

内部资料
注意保存

全国农资半年报

2024 年第 1 期

(总第 11 期)

中国农业生产资料流通协会

2023 年 8 月 1 日

一、2024 年上半年化肥市场形势分析

(一) 化肥产量同比增加

由于开工率维持高位，原材料供给充足，上半年，我国化肥产量增加明显，其中，尿素、磷酸二铵、磷酸一铵、复合肥产量均同比增加，氯化钾产量略有下降。据国家统计局数据，2024 年 1~6 月我国累计生产农用氮、磷、钾化学肥料 3040.5 万吨（折纯量），同比增长 8.8%。据百川赢孚数据显示，2024 年 1~6 月我国累计生产尿素、磷酸二铵、磷酸一铵、氯化钾、复合肥共 6073.82 万吨（实物量，下同），同比增 7.05%。其中，尿素、磷酸二铵、磷酸一铵、氯化钾、复合肥的产量分别为 3299.80 万吨、699.81 万吨、512.85 万吨、305.45 万吨、1255.91 万吨，同比分别增 9.30%、增

8.91%、增 11.74%、降 0.56%、增 0.81%。

（二）化肥出口总量略减，进口总量增加

上半年，我国化肥出口总量同比略减，进口总量增幅明显。据中国海关数据显示，1~6 月我国累计出口化肥 1260.6 万吨（实物量，下同），同比降 0.8%，出口金额 32.34 亿美元，同比降 27.6%。分品种来看，受出口法检政策约束，上半年我国尿素及磷酸二铵出口量明显减少，根据海关数据统计，1~6 月我国尿素、磷酸二铵、磷酸一铵、硫酸铵出口量分别为 14 万吨、151 万吨、93 万吨、654 万吨，同比分别降 86.2%、降 37.3%、增 0.8%、增 12.8%。1~6 月我国累计进口化肥 717.8 万吨，同比增 19.0%，累计进口金额 24.32 亿美元，同比降 23.2%。其中，因国际钾肥价格处于低位，上半年我国氯化钾进口量同比增幅明显，1~6 月我国累计进口氯化钾 643.09 万吨，同比增 23.23%。

（三）化肥工厂企业库存降低、流通企业库存增幅明显

据百川赢孚数据显示，1~6 月，我国尿素、磷酸二铵、氯化钾、复合肥的工厂平均库存（实物量）分别为 54.88 万吨、6.58 万吨、105.36 万吨、51.93 万吨，同比分别降 26.20%、增 3.62%、降 28.99%、增 9.63%。近日钾肥工厂库存较低，主要原因是今年钾肥大合同 7 月才签订，加上春耕及夏播用肥对钾肥的消耗，氯化钾工厂库存降幅明显。7 月 26 日，我国氯化钾主要工厂库存已降至 95.2 万吨，同比降 41.68%。

今年春耕化肥价格持续下跌，加上部分地区受极端天气影响，农民春耕用肥需求缓慢释放，导致1—4月流通企业库存量同比略增；进入5月份，在工农业需求支撑下，化肥价格开始反弹，流通企业库存略有减少，但整体来看，上半年，流通企业库存同比增幅明显。据中华全国供销合作总社数据统计，截至2024年6月底，供销合作社系统肥料库存量1468.69万吨，同比增22.93%，其中尿素、磷酸二铵、钾肥库存（实物量）分别为349.55万吨、111.63万吨、244.63万吨，同比分别增24.14%、1.45%、33.38%。

（四）主要化肥品种价格先跌后涨

上半年国内化肥价格表现为：1—4月底化肥价格小幅下跌，5—6月价格反弹，7月以震荡波动为主。据中国农资流通协会监测数据显示，7月29日中国化肥批发价格综合指数（CFCI）为2741.46点，较年初下跌180.06点，跌幅为6.16%；同比上涨88.74点，涨幅为3.35%。

分品种来看，尿素、磷酸二铵、氯化钾价格先跌后涨，复合肥价格先跌后稳。据中国农资流通协会监测数据显示，2024年7月29日，尿素、磷酸二铵、氯化钾、复合肥的全国批发价格指数分别为2335.82元/吨、3946.92元/吨、2586.64元/吨、2912.52元/吨，月环比分别跌2.98%、涨0.16%、涨0.40%、跌0.01%；较年初1月1日分别跌8.24%、跌2.60%、跌12.20%、跌5.49%；同比分别跌3.28%、涨10.37%、涨7.24%、涨0.22%。

（五）化肥上市公司业绩表现差异较大，供销合作社系统农资销售有所增加

受化肥价格低迷影响，一季度化肥上市公司业绩表现低迷。在统计的 30 家化肥上市企业中，一季度营收同比减少的有 22 家，营收同比增加的有 8 家，一季度利润同比减少的有 23 家，利润同比增加的有 7 家公司。

5 月开始，化肥价格有所反弹，带动上半年化肥上市公司业绩较一季度有所好转。在公布的 2024 年半年业绩预告的 14 家化肥上市公司里，归属于母公司的所有者净利润同比下降的有 5 家，同比增加的有 9 家。

表：化肥上市公司 2024 年上半年业绩预告

企业类别	企业名称 (股票名称)	归属于母公司所有者的净利润	增幅
氮肥	鲁西化工	盈利：归属净利润为 110,000 万元-120,000 万元	比上年同期增长：467.04%-518.59%
	湖北宜化	盈利：归属净利润为 51,000 万元-57,000 万元	比上年同期增长：102.09%-125.87%
	赤天化	预计：归属净利润为-3000 万元到-4500 万元	去年归属净利润为-3471 万元
	阳煤化工	预计：归属净利润为-3.3 亿元到-2.55 亿元	与上年同期相比，将出现亏损
	六国化工	盈利：归属净利润为 2700 万元到 3200 万元	同比增长 177.50%到 228.89%
磷肥	鲁北化工	盈利：归属净利润为 15,000 万元左右	与上年同期相比，同比增加 1,091%左右
	云天化	盈利：归属净利润为 283,000.00 万元左右	与上年同期相比，同比增加 5.69%左右
	川金诺	盈利：归属净利润为 5,500 万元—7,500 万元	比上年同期上升：254.47%—310.64%
钾肥	宏达股份	盈利：归属净利润为 5,000 万元到 6,000 万元	与上年同期-6,654 万元相比，将扭亏为盈
	盐湖股份	盈利：归属净利润为 170,000 万元-230,000 万元	比上年同期下降：66.65%—54.88%
	亚钾国际	盈利：归属净利润为 22,000 万元-33,000 万元	比上年同期下降：54%-69%

复合肥	金正大	盈利：归属净利润为 16,000 万元–19,000 万元	比上年同期增长： 205.66% - 225.47%
	司尔特	盈利：归属净利润为 15,000 万元–18,500 万元	比上年同期上升： 2.52% - 26.44%
化肥流通	天禾股份	盈利：归属净利润为 1,200 万元–1,750 万元，	比上年同期下降：78%–68%

数据来源：根据上市公司公告整理

供销合作社系统农资企业积极采购备货，全力保障春耕农资供应，销售量同比增长。2024 年 1~6 月，系统农资企业肥料采购量同比减少 0.76%，肥料销售量同比增加 2.17%。据供销合作总社农资与棉麻局对 39 家系统重点农资企业的监测数据显示，截至 7 月 15 日，上述企业 2024 年度全年累计化肥采购量为 3358.93 万吨，同比增 17.94%；累计化肥销售量为 3816.28 万吨，同比增 13.81%；化肥库存量为 574.58 万吨，同比增 27.71%。

二、2024 年三夏农业用肥供需形势预测分析

预计 2024 年“三夏”期间各品种化肥供应有保障，但品种之间有差异。根据中国农资流通协会测算预计，2024 年“三夏”期间(6—8 月)化肥供应总量约为 1802.63 万吨(折纯，下同)，其中，氮肥、磷肥、钾肥供应量分别将达到 1164.08 万吨、228.68 万吨、409.86 万吨。参照农业农村部 2023 年预测的同期农业用肥需求总量约为 1378 万吨，其中，氮肥、磷肥、钾肥分别为 918.6 万吨、178.5 万吨、280.9 万吨；同时考虑 6—8 月氮肥工业需求 241.5 万吨，合并计算后三夏期间氮肥、磷肥、钾

肥将分别供过于求 3.98 万吨、50.19 万吨、128.96 万吨，氮肥及磷肥处于紧平衡状态，但总体供应有保障。

三、下半年化肥市场走势预测

在原材料成本支撑下，预计下半年尿素及二铵价格或稳中略涨，氯化钾价格持稳为主。具体来看：

尿素方面，当前尿素生产企业开工率维持高位，8—9 月农需支撑一般，预计第三季度尿素价格或偏弱运行，但进入 10 月供暖季后，无烟煤及天然气需求增加，尿素原材料价格或有所上涨，叠加冬储备肥需求支撑，预计第四季度尿素价格成交重心或略高于上半年。

磷酸二铵方面，当前磷矿石及硫磺价格与去年同期相比大幅上涨 17%左右，预计下半年在原材料价格及国内外需求支撑下，磷酸二铵价格或稳中向上。

氯化钾方面，本年钾肥大合同已经签订，随着港口钾到货及边贸钾恢复进口，国内氯化钾供给将逐渐增加，预计下半年氯化钾价格或持稳为主。

四、化肥市场需关注的问题

一、化肥市场价格波动大，冬储进销价格倒挂。2024 年春耕用肥旺季期间（2024 年 3 到 5 月），全国尿素、磷酸二铵、氯化钾、复合肥批发价格最低点分别为 2280.56 元/吨、3937.83 元/吨、2407.56 元/吨、2734.46 元/吨，较冬储期间（2023 年 10

月至 2024 年 2 月) 的最高点, 分别跌 280.58 元/吨、54.47 元/吨、610.95 元/吨和 284.05 元/吨, 跌幅分别为 10.96%、1.36%、19.69%、9.41%, 春耕化肥销售价格低于冬储采购价格, 冬储进销价格倒挂, 承储企业经营压力大。因为承储企业尤其是流通企业在春耕等关键农时节点的及时备肥, 在用肥关键期到来时能及时将大量社会库存投放到市场, 一方面保障了基层农民用肥, 平抑了市场价格, 为保障国家粮食安全发挥了积极的作用, 但另一方面因储备形成了大量的在库库存, 也承担了较大的市场经营风险。

二、当前农民及基层小型经销商冬储备肥积极性偏弱。近几年, 受化肥价格波动、农产品价格低迷等多因素影响, 农民备肥习惯发生改变, 由提前冬储备肥变为随采随用, 甚至延后采购, 小型流通商及零售商也为规避市场风险较少备肥, 采购模式转变为“以需定购、以销定购”, 以避免价格下跌带来的经营风险。

联系人: 王晓雪

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: 010-59337921

QQ 群号: 183658136