



中化化肥

2011 年第 4 期 【總第 4 期】

# 戰略資訊半月報

中化化肥戰略發展部

2011-07-15

內容	頁碼
宏觀經濟 .....	3-4
農業縱覽 .....	5-7
產業動態 .....	8-14
同業速遞 .....	15-16
產業要聞 .....	17
同業股價 .....	18-19

簽報：李晨松

編制：戰略發展部

# 目 錄

<b>【 宏观经济 】</b>	.....	错误！未定义书签。
<b>国际宏观:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: IMF 预计: 德国经济年增 3.2%, 潜力很大.....	- 3 -	
02: IMF: 美债危机可能殃及全球经济稳定.....	- 3 -	
<b>国内宏观:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: 中国人民银行发布 2011 年上半年金融统计数据报告.....	- 3 -	
02: 中国物流与采购联合会: 6 月份 PMI 指数为 50.9%, 连续三个月回落.....	- 5 -	
03: 我国耕地后备资源摸清, 集中连片面积为 1.1 亿亩.....	- 5 -	
<b>【 农业纵览 】</b>	.....	错误！未定义书签。
<b>国际农情:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: 行业机构称 2011/12 年度俄罗斯小麦出口有望达到 1500 万吨.....	- 7 -	
02: 巴西 2010/11 年度大豆产量创下历史最高纪录 7490 万吨.....	- 7 -	
<b>国内农情:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: 国家统计局: 2011 年全国夏粮总产量为 12627 万吨, 增产 2.5%.....	- 8 -	
02: 国内首只农业指数基金成立.....	- 8 -	
03: 全国小麦机收水平已达 87.8%, 五大产区超 96%.....	- 9 -	
04: 农业部明确“十二五”土肥水工作三大目标.....	- 9 -	
05: CNGOIC 上调中国 11 年小麦产量预估.....	- 10 -	
06: 中国上半年累计进口大豆 2371 万吨, 同比下降 8.1%.....	- 10 -	
<b>【 产业动态 】</b>	.....	错误！未定义书签。
<b>煤炭/天然气/石油:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: EIA: 今年全球原油需求将增长 1.65%.....	- 11 -	
02: 动力煤价格三季度末料有所下滑.....	- 12 -	
03: EIA 提高美国今年天然气产量增长预测.....	- 12 -	
<b>磷矿:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: “十二五”化工矿业拟重点开发磷、硫、钾.....	- 13 -	
<b>硫磺:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: IFA: 《全球肥料展望 2011~2015》-硫磺.....	- 13 -	
<b>钾矿:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: 必和必拓宣布接到萨斯喀彻温省环保局对 Jansen 钾肥项目的环评批复.....	- 14 -	
<b>电力:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: 局部地区电力紧缺对经济影响有限.....	- 14 -	
<b>氮肥:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: IFA: 《全球肥料展望 2011~2015》-氮肥.....	- 15 -	
02: 5 月份全国生产化肥 557 万吨, 基本满足夏收夏种需要.....	- 16 -	
03: 国产化年产 45 万吨合成氨/80 万吨尿素工程项目在宁夏银川奠基.....	- 17 -	
<b>磷复肥:</b>	.....	错误！未定义书签。
01: IFA: 《全球肥料展望 2011~2015》-磷肥.....	- 17 -	



02: 沙特将带来磷肥产能冲击波..... - 18 -

**钾肥:** ..... **错误! 未定义书签。**

01: IFA: 《全球肥料展望 2011~2015》-钾肥 ..... - 20 -

02: 印度明年增钾肥货源 ..... - 20 -

**国内同业:** ..... **错误! 未定义书签。**

01: 心连心化肥斥资 1000 万元人民币开发缓释尿素业务 ..... - 22 -

02: 鲁西通过环保认证 ..... - 22 -

03: 金正大和史丹利同时公布业绩预增公告 ..... - 22 -

04: 泸天化预计亏损 2500 万-3500 万元 ..... - 23 -

**国际同业:** ..... **错误! 未定义书签。**

01: 乌钾将提前 12 个月与 IPC 公司终止合作协议 ..... - 23 -

02: 白钾出售 IPC 股份 ..... - 23 -

03: K+S 和 ICL 就 Rossleben 工厂再次会谈 ..... - 24 -

**【 产业要闻 】** ..... **错误! 未定义书签。**

01: 2011 中国国际水溶性肥料会议-中国化工信息中心 (北京) ..... - 25 -

03: 农业部就上半年农业农村经济形势召开新闻发布会 ..... - 25 -

**【 同业股价 】** ..... **错误! 未定义书签。**

**氮肥:** ..... **错误! 未定义书签。**

**磷肥:** ..... **错误! 未定义书签。**

**钾肥:** ..... **错误! 未定义书签。**

**复合肥:** ..... **错误! 未定义书签。**

## 【 宏觀經濟 】

## 國際宏觀：

## 01: IMF 預計：德國經濟年增 3.2%，潛力很大

國際貨幣基金組織(IMF)週二發佈報告，預計德國經濟今年將增長 3.2%,同時表示,德國在促進經濟的長期增長方面還大有可為。

(來源：東方財富)

## 02: IMF：美債危機可能殃及全球經濟穩定

國際貨幣基金(IMF)新任主席拉加德近日警告稱，美國的國債危機可能殃及全球經濟穩定，她呼籲美國府會雙方儘快達成預算妥協。

拉加德說，“美國的國債危機將肯定影響到美國和全球經濟的穩定，這顯然與 IMF 的宗旨不符，我們表示關切”。

拉加德表示，美國若不能就國債高限達成協議，將會出現利率升高和股市重挫等嚴重後果，不僅是對美國經濟，而且包括全球經濟，因為美國經濟至關重要，對其他國家的影響巨大。

(來源：東方財富)

## 國內宏觀：

## 01: 中國人民銀行發佈 2011 年上半年金融統計資料包告

**一、廣義貨幣增長 15.9%，狹義貨幣 M1 增長 13.1%**

2011 年 6 月末，廣義貨幣(M2)餘額 78.08 萬億元,同比增長 15.9%，比上月末高 0.8 個百分點，比上年末低 3.8 個百分點；狹義貨幣(M1)餘額 27.47 萬億元,同比增長

13.1%，比上月末高 0.4 個百分點，比上年末低 8.1 個百分點；流通中貨幣(M0)餘額 4.45 萬億元,同比增長 14.4%。上半年淨回籠現金 110 億元。

## 二、上半年人民幣貸款增加 4.17 萬億元，外幣貸款增加 513 億美元

6 月末，本外幣貸款餘額 54.65 萬億元，同比增長 16.8%。人民幣貸款餘額 51.40 萬億元，同比增長 16.9%，分別比上月末和上年末低 0.2 和 3.0 個百分點。上半年人民幣貸款增加 4.17 萬億元，同比少增 4497 億元。分部門看，住戶貸款增加 1.46 萬億元，其中，短期貸款增加 5965 億元，中長期貸款增加 8588 億元；非金融企業及其他部門貸款增加 2.70 萬億元，其中，短期貸款增加 1.34 萬億元，中長期貸款增加 1.43 萬億元，票據融資減少 1422 億元。6 月份人民幣貸款增加 6339 億元，同比多增 207 億元。外幣貸款餘額 5018 億美元，同比增長 22.2%，上半年外幣貸款增加 513 億美元。

## 三、上半年人民幣存款增加 7.34 萬億元，外幣存款增加 307 億美元

6 月末，本外幣存款餘額 80.30 萬億元，同比增長 17.5%。人民幣存款餘額 78.64 萬億元，同比增長 17.6%，比上月末高 0.5 個百分點，比上年末低 2.6 個百分點。上半年人民幣存款增加 7.34 萬億元，同比少增 1846 億元。其中，住戶存款增加 3.28 萬億元，非金融企業存款增加 1.64 萬億元，財政性存款增加 9748 億元。6 月份人民幣存款增加 1.91 萬億元，同比多增 5685 億元。外幣存款餘額 2564 億美元，同比增長 17.9%,上半年外幣存款增加 307 億美元。

## 四、銀行間市場交易活躍，市場利率明顯上升

上半年銀行間市場人民幣交易累計成交 91.76 萬億元，日均成交 7521 億元，日均同比多成交 1456 億元，同比增長 24.0%。

6 月份銀行間市場同業拆借月加權平均利率為 4.56%，分別比上月和上年 12 月份上升 1.63 和 1.64 個百分點；質押式債券回購月加權平均利率為 4.94%，分別比上月和上年 12 月份上升 1.91 和 1.82 個百分點。

### 五、國家外匯儲備增長 30.3%

2011 年 6 月末，國家外匯儲備餘額為 31975 億美元，同比增長 30.3%。6 月末人民幣匯率為 1 美元兌 6.4716 元人民幣。

（來源：中國人民銀行網站）

### 02: 中國物流與採購聯合會：6 月份 PMI 指數為 50.9%，連續三個月回落

2011 年 6 月份，中國物流與採購聯合會發佈的中國製造業採購經理指數（PMI）為 50.9%，環比回落 1.1 個百分點。該指數繼續保持在 50% 以上，**反映出當前經濟繼續保持增長，但增速回落態勢仍在延續。**

從各分項指數來看，只有產成品庫存指數有所上升，上升 1 個百分點，其餘各指數均不同程度回落。其中生產指數、新訂單指數、積壓訂單指數、採購量指數、購進價格指數、原材料庫存指數回落幅度超過 1 個百分點，尤其以購進價格指數回落幅度為最大，達到 3.6 個百分點。

（來源：和訊）

### 03: 我國耕地後備資源摸清，集中連片面積為 1.1 億畝

國土資源部 4 日表示：新一輪國土資源大調查查明，**3 年來，違法建設佔用耕地面積減少 26%**。首次完成的全國耕地後備資源狀況調查顯示，目前**主要分佈在我國北方的集中連片的耕地後備資源為 734.39 萬公頃（1.1 億畝）。**

據介紹，作為全面完成的國土資源大調查的重要成果之一，**我國基本查清全國集中連片耕地後備資源 734·39 萬公頃，可開墾土地 701·66 萬公頃，可複墾土地 32·72 萬公頃**，主要分佈在**北方和西部的乾旱地區**。

大調查首次完成中東部 160 萬平方千米主要農耕區土地品質地球化學狀況調查，查明土壤中 54 種有益和有害組分的含量、強度及其分佈範圍，顯示 92% 的土地品質狀況良好。

據國土資源部有關部門負責人介紹，正在研究制定《全國土地整治規劃（2011—2015 年）》，**計畫“十二五”期間，建設高標準成規模基本農田 4 億畝，其中新增耕地 2400 萬畝，提高現有 116 個基本農田保護示範區品質**，新建一批高標準基本農田示範區，經整治的基本農田平均提高 1 個等級。

（來源：人民日報）

## 【 農業縱覽 】

## 國際農情：

## 01: 行業機構稱 2011/12 年度俄羅斯小麥出口有望達到 1500 萬噸

俄羅斯分析機構 APK-Inform 表示，2011/12 年度俄羅斯有望出口 1500 萬噸小麥，上年為 340 萬噸。

APK-Inform 還預計今年俄羅斯小麥產量將從上年因乾旱減產的水準上恢復到 5350 萬噸，增幅為 29%。加上期初庫存 1050 萬噸，APK-Inform 預計 2011/12 年度俄羅斯小麥供應總量將達到 6410 萬噸，比上年增長 12%。

APK-Inform 稱，2011/12 年度俄羅斯國內小麥消費量將比上年減少 6%，約為 4070 萬噸，主要原因是飼糧增產，導致小麥飼料用量下滑。

APK-Inform 預計小麥飼料用量為 1700 萬噸，遠遠低於上年的水準，不過比五年平均水準增長 16%。

(來源：中國糧食資訊網)

## 02: 巴西 2010/11 年度大豆產量創下歷史最高紀錄 7490 萬噸

據巴西農業諮詢機構塞拉瑞斯週一表示，巴西農戶已經完成了大豆收割工作。2010/11 年度巴西大豆產量高於早先預期，因為單產改善，播種面積提高。

塞拉瑞斯預計 2010/11 年度巴西大豆產量可能達到了創紀錄的 7490 萬噸，比上年增長 9.3%。

塞拉瑞斯表示，大豆種植效益良好，促使巴西農戶加大了技術投入，並提高了播種面積。同時，大豆生長期間天氣也非常良好。巴西帕拉納州、戈阿斯州和南里奧格蘭德州的大豆產量超過了早先預期。另一方面，南馬托格羅索州和米納斯吉亞斯州的大豆產量受到影響，因為降雨過量。

2010/11 年度巴西大豆播種面積達到了 2410 萬公頃，比上年增長 3.5%。大豆平均單產為 3101 公斤/公頃，比上年增長了 5.6%。

（來源：中國糧食資訊網）

## 國內農情：

01: 國家統計局：2011 年全國夏糧總產量為 12627 萬噸，增產 2.5%

國家統計局 11 日發佈公告，**2011 年全國夏糧總產量為 12627 萬噸，比上年增加 312 萬噸，增產 2.5%**。我國夏糧已經實現了**連續八年豐收**。

根據國家統計局統計，**2011 年，全國夏糧因播種面積擴大增產糧食 50 萬噸**。全國夏糧播種面積為 **27557 千公頃，比上年擴大 116 千公頃，增長 0.4%**。其中冬小麥播種面積 22602 千公頃，增加 79 千公頃，增長 0.3%；夏雜糧面積增加約 73 千公頃，增長 1.5%；西北地方春小麥播種面積減少約 36 千公頃，下降 3.5%。

**2011 年，全國夏糧因單產提高增產糧食 262 萬噸**。全國夏糧單產每公頃 4582 公斤，比上年增加 94 公斤，提高 2.1%。其中冬小麥單產每公頃 4902 公斤，比上年增加 77 公斤，提高 1.6%。冀魯豫等夏糧主產區單產穩步提高，雲南、貴州兩省較大幅度恢復性提高，甘肅、寧夏、新疆等省（區）夏糧單產下降較多。

2011 年，全國冬小麥產量繼續增加。在夏糧中，冬小麥產量為 11079 萬噸，比上年增產近 212 萬噸；夏雜糧增產約 115 多萬噸；夏收春小麥產量減產約 15 萬多噸。

（來源：新華社）

02: 國內首只農業指數基金成立

廣發全球農業指數基金基金合同於 6 月 28 日正式生效後成立。據瞭解，**廣發全球農業指數基金是國內首只投資農產品的指數基金，被動跟蹤標普全球農業指數**，

主要**投資在農業產業鏈上下游的 24 家龍頭企業**，包括全球領域有產業鏈優勢的農業綜合類企業、有技術優勢的農業生產商、有資源優勢的化肥生產企業等。

（來源：中國日報）

### 03: 全國小麥機收水準已達 87.8%，五大產區超 96%

農業部：全國“三夏”大規模小麥跨區機收基本結束。**全國小麥機收水準已達 87.8%，比去年提高近 2 個百分點**；夏玉米機播水準達 77%，比去年提高 1 個百分點。河南、山東、安徽、江蘇、河北等五大主產省小麥機收水平均超過 96%。

農業部有關負責人介紹說，今年跨區機收機具供需平衡，各小麥主產區共投入 1400 多萬台（套）農機具參加“三夏”搶收搶種作業，麥收機具充足且配置合理。機手收益與往年基本持平，**各地機收作業價格總體穩定在 40-60 元/畝之間，單機純收入約 2 萬元**。麥收期間，各小麥主產區柴油儲備充足。“三夏”期間，各地麥收機具品質狀態逐步提升，機收小麥的清潔度、損失率較往年有所改善。**按小麥平均畝產 650 斤計算，今年“三夏”小麥跨區機收可減少損失 95 億斤左右**。

（來源：人民日報）

### 04: 農業部明確“十二五”土肥水工作三大目標

7 月 7 日，農業部在四川廣安召開全國土肥工作會議，明確提出“十二五”時期我國土肥水工作要**“促增產、提效率、保安全”**，力爭“十二五”期間全國**新增高標準農田 5 億畝，新增節水農業技術應用面積 1 億畝，測土配方施肥面積覆蓋率達到 60%**，全面提升土肥水三大要素對糧食和農業發展的基礎支撐能力；力爭肥料利用率提高 3 個百分點，灌溉水生產力和自然降水生產效率提高 10%，提高土肥水資源利用率和單位產出能力；力爭畜禽糞便等有機肥資源利用率提高 10 個百分點，主要農作物秸稈還田率提高 10 個百分點，促進農業生態環境和農產品品質安全。

（來源：農業部網站）

## 05: CNGOIC 上調中國 11 年小麥產量預估

國家糧油資訊中心（CNGOIC）週三稱，**中國 2011 年小麥總產量料為 1.1679 億噸，較上年增長 1.4%，之前預估為 1.155 億噸。**

CNGOIC 維持對中國 2011 年玉米產量預估值不變，仍為創紀錄的 1.815 億噸，較去年增加 2.4%。

（來源：中國糧食資訊網）

## 06: 中國上半年累計進口大豆 2371 萬噸，同比下降 8.1%

據海關總署 7 月 10 日消息，**6 月份我國進口大豆 430 萬噸，1-6 月累計進口大豆 2371 萬噸，較去年同期下降 8.1%；**6 月我國進口食用植物油 47 萬噸，1-6 月累計進口食用油 270 萬噸，較去年同期下降 14.9%。

（來源：中國糧食資訊網）

## 【 產業動態 】

## 煤炭/天然氣/石油：

## 01: EIA: 今年全球原油需求將增長 1.65%

美國能源資訊管理局（Energy Information Administration，簡稱 EIA）12 日預測，**2011 年全球原油需求將增長 1.65% 至 8816 萬桶/日**。由於全球經濟增長慢於預期，此預測與一個月前相比減少了 0.3%。

EIA 表示：“**原油價格前景仍不確定，部分是由於產油區供應風險**，比如蘇丹可能出現動盪等，以及 OPEC 成員國增加產量、並且持續增產以應對全球需求增加的意願和能力。” EIA 還表示，**石油消費國釋放 6000 萬桶儲備的協調行動，將有助於企業為滿足需求增長而動用的庫存數量**。不過這些緩衝庫存有望在 2012 年大幅減少，到時需求將進一步上升，非 OPEC 成員國的供應增長將減緩。

**二季度全球需求增長 1.3% 至 8736 萬桶/日**。但是低於之前預測的 1.9% 的增幅。**二季度來自中國的需求增長 8.6% 至 1011 萬桶/日**，在非經合組織（OECD）154 萬桶/日的增幅中所占比例超過一半。

預計第三季度的需求將增長 **1.8%**，低於 6 月預測的 2%，中國的需求將增長 **12.7%**。**第四季度全球需求預計將增長 1.2% 至 8883 萬桶/日**，中國需求將增長 **11.5%**。

對於整個 2011 年，全球原油消費預計將增長 **1.65% 至平均 8816 萬桶/日**，與 6 月份的預測相比少了 27 萬桶/日。在 2012 年，預計全球需求將增長 **1.8% 至 8974 萬桶/日**，其中中國原油需求預計將增長 **5.6% 至 1042 萬桶/日**。

預計到第四季度 OECD 商業原油庫存足夠滿足 55.7 天的原油需求，與 2010 年四季度的 58.1 天相比略有下降。

(來源：財訊網)

## 02: 動力煤價格三季度末料有所下滑

**受原煤市場價格波動影響，陽泉煤業(600348)今年首次下調季度原煤收購價。**

行業資料顯示，6 月 29 日，環渤海動力煤價格指數綜合平均價達到 843 元/噸，結束連續 14 周的上漲。**7 月 6 日，環渤海動力煤價格指數綜合平均價達到 842 元/噸，價格出現回落，動力煤價格繼續沖高動能不足。**業內人士認為，**煤炭價格高點短期或已顯現，預計因度夏用電高峰期，第三季度動力煤價格整體將持續高位運行，三季度末動力煤價或將有所下滑。**

根據煤炭運銷協會公佈的資料，5 月份全國原煤產量 3.15 億噸，同比增長 12.3%；

1-5 月份累計產量 14.5 億噸，淨增 1.73 億噸，增幅為 13.5%。業內人士認為，**第三季度國內原煤生產量仍穩中有升，進口煤環比有所增長。**三季度旱情得到緩解，水力發電貢獻加大。用電高峰時間煤炭庫存基本保持穩定，煤價沖高動能不足，第三季度末期煤炭價格下行趨勢或定。

國泰君安研究報告指出，**國內外價差的回落，電廠提前備儲基本結束及 6 月份南方降水明顯增多，這些動力煤價格上漲的驅動因素近期消散，成為動力煤滯漲的原因。**

業內普遍認為，第三季度末，隨電力需求減緩，今年動力煤的價格在 8-9 月之間觸頂，港口 5800 大卡的動力煤價會漲 900 元，之後隨季節性變化或出現一定回檔。

(來源：中國證券報)

## 03: EIA 提高美國今年天然氣產量增長預測

美國能源情報署 (EIA) 7 月 12 日大幅提高了其對今年美國天然氣產量增長的預測，**EIA 預計美國今年的天然氣總產量將比 2010 年水準增加 5.8%。**

EIA 在其 7 月短期能源展望報告中說，**EIA 預計美國今年可供市場銷售的天然氣產量將日增 35.6 億立方英尺，達到創紀錄的 653.9 億立方英尺。**

美國 EIA 在其 6 月短期能源展望報告中曾預計美國今年天然氣日產量將達到 646.1 億立方英尺。

（來源：路透社）

## 磷礦：

### 01: “十二五” 化工礦業擬重點開發磷、硫、鉀

中國石化聯合會日前發佈的《化工礦業“十二五”發展規劃》提出，“十二五”期間，化工礦產資源開發利用以磷、硫、鉀資源為重點，使 2015 年磷礦產量達到 7500 萬噸，基本滿足國內需求，硫鐵礦產量達到 1800 萬噸，使硫資源自給率超過 50%，鉀鹽產量達到 500 萬噸，是鉀肥自給率達到 40%。

《規劃》明確，“十二五”期間，要逐步形成一批新的後備資源基地，提交可供利用的儲量磷 5 億噸，硫鐵礦 1 億噸，鉀鹽 2 億噸，硼礦 50 萬噸，螢石 500 萬噸，重晶石 4.5 億噸；要提高行業集中度，到 2015 年，大中型化工礦山比例達到 20% 以上；礦山三廢排放減少 30%。

（來源：證券時報）

## 硫磺：

### 01: IFA：《全球肥料展望 2011~2015》-硫磺

IFA 預測全球硫磺生產量將以 6.7% 速度增長，至 2015 年達到 6720 萬噸，有 1680 萬噸來自天然氣回收。從 2010 年到 2015 年硫磺消費將以 5% 速度增長，到 2015

年達到 6400 萬噸，化肥、重工業和礦石清洗為主。全球硫酸消費同樣以 5% 速度增長，其中製造化肥的硫酸消費增速為 3%。

IFA 估計今年全球硫磺處於虧缺狀態，虧缺量在 30 萬噸，且 2012 年至 2014 年這種狀態不會改變，潛在盈餘量分別為 130 萬噸和 100 萬噸，雖然 2015 年盈餘量有望大於 320 萬噸，但 IFA 認為前提條件是硫磺生產量年均增長調整為 6.1%。

(來源：中國化肥網)

## 鉀礦：

01: 必和必拓宣佈接到薩斯喀徹爾省環保局對 Jansen 鉀肥專案的環評批復

必和必拓公司宣佈於 6 月 30 日接到薩斯喀徹爾省環保局對 Jansen 鉀肥專案的環評批復。

( 來源：Fertilizer Week(2011-07-01)

## 電力：

01: 局部地區電力緊缺對經濟影響有限

隨著炎夏到來，今年年初時就曾顯現的電荒出現再度抬頭之勢。據中國電力企業聯合會預計，**迎峰度夏(6-8 月份)期間，全社會用電量將達到 1.25 萬億-1.3 萬億千瓦時，同比增長 12%；最高用電負荷增長 14%左右。華東電力將面臨 1500 萬千瓦的供應缺口，華北、華中、南方部分地區缺口均在 500 萬千瓦左右。**

中國社科院有關專家對記者說，**此輪電荒會在一定程度上推高生產資料價格指數 (PPI)，但對經濟的影響不會很大。**

從電力需求方面來看，**今年以來用電負荷增長較快**。一季度電力消費同比增長 12.72%，較去年四季度加快 7.3 個百分點。從供應方面來看，部分水電大省來水偏枯影響了水力發電的正常運轉。一季度水力發電同比增長 26%，剔除上年西南乾旱造成的低基數影響後，實際僅增長 8.2%。

**電荒來臨會對經濟增長造成一定不利影響**。近兩個月的採購經理人指數(PMI)持續回落的重要原因是電荒帶來的衝擊。從資料來看，中部地區 PMI 回落幅度較大，已經連續兩個月回落到 50%以內，成為帶動 PMI 下行的主要原因。分析人士指出，**如果氣候、電煤供應等不確定因素造成疊加，用電高峰期間電力缺口可能進一步擴大**，就全國範圍來看，最大電力缺口占最高用電負荷的比重平均在 5%左右，而 2004 年這一比重超過 10%。

雖然對整體經濟的影響可能不大，但由於電力短缺波及面較廣，特別是對企業生產有直接影響，所以**季節性電荒可能對水泥、冶金、化工等高耗能產業造成一定影響**。市場人士認為，**如果電荒持續一段時間，可能推動冶金、化工等相關產品漲價，進而導致工業生產者出廠價格(PPI)走高**。

(來源：中國能源網)

## 氮肥：

### 01: IFA：《全球肥料展望 2011~2015》-氮肥

國際肥料工業協會 (IFA) 近日發佈《全球肥料展望 2011~2015》的預測報告顯示，**未來氮肥產量增長的主要驅動力來自區域需求，尤其很多國家開始自主生產以降低進口量**。同時由於潛在產能不斷釋放，一些國家將轉變為淨出口國。

根據今年 IFA 對全球氮肥產能的調查，**2015 年全球合成氨產能將比 2010 年增長 19%，達到 2.296 億噸**。在此期間，**將有 67 套新建裝置投入使用，中國占三分之一。東亞、非洲、西亞、拉美和南亞地區將成增長點**。近期將有 10 套單體合成氨裝置投產，另外還有 6 套裝置用於其他產品生產。IFA 估計去年全球海運合成氨貿

易量為 1700 萬噸 NH<sub>3</sub>，占總貿易量的 87%。**如果全部專案投產，到 2015 年海運貿易量有望達到 2040 萬噸 NH<sub>3</sub>，主要來自西蘇伊士地區。**

氮肥生產情況看，IFA 預測**未來五年全球氮肥供應將保持 3.7%速度增長，到 2015 年達到 1.563 億噸，需求量以 2.3%速度增長，到 2015 年達到 1.412 億噸。**在此期間，全球氮肥潛在盈餘量將由 2010 年的 380 萬噸增長至 2015 年的 1 5 1 0 萬噸。尿素供應方面，**IFA 預測 58 套尿素裝置投產後，2015 年全球尿素產能將達到 2.245 億噸實物量，比 2010 年增長 4500 萬噸實物量，南亞地區貢獻 26%。**考慮各國開工率情況，IFA 預期今年全球尿素供應量將達到 1.556 億噸實物量，未來五年將以 5%速度增長，2015 年達到 1.905 億噸實物量，而尿素需求也將從 1.533 億噸實物量增長至 1.717 億噸，尿素潛在盈餘量也將從今年的 150 萬噸實物量，增長至 990 萬噸實物量。

（來源：中國化肥網）

## 02: 5 月份全國生產化肥 557 萬噸，基本滿足夏收夏種需要

據發改委網站消息，5 月份是夏收夏種關鍵時期，化肥等農用化工品需求量較大。為滿足農業生產的需要，農用化工品生產企業克服了原材料價格上漲、供應緊張等不利因素，進一步加大了化肥和農藥生產力度。

**5 月份，全國生產化肥 557 萬噸，同比增長 15.2%；**其中氮肥 379 萬噸，同比增長 7.7%，連續兩個月實現正增長；尿素 242 萬噸，同比增長 4.4%，扭轉前四個月下滑的勢頭；磷肥 129 萬噸，同比增長 38.9%，繼續保持較高的增長勢頭；鉀肥 49.1 萬噸，同比增長 26.5%。生產化學農藥原藥 25.8 萬噸，同比增長 25.2%；其中殺蟲劑 8.7 萬噸，同比增長 26.1%；殺菌劑 1.4 萬噸，同比增長 40%；除草劑 10.4 萬噸，同比增長 14.3%。

**1-5月全國生產化肥 2482 萬噸，同比增長 7.1%。**其中氮肥 1775 萬噸，同比增長 1.7%；磷肥 561 萬噸，同比增長 23.3%；鉀肥 146 萬噸，同比增長 25.8%。生產化學農藥原藥 114.2 萬噸，同比增長 18.8%；其中殺蟲劑 38 萬噸，同比增長 15.9%；殺菌劑 7 萬噸，同比增長 27.3%；除草劑 47.9 萬噸，同比增長 11.1%。

（來源：中國化肥資訊網）

### 03: 國產化年產 45 萬噸合成氨/80 萬噸尿素工程項目在寧夏銀川奠基

7月10日，寧夏石化公司國產化年產 45 萬噸合成氨/80 萬噸尿素工程項目奠基儀式在銀川舉行。項目建成後將打破國外公司在化肥行業的技術壟斷，徹底結束我國大型氮肥技術長期依賴進口的局面，從而帶動大化肥行業裝備的本土化，為提高行業技術與裝備水準提供示範和技術支援。

**寧夏石化公司國產化年產 45 萬噸合成氨/80 萬噸尿素項目**，是中石油集團公司通過自主創新、自主研發，**擁有自主成套技術的大型氮肥裝置專案**。項目建成投產後，將使**中石油寧夏石化公司化肥生產能力達到 300 萬噸**，**成為我國規模最大的化肥生產企業，將奠定寧夏作為全國化肥生產基地的戰略地位。**

寧夏石化公司國產化年產 45 萬噸合成氨/80 萬噸尿素工程項目位於銀川市西夏區文昌南路，總佔地面積約 27 公頃，**專案估算總投資 25.22 億元，預計 2013 年上半年建成投產**。屆時每年可實現銷售收入 13.72 億元，利稅 3.67 億元。

（來源：人民網）

## 磷複肥：

### 01: IFA：《全球肥料展望 2011~2015》-磷肥

國際肥料工業協會（IFA）近日發佈《全球肥料展望 2011~2015》的預測報告顯示，IFA 預測**全球磷礦石供應將從去年的 2.03 億噸增長至 2015 年的 2.56 億噸實物**

量，所有地區均有增量貢獻，**非洲最大**。在此期間，**全球將有 1500 萬~2000 萬噸新增礦石**，比 2010 年總貿易量高出 300 萬噸，如果所有項目均順利投產，屆時全球磷礦將不再短缺。

IFA 預測**全球磷酸產能將從去年的 9200 萬噸增長至 2015 年的 4780 萬噸**，年均增長 3.9%。相對全球需求也將以 2.9% 的速度增長，2015 年達到 4490 萬噸。供需平衡看，**2012 年至 2014 年盈餘量在 180 萬~230 萬噸之間**，**2015 年潛在盈餘量將達到 290 萬噸（摩洛哥大磷肥項目投產所致）**。在未來五年全球 11 個國家大約有 40 套新建磷肥裝置計畫投產，包括阿爾及利亞、摩洛哥、突尼斯、沙特、孟加拉、中國、印尼、越南、巴西、委內瑞拉、哈薩克斯坦。屆時全球加工磷肥產能有望達到 4440 萬噸，比 2010 年增長 780 萬噸，磷酸二銨產能將佔據四分之三。IFA 預測 2014 年全球磷酸二銨潛在盈餘量將達到 130 萬噸。

（來源：中國化肥網）

## 02: 沙特將帶來磷肥產能衝擊波

**Ma' aden 磷肥公司（MPC）**新聞發言人近期宣佈，公司已經開始**硫酸、磷酸和二銨的初期生產**。**MPC**是由**沙烏地阿拉伯礦業公司（Saudi Arabian Mining Company）**和**沙特基礎工業公司（Saudi Basic Industries Corporation）**斥資**60 億美元**建立的合資公司，公司目前的**專案工程花費 55 億美元建造**，並將成為**全球最大的磷肥項目**，被稱為全球磷肥工業領軍者之首。這對全球磷肥行業來說，將在短期內改變全球供需平衡的形勢，並會對市場價格產生影響，對其他國際磷肥供應商造成一定的價格和市場壓力。

### **MPC 實力雄厚**

MPC 成立於 2007 年 3 月，**阿拉伯礦業公司**提供磷肥工業的技術和專家，控制合資公司的**70% 股份**，**沙特基礎工業公司**為二銨生產提供**氮肥方面的相關技術和專家**，控制合資公司的**30% 股份**。MPC 的設備包括在沙烏地阿拉伯北部 Al-Jalamid

的一個磷礦和相關設備，以及在東海岸的 Ras Azzour 一個加工聯合體，包括硫酸、合成氨、磷酸和二銨生產廠房。這兩個地區之間的鐵路線長 1500 公里，一旦工程全部結束，阿拉伯礦業公司預計此設備將成為全球二銨成本最低項目。此工程將於明年開始正式運行、投入生產。屆時，公司年產能將達到 300 萬噸，相當於目前全球磷肥供應量的 7%，並能夠滿足全球二銨消費需求的 10%。

業內人士認為，此項目投產後，在短時間內將會打破 20 年來保持的全球磷肥供需相對平衡的狀態。對此，英國磷礦開採公司 Sunkar Resources 的財務主管 Donald Sinclair 先生表示，摩洛哥原本由於距離較近在印度市場佔有一定的優勢，但此項目的低成本會對摩洛哥生產商帶來壓力，導致摩洛哥磷肥價格下降。

#### 國際磷肥供應不受威脅

雖然 Ma' aden 項目建成後會有大批磷肥產品投入市場，但 Sinclair 先生表示，Ma' aden 的專案還遠不能成為全球磷肥需求的“答案”。首先，Ma' aden 項目產能可能面臨限制。由於某些原因，特別是環境因素，磷礦開採和磷肥生產很可能受到控制。例如，目前全球最大的磷肥公司美盛公司因為美國佛羅里達州的磷礦開採對環境造成影響，從而遭遇政府階段性的開採禁令。今年，印度一家生產企業也因為沒有地方存放肥料生產產生的副產品石膏，而被迫停止採礦。其次，新產能最終會被市場消化。由於全球人口膨脹，糧食需求增長促進農民增加作物產量的積極性，因此，化肥需求整體上漲，而磷肥需求增長速度也很快。根據 Cru 諮詢公司的資料，估計磷肥需求每年增長 2%，相當於每年增加 100 萬噸，估計到 2040 年，磷肥需求將比現在增長一倍至 8000 萬噸。Sinclair 先生說，Ma' aden 的產能釋放會在短期內對其他磷肥企業帶來很大的影響，但考慮到磷肥需求的增長速度，每年 300 萬噸產能很快會被消化掉。

#### 磷肥生產項目馬不停蹄

面臨著目前全球不斷增加的磷肥供應量，甚至 Ma' aden 項目將會造成的市場壓力，全球範圍內許多生產商依然樂此不疲地積極上馬磷肥項目，並且更傾向於具有成本優勢的項目。Sinclair 先生表示，Sunkar Resources 公司將花費 8.8 億美元在哈薩克斯坦建立磷肥廠房，公司已經在當地開採磷礦石。現在，此工程的問題在於，所開採出來的磷礦品位相對較低，只能達到摩洛哥磷礦品位 30%-32% 的一半，

這意味著購買商可能需要運輸兩次才能得到等量的養分。然而，哈薩克斯坦鐵路運輸具有優勢，對中國東北地區和前蘇聯地區的運貨有距離上的優勢，運輸成本相對比較便宜。他認為，**哈薩克斯坦上馬磷肥項目具有運輸優勢，並且風險較小**。Sinclair 先生估算，這個工廠未來 20 年帶來的收入將達到 84 億美元，2016 年包括利息、稅務、折舊和分期償還的總收入將達到 1.71 億美元，2025 年將增長至 2.12 億美元。

（來源：中國化肥網）

## 鉀肥：

### 01: IFA：《全球肥料展望 2011~2015》-鉀肥

國際肥料工業協會（IFA）近日發佈《全球肥料展望 2011~2015》的預測報告顯示，去年全球鉀肥市場已經顯著恢復，且**未來五年鉀肥需求將繼續保持增長勢頭**。根據 IFA 調查，**未來五年全球將有 30 個鉀肥在建專案，如果全部順利投產，鉀肥產能將從去年的 4270 萬噸增至 5960 萬噸，主要為氯化鉀**。區域看北美將是最大的供應者，占鉀肥供應總量的 39%，東歐中亞占 29%，東亞占 10%，西亞占 8%，拉美占 5%。隨著農業逐步回暖，全球鉀肥需求也隨之增加，**預期未來 2010~2015 年鉀肥需求增長 20%，潛在盈餘也將從今年的 760 萬噸增長至 1580 萬噸**。

（來源：中國化肥網）

### 02: 印度明年增鉀肥貨源

加拿大能源企業美洲石油天然氣公司近日宣佈，其加拿大子公司 **GrowMax** 已與印度農民肥料合作社（IFFCO）旗下子公司 **Kisan 國際貿易公司（KIT）** 簽訂了鉀肥供應協定。

美洲石油天然氣公司披露該鉀肥供應協議主要條款為：一、將 **Bayovar** 項目含量最高可達 50% 的鉀肥產品銷售給 **IFFCO**。二、協定自 **Bayovar** 專案產出商業產品開始生效，有效期為 15 年。三、印度支付的鉀肥價格應在當前鉀肥市場價格的基礎上給予一定折扣。

**IFFCO** 擁有 **GrowMax** 公司 20% 的股份，同時持有美洲石油天然氣公司約 15% 的普通股。

美洲石油天然氣公司負責人表示：“這項協定使 **GrowMax** 的鉀肥產品擁有一個穩定的大客戶，並且價格同樣具有競爭力。”

**GrowMax** 的目標是使 **Bayovar** 專案的初始氯化鉀年產能達到 25 萬噸，工程的可行性研究報告將在本季度末完成，公司計畫 2012 年投產，但是多數行業觀察家認為計畫過於樂觀。此外 **GrowMax** 正在研究 **Bayovar** 包括磷酸鹽、溴等其他礦產潛力。

（來源：農資導報）

## 【 同業速遞 】

## 國內同業：

## 01: 心連心化肥斥資 1000 萬元人民幣開發緩釋尿素業務

日前，**河南心連心化肥有限公司與中國科學院合肥物質科學研究院簽訂 1,000 萬元人民幣合作協定，開發緩釋尿素肥料業務。**

緩釋技術旨在保存土壤中的尿素氮，使用緩釋肥料的好處包括改善施肥效率（因應用次數及所需肥料份量較少）及改善農作物收成及品質（因養份在需要時釋出）。此外，由於緩釋肥料較傳統肥料較少滲濾和蒸發，因此也較為環保。根據合肥物質科學研究院在河南、山東和安徽進行的測試，預計氮素排放較傳統尿素慢 50%，並可減少所需尿素用量約 20%，減少對環境排放量約 30%。

（來源：中國肥料資訊網）

## 02: 魯西通過環保認證

北京中華聯合認證有限公司對魯西化工第四化肥有限公司進行環保生態肥料認證審核。經過兩天的現場審核，該公司**生產的複合肥料（高濃度、低氯）、複混肥料（高濃度、低氯）、摻混肥料（BB 肥）、緩釋肥料（高濃度）順利通過了環保生態肥料認證審核。**

此次環保生態肥認證工作的順利結束，標誌著魯西化工的複合肥料、複混肥料、摻混肥料、緩釋肥料今後可使用“環保生態產品認證”標誌，農民朋友可以通過識別認證標誌選購低污染肥料產品，從而保證農產品品質安全，保護生態環境。

（來源：中國化肥網）

## 03: 金正大和史坦萊同時公佈業績預增公告

兩化肥公司**金正大和史坦萊 11 日晚同時公佈業績預增公告，今年上半年淨利潤分別同比增長 45% -60%和 55%-70%。**

**金正大**今年上半年淨利潤增長超預期。公司 2011 年半年度業績預告修正公告稱，報告期內公司預計**實現歸屬上市公司股東淨利潤 2.07 億元-2.29 億元，同比增**

**長 45%-60%**。此前，公司曾在 4 月 26 日公佈的 2011 年第一季度報告中預測上半年淨利潤增長 35%-45%。隨著上半年荷澤金正大公司的 30 萬噸/年控釋肥專案產能開始充分利用，控釋肥銷量增速較快；另外，公司加大了以“管道下沉、駐點行銷和農化服務”為重點的行銷服務模式，複合肥、控釋肥產品銷售收入大幅增長。

**史坦萊預計上半年實現歸屬上市公司股東淨利潤 1.10 億元-1.21 億元，同比增**

**長 55%-70%**。由於外地子公司的產能的進一步釋放，公司加大銷售力度，銷售收入及產銷規模同比大幅上漲，帶來公司業績大增。

（來源：農博網）

#### 04: 瀘天化預計虧損 2500 萬-3500 萬元

瀘天化 13 日公告，**公司預計上半年虧損 2500 萬-3500 萬元**，去年同期公司虧損 3558 萬元。公司表示，上半年化肥市場形勢向好，公司化肥產品價格及銷量較去年同期有所上升，但由於產品產量受天然氣供應不足影響，銷量上升幅度有限。此外，天然氣價格上漲，產品生產成本增加。

（來源：中國化肥網）

### 國際同業：

#### 01: 烏鉀將提前 12 個月與 IPC 公司終止合作協定

烏鉀於 6 月 24 日與 IPC 公司達成了新的鉀肥出口銷售協定，根據新協議書，烏鉀與 IPC 公司的合作將持續到 2011 年 12 月 31 日，比原協議約定的截止日提前一年。

（來源：Fertilizer Week）

#### 02: 白鉀出售 IPC 股份

近日，白俄羅斯鉀肥公司發言人透露，已經售出持有的國際鉀肥公司（IPC）股份，但購買 34 萬股 IPC 股份的買主至今沒有公佈。

據瞭解，國際鉀肥公司 IPC 建於上世紀 90 年代，白鉀是最後一位持有該公司股份的創始人，IPC 主要負責白鉀、烏拉爾鉀肥和西利維尼特鉀肥三公司海外鉀肥銷售業務。

然而，2005 年白鉀與烏拉爾鉀肥共同出資組建白俄羅斯鉀肥公司（BPC），新公司負責兩企業鉀肥海外銷售工作。

白鉀持有 45% 股份，烏拉爾鉀肥持有 50% 股份，另外 5% 由白俄羅斯鐵路運輸公司持有。此後，僅有西利維尼特一家公司通過 IPC 銷售鉀肥，其餘兩家公司均出售了所持股份。現在唯一的疑問是，兩家公司出售 IPC 股份後，西利維尼特是否會繼續通過 IPC 銷售鉀肥，還有就是烏拉爾和西利維尼特即將合併，那麼合併後烏拉爾又將如何處理夾在兩家公司之間的貿易關係，值得關注。

（來源：中國化工資訊網）

### 03: K+S 和 ICL 就 Rossleben 工廠再次會談

德國政府機構已經恢復與 K+S 公司和 ICL 公司就在 Rossleben 工廠的出售問題上進行會談。這家工廠在德國統一時期暫時關閉，該廠有 30-40 年的歷史，並擁有 100 萬噸的鉀肥產能。去年因鉀肥市場行情不明朗，關於廠家銷售的會談曾一度中止。

（來源：中國化肥資訊網）

## 【 產業要聞 】

## 01: 2011 中國國際水溶性肥料會議-中國化工資訊中心（北京）

2011年7月7-8日，由中國化工資訊中心主辦，新都化工股份有限公司協辦的

“2011年中國國際水溶性肥料會議及展覽”在北京召開。會議特邀農業部領導，國內外研究專家、行業領軍企業參加，**圍繞水溶性肥料發展及在提高肥料利用率的潛力、保護生態環境等方面的作用展開討論。**

會議認為**中國的化肥利用率低一直是困擾肥料行業的大問題**。近年來，能夠提高利用率、保護生態環境、改善作物品質的新型肥料得到了政府、科研部門及行業的高度重視。水溶性肥料含有作物生長所需要全部營養元素，其灌溉施肥的方法也十分簡便，能夠使肥料利用率高出常規肥料的2-3倍，充分體現了節水、節肥和節約勞動力的高效益。國際上，隨著機械化、自動化的現代化農業和高附加值農業的發展，水溶性肥料產品和技術均日趨成熟。國際知名的水溶性肥料廠商，如**智利化學礦業（SQM），康普（Compo），雅冉(Yara)，海法(Haifa)，以色列化工集團（ICL）**等，很多已陸續進入中國市場。中國本土的水溶性肥料廠家，如**新都化工、上海永通**等，在大力發展中國的水溶性肥料市場同時，也在積極培育國際品牌。

## 03: 農業部就上半年農業農村經濟形勢召開新聞發佈會

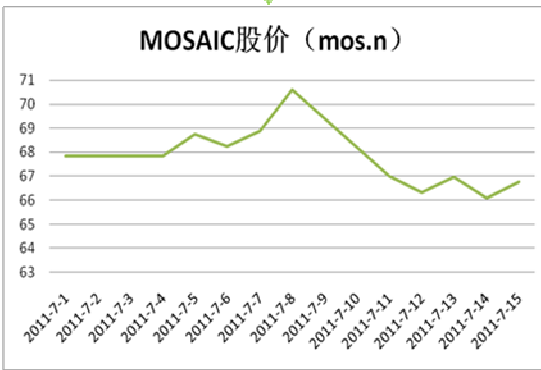
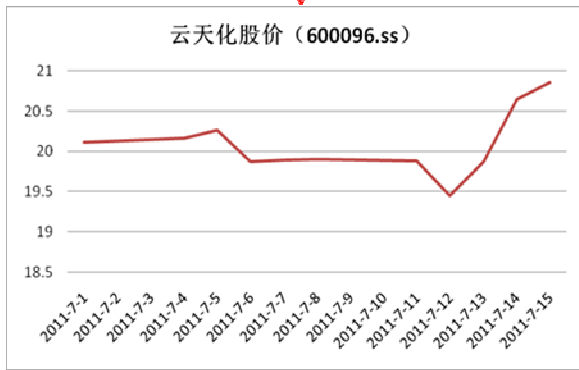
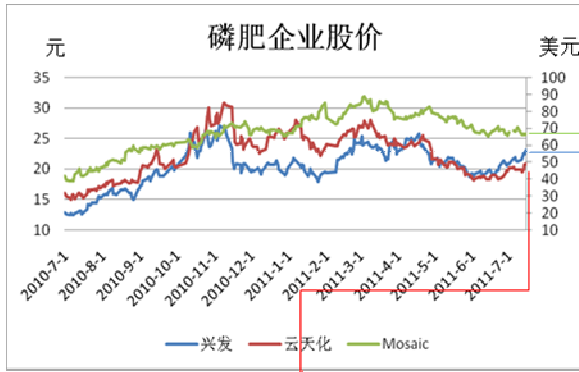
農業部新聞辦公室定於2011年7月15日（星期五）下午2:30，在農業部一樓新聞發佈廳（農展南裡11號）舉行新聞發佈會，農業部總經濟師、辦公廳主任、新聞發言人**陳萌山**先生向媒體介紹上半年農業農村經濟形勢有關情況，並回答記者提問。上半年我國農業發展情況：**一是夏糧喜獲豐收，全年糧食生產形勢總體較好；二是畜牧業發展趨勢向好，漁業生產基本穩定；三是農產品價格總體平穩上漲，進出口貿易快速增長；四是農產品品質安全水平穩中有升，重大動物疫情形勢總體平穩；五是農村勞動力轉移就業形勢良好，農民現金收入快速增。**

【 同業股價 】

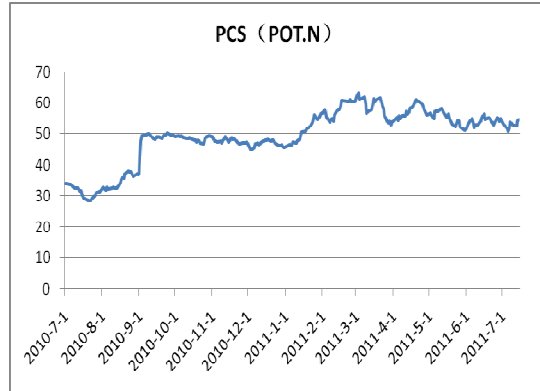
氮肥：



磷肥：



鉀肥：



複合肥：

