

中国化肥产业及投资分析报告

—外在倒逼+内在诉求，转型升级成必然选择

2017/2018



北京东方艾格农业咨询有限公司

2018年4月

研究背景

北京东方艾格农业咨询有限公司依托 20 多年对行业数据的持续积累、对行业变化的持续跟踪、对行业的持续深入研究，将为您提供一份有价值的化肥产业及投资分析报告。

中国化肥产业一方面面临产能过剩、化肥零增长计划、环保压力、行业盈利下滑等外在环境的倒逼；另一方面农业规模化凸显、新型经营主体崛起，对化肥供应、服务等提出多样化需求，转型升级成为化肥产业的必然选择。所以我国化肥产业既面临严峻形势，又存在新的发展机遇。

一方面，我国化肥产业面临严峻形势。

(1) 产能严重过剩，去产能已成业内共识。目前国内化肥产能 2 亿吨（实物量），氮肥产能过剩 40%，磷肥产能过剩 60%，复混肥产能也已经过剩，去产能已成业内共识。

(2) 行业竞争激烈，盈利能力下滑。受产能过剩和农业需求的疲软的影响，化肥行业利润空间不断受压，盈利能力下滑，例如氮肥行业连续三年亏损，行业亏损达 100 亿，因此部分落后产能开始淘汰或转型。

(3) 政策压力加大，化肥减量已成必然。环保整治力度加大、化肥零增长计划，果茶菜有机肥代替化肥行动，电力、天然气、运输优惠取消等一系列的政策，化肥零增长在山东、河北等省已经初步实现，到 2020 年化肥零增长将在全国范围内实现，这对化肥行业带来了严重的冲击，化肥减量已成必然。

另一方面，化肥产业存在新的发展机遇。

(1) 土地流转集中，新型经营主体壮大，集约化经营凸显。目前流转土地面积近 5 亿亩，占承包耕地总面积的 1/3 左右；种植业集约化程度持续提升，对化肥产品的供应、服务等提出多样化需求。

(2) 化肥需求结构发生改变，消费升级。农产品消费正从数量向质量转变；种植结构调整，经济作物面积不断扩大，更注重平衡作物所需的营养，为新型肥料行业的发展提供了契机。

本报告将深入分析 2017 年中国化肥产业发展形势，剖析重点企业运行模式和转型升级的方式，归纳国内企业和资本投资动向，以期协助企业、资本和行业人士更加准确的把握国内化肥产业运行趋势、转型升级的机会和未来投资的方向。

目 录

研究背景.....	1
第一部分 2017 年中国化肥市场分析及 2018 年预测.....	17
第一章 2017 年化肥行业发展环境及政策分析.....	17
1.1 2017 年农业宏观环境分析.....	17
1.1.1 农产品价格走低影响化肥需求.....	17
1.1.2 种植结构调整影响全国化肥消费量.....	18
1.1.2.1 作物的区域集中化.....	18
1.1.2.2 调减主粮种植面积.....	19
1.1.2.3 2018 年重点调减水稻种植面积 1000 万亩.....	19
1.1.3 规模经营主体变化改变肥企销售模式.....	19
1.1.4 规模化生产经营方式促使施肥方式发生改变.....	19
1.2 行业技术水平和工艺.....	20
1.2.1 6 项新型肥料标准正式实施.....	20
1.2.2 肥料大气污染物排污限制增加指标.....	20
1.3 2017 年产业政策分析.....	20
1.3.1 化肥增值税税率由 13%调减至 11%，减税约 150 亿.....	20
1.3.2 农业部要求建立农资和农产品生产经营主体信用档案，企业需规范经营.....	20
1.3.3 有机肥替代化肥致果、菜、茶种植成本增加，推广遇障碍.....	21
1.3.4 环保“费改税”政策将提高化肥企业运行成本.....	21
1.3.5 环保政策趋严致 2017 年化肥价格大幅上涨.....	23
1.3.6 2017 年新关税政策难以抑制化肥出口下降态势.....	23
1.3.7 2018 三元复合肥出口关税下调，出口量将会大幅增加.....	24
第二章 2017 年化肥上游行业市场分析及预测.....	26
2.1 2017 年煤炭市场分析.....	26
2.1.1 原煤产量 34.5 亿吨，较去年增加 3.2%.....	26
2.1.2 煤炭进口增速放缓，但国内仍有刚需.....	26
2.1.3 无烟煤价格同比大幅下滑.....	27
2.1.4 2018 年煤炭去产能 1.5 亿吨，价格依然维持高位.....	28
2.2 2017 年合成氨市场分析及预测.....	28
2.2.1 合成氨产量为 4883.3 万吨，为历年最低.....	28
2.2.2 合成氨进口量大幅增长 75.6%.....	29
2.2.3 合成氨平均价格高位运行，同比上涨 10.76%.....	30
2.2.4 2018 年合成氨产量持续减少，价格仍将高位运行.....	30

2.3 2017 年磷矿石市场分析	31
2.3.1 磷矿石产量同比小幅增加 2.4%	31
2.3.2 磷矿石出口量大幅回升，同比增加 100.2%	32
2.3.3 磷矿石前三季度平均价格低迷，第四季大幅增长	33
2.3.4 2018 年磷矿石产量减少，出口量增加，价格维持高位	33
2.4 2017 年硫磺及硫酸市场分析	33
2.4.1 硫酸产量 9172.3 万吨，较去年增加 4%	33
2.4.2 硫磺进口量 1123.6 万吨，同比略有下降	34
2.4.3 硫磺价格较去年大幅下滑	35
2.4.4 2018 年硫酸产量约 9000 万吨，硫磺进口量将回升到 1200 万吨	35
第三章 2017-2018 年氮肥行业分析及预测	36
3.1 2017 年氮肥生产减少，过剩有所缓解	36
3.1.1 氮肥产量同比减少 12.5%，尿素同比减少 15.5%	36
3.1.2 氮肥生产主要分布在河南、湖北、山西等地，尿素生产主要分布河南、山西等地	37
3.1.3 2017 年尿素企业产能减产明显，新增产能推迟试车	38
3.2 氮肥消费小幅减少	40
3.2.1 氮肥总消费	40
3.2.1.1 氮肥分省直接消费	40
3.2.1.2 氮肥分作物直接消费	41
3.2.2 尿素总消费	42
3.2.2.1 尿素分省直接消费	42
3.2.2.2 尿素分作物直接消费	42
3.3 2017 年主要氮肥品种出口量减少，价格上涨	43
3.3.1 2017 年尿素出口量减少，价格上涨	43
3.3.1.1 尿素出口量大幅下滑至 465 万吨	43
3.3.1.2 尿素出口到印度的量减少 52.2%	44
3.3.1.3 尿素平均出口价格较去年上涨 10.2%	45
3.3.1.4 尿素主要出口贸易商是中农集团和灵谷化工	45
3.3.2 2017 年氯化铵出口量价齐增	46
3.3.2.1 氯化铵出口量同比去年增加 14.1%，再创历史高点	46
3.3.2.2 氯化铵主要出口到马来西亚和越南	46
3.3.2.3 氯化铵平均出口价格呈“V”波动	47
3.3.2.4 氯化铵主要出口贸易商是连云港美信化工和福建农资集团厦门公司	47
3.3.3 2017 年其他氮肥贸易	48
3.3.3.1 硫酸铵出口量较去年小幅回落至 465 万吨	48
3.3.3.2 硝酸铵出口量大幅减少至 20.3 万吨	48
3.4 2017 年尿素价格及生产效益变化	49

3.4.1 尿素价格同比大幅上涨 21.7%.....	49
3.4.2 尿素生产从亏损到大幅盈利.....	50
3.5 2018 年氮肥供求平衡及预测	50
3.5.1 氮肥及尿素产能产量将继续小幅下滑.....	50
3.5.2 氮肥及尿素消费将小幅下滑.....	50
3.5.3 氮肥品种出口量将继续小幅减少.....	51
3.5.4 氮肥市场价格及生产效益将继续走高.....	51
第四章 2017-2018 年磷肥行业分析及预测.....	53
4.1 2017 年磷肥生产小幅回落.....	53
4.1.1 磷肥产量同比减少 3.4%.....	53
4.1.2 磷肥生产主要分布在磷矿资源丰富的湖北、贵州、四川和云南等地.....	53
4.1.3 磷肥产能小幅上升，企业减产停车明显.....	54
4.2 磷肥消费小幅减少	55
4.2.1 磷肥总消费.....	55
4.2.1.1 磷肥分省直接消费.....	55
4.2.1.2 磷肥分作物直接消费.....	56
4.2.2 磷酸二铵总消费	57
4.2.2.1 磷酸二铵分省直接消费.....	57
4.2.2.2 磷酸二铵分作物直接消费.....	57
4.3 2017 年主要磷肥品种出口量创历史低点，出口价格大幅降低.....	58
4.3.1 2017 年磷酸二铵出口量跌价升	58
4.3.1.1 磷酸二铵出口量同比减少 5.8%	58
4.3.1.2 印度仍然是我国最大的磷酸二铵出口地国.....	59
4.3.1.3 磷酸二铵平均出口价格较年初上涨 40 美元/吨.....	59
4.3.1.4 磷酸二铵主要出口贸易商是贵州开磷化肥和云南弘祥化工.....	60
4.3.2 2017 年磷酸一铵出口量增加，价格持平	60
4.3.2.1 磷酸一铵出口量同比增加 33.8%	60
4.3.2.2 磷酸一铵主要出口到巴西和澳大利亚.....	61
4.3.2.3 磷酸一铵平均出口价格与去年持平.....	62
4.3.2.4 磷酸一铵主要出口贸易商是湖北祥云化工、云南弘祥化工和云南云天化.....	62
4.3.3 2017 年其他磷肥的贸易	63
4.3.3.1 过磷酸钙出口量同比小幅增长 6.4%	63
4.3.3.2 重过磷酸钙出口量同比增长 46.9%	63
4.4 2017 年磷铵市场及生产效益变化	64
4.4.1 2017 年磷酸一铵价格第四季度价格大幅上涨，生产扭亏为盈.....	64
4.4.1.1 磷酸一铵价格第四季度大幅上涨.....	64
4.4.1.2 磷酸一铵生产前 10 个月处于亏损状态，之后大幅回升.....	65
4.4.2 2017 年磷酸二铵价格低位运行，生产处于微利状态.....	65

4.4.2.1 磷酸二铵价格整体呈现先稳定后涨的状态.....	65
4.4.2.2 磷酸二铵平均生产利润整体处于亏损状态.....	66
4.5 2018 年磷肥市场预测.....	66
4.5.1 磷肥产量将下滑至 1750 万吨.....	66
4.5.2 磷肥消费将微幅将至 1530 万吨.....	66
4.5.3 磷肥出口量继续减少，出口价格保持低位.....	66
4.5.4 磷肥市场价格及生产效益继续下行.....	67
第五章 2017-2018 年钾肥行业分析及预测.....	68
5.1 2017 年钾肥产量近 680 万吨.....	68
5.1.1 钾肥产量同比增长 1.7%，达 679.2 万吨.....	68
5.1.2 钾肥生产区域集中度高.....	68
5.1.3 钾肥新增产能有限，退出产能预计在 10-20 万吨.....	69
5.2 钾肥消费量小幅减少.....	69
5.2.1 钾肥总消费.....	69
5.2.1.1 钾肥分省直接消费.....	69
5.2.1.2 钾肥分作物直接消费.....	70
5.2.2 氯化钾总消费.....	70
5.2.2.1 氯化钾分省直接消费.....	70
5.2.2.2 氯化钾分作物直接消费.....	71
5.3 2017 年主要钾肥进口数量增加、价格平稳.....	72
5.3.1 2017 年氯化钾进口量增加，价格平稳.....	72
5.3.1.1 氯化钾进口量同比增加 10.5%.....	72
5.3.1.2 加拿大成为我国氯化钾进口的最大来源国.....	72
5.3.1.3 氯化钾全年平均进口价格平稳运行.....	73
5.3.1.4 氯化钾主要进口贸易商是中国农资集团、中化集团和华垦国际.....	74
5.3.2 2017 年硫酸钾进口量略有上升，价格平稳.....	74
5.3.2.1 硫酸钾进口量维持在较低水平.....	74
5.3.2.2 硫酸钾平均进口价格基本平稳.....	75
5.4 2017 年主要钾肥品种市场价格先下滑后上涨.....	75
5.4.1 氯化钾前三季度整体下滑，第四季度逆势上涨.....	75
5.4.2 硫酸钾价格整体上涨.....	76
5.5 2018 年钾肥市场预测.....	76
5.5.1 钾肥产量将达 690 万吨.....	76
5.5.2 钾肥消费保持小幅增长.....	76
5.5.3 钾肥进口量将继续回升.....	76
5.5.4 钾肥市场价格将在低位运行.....	77
第六章 2017-2018 年复混肥行业分析及预测.....	78

6.1 2017 年复混肥生产继续增加	78
6.1.1 复混肥产量小幅增加至 7430 万吨	78
6.1.2 复混肥新增产能基本为新型复合肥	78
6.2 2016 年复混肥消费小幅增长	79
6.2.1 复混肥总消费	79
6.2.1.1 复混肥分省直接消费	79
6.2.1.2 复混肥分作物直接消费	80
6.2.2 三元复合肥总消费	80
6.2.2.1 三元复合肥分省直接消费	80
6.2.2.2 三元复合肥分作物直接消费	81
6.3 2017 年三元复合肥进口量价稳定	82
6.3.1 三元复合肥进口量小幅减少 2.4%	82
6.3.2 三元复合肥进口平均价格基本稳定	82
6.3.3 俄罗斯、挪威和比利时是我国进口三元复合肥的主要来源国	83
6.3.4 三元复合肥主要进口贸易商是中化集团、华垦国际、中国农资集团和中化建总 ..	83
6.3.5 三元复合肥出口量仍非常少	84
6.4 2017 年三元复合肥价格同比大幅上涨	84
6.5 2017 年复混肥市场预测	85
6.5.1 复混肥产量将保持小幅增长	85
6.5.2 复混肥消费量小幅增长，但增幅将趋缓	85
6.5.3 复混肥进口量将小幅增长	85
6.5.4 复混肥市场价格将继续在高位波动	85
第七章 2017 化肥行业运行状况及未来转型方向	86
7.1 2017 年化肥行业整体效益有所回暖，但面临瓶颈	86
7.1.1 化肥行业主营业务收入和利润略有增幅	86
7.1.2 化肥行业盈利能力有所提升	87
7.1.3 化肥行业增长困难，面临转型升级	87
7.2 化肥企业主要的战略转型方向	88
7.2.1 升级化肥产品结构	88
7.2.1.1 新型肥料适应农业现代化	88
7.2.1.2 新型肥料较传统化肥盈利能力更强	88
7.2.1.3 典型案例——芭田股份	89
7.2.2 向下游延伸到种植业	90
7.2.2.1 农业市场规模庞大，将会成为化肥企业的利润来源	90
7.2.2.2 农化服务重点由种植环节向全产业链延伸	91
7.2.2.3 典型案例——新洋丰	91
7.2.3 转型成为农业综合服务商	92

7.2.3.1 农业环境的变化对化肥企业提出了更高的服务要求.....	92
7.2.3.2 转型成为农业综合服务商面临较大挑战.....	93
7.2.3.3 典型案例——金丰公社.....	93
第二部分 2017 年新型肥料行业分析及 2018 年预测.....	97
第八章 2017 年新型肥料及其产业发展特点.....	97
8.1 新型肥料定义.....	97
8.2 主要产品分类及定义.....	97
8.2.1 缓控释肥.....	97
8.2.2 水溶肥.....	97
8.2.3 生物肥.....	97
8.2.4 海藻肥.....	98
8.2.5 生物刺激素.....	98
8.2.6 土壤调节剂.....	98
8.3 新型肥料存在的问题.....	98
8.3.1 新型肥料价格高、见效慢、农户接受程度低。.....	99
8.3.2 新型肥料市场混乱，缺乏标准.....	99
8.3.3 新型肥料企业过于依赖政府招标采购，销售渠道单一。.....	99
第九章 2017 年主要新型肥料行业分析及预测.....	100
9.1 缓控释肥行业.....	100
9.1.1 主要缓控释肥的产品分类及特点.....	100
9.1.2 国内缓控释肥主要生产企业及其产品.....	100
9.1.3 缓控释肥生产.....	101
9.1.4 缓控释肥消费.....	102
9.1.5 重点缓控释肥企业及产品特点分析.....	102
9.1.5.1 金正大.....	102
9.1.5.2 施可丰.....	103
9.1.5.3 青岛住商.....	103
9.2 水溶肥行业.....	103
9.2.1 水溶肥登记产品.....	103
9.2.2 水溶肥生产.....	104
9.2.3 水溶肥消费.....	105
9.2.4 重点水溶肥企业及产品特点分析.....	106
9.2.4.1 河北萌帮.....	106
9.2.4.2 鲁西化工.....	106
9.2.4.3 金正大.....	107
9.3 商品有机肥行业.....	108

9.3.1 商品有机肥原料来源状况	108
9.3.1.1 商品有机肥原料来源.....	108
9.3.1.2 原料的分散和安全性成为商品化有机肥发展的瓶颈.....	108
9.3.2 商品有机肥生产	109
9.3.3 商品有机肥销售	110
9.3.4 重点商品有机肥企业及产品特点分析.....	110
9.3.4.1 精耕天下	110
9.3.4.2 天穗生态	111
第十章 2017 年其他新型肥料分析.....	112
10.1 生物肥	112
10.2 海藻肥	112
10.3 生物刺激素	112
10.4 土壤调节剂.....	113
第三部分 2017 年重点化肥企业运营及行业投资分析.....	114
第十一章 2017 年化肥产业上市企业分析.....	114
11.1 重点氮肥企业分析	114
11.1.1 鲁西化工	114
11.1.1.1 基本情况	114
11.1.1.2 关键竞争要素.....	115
11.1.1.3 投资动向	115
11.1.1.4 经营业绩分析.....	115
11.1.2 四川美丰	116
11.1.2.1 基本情况	116
11.1.2.2 关键竞争要素.....	117
11.1.2.3 投资动向	117
11.1.2.4 经营状况分析.....	117
11.1.3 华鲁恒升	117
11.1.3.1 基本情况	117
11.1.3.2 关键竞争要素.....	118
11.1.3.3 经营状况分析.....	118
11.1.4 赤天化.....	119
11.1.4.1 基本情况	119
11.1.4.2 关键竞争要素.....	120
11.1.4.3 投资动向	120
11.1.4.4 经营状况分析.....	120
11.1.5 川化股份	120
11.1.5.1 基本情况	120
11.1.5.2 关键竞争要素.....	121

11.1.5.3 投资动向	121
11.1.5.4 经营状况分析.....	121
11.1.6 宜化集团	122
11.1.6.1 基本情况	122
11.1.6.2 关键竞争要素.....	122
11.1.6.3 经营状况分析.....	123
11.1.7 心连心	123
11.1.7.1 基本情况	123
11.1.7.2 关键竞争要素.....	123
11.1.7.3 经营现状分析.....	123
11.1.8 华昌化工	124
11.1.8.1 基本情况	124
11.1.8.2 关键竞争要素.....	124
11.1.8.3 经营状况分析.....	124
11.2 重点磷肥企业分析	125
11.2.1 云天化	125
11.2.1.1 基本情况	125
11.2.1.2 关键竞争要素.....	126
11.2.1.3 投资动向:	126
11.2.1.4 经营状况分析.....	126
11.2.2 六国化工	127
11.2.2.1 基本情况	127
11.2.2.2 关键竞争要素.....	128
11.2.2.3 经营状况分析.....	128
11.2.3 川金诺	129
11.2.3.1 基本情况	129
11.2.3.2 关键竞争要素.....	129
11.2.3.3 经营状况分析.....	129
11.2.4 瓮福集团	130
11.3 重点钾肥企业分析	130
11.3.1 盐湖股份	130
11.3.1.1 基本情况	130
11.3.1.2 关键竞争要素.....	131
11.3.1.3 经营状况分析.....	131
11.3.2 国投罗钾	132
11.3.2.1 基本情况	132
11.3.2.2 关键竞争要素.....	132
11.3.2.3 经营状况分析.....	132
11.3.3 藏格控股	133
11.3.3.1 基本情况	133

11.3.3.2 关键竞争要素.....	133
11.3.3.3 经营状况分析.....	134
11.4 重点复合肥企业分析.....	134
11.4.1 金正大.....	134
11.4.1.1 基本情况.....	134
11.4.1.2 关键竞争要素.....	136
11.4.1.3 投资动向.....	136
11.4.1.4 经营状况分析.....	136
11.4.2 新洋丰.....	137
11.4.2.1 基本情况.....	137
11.4.2.2 关键竞争要素.....	138
11.4.2.3 投资动向.....	138
11.4.2.4 经营状况分析.....	138
11.4.3 芭田股份.....	139
11.4.3.1 基本情况.....	139
11.4.3.2 关键竞争要素.....	140
11.4.3.3 投资动向.....	140
11.4.3.4 经营状况分析.....	140
11.4.4 史丹利.....	141
11.4.4.1 基本情况.....	141
11.4.4.2 投资动向.....	142
11.4.4.3 关键竞争要素.....	143
11.4.4.4 经营状况分析.....	143
11.4.5 司尔特.....	143
11.4.5.1 基本情况.....	143
11.4.5.2 投资动向.....	144
11.4.5.3 关键竞争要素.....	144
11.4.5.4 经营状况分析.....	144
11.4.6 云图控股.....	145
11.4.6.1 基本情况.....	145
11.4.6.2 关键竞争要素.....	146
11.4.6.3 投资动向.....	146
11.4.6.4 经营状况分析.....	146
11.4.7 中化化肥.....	147
11.4.7.1 基本情况.....	147
11.4.7.2 核心竞争要素.....	148
11.4.7.3 投资动向.....	148
11.4.7.4 经营状况分析.....	148
11.5 其他肥料企业分析.....	148
11.5.1 富邦股份.....	148
11.5.1.1 基本情况.....	148

11.5.1.2 关键竞争要素.....	149
11.5.1.3 投资动态	149
11.5.1.4 经营状况分析.....	149
11.5.2 根力多	150
11.5.2.1 基本情况	150
11.5.2.2 投资动向	150
11.5.2.3 关键竞争要素.....	151
11.5.2.3 经营状况分析.....	151
11.5.3 泰谷生物.....	151
11.5.3.1 基本情况	151
11.5.3.2 关键竞争要素.....	152
11.5.3.3 投资动向	152
11.5.3.4 经营状况分析.....	153
第十二章 2017 年中国化肥产业投资分析.....	154
12.1 2017 年中国化肥产业投资项目补贴政策.....	154
12.1.1 测土配方施肥补助政策.....	154
12.1.2 耕地保护与质量提升补助政策	154
12.1.3 种养业废弃物资源化利用支持政策	154
12.1.4 果菜茶有机肥代替化肥补贴政策.....	154
12.2 2017 年中国化肥产业投资项目状况	155
12.2.1 投资方向.....	155
12.2.2 投资区域.....	155
12.2.3 投资企业.....	155
表目录	
表 1-1, 排污费和环保税征收标准比较表	22
表 1-2, 复合肥出口关税税率对比	24
表 3-1, 截止到 2017 年 12 月份主要尿素企业减产情况	38
表 3-2, 2016-2017 年中国尿素出口企业	45
表 3-3, 2016-2017 年中国氯化铵出口企业	47
表 3-4, 2011-2018 年中国氮肥供求平衡表	51
表 3-5, 2011-2018 年中国尿素供求平衡表	52
表 4-1, 截止 2017 年 12 月主要磷酸一铵企业减产、停车情况	54
表 4-2, 截止 2017 年 12 月主要磷酸二铵企业减产、停车情况	55
表 4-3, 2016-2017 年中国磷酸二铵出口企业	60
表 4-4, 2016-2017 年中国磷酸一铵出口企业	62
表 4-5, 2011-2018 年中国磷肥供求平衡表	67
表 5-1, 2016-2017 年中国氯化钾进口企业	74
表 5-2, 2011-2018 年中国钾肥供求平衡表	77

表 6-1, 截止 2017 年 12 月主要复合肥企业减产、停车情况	78
表 6-2, 2017 年复混肥新增投产产能和拟建产能	79
表 6-3, 2016-2017 年中国三元复合肥进口企业	83
表 7-1, 2016-2017 年各化肥行业成本收益状况	87
表 7-2, 2016 年我国主要化肥品种营收及利润情况	89
表 7-3, 主要复合肥企业研发投入占营业收入的比例	90
表 7-4, 新洋丰向下游延伸的动向	92
表 9-1, 我国缓控释肥主要生产企业及产品	101
表 9-2, 金正大下属缓控释肥生产企业分布及产能	103
表 9-3, 金正大下属水溶肥料主要生产企业分布及产能	107
表 9-4, 商品有机肥的肥料来源	108
表 9-5, 精耕天下主要控股子公司	110
表 11-1, 山东鲁西化工集团尿素下属企业	115
表 11-2, 鲁西化工营收及毛利, 2014-2017	116
表 11-3, 四川美丰尿素下属企业	117
表 11-4, 四川美丰营收及毛利, 2014-2017	117
表 11-5, 华鲁恒升营收及毛利, 2014-2017	119
表 11-6, 赤天化营收及毛利, 2014-2017	120
表 11-7, 川化股份营收及毛利, 2014-2017	121
表 11-8, 宜化股份营收及毛利, 2014-2017	123
表 11-9, 心连心营收及毛利, 2014-2017	124
表 11-10, 华昌化工营收及毛利, 2014-2017	125
表 11-11, 云天化磷肥产能状况表	125
表 11-12, 云天化投资动向情况	126
表 11-13, 云天化营收及毛利, 2014-2017	127
表 11-14, 六国化工磷铵下属企业	127
表 11-15, 六国化工营收及毛利, 2014-2017	128
表 11-16, 川金诺营收及毛利, 2014-2017	129
表 11-17, 瓮福(集团)有限责任公司磷铵下属企业	130
表 11-18, 盐湖股份营收及毛利, 2014-2017	131
表 11-19, 国投罗钾营收及净利润, 2014-2017	132
表 11-20, 藏格控股营收及毛利, 2015-2017	134
表 11-21, 金正大集团下属复合肥生产企业分布及产能	135
表 11-22, 2017 年金正大投资动向情况	136
表 11-23, 金正大营收及毛利, 2014-2017	137
表 11-24, 新洋丰投资动向情况	138
表 11-25, 新洋丰营收及毛利, 2014-2017	138
表 11-26, 芭田股份下属复合肥企业	139
表 11-27, 芭田股份投资动向情况	140
表 11-28, 芭田股份营收及毛利, 2014-2017	140
表 11-29, 史丹利下属复合肥生产企业分布及产能	142
表 11-30, 史丹利投资动向情况	142
表 11-31, 史丹利营收及毛利, 2014-2017	143

表 11-32, 司尔特投资动向情况.....	144
表 11-33, 司尔特营收及毛利, 2014-2017.....	145
表 11-34, 云图控股下属复合肥生产企业分布及产能.....	146
表 11-35, 云图控股投资动向情况.....	146
表 11-36, 云图控股化肥产品营收及毛利, 2014-2017.....	147
表 11-37, 中化化肥主要控股企业及产能分布.....	147
表 11-38, 中化化肥营收及毛利, 2014-2017.....	148
表 11-39, 富邦股份投资动向情况.....	149
表 11-40, 富邦股份营收及毛利, 2014-2017.....	150
表 11-41, 根力多营收及毛利, 2014-2017.....	151
表 11-42, 泰谷生物肥料业务全资子公司.....	152
表 11-43, 泰谷生物营收及毛利, 2014-2017.....	153
表 12-1, 2017 年中国化肥产业投资项目表.....	155
附表 2-1, 2012-2017 年中国合成氨分月产量.....	157
附表 2-2, 2012-2017 年中国各省份合成氨产量.....	157
附表 2-3, 2012-2017 年中国合成氨分月进口量.....	158
附表 2-4, 2012-2017 年中国磷矿石分月产量.....	158
附表 2-5, 2012-2017 年中国磷矿石分月出口.....	159
附表 2-6, 2012-2017 年中国硫酸分月产量.....	159
附表 2-7, 2012-2017 年中国硫磺分月进口量.....	160
附表 3-1, 2012-2017 年中国各省份氮肥产量.....	160
附表 3-2, 2012-2017 年中国氮肥分月产量.....	161
附表 3-3, 2012-2017 年中国各省份尿素产量.....	161
附表 3-4, 2012-2017 年中国尿素分月产量.....	162
附表 3-5, 2011-2016 年中国各省份直接消费氮肥量.....	163
附表 3-6, 2011-2016 年中国各农作物直接消费氮肥量.....	164
附表 3-7, 2011-2016 年中国各省份直接消费尿素量.....	165
附表 3-8, 2011-2016 年中国各农作物直接消费尿素量.....	166
附表 3-9, 2012-2017 年中国尿素分月出口量.....	167
附表 3-10, 2012-2017 年中国氯化铵分月出口量.....	167
附表 3-11, 2012-2017 年中国硫酸铵分月出口量.....	168
附表 3-12, 2012-2017 年中国硝酸铵分月出口量.....	168
附表 4-1, 2012-2017 年中国各省份磷肥产量.....	169
附表 4-2, 2012-2017 年中国磷肥分月产量.....	170
附表 4-3, 2011-2016 年中国各省份直接消费磷肥量.....	170
附表 4-4, 2011-2016 年中国各农作物直接消费磷肥量.....	171
附表 4-5, 2011-2016 年中国各省份直接消费二铵量.....	172
附表 4-6, 2011-2016 年中国各农作物直接消费二铵量.....	173
附表 4-7, 2012-2017 年中国磷酸二铵分月出口量.....	174
附表 4-8, 2012-2017 年中国磷酸一铵分月出口量.....	174
附表 4-9, 2012-2017 年中国其他过磷酸钙分月出口量.....	175
附表 4-10, 2012-2017 年中国重过磷酸钙分月出口量.....	175
附表 5-1, 2012-2017 年中国钾肥分月产量.....	176

附表 5-2, 2012-2017 年中国各省份钾肥产量	176
附表 5-3, 2011-2016 年中国各省份直接消费钾肥量	177
附表 5-4, 2011-2016 年中国各农作物直接消费钾肥量	178
附表 5-5, 2011-2016 年中国各省份直接消费氯化钾量	179
附表 5-6, 2011-2016 年中国各农作物直接消费氯化钾量	180
附表 5-7, 2012-2017 年中国氯化钾分月进口量	181
附表 5-8, 2012-2017 年中国硫酸钾分月进口量	181
附表 6-1, 2011-2016 年中国各省份直接消费复混肥量	182
附表 6-2, 2011-2016 年中国各农作物直接消费复混肥量	183
附表 6-3, 2011-2016 年中国各省份直接消费三元复合肥量	184
附表 6-4, 2011-2016 年中国各农作物直接消费三元复合肥量	185

图目录

图 1-1, 2006-2018 年小麦历年最低收购价变化	18
图 1-2, 2006-2018 年稻谷历年最低收购价变化	18
图 1-3, 2012-2017 年复合肥出口量变化	25
图 2-1, 2007-2017 年中国煤炭产量变化	26
图 2-2, 2007-2017 年中国煤炭进口量变化	27
图 2-3, 2016-2017 年中国无烟煤平均价格变化	27
图 2-4, 2007-2017 年中国合成氨产量变化	28
图 2-5, 2017 年中国各省份合成氨产量平均所占比	29
图 2-6, 2008-2017 年中国合成氨进口量变化	29
图 2-7, 2016-2017 年中国合成氨平均出厂价格	30
图 2-8, 2007-2017 年中国磷矿石产量变化	31
图 2-9, 2017 年中国各省份磷矿石产量及占比	32
图 2-10, 2008-2017 年中国磷矿石出口量变化	32
图 2-11, 2016-2017 年中国 30%磷矿石平均价格	33
图 2-12, 2007-2017 年中国硫酸产量变化	34
图 2-13, 2008-2017 年中国硫磺进口量变化	34
图 2-14, 2016-2017 年中国固体硫磺平均价格变化	35
图 3-1, 2007-2017 年中国氮肥产量变化	36
图 3-2, 2007-2017 年中国尿素产量变化	37
图 3-3, 2017 年中国氮肥分省产量及占比	37
图 3-4, 2017 年中国尿素分省产量及占比	38
图 3-5, 2016 年中国各省份氮肥直接消费量	41
图 3-6, 2016 年中国各农作物直接消费氮肥量	41
图 3-7, 2016 年中国分省直接消费尿素量	42
图 3-8, 2016 年中国分作物直接消费尿素量	43
图 3-9, 2001-2017 年中国尿素出口量变化	44
图 3-10, 2008-2017 年中国尿素出口国家变化	44
图 3-11, 2014-2017 年中国尿素出口价格变化	45
图 3-12, 2007-2017 年中国氯化铵出口量变化	46

图 3-13, 2010-2017 年中国氯化铵出口量分国家变化.....	46
图 3-14, 2014-2017 年中国氯化铵出口价格变化.....	47
图 3-15, 2007-2017 年中国硫酸铵出口量变化.....	48
图 3-16, 2007-2017 年中国硝酸铵出口量变化.....	49
图 3-17, 2013-2017 年全国尿素企业主流出厂报价平均.....	49
图 3-18, 2015-2017 年山西尿素企业平均生产效益.....	50
图 4-1, 2007-2017 年中国磷肥产量变化.....	53
图 4-2, 2017 年中国磷肥分省产量及占比.....	54
图 4-3, 2016 年中国各省份直接消费磷肥量.....	56
图 4-4, 2016 年中国各农作物直接消费磷肥量.....	56
图 4-5, 2016 年中国各省份直接消费二铵量.....	57
图 4-6, 2016 年中国各作物直接消费二铵量.....	58
图 4-7, 2007-2017 年中国磷酸二铵出口量变化.....	58
图 4-8, 2009-2017 年中国磷酸二铵分国家出口量及占比.....	59
图 4-9, 2014-2017 年中国磷酸二铵出口价格变化.....	59
图 4-10, 2007-2017 年中国磷酸一铵出口量变化.....	61
图 4-11, 2009-2017 年中国磷酸一铵分国家出口量变化.....	61
图 4-12, 2015-2017 年中国磷酸一铵出口价格变化.....	62
图 4-13, 2007-2017 年中国过磷酸钙出口量变化.....	63
图 4-14, 2007-2017 年中国重过磷酸钙出口量变化.....	64
图 4-15, 2014-2017 年全国 55%粉磷酸一铵平均出厂价格.....	64
图 4-16, 2015-2017 年全国磷酸一铵平均生产效益.....	65
图 4-17, 2014-2017 年全国 64%磷酸二铵平均出厂价格.....	65
图 4-18, 2015-2017 年全国磷酸二铵平均生产效益.....	66
图 5-1, 2007-2017 年中国钾肥产量变化.....	68
图 5-2, 2017 年中国钾肥分省产量及占比.....	69
图 5-3, 2016 年中国各省份直接消费钾肥量.....	70
图 5-4, 2016 年中国各农作物直接消费钾肥量.....	70
图 5-5, 2016 年中国分省直接消费氯化钾量.....	71
图 5-6, 2016 年中国各农作物直接消费氯化钾量.....	71
图 5-7, 2007-2017 年中国氯化钾进口量变化.....	72
图 5-8, 2009-2017 年中国氯化钾分国家进口量变化.....	73
图 5-9, 2015-2017 年中国氯化钾分月进口价格.....	73
图 5-10, 2007-2017 年中国硫酸钾分月进口量.....	74
图 5-11, 2015-2017 年中国硫酸钾分月进口价格.....	75
图 5-12, 2015-2017 年国产和进口氯化钾价格.....	75
图 5-13, 2015-2017 年 50%粉状和颗粒硫酸钾价格.....	76
图 6-1, 2006-2017 年中国复混肥产量变化.....	78
图 6-2, 2016 年中国各省份直接消费复混肥量.....	79
图 6-3, 2016 年中国各农作物直接消费复混肥量.....	80
图 6-4, 2016 年中国各省份直接消费三元复合肥料量.....	81
图 6-5, 2016 年中国各农作物直接消费三元复合肥料量.....	81
图 6-6, 2007-2017 年中国三元复合肥料进口量变化.....	82

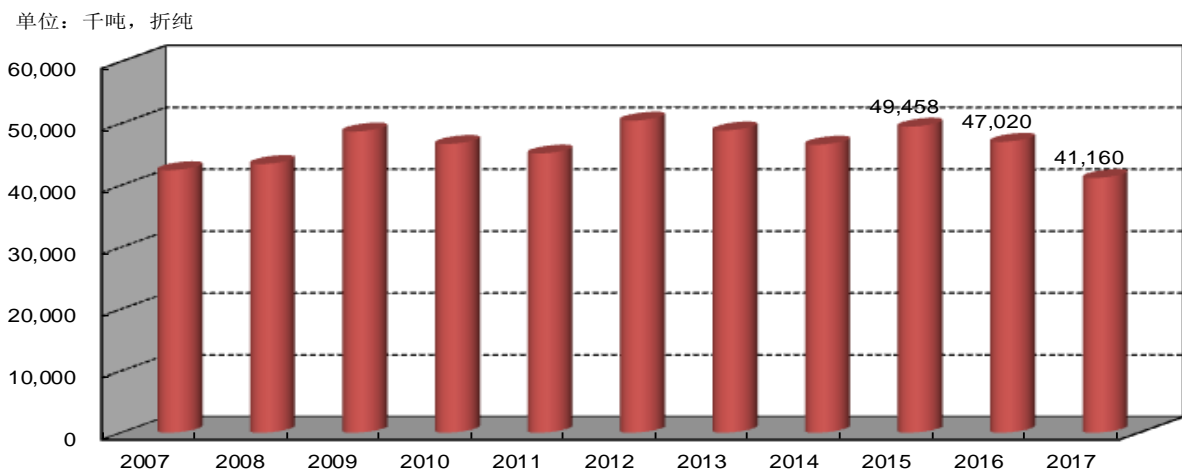
图 6-7, 2015-2017 年中国三元复合肥进口价格变化	82
图 6-8, 2009-2017 年中国三元复合肥进口来源国	83
图 6-9, 2007-2017 年中国三元复合肥出口量变化	84
图 6-10, 2015-2017 年 45%CL 和 45%S 复合肥平均出厂价格	85
图 7-1, 2012-2017 年各化肥行业主营业务收入	86
图 7-2, 2013-2017 年各化肥行业净利润	87
图 7-3, 传统化肥行业面临转型升级的方向	88
图 7-4, 2012-2016 年金正大各产品销售毛利	89
图 7-5, 2010-2017 年中国农业总产值	91
图 7-6, 金丰公社闭环产业链	94
图 7-7, 金丰公社运作模式示意图	95
图 9-1, 2006-2017 年中国缓控释肥登记产品数量	101
图 9-2, 2006-2020 年中国缓控释肥产能及产量变化	102
图 9-3, 2017 年末农业部有效肥料登记水溶肥产品种类及数量	104
图 9-4, 2009-2020 年中国水溶肥产能及产量变化	105
图 9-5, 2009-2020 年中国水溶肥消费量变化	105
图 9-6, 有机肥企业生产规模	109
图 11-1, 鲁西化工股权结构	115
图 11-2, 四川美丰股权结构	116
图 11-3, 华鲁恒升股权结构	118
图 11-4, 赤天化股权结构	119
图 11-5, 川化股份股权结构	121
图 11-6, 宜化股份股权结构	122
图 11-7, 华昌化工股权结构	124
图 11-8, 云天化股权结构	126
图 11-9, 六国化工股权结构	128
图 11-10, 川金诺股权结构	129
图 11-11, 盐湖股份股权结构	131
图 11-12, 国投罗钾股权结构	132
图 11-13, 藏格控股股权结构	133
图 11-14, 金正大股权结构	136
图 11-15, 新洋丰股权结构	137
图 11-16, 芭田股份股权结构	140
图 11-17, 史丹利股权结	142
图 11-18, 司尔特股权结构	144
图 11-19, 云图控股股权结构	145
图 11-20, 根力多股权结构	150
图 11-21, 泰谷生物股权结构	152

3.1 2017 年氮肥生产减少，过剩有所缓解

3.1.1 氮肥产量同比减少 12.5%，尿素同比减少 15.5%

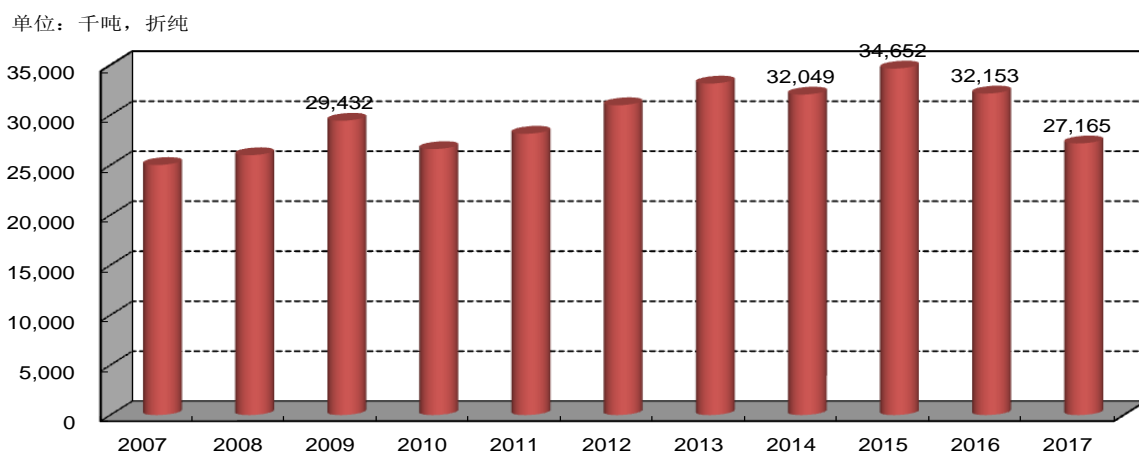
2017 年氮肥和尿素产量持续下降，氮肥产量大幅回落至 4116 万吨，同比减少 12.5%，尿素产量减少至 2716.5 万吨，同比减少 15.5%。产量减少的主要原因：一是生产成本提高，减产企业增加；二是国内农业和工业的需求下降，出口困难，企业提升产量的意愿不强；三是企业更多向甲醇和液氨等高利润产品转产，降低了尿素的产量；四是环保政策趋严，尿素开工率较低，一度不足 50%。

图 3-1，2007-2017 年中国氮肥产量变化



数据来源：国家统计局

图 3-2，2007-2017 年中国尿素产量变化

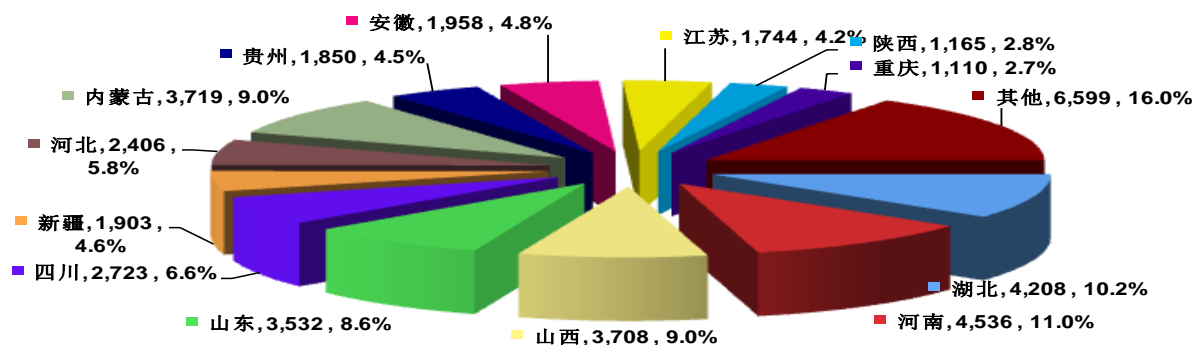


数据来源：国家统计局

3.1.2 氮肥生产主要分布在河南、湖北、山西等地，尿素生产主要分布河南、山西等地

河南、湖北、山西、山东和四川等省份仍是我国氮肥的主要产区，2017年这5个省份的氮肥产量分别为453.6、420.8、370.8、353.2和272.3万吨，占全国总产量的比例分别为11%、10.2%、9%、8.6%和6.6%。

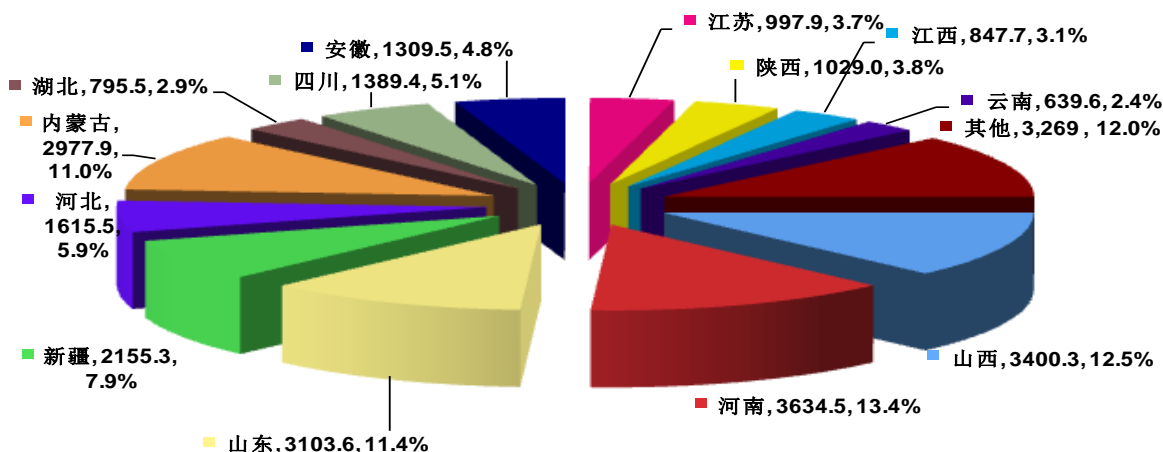
图 3-3，2017 年中国氮肥分省产量及占比



数据来源：国家统计局

2017年尿素产量居前五的省份为河南、山西、山东、内蒙古和新疆，产量分别为363.5、340、310.4、297.8和215.5万吨，占比分别为13.4%、12.5%、11.4%、11%和7.9%，其中，产能过剩及环保政策趋严，除内蒙古外，各产区均出现产能退出，产量减少。

图 3-4，2017 年中国尿素分省产量及占比



数据来源：国家统计局

3.1.3 2017 年尿素企业产能减产明显，新增产能推迟试车

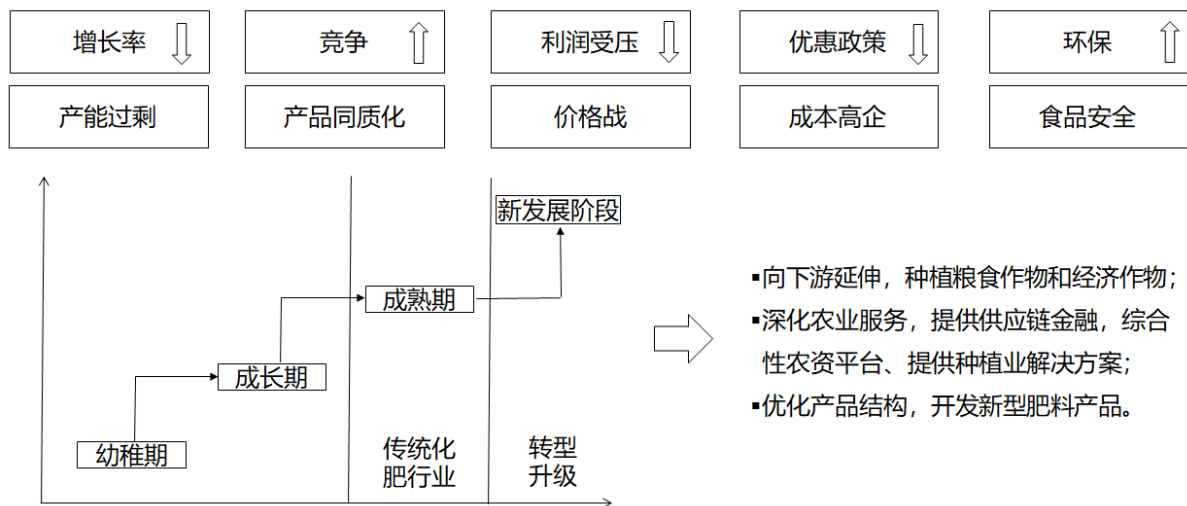
经过 2016 年价格持续下跌，部分中低端产能退出，氮肥两大主要品种液氨和尿素的产能和产量均有所下降。2017 年国内尿素的有效产能约在 7300 万吨，其中超过 50 万吨的大型生产企业为 67 家，占据了尿素生产产能的 71%。对于新增产能，由于山东省的暂停审批新上危化项目，原则上年内不再进行试车，鲁西化工 60 万合成氨和 100 万吨尿素项目迟迟不能试车；此外博源集团兴安盟 30 万吨合成氨、52 万吨多用途尿素项目原计划 10 月试车，其试车时间也不断推迟。

7.1.3 化肥行业增长困难，面临转型升级

目前传统化肥行业整体处于供过于求的状态，其营收和利润水平严重缩水，从化肥行业增长和盈利状况看，自 2007 年以来化肥行业增长和盈利持续下滑，且近 5 年几乎无增长甚至略有下降。

此外化肥行业还面临严重的农业面源污染，诸如土壤板结酸化、水体富营养化以及食品安全问题；以及行业政策的调整，环保整治力度加大、化肥零增长，果茶菜有机肥规划，电力、天然气、运输优惠取消等的倒逼，转型升级成为化肥产业的必然选择。

图 7-3，传统化肥行业面临转型升级的方向



信息来源：艾格整理

11.4.2 新洋丰

11.4.2.1 基本情况

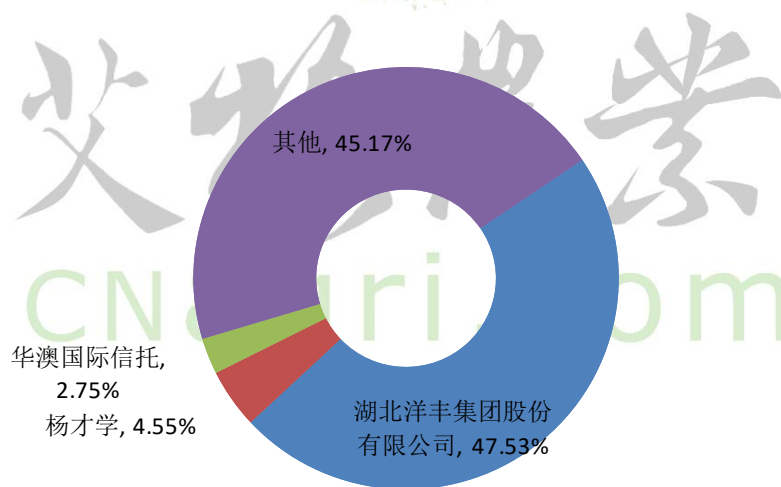
生产基地：公司在湖北荆门、宜昌、钟祥、四川雷波、山东菏泽、河北徐水、广西宾阳、江西九江 和吉林扶余九地建有大型的现代化磷复肥生产基地，具有年产各类高浓度磷复肥 700 万吨的生产能力和 320 万吨低品位矿洗选能力，配套生产合成氨 15 万吨/年、硫酸 280 万吨/年、硫酸钾 15 万吨、硝酸 15 万吨。

主营产品：涵盖磷酸一铵、硫酸钾复合肥、尿基复合肥、高塔复合肥、BB 肥和有机-无机复混肥六大系列 200 多个品种，能够充分满足不同区域，不同作物的生长需求。

销售区域：销售区域相对均匀，东北地区约 20%，华北和华南各约 27%，除了国内市场，国外市场约 5%。

销售模式：公司实施“洋丰”、“澳特尔”两大品牌的双品牌和双网络营销战略，采取县级代理、乡镇网络分销、基地周边直销、专业户专营、种植大户直供及批零一体化等营销模式，目前全国有县级代理商 4100 余家，乡镇网络 52000 余家。

图 11-15，新洋丰股权结构



数据来源：上市公司

11.4.2.2 关键竞争要素

具有原料采购和运输成本优势、丰富的产品结构和规模优势、“洋丰”、“澳特尔”品牌优势、新型肥料的研发技术。

11.4.2.3 投资动向

表 11-24, 新洋丰投资动向情况

时间	金额	项目介绍	领域
2017.2	4000 万	2016 年 7 月计划以 3.99 亿元收购江苏绿港 51% 股权，而后在 2017 年 2 月改为收购江苏绿港 10% 的股权	蔬菜现代农业设施服务
2017.1		与象辑知源（武汉）科技有限公司、华风象辑（北京）气象科技有限公司在农业气象展开战略合作	农业气象服务
2017.4		与领先生物开展新型肥料领域的研发、生产和推广的合作	新型肥料（海藻肥，生物固氮）
2017.7	5000 万	设立孙公司四川雷波新洋丰果业发展有限公司	果业种植。销售
2017.8		与吉峰农机连锁股份有限公司开展渠道共享、完善服务体系展开战略合作	农机服务
2017.10		设立新洋丰 沛瑞（北京）生态农业科技有限公司	果蔬种植销售

数据来源：上市公司

11.4.2.4 经营状况分析

公司实现营业收入 91.78 亿元，同比增长 10.89%；归属于上市公司股东的净利润 6.82 亿元，同比增长 21.04%。

2017 年度业绩上升的主要原因为：一方面公司加大了营销和技术推广模式的创新力度，使得渠道粘性不断提高；同时进一步优化产品结构，努力推广新型肥料，以满足终端市场的多元化需求，产品销量得到有效提升；另一方面在内部管理上不断升级，助推降本增效，使“一体化产业链”优势持续发挥作用，抗风险能力和成本优势在原材料价格波动显著时进一步凸显，最终实现公司磷肥和复合肥收入及利润的明显提升。

表 11-25, 新洋丰营收及毛利, 2014-2017

	2014	2015	2016	2017
总营收（亿元）	83.52	96.19	82.76	91.78
销售毛利率	18.57%	18.77%	16.13%	-

.....

12.2 2017 年中国化肥产业投资项目状况

12.2.1 投资方向

在肥料品类方面，2017 年受去产能和环保政策高压影响，传统化肥去产能明显，新建和拟建产能较少，而复合肥和新型肥料的新建和拟建项目较多，成为 2017 年肥料投资的热点。除此之外，金正大还致力于建立综合服务平台，打通农业全产业链。

12.2.2 投资区域

新型肥料产业的投资主要集中在农业主产区如河南、山东、吉林、河北、广西、云南等地。

12.2.3 投资企业

传统大型化肥企业诺贝丰、金正大、海利尔、心连心等在积极布局新型肥料，而新进入者更多，且布局的新型肥料多是生物有机肥、缓控释肥、腐殖酸水溶肥等具有较高技术要求的品类。



艾格农业——中国现代农业服务业领导者，成立于 1996 年，凭借在中国农业和食品行业近 20 年的积累，以及在行业数据、情报、资讯搜集与分析、资源整合等方面的优势，为大农业及食品领域的相关企业、机构、投资者、消费者等，提供农业研究、咨询、传媒营销、公关传播及会议会展、私募股权投资、财务顾问等综合服务，帮助各类企业和机构了解、洞悉并融入快速发展的中国农业和食品行业，并创造更大的商业价值。

相关报告

- | | |
|--------------------------|------------|
| 中国化肥市场周报 | (周报, 中英文版) |
| 中国化肥月报景气报告 | (月报, 中英文版) |
| 中国化肥市场回顾与展望 | (年报, 中英文版) |
| 中国氮肥产业地图集(2014) | (专项, 中英文版) |
| 中国磷肥产业地图集(2014) | (专项, 中英文版) |
| 中国钾肥产业地图集(2014) | (专项, 中英文版) |
| 中国复混肥产业地图集(2014) | (专项, 中英文版) |
| 中国重点复合肥企业竞争力分析与评价报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国水溶肥市场研究报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国农户缓控释肥料使用及行业发展分析和预测 | (专项, 中英文版) |
| 中国化肥需求分析报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国新型肥料行业发展现状和投资价值研究报告 | (专项, 中英文版) |
| 2015-2020 年中国钾肥行业前瞻性研究报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国磷肥行业研究报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国化肥行业投资分析报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国尿素产业投资研究报告 | (专项, 中英文版) |
| 中国农产品商品年鉴 (2015) | (专项, 中英文版) |

专项调研服务

艾格农业携 20 年的行业研究经验，是中国农业及食品领域最优秀的数据、信息、咨询服务提供商。我们已经成功为近千家中国和海外企业及政府机构提供行业专题研究、市场调查、战略咨询、上市前募集资金投向可行性研究、区域规划、商业计划书等各类专项调研服务。

典型案例：

- ❖ 2001 年为 Nitrex AG 开展中国 NPK 市场研究；
- ❖ 2004 年为 IMC 开展中国 DAP 市场分析；
- ❖ 2004 年为韩国希杰公司开展中国磷酸盐市场调查分析与研究；
- ❖ 2008 年为力拓矿业北京代表处开展化肥行业年度数据调查；
- ❖ 2010 年为住友开展尿素及复合肥企业生产成本调查；
- ❖ 2010 年为 VTB CAPITALZ 提供钾肥数据服务；
- ❖ 2014 年为住商肥料开展中国化肥市场需求规模研究；



本刊版权归属北京东方艾格农业咨询公司所有。未经公司授权，不得以任何方式转载，复印、再录及制作各种刊物加以传播，违者追究法律责任。

联系方式

电话：86-10-64402118
地址：中国北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 905 室
邮箱：
report.boabc@boabc.com
网 址：www.cnagri.com