证券代码:000902　证券简称:新洋丰　编号:2024-010
债券代码:127031　债券简称:洋丰转债

新洋丰农业科技股份有限公司

2023 年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

是否以公积金转增股本

□是 √否

公司经永优董事会审议通过的利润分配预案为:以未来实施2023年年度权益分派方案时股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利3元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	新洋丰		股票代码	000902
股票上市交易所	深圳证券交易所			
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表	
姓名	魏万炜		邓丽	
办公地址	湖北省荆门市月亮湖北路附7号		湖北省荆门市月亮湖北路附7号	
传真	0724-8706679		0724-8706679	
电话	0724-8706677		0724-8706677	
电子信箱	000902@ynfer.com		000902@ynfer.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司自成立以来一直专注于磷肥、复合肥的生产和销售,40余年来坚持以工匠精神存续产品体系,通过资源整合、强化产业链一体化战略布局等多种举措,跑赢或做复合肥(常规复合肥和缓释复合肥)、磷肥(主要是磷酸一铵)、磷酸铁、磷石膏产品的研发、生产和销售。其中,复合肥主要用于农作物的种植;磷酸一铵主要用于复合肥的生产;磷酸铁主要用于磷酸铁锂电池的生产;磷石膏是前端磷化工生产生产的固体废弃物,主要应用于建材领域。所处行业情况如下:

(一)复合肥与磷酸一铵行业

公历纪元的行业为化肥行业中的磷肥行业和复合肥行业,合称磷复肥行业。磷复肥行业属于国家产业鼓励目录中的“优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产”项目,为现代农业提供不可或缺的生产资料。

1.发展状况及趋势

(1)粮食安全需要性凸显,带动农资消费需求

粮食安全需要性进一步凸显。自2020年下半年起,在国内供需逐渐趋于平衡,粮食需要性日益凸显等宏观背景下,国内外粮食和化肥行业转束自2016年起的调整,景气度见底回升,主粮价格开启上涨,国内以玉米代表的主粮自2020年开启升势,价格最高突破3000元/吨。2022年,国际部分地区紧张局势进一步波及到了全球粮食市场,全球粮食供应安全需要严峻挑战。步入2023年,受到地区冲突、厄尔尼诺现象、部分产粮国的保护主义政策等多重因素影响,粮食安全的重要性持续凸显;全球农产品的产量、贸易量及中国玉米进口量均受到影响,2023年全球大米价格指数持续上涨,表明部分国家粮食供应形势仍不容乐观。

2024年中央一号文件将“确保国家粮食安全”置于首位,2024年全国两会政府工作报告提出“加强粮食和重要农产品保供”。粮食价格的中枢将有所上移,粮价上涨持续带动农资消费需求。

近几年,国内农后出台化肥淡季储备、提高主粮最低收购价、发放种粮补贴等多项政策,进一步带动了复合肥及其上游单质肥的需求。

(2)单质肥基础面逐渐趋于坚实,复合肥行业有望量利齐升

过去三年单质肥的暴涨暴跌对复合肥的生产和销售造成了严重的负面影响。

2020年至2022年上半年,磷复肥及其原材料钾肥,合成氨,硫磺等产品价格在全球流动性提升、地区局部冲突等多重因素的影响下持续走高,单质肥价格均在此间翻倍不止,一定程度的推动了复合肥价格的上涨。单质肥价格在高位持续运行期间,复合肥生产企业均面临着成本倒挂的困境。2023年以来,单质肥价格逐渐回落,磷化肥、磷酸一铵等产品均已将此前的涨幅基本回吐。单质肥的价格的暴涨、暴跌严重扰乱了复合肥经销商的采购节奏,经销商只能持观望谨慎态度,行业整体库存低迷,给复合肥企业的销量和生产带来了严重的负面影响。

2023年中,单质肥价格在基本回升2020年至2022年上半年的涨幅后,在秋熟旺季的拉动下,不论是单质肥还是复合肥,均呈现出量价齐升。目前,虽然单质肥的价差均已处于历史价格底部区间,虽然仍可能在底部震荡,但继续暴涨暴跌的可能性已很小。单质肥价格底部趋稳,将为复合肥企业的生产和销售,复合肥经销商的采购的正常开展创造了良好的市场环境,复合肥企业也将受益于行业恢复常态,有望迎来量利的修复,公司有望实现困境反转,复合肥销量及利润水平将上升趋势。

磷酸一铵行业盈利水平处于历史底部,随着复合肥生产企业和经销商经营秩序的恢复和磷矿石供需格局的改善,磷酸一铵的盈利水平也将逐渐恢复至合理水平。

(3)新型肥料方兴未艾,龙头企业竞逐新型肥蓝海市场

党的二十大报告提出:“树立大食物观,发展设施农业,构建多元化食物供给体系”。随着我国社会经济的发展和居民收入的增长,居民的膳食结构和营养需求也在逐步升级,人们对高品质、多样化、营养健康、绿色安全的农产品需求越来越大,国内种植户也开始致力于提升水果和蔬菜的品质和数量,中高端肥料消费群体的不断扩大是必然趋势。着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景。

近年来国内经济作物的品种数量不断增加,种植面积不断扩大,据国家统计局统计,2010年、2015年和2022年我国的蔬菜种植面积分别为2612亿亩、2994亿亩和3302亿亩,果园面积分别为1.60亿亩、1.68亿亩和1.92亿亩,呈现逐年稳健增长态势。从种植效益来看,经济作物的亩均利润远高于大田作物,相应地,经济作物的亩均化肥消费金额也远高于大田作物。例如,根据2018年统计数据,蔬菜与苹果的亩均化肥消费金额为481.76元与454.12元,远高于稻谷、小麦和玉米的130.97元、148.56元与127.53元。参照蔬菜和苹果的亩均化肥使用量,则我国经济作物复合肥市场的潜在规模在2000亿之上。根据中国化工信息中心的预测,2021—2025年中国新型复合肥市场的年复合增速将达到10%以上。

除经济作物外,主粮、小麦等主粮价格中枢有所抬升,种植效益丰裕开始要等多种因素的共同作用,农户在下一季收资投入时倾向选择品牌复合肥。一些主粮产区的农户也会选择新型肥料。主粮需求明显回暖为新型肥料在大田作物地区的推广创造有利条件,大田作物施用肥料的产品结构有望向缓控释肥、水溶肥、稳定性肥、药肥、功能性小肥种等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

经济作物市场产值高、利润高,复合肥施用量更大,对复合肥的价格敏感度偏低,更为注产品质量和肥型适应性。随着国内经济的发展,居民消费水平的提升,对高品质、营养健康、绿色安全的农产品的需求日益增长,经济作物的种植面积不断扩大,新型水溶肥、功能性肥料、药肥等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

我国复合肥行业转型升级被列为复合肥行业“十四五”规划的重点。根据中国磷复肥工业协会的《“十四五”发展思路》,“十四五”期间复合肥行业继续以绿色发展、转型升级、提质增效为总体目标。复合肥行业正朝着规模化、高效化、新型化方向发展,复合化率也将逐步提高。在成本方面,拥有产业链一体化优势的企业,将在原材料价格波动时更具有抗风险能力;在产品竞争方面,着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景;在品牌方面,随着消费者对于肥料产品应用效果辨识度的加强,拥有良好群众口碑的品牌将更容易在竞争中胜出;在市场竞争方面,拥有优质农资经销商资源的复合肥企业,将持续提升市场占有率;在技术服务方面的竞争将无为藏匿,农资供应和农业服务将朝着专业化、一体化、服务化和现代化趋势发展;资源整合将会加速,主要通过企业间横向兼并重组和上下游一体化整合开展。

(5)磷酸一铵行业现状

磷石膏是磷化工行业重要的危废产物,由于磷石膏处理成本高、处理难度大,是今所有磷复肥企业头疼的问题。此前磷肥企业大多采取堆存的办法处理,对环境造成了严重污染。磷石膏问题,日益成为决定磷化工行业发展趋势的关键因素。磷石膏的处理能力,已成为磷化工企业在行业竞争中能否最终胜出的关键因素。

2019年1月26日,生态环境部、发改委联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》,其中提出,相关部委,四川、贵州、云南、湖南、重庆等省市开展“三磷”专项排查整治行动。2019年4月30日,国家生态环境部印发《长江“三磷”专项排查整治行动实施方案》,提出分版利用两年左右时间,基本解决“三磷”行业问题,重点解决“三磷”行业污染治理问题,严格法治规等突出问题,2019年上半年关省市完成排查,制定规划整改方案并实施整改。

2020—2021年先后相关部委对排查整治情况进行监督检查和评估,并要求对于“三磷”治理完成项目开展不定期回头看。

加强磷石膏污染防治及综合利用,对保护和改善生态环境,促进磷化工产业高质量发展至关重要。近年来,贵州、四川、湖北等磷化工大省相继提出磷石膏“以渣定产”的设想,国家层面,国家发改委磷石膏堆场实现到期的产量,对磷石膏的循环利用转化提出了要求。其中,湖北省作为磷化工强省,磷矿资源保有量,年开采量,磷肥产量等居全国第一,同时也是磷石膏产量大省,2022年1月,湖北省就进行全国国家粮食总局湖北省粮食局研究起草了《关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的请求》(草案)征求意见稿)。《湖北省人民代表大会常务委员会关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的决定》,2022年2月1日,湖北省磷石膏污染防治条例(草案)提交湖北省十三届人大常委会第三十次会议审议,这是全国首部正式进入立法程序的磷石膏污染防治地方性法规草案。

2022年4月,工信部、发改委、科技部、财政部、自然资源部和国家能源局联合印发《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》,意见指出要严格按等行业新增产能,加快低效落后产能退出,提高磷石膏等固废综合利用水平,多措并举推进磷石膏减量化、资源化、无害化,稳妥推进磷化工“以渣定产”。

2024年1月31日,工业和信息化部印发《关于推进磷酸铁高效高低利用以加方案》(以下简称《方案》),旨在加强全产业链统筹规划,引导磷化工产业加快转型升级,提升磷资源可持续保障能力,加速高质量利用水平,实现高质量发展。《方案》明确,到2027年,磷酸铁新增产能基本满足国内需求,磷矿资源保有量,年开采量,磷肥产量等居全国第一,同时也是磷石膏有产生大省,2022年1月,湖北省就进行全国国家粮食总局湖北省粮食局研究起草了《关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的请求》(草案)征求意见稿)《湖北省人民代表大会常务委员会关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的决定》,2022年2月1日,湖北省磷石膏污染防治条例(草案)提交湖北省十三届人大常委会第三十次会议审议,这是全国首部正式进入立法程序的磷石膏污染防治地方性法规草案。

2022年4月,工信部、发改委、科技部、财政部、自然资源部和国家能源局联合印发《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》,意见指出要严格按等行业新增产能,加快低效落后产能退出,提高磷石膏等固废综合利用水平,多措并举推进磷石膏减量化、资源化、无害化,稳妥推进磷化工“以渣定产”。

2024年1月31日,工业和信息化部印发《关于推进磷酸铁高效高低利用以加方案》(以下简称《方案》),旨在加强全产业链统筹规划,引导磷化工产业加快转型升级,提升磷资源可持续保障能力,加速高质量利用水平,实现高质量发展。《方案》明确,到2027年,磷酸铁新增产能基本满足国内需求,磷矿资源保有量,年开采量,磷肥产量等居全国第一,同时也是磷石膏有产生大省,2022年1月,湖北省就进行全国国家粮食总局湖北省粮食局研究起草了《关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的请求》(草案)征求意见稿)《湖北省人民代表大会常务委员会关于将磷石膏转入环境保护和税目“其他固体废物”范围的决定》,2022年2月1日,湖北省磷石膏污染防治条例(草案)提交湖北省十三届人大常委会第三十次会议审议,这是全国首部正式进入立法程序的磷石膏污染防治地方性法规草案。

2020年11月27日,中国磷复肥工业协会七届七次理事会研究确定磷复肥行业“十四五”发展思路:提出到2025年高达磷肥产能250万吨,控制在2000万吨P2O5/年以下,这意味着2025年的磷复肥产能将在2020年的基础上,还将继续减少。

(6)上地资转或收置类,磷酸一铵产品及深度加工产品

土地作为农业发展的基本生产要素,如何通过优化上地资源配置充分发挥其生产功能,进而提高农业生产效率,一直是政策关注的重点,也是农业现代化发展的必要条件。近年来,国家强力推进土地流转,旨在解决耕地碎片化导致的生产效率低下的问题,发展多种形式的规模经营。

2020年以来,国家强力推进土地流转,旨在解决耕地碎片化导致的生产效率低下的问题,发展多种形式的规模经营。

过去三年单质肥的暴涨暴跌对复合肥的生产和销售造成了严重的负面影响。

2020年至2022年上半年,磷复肥及其原材料钾肥,合成氨,硫磺等产品价格在全球流动性提升、地区局部冲突等多重因素的影响下持续走高,单质肥价格均在此间翻倍不止,一定程度的推动了复合肥价格的上涨。单质肥价格在高位持续运行期间,复合肥生产企业均面临着成本倒挂的困境。2023年以来,单质肥价格逐渐回落,磷化肥、磷酸一铵等产品均已将此前的涨幅基本回吐。单质肥的价格的暴涨、暴跌严重扰乱了复合肥经销商的采购节奏,经销商只能持观望谨慎态度,行业整体库存低迷,给复合肥企业的销量和生产带来了严重的负面影响。

2023年中,单质肥价格在基本回升2020年至2022年上半年的涨幅后,在秋熟旺季的拉动下,不论是单质肥还是复合肥,均呈现出量价齐升。目前,虽然单质肥的价差均已处于历史价格底部区间,虽然仍可能在底部震荡,但继续暴涨暴跌的可能性已很小。单质肥价格底部趋稳,将为复合肥企业的生产和销售,复合肥经销商的采购的正常开展创造了良好的市场环境,复合肥企业也将受益于行业恢复常态,有望迎来量利的修复,公司有望实现困境反转,复合肥销量及利润水平将上升趋势。

磷酸一铵行业盈利水平处于历史底部,随着复合肥生产企业和经销商经营秩序的恢复和磷矿石供需格局的改善,磷酸一铵的盈利水平也将逐渐恢复至合理水平。

(7)新型肥料方兴未艾,龙头企业竞逐新型肥蓝海市场

党的二十大报告提出:“树立大食物观,发展设施农业,构建多元化食物供给体系”。随着我国社会经济的发展和居民收入的增长,居民的膳食结构和营养需求也在逐步升级,人们对高品质、多样化、营养健康、绿色安全的农产品需求越来越大,国内种植户也开始致力于提升水果和蔬菜的品质和数量,中高端肥料消费群体的不断扩大是必然趋势。着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景。

近年来国内经济作物的品种数量不断增加,种植面积不断扩大,据国家统计局统计,2010年、2015年和2022年我国的蔬菜种植面积分别为2612亿亩、2994亿亩和3302亿亩,果园面积分别为1.60亿亩、1.68亿亩和1.92亿亩,呈现逐年稳健增长态势。从种植效益来看,经济作物的亩均利润远高于大田作物,相应地,经济作物的亩均化肥消费金额也远高于大田作物。例如,根据2018年统计数据,蔬菜与苹果的亩均化肥消费金额为481.76元与454.12元,远高于稻谷、小麦和玉米的130.97元、148.56元与127.53元。参照蔬菜和苹果的亩均化肥使用量,则我国经济作物复合肥市场的潜在规模在2000亿之上。根据中国化工信息中心的预测,2021—2025年中国新型复合肥市场的年复合增速将达到10%以上。

除经济作物外,主粮、小麦等主粮价格中枢有所抬升,种植效益丰裕开始要等多种因素的共同作用,农户在下一季收资投入时倾向选择品牌复合肥。一些主粮产区的农户也会选择新型肥料。主粮需求明显回暖为新型肥料在大田作物地区的推广创造有利条件,大田作物施用肥料的产品结构有望向缓控释肥、水溶肥、稳定性肥、药肥、功能性小肥种等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

经济作物市场产值高、利润高,复合肥施用量更大,对复合肥的价格敏感度偏低,更为注产品质量和肥型适应性。随着国内经济的发展,居民消费水平的提升,对高品质、营养健康、绿色安全的农产品的需求日益增长,经济作物的种植面积不断扩大,新型水溶肥、功能性肥料、药肥等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

我国复合肥行业转型升级被列为复合肥行业“十四五”规划的重点。根据中国磷复肥工业协会的《“十四五”发展思路》,“十四五”期间复合肥行业继续以绿色发展、转型升级、提质增效为总体目标。复合肥行业正朝着规模化、高效化、新型化方向发展,复合化率也将逐步提高。在成本方面,拥有产业链一体化优势的企业,将在原材料价格波动时更具有抗风险能力;在产品竞争方面,着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景;在品牌方面,随着消费者对于肥料产品应用效果辨识度的加强,拥有良好群众口碑的品牌将更容易在竞争中胜出;在市场竞争方面,拥有优质农资经销商资源的复合肥企业,将持续提升市场占有率;在技术服务方面的竞争将无为藏匿,农资供应和农业服务将朝着专业化、一体化、服务化和现代化趋势发展;资源整合将会加速,主要通过企业间横向兼并重组和上下游一体化整合开展。

3.主要产品及用途

主要产品	用途/作用
磷酸一铵	该产品一般作复肥,也是生产三元复合肥最主要的优质基础原料;该产品广泛应用于水稻、小麦、玉米、高粱、棉花、花果、蔬菜等各种粮食作物和经济作物;广泛应用于红薯、甜菜、柑橘、黄瓜土、黑土、褐土、紫色土、白垩土等各种土质;尤其适合于我国西北、华北、东北等干旱少雨地区使用;也用作生产三元复合肥、BB肥的主要原料;工业磷酸一铵是一种很好的阻燃、灭火剂,同时也用作磷酸铁锂新材料原料,催化剂及陶瓷等。
氯基复合肥料	氯基复合肥料是指添加了氯化钾或氯化铵等含氯的原料生产制造的肥料,氯离子＞3%,适用于水稻、油菜、小麦、玉米、棉花等喜氯作物,可以提高作物的产量和品质。
硫基复合肥料	硫基复合肥是指添加了硫酸钾或硫酸铵等含硫的原料生产制造的肥料,氯离子＜3%,适用于烟草、甘薯、西瓜、茶叶等忌氯作物,也适用于烟草,蔬菜等高硫的经济作物,可以明显提高作物的产量和品质。
尿基复合肥料	尿基复合肥是指以尿素为主要原料生产制造的肥料。尿基复合肥的pH值呈中性,对土壤、作物的适应性强,用途广泛,大量的应用于各类大田作物和经济作物。
硝基复合肥料	硝基复合肥是指以硝酸为主要原料生产制造的肥料。硝基复合肥的有的氯含量很低,速溶速效,适用于烟草、玉米、瓜果、蔬菜、棉树等经济作物。
掺混肥料	掺混肥料是由氮、磷、钾二种元素中,至少有两种原料组成的,并由干混方法制造而成的松状肥料。掺混肥料配方灵活,适用性广,大量的应用于各类大田作物和经济作物。
专用配方肥料	作物专用肥是根据区域土壤状况和作物的需肥特点,将氮磷钾和中微量元素等营养元素进行科学配比,生产制造出专用的配方肥料,供该区域特定的作物使用。
水溶肥料	水溶肥料是一种可完全、迅速溶解于水的水溶性固体或液体肥料,具有易被作物吸收,可用于灌溉施肥、叶面施肥、无土栽培、浸种蘸根等。它能迅速地溶解于水中,是很易被作物吸收、而且其吸收利用率相对较高。水溶肥料广泛应用于喷灌、滴灌等设施农业,实现水肥一体化,达到省水、省肥、省工的效能。
缓控释肥料	缓控释肥料是采用外包膜技术或者内添加缓控释的方法,生产制造出具有养分释放速率缓慢、释放期较长等特点的肥料,该肥料可满足作物生长长期对养分的需求,同时减少施肥用工,提高了肥料的利用率。
有机肥料	有机肥料是将多种有机原料经过发酵腐烂后生产制造而成的,含有大量有机质的肥料。有机肥具有改良土壤、培肥地力、提高土壤保水保肥能力、为种植生态环境、保障农作物产品优质产而效益等特点。
微生物肥料	微生物肥料是由一种或数种有益微生物经过培养发酵而成的生物性肥料。微生物肥料具有改良土壤、培肥地力、抗病抗逆、提高作物品质等作用,广泛用于各类经济作物和大田作物。
特种肥料	特种肥料是采用特殊材料和特殊工艺生产出来的,具有特殊功效的肥料。特种肥料所具有的特殊功能,可以解决特定区域的作物或土壤存在的特定问题。
磷酸铁	又名磷酸高铁,正磷酸铁,是一种白色,灰白色单晶体粉末,是铁盐溶液和磷酸钠作用的盐,其中的铁为正三价,其主要用途在于制造磷酸铁锂电池材料,催化剂及陶瓷等。

(二)磷酸铁行业

受益于磷酸铁锂面回暖电池正极材料主流,2020年起磷酸铁锂装机量大幅加速,中国汽车动力电池产业的崛起的数据显示,2023年中国新能源汽车产量约为900万辆,同比增长37.9%;根据新能源汽车产量计算的中国市场动力电池装机量约为408GWh,同比增长68.9%,从电池的材料类型来看,2021年7月磷酸铁锂电池装机量首次超过三元,此后磷酸铁锂电池持续领先,并且与三元电池装机量的差距进一步拉大。2023年磷酸铁锂电池装机量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

磷酸铁处于磷化工产业链的中游,是新能源正极材料磷酸铁锂的重要前驱体。受下游新能源汽车、储能电池等应用领域的高需求推动,上游原料磷酸铁锂的高需求推动,产能扩张明显,根据中国化学与物理电源行业协会数据,2023年我国磷酸铁锂产量为402万吨,同比增长59.7%,其中,磷酸铁锂产量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

磷酸铁处于磷化工产业链的中游,是新能源正极材料磷酸铁锂的重要前驱体。随着下游新能源汽车、储能电池等应用领域的高需求推动,上游原料磷酸铁锂的高需求推动,产能扩张明显,根据中国化学与物理电源行业协会数据,2023年我国磷酸铁锂产量为402万吨,同比增长59.7%,其中,磷酸铁锂产量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

上地作为农业发展的基本生产要素,如何通过优化上地资源配置充分发挥其生产功能,进而提高农业生产效率,一直是政策关注的重点,也是农业现代化发展的必要条件。近年来,国家强力推进土地流转,旨在解决耕地碎片化导致的生产效率低下的问题,发展多种形式的规模经营。

2020年至2022年上半年,磷复肥及其原材料钾肥,合成氨,硫磺等产品价格在全球流动性提升、地区局部冲突等多重因素的影响下持续走高,单质肥价格均在此间翻倍不止,一定程度的推动了复合肥价格的上涨。单质肥价格在高位持续运行期间,复合肥生产企业均面临着成本倒挂的困境。2023年以来,单质肥价格逐渐回落,磷化肥、磷酸一铵等产品均已将此前的涨幅基本回吐。单质肥的价格的暴涨、暴跌严重扰乱了复合肥经销商的采购节奏,经销商只能持观望谨慎态度,行业整体库存低迷,给复合肥企业的销量和生产带来了严重的负面影响。

2023年中,单质肥价格在基本回升2020年至2022年上半年的涨幅后,在秋熟旺季的拉动下,不论是单质肥还是复合肥,均呈现出量价齐升。目前,虽然单质肥的价差均已处于历史价格底部区间,虽然仍可能在底部震荡,但继续暴涨暴跌的可能性已很小。单质肥价格底部趋稳,将为复合肥企业的生产和销售,复合肥经销商的采购的正常开展创造了良好的市场环境,复合肥企业也将受益于行业恢复常态,有望迎来量利的修复,公司有望实现困境反转,复合肥销量及利润水平将上升趋势。

磷酸一铵行业盈利水平处于历史底部,随着复合肥生产企业和经销商经营秩序的恢复和磷矿石供需格局的改善,磷酸一铵的盈利水平也将逐渐恢复至合理水平。

(3)新型肥料方兴未艾,龙头企业竞逐新型肥蓝海市场

党的二十大报告提出:“树立大食物观,发展设施农业,构建多元化食物供给体系”。随着我国社会经济的发展和居民收入的增长,居民的膳食结构和营养需求也在逐步升级,人们对高品质、多样化、营养健康、绿色安全的农产品需求越来越大,国内种植户也开始致力于提升水果和蔬菜的品质和数量,中高端肥料消费群体的不断扩大是必然趋势。着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景。

近年来国内经济作物的品种数量不断增加,种植面积不断扩大,据国家统计局统计,2010年、2015年和2022年我国的蔬菜种植面积分别为2612亿亩、2994亿亩和3302亿亩,果园面积分别为1.60亿亩、1.68亿亩和1.92亿亩,呈现逐年稳健增长态势。从种植效益来看,经济作物的亩均利润远高于大田作物,相应地,经济作物的亩均化肥消费金额也远高于大田作物。例如,根据2018年统计数据,蔬菜与苹果的亩均化肥消费金额为481.76元与454.12元,远高于稻谷、小麦和玉米的130.97元、148.56元与127.53元。参照蔬菜和苹果的亩均化肥使用量,则我国经济作物复合肥市场的潜在规模在2000亿之上。根据中国化工信息中心的预测,2021—2025年中国新型复合肥市场的年复合增速将达到10%以上。

除经济作物外,主粮、小麦等主粮价格中枢有所抬升,种植效益丰裕开始要等多种因素的共同作用,农户在下一季收资投入时倾向选择品牌复合肥。一些主粮产区的农户也会选择新型肥料。主粮需求明显回暖为新型肥料在大田作物地区的推广创造有利条件,大田作物施用肥料的产品结构有望向缓控释肥、水溶肥、稳定性肥、药肥、功能性小肥种等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

经济作物市场产值高、利润高,复合肥施用量更大,对复合肥的价格敏感度偏低,更为注产品质量和肥型适应性。随着国内经济的发展,居民消费水平的提升,对高品质、营养健康、绿色安全的农产品的需求日益增长,经济作物的种植面积不断扩大,新型水溶肥、功能性肥料、药肥等新型肥料方向优化调整,进而带来新的盈利空间。

我国复合肥行业转型升级被列为复合肥行业“十四五”规划的重点。根据中国磷复肥工业协会的《“十四五”发展思路》,“十四五”期间复合肥行业继续以绿色发展、转型升级、提质增效为总体目标。复合肥行业正朝着规模化、高效化、新型化方向发展,复合化率也将逐步提高。在成本方面,拥有产业链一体化优势的企业,将在原材料价格波动时更具有抗风险能力;在产品竞争方面,着眼于养分提高、功能改善、减量增效、品质提升、土壤改良、环境友好等需求的新型肥料,将具有广阔的市场前景;在品牌方面,随着消费者对于肥料产品应用效果辨识度的加强,拥有良好群众口碑的品牌将更容易在竞争中胜出;在市场竞争方面,拥有优质农资经销商资源的复合肥企业,将持续提升市场占有率;在技术服务方面的竞争将无为藏匿,农资供应和农业服务将朝着专业化、一体化、服务化和现代化趋势发展;资源整合将会加速,主要通过企业间横向兼并重组和上下游一体化整合开展。

(二)磷酸铁行业

受益于磷酸铁锂面回暖电池正极材料主流,2020年起磷酸铁锂装机量大幅加速,中国汽车动力电池产业的崛起的数据显示,2023年中国新能源汽车产量约为900万辆,同比增长37.9%;根据新能源汽车产量计算的中国市场动力电池装机量约为408GWh,同比增长68.9%,从电池的材料类型来看,2021年7月磷酸铁锂电池装机量首次超过三元,此后磷酸铁锂电池持续领先,并且与三元电池装机量的差距进一步拉大。2023年磷酸铁锂电池装机量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

磷酸铁处于磷化工产业链的中游,是新能源正极材料磷酸铁锂的重要前驱体。受下游新能源汽车、储能电池等应用领域的高需求推动,上游原料磷酸铁锂的高需求推动,产能扩张明显,根据中国化学与物理电源行业协会数据,2023年我国磷酸铁锂产量为402万吨,同比增长59.7%,其中,磷酸铁锂产量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

磷酸铁处于磷化工产业链的中游,是新能源正极材料磷酸铁锂的重要前驱体。随着下游新能源汽车、储能电池等应用领域的高需求推动,上游原料磷酸铁锂的高需求推动,产能扩张明显,根据中国化学与物理电源行业协会数据,2023年我国磷酸铁锂产量为402万吨,同比增长59.7%,其中,磷酸铁锂产量为319GWh,占比64%,同比增长103.84%;三元电池装机量为179GWh,占比36%,同比增长29.71%。

磷酸铁锂面回暖电池正极材料主流,2020年起磷酸铁锂装机量大幅加速,中国汽车动力电池产业的崛起的数据显示,2023年中国新能源汽车产量约为900万辆,同比增长37.9%;根据新能源汽车产量计算的中国市场动力电池装机量约为408GWh,同比增长68.9%,从电池的材料类型来看,2021年7月磷酸铁锂电池装机量首次超过三元,此后磷酸铁锂电池持续领先,并且与三元电池装机量的差距进一步拉大。2023年磷酸铁锂电池装机