

二季度业绩同比大增！每股收益0.5元！然而最可贵之处是公司3季度业绩将爆发式增长，第一，磷矿

从6月中旬暴涨，7月以后还要涨！第二，7月开始出口价格每吨多2000元，20万吨就是多4个亿净利润。3季度业绩至少在5亿以上，环比200%以上，同比400%，随着300万吨富磷矿(P₂O₅，30.96%)投产，明年净利润至少30亿以上，绝对成为十倍股！本次回调是历史性的大机会。后面磷矿还要继续上涨至2000元一吨

，司尔特

不仅有大家广为关注的1亿吨含30.96%P₂O₅磷矿，还有价值巨大的伴生氟矿，储量310万，每吨1.3万，价值连城超400亿，加上公司全部1.5亿吨富磷矿储量，价值超1600亿，合计超2000亿。司尔特磷矿持续紧缺大涨已到1100元，硫铁价格不断上涨，司尔特十倍股启航在路上。

公司对二季度业绩大增原因做了说明：主要原因系：（1）2022年上半年度公司主要产品市场售价上涨及销量同比去年增加。（2）公司出口产品毛利率的提升。（3）公司充足的现金流

为大宗原材料采购上议价提供了保障。（4）公司品牌知名度较高，产品销售价格处于同行前列

。（5）公司业务布局涵盖磷矿石、硫铁矿、磷酸、磷酸一铵及复合肥等全产业链业务，产供销协同效率的不断提升使得公司产品成本竞争优势进一步增强。

司尔特永温磷矿品位（P₂O₅）为30.96%是极度稀缺资源，目前产能120万吨，明年420万吨，磷矿弹性最大标的。磷酸45万吨，是磷酸涨价获利最大的公司。

1，司尔特永温磷矿品位（P₂O₅）为30.96%是极度稀缺资源

司尔特的永温磷矿的平均品位（P₂O₅）为30.96% 30%以上被称为高品位磷矿，高品位矿是极度稀缺资源，中国90%以上的磷矿都是中低品位矿，高品位矿不到10%，而永温磷矿储量达到一亿吨

，年开采可达300万吨，潜在价值已达一千两百亿人民币 高品位价格要高于中低品位矿不少，由于稀缺性，未来溢价将更为明显。

而上市公司中拥有30%以上品位磷矿的几乎没有，我刚才查了一些著名的有磷矿的上市公司居然都没有高位磷矿

，品位基本都是10%多到20%多。

2，司尔特磷酸产能45万吨，今年涨了103%，它自己有磷矿石，它光卖磷酸今年涨价部分的利润就有20亿；它硫酸产能115万吨，今年涨价了106%，当然这块利润因为硫铁矿价格涨了50%，利润不好计算，司尔特2季报原材料存货是减少的，从2.7亿减少到2.3亿，但年报存货原材料是4.9亿，硫铁矿是在3季度、4季度增加了2.6亿，刚好是硫铁矿大幅降价的时候。这一块又增厚利润不少。总之，司尔特的利润吓死人。它外卖磷酸和硫酸就有20亿以上的利润。另外明泥湾矿与永温矿狭长地带是50-230米，两矿融合又增加磷矿230万吨（评价量），这块区域的磷矿储量肯定不止230万吨。司尔特去年的库存13.69亿库存除了2.1亿备品备件其它都涨价了70%以上，考虑到安全库存，实际只有8亿库存销售或转化，增厚利润5个亿；115万吨硫酸现价1168元，硫铁矿估计比硫磺酸要低150元左右；45万吨磷酸现价11083元常规产能今年都涨了100%以上，它不生产磷酸一铵和复合肥，这块利润增厚超过20亿。硫铁矿是今年的看点，硫铁矿2021年只生产了9万吨，今年会全面达产38万吨，大部分自用，少部分由于重量是岩石的4-6倍，直接销售作配重使用，价格1650元一吨，比炼硫酸还要贵几百元；明年永温磷矿是重点，300万吨中国最高品位的磷矿石价格会逐年走高，5年后2000元都有可能，由于借用了明泥湾的设施，基本都是利润，这两块矿利润太丰厚了。去年外销的5.52亿磷酸一铵毛利率只有14.4%，今年国际磷酸一铵的价格已经涨得离谱了，今年这块也能增厚2亿元。

3.查了一下：司尔特磷酸一铵从2022年1月11日开始价格是3300、2月28日开始3400-3500、3月15开始3600、4月7日开始3700，而去年同期是2500左右，6月已到4588。库存的30万吨一铵增厚利润3个亿，还不算库存的复合肥及一季度新产的一铵和复合肥。一季度各厂一铵基本无库存，不然价格不可能稳步上涨。

4，通过各种数据分析：只有产业链一体化的化肥企业才有竞争力，化肥行业的利润基本被上游的磷矿石、硫磺、硫铁矿吃掉了。司尔特既有生产磷酸的磷矿石、又有生产硫酸的硫铁矿，硫酸今年涨了106%、磷酸今年涨了103%，就是明证。

5，路发明泥湾矿4月份销售磷矿121727.66吨、销售额为78122313元，吨均642元。由于路发磷矿资源禀赋较好，无需选矿，产出即可销出，6月16日价格1065元，6月30日1100元，一年产量是146万吨，年销售额至少16.06亿，净利润近10亿。

6．未来永温磷矿300万吨投产后，产量更大、成本更低，磷矿价格未来

十年都会大涨，富磷矿的价格会远高于煤炭，司尔特长期可期。

7，硫酸价格疯涨，未来3年新增产能满足不了化肥和化学品的增量，到2024年缺口达到2000万吨；而制酸的硫磺价格已经涨到3700（涨幅147%），硫铁矿制酸具有天然的成本优势（硫铁矿制酸投资太大），司尔特80万吨硫铁矿制酸又是未来数年的利润增长点。

肥料的暴涨，究其根本原因是磷矿石和硫磺的上涨，司尔特既有磷矿石，又有替代硫磺的硫铁矿，还有80万吨极具成本优势的硫铁矿制酸，司尔特未来可期。

8，司尔特有420万吨磷矿石、38万吨硫铁矿和80万吨硫铁矿制硫酸，这3项是未来最赚钱的项目。

截止4月27日四川35%标硫矿参考价780元/吨。此价格核算矿石酸的原料成本约780元/吨，但算上水电费、人工费、设备折旧等费用，矿石酸的成本在911元/吨。但因生产硫酸时副产铁粉价格680元/吨，以目前98%矿石酸出厂价格1150元/吨核算，矿石酸企业生产综合利润高达在919元/吨。司尔特80万吨硫铁矿制酸，这一块今年的利润超过磷矿石。

中国65%的硫酸是硫磺酸、24%是冶炼酸、11%是硫铁矿制酸，现在硫磺已经涨到3800元1吨，1吨硫磺产生3吨硫酸，成本已经1250元，硫酸不可能降价，未来几年硫酸的需求量还在增加，是刚需。硫酸价格越涨，司尔特的利润会越厚。最近司尔特始终无量，有机构在吸筹。

未来司尔特的永温矿投产后，司尔特的利润会稳定在40亿左右。就按20倍市盈率，司尔特还有近十倍空间。现在司尔特市值99亿。8，现在市场上磷矿石奇缺，[六国化工](#)

只采购了去年同期5%的量，还好司尔特有库存，又又有磷矿和硫铁矿，这种情况持续下去，没有磷矿石的肥厂只能停产；司尔特的31%品位矿石今年6月30日已经涨至1100元，马上还会继续上涨至1300元。明年永温矿投产，420万吨磷矿石至少赚30个亿以上。

全球就算1000亿吨

磷矿石，但分布极不均衡，70%在摩洛哥

，摩洛哥700亿吨磷矿石，但每年只开采3700万吨，中国近100亿吨，每年开采近1亿吨，中国这样大规模开采，数十年后就会枯竭，现在品位越来越低、开采难度越来越大、今年磷矿石奇缺就是明证。分布不均匀，极有可能被摩洛哥价格垄断，价格只会越走越高，未来高品位磷矿的价格应该是动力煤

的十倍（煤的储量13万亿吨，是磷矿的储量130倍，煤还会被替代）

六大资源股：司尔特、云天化、云图，川恒股份，兴发、

川发龙蟒，六大金刚，渐次绽放。

六大金刚是这样分布的：司尔特，川发双兵突进、进攻犀利、过一个月市场一定会增加硫化工板块，司尔特必将是今年最靓的仔；中军云天化，兴发扎硬寨稳步推进、后腰川恒最终会后来快速跟进。

9，这么多利好：中国最高品位磷矿1.5亿吨，现产能120万吨磷矿石（1100元1吨，成本200元，它的价格过2000会非常快）；两矿的中间地带长230米宽70米收入囊中，增加磷矿和氟矿储量数百万吨数两矿融合后，永温300万吨开矿借用明泥湾设施，采矿成本又降低了（原本投资一个300万吨的磷矿需要8个亿左右）；38万吨硫铁矿价格一直在飞涨，司尔特的硫铁矿有520万吨储量；80万吨硫铁矿制酸比硫磺酸低1000元，这种情况会维持数年，这一块每年近8个亿的利润，因为硫酸未来数年全球产能缺口在不断增加，1吨硫磺3吨硫酸，硫磺现价4000左右，成本就1500以上，现

在硫酸企业大部分是一

体化企业，都在亏本生产磷肥

，磷肥价格居高不下。司尔特的基本面决定了它的潜在价值，永温开矿后，每年30亿的磷矿利润是妥妥的，并且一直持续数十年，短期盘整不改未来价值回归。磷矿、硫铁矿、硫铁矿制酸是司尔特未来数年越走越强的利器，值得大家认真关注。这个是系统总结磷硫化工双龙头之一的司尔特。

10，六大金刚最终价格参考图谱：云天化90元、司尔特50元、川恒50元，云图30元、川发龙蟒25元，兴发60元。这个价格，有的会非常快、有的则需要较长时间，大部分都能在6个月实现。由于近期都已经充分调整过了、后面会反复向

上、大跌大买、始终持有一定仓位，直至目标价达成。

目前机构投资者对司尔特已感兴趣，并开始建仓，硫铁涨价、磷涨价、磷酸涨价，磷肥涨价，这一波的涨幅也许会大超预期，超过大家预测的价格，无论如何司尔特将是硫矿，磷矿最靓的仔，至少上涨到50元。