	0	0
西北	新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	3000	3000	3000	3000	3000
西北	新疆	新疆中能万源化工有限公司	1850	1850	1850	1350	1800
西北	新疆	新疆新丰化工股份有限公司	0	0	0	0	0
西北	新疆	新疆新化化肥有限公司	2100	2100	2100	1400	1850
西北	新疆	新疆金象赛瑞煤化工科技有限公司	0	0	0	0	0
西北	新疆	阿克苏华锦化工(集团)	2000	2000	2000	1400	1800
西北	甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	0	0	0	1650	1800
西北	甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	0	0	0	0	0
西北	陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	0	0	0	0	0
西南	云南	云南云峰化学工业公司	2580	2550	2400	2550	2200
西南	云南	云南云维集团有限公司	0	0	0	0	0
西南	云南	云南天安化工	3100	2950	2950	3150	3100
西南	四川	南充恒泰化工有限公司	0	0	0	0	0
西南	四川	四川川润化工有限公司	0	0	0	0	0
西南	四川	四川成都玖源化工	0	0	0	0	0
西南	四川	四川泸天化股份有限公司	2450	2450	2920	2600	2550
西南	四川	四川维尼纶厂	2500	2500	2500	2600	2550
西南	广西	柳州化工股份有限公司	2700	2700	2700	2700	2500
西南	贵州	贵州化肥厂	3200	3200	3200	3200	3200
西南	重庆	重庆三灵化肥有限责任公司	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆天安化工有限公司	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆康桥化工有限公司	0	0	0	0	0
西南	重庆	重庆江北化肥有限公司	0	0	0	0	0

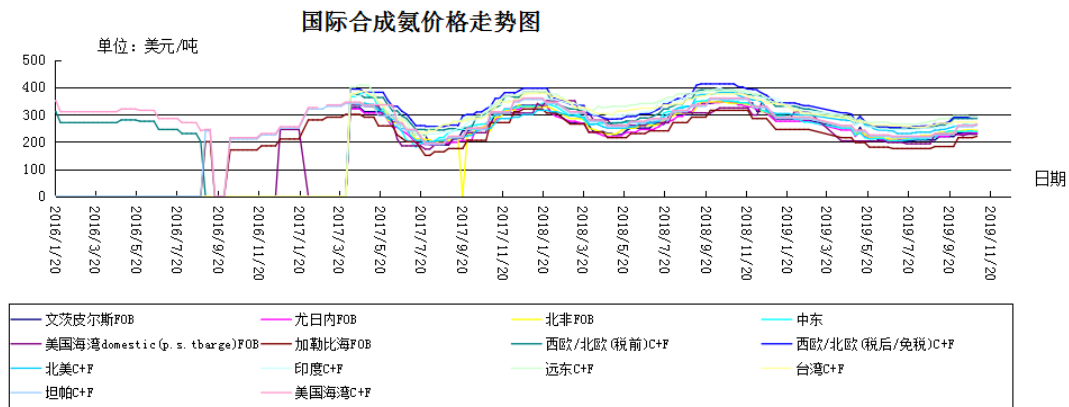
## 2.1.2 2019 年国内液氨价格走势图

图 1 2019 年国内主流地区液氨出厂价格走势图



## 2.2 2019 年国际液氨价格走势图

图 2 2019 年国际液氨价格走势图



## 2.3 2019 年液氨市场总结概述与后期预测

### 2.3.1 2019 年液氨市场行情回顾

2019 年中国液氨市场行情综述：

2019 年中国液氨市场表现强劲，3 月份开始全国液氨出货价格基本全面转正，整体上全

国市场稳健走货各地区逐渐拉近出货水平，各地区相互支撑出货。

1、价格方面：2019年合成氨价格指数半年度均价3090，去年同期3159，下降2.2%，需求不佳，下游产品行情整体转弱，收货价格僵持抵制，加上商品氨货源增加，三季度低位震荡、操作空间难寻支撑。市场上商品氨供应量增加致使本年度走势呈每次降价探底、但反弹幅度受限的特点。一季度大跌大涨，1-2月份持续下行两个月后，主产区从3000-3300降至2500-2900元/吨，3月初持续反弹一整月，基本回至原点。二季度涨跌频繁，节假日多对价格波动有影响，四月大修装置较多且主产尿素，商品氨收紧，支撑全盘调涨；5-6月，陕西、山西外销波动频繁，对华中周边冲击，外发地与收货地的竞价及连带反应影响较大，加之淡季需求不佳，磷复肥开工不足、化工产品行情弱势，而液氨停车装置较少，且尿素行情弱稳，企业放氨量较稳定，市场上货源充足，致使整体行情下行。三季度低位、调幅有限，需求淡季行情难寻带动，二季度末主产区多地已至低位，僵持盘整中询契机，7月华东供应持续偏低后探涨，下半月华中开工下降强势反弹；而西南受制于下游需求不足，川渝出货疲软，继续承压下滑。8月需求面仍无明显提振，主产区货源充足致使交投不温不火。9月寻得反弹，月初南北行情差异，北部货源充足，中秋节前降库降价，西南、华南询货偏紧挺涨；下旬整体持续上涨，供应缩紧、下游补库支撑厂家主动推涨。10月液氨市场主产区前期货足下滑，价格几次跌至低点，适当回弹后又利空，下旬陆续企稳，月底北方市场反弹11月液氨市场直线下滑，出厂均价指数下滑250至2670元/吨，多数地区降幅200-400元/吨左右，全国除西南市场放缓且月底略有挺涨外，其余地区均供需持续宽松，整体开工回升，且临时放货不断，各区域均有冲击市场，买涨不买跌，市场货源充足且下游开工及产品行情不佳，接货积极性较差，价格不断承压，低端下探不止，连带反应影响较大，各地均承压出货。

2、供需方面：2019年山东明升达、河北新化、广西柳化等合成氨装置停车，总计75万吨左右，新增产能：福建申远30万吨、湖北盈德气体30万吨，安徽临泉计划11月30万吨等，福建地区自给率提升，华东货源饱和度增加，湖北当地供应增大。2020年及以后有新增产能，主要分布在湖北、云南、江西、福建等地，湖北、云南属收氨区，江西、福建有需求缺口，部分装置为企业自身配套设备，湖北磷肥企业的液氨自给率将提高，收氨区域当地供应能力提升，外围到货竞价意识将会增强。行业步入新旧产能置换、企业技改升级、优化产业结构的阶段。未来几年内合成氨淘汰产能少，产能利用率将提高，且仍有新产能释放，产量将缓步增长，下游磷肥及化工行业增加自身合成氨配套设备。

3、开工及外销量方面：2月气头装置陆续复产，开工迅速上升；3月召开两会，山西等局部限产50%，气头继续复产，3月底江苏事故影响，江苏停检装置多。4-5月大修装置较多，且二季度部分联产装置临时故障停车增多。7月生产不稳，装置临停多，河南事故发生，环保力度加强；9月中旬国庆阅兵大庆影响，华北、华中限产明显。春耕期间，部分联产装置主产尿素，放氨低位。二季度河北开工降低，新化停产、正元、金石及田原等均有较长检修期。华东市场5月后增量明显的企业：华鲁、昊源及泉盛。华中5月集中检修结束后，外



销量逐渐增加，6月湖北省化配套装置问题，放量增倍持续至7月中旬。7月上半月苏皖、湖北开工下降，下旬义马事件下主产尿素。8月尿素行情下滑，联产装置出氨稳定。

4、进出口方面：中国进口氨连续七个月呈负增长，随着东亚现货价格降至18个月来的低点，中国买家从第二季度重返市场。1-9月共计78万吨，同比增加1.5%。国内价格高度不及去年，尤其是西南地区，其化肥需求也相对较差，贸易空间压缩，2019年全年进口量空间较小。中国合成氨成本位于全球高端，国际运输及港口费用较大，进口国均是成本远低于中国的国家。由于印尼PAU新产能取代了部分中东供应，自2018年二季度开始出口氨，目前印尼成为中国的主要进口国。与去年同期相比，阿曼进口量增长60%。

#### 2019年国内液氨市场分季度价格行情分析：

##### 第一季度：

1月液氨市场阶段性下滑，节前效应明显，降价销库，年关亦难关。月初整个市场货源充足，尿素、甲醇价格仍相对较弱，转产装置增多，山西晋城地区放氨大幅增加，对外围市场全面冲击，雾霾预警，鲁北企业放量高位，市场供应较大，下游接货压制，加之临近年关，考虑运输受限，上游开始提前降库，报价下调。中旬阶段性止跌，随着山西放量缩减，低端重心企稳，且湖北收氨价格降至低位，华北、华中价格持稳观望；而山东降价一轮后，雾霾预警解除，放氨减少，受山西等省外低价企稳，贸易商跨省寻货减少，山东省内出货好转，提价回弹。随后下游适当补库需求，山西、两河零星跟涨。月底假期将至，惯性降价，高速限行，物流受限，出货将逐渐放缓，下游需求缩减，整体继续补跌出货，成交零活，报价空间增大。本月两湖需求不佳，下游检修减产较多，而上游整体供应充足，持续降价销库。西南弱势下滑，贵州需求缩减，重庆放量充足，川渝停车装置陆续复产，个别企业降库抛货，供应趋增，下游压价，持续下滑。

2月液氨市场直线下滑，全国均价下降200多元/吨，各地供需状态持续宽松，上游放量充足，下游开工偏低，尤其是磷复肥行业，整体接货意向及收氨能力偏低，压价明显、出货不畅价格承压，加之春节假期影响，节前降库降价，节后继续降库，且华中、西南等下游开工不足限制，出货持续难解压，而华北、华东及河南局部省份或在雾霾预警下放氨较大，或尿素装置运行不稳，临时放量企业较多，导致弱势行情更看低，低价到2300-2500元/吨左右。河北主流出厂2580-2630元/吨，石家庄及周边地区略低，正元放量结束。山东液氨市场继续零星补跌，北部供应较大、出货承压，鲁北主流出厂现金2500-2790元/吨；鲁南承兑出厂2750-2800元/吨。德州重污染天气预警持续，货源充足，外加河北等省外货源增加，整体出货不畅，价格承压明显，关注放量调整。河南液氨市场零星补降50-100，周边暂无强劲支撑，山西低端暂缓、山东及河北仍有补跌，湖北收氨情况不佳，低位承压，主流出厂2550-2600元/吨左右。西南地区液氨市场继续承压下滑，整体开工稳定高位，川渝上游货源充足，尤其是四川放量，云南下游库满，贵州下游开工不足，收货能力有限，下游整体压价情绪明显，川渝主流出厂2500-2700元/吨左右，成交重心仍有继续下移风险。

3月液氨市场持续上行，主产区涨幅500-700元/吨不等，供应维持低位支撑大幅反弹，山西、河北及德州区域放氨量缩减明显，华东苏皖地区检修、转产变化较多，华中市场主要受外围带动跟涨。而西南地区在下游磷复肥开工不足制约，且四川低价货源充足制约下，低位运行难提振；西北地区在前有内蒙天润放量影响，后有陕西兴化发至宁夏等地冲击，价格承压，低端价格转移，维持在2500-2600元/吨左右。两会时间环保限产，春耕时节主产尿素，多数企业液氨放量相对低位，货紧价扬，本月尿素价格持续挺涨100-200元/吨，对液氨行情亦是利好提振。晋城负荷降低，外发冲击减弱明显，月初率先反弹，河南、苏皖转产或检修，泉盛主产尿素、临泉放量几无、昊源临时异动，皖北供应收紧，且省外河南到货减少，华东区域供货转紧，涨势较猛；中旬后德州区域华鲁、黄骅正元放量降低，河北、山东大幅补涨，两湖补涨缩小价差，华东高价推涨放缓，19日皖南安庆石化装置停车且开始收氨，激发周边区域继续上调。月底河北供应较低，且外发蒙东、东北尚可，区域内出货紧俏支撑续涨，23号江苏爆炸事件影响，多数地区危化安全检查，华东等地下游开工受限较上游明显，江苏地区供需两弱，高价承压暗降，主产区谨慎调整，加之皖北临泉恢复适量放货，大盘滞涨观望。湖北区域省外到货影响，虽山西、河南等外发主力至皖南，但陕西兴化近期放量较大、外发至湖北，且四川到货，湖北行情月底疲软之势。西南市场在下旬有反弹意向，外围湖北价格相对高位，川渝价低价差明显，部分贸易商川渝少量发货至湖北，加之云贵地区检修装置较多、开工降低，供应减少利好，部分报价零星探涨，但地区下游磷复肥开工不足限制，且部分下游液位较高，云贵地区收氨量有限，且四川低端货源充足，提价幅度有限。

#### 第二季度：

4月液氨市场大势上行，多数地区供应收紧支撑全盘调涨，本月大修装置较多，加之在尿素需求良好及价格高位下，部分企业主产尿素，企业转氨调整偏少，山西晋城开工限制、放氨量低位对外围冲击减弱，由北向南陆续提价，华北货紧明显，华中、华东收货区提价节奏谨慎，一度略显南北倒挂，受北方涨势带动，加之省外冲击减少、当地供应压力较小等支撑，报价亦陆续跟涨。主产区情况，月初即清明节前，除河北、蒙东等局部供应压力不大外，多数地区货源增加，加之清明假期降至，厂家节前降库，华东区域供应增加，苏皖装置复产，安庆石化停收且恢复外销，苏北一收货大厂继续停车，需求受限，而河南骏化却临时出货增加，陕西低价冲击减弱后晋城当量又增，整个供需宽松，价格承压报跌；中旬华北检修、负荷不稳装置较多，晋城、石家庄及德州区域周边放量低位，率先大幅推涨200-300，河北、鲁北价格高位至3300元/以上；下旬北方供应突增致使高端回落，河北短修复产、正元短时大量放氨、德州区域大气预警转氨等致使出货不畅，加之临近五一假期，高价区下滑，而华东、华中供应压力不大，持稳观望，两湖上游开工低补涨。本月西南地区成交重心上移，云贵上游开工下降，重庆大厂主产尿素、放氨量少，重庆、贵州下游收货量尚可，重庆提货略紧，上游挺涨，下半月四川小厂在环保检查下停车较多，成都片区货紧像外围询货，川渝厂家报价继续上调，本月累计涨幅200元/吨。

5月液氨市场全盘下行，主产区报价下调三四百，尿素行情疲软下滑对液氨市场亦是利空，主因是各地供应均增加引发降价，而需求面转弱，尤其是磷复肥企业轮休，收氨缩紧压价，上游厂家出货不畅、库存承压下只得降价吸单。上旬至中旬持续报跌，月初华北、山东供应压力较小，内蒙检修装置较多，整体持稳零星探涨，而华东地区放氨量增加，安徽昊源恢复常量、泉盛主产液氨，江苏市场中石化南化持续出货，苏北需求无提升，福建本地开工偏低下支撑华东区域收货量，但货源持续充足，且河南降价明显，华东高价难以为继，观望中跟跌。节后陕西、山西降库，陕化前期装置故障致液位高、降价销库存，龙门煤化有检修计划、清罐阶段，进而中旬晋城开工提升，持续性对华中地区影响明显，而湖北收货区域，本地开工较高，加上省外到货冲击，下游却需求低迷，控制收货量，卸货及接货较差，价格承压下滑，山西、陕西、河南至湖北连带影响，不断向下修正至下旬逐渐企稳。各地轮番跌价，中旬山东供应大幅增加，鲁西、华鲁尿素装置检修，放氨量大增，致使区域内供应失衡，低端出厂现金跌至2550-2600元/吨，下旬起陕西、山西及湖北降价放缓，部分价格已至低位，上游厂家继续下探意向已不大，贸易商或有抄底计划转库存，个别消库情况尚可，外发冲击减弱，华中持稳，山东尿素装置复产、大幅放氨结束，月底全面止跌。各区域多数企业库存压力减轻，山东、安徽供应缩减，支撑区域反弹，华北、华东将陆续上调，陕西、山西等低位开始上探，对华中等地冲击减小，连带反应均陆续上调报价。

6月液氨市场大势延续下行，淡季需求不佳，磷复肥开工不足、化工产品行情弱势，而液氨停车装置较少，且尿素行情弱稳，企业放氨量较稳定，市场上商品氨货源充足，整体市场交投气氛偏淡，各区域均陆续报跌。月初即端午节前，延续五月底的零星反弹，主要是受山西晋城周边及陕西供应量减少，低端报价反弹至2750-2900元/吨左右，此输出地对华中地区冲击减弱，因此河南、两湖报涨，湖北到货减少，但受省化放量较大影响，推涨幅度受限。但端午假期，企业需考虑降库，加之下游需求一般，因此调价区域较少，且有零星降价。节后部分降库出货，陕西、山西输出地降库，随后晋城放量又增加，高端报价持续下调，跌至2500-2550元/吨左右，连带华中市场跟降，湖北本地货源较大，外围降价亦难稳。下游磷复肥开工下滑未回暖，局部收货情绪较低，南方雨季电厂需求减量，受需求端制约，货足压制，中旬各区域陆续降价，下旬山西晋城主产尿素，但反弹支撑不足，华中降至低位后，与华东价差较大，华东市场货源充足下，下旬高端补跌，低端企稳。东北、华北受需求限制明显，部分收氨大户未复产，河北石家庄虽本月整体开工偏低，但仍出货不畅，月初的高价在田原等复产后回落，个别外发东北的企业在库存持续较高下降负荷生产减压，黑龙江大庆石化短时液位偏高，东北整体报价回落100元/吨。山东节后降库降价，上旬华鲁临时放量大增导致续降，而后期库存压力减轻下小幅探涨，力度不足；华东市场本月货源充足，泉盛继续放氨为主、尿素装置复产推迟至7月，江苏地区南化停止出货、实联短时检修，供应面压力不大，主要受外围降价明显影响。西南液氨市场本月需求不佳，川渝货足，云贵下游磷复肥开工不足、收货量有限，且雨季影响电厂采购量，川渝主流出厂2500-2550元/吨，个

别报价较高，为前期订单待发或外销寥寥；四川开工略降报稳，玖源广安、广宇装置检修一周，成都片区略高 2600，川内整体出货情况尚可，成都周边货减少，关注对局部价格带动作用。

### 第三季度：

7月液氨市场主产区整体上移，需求淡季行情难寻带动，且上月底主产区多地已至低位，市场僵持盘整中旬契机，7月上半月华东供应持续偏低支撑探涨，下半月华中开工下降强势反弹；而西南地区本月受制于下游需求不足，川渝出货疲软，继续承压下滑。华东地区上半月整体供应相对偏低，苏北及皖北开工低、放量缩减，安徽泉盛停车、临泉暂不放氨、苏北恒盛短停、实联不出货等，山东鲁西复产出氨、华鲁不时仍有波动，月初低价出货后厂家多数库存低且下游需求略增，华东整体在上半月上调；河北零星跟涨，本月波动不大，尤其是石家庄区域，在金石复产推进下，开工提升，东北需求一般，蒙东梅花液氨复产，区域内整体调价较谨慎。中旬开始华中市场较为坚挺，河南地区装置波动多，中盈停车、骏化不稳等，整体出货压力小，湖北地区整体负荷略降，多数厂家放氨均缩减，零星跟涨。下旬河南义马爆炸事故影响，周边安全环保严查，陕西、山西及河南本地多数厂家放氨减少，联产企业主产尿素，供应降低支撑低端探涨，晋城持续反弹至 2800 多元/吨，河南出货量减少明显，成交重心上移；而湖北地区开工下降，省化、华贝有检修，新产能未释放，且北方省外到货减少及价格报涨，支撑两湖挺涨，价差拉开，川渝价格偏低有到货。下旬华东市场在泉盛尿素复产后，皖北供应略减，且河南报涨、出货量减少，而华东需求较稳定，加之福建个别企业负荷不足量少，挺价中继续小幅探涨后盘整。月底山东华鲁、鲁西联产装置临时大量放氨，导致鲁北价格下滑，虽华鲁短时恢复，但区域供应仍较充足。

8月液氨市场偏弱调整后盘整运行，整体看需求面仍无明显提振，主产区交投不温不火。月初推涨区域收窄，需求支撑一般，下游谨慎，中旬大面积回落，山东降库，晋城放氨增加，华中开工提升，主产区除安徽等华东局部坚挺外，均累计降价 50-200 元/吨不等。10 号左右台风波及华东、河北局部，运输受限，山东等个别厂家液位升高降库，加之华鲁放氨量短时增加、下游主力收氨厂家临时停车，致山东降价出货，持续下调 200，低端至 2720-2750 元/吨，鲁北、鲁西降价幅度较大，外围河北、鲁南及苏北适当跟降；华东相对坚挺，浙江巨化短停且收氨，安徽等地出货尚可，高价挺稳。中旬在尿素行情下滑或限产影响下，主产区联产装置出氨稳定，晋城个别企业放量明显，持续降价出货至 2500-2550 元/吨，中旬华中地区在河南侧重放氨、湖北开工提升下，区域内供应增加，陆续跟降，个别发华东不畅。下旬主产区盘整，山西、山东个别厂家量小幅波动下，低端探底放缓；巨化复产，安徽等华东小幅补跌僵持，湖北在供应有所减少下、小幅回涨。下旬西北局部，蒙西开工降低，陕北、山西北部供应偏低，区域内陆续上调报价 50-150 元/吨不等。月底西南市场挺价，四川达州玖源装置 25 号左右停车，整体开工降低，加之个别小厂放量不稳，川内局部偏紧，低端反弹，陆续跟涨 100-200，川渝 2400-2500，下游磷复肥需求及行情不振，预计推涨有限，且

需关注云南市场实际波动。

9月液氨市场月初南北行情差异，北部货源充足，中秋节前降库降价，西南、华南询货偏紧挺涨；下旬整体持续上涨，供应缩紧、下游补库支撑厂家主动推涨。上半月主产区不温不火，偏弱整理，华北货源充足，山西北部开工提升、放氨量大，加快出货，山西2350-2500元/吨低价外发，对外围河北等有影响，河北中翔能源复产，且有个别联产装置少量出货，货足偏弱调整。在中秋假日运输受限影响下，多数地区需提前降库，主产区均适当跟跌，且山西、鲁西等低价，河南有外发降库等，僵持区域华东暗降、成交重心下移。月初两湖行情尚可，小幅上调，湖北金鹰能源、新生源、洋丰等部分装置检修，盈德气体出货但负荷不足，货源相对偏紧，湖南部分外发两广顺畅；随着北方整体价格下滑，与湖北价差明显，且新增产能相对稳定出货，地区略承压亦陆续下调。西南、华南本月继续挺涨，上下游博弈抬价，川内前期的询货偏紧带动整体走势，川渝厂家库存偏低、个别待发量大，贵州下游询货不畅，且受华南市场影响，湛江港口货有限、控制发货提价，天福8号短停，贵州开工降低，湖南地区外发两广增多，川渝厂家推涨意向继续，湖南受提振明显。

#### 第四季度：

10月液氨市场主产区前期货足下滑，价格几次跌至低点，适当回弹后又利空，下旬陆续企稳，月底北方市场反弹；湖北及西南市场受下游需求收紧限制弱势运行。十一期间，运输受限，有价无市，山东等部分库存承压，且华鲁放量增加，大幅降价，外围两河等跟降，山西晋城部分停检装置暂未复产，但个别厂家天泽等放氨增多，报价下调，节后北方整体回落明显。节后厂家积极降库为主，加上部分装置复产增负荷，零活调整。山东等降至低位后，随着节后运输出货好转，且下游有装置复产，华鲁部分尿素装置恢复致氨量缩减，整个供应压力逐渐减轻，低端开始回弹。上旬皖北装置变化多，临泉暂停放量、泉盛主产液氨加量，而后安庆短停，华东整体盘整观望。河南供应增加，整体开工提升，豫北化工复产，且部分联产企业放量增加，出货一般。

11月液氨市场直线下滑，出厂均价指数下滑250至2670元/吨，多数地区降幅200-400元/吨左右，全国除西南市场放缓且月底略有挺涨外，其余地区均供需持续宽松，整体开工回升，且临时放货不断，各区域均有冲击市场，买涨不买跌，市场货源充足且下游开工及产品行情不佳，接货积极性较差，价格不断承压，低端下探不止，连带反应影响较大，各地均承压出货。

**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 2020年液氨市场发展预测

2020年液氨市场预计仍将再创高价辉煌，以主产区山东来看，当地2020年仍有新增的耗氨项目；虽山东地区部分氯碱企业有提升氯碱负荷的可能，但考虑到烧碱的外销压力，预计液氨出货方面的增加仍是较低的可能性，价格多在300-1200元/吨之间波动。而华东地区整体来看，多将保持今年的稳健态势出货价格坚挺至400-600元/吨之间波动。

宏观方面：成本面将对价格影响力度转淡，煤炭市场暂无大幅涨跌局势，且供给能力提升，关注煤炭行情转角；冬季工业用气缓和，仍有新增产能，合成氨产量在回升。不论是原料成本，还是生产开工限制在供应上的作用来看，直接的冲击性影响已不明显，再考虑下游部分产品整体行情下挫，收货积极性上对原料液氨报涨冲高存一定限制。下半年环保限产转产常态、限气轮休影响或明显减弱，局部有产能释放，商品氨供应量变化频繁程度将相较往年降低。供应能力提升，外因影响弱化，价格引导及操作性上后期重在区域的供需把握。

后期的价格影响特点：产量上升，大的突变引起的价格涨跌将减弱，且向下会有空间，反弹受限。磷肥产量缓慢萎缩，氨需求无增长点；化工需求继续增加支撑盈利空间良好。磷肥行业目前已在成本线上挣扎；化工产品供需宽松、价格下行、利润空间大幅压缩，制约液氨冲高或回弹空间，收货价抵制。

下游层面：长期来看，受环保对固定床工艺产能的淘汰要求，结合国内尿素供需现状以及企业加速对落后产能升级改造和装置置换的综合考虑，预计未来三年尿素产能变化空间不大，但产量将持续增加。农业需求减弱，工业需求仍有增长空间，整体来看需求量变化应在500万吨以内，而供应增加量远超于需求，因此国内尿素市场供需矛盾或再次凸显，价格需寻找新的平衡点。

## 3. 2019 中国合成氨市场供需状况分析

### 3.1 2019 年合成氨进出口数据统计

2019年1-9月份合成氨进口数量781154吨,进口金额232540664美元,出口数量约1256吨,出口金额2028675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)
2019	1	80237855	27339501	133205	145704
2019	2	52351062	17655069	96807	179662
2019	3	79800228	24071257	125001	225641
2019	4	83733828	25765283	57784	113839
2019	5	106242035	30761374	157705	269178
2019	6	106925323	30476013	260670	340443
2019	7	79255867	21724966	97053	186421
2019	8	72022184	19566223	233350	386209
2019	9	120586500	35180978	95371	181578
2019	合计	781154882	232540664	1256946	2028675

## 4. 2019 年合成氨上下游相关产品市场动态

### 4.1 2019 年尿素市场综述及 2020 年预测

2019年1-10月,国内尿素市场走势大不同于往年,主要表现在以下三点:一是一改往年涨跌起伏行情而呈现出涨价周期短,跌价周期长的特点;二是上半年春耕旺季走出前两年旺季跌价怪象,今年三月用肥阶段价格暴涨;三是往年每逢印标价格必涨,但今年7-10月接连三次招标未能扭转跌势。从加权均价来看,年初价格1936元/吨,10月底1676元/吨,下滑260元/吨,跌幅15.51%,期间高点在4月上旬,加权均价2045元/吨,目前统计来看,年内高低点价差在369元/吨。

影响因素

价格方面：参考主产地出厂报价，以时间点来看，山东、河南及山西价格较年初有 300 左右跌幅，而从 4 月高点下行开始至现阶段已有 400 元左右的跌幅。对比去年均价来看，主产地价格有 80 元以上跌幅，山西价格基本介于盈亏之间，厂家收益微薄。

需求方面：1 月需求清淡，市场不断有买断、保底、联储等销售政策，2 月雨雪天气推迟市场启动，3 月上半月受“两会”在京召开，供需受限产影响双双受挫，但随着北方农业市场轮番启动，价格开始缓慢调涨，随着下半月会议结束之后工农业需求集中释放，价格加速上行，将尿素价格拉涨至 2000 元水平，经历一月的上涨周期，北方春耕用肥结束，农业需求量下滑，四月下半月价格开始走跌。自此国内市场开始艰难的探底之路，二、三季度高开工成为价格下行的最大压力。另外 7 月市场有两大看点，上半月内销，下半月出口。MMTC 7 月 1 日招标，然核算价格除内蒙外山东、山西、河北等地价格均有 70-100 元价差，且上旬国内正处夏季肥旺季，仅内蒙厂家出口外，其余厂家重心均在内销方面。但随着夏季肥热度渐过，工业又因环保影响限制下游开工，尤其临沂地区板厂关停较多，对尿素采购减弱，跌价之际，复合肥厂也尽量推迟原料采购，种种因素导致尿素价格失守下行，此时山东、河北、内蒙、山西、辽宁厂家也开始积极地接出口，月底价格止跌回稳。8 月行情无太多看点，依旧由高供应、低需求牵绊。跌价始于西北地区，印度 7 月招标支撑山东、内蒙、河北等厂家维持港口走货至本月中旬，因此河南、新疆等地销售压力较大，尤其新疆货源的外发加剧了整体市场的探底速度。8 月中旬受暴雨及江浙台风等恶劣天气影响，港口装货吃力，随后贸易商成功申请延长一周船期导致尿素带来短暂反弹行情，但好景不长，月底价格重回跌势。9 月市场一是印度招标，二是环保限产，但二者均未给国内带来扭转式暴涨。印度在九月最终采购量 95 万吨，中国货源不足 10 万吨，另有 15 万吨转港货源，国内市场受此影响先涨后跌。环保压力下供需双降，且下旬厂家积极预收国庆节订单，因此价格在月底横向波动，且受限运影响厂家出货放缓。10 月印标 110 万吨的采购中中国供货 40 多万吨，由于价格偏低，再次迫使国内价格下行。总之由于今年冬季天然气供应形式或好于往年，且环保对厂家不再“一刀切”而是进行差异化管制，两方面因素均导致业内对于四季度供应有不好预期，因此看空情绪较多。

供应方面：2019 年 1-9 月全国尿素产量 4122 万吨，同比去年 3928 万吨增加 194 万吨，涨幅 4.71%，平均开工率 67.15%。截止目前本年有三次限产影响，一是一季度供暖季的限气和环保限产，二是三月“两会”召开山西限产 50%，三是国庆阅兵限产，国内影响日产量在 14000 吨左右。年内的最后限产便是今冬供暖季的企业差异化管控实施，需继续关注。



进出口方面：2019年1-9月中国尿素累计进口18万吨，累计出口324万吨，去年全年出口246万吨，出口增幅较大。原因一，国际新增产能投放不达预期，而伊朗尿素继续推出印标舞台，且印度需求量在经历了25年来最利好的雨季后有所上升，八、九月销量大涨，进口需求较大。二是中国第二季度起供应偏高，且印度招标恰逢国内跌价，企业轻价格重销量，虽不满价格但也勉强接受出口。

消费情况：2019年1-9月中国尿素表观消费量3816万吨，同比去年3904万吨减少87万吨。今年玉米种植面积下滑明显，尿素农业用量继续减少。

#### 2019年后市预测

长期来看，受环保对固定床工艺产能的淘汰要求，结合国内尿素供需现状以及企业加速对落后产能升级改造和装置置换的综合考虑，预计未来三年尿素产能变化空间不大，但产量将持续增加。农业需求减弱，工业需求仍有增长空间，整体来看需求量变化应在500万吨以内，而供应增加量远超于需求，因此国内尿素市场供需矛盾或再次凸显，价格需寻找新的平衡点。

## 4.2 2019年煤炭市场综述及2020年预测

### 一、2019年煤炭市场综述

2019年以来，在诸如国内宏观经济下行压力加大、中美贸易摩擦升级、水电出力增多等因素影响下，煤炭市场整体高位回落。据统计局数据，今年前8个月，煤炭开采和洗选行业营业收入同比增长2.7%，增速呈缓慢下降趋势；营业利润和利润总额同比减少4.3%，连续7个月负增长。今年总体行业变现差于去年，主要与煤价下跌有关，随着煤价震荡下行，总体行业景气度显示有所下降。

价格走势看：今年以来，煤炭长协制度、电厂错峰采购等因素有效避免了煤炭价格大起大落，煤炭价格振幅逐渐收窄。1-9月份，煤炭价格呈前期上涨后期稳中小幅波动态势。1-5月份受年初矿难事故影响供应偏紧，价格逐月上涨，6月份，随着煤炭产量、供应量的逐渐增加，价格回落；7-9月份煤炭价格保持小幅波动态势，10月份以后，进入淡季，煤价整体弱势为主。

供给面：2019年以来产区供应端矿难频发，安全检查形势严峻，陕西春节后复产艰难，似乎生产大幅萎缩。连续特大矿难事故引发安全生产关注度骤升，煤炭产区生产受到剧烈影响。2019年1月12日榆林百吉矿业发生特大矿难，造成21人死亡；2月23日内蒙银漫矿

业再次发生特大安全生产事故，造成22人死亡。从累计数据来看，2019年1-9月份产量最大的依次为内蒙古、山西省、陕西省。其中内蒙古累计原煤产量75700.3万吨，占全国累计产量的27.66%，同比增长10.4%；山西累计原煤产量71981.7万吨，占全国累计产量的26.30%，同比增长8.3%；陕西累计原煤产量44790.5万吨，占全国累计产量的16.37%，同比下降1.7%。三省区前9月生产原煤192472.5万吨，占全国原煤产量的70.34%。国庆过后煤矿安监力度将放松，晋陕蒙等煤炭主产区优质产能集中释放促使煤炭产量稳步增长。

需求侧：火电方面，2019年以来，火电降幅扩大，是导致市场不及预期的主要原因。前三季度火电发电量受第二、三产业及居民用电量回落及水电挤出效应影响回落幅度较大，十一过后，产能释放节奏可能进一步加快，进而应对冬季供暖需求。四季度火电发电增速回落趋势在工业用电需求疲软背景下难有逆转，短期内火电耗煤需求仍相对偏弱，但市场对电厂冬储仍存在一定预期，当前电厂库存与往年同期基本持平，伴随着电厂库存的消耗，电厂在冬季前或将进行阶段性补库。

2019年，煤炭供求向偏松方向发展。四季度，煤炭产区供应稳步增加，煤炭市场供应充足，需求走强，预计价格将小幅波动上行。

## 二、煤炭产量

2019年9月份，全国原煤产量32414万吨，同比增长4.4%，增速比上月收窄0.6个百分点；环比增加812万吨，增长2.57%。9月份，全国日均原煤产量1080万吨，环比增加61万吨。2019年1-9月份全国原煤产量273645万吨，同比增长4.5%，增速与1-8月持平。在在优质产能持续释放的背景下，煤炭生产增速放缓，煤炭供应量增加的总趋势成为必然。

有关数据显示，从全国煤炭产能情况看，截至2018年12月底，安全生产许可证等证照齐全的生产煤矿产能35.3亿吨/年；在建煤矿产能10.3亿吨/年，考虑有的煤矿批小建大等情况，全国煤炭总产能在48亿吨左右。产能过剩态势明显。

2019年新增资源1亿吨左右，铁路运力将进一步增加；与此同时，随着煤矿安全生产设施不断完善、环保措施逐步到位，煤炭有效供给质量将不断提升。

## 三、煤炭进出口量

进口方面：9月份，中国进口煤炭3028.8万吨，同比增加515.1万吨，增长20.49%；环比减少266.4万吨，下降8.08%。1-9月份，中国共进口煤炭25057.30万吨，同比增长

9.5%。

出口方面:2019年中国煤炭出口量较2018年稍有上涨,但仍占低位。中国9月份出口煤炭3028.8万吨,同比增加515.1万吨,增长20.49%;环比减少266.4万吨,下降8.08%。2019年1-9月份,全国共进口煤炭25057.30万吨,同比增长9.5%;累计进口金额1979510万美元,同比下降2.5%。其中:9月无烟煤出口9万吨,同比增长22.5%,1-9月累计出口146万吨,累计同比增长11.2%;9月炼焦煤出口10万吨,同比增长9.2%,1-9月累计出口111万吨,累计同比增长42.1%;9月其他烟煤出口5万吨,同比增长316.2%,1-9月累计出口162万吨,累计同比增长22.1%;9月褐煤出口783吨,同比增长106.9%,1-9月累计进口5570吨,累计同比增长18.8%。

海外煤价优势明显,这是造成2019年以来进口量持续增加的重要原因。自2017年以来,政府总会在国内供需矛盾弱化的时期,出台限制性措施,保护国内供给侧改革的成果,如果2019年实现平控,未来3个月进口量额度仅剩3066万吨,平控措施可能引起煤价大幅波动实施难度较大,预计全年进口量同比略有增长。

具体来看:动力煤方面,9月份动力煤进口量为1355万吨,较8月份降5.1%,同比增51.2%。9月份中国进口动力煤最多的国家是印度尼西亚,进口量为623万吨,环比增19.2%,同比增221.9%;排在第二位的是澳大利亚,9月份出口中国动力煤506万吨,环比降23.5%,同比增18.5%。

炼焦煤方面,9月中国进口炼焦煤797万吨,同比增20.6%,环比降12.2%。其中9月份中国从蒙古进口炼焦煤359万吨,成为进口数量最多的国家,环比降3.9%,同比增11.5%;排在第二位的是澳大利亚,9月份,中国从该国进口炼焦煤324万吨,环比降27.9%,同比增21.9%。上述两个国家9月份合计进口炼焦煤683万吨,占全部进口炼焦煤量85.7%。

褐煤方面,印尼褐煤占中国全部进口褐煤的82.7%。9月份,印尼出口中国褐煤692万吨,环比降11.2%,同比降15.8%。

分国别看9月中国进口煤炭排在前五位的进口国为印度尼西亚、澳大利亚、蒙古、俄罗斯及菲律宾。上述五国共出口中国煤炭合计2907万吨,占中国全部进口煤炭的96.0%。

今年到目前为止,进口煤收紧措施并未像预期的那样严格,一些用完配额的港口和用户获得了新的配额。通关时间虽有延长但并未停止。预计今年煤炭进口量平控的目标不太可能实现,全年进口量会超过3亿吨,甚至可能高达3.2亿吨。

出口方面:2019年中国煤炭出口量较2018年稍有上涨,但仍占低位。中国9月份出口煤炭3028.8万吨,同比增加515.1万吨,增长20.49%;环比减少266.4万吨,下降8.08%。2019年1-9月份,全国共进口煤炭25057.30万吨,同比增

长 9.5%；累计进口金额 1979510 万美元，同比下降 2.5%。其中 9 月无烟煤出口 9 万吨，同比增长 22.5%，1-9 月累计出口 146 万吨，累计同比增长 11.2%；9 月炼焦煤出口 10 万吨，同比增长 9.2%，1-9 月累计出口 111 万吨，累计同比增长 42.1%；9 月其他烟煤出口 5 万吨，同比增长 316.2%，1-9 月累计出口 162 万吨，累计同比增长 22.1%；9 月褐煤出口 783 吨，同比增长 106.9%，1-9 月累计进口 5570 吨，累计同比增长 18.8%。

#### 四、煤炭市场三大基础指标

2019 年以来，煤炭主要的三个指标价格变化在长协机制主导下整体震荡偏弱。截止 10 月 30 日，全国动力煤 BTCI 指数为 499，全国炼焦煤 BCCI 指数为 1140，全国无烟煤 BACI 均价指数 904。

动力煤方面，今年动力煤市场价整体高位震荡，淡旺季特征不明显。迎峰度夏预期落空，旺季之前再陷跌势。春节前后煤市处于需求淡季，受榆林地区煤矿大面积停产等因素影响，部分产地动力煤资源供应略显偏紧，煤价窄幅冲高；6 月进入需求旺季，市场呈弱势运行，主产区煤价多有陆陆续续的下调，至月底基本回落至往年价格。

供给面：2019 年以来，主产地煤矿环保、安全检查常态化，整体产量比较稳定，市场整体以兑现长协煤和外购煤的供应为主。年初矿难引起煤矿供给收缩主导了一季度煤炭价格的上行，二季度煤炭价格在需求较弱背景下持续回落，三季度需求环比好转，但中下游高库存对电厂购煤需求影响较大，煤价整体低位震荡。今年以来，在产区生产受限情况下，动力煤市场整体需求低迷，供需双弱。而随着夏季需求渐有起色，煤价上升，中下游库存持续走高，港口煤价整体涨势弱于产区。9 月起主产地火工品以及煤管票限制日益严格，部分煤矿陆续停产检修，煤炭供给有所收缩，煤价整体震荡偏强。10 月末，产地依旧对市场保持充盈的煤炭供应，铁路运输顺畅，煤炭供给宽松。

需求看：春节过后工业用电需求增加，支撑沿海六大电厂煤炭日耗回暖至 66 万吨左右水平，另一方面，建材、化工的用煤旺季大多在 3-4 月，因此动力煤的需求改善持续，价格上涨也具有持续动力。随着 3 月底天气的好转，居民用电需求在 4 月进入传统淡季，工业用电需求将进一步降低，叠加大秦线检修，市场整体供给可控，需求偏弱。在淡季持续以及下游水电出力的增加背景下，煤炭价格弱势运行。6 月迎来传统需求旺季，长协价格预期下调，耗煤需求迟迟未有起色，港口及终端都是高库存，旺季预期暂难兑现，基本面偏向弱势。受 70 周年大庆影响，部分下游用户及贸易商赶在十一前积极备货，煤矿库存下降明显，导致 9 月份国内动力煤价格整体保持稳中上涨。10 月底，沿海电厂日耗回落至 60 万吨

左右，陕西蒙西市场反应销售不佳，下游总体需求乏力。北方取暖需求增加可能将促进用煤需求。

今年产地煤在供给增量有限的背景下价格维持韧性，在降电价的大背景下，电企有下调煤价诉求，促使大型煤企淡季顺势调整现货价格。当前看，进入传统淡季，中下游库存虽然有降但仍处于居于高位，近期并没有大规模的采购需求。供需形势变动有限，动力煤价格也难有趋势性波动。整体而言，当下进口煤相关政策有收紧趋势且与市场预期一致，对煤价有所支撑，受下游电厂高库存限制，预计煤价涨幅收窄或煤价维稳，短期内维稳运行。

冶金煤方面，今年以来，焦煤市场价格整体高位回落。高库存叠加需求不振，导致今年焦煤价格承压运行。进口增长好于预期，国内炼焦煤矿产量释放受到冲击。19 年炼焦煤供给宽松的大环境下，下游的补库基本以按需采购为主，焦煤价格在下游需求影响下震荡调整。

供给面，2019 年，多地煤矿安全监管加强，产量增量受限背景下，焦煤进口量整体较高。具体来看，年后首月，炼焦煤产量提升空间有限，且进口煤供应受限，导致焦煤、肥煤等主力煤种供应持续紧张，产地主焦及肥煤价格均有不同程度提涨。二季度焦煤供给量整体稳定，到了 7 月份，受供需结构失衡影响，焦煤稳中偏弱运行。8 月份进口量同比跃升 30%，达到 907 万吨，刷新了 2017 年 4 月创下的前纪录。今年 1-8 月进口量同比增长 20%，达到 5299 万吨。国庆结束，考虑到供应大增，煤矿库存累积，销售受阻，部分产地炼焦煤价格出现不同程度的回落。

需求看：2019 年一些供应并不紧张的一些炼焦配煤库存累积比较明显，并且库存压力呈现出从下游焦化厂、钢厂，中游港口转移至产地煤矿，这也是炼焦煤价格承压的主要原因。具体来看，一季度期螺市场表现不佳，商家信心受挫，多数焦企利润已至盈亏平衡线，对洗煤厂的打压陆续增多，焦煤前期高价资源继续回调。4 月需求淡季，焦企控制到货量致部分洗煤厂内精煤出现累库，精煤销售依旧不畅，焦炭市场处于企稳阶段，焦煤需求不温不火；8 月下旬钢材市场弱势运行，钢厂利润压缩，对原材料价格打压力度增加；9 月份恰逢 70 周年国庆活动，下游钢厂、焦化厂的环保限产任务会逐渐加码，这对于炼焦煤需求都形成不利影响。

当前焦煤市场整体弱势。目前主产地部分地区低硫高价资源降幅较大，而高硫资源由于供应相对偏紧价格相对坚挺。在焦炭市场弱势运行且整体心态偏悲观预期下，短期炼焦煤价格或仍有下调可能。全年来看焦煤下方空间相对有限，未来煤价在 1000 元/吨-1300 元/吨波动调整。

无烟煤方面，本年度无烟煤市场价格弱势盘整。具体来看：过年期间，煤矿陆续放假，交投逐渐冷清，总体上无烟煤价格稳定。春节过后地方矿陆续恢复生产，无烟煤整体产量开始释放，煤价又开始缓慢下行。3月后下游化工企业对原料煤需求不旺，化工厂受环保影响较大，多数处于按需补库状态。第二季度无烟煤市场价格整体缓慢下行为主。前期无烟煤供需延续之前的偏宽松状态，市场价格以稳为主。中期受供应端支撑，无烟煤市场阶段性好转，加上下游用户对原料煤采购积极性尚可，无烟煤市场受到一定的支撑作用，国内无烟煤开始趋稳。后期环保影响比较大，加之无烟煤仍处于淡季行情之中，化工、电力等行业用户对无烟块、末煤拿货积极性并不高，无烟煤市场价格震荡趋弱局面。对原料煤采购积极性持续不高，需求端对煤价仍存一定利空影响。第三季度无烟煤市场价格局部趋弱。无烟煤受环保安检政策及后期节假日的影响，无烟煤市场价格短期内难有反弹，保持弱稳局势。前期受环保及季节的双重影响，需求偏弱，主流煤企阶段性下调无烟块煤、末煤价格，市场利空。8月前半月以回落为主市场上煤炭供应充足。现货采购数量减少，用户压价意识强烈，无烟煤市场供需平衡有所影响，主流煤企价格大幅度下调；8月中旬过后前期降价煤矿开始止跌观望。后期临近国庆民用块煤销售好转，价格得到一定支撑。市场人士观望情绪继续增加，无烟煤价格一直持稳为主。近段时间无烟煤市场持稳为主。无烟块煤销售情况良好，当前煤企心态良好，现稳价观望市场为主。下游受季节影响，民用煤需求增加；末煤开工率有所提升，但在电厂高库存制约下，用户采购需求未有明显增加。

## 五、2020年煤炭市场展望

2019年煤价整体弱势震荡为主。在全年下游需求持续低迷的情况下，整体煤炭市场供需平稳。而且从累计产量数据来看，供应量依旧处于上升渠道。

产量：9月煤炭产量同比环比双升，三大主产区产能增速环比齐降：2019年1-9月，全国煤炭产量27.36亿吨，同比增长4.5%。9月当月，全国煤炭产量3.24亿吨，同比增长4.4%，增速较个月下降0.6个百分点，月度环比增长2.6%。9月份山西、内蒙古、陕西产量分别同比增长7.92%、4.66%和-8.59%，环比分别下降1.47%、0.99%和1.64%。9月三省合计产量占全国产量的比重为71.65%，较上月回落0.69个百分点。

宏观看：煤炭利润同比下降。1—9月份，在41个工业大类行业中，30个行业利润总额

同比增加，11 个行业减少。主要行业利润情况如下：电力、热力生产和供应业利润总额同比增长 13.7%，电气机械和器材制造业增长 13.5%，专用设备制造业增长 12.9%，非金属矿物制品业增长 11.8%，有色金属冶炼和压延加工业增长 8.1%，石油和天然气开采业增长 7.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 3.6%，农副食品加工业增长 3.5%，通用设备制造业增长 3.0%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降 53.5%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 41.8%，汽车制造业下降 16.6%，化学原料和化学制品制造业下降 13.0%，纺织业下降 4.3%，煤炭开采和洗选业下降 3.2%。

发电量：火电产量同比增长 6%，水电同比下降 1.1%，火电增速环比上升，水电增速环比下滑。9 月份，国内工业增加值同比增加 5.8%，增速较上月下降 1.4 个百分点。9 月份，全社会发电量同比增长 4.7%，增速较上月上升 3 个百分点，1-9 月累计同比增速 3%，较 1-8 月上升 0.2 个百分点。从主要发电主体来看，9 月份火电产量同比增长 6%，而上月下降 0.1%，1-9 月累计同比增长 0.5%，增速较 1-8 月增长 0.6 个百分点。9 月份水电产量同比下降 1.1%，增速较上月下滑 2.7 个百分点，1-9 月累计同比增长 7.9%，较 1-8 月下降 1.4 个百分点。

进口来看：9 月份煤炭进口量：进口量 3028.8 万吨，同比增加 20.49%，如果全年实现平控未来 3 个月额度将仅剩 3066 万吨。今年进口煤平控目标或难以实现。后续，随着进口煤政策的收紧，四季度煤炭进口量虽有望大幅下降，但由于沿海电厂对进口煤依赖性较高，且目前港口现货价格依然维持在 587 元/吨的相对高位，若相关部门严格执行进口煤平控目标，恐推高煤价，因此我们认为今年进口煤平控目标恐难实现。

后期来看，10 月份火电产出预计有改善，中下游库存在近五年内仍然较高。受水电回落、供暖旺季来临等影响，煤价需求有所支撑，但供给仍有较大增量，煤炭供需近期保持整体平衡，随着采暖季的到来，煤价跌幅将逐渐收窄。预计 2020 年煤炭价格高点将在 650 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