

# 磷肥供应紧张 磷矿资源整合 涨价预期或催热磷矿概念

□本报记者 徐伟平

受出口拉动及国内需求启动提前影响,企业库存消化较快,短期内磷肥供应紧张,价格大幅上涨。考虑到我国80%左右的磷矿石被直接或间接地用来制造磷肥,磷肥涨价有可能直接推高磷矿石的价格。此外,随着磷资源的战略重要性逐渐被认识,我国政府开始着手整合磷矿资源,供给端出现收缩也在一定程度上助推了磷矿石价格的上涨。分析人士指出,一系列有色资源陆续开始涨价,有色资源股也因此掀起了一波猛烈的行情。鉴于磷矿石价格仍处于低位,磷矿石价格一旦出现上涨,磷矿资源股也有望迎来补涨。

## 供应紧张助推磷肥涨价

在新出口关税政策的影响下,上半年内磷肥出口量大幅增加,磷酸一铵、磷酸二铵出口量同比分别增加201%、146%。近期国内磷酸一铵市场量价齐涨,随着下游需求的不断增长,自5月中旬开始至今,磷酸一铵价格由1750元/吨涨至2150元/吨,上涨400元/吨,涨幅达22.86%。业内人士指出,磷酸一铵是高浓度磷复合肥的主要品种之一,如此大幅度的上涨创五年来最高值。据监测,2012年6月份磷酸一铵涨幅为-0.53%,7月份涨幅-2.43%;2013年6月份磷酸一铵涨幅-8.11%,7月份为-4.36%,均以下滑为主,而2014年6月份磷酸一铵涨幅为2.27%,7月份涨幅4.87%,上涨幅度超过预期。此轮上涨主要是受出口拉动及国内需求启动提前影响,企业库存消化较快,短期内供应紧张;加之磷酸二铵出口量大,给复合肥国内秋季销售留出市场份额,再加上复合肥企业加大原材料采购也利好磷酸一铵价格。

生意社分析指出,今年1-5月份,磷酸一铵价格不断下行,从最高的1950元(吨价,下同)左右,跌到5月份的1750元左右。在磷矿石、硫磺和合成氨



新华社图片

价格持稳的背景下,行业亏损巨大,停减产的企业增多,到了5月底,行业的开工率已经降至40%以下。按照这种开工率计算,全国的磷酸一铵年供应量为700万吨,出现了供应不足现象,因此价格上涨实属必然。6月份,磷酸一铵价格开始止跌企稳,7月便出现了一货难求的局面,价格也快速上涨,仅7月一个月的价格就上涨了近200元。随着秋季销售旺季到来,国内化肥市场逐渐走出前期低迷行业,磷肥涨价预期升温。值得注意的是,我国80%左右的磷矿石被直接或间接地用来制造磷肥,因此磷肥涨价有可能直接推高磷矿石的价格。

此外,农业部数据显示,河北、山西、山东、河南、安徽、湖北、陕西、甘肃、新疆等12个省区目前均出现不同程度旱情。早在2012年云南大旱时,磷矿石就曾出现过一波猛烈上涨,大旱不止导致当地农业生产陷入瘫痪,也将给磷矿石相关企业的生产和运输造成严重打击。此次全国大范围的旱灾,或将导致

80%以上集中分布在摩洛哥、美国、南非、约旦和中国。以基础储量看,摩洛哥位居第一位,中国居第二位,美国居第三位。主要生产国则有美国、摩洛哥、中国和俄罗斯,四国的产量约为总产量的67.6%。

虽然中国磷矿产储量位居世界第二,但是磷矿第一生产大国。2010年产量达到6800万吨,探明资源储量达167.9亿吨,主要分布在云贵川及湖北等地。即便如此,中国也并非是一个磷矿富国,而是一个磷矿穷国。有关数据显示,中国磷矿石储量和基础储量分别为41亿吨和100亿吨,分别占全球的22.14%和21.28%。但由于中国富矿少、贫矿多,平均品位仅为17%。五氧化二磷大于30%的富矿仅占8.5%,不能直接利用的中低品位磷矿高达90%以上。有分析称,现有的中国磷矿资源再过20多年就可能消耗完。

随着磷资源的重要性逐步被认识,我国政府也开始着手整合磷矿资源。相关数据显示,经过近几年的整合,全国磷矿由2007年的414家减少到2009年的339家,3年减少75家,减少18%;大型矿山则由2007年的10家增加到17家。此外,此前推出的《化工矿石十二五发展规划》提出,在未来5年内建立磷矿产地资源储备机制,提高磷矿开采准入门槛,促进主要化工矿产规模化、集约化开发利用。一些地方政府也出台类似合理规划和保护磷资源的相关措施,如湖北省暂停除规划区以外的磷矿探矿权、采矿权审批等。这些政策的出台意味着国家越来越重视磷矿资源,对目前已经拥有磷矿资源的企业无疑是一个利好。

业内人士认为,国家有序、集约化开发磷矿石资源对相关产业链上市公司是一个长期利好。磷矿地区保护性开采或将在全国推开,而国家颁布对磷矿保护性开采也将为期不远。磷矿的稀缺性正在逐步体现,磷矿整合的步伐也正在加快当中。

糖仪已开发600家医院,其中近100家为三级医院;新品空气消毒净化器逐步投入市场;高值医用耗材和睡眠呼吸机等逐步投入市场;全球化战略稳步推进,加大yuwell和Hwato两大品牌推广,海外市场逐步恢复增长。另一方面,公司此前进行过四次成功并购,此次并购华润万东和上械集团,若成功落地将极大丰富公司医院和OTC产品线(尤其是医院高值耗材),同时提升临床销售渠道覆盖网络。招商证券维持“强烈推荐”的投资评级。

## 小天鹅A(000418) 业绩符合预期 长期稳健增长可期

小天鹅A8月7日发布2014半年度报告,公司上半年实现营业收入49.74亿元,同比增长24.41%,归属上市公司股东净利润3.16亿元,同比增长43.17%。

华泰证券指出,依托美的集团大战略,公司上半年业绩领跑行业,内外销收入分别增长24.2%、21.3%。内销方面,公司加快分销网络拓展,大力发展电商渠道,终端标准化建设提升用户体验。产业