

证券代码:000731

证券简称:四川美丰

公告编号:2025-10

四川美丰化工股份有限公司

[2024] 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

董事会对报告期间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

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以公司2024年度末的总股本558,131股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.70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

(一)公司简介

股票简称	四川美丰	股票代码	000731
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更后的股票简称(如有)	无		
法人治理方式	董事会领导下的总经理负责制	证券事务代表	
住所	王庄	联系地址	
办公地址	四川省攀枝花市仁和区仁和街10号		
邮编	06800-2004028		
电话	0833-2004028		
电子邮箱	mf@mf101.com		

(二)报告期主要业务或产品简介

1.化肥行业

(1)主要产品及用途

公司尿素、复合肥属于化肥类产品,用以提高土壤肥力,促进作物生长,提高农业生产率。公司产品能满足不同区域、不同作物在各阶段的营养需求,适用于大田作物和经济作物,其中大田作物主要是小麦、水稻、玉米、油菜等作物为主,经济类作物主要是蔬菜、果树、中药材等作物为主。尿素复合肥主要适用于大田作物,以底肥、追肥施用为主,尿素复合肥主要适用于经济类作物(蔬菜、果树、中药材、花卉等),尿素复合肥以底肥施用为主,硝硫基复合肥以追肥施用为主,公司尿素产品主要作为各类作物追肥施用。

(2)发展现状

化肥行业是重要的农业生产资料,是农业发展和国家粮食安全的重要保障。公司化肥产品主要包括尿素、复合肥。

2024年,国内化肥行业呈现“产能扩张+供需失衡”的格局。产能方面,全年尿素产能提升至6919.7万吨,同比增加2.9%,新增产能主要集中在西北、华中地区的水煤浆和航天炉工艺装置优势显著。产能持续释放,出口政策收紧及下游需求增速放缓等影响,尿素价格企稳探底,均价约2,145.92元/吨,环比下跌13.94%,创近五年最大跌幅。行业竞争加剧,技术迭代加速,头部企业通过资源整合,技术升级等方式降低生产成本,维持产业链优势,整体市场价格呈下跌态势。

复合肥行业目前正处于结构调整和转型升级期。根据产品技术、功能特性和市场定位,复合肥行业分为传统复合肥和新型复合肥两大方向。传统复合肥是以氮、磷、钾固定配比为核心,通过物理掺混或化学合成生产的基础化肥。传统复合肥目前仍占据存量市场竞争主导地位,产品性价比高,受成本影响大,产能过剩,市场竞争激烈,低端产能过剩现象严重,随着产能的不断调整,有力促进了行业健康发展,推动了市场规模提升。据目前产业研究院中性预测,至2026年,我国复合肥行业销售规模有望达到1.3万亿元左右,包装行业将继续保持良性发展。

(3)市场竞争格局

化肥行业近年来快速发展,整个行业产能过剩,尤其是尿素,复合肥行业表现更为突出,行业景气度仍在底部震荡。传统肥料行业通过整合产业链和并购企业,市场份额逐步扩大,主导地位持续强化,行业集中度提高,规模化、集约化生产格局逐步显现。近年来,在化肥减量行动和绿色农业政策驱动下,各类适用于经济作物的新型肥料产品应运而生,含生物刺激剂和中微量元素的新型肥料,包含生物肥料、功能性肥料、特种肥料等使用量逐年提升,2024年新型肥料市场规模预计1,200亿元,占农资市场的比重达22%。部分企业逐步向新型肥料布局转型,化肥行业的研发和结构化竞争将日益加剧。

(4)公司所处的行业地位

公司秉承服务三农理念,持续落实化肥保供,彰显国企担当,树国肥品牌形象,践行“美丰美肥,真材真料”品牌主张。公司尿素产品凭借品质和肥效,在行业内拥有较大品牌影响力,但销售规模对复合肥第一梯队仍有较大差距。公司积极响应国家化肥控量增效要求,在技术、产品、营销、服务等方面进行创新,加大研发推广力度,深化行业合作,亮相国内外权威展会,提升了品牌美誉度。

2.聚氯乙烯行业

(1)主要产品及用途

三聚氯胺,白色单斜晶体,几乎无味,微溶于水,是一种三嗪类含氮杂环有机化合物,以尿素为原料生产,不可用于食品加工或食品添加物。三聚氯胺是一种重要的有机化工原料,主要用于与甲醛缩合,制三聚氯胺-二脲型树脂(氨基树脂的一种)。三聚氯胺集中在作阻燃剂、改性剂和化工中间体生产聚氯树脂等方面,普遍用于塑料及涂料工业,也可作纺织品防缩、防缩处理剂,其改性树脂可做色解剂、耐久、耐候性好的金属涂料,还可用于坚固、耐热的装饰薄板、防腐漆、纸张、电器制造及皮革胶皮剂,合成防火板的粘接剂,防水剂的固定剂或硬化剂等。目前公司拥有年产6万吨的三聚氯胺生产能力。

(2)发展现状

当前农资市场呈现“市场总量收缩、传统市场稳中有变、新兴领域竞争加剧”的格局。化肥行业经过近年来快速发展,整个行业产能过剩,尤其是尿素,复合肥行业表现更为突出,行业景气度仍在底部震荡。传统肥料行业通过整合产业链和并购企业,市场份额逐步扩大,主导地位持续强化,行业集中度提高,规模化、集约化生产格局逐步显现。近年来,在化肥减量行动和绿色农业政策驱动下,各类适用于经济作物的新型肥料产品应运而生,含生物刺激剂和中微量元素的新型肥料,包含生物肥料、功能性肥料、特种肥料等使用量逐年提升,2024年新型肥料市场规模预计1,200亿元,占农资市场的比重达22%。部分企业逐步向新型肥料布局转型,化肥行业的研发和结构化竞争将日益加剧。

(3)市场竞争格局

化肥行业近年来快速发展,整个行业产能过剩,尤其是尿素,复合肥行业表现更为突出,行业景气度仍在底部震荡。传统肥料行业通过整合产业链和并购企业,市场份额逐步扩大,主导地位持续强化,行业集中度提高,规模化、集约化生产格局逐步显现。近年来,在化肥减量行动和绿色农业政策驱动下,各类适用于经济作物的新型肥料产品应运而生,含生物刺激剂和中微量元素的新型肥料,包含生物肥料、功能性肥料、特种肥料等使用量逐年提升,2024年新型肥料市场规模预计1,200亿元,占农资市场的比重达22%。部分企业逐步向新型肥料布局转型,化肥行业的研发和结构化竞争将日益加剧。

(4)公司所处的行业地位

公司秉承服务三农理念,持续落实化肥保供,彰显国企担当,树国肥品牌形象,践行“美丰美肥,真材真料”品牌主张。公司尿素产品凭借品质和肥效,在行业内拥有较大品牌影响力,但销售规模对复合肥第一梯队仍有较大差距。公司积极响应国家化肥控量增效要求,在技术、产品、营销、服务等方面进行创新,加大研发推广力度,深化行业合作,亮相国内外权威展会,提升了品牌美誉度。

3.聚氯乙烯行业

(1)主要产品及用途

柴油尾气处理液(国内俗称为尿素),是一种以高纯度尿素和超纯水为原料配制而成的,尿素浓度为92%的尿素水溶液,其主要用于配以SCR(车用选择性催化还原尾气处理系统)的乘用车、商用车和重型卡车等作为柴油发动机的车辆,是SCR技术中必须使用的消耗品,车用尿素在SCR系统中起催化作用以将柴油发动机排放的有害的氮氧化物转换为无害的水蒸气和氮气,以有效降低柴油发动机的尾气污染物排放。车用尿素为消耗品,国六标准实施后,平均消耗量一般为柴油使用的5%~6%。实施国六标准的车如果不用车用尿素或溶液质量劣变,都会发生车辆减速甚至无法行驶;同时质量劣变的尿素液也会污染SCR催化转化的催化剂,损坏该系统。

(2)发展现状

车用尿素作为一种关键的气态处理剂,在降低氮氧化物排放、改善空气质量方面发挥着不可替代的作用。2019年7月1日,《重型柴油车尾气排放限值及测量方法(中国第六阶段)》(GB38750-2018)开始正式实施。2021年1月1日起全面实施国六排放标准。2021年,《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出,继续深入打好污染防治攻坚战,深入实施水、大气、土壤污染防治攻坚战,推进精准治污、科学治污、依法治污,加强区域联防联控和流域协同治理,持续改善京津冀及周边地区、汾渭平原、长三角地区空气质量,因地制宜推动北方地区清洁取暖、工业窑炉治理、非电行业超低排放改造,加快挥发性有机物排放控制、氮氧化物和挥发性有机物排放总量分别下降10%以上。这些政策的出台,对车用尿素行业的发展起到了积极的推动作用。据中国内燃机工业协会统计,2024年全国车用尿素消费量约340万吨,预计未来市场规模将约50万吨/年,目前车用尿素行业处于成长上升阶段。

(3)市场竞争格局

目前全国车用尿素行业的企业数量众多,市场竞争相对较低。各大企业为了在市场竞争中立足,纷纷加大研发投入,推出具有差异化竞争优势的产能,车用尿素行业竞争日益激烈,企业之间的竞争不仅体现在品质、价格、渠道等方面,还涉及技术创新、品牌形象、售后服务等方面。同时,产品价格波动、市场竞争格局、环保监管力度等都可能对行业的发展产生影响。随着环保监管趋严,排放标准升级,车用尿素的需求仍有进一步提升空间。

4.硝酸铵行业

(1)主要产品及用途

硝酸铵是一种含高氮固体化肥,其中氮以硝态氮和铵态氮两种形式存在。纯硝酸铵含氮量35%。植物吸收按铵态的氮为缓速,而吸收硝态氮的氮相当迅速,因此硝酸铵较易溶于水,施于土壤后,其中的铵态氮被作物吸收,在硝化作用的微生物影响下,逐渐氧化成硝态氮而被植物吸收。因此硝酸铵适合在不同土质的肥料,适合在不同土质的土壤中使用,硝酸铵含水的肥效极小的肥料,适合在不同土质的土壤中使用,只要施肥量和施肥时间得当,就能从作物的形态上表现出效果来。从影响产量的农业化学看,硝酸铵对各种土壤的肥效都很高,可作为水浇地和旱田的追肥,特别是对棉花的生长,其肥效更高,是较为理想的氮肥之一。硝酸铵也可作工业用,并可用于杀虫剂、冷冻剂、氧化剂、制冷剂、炸药、化肥等。

(2)发展现状

2024年,硝酸铵行业克服原料价格上涨影响,在安全管控更趋严格的情况下,通过调整产品结构、加强技术创新,提升本质安全,实现了平稳良好运行,行业迈入新的发展阶段。一是产能产量双降。受安全管控限制,硝酸铵新增产能审批严格,新项目建设较少,2024年底产能约900万吨/年,同比下降2.3%,硝酸铵产量全年约600万吨,同比下降0.9%。二是大型化趋势明显,先进产能占比增加。硝酸铵按装置改造完成后,管式反应釜和容积式反应釜占比分别占100%和90%以上,产能利用率提升至90%以上,生产效率提升,生产成本降低,产品品质提升,生产效率提升,生产成本降低,产品品质提升。

(3)市场竞争格局

近年来,随着国家对硝酸铵生产、使用企业管控力度的加强,民爆行业收购整合力度加大,议价能力逐渐向大型集团集中,民爆行业产业链下游硝酸铵需求量逐年减少,硝酸铵行业议价能力进一步提升。近年来,除第一年开工生产外,连续10年实际产能达到产能水平,硝酸铵能耗水平处于全国前列,达到新修订的《稀硝酸单位产品能源消耗限额》中二级标准。公司拥有硝酸、硝酸铵自用专利技术4项(其中发明专利1项,2024年新增1项),再次当选全国硝酸及硝酸盐生产技术专家单位,在全国硝酸行业仍有较高美誉度。

(4)公司所处的行业地位

公司荣获中国氮肥工业协会颁发的“2023年度全国硝酸铵企业10强”称号,硝酸铵装置运行率高,均按产能满负荷生产,硝酸铵装置多次创运行长期纪录,硝酸铵连续运行202天,创开采以来最长运行纪录;装置运行近十年来,除第一年开工生产外,连续10年实际产能达到产能水平,硝酸铵能耗水平处于全国前列,达到新修订的《稀硝酸单位产品能源消耗限额》中二级标准。公司拥有硝酸、硝酸铵自用专利技术4项(其中发明专利1项,2024年新增1项),再次当选全国硝酸及硝酸盐生产技术专家单位,在全国硝酸行业仍有较高美誉度。

5.液化天然气行业

(1)主要产品及用途

天然气是天然有机质在自然开采出来的可燃气体,主要由甲烷构成。液化天然气(简称LNG)是天然气经压缩、冷却至其沸点(-161.5℃)温度后变成液体,无色、无味、无毒,且无腐蚀性,其体积约为其常温下体积的45%左右,可以大大节约储罐空间,且具有热值高、稳定性好、燃烧充分、无污染等优点,被公认为地球上最清洁、高效的化石能源。液化天然气通常储存在-160℃的100Pa左右的低温储罐内,用专用船或罐车运输,使用后重新气化。公司目前拥有自办100万方/日,东财双瑞生产产能为20万方/日。 (2)发展现状 液化天然气(LNG)作为清洁、高效能源,在全球能源结构转型和环保需求增长背景下,市场需求持续受关注。其生产、运输和分销网络持续完善,在全球能源供应中的重要性

不断提升。2024年,全球和中国LNG行业处于快速发展阶段,市场规模持续扩大,技术水平不断提升,市场竞争愈发激烈。2024年,因新投产的液化设施和现有设施的产能,全球LNG产能继续增长。作为全球最大的LNG进口国之一,我国天然气产量和LNG进口量均有增加。国内天然气产量预计达到2200亿立方米,同比增长5%。LNG进口量预计达到1亿吨,同比增长约10%。国内新增液化天然气工厂主要集中在内蒙古、山西、新疆等地,设计产能总计达15000万方/天。2024年,中国LNG消费量预计达到4000万吨,同比增长约14%。LNG重卡销量预计达20万辆,同比增长约25%。液化天然气行业受国际局势、油价波动、经济环境及季节性需求变化等多种因素影响,具有明显的周期性特点,油价较高或国际局势紧张时,LNG需求量往往增加,同时,冬季取暖季也会增加对LNG的需求。

(3)市场竞争格局

2024年,四川LNG设计总产能约1000万方/天,井口产能增长至700万方/天,同比增长约26%。因2024年井口LNG体量增速较快,其他位置和生产特点重辐点200公里以内区域,导致省内市场的竞争变得尤为激烈,对区域内液化天然气销售造成一定影响。目前四川地区加气站(含液化天然气)增至300座,区域需求量约950万方/天。大部分产能仍需通过外输向区域来保证供需平衡,主要辐射地区包括陕西汉中、贵州、湖南、湖北以及广西、广东、云南等地。

(4)公司所处的行业地位

四川双瑞能源有限公司拥有丰富的LNG生产和运营经验,拥有国内液化厂、乐山LNG橇装项目、终端合作加气站、贵州加气走廊项目,物流承运,能够提供一体化的LNG服务。公司控股子公司—四川双瑞能源有限公司是西南地区最大的LNG产销企业之一,在西南区域LNG行业具有较强的产品市场影响力。

6.包装制品行业

(1)主要产品及用途

公司包装制品主要产品有塑料编织袋、重载膜(FFS膜)、PE膜以及注塑托盘、塑料容器。塑料编织袋主要应用在化工、食品、饲料等行业,重载膜(FFS膜)主要用于石化行业,PE膜主要用于食品、日用品行业,塑料容器及注塑托盘主要用于物流运输及液体包装。

(2)发展现状

中国是世界包装制造和消费大国,塑料包装在包装行业总产值中的占比已超过30%。

据中国产业研究院发布的《中国塑料制品市场发展前景及投资机会研究报告》显示,2024年1-11月全国塑料包装制品产量6,986.5万吨,同比增长3.3%,相比往年呈现稳定增长态势。

从全球范围来看,塑料包装因其轻便、耐用、成本低等优点,占据了绝大部分的市场份额,随着生活方式的改变和购物习惯的提升,消费者对方便、轻便、易于携带的包装需求增加,塑料包装袋因其轻便、便捷的特性在满足这些需求上具有优势。目前我国塑料包装行业的市场化程度高,集中度低,行业竞争激烈,低端产能过剩,高产能需求旺盛。随着产业政策的不断完善,有力促进了行业健康发展,推动了市场规模提升。据目前产业研究院中性预测,至2026年,我国包装行业销售规模有望达到1.3万亿元左右,包装行业将继续保持良性发展。

(3)市场竞争格局

塑料包装行业竞争激烈,市场参与者众多,既包括大型跨国企业,也包括中小型本土企业,在中国,塑料包装行业大体可以分为四个梯队,每个梯队的企业数量和市场份额都各不相同。这些企业各自具有不同的竞争优势和市场份额,大型跨国企业凭借其品牌影响力和技术优势,在高端市场占据主导地位,中小型本土企业凭借柔性化定制和成本控制等优势,逐步提升在低端市场份额。

(4)公司所处的行业地位

公司长期专注于化工包装袋、软包装材料和阻隔材料的研发推广,现拥有年产FFS重载膜、塑料编织袋、袋装袋、PE膜等包装膜类和阻隔膜材料的生产研发、包装、销售、物流、仓储等一体化的产业链,是塑料包装行业的主要企业之一,在国内市场中具有一定的影响力。

(5)主要产品及用途

塑料编织袋主要产品有塑料编织袋、重载膜(FFS膜)、PE膜以及注塑托盘、塑料容器。塑料编织袋主要应用在化工、食品、饲料等行业,重载膜(FFS膜)主要用于石化行业,PE膜主要用于食品、日用品行业,塑料容器及注塑托盘主要用于物流运输及液体包装。

(6)发展现状

中国塑料包装行业目前处于快速发展阶段,整个行业产能过剩,尤其是低端产能过剩,低端产能过剩,高产能需求旺盛。随着产业政策的不断完善,有力促进了行业健康发展,推动了市场规模提升。据目前产业研究院中性预测,至2026年,我国包装行业销售规模有望达到1.3万亿元左右,包装行业将继续保持良性发展。

(7)市场竞争格局

塑料包装行业竞争激烈,市场参与者众多,既包括大型跨国企业,也包括中小型本土企业,在中国,塑料包装行业大体可以分为四个梯队,每个梯队的企业数量和市场份额都各不相同。这些企业各自具有不同的竞争优势和市场份额,大型跨国企业凭借其品牌影响力和技术优势,在高端市场占据主导地位,中小型本土企业凭借柔性化定制和成本控制等优势,逐步提升在低端市场份额。

(8)公司所处的行业地位

公司长期专注于化工包装袋、软包装材料和阻隔材料的研发推广,现拥有年产FFS重载膜、塑料编织袋、袋装袋、PE膜等包装膜类和阻隔膜材料的生产研发、包装、销售、物流、仓储等一体化的产业链,是塑料包装行业的主要企业之一,在国内市场中具有一定的影响力。

(9)主要产品及用途

塑料编织袋主要产品有塑料编织袋、重载膜(FFS膜)、PE膜以及注塑托盘、塑料容器。塑料编织袋主要应用在化工、食品、饲料等行业,重载膜(FFS膜)主要用于石化行业,PE膜主要用于食品、日用品行业,塑料容器及注塑托盘主要用于物流运输及液体包装。