

内部资料
注意保存

全国农资半年报

2021 年第 1 期

(总第 8 期)

中国农业生产资料流通协会

2021 年 7 月 27 日

受原材料市场货紧价扬、国际肥料价格大幅上涨、供需偏紧等多重因素影响,2021 年上半年我国肥料价格处于总体上涨态势。后期由于原材料价格高位运行,国际市场需求较好,国内供应仍偏紧,预计中短期肥料价格或将继续高位运行,细分品种趋势有所分化。

一、上半年肥料市场情况

(一) 化肥产量整体小幅减少

据国家统计局数据,2021 年 1~5 月,我国化肥产量为 2315.39 万吨(折纯,下同),同比减少 1.9%。分品种看,氮肥及钾肥产量小幅增加,磷肥产量降幅较大,氮肥、磷肥、钾肥的产量分别为 1602.91 万吨、409.12 万吨、297.72 万吨,同比分别增加 1.6%、减少 16%、增加 2.2%。

（二）进出口同比增长明显

今年1~6月，我国化肥进出口量同比均大幅增加。据海关统计数据显示，1~6月我国累计出口化肥1624万吨，同比增长36.1%，其中尿素、硫酸铵、磷酸二铵出口数量分别为242万吨、458万吨、322万吨，同比分别增长40.9%、28.0%、58.4%；同期我国累计进口化肥530万吨，同比增长8.8%，其中氯化钾进口数量为453万吨，同比增长17.3%。

（三）肥料销售增长明显

今年上半年，农资企业努力克服疫情冲击，加大优质农资货源供应，农资销售明显增长。根据中华全国供销合作总社数据显示，供销系统企业1~6月累计实现农资销售额4321.06亿元，同比增长16.40%；其中，肥料销售3433.36亿元，同比增长13.70%，累计销售量12547.62万实物吨，同比上升0.51%；农药销售344.22亿元，累计销售量132.24万吨，同比分别增长36.82%和35.85%；农膜销售80.46亿元，累计销售量81.58万吨，同比分别增长21.28%和47.02%；农机73.85亿元、种子109.08亿元，同比分别增长23.19%和10.32%，有力保障了春耕和三夏农资供应。

（四）主要农资品种价格上涨

7月19日，中国尿素、磷酸二铵、氯化钾批发价格指数分别为2752.11点、3499.89点、3647.72点（注：点等同于元/吨），同比分别上涨58.59%、36.56%、91.05%，与年初相比，分别上涨

46.62%、28.12%、87.54%。中国复合肥零售价格指数为 2787.78 点，同比上涨 16.80%，较年初上涨 16.53%。此轮国内化肥价格上涨始自去年 8 月，到今年 2 月尿素率先领涨，3~4 月随着近 800 万吨国家化肥商业储备肥陆续投放市场，价格出现回落，但 5 月春耕用肥结束至夏季用肥期间，国内尿素价格连续 9 周上涨，突破近 10 年的峰值；磷肥、钾肥价格也全面跟涨，氯化钾批发价格指数持续 10 周上涨，1 个多月内价格指数上涨 1111.76 点；复合肥因原料价格上涨也开始上调报价，近两周价格涨势明显。

（五）上市农资企业营业收入和利润有增长

从上市公司半年业绩预告显示：由于化肥价格不断上涨，生产企业经营业绩大幅提升。史丹利、司尔特、云天化、川发龙蟒、华昌化工、华鲁恒升、鲁西化工等 6 家上市企业公布的上半年净利润均有较大增幅。

6 家化肥上市企业上半年净利润情况

上市公司	上半年净利润	同比增减	2019 年同期净利润
史丹利	2.35-2.76 亿元	70%-100%	1.02 亿元
司尔特	1.87-2.54 亿元	40%-90%	1.03 亿元
云天化	15-16 亿元	扭亏为盈	1.27 亿元
华昌化工	8.5-9 亿元	6078%-6441%	1.96 亿元
华鲁恒升	37.5-38.5 亿元	314%-325%	13.09 亿元
鲁西化工	25.5-26.5 亿元	1027%-1072%	7.63 亿元

由于今年肥料价格总体处于上升通道，农资流通企业顺价销售，经营业绩也有明显提升。

上市公司	上半年净利润	同比增减	2019 年同期净利润
------	--------	------	-------------

辉隆股份	3.28 - 3.62 亿元	90%-110%	1.72 亿元
浙农股份	2.00—2.10 亿元	100.84%-110.88%	0.10 亿元（重组前） 1.00 亿元（重组后）
天禾股份	尚未公布		

二、农资价格快速上涨成因分析

此轮化肥价格上涨，尤其是尿素价格快速上涨主要是受原材料成本价格上涨推动、国际大宗商品价格上扬拉动及国内供需偏紧等多重因素影响。

一是全球疫后经济复苏，美元超发带动大宗商品价格上涨。截止目前，全球大宗产品价格指数上涨超过70%，不仅上涨迅速且涉及面广。由于大宗商品价格上涨，逐步传导至整个产业链上其他商品价格，目前传导效应还没有全面地显露。

二是国际肥料需求旺盛拉动国内市场。受全球疫情和拉尼娜现象等因素影响，各国加大粮食安全方面的保障，全球粮食价格持续上涨和种植面积不断增加，国际肥料需求旺盛。据联合国粮农组织数据显示，全球粮食价格已经连续12个月维持涨势，5月同比上涨39.7%。国际需求旺盛，引发国际肥料价格持续上涨，进而带动国内价格上涨。7月8日，中国小颗粒尿素出口价格为465美元/吨，环比6月初上涨24.0%，同比上涨105.75%。

三是原料价格持续上涨，生产成本不断增加。上半年，国内煤炭、天然气等尿素生产原料价格涨幅较大，推动生产企业上调高出厂价格。特别是4月下旬，受环保核查及超产检查等影响，内蒙古、陕西、山西等地煤炭供应整体偏紧，价格大幅上涨。据

国家统计局监测数据，2021年6月下旬无烟煤（洗中块）价格为1343.8元/吨，较4月下旬上涨40.3%，液化天然气（LNG）价格为3795.4元/吨，比4月下旬上涨16.05%。此外，长江港口固体硫磺颗粒、贵州30%品位的磷矿石同期分别上涨9.72%和33.33%。

四是尿素等社会总体库存偏低，国内化肥供应整体偏紧。经过近年来的供给侧结构性改革，化肥行业落后产能不断退出，我国尿素、磷铵等整体供需形势已由原来严重供给过剩转化为供需总体较为平衡状态。今年上半年，受新冠疫情和环保检查影响，生产企业停车检修装置较多。尿素生产企业7月初库存量为22.74万吨，同比减少21万吨，相比过去7年同期平均45万吨的库存量来说处于较低水平；磷酸二铵的生产企业库存量也比去年同期下降18.4%。全国供销合作社系统6月末肥料整体库存量同比下降1.77%。

五是国内工农业用肥需求旺盛。农业方面，在国家保证粮食安全各项政策推动下，我国农业种植面积增长，粮食价格同比上升，一定程度上提升了农民的用肥积极性。工业方面，今年三聚氰胺等工业产品价格不断上涨，促使行业企业均保持高开工率，如工业车用尿素企业保持5%年增长率，胶合板材厂保持50-60%高开工率，导致对肥料的工业需求增加。

三、当前市场存在问题

据中国农资流通协会调查发现，当前化肥市场主要存在三方

面问题。

一是市场高价运行带来市场恐“高”心理积聚，流通环节参与度和活跃度大幅下降。面对当前化肥价格上涨，大中型农资经销商普遍认为后期经营风险较大，以少量补货操作为主，基层经销商也普遍担心后期会大幅度降价，拿货非常谨慎，市场恐高情绪严重。同时，市场对于后期价格是否会迎来拐点存在分歧，风险厌恶型贸易商谨慎采购，备货量的不足将有可能导致终端面临货物短缺的风险。

二是供应紧，货源紧，采购出现困难。以钾肥为例，新的长协进口价格远低于国际现货价格涨幅，国际供应商优先选择向其他价格较高的现货市场供货，中国区供货量减少，供应节奏放缓，港口库存下降。此外，国内钾肥生产企业及钾肥进口贸易商库存均处于低位，导致市场钾肥货源较少，贸易商及生产厂商基本都采用配额制，优先将钾肥卖给具有战略伙伴关系的复合肥企业或优质客户。

三是今年化肥承储企业或面临较大亏损风险。如果后市化肥价格持续高位运行，调整不到位或回调时间持续拉长，承储企业将面临非常大的价格亏损风险，在储备期选择采购节点和节奏上会遇到很大的挑战。

四、农资市场后市走势预测

据我协会分析，随着秋季用肥的展开，国内需求将有所增加，

同时，在国际粮价上涨、化肥供需偏紧等多重因素作用下，预计中短期内，国内化肥价格仍将保持高位运行。具体来看：

氮肥方面，后期煤炭供应紧张形势会有所缓解，加上秋季用肥以高磷肥为主，预计尿素价格或将稳中小幅下行，继续大幅度回落的可能性较小。并且，若印度继续频繁发布大额招标的话，必然会对后期国内尿素价格有一定支撑作用。

磷肥方面，国内磷肥企业待发量较大，多数生产企业订单量已预订至 8 月，个别企业出口订单已安排至 9 月份。在巴西市场需求带动下，预计短期内国内磷酸二铵价格或持续高位运行。

钾肥方面，当前国际三大钾肥公司订单均已预订到了今年 9 月，在国际钾肥供需偏紧、价格上涨的影响下，若我国钾肥供应量持续偏紧，国内氯化钾价格或将继续维持高位，但若后期外商履约发货，供应量有所保证，价格或将有所回落。

联系人：张丽君

地址：北京市宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 C 座 15 层

邮编：100053

邮箱：nongzixh@qq.com

电话：010-59337916

QQ 群号：183658136