

2016



中华商务网 2016 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

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303374

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2016 年合成氨市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



目 录

1. 中国合成氨行业发展环境及政策分析	4
1.1 2016 年合成氨相关政策回顾	4
1.2 2017 年化肥进口关税配额公布 进口肥降 25 意味着什么?	5
1.3 聚焦 2017 化肥关税:七大看点告诉你降税不能救市	6
2. 2016 年中国合成氨行业市场回顾总结与后市预测	9
2.1 2016 年液氨国内重点地区出厂价格及走势分析图	9
2.1.1 2016 年液氨国内重点地区出厂价格	9
2.1.2 2016 年国内液氨价格走势	13
2.2 2016 年国际液氨价格走势	13
2.3 2016 年液氨市场总结概述与后期预测	14
2.3.1 2016 年液氨市场行情回顾	14
2.3.2 2017 年液氨市场发展预测分析	17
3. 2016 中国合成氨市场供需状况分析	18
3.1 2016 年合成氨进出口数据统计	18
4. 2016 年合成氨上下游相关产品市场动态	18
4.1 2016 年尿素市场综述	18
4.2 2016 年煤炭市场综述	20
声明	22

1. 中国合成氨行业发展环境及政策分析

1.1 2016 年合成氨相关政策回顾

- [2016-01-26] 俄企建 100 万吨合成氨
- [2016-02-01] 一号文件首提农业供给侧改革
- [2016-03-08] “十三五”预计关停尿素产能 1300 万吨
- [2016-04-13] “十三五”石化行业发展指南发布
- [2016-05-05] 发改委：下一步将深化电力 天然气等领域价格改革
- [2016-06-12] 世行下调 2016 年全球经济增长预期至 2.4%
- [2016-07-01] 7 月 1 日起我国将全面推进资源税改革
- [2016-07-14] 2016 年钾肥大合同谈判结果初出炉
- [2016-08-18] 国务院：加快出口退税进度 推动进出口回稳向好
- [2016-09-02] 环保税即将到来 化肥企业去产能再增速
- [2016-09-18] 限超令下发 化肥运价成本涨 30-50 元/吨
- [2016-10-08] 国家能源局：取消山西吉林等地 15 项煤电项目
- [2016-11-02] 2017 年化肥进口关税配额公布 进口肥降 25 意味着什么？
- [2016-11-11] 国家发展改革委关于推进化肥用气价格市场化改革的通知
- [2016-12-06] 河南省全面放开化肥用气价格

1.2 2017 年化肥进口关税配额公布 进口肥降 25 意味着什么？

近期，商务部公布了 2017 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序。2017 年化肥进口关税配额总量为 1365 万吨，与 2016 年基本保持一致。其中，尿素 330 万吨；磷酸二铵 690 万吨；复合肥 345 万吨。

新申请企业起始配额 2000 吨

2017 年化肥进口关税配额实行先来先领的分配方式，直至化肥进口关税配额总量申领完毕。其中，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。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。

为了避免过量领取，造成配额浪费现象，商务部规定，2017 年起始数量以 2016 年起始数量为基础，并按以下情况进行调整：2016 年核销率在 80% 以上的企业，上调 40%；核销率在 50%-79% 的企业，上调 20%；核销率在 25%-49% 的，维持不变；核销率在 25% 以下的，扣减 50%；2016 年之前有业绩，但 2016 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；新申请企业起始关税配额 2000 吨。2017 年关税配额起始申领量最高不超过 50 万吨。

各个化肥品种进口配额使用情况不尽相同。由于我国是尿素生产大国，国产尿素的价格一直非常具有竞争力，因此，330 万吨的尿素进口关税配额往往用不完，据业内人士介绍，近年来我国化肥主要有两大进口品种：一是氯化钾，二是三元复合肥。我国是个缺钾国家，自产钾肥不足，需大量从国外进口，而进口复合肥则主要在南方的经济作物区使用。

前三季度进口化肥量降 25%

中国海关数据显示，2016 年 1-9 月中国进口矿物肥料及化肥 557 万吨，与去年同期相比下降 25.1%；进口金额达 17.40 亿美元，同比下降 34.7%。

长期以来，进口化肥以高端的贵族肥料的身份出现在国内市场，近年来，随着国内肥料企业的兴起，肥料技术日臻完善，越来越多国内的肥料企业开始生产高端肥料，与进口肥竞争，随着国内高端肥料的出现，进口肥料不再一枝独秀。

今年，不少传统的进口肥料爆出降价消息，从侧面上体现了进口肥市场正在逐渐萎缩。

此外，2015 年全年中国肥料进口数量为 1,116 万吨，同比增长 16.5%；2015 年中国肥料进口金额为 39.34 亿美元，同比增长 16.8%。目前前三季度进口量还不到 600 万吨，要想在第四季度内进口 500 万吨以上的肥料才能赶上 2015 年全年的进口量，这几乎是不可能事件。也就是说，2016 年肥料进口数额下降几乎是必然事件。

有消息指出，进口肥的使用区域有限，对广东、广西、福建、海南等沿海地区来说，由于进口肥使用量较大，对这些市场的影响较大。国内许多大型肥企也在生产高端肥料，以高端肥料跟进口肥竞争。前段时间，不少知名进口肥料品牌陆续下调价格，降幅在 500—800 元每吨。如今进口肥价格下调了，不排除有些国产高档肥价格会继续下调，与进口肥争市场。

另有专家指出，今年进口化肥数量大降，与农产品价格低迷密切相关，同时也是国内高端肥料产品的兴起，逐渐抢占了进口肥市场。今年进口肥数量大减，如果第四季度仍旧只有少量化肥进口，那么目前国内存有的进口肥有可能迎来一轮涨价小高潮。

1.3 聚焦 2017 化肥关税：七大看点告诉你降税不能救市

2017 年关税调整_7 大看点

1. 取消尿素(无论是否水溶液)、氯化铵等氮肥出口关税；
2. 取消重钙、普钙、等磷肥出口关税；
3. 取消磷酸一铵、磷酸二铵、氮磷二元肥复合肥出口关税；
4. 氮磷钾三元复合肥出口关税从 30%下调至 20%；
5. 氯化钾、硫酸钾等钾肥出口关税保持不变。
6. 取消 10 公斤以下小包装肥料出口关税；
7. 有机-无机复混肥料作为增列税目，归类为其他肥料，免征出口关税。

2016-2017 年肥料出口税政策对比表

HS 编码	商品名称	2017 年出口关税	2016 年出口关税
28271010	肥料用氯化铵	零关税	5%
28342110	肥料用硝酸钾	5%	5%
31010011	未经化学处理的鸟粪	零关税	零关税
31010019	未化学处理其他有机肥	零关税	零关税
31010090	经化学处理动植物肥料	零关税	零关税
3102100090	尿素, 无论是否水溶液	零关税	80 元/吨
31022100	硫酸铵	零关税	零关税
31022900	硫酸铵和硝酸铵的复盐	零关税	零关税
31023000	硝酸铵	零关税	零关税
31024000	硝酸铵与碳酸钙等混合物	零关税	零关税
31026000	硝酸钙和硝酸铵的复盐	零关税	零关税
31028000	尿素硝酸铵溶液	零关税	零关税
31029010	氰氨化钙	零关税	零关税
31029090	其他未列名化学氮肥	零关税	5%
31031010	重过磷酸钙	零关税	5%
31031090	其他过磷酸钙	零关税	5%
31039000	其他矿物磷肥	零关税	5%
31042090	氯化钾 (肥料级)	600 元/吨	600 元/吨
31043000	硫酸钾	600 元/吨	600 元/吨
31049010	光卤石、钾盐	30%	30%
31049090	其他矿物钾肥	30%	30%
3105100010	10 公斤以下小包装硝酸铵	零关税	5%
3105100090	10 公斤以下小包装其他肥	零关税	5%
3105200090	氮磷钾三元复合肥	20%	30%
3105300090	磷酸二铵	零关税	100 元/吨
31054000	磷酸一铵	零关税	100 元/吨
31055100	硝酸盐及磷酸盐混合物	零关税	5%
31055900	氮磷二元复合肥	零关税	5%
31056000	磷钾二元复合肥	5%	5%
31059000	其他肥料	零关税	5%

注：表中红字为出口关税变化项，蓝底为仍征出口关税的肥种

2017 年 12 月 23 日，国务院关税税则委员会公布了《关于 2017 年关税调整方案的通知》，决定取消氮肥、磷肥等肥料的出口关税，并适当降低三元复合肥出口关税。在 2017 年，中国除对出口氯化钾（从量 600 元/吨）、硫酸钾（从量 600 元/吨）、硝酸钾（从价 5%）、含钾矿物肥（从价 30%）、氮磷钾三元复合肥（从价 20%）、磷钾二元复合肥（从价 5%）等含钾元素的肥料征收关税外，其他肥料全部免征出口关税。

业内声音

氮肥

此前受原材料价格上涨及环保压力，国内氮肥开工率明显偏低，国内氮肥报价直线上扬。关税政策公布后，有人认为是行业的重大利好。但在国内氮肥企业看来，关税降低短时间内不会为市场提供更多信心。山东联盟化工销售公司总经理孙德亮表示：“2017年的出口形势最终要由国内生产成本和国际需求、国际价格来决定，免征尿素出口关税只是降低了门槛。目前公司尿素开工率维持在55%左右，销售的重心在于合成氨和复合肥。而且从长期转型考虑，增加其他化工产品的生产，降低尿素比重是主要方向。目前国际尿素企业的生产成本远低于国内厂家，即便关税降低，国内尿素出口量也不会有太大提高。企业也不太可能因为关税降低而提高开工率。尿素装置每一次停车，企业损失上千万元，所以必须保持谨慎。”

磷肥

“关税不是决定出口的主要因素，市场基本面的变化需要更多的分析和关注。”云南云天化农业科技股份有限公司总经理助理许定国表示：“现在国际肥料市场的价格处于低位。尿素出口的实际成交价格可能在201-220美元/吨左右，磷酸二铵FOB价格在305-310美元/吨左右。国内价格高于国际，所以现在出口对于国内企业是非常不合适的。而且虽然关税放开降低了出口负担，但很大一部分企业还是存在亏损。关税降低在短期内不会鼓励企业多出口。出口更多取决于国际需求。国际上的主要买家，包括南亚、东南亚、美洲，主要需求是传统的大宗肥料，有机无机复混肥的免关税作用也很有限。而且从目前来看，汇率变化的影响可能要大于关税。美元的强势可能会压低国际肥料价格。免征化肥关税的价值只有在国内化肥价格在春季走低，国际市场显着回暖的情况下才能凸显。”

钾肥

不出意外，本次关税调整并没有对钾肥出口亮起绿灯，从量600元/吨的关税依然是钾肥出口难以逾越的高山。有专家指出，中国总体缺钾，钾肥出口关税不降而且保持高位，就是不允许企业把有限的钾资源出口，这样的决策有利于农民，是站在国家战略层面的思考，我认为没有什么问题。而市场人士的反馈是：虽然国家不鼓励，但很多企业也在通过改变包装的手段出口，堵不如疏。而且换位思考，氮肥、磷肥等高污染、高能耗、高排放的‘三高’产品都在出口，为什么钾肥不能放开？国内钾肥贸易商分析，随着10公斤以下小包装肥料出口关税的取消，国产硫酸钾将在国际上拥有更强的价格竞争力，加工型硫酸钾的开工率或有所提高，并带动国内氯化钾价格上涨。

2. 2016 年中国合成氨行业市场回顾总结与后市预测

2.1 2016 年液氨国内重点地区出厂价格及走势分析图

2.1.1 2016 年液氨国内重点地区出厂价格

表 1 2016 年液氨国内重点地区出厂价格（1-6 月）

省份	生产厂家	1月	2月	3月	4月	5月	6月
黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	2300	2300	2300	2300	2300	2300
黑龙江	大庆油田化工有限公司	2200	2200	2200	-	-	-
黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	-	-	-	-	-	-
吉林	吉林化学工业化肥厂	2600	2700	2700	2700	2550	2550
吉林	吉林省通化化工股份有限公司	2600	2650	2650	2650	2650	2650
辽宁	辽宁华锦化工(集团)	-	-	-	-	-	-
河北	河北天宝化工股份有限公司	2040	2000	-	2400	2120	2060
河北	河北新化股份有限公司	2050	2020	2410	2340	2110	2000
河北	河北金源化工股份有限公司	2030	2070	2470	2400	2080	2090
河北	河北深州化肥厂	2430	2430	2700	2680	2350	2330
河北	冀州市银海化肥有限责任公司	-	-	-	-	-	-
河北	河北晋州化肥厂	-	-	-	-	-	-
河北	唐山同乐化工	-	-	-	-	-	-
河北	河北天成化工股份有限公司	2150	2130	2290	2370	2040	2000
河北	元氏县金田化肥有限责任公司	-	-	-	-	-	-
河北	保定曲阳化肥	-	-	-	-	-	-
河北	河北凯跃化工集团有限公司	2000	2000	2000	2250	2100	2100
河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	2200	2100	2230	2350	2000	2000
内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	2020	2020	2090	2340	2020	1880
内蒙古	鄂尔多斯联合化工	-	-	-	-	-	-
山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	-	-	-	-	-	-
山西	山西省长子丹峰化工有限公司	-	-	-	-	-	-
安徽	安徽淮化集团有限公司	-	-	1900	2250	1920	-
安徽	安徽金禾化工有限责任公司	2160	2130	2130	2130	2130	2130
安徽	滁州金丰化工有限责任公司	2260	2160	2160	2160	2190	2190
安徽	安徽颖上鑫泰化工有限公司	2200	2100	2580	2500	2250	2070
安徽	安徽三星化工集团公司	2180	2150	2380	2480	2160	2120
安徽	安徽昊源化工集团有限公司	-	-	-	-	-	-
安徽	中石化安庆分公司化肥厂	2250	2200	2650	2700	2350	2350
江苏	徐州润丰化肥有限公司	-	1800	2150	2200	1950	1850
江苏	江苏恒盛化肥有限公司	1850	1850	2270	2240	2030	1920

省份	生产厂家	1月	2月	3月	4月	5月	6月
江苏	江苏灵谷化工有限公司	-	-	-	-	-	-
江苏	江苏禾友化工有限公司	-	-	-	-	-	-
江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	-	1950	-	-	2100	2000
山东	山东奥宝化工集团有限公司	2000	2050	2250	2430	2050	2050
山东	济南化肥厂	2100	2000	2260	2460	2150	2060
山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	2200	2000	2000	2000	2000	2000
山东	章丘日月化工有限公司	-	-	-	-	-	-
山东	山东明水大化集团	2200	2000	2000	2000	2000	2000
山东	山东烟台巨力化肥有限公司	2200	2150	2150	2150	2150	2150
山东	山东东阿化肥厂	-	-	-	-	-	-
山东	山东明升达化工有限公司	1950	1800	2000	2050	1850	1850
山东	中化平原化工有限公司	2070	1920	1920	1920	1900	1900
山东	山东鲁中化工有限公司	1820	1880	1900	2150	2150	2000
浙江	浙江巨化集团有限公司	-	-	-	-	-	-
河南	卫辉市第一化肥厂	-	-	-	-	-	-
河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	1850	1880	1900	2150	2150	2000
河南	河南中科集团	2100	2000	2100	2250	2050	1860
河南	河南开封晋开化工有限责任公司	2100	-	-	-	-	-
湖北	湖北三宁化工	2150	2150	2150	2150	2150	1950
湖北	中石油湖北化肥分公司	2000	1880	2000	2130	1950	1750
湖南	湖南长江化肥销售有限公司	-	-	-	-	-	-
湖南	株洲凯腾实业有限公司	1950	1880	1900	2130	2130	1780
湖南	中国石化股份巴陵分公司	2000	1880	2000	2150	1950	1750
湖南	湖南智成化工有限公司	1820	1880	1900	2150	2150	1950
甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	2400	2400	2600	2600	2550	2300
甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	2400	2400	2400	2400	2400	2400
宁夏	中油宁夏石化分公司	2500	2500	2500	2500	2500	2500
新疆	新疆新化化肥有限公司	2450	2450	2450	2450	2450	2450
新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	-	-	-	-	-	-
陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	-	-	-	-	-	-
贵州	贵州化肥厂	2350	2350	2000	2000	2000	2000
四川	四川泸天化股份有限公司	2750	2650	2650	2650	2500	2500
四川	四川维尼纶厂	2650	2600	2600	2600	2500	2500
四川	四川川润化工有限公司	2750	2650	2650	2650	2500	2500
四川	四川成都玖源化工	-	-	-	-	-	-
重庆	重庆天安化工有限公司	2350	2300	2300	2300	1900	1900
重庆	重庆江北化肥有限公司	-	-	-	-	-	-
重庆	重庆三灵化肥有限责任公司	2050	2000	2000	2000	1900	1900
云南	云南天安化工	-	-	-	2050	1750	1750
云南	云南云维集团有限公司	2900	2900	2900	2900	2900	2900
云南	云南云峰化学工业公司	-	-	-	-	-	-

省份	生产厂家	1月	2月	3月	4月	5月	6月
广西	柳州化工股份有限公司	2050	2000	2000	2000	1800	1800
福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	2150	2100	2100	2100	1900	1900
广东	广东茂名威龙化工	2600	2550	2550	2550	2400	2400

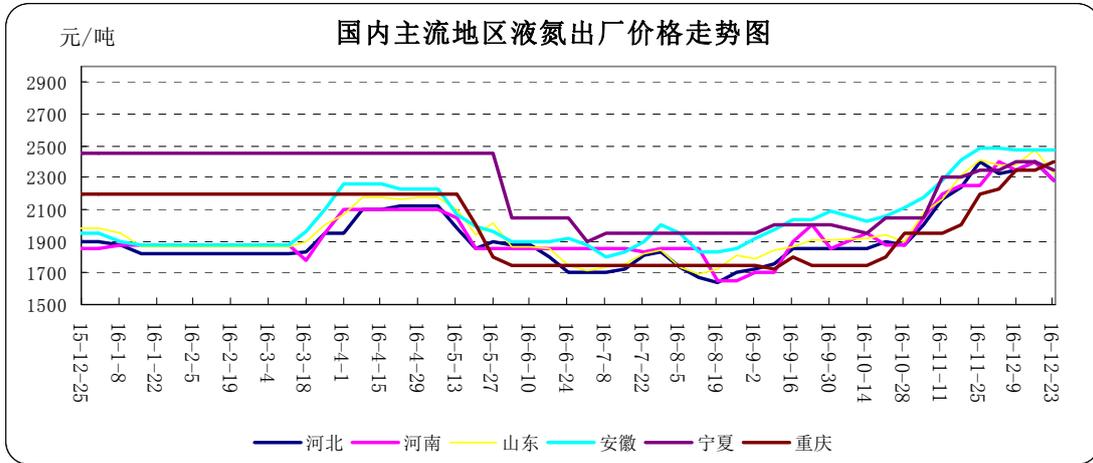
表 1 续 2016 年液氨国内重点地区出厂价格 (6-12 月)

省份	生产厂家	7月	8月	9月	10月	11月	12月
黑龙江	中油大庆石化公司化肥厂	2300	2300	2300	2300	2300	2300
黑龙江	大庆油田化工有限公司	-	-	-	-	-	-
黑龙江	黑龙江伊春化肥厂	-	-	-	-	-	-
吉林	吉林化学工业化肥厂	2550	2400	2400	2450	2500	2500
吉林	吉林省通化化工股份有限公司	2650	2650	2650	2650	2650	2650
辽宁	辽宁华锦化工(集团)	-	-	-	-	-	-
河北	河北天宝化工股份有限公司	-	-	2280	2260	2660	2650
河北	河北新化股份有限公司	2150	-	-	-	-	-
河北	河北金源化工股份有限公司	2190	2100	2270	2260	2610	2610
河北	河北深州化肥厂	2380	2060	2520	2520	2720	2720
河北	冀州市银海化肥有限责任公司	-	-	-	-	-	-
河北	河北晋州化肥厂	-	-	-	-	-	-
河北	唐山同乐化工	-	-	-	-	-	-
河北	河北天成化工股份有限公司	2120	2060	2190	2260	2720	2750
河北	元氏县金田化肥有限责任公司	-	-	-	-	-	-
河北	保定曲阳化肥	-	-	1990	2050	2500	2600
河北	河北凯跃化工集团有限公司	2100	2100	2100	2100	-	-
河北	河北鑫源顺发化工化肥有限公司	-	2000	2120	2120	2650	2600
内蒙古	内蒙古乌拉山化肥有限责任公司	2040	1920	2070	2150	2690	2680
内蒙古	鄂尔多斯联合化工	-	-	-	-	-	-
山西	丰喜肥业(集团)股份有限公司	-	-	-	-	-	-
山西	山西省长子丹峰化工有限公司	-	-	-	-	-	-
安徽	安徽淮化集团有限公司	1810	-	-	1980	2600	2600
安徽	安徽金禾化工有限责任公司	2130	2130	2130	2130	-	-
安徽	滁州金丰化工有限责任公司	2210	2070	2270	2230	2740	2720
安徽	安徽颖上鑫泰化工有限公司	2300	2150	2350	2310	2780	2680
安徽	安徽三星化工集团公司	2210	2200	2220	2250	2780	2730
安徽	安徽昊源化工集团有限公司	-	-	-	-	-	-
安徽	中石化安庆分公司化肥厂	2400	2350	2600	2500	2800	2800
江苏	徐州润丰化肥有限公司	-	1850	2000	2000	-	2450
江苏	江苏恒盛化肥有限公司	-	1880	2020	2050	-	-
江苏	江苏灵谷化工有限公司	-	-	-	-	-	-
江苏	江苏禾友化工有限公司	-	-	-	-	-	-
江苏	洪泽银珠化工集团有限公司	2250	1950	2230	2250	2650	2680
山东	山东奥宝化工集团有限公司	2250	2020	2300	2200	2650	2700

省份	生产厂家	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山东	济南化肥厂	2250	2100	2370	2420	2800	2800
山东	山东华鲁恒升化工(集团)有限公司	2200	2200	2200	2200	-	-
山东	章丘日月化工有限公司	-	-	-	-	-	-
山东	山东明水大化集团	2200	2200	2200	2200	-	-
山东	山东烟台巨力化肥有限公司	2150	2150	2150	2150	2150	2150
山东	山东东阿化肥厂	-	-	-	-	-	-
山东	山东明升达化工有限公司	1850	1800	1850	1900	2100	2300
山东	中化平原化工有限公司	1900	1900	1900	1900	2050	2250
山东	山东鲁中化工有限公司	2000	1900	1900	1920	2430	2450
浙江	浙江巨化集团有限公司	-	-	-	-	-	-
河南	卫辉市第一化肥厂	-	-	-	-	-	-
河南	昊华骏化集团有限公司(河南)	2000	1900	1900	1900	-	-
河南	河南中科集团	2010	1870	2050	2080	2650	2600
河南	河南开封晋开化工有限责任公司	-	-	-	-	-	-
湖北	湖北三宁化工	1950	1900	1900	1900	-	-
湖北	中石油湖北化肥分公司	1860	1780	1900	1920	2430	2450
湖南	湖南长江化肥销售有限公司	-	-	-	-	-	-
湖南	株洲凯腾实业有限公司	1870	1790	1910	-	-	-
湖南	中国石化股份巴陵分公司	1860	1780	1900	1920	2430	2450
湖南	湖南智成化工有限公司	1950	1950	1950	1950	-	-
甘肃	甘肃刘化(集团)有限责任公司	2200	2350	2550	2500	2870	2870
甘肃	中油兰州石化分公司化肥厂	2400	2400	2400	2300	2300	2350
宁夏	中油宁夏石化分公司	2500	2500	2500	2500	2500	2500
新疆	新疆新化化肥有限公司	2450	2450	2450	2450	2450	2450
新疆	中油塔里木油田分公司塔西南石化厂	-	-	-	-	-	-
陕西	陕西黑猫焦化股份有限公司	-	-	-	-	-	-
贵州	贵州化肥厂	2000	-	-	-	-	-
四川	四川泸天化股份有限公司	2500	2500	2500	2500	2500	2500
四川	四川维尼纶厂	2500	2500	2500	2500	2500	2500
四川	四川川润化工有限公司	2500	2500	2500	2500	2500	2500
四川	四川成都玖源化工	-	-	-	-	-	-
重庆	重庆天安化工有限公司	1900	1900	1900	1900	-	-
重庆	重庆江北化肥有限公司	-	-	-	1850	2000	2000
重庆	重庆三灵化肥有限责任公司	1900	1900	1900	2100	2350	2350
云南	云南天安化工	1750	1730	1750	-	2200	2350
云南	云南云维集团有限公司	2900	2800	2800	2800	2800	3000
云南	云南云峰化学工业公司	-	-	-	-	-	-
广西	柳州化工股份有限公司	1800	1800	1800	1800	-	-
福建	福建省顺昌富宝实业有限公司	1900	1900	1900	1900	-	-
广东	广东茂名威龙化工	2400	-	-	-	-	-

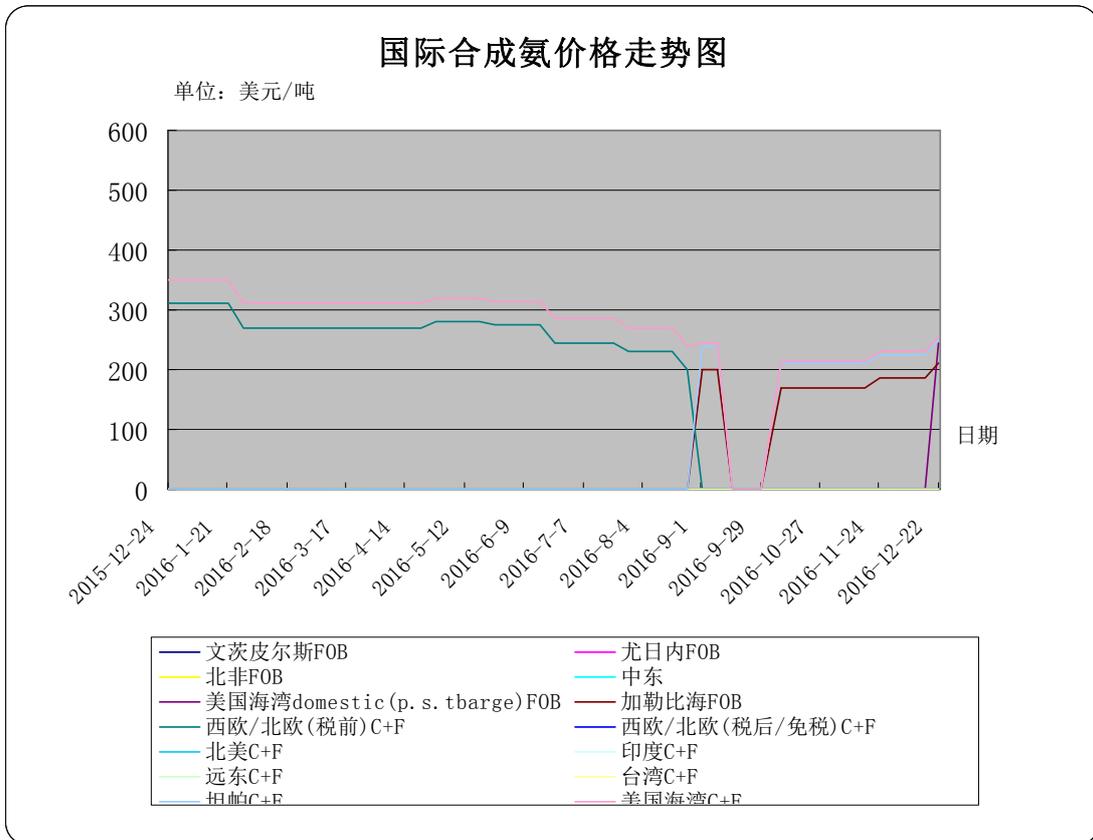
2.1.2 2016 年国内液氨价格走势图

图1 2016 年国内主流地区液氨出厂价格走势图



2.2 2016 年国际液氨价格走势图

图2 2016 年国际液氨价格走势图



2.3 2016 年液氨市场总结概述与后期预测

2.3.1 2016 年液氨市场行情回顾

2016 年中国液氨市场行情综述：

2016 年国内液氨市场呈稳步上涨趋势，主产区液氨价格从年初的 1850-2150 元/吨上涨至 2400-2800 元/吨，涨幅在 550-650 元/吨。上半年液氨市场涨涨跌跌，出现一波上涨行情，但涨后又跌落下去，整体上行幅度较小，在 150-250 元/吨左右。3 月份，从安徽地区开始，一场规模空前的停车检修影响了液氨市场，导致 3、4 月份液氨行情出现了大涨，大涨过 5、6 月份在上下游支撑乏力的情况下，液氨市场回落。下半年国内液氨市场呈持续上涨趋势，经过几次的调涨，国内液氨价格整体上调 400-500 元/吨，截止 12 月中旬，主产区液氨价格涨到了 2400-2800 元/吨。

分季度价格行情分析：

第一季度：

2016 年 1 月国内液氨市场先跌后涨，需求支撑乏力。1 月上半月，场内需求一般，液氨价格窄幅下滑；到了 1 月下旬，河北、山东地区场内装置停车检修增多，液氨供应量减少，提振液氨市场，液氨价格上涨，涨幅在 50-150 元/吨左右。年关将至，多数厂家维持低库存。上游原料对液氨价格支撑一般；下游厂家整体呈弱势，销售承压，对原料支撑乏力。

2 月份国内液氨市场春节前呈下滑趋势，节后趋于平稳。2 月上旬，国内液氨主产区企业报价明显走低。中旬，节后国内液氨市场波动不大。下旬，国内液氨市场有涨有跌。

3 月国内液氨市场主产区价格暴涨，华东、华北及华中区域价格涨幅在 150-450 元/吨左右。本月自安徽地区开始，各区域均有液氨装置减量、检修，其中影响较大的有：安徽临泉、江苏实联化工、河南晋开、安徽三星、江苏姜堰、灵谷自用不外销、山东明升达装置检修、平邑丰源装置停车、安徽淮化一套设备检修、安庆设备不稳本月外销量一直偏低，至月底进入检修期、昊源前期产量向尿素倾斜液氨外销量少、湖南金鹰装置检修、中石化湖北放货时间推迟等。各区

域液氨供给量减少同时，下游市场在终端需求稍见提升及贸易商炒涨下价格一涨再涨。

第二季度：

4月份液氨出厂价格整体上行，到月末价格稍微回落。液氨市场主产区延续大稳小调态势，其中华北地区河北市场部分下游需求略有增加，零星企业报价探涨，部分外发东北市场企业出货受阻，高价出现松动，主流报价在 2080-2250 元/吨。山东部分企业出货尚可，价格小幅走高，主流承兑报价 2250-2300 元/吨，实单仍有商谈空间；

5月国内液氨市场呈下滑趋势，主产区价格跌幅高达 200-300 元/吨左右。月初，受五一假期影响，液氨节后价格下滑 50-80 元，终端需求一直跟进不畅，加之尿素装置局部放氨加大企业销售压力，液氨主流市场价格持续下行，至 20 号逐步止跌企稳。

6月份国内液氨市场整体呈下滑趋势。月初国内液氨行情弱勢小幅下滑，江苏地区稳中下调，安徽液氨高端窄幅下行；山东地区液氨主流弱勢走稳；河北企业液氨价格小幅下滑；月中，国内液氨市场稳中下行，幅度在 20-30 元，月末，国内液氨市场涨跌互现。河北下滑 100 元/吨。山东液氨价格下滑 40-60 元/吨。江苏液氨市场小涨 50 元/吨。安徽液氨价格窄幅盘整。

第三季度：

7月份国内液氨市场呈上涨趋势。月初国内液氨市场窄幅盘整。月中国内液氨市场稳中小幅上调。月下旬国内液氨市场整体稳中上调。截止月末山东液氨市场稳中小幅上行 20-60 元/吨不等，整体销售一般。河北地区液氨价格小幅上调 20-30 元/吨。安徽地区液氨市场稳中有涨。江苏地区液氨行情窄幅上调。河南地区液氨市场区域内货源量逐步恢复，省内主流 1830-1880 元/吨，产销暂时平衡。

8月份国内液氨市场整体先抑后仰的趋势。月初，国内液氨市场呈下滑趋势。江苏地区液氨市场大幅下滑 130-180 元；安徽地区液氨价格小幅回落，山东地区液氨行情弱勢下行；河北地区液氨价格下滑 60 元。月下旬，国内液氨市场行情稳中有涨。山东地区液氨市场稳中上调，部分装置外销量增加；江苏地区液氨价格主流走稳；安徽地区液氨价格稳中拉涨 50 元；河北地区液氨市场小幅上调。

9 月份国内液氨市场呈持续上行趋势。月初国内液氨市场窄幅上行。月末国内液氨市场呈稳中上行趋势，华东地区涨势尤为明显。山东地区液氨价格持续上涨，鲁北价格上行 40-50，临沂价格上行 110-140 元。安徽地区液氨市场小涨 20 元。江苏液氨价格上涨。河北地区液氨市场主流走稳，局部装置开工偏低。

第四季度：

10 月份国内液氨市场涨跌互现。10 月上旬，因国庆节期前多数区域价格处于高位，企业节前走货一般，节后高速限运结束后，部分区域受临近周边企业低价货源冲击价格理性回调；受甲醇价格疯涨影响，液氨主流区域联醇企业将液氨产量逐步向甲醇倾斜，加之部分尿素企业临时放氨量有所减少，10 月中旬液氨市场价格基本以上行为主。10 月下旬，甲醇市场逐步走软，部分联醇企业将产量向液氨回调，加之尿素新单跟进不畅，部分尿素企业继续放氨，液氨价格小幅回调，但因煤炭价格大涨，受成本支撑，回调幅度不明显。

11 月份国内液氨市场持续上涨。主要受煤炭成本支撑和环保检查限量影响，上涨幅度高达 400-600 元。11 月初受煤炭价格上涨支撑，山东地区持续领涨，周价格上行幅度达到 150-200 元，其他区域价格涨幅亦达到百元左右，华中地区因受企业放氨量提升影响，涨势稍缓；11 月中旬，因东北方向缺货，拉动河北价格疯长，部分企业周价格上行幅度甚至达到 250 元，河南部分企业放氨结束，区域价格亦开始随周边区域调涨。江苏地区陆续有企业检修、减量，液氨货紧价扬；11 月下旬，随着液氨价格持续攀高，终端抵触情绪日益增强，部分小型终端客户减量或检修，但因受成本支撑，液氨价格虽放缓上行步伐，但暂未显现出大幅下行态势。

影响因素分析：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。2012 年至 2016 年 3 月，我国煤炭经济持续下行 4 年多，煤炭市场供大于求矛盾突出，煤炭企业效益下降，亏损面扩大，煤炭行业形势严峻，煤炭价格持续下滑，截止 2016 年 3 月秦皇岛港 5500 大卡动力煤价格跌至 365 元/吨。2016 年 3 月以来煤炭价格小幅上涨，特别是 6 至 10 月，煤炭价格呈现连续大幅上涨，秦皇岛港 5500 大卡动力煤价格由 365 元/吨的低位，上涨近一倍至 750 元/吨。煤炭价格上涨原因如下：第一，随着煤炭去产能工作的加快推进，煤炭涉及到违法违规生产和超能力生产情况基本上得到了遏制，煤炭行业执行“276 个工作日”

的限产政策，煤炭产量出现回落。第二，今年以来，需求出现恢复性的上升，今年水电发电量有所下降，对火电发电需求增加，燃煤机组用煤量的需求增加。另外钢铁、建材等用煤行业的需求也在增加。第三，近几年铁路煤炭运量持续大幅下降，煤炭的运力包括敞篷车辆都逐步减少，短期内随着需求增加铁路的煤炭运力偏紧。第四，市场预期有所改变。去年下半年和今年年初，市场对煤炭价格的预期判断是下降的，但今年6月份以来，市场的预期发生转向，由于上半年电厂等电力用煤大户库存维持在比较低的水平上，下半年又迎峰度冬，补库存任务较重，抬高了市场预期，短期内放大了需求。

2.3.2 2017年液氨市场发展预测分析

2016年已经接近尾声，国内液氨价格整体较15年底上涨500-600元，那么2017年国内液氨市场将如何发展呢，笔者认为2017年的液氨市场仍从以下两方面考虑：

原料方面：据中国煤炭工业协会会长王显政表示，全国煤炭消费总量在2014年同比下降2.9%，2015年继续下降3.7%的基础上，测算今年1~10月，全国煤炭消费量约31.3亿吨，同比减少6100万吨，下降1.9%。预计，全年煤炭消费量39亿吨左右，同比减少5000万吨左右。煤炭市场价格过低、有悖于价值规律，不利于行业发展；同样，价格过高也不利于行业发展；价格短期过快上涨，也不利于市场平稳运行。对此，煤炭企业要引起高度重视，着力稳定煤炭价格，把价格稳定在550~600元/吨左右，维护行业平稳运行。预计在市场和政策多方调控下，煤价将在合理区间波动。

下游市场：综合来看，2017年供给侧改革仍将进行，整体政策面利好尿素市场；行业面开工低位，供应降低将支撑市场，然而后期需求面、原料面或会对于尿素市场形成一定利空，在利好利空博弈之下，预计，2017年尿素市场整体行情好于2016年，或将维持震荡调整态势，价格运行区间或将在1250（山西）-1750（江苏）之间，山东地区价格或将在1400-1650元/吨之间调整。

一季度行情预测：

1月：一月下旬正值农历新年，依往年走势来看，春节至元宵节期间，将有下游企业因放假而关停，液氨市场成交并不乐观，预计价格可能会有所回落。且

随着春运的临近，运输压力会在1月逐渐凸显。

2月：农历新年刚过，部分离场企业开始返场，下游需求缓慢恢复中，预计国内液氨价格可能以稳中窄幅调整为主。

3月：春耕逐步启动，农需缓慢复苏。去年3月份迎来第一拨上涨行情，主要得益于规模空前的停车检修，3月份应重点关注液氨企业的整体开工情况。

3. 2016 中国合成氨市场供需状况分析

3.1 2016 年合成氨进出口数据统计

2016年1-11月份合成氨进口数量4471吨，进口金额5191255美元，出口数量约14052吨，出口金额2209892美元。

表3 2016年合成氨进出口统计表

产品	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
合成氨	2016年1月	392022	417782	1314571	277283
	2016年2月	286156	291467	1425283	242113
	2016年3月	413481	455780	1597900	283088
	2016年4月	372129	398684	1359629	202051
	2016年5月	440336	480509	963500	152979
	2016年6月	391209	443658	1000320	159111
	2016年7月	450914	583825	1294770	220418
	2016年8月	491224	568608	1176425	171498
	2016年9月	430597	566887	1163485	140875
	2016年10月	346021	412941	1227490	153267
	2016年11月	456588	571114	1528900	207209
	2016年12月				
	合计	4470677	5191255	14052273	2209892

4. 2016 年合成氨上下游相关产品市场动态

4.1 2016 年尿素市场综述及 2017 年预测

2016年即将结束，上半年过剩严重，行情低位运行，10月份以来受煤炭价格上涨影响，企业成本增加明显，行情大幅上行。回顾之前走势，尿素行业已经

完全没有规律可言，旺季下跌，淡季上涨，几乎成为常态，那么对于尿素行业来讲，即将来临的 2017 年会迎来新的春天吗？

宏观面

关税或会取消。2017 年尿素出口关税或将取消，以最新汇率 1 美元=6.9 元人民币计算，取消 80 元/吨出口关税，意味着行业出口成本将减少 11 美元/吨左右，从 2016 年出口形势来看，中国尿素在国际市场上的竞争力已经逐渐下滑，取消关税有利于提升中国尿素行业的国际竞争力。

环保将延续。2016 年从国家的态度可以看出，对于环保方面越来越重视，这一情况或会贯穿整个“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，对于保持尿素行业低开工状态起到一定作用。

美联储再次加息，人民币汇率或会持续贬值。12 月份，美联储再次加息 25 个基点，经济专家认为，除非中国政府跟随加息，否则人民币仍将贬值。人民币贬值利好出口，我国尿素是以出口为主的，人民币的贬值对于中国尿素出口将会有一定的支撑。

就宏观面来看，2017 年对于尿素仍有一定利好支撑。

行业面

开工将继续维持低位。截止到 12 月第三周，我国尿素行业开工率已经下滑至 50%左右，并且由于环保力度的加强，预计 2017 年低开工将成为常态，供应方面或不会出现供大于求情况，这一方面将对于 2017 年尿素市场有所支撑。但是也不能排除阶段性开工提升的情况，据金联创统计，2016 年全年尿素行业长期停车的僵尸企业产能达到 1300 万吨，在未确认完全退出之前，将不能排除其开车可能，就像四川达州玖源化工，自 2015 年停车至今已经超过 1 年之久，但是近日或将开车运行。因此，2017 年虽然供应低位或会能够给尿素市场带来支撑，但是也存在价格合适下，阶段性开工提升的风险。

不仅供给减少，需求方面或也会降低。农业需求是我国尿素的主要需求量，不过由于粮食价格偏低，打击了农民的生产积极性，整体农作物种植面积，在 2017 年将会有所减少，这在 2016 年已经有所显现，据金联创测算，2016 年尿素农业需求量仅在 2578 万吨，相比 2015 年同比下滑 9%左右，加之农民用肥习惯已经从使用单质肥向使用复合肥料和专用肥料转变，2017 年整体的农业需求量

或将继续下滑。工业需求也不会有太大调整，复合肥方面受环保影响，整体开工不会高于 2016 年，人造板和三聚氰胺行业也不会有太大增加。因此，2017 年全年尿素需求量同比仍会有所降低，这或将不利于行情的发展。

原料价格有下滑风险。原料方面来看，2016 年下半年，煤炭价格大幅上行，造成了尿素市场在下游无需求的情况下大幅上行，不过明年开春，随着冬季供暖的结束，煤炭供应紧张情况也将缓解，煤炭行情定会有所回落，必将影响尿素行情；而且随着煤炭供应紧张缓解，尿素行业火运运力紧张情况也将缓解，届时西北、内蒙、山西等地货源将正常发运，定将造成局部出现供应增加情况，影响尿素市场行情，这也是尿素市场后期走势的发展之一。

综合来看，2017 年，供给侧改革仍将进行，整体政策面利好尿素市场；行业面开工低位，供应降低将支撑市场，然而后期需求面、原料面或会对于尿素市场形成一定利空，在利好利空博弈之下，预计，2017 年尿素市场整体行情好于 2016 年，或将维持震荡调整态势，价格运行区间或将在 1250（山西）-1750（江苏）之间，山东地区价格或将在 1400-1650 元/吨之间调整。

4.2 2016 年煤炭市场综述及 2017 年预测

2016 年是煤炭供给侧改革的改革元年，这一年煤炭行业的变化可谓远超出市场预期。煤炭价格从最低谷逐步攀升过渡至大幅飙升，煤炭企业的盈利能力从几乎全行业亏损过渡至大部分扭亏为盈。截至 11 月底，国家发改委公告 2016 年去产能任务已经超额完成。

12 月 21 日最新一期的 CCI 指数显示，CCI5500 报 630 元/吨，虽然受后续产能释放政策影响，价格有所回落，但较年初以来仍大幅上涨 72.6%或 265 元/吨；CCI 柳林低硫煤报 1600 元/吨，相比年初涨幅高达 207.7%或 1080 元/吨。

盈亏分析看，持续上涨的煤价是企业获得利润的主要利好因素。今年以来，煤炭价格回升，煤企盈利持续扩大。统计上市的 28 家煤炭开采公司 1、2、3 季度归母净利润扣非后分别为 27.3、41.9 和 86.5 亿元，3 季度盈利状况较 2 季度明显提升。预计 2017 年业绩有望持续得到改善。

供应方面看，进入 2016 年以来，受 276 天工作日制度限产影响，国内原煤产量出现了大幅明显下降。1-11 月份，全国累计生产原煤 303150 万吨，同比下

降 11.6%。进入四季度后，在部分先进产能释放背景下，11 月份全国原煤产量 30801 万吨，较上月增加 2616 万吨，一定程度上缓解了煤价持续快速上涨的局面。

在 12 月 18 日举行的大宗商品市场高峰论坛会上，中国煤炭运销协会副理事长冯雨表示，2017 年煤炭去产能政策的执行力度不会减弱，明年去产能的量仍有可能在 1.5-2 亿吨之间。明年将继续坚持全国煤矿实行 276 个工作日制度，具体政策将会进一步优化完善。预计 2017 年全国煤炭产量与 2016 年相比大体持平。

进口煤方面，在供给侧改革之下，国内煤价快速上涨，使得进口煤在一段时间内价格优势明显，下游采购订货增加，进口量同比增长明显。1-11 月中国累计进口煤炭 22869.2 万吨，同比增长 22.7%。预计全年净进口量将达 2.5 亿吨左右。

针对 2017 年煤炭进口情况，汾渭董事长常毅军表示，按照现在的情况，2017 年开始中国煤炭资源短缺程度要有很大的缓和。2017 年以后或者说是更长时间来看，进口煤大幅度继续增长可能性没有，是逐步退缩的过程。

2 月 1 日国务院印发了《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》(国发〔2016〕7 号)。文件指出，自 2016 年起，3 至 5 年内，煤炭行业将退出产能 5 亿吨左右、减量重组 5 亿吨左右。此政策的出台也标志着煤炭供给侧改革从研究阶段向政策发布阶段进行过渡。

之后的两个月内，人社部、财政部、一行三会等多个部委机关陆续印发了 8 个配套文件，对奖补资金、职工安置、财税支持、金融支持、国土、环保、质量、安全等方面做出了更全面的说明。

中信建投证券分析指出，自 4 月份国家开始实施 276 天工作日限产之后，煤炭价格有了回暖的迹象，并逐步从底部回升。然而进入 7 月份，市场将迎来动力煤的传统旺季，276 限产导致煤炭市场出现供不应求的局面，煤炭价格大幅上涨。

为了抑制煤价过快上涨，促使煤价逐步回归理性，自 9 月份开始，国家发改委就煤炭问题已召开多次相关会议，对 276 天限产政策进行不断调整以及鼓励煤企与下游企业签订中长期合同，意在增加供给，抑制煤价过快上涨。

11 月 16 日下午，国家发展改革委会同国家能源局、国家煤矿安全监察局以及中国煤炭工业协会组织召开了“推动签订中长期合同做好煤炭稳定供应工作电

视电话会议”，所有具备安全生产条件的合法合规煤矿，在采暖季结束前都可按330个工作日组织生产。

煤炭行业作为供给侧结构性改革主抓领域之一，2016 开局之年取得了丰硕成果，2017 年有望迎来深化改革的关键一年。

中央经济工作会议 12 月 14 日至 16 日在北京召开，相比上一年度，此次会议突出了供给侧改革作为政策基调的主线地位，并且强调深入推进“三去一补一降”五大工作。

中泰证券认为，中央经济工作会议对煤炭行业的影响主要体现在：深入推动去产能促进行业产能结构优化、加快国企改革进程做大做强专业化煤企和实施债转股优化企业资产质量等。2017 年煤炭行业有望在上述领域取得关键进展，行业供需格局进一步改善，煤炭企业盈利能力进一步增强。

此外，中国煤炭工业协会副会长姜智敏在太原煤炭交易中心 2017 年度煤炭交易大会上表示，2017 年度全国煤炭产运需合同汇总工作正式启动，合同履行情况将被纳入市场主体信用记录。

2017 年需求方面看，冯雨指出，2017 年经济基本面对煤炭需求的拉动将有所减弱，但总体稳健。同时，非化石能源替代燃煤发电仍会制约动力煤需求。此外，如果明年气候基本正常，则气候因素将成为煤炭需求的减量因素。

针对 2017 年煤炭价格预测方面，在 12 月 15 日举办的“2017 年度产业峰会”上，常毅军表示，后续随着安全合法矿井产能的释放，供应偏紧将逐渐走向供需平衡。预判 2017 年 CCI5500 平均煤价或稳定在 550 至 600 元/吨左右的合理区间；CR 炼焦煤价格指数将稳定在 1200-1300 元/吨。

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



2016年大宗商品年度分析报告系列之合成氨产品篇

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