

# 当前的复合肥市场及未来发展

中国-阿拉伯化肥有限公司 窦京平





## 报 告 大 纲

- 一 行业发展环境
- 二 复合肥行业的现状
- 三 面临的主要问题
- 四 未来发展趋势



## 报 告 大 纲

- 一 行业发展环境
- 二 复合肥行业的现状
- 三 面临的主要问题
- 四 未来发展趋势



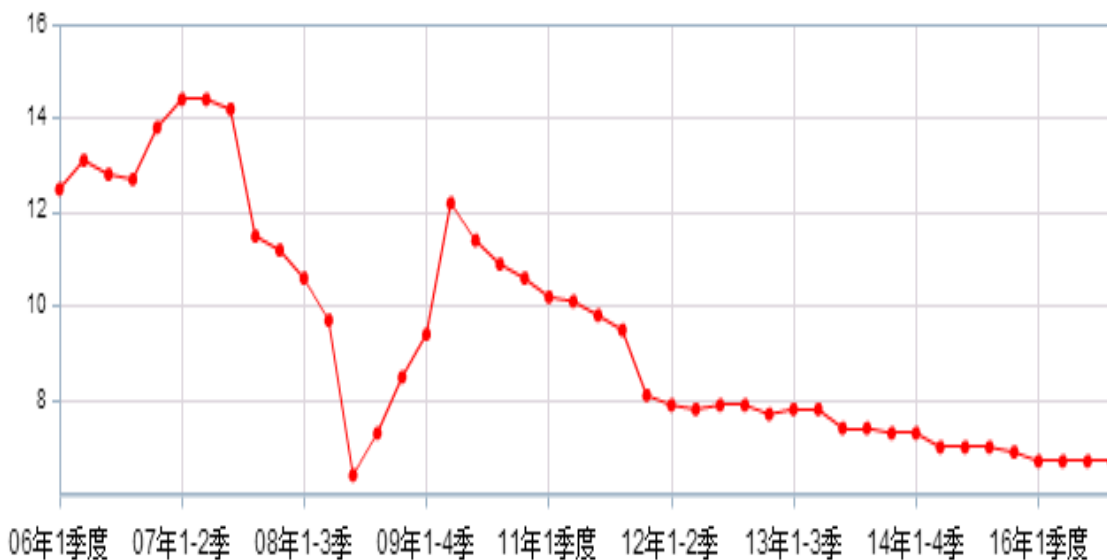
# 行业发展环境



## ❖ 宏观经济环境趋于困难和复杂

- 中国经济增速明显放缓，但积极因素增多，趋于稳定；全球经济增长预期调升，但复杂因素和不确定性依然较多，这是当前宏观经济大势的基本特点。

中国 国内生产总值 (GDP)



预计**2017**年经济运行稳定，全年**GDP**增速预计在**6.5%**左右。



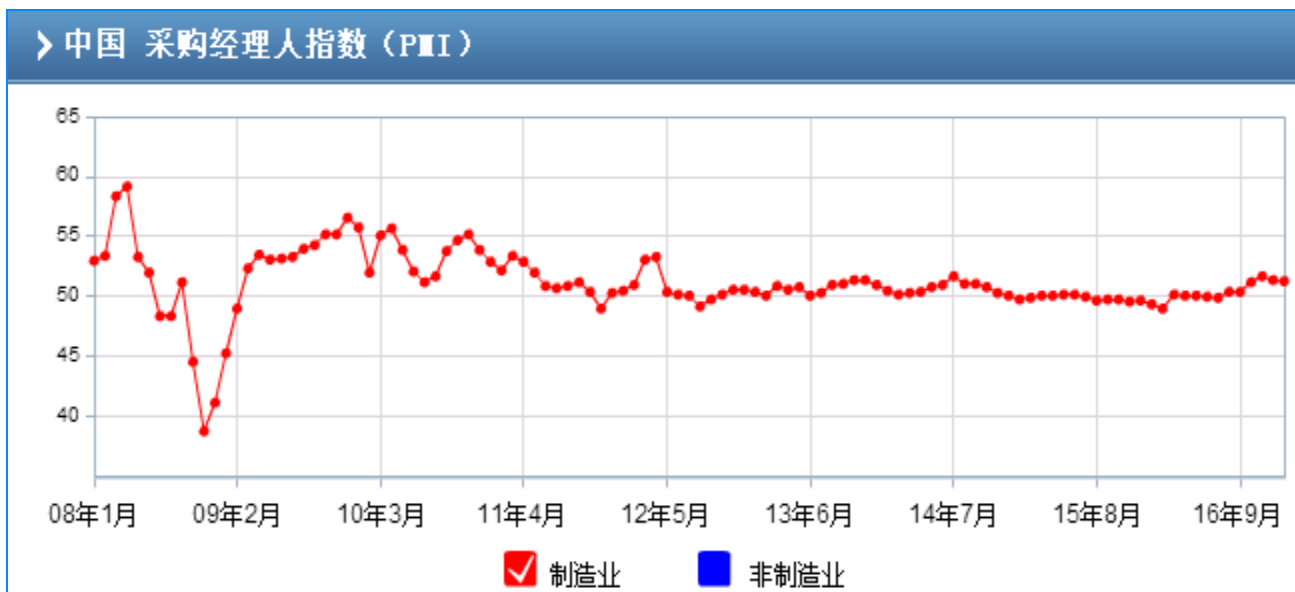


# 行业发展环境



❖ **12月制造业PMI降至51.4% 为年内次高点,全年平均水平50.3%，高于2015年0.4个百分点，显示中国经济运行中的积极因素增多，企稳态势逐渐巩固。**

- 数据显示：经济景气有所回暖，进入扩张区间，但趋势能否延续仍待观察，PMI以全年次高点收官 释放经济趋稳信号。



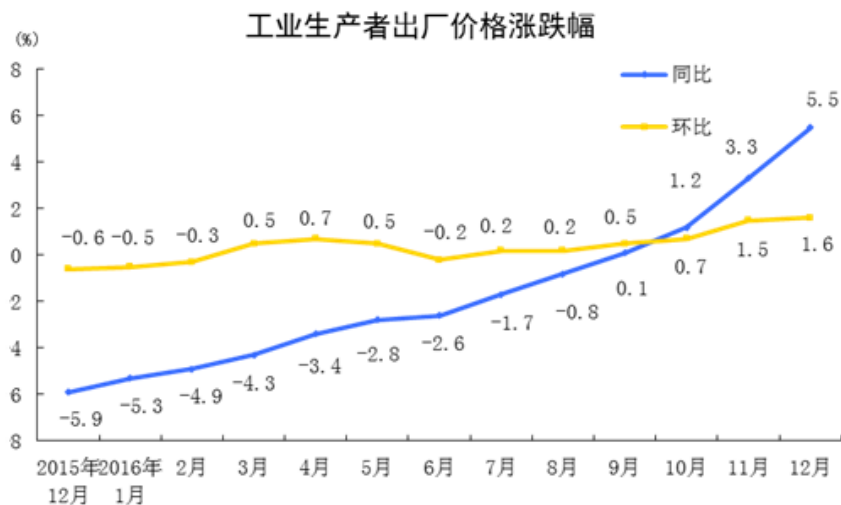
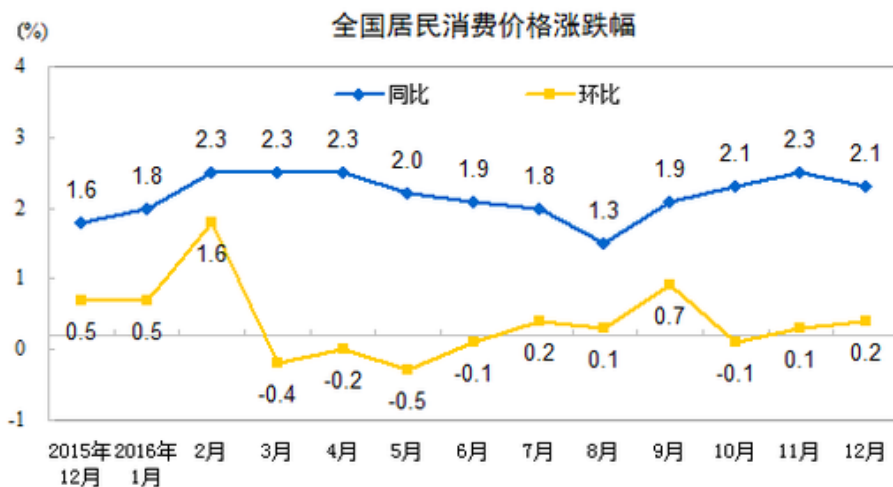


# 行业发展环境



## ❖ CPI温和上涨，PPI涨幅扩大

- 2016年12月CPI同比上涨2.1% 全年涨幅2.0%。物价状况暂不会明显制约货币政策操作空间。
- 12月份，PPI环比上涨1.6%，同比上涨5.5%。2016年全年PPI同比下降1.4%，降幅比2015年收窄了3.8个百分点。
- **PPI结束连续56个月的负增长，显示工业生产景气不断恢复。**
- **CPI和PPI走势出现分化 央行货币宽松已到达拐点**
- **未来产能过剩、内外需不振和大宗商品价格低位徘徊将对PPI形成长期抑制。**







# 行业发展环境：宏观环境



## ❖ 2017年主要宏观经济指标预测表

| 时间           | 2016年<br>预测 |      | 2017年<br>基准方案 |      | 2017年<br>建议目标 |     |
|--------------|-------------|------|---------------|------|---------------|-----|
| 单位           | 亿元          | %    | 亿元            | %    | 亿元            | %   |
| GDP          | 739225      | 6.6  | 794487        | 6.3  | 799032        | 6.5 |
| 一产           | 65469       | 3.5  | 69588         | 3.7  | 69995         |     |
| 二产           | 292614      | 6.1  | 306489        | 5.8  | 308620        |     |
| 三产           | 381143      | 7.5  | 418409        | 7.1  | 420417        |     |
| 规模以上工业增加值    | -           | 6.1  | -             | 5.7  | -             | 6.0 |
| 固定资产投资（不含农户） | 597317      | 8.3  | 645102        | 8.0  | 648089        | 8.5 |
| 房地产投资        | 101063      | 6.0  | 102074        | 3.0  | 104095        |     |
| 社会消费品零售总额    | 331885      | 10.3 | 364410        | 9.8  | 365074        |     |
| 出口（亿美元）      | 21458       | -5.6 | 20385         | -3.0 | 21400         | 0   |
| 进口（亿美元）      | 15534       | -7.5 | 14447         | -5.0 | 15500         | 0   |
| 居民消费价格指数     |             | 2.0  |               | 2.0  |               | 3.0 |
| 工业生产者价格指数    |             | -1.7 |               | 1.0  |               |     |





# 行业发展环境：宏观环境



## ❖ IMF上调2017年世界经济增长预期

- IMF发布最新的《世界经济展望报告》（以下简称报告），呼吁各国要依靠一切政策杠杆——货币、财政和结构来提振增长前景。预计2016年全球经济增长率为3.1%，将低于预期水平；2017年有望恢复，达到3.4%。

Latest growth projections  
Growth in 2016 is projected to remain modest, with a pick-up in 2017 and beyond, primarily driven by emerging markets  
(Percent change)

|                                                 | 2015       | Projections |            | Difference from April 2016 WEO Projections 1/ |             |
|-------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-----------------------------------------------|-------------|
|                                                 |            | 2016        | 2017       | 2016                                          | 2017        |
| <b>World Output</b>                             | <b>3.2</b> | <b>3.1</b>  | <b>3.4</b> | <b>-0.1</b>                                   | <b>-0.1</b> |
| <b>Advanced Economies</b>                       | <b>2.1</b> | <b>1.6</b>  | <b>1.8</b> | <b>-0.3</b>                                   | <b>-0.2</b> |
| United States                                   | 2.6        | 1.6         | 2.2        | -0.8                                          | -0.3        |
| Euro Area                                       | 2.0        | 1.7         | 1.5        | 0.2                                           | -0.1        |
| Germany                                         | 1.5        | 1.7         | 1.4        | 0.2                                           | -0.2        |
| France                                          | 1.3        | 1.3         | 1.3        | 0.2                                           | 0.0         |
| Italy                                           | 0.8        | 0.8         | 0.9        | -0.2                                          | -0.2        |
| Spain                                           | 3.2        | 3.1         | 2.2        | 0.5                                           | -0.1        |
| Japan                                           | 0.5        | 0.5         | 0.6        | 0.0                                           | 0.7         |
| United Kingdom                                  | 2.2        | 1.8         | 1.1        | -0.1                                          | -1.1        |
| Canada                                          | 1.1        | 1.2         | 1.9        | -0.3                                          | 0.0         |
| Other Advanced Economies 2/                     | 2.0        | 2.0         | 2.3        | -0.1                                          | -0.1        |
| <b>Emerging Market and Developing Economies</b> | <b>4.0</b> | <b>4.2</b>  | <b>4.6</b> | <b>0.1</b>                                    | <b>0.0</b>  |
| Commonwealth of Independent States              | -2.8       | -0.3        | 1.4        | 0.8                                           | 0.1         |
| Russia                                          | -3.7       | -0.8        | 1.1        | 1.0                                           | 0.3         |
| Excluding Russia                                | -0.5       | 0.9         | 2.3        | 0.0                                           | 0.0         |
| <b>Emerging and Developing Asia</b>             | <b>6.6</b> | <b>6.5</b>  | <b>6.3</b> | <b>0.1</b>                                    | <b>0.0</b>  |
| China                                           | 6.9        | 6.6         | 6.2        | 0.1                                           | 0.0         |
| India 3/                                        | 7.6        | 7.6         | 7.6        | 0.1                                           | 0.1         |
| ASEAN-5 4/                                      | 4.8        | 4.8         | 5.1        | 0.0                                           | 0.0         |







# 行业发展环境



展望2017年大宗商品行情，包括花旗、高盛、汇丰在内的多家著名投行表示今年国际大宗商品供需将进一步平衡，商品市场或将走出六年长熊拥抱牛市。



路透CRB商品指数累计下跌52%，大宗商品已经跌无可跌，市场面临反弹机遇。





## 报 告 大 纲

- 一 行业发展环境
- 二 **复合肥行业的现状**
- 三 面临的主要问题
- 四 未来发展趋势





# 复合肥行业的现状



## 产业扶持政策退出

- 优惠政策陆续取消
- 化肥开征增值税
- 化肥回归一般商品属性

## 出口管制政策放松

- 随着市场化进程的加快，国家对化肥进出口政策管制进一步放松

## 需求侧的机遇与挑战

- 总量需求面临转折
- 化肥施用零增长开始有序推进
- 水肥一体化技术加速推进
- 绿色农业发展方兴未艾

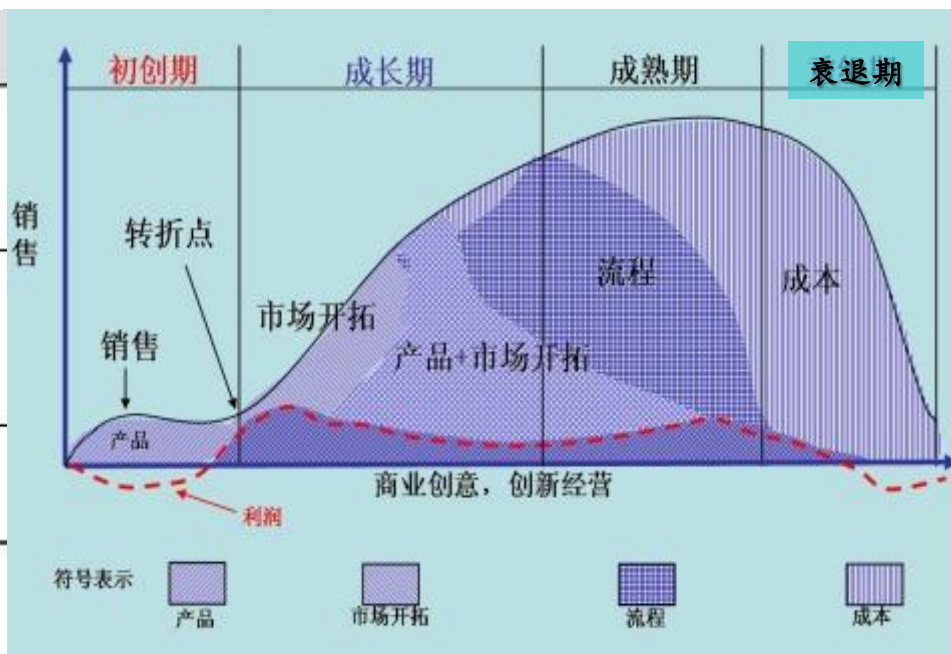
农业的发展对复合肥行业提出了新的要求





## 复合肥产业已经进入发展成熟期

| 周期  | 特点                              |
|-----|---------------------------------|
| 幼稚期 | 容易占领市场、有先发优势<br>费用高、市场需求小、破产风险大 |
| 成长期 | 市场开始形成、<br>利润增长快、收益高<br>竞争开始形成  |
| 成熟期 | 市场成熟，利润稳定<br>利润率开始下降，竞争加剧       |
| 衰退期 | 替代品不断出现<br>市场开始萧条，企业大量减少        |



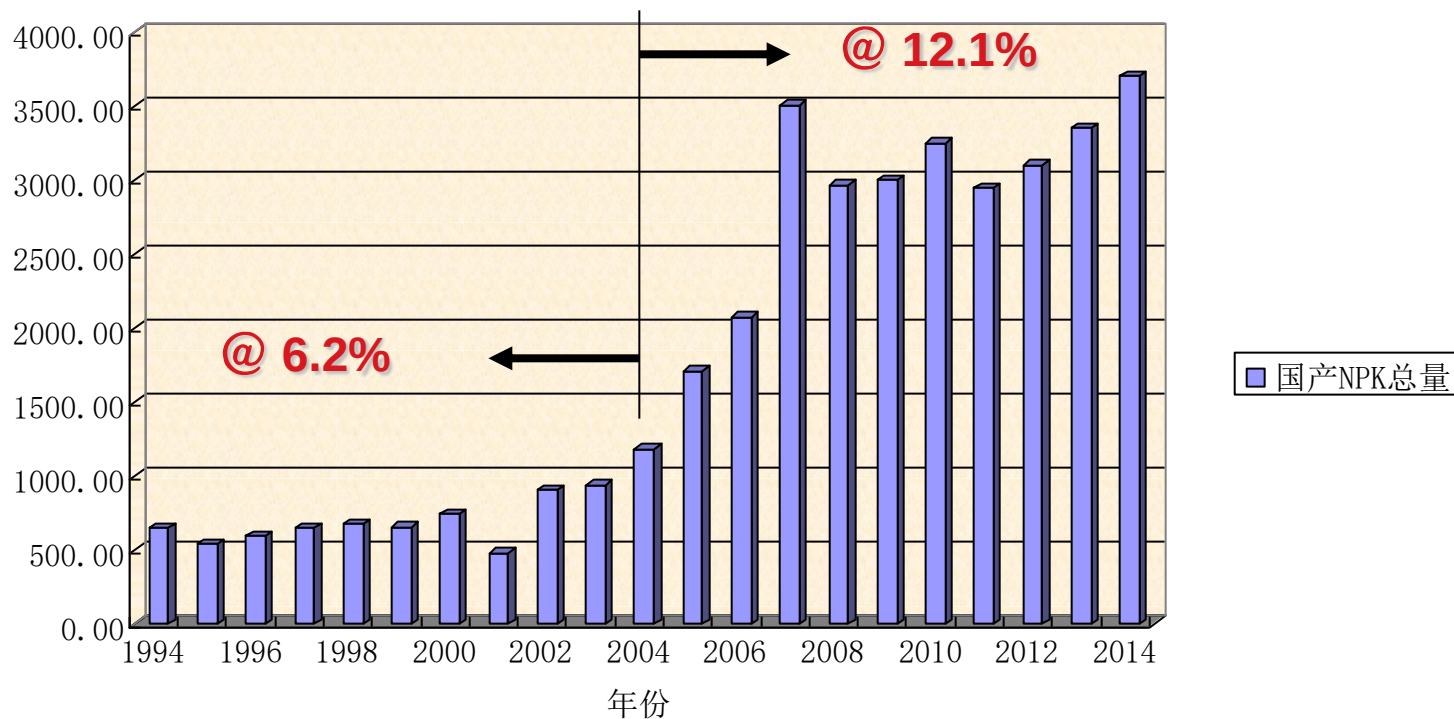


# 复合肥行业的现状



过去二十年复合肥生产迅猛增长

1994-2014国产NPK总量变化





# 复合肥行业的现状



## 2016 年1-12月各品种化肥生产统计

| 名称                                       | 12月产量        |              |             | 1-12月累计产量     |               |            |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|------------|
|                                          | 本月实际         | 去年同期         | 同比±%        | 本月累计          | 去年累计          | 同比±%       |
| 化肥总计（折纯）                                 | 580.3        | 618.0        | -6.1        | 7004.9        | 7359.4        | -4.8       |
| 氮肥（折含N 100%）                             | 339.8        | 421.7        | -19.4       | 4458.8        | 4838.8        | -7.9       |
| 尿素（折含N 100%）                             | 219.6        | 303.3        | -27.6       | 3083.0        | 3428.6        | -10.1      |
| 磷肥（折P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> 100%）  | 175.3        | 147.2        | 19.1        | 1828.6        | 1831.4        | -0.2       |
| 钾肥（折含K <sub>2</sub> O 100%）              | 61.9         | 42.7         | 45.0        | 663.3         | 612.1         | 8.4        |
| <b>NPK复混肥（实物量）</b>                       | <b>346.0</b> | <b>281.0</b> | <b>23.1</b> | <b>3769.7</b> | <b>3612.3</b> | <b>4.4</b> |
| 磷酸一铵（实物量）                                | 104.2        | 87.0         | 19.8        | 1145.7        | 1153.6        | -0.7       |
| 磷酸二铵（实物量）                                | 135.3        | 146.6        | -7.7        | 1602.6        | 1690.3        | -5.2       |
| 硫铁矿（折含S 35%）                             | 127.4        | 126.6        | 0.6         | 1466.2        | 1644.8        | -10.9      |
| 磷矿石（折含P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> 30%） | 1429.4       | 1261.2       | 13.3        | 14439.8       | 14293.0       | 1.0        |
| 合成氨（无水氨）                                 | 422.5        | 498.3        | -15.2       | 5421.9        | 5854.6        | -7.4       |
| 硫酸（折100%）                                | 798.0        | 768.6        | 3.8         | 8889.1        | 8957.6        | -0.8       |

来源：NPK复混肥、磷酸一铵、磷酸二铵数据来自磷复肥工业协会，其余来自国家统计局

1-11 -1.3%



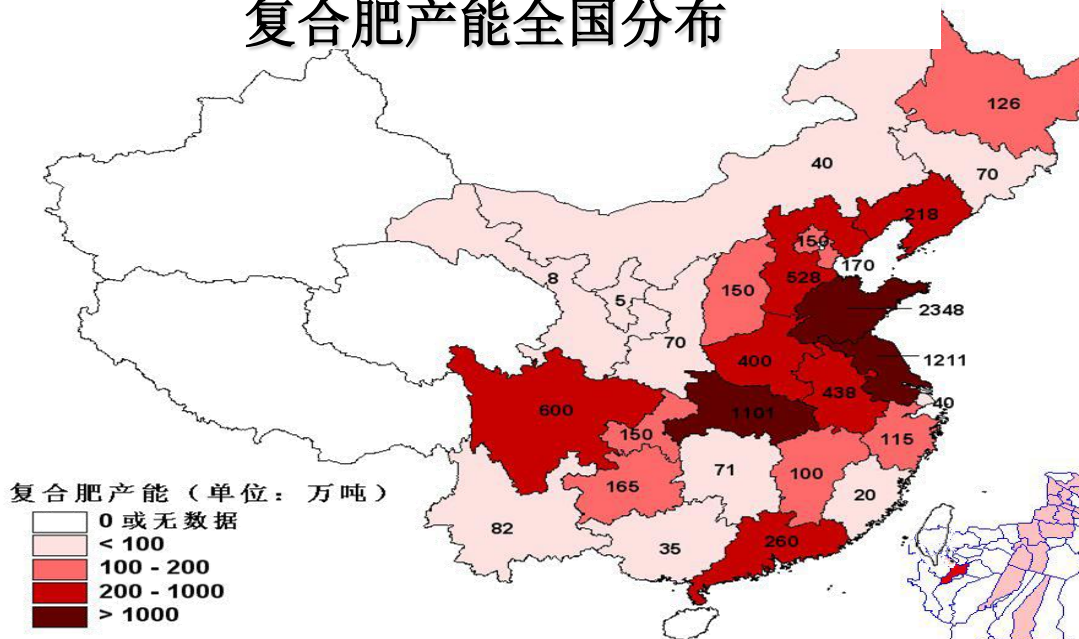




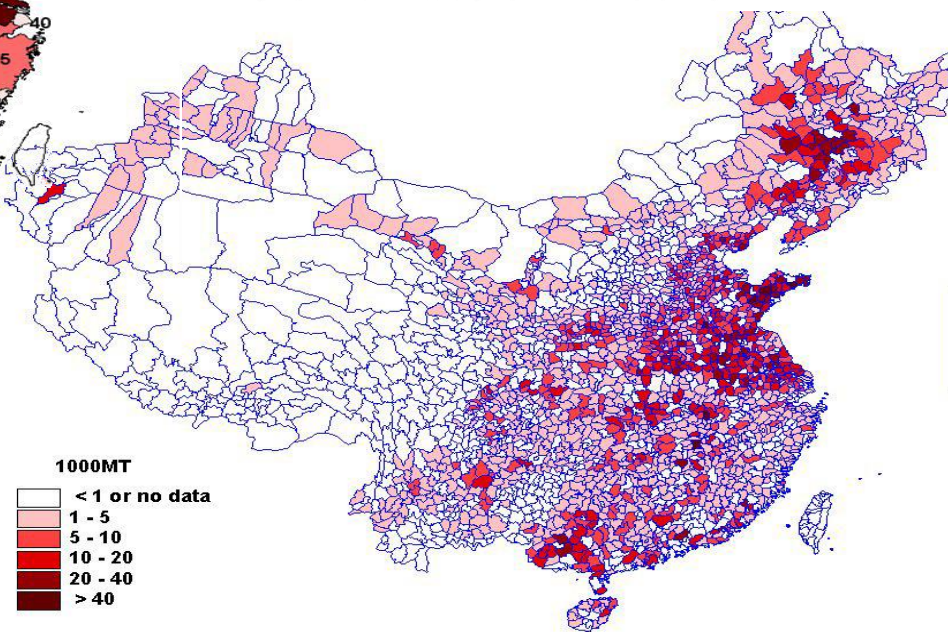
# 复合肥行业的现状



## 复合肥产能全国分布



## 复合肥消费全国分布



大型龙头企业基本完成了在全国  
的市场布局





# 复合肥行业的现状



## 部分企业的生产布局

| 企业名称 | 装置生产基地分布                                                 |
|------|----------------------------------------------------------|
| 金正大  | 山东临沭、山东菏泽、安徽长丰、河南郸城、河南驻马店、辽宁铁岭、贵州瓮安、云南晋宁、山东德州、广东英德、新疆阿克苏 |
| 湖北洋丰 | 湖北荆门、钟祥、宜昌、四川雷波、山东菏泽、河北徐水、广西南宁                           |
| 史丹利  | 山东临沭、吉林昌邑、山东德州、河南遂平、湖北当阳、河南宁陵、广西贵港                       |
| 新都化工 | 四川新都、山东德州、四川眉山、湖北应城、襄阳                                   |
| 安徽六国 | 安徽铜陵、安徽宿州、江西贵溪                                           |



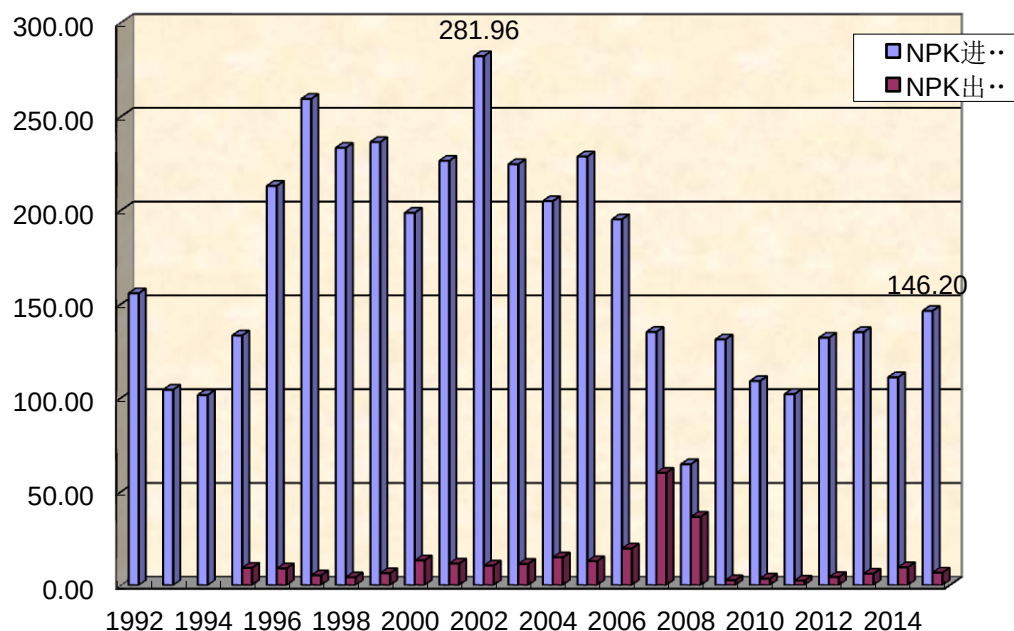


# 复合肥行业的现状



国产肥对进口肥实现了有效替代，但进口肥在国内仍占有一席之地

## 1992-2015年 NPK进出口量统计



## 进口国别变化

10年前：70% 前苏联  
30% 欧洲

10年后：64% 欧洲  
30% 前苏联

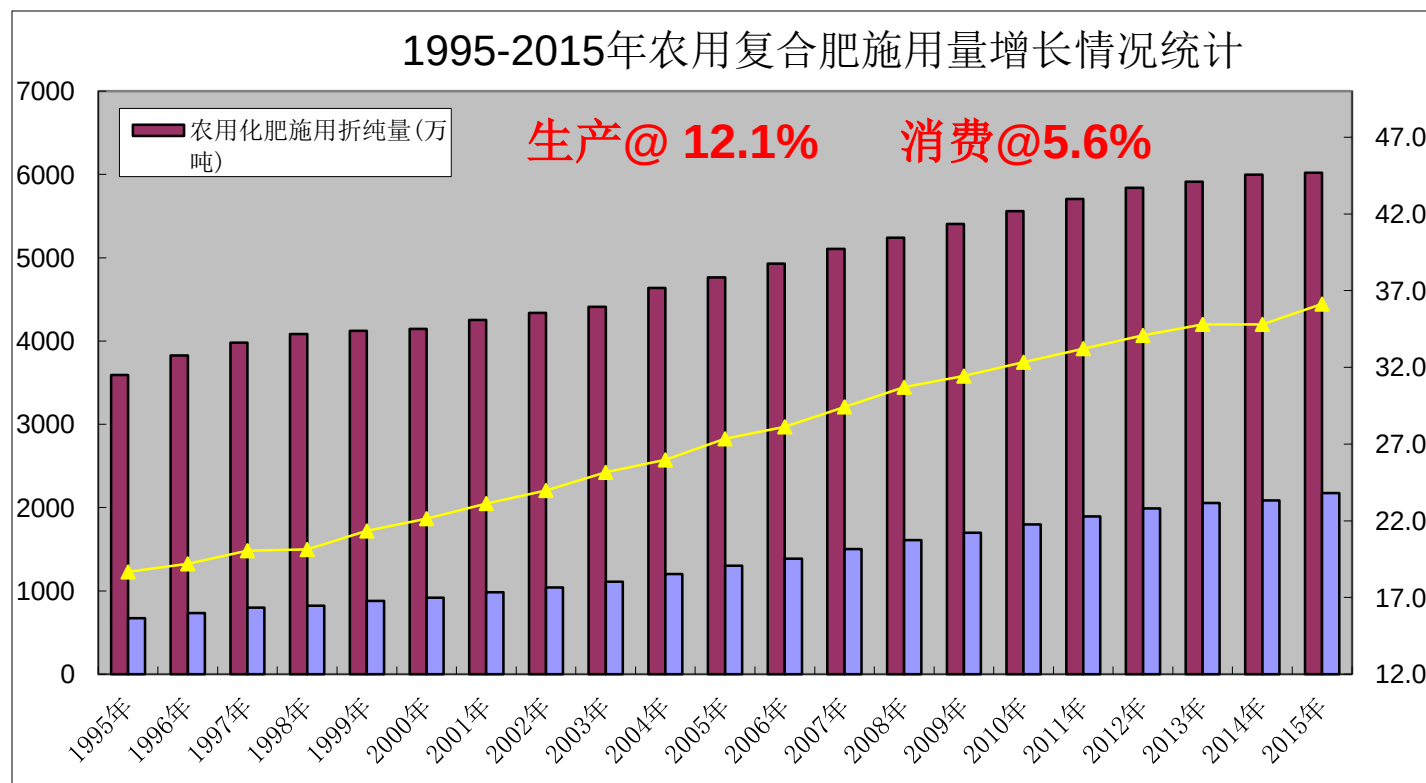




# 复合肥行业的现状



复合肥适应农业生产需要，施用量逐年增长，占比已达35%





## 报告大纲

一

行业发展环境

二

复合肥行业的现状

三

**面临的主要问题**

四

未来发展趋势





# 面临的主要问题



问题之一：产能过剩矛盾突出，行业经济效益下滑

我国已经成为全球最大化肥生产国，除氯化钾外主要化肥品种均已进入过剩状态。

既有总量矛盾，又有结构性矛盾。



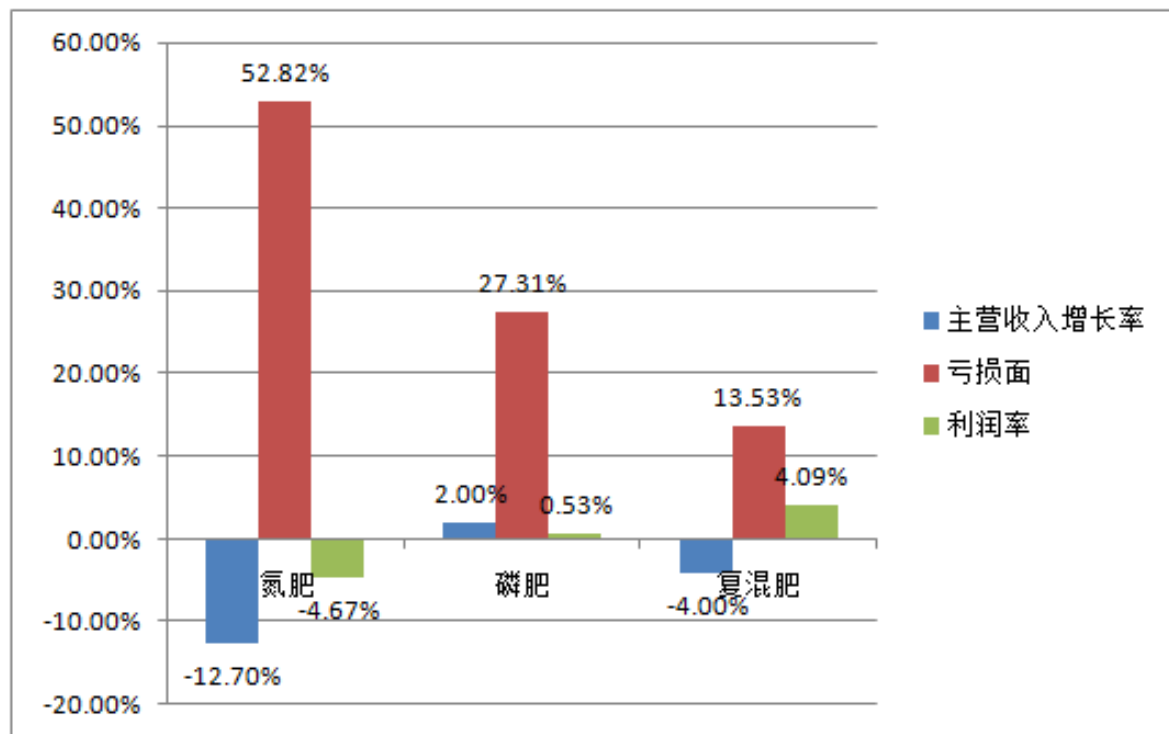




# 面临的主要问题



2016 1-11月数据显示行业经济运行苦乐不均



复合肥在2016年惨淡的市场环境之下仍然取得相对优异的经营成果，表现出较强的竞争力。





# 面临的主要问题



## 问题之二：产业集中度偏低 市场控制力相对较弱

尽管单个企业规模有所增长，但与**10**年前相比我国的磷复肥产业整体而言非但没有变得更加集中，集中度反而有所下降。





# 面临的主要问题



## 问题之三：农化服务水平低下，行业发展模式尚未成型

我国化肥企业在产业链中仍局限于生产制造领域，主要依赖资源投入、产能扩张带动发展，由于农化服务前期投入较大但产出较小，导致目前生产企业农化服务水平低发展滞后，已不适应现代农业发展和科学施肥的需要。

目前我国化肥过量施用问题严重，肥料利用率不高，肥料企业如何打通肥料生产——市场流通——农化服务的整个链条，实现效益最大化，长期以来始终未形成好的模式





# 面临的主要问题



问题之四：安全环保法规日趋严苛，成本投入逐年加大

- 面对空前的环境污染，人们对环境问题的焦虑和关注不断强化
- 随着我国经济转型速度加快，安全、环保法规日趋严格
- 对于生产、工艺及产品的环保要求不断提高
- 未来企业的安全、环保投入将成为一项重要的成本支出

资料

我国今年将实现中央环保督查全覆盖



# 面临的主要问题



**问题之五：我国农村经济发展结构性矛盾突出也面临转型升级之困，对化肥消费产生一定抑制**

粮食播种面积下降472万亩，粮食生产结束12连增

农村居民可支配收入继续增长，但增长幅度明显下滑

粮食进口激增，对国内农产品市场产生直接抑制作用

农产品价格持续低迷，出现大幅下跌走势





## 报告大纲

- 一 行业发展环境
- 二 复合肥行业的现状
- 三 面临的主要问题
- 四 未来发展趋势





# 未来的发展趋势



## 复混肥在化肥施用中占据重要比重，仍然是最具潜力的发展品种

据统计，世界化肥产量中复混（合）肥料产量约占**35-40%**，氮肥中的**15%**、磷肥和钾肥中的**50-60%**均被加工成复混（合）肥料使用，而在一些发达国家，**50%**的氮肥、**80-90%**的磷肥和钾肥均被加工成复混（合）肥料使用。目前国际上化肥的平均复合化率在**50%**左右，发达国家高达**80%**。





# 未来的发展趋势



化肥品种的发展主流趋势仍然是复合化、专用化、功能化

化肥品种的发展趋势是由低浓度向高浓度发展；复合化、专用化、功能化趋势日益加强；同时，为提高肥料的利用率，高效、低耗、节水、缓控释及环境友好成为发展目标和基本要求。

水溶肥

缓控释肥

液体肥料

有机无机  
复混肥

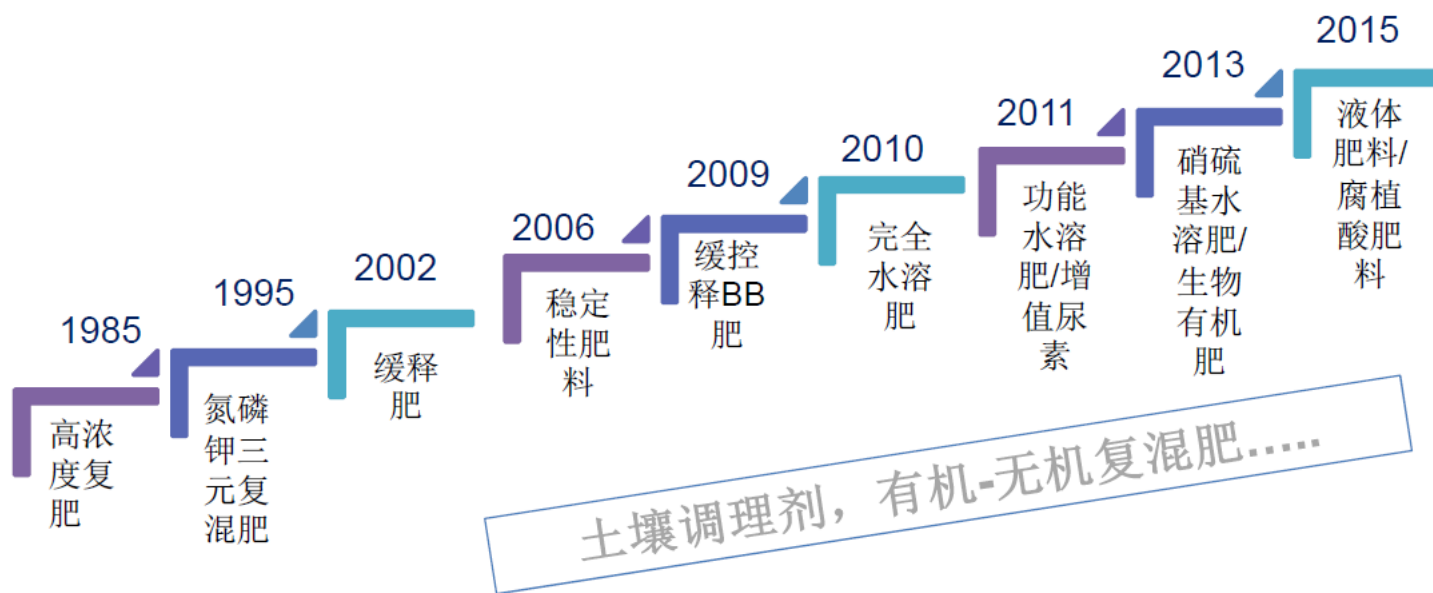




# 未来的发展趋势



## 肥料新品更新和市场需求进程表





# 未来的发展趋势



◆ 从发展趋势看，无论发达国家还是发展中国家，氮磷钾消费比例已经趋向一致，即1：0.35-0.4：0.3

◆ 虽然我国目前的化肥施用的复合化率已经超过35%，但与世界发达国家50%以上的水平相比未来提升空间依然很大。

◆ 液体肥料应用日益受到重视；水溶肥、缓控释肥等功能性肥料比例会进一步提升并成为企业重要的利润来源。





# 未来的发展趋势



液体肥料占美国肥料使用量的**50%**

美国液体磷肥占总磷肥使用量**380万吨**的**30%**

**UAN**和硝酸盐肥料占大部分北美和欧洲氮肥市场

水肥一体化技术极大地扩大水溶性肥料市场

美国中微量元素肥料市场迅速增长





# 未来的发展趋势



## 复合肥行业的转型升级也是大势所趋

从行业发展角度来看，转型升级将重点放在去产能、调结构、加速产品升级、提升创新水平、实现节能环保、推行两化融合等几个重要方面，最终是要提高产业的核心竞争力。

从企业角度观察，未来企业转型升级的着力点也应当集中在以下几个重要方面：首先是提高科技创新能力；其次是加强新技术的研发和应用，适应农村发展的新需求；第三是产品结构的升级和换代；最后是流通和服务环节的再造。







# 未来的发展趋势



## 互联网+, 农资流通将书写新的商业模式

目前农资存在供应严重过剩、中间渠道多而成本高、系统农技服务缺失、行业高度分散等问题。

当农资遇上互联网, 这种信息不对称和效率低下的环节将被互联网取代、农资流通新模式正在形成之中。

未来经销商与化肥生产商一定会建立起更紧密的合作, 而新的合作模式也必将涌现。



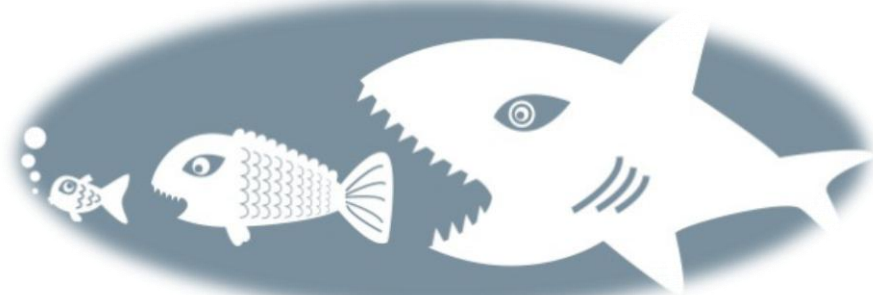


# 未来的发展趋势



## 复合肥行业的产业整合已经是大势所趋

今后几年因资源结构变化以及对安全、环保更高的要求，一些规模较小、成本较高而又无资源的企业将面临较大的冲击；优胜劣汰是新一轮化肥企业竞争的鲜明特点。具有资源优势、技术领先、规模化经营的企业将占据明显优势，优势化肥企业将面临良好的整合发展机遇。未来复合肥企业数量在现有基础上将会大幅减少。





# 2017年复合肥市场前景



## 几个主要关注点

整体经济趋于稳定回暖，对行业稳定有利

工业生产在去产能去库存过程中继续保持回暖态势，  
总体价格水平有望关于去年

国家安全、环保督查继续保持高压，化肥产能恢复将受到抑制

新型功能性肥料将进一步替代传统肥料，  
差异化优势将保障行业的基本盈利水平





# 2017年复合肥市场前景



## 几个主要关注点

农业种植结构调整 传统用肥结构转变

种植调整方向农民普遍茫然，用肥需求延迟

国家推动化肥施用零增长以及有机肥替代化肥行动目标，  
将进一步导致需求总量下行

农业的三低：低产出、低效率以及农产品的低价格  
将继续抑制化肥需求的增长，高价肥料将承受更大市场压力。





即此乃法也  
今乃知其妙  
如雲之如電  
之能化如之觀

休休居士



谢谢  
Thanks.

窦京平  
13933550959  
icq\_now@163.com

*The end is another beginning*