

# WEEKLY REPORT

## 2024 尿素产业周报

日期：2024.04.12 - 2024.04.18

### 重点数据趋势

- 消息波动频繁，市场止跌反弹；
- 企业继续去库，下游灵活跟进；
- 日产环比下降，出口消息发酵；
- 期现同频共振，市场阶段上行。

编辑：郭淑华 邵琪

邮箱：[lzhf@oilchem.net.cn](mailto:lzhf@oilchem.net.cn)

电话：0533-7027186 / 0533-7860063

# 不忘初心 期冀春天

✓ 复盘行业历程

✓ 梳理行业现状

✓ 挖掘行业特点

✓ 了解行业问题

✓ 判断行业趋势

✓ 把握行业先机

✓ 规避行业风险

✓ 助力行业高质量发展

**10** 年数据  
DATA

**40** 个产业链  
INDUSTRIAL CHAIN

**20** 大产业  
ESTATE

**220** 余个能化商品报告  
COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收 →



扫码获取样刊

大宗商品  
2023-2024年度报告

编辑：隆众  
邮箱：longzhong@oilchem.net  
电话：400-658-1688

**隆众资讯**  
OILCHEM.NET  
记录商品变化·表达产业未来

## 1. 产业链产品行情波动分析 4

- a) 产业链利润分析 4
- b) 产业链产能利用率分析 5
- c) 下游复合肥行情分析 5

## 2. 中国尿素市场周度综述 6

- d) 尿素库存/订单分析 8
- e) 尿素产量/开工率分析 10
- f) 尿素装置停开车统计 10

## 3. 尿素国际市场周度综述 11

## 4. 装置生产相关产品行情分析

..... 12

## 5. 运费参考13

注：仅供参考。 14

..... 14

错误!未定义书签。

## 本周数据

- 本周期尿素市场止跌明显反弹;
- 本周期国内尿素日均产量 18.06 万吨, 较上周期-0.30 万吨;
- 本周期国内尿素产能利用率 83.39%, 较上周期-1.40%;
- 本周期国内尿素企业库存量 54.05 万吨, 环比-9.38 万吨;
- 本周期中国主要港口尿素库存统计 20.2 万吨, 环比+0.7 万吨。

## 后市预测及分析

- 港口库存: 出口面消息持续发酵, 但因当前国内外套利空间有限, 故而业者整体参与集港热情不大, 预计短期内港存增量有限。
- 供应预测: 本周期部分企业检修: 四川美青氰胺、兖矿新疆煤化工、玖源化工、河北田原化工、海洋石油富岛。本周期恢复的企业: 河南晋开化工、七台河勃盛、四川美青氰胺、兖矿新疆煤化工。预计, 下周尿素日产量将在 17.8-18.2 万吨附近。
- 需求预测: 农业方面, 当前南方水稻早稻用肥陆续开始, 部分区域出现零散拿货现象, 复合肥工厂因成品走货缓和之下开工率有所提升, 贸易商也适时跟进补货, 不过因价格攀升过快, 下游恐慌情绪存在, 预计短期内需求面阶段性逢低补货为主。
- 成本分析: 晋城市场价格, 洗小块 1120 元/吨, 尿素企业成本推算: 以块煤为例, 吨氨耗煤在 1.1-1.5 吨之间, 而吨尿素耗氨在 570Kg 到 620kg 之间, 那么吨尿素耗煤在 0.6-0.9 吨, 按照 0.7 吨来约算, 电力成本 800 元/吨, 水蒸汽成本 200 元/吨, 财务及人工折旧等成本 400 元/吨上下,  $0.7 \times 1270$  (块煤+运费) + 800 + 200 + 400 = 2289 元/吨。尿素预估: 因为参考晋煤价格, 而晋煤价格偏高, 所以参考实际市场煤炭价格, 推算行业成本水平, 固定床完全成本大约 1850-2100 元/吨上下, 新型煤气化完全成本 1700-1800 元/吨不等, 而对应主流区域企业的利润水平, 大约 100-400 元/吨左右。
- 综合来看: 从供应面来看, 下周国内尿素日产预期在 17.8-18.2 万吨附近, 日产变化不大。从需求面来看, 复合肥生产较为稳定, 工业需求平稳推进, 农业择机根据价格水平适当补仓。另外近期市场消息面较多, 对行情推动明显, 但待外界炒作情绪的降温, 回归基本供需面来讲, 尿素或逐渐趋于窄幅波动。

## 1. 产业链产品行情 图表 1 化肥产业链产品周度波动

### 波动分析

单位: 元/吨

尿素山东临沂价格:

+120

+5.77%

山东合成氨价格:

-155

-5.12%

产品	分项	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
期货收盘	2405 合约	2144	1995	+149	+7.47%
	2409 合约 (主力)	2036	1882	+154	+8.18%
上游价格	山东合成氨	2875	3030	-155	-5.12%
尿素价格	山东临沂	2200	2080	+120	+5.77%
下游价格	山东 45%S(3*15)	2780	2800	-20	-0.71%
	山东 45%CL(3*15)	2450	2480	-30	-1.21%
尿素关联产品	三聚氰胺均价	6264	6202	+62	+1.00%
	内蒙古甲醇	2210	2105	+105	+4.99%

本周期 (2024年4月12日-2024年4月18日, 下同) 产业链产品行情表现涨跌不一。

尿素: 本周期国内尿素市场反弹上行; 合成氨: 本周合成氨市场弱势下探, 南北成交气氛略有不同; 复合肥: 本周国内复合肥市场交投氛围提升明显, 价格方面下行整理; 三聚氰胺: 本周期国内三聚氰胺市场稳中小幅上探。甲醇: 本周国内甲醇市场上涨为主。

截至4月18日收盘, 尿素 2409 合约 2036 元/吨, 环比+8.18%。

### a) 产业链利润分析

图表 2 近期尿素产业链盈利概况

尿素理论利润:

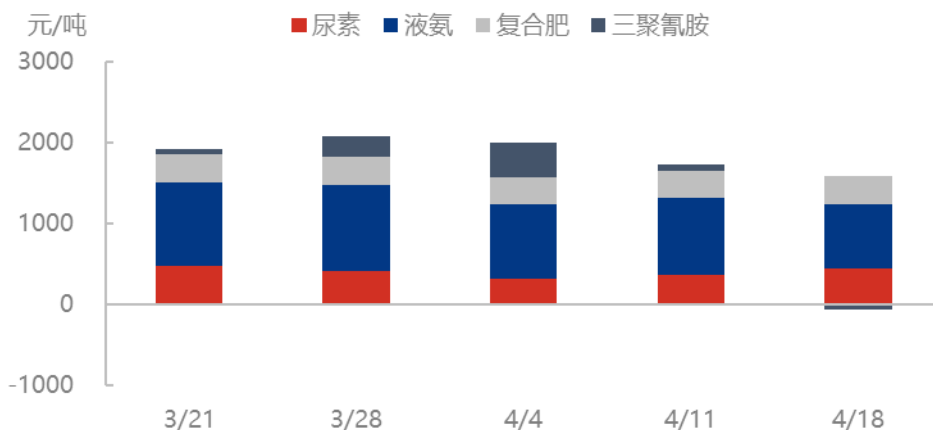
+80

+22.60%

三聚氰胺理论利润:

-162

-176.09%



数据来源: 隆众资讯

图表 3 尿素产业链产品利润理论变化

单位: 元/吨

	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
尿素	434	354	+80	+22.60%
合成氨	800	955	-155	-16.23%
复合肥	348	329	+19	+5.78%
三聚氰胺	-70	92	-162	-176.09%

本周期产业链利润涨跌不一。尿素价格反弹之下利润空间加大；合成氨利润窄幅下降；复合肥利润窄幅提升；三聚氰胺利润倒挂。

截止到4月18日收盘：尿素新型煤气化工艺利润为434元/吨，环比+22.60%。

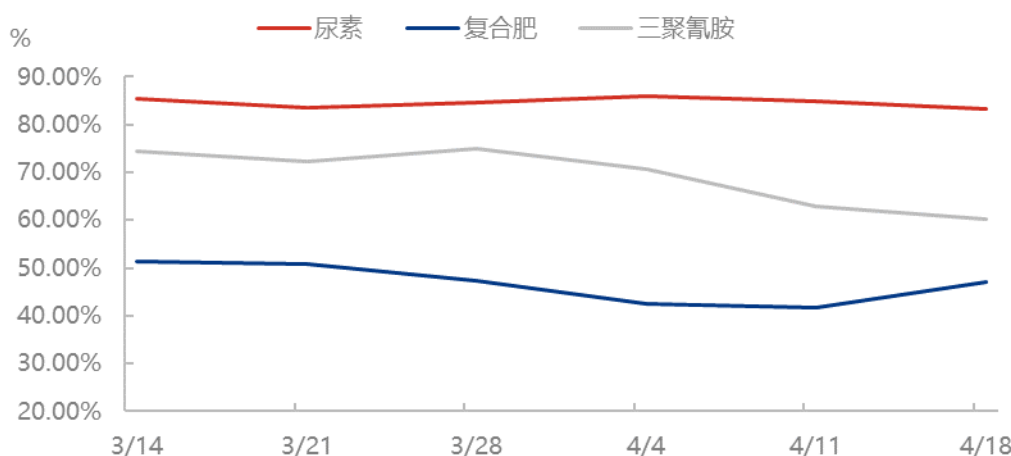
合成氨煤头利润约在800元/吨，环比-16.23%。

复合肥利润约在348元/吨，环比+5.78%。

三聚氰胺利润约-70元/吨，环比-176.09%。

## b) 产业链产能利用率分析

图表 4 近期尿素产业链产能利用率情况



数据来源：隆众资讯

复合肥产能利用率：

**+5.35%**

三聚氰胺产能利用率：

**-2.67%**

图表 5 尿素及下游行业产能利用率统计

	04月18日	04月11日	涨跌值
尿素	83.39%	84.79%	-1.40%
复合肥	47.05%	41.70%	+5.35%
三聚氰胺	60.10%	62.77%	-2.67%
液氨外销量	18.78 万吨	18.68 万吨	+0.1 万吨

本周期产业链产能利用率涨跌不一。本周期尿素装置检修存在，开工有所下降；复合肥开工由降转升，三聚氰胺产能利用率继续走低。

## c) 下游复合肥行情分析

临沂复合肥日用量:

**+1110**

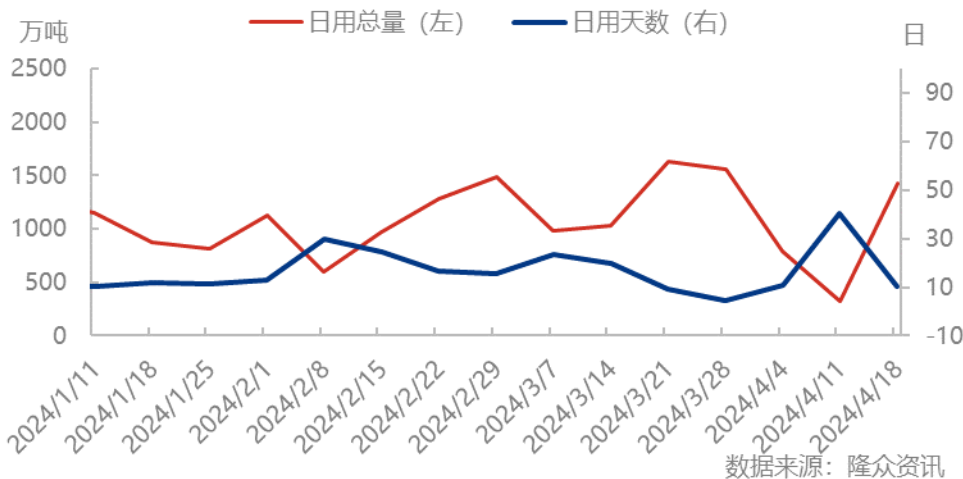
**+346.88%**

临沂复合肥日天数:

**-30**

**-75.00%**

图表 6 临沂复合肥尿素日用量及天数统计



图表 7 临沂复合肥尿素日用量及天数对比表

	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
日用总量 (吨)	1430	320	+1110	+346.88%
日用天数 (日)	10	40	-30	-75.00%

04月18日临沂复合肥尿素日用量为1430吨, 环比+346.88%。

04月18日临沂复合肥厂家日天数10日 (实际操作可参考性较低), 环比-75.00%。

## 2. 中国尿素市场周度综述

图表 8 国内尿素主流企业价格



图表 9 国内主流市场价格变动对比表



单位：元/吨

	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅(%)
山东临沂	2200	2080	+120	+5.77%
山东菏泽	2200	2060	+140	+6.80%
江苏沐阳	2230	2100	+130	+6.19%
安徽宿州	2170	2110	+60	+2.84%
河北文安	2170	2080	+90	+4.33%
辽宁铁岭	2230	2130	+100	+4.69%
内蒙古通辽	2240	2150	+90	+4.19%
河南商丘	2220	2060	+160	+7.77%
湖北荆门	2200	2090	+110	+5.26%
湖南岳阳	2220	2200	+20	+0.91%
江西南昌	2270	2180	+90	+4.13%
四川眉山	2200	2100	+100	+4.76%
云南大理	2450	2400	+50	+2.08%
广西南宁	2360	2220	+140	+6.31%
广东江高	2360	2230	+130	+5.83%
福建漳州	2320	2250	+70	+3.11%

河南商丘价格:

+160

+7.77%

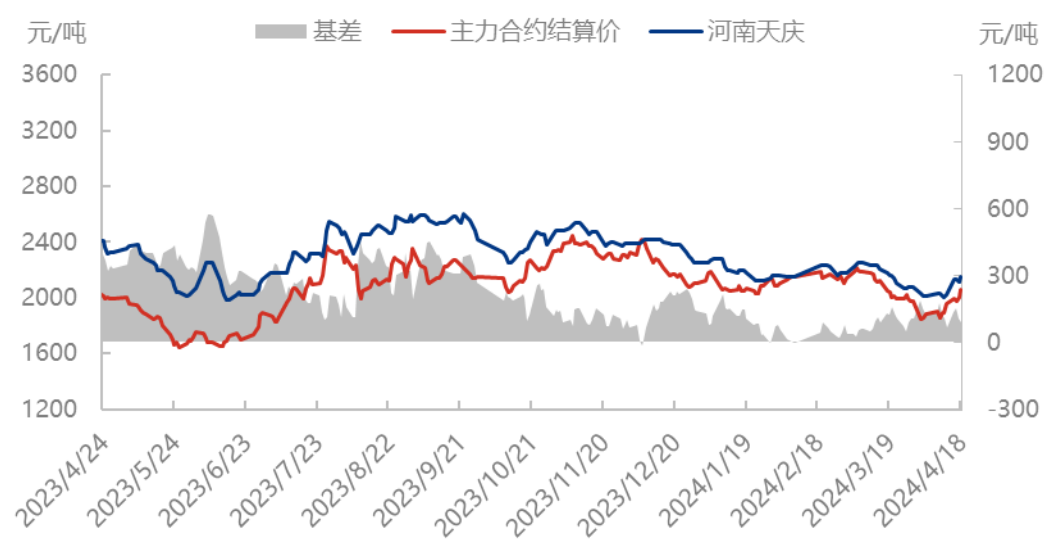
广西南宁价格:

+140

+6.31%

本周期国内尿素市场震荡调整，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2140-2180 元/吨，均价较周初上涨 110 元/吨。价格的涨跌更多的受市场释放的消息面推动，一则出口政策的松动让原本降价的趋势止跌反弹，过快的价格上调，让下游追高情绪谨慎，周中尿素行情有疲软松动趋势，但很快市场“小作文”消息的发酵，期货价格强势上涨，现货工厂再次限售探涨。虽然行情反复不定，但尿素企业库存低位，一定程度利好尿素行情，加之下游仍存在刚需补货需求，短期来看，消息面的反转或影响尿素价格的走向，尿素或呈现冲高回落的可能。

图表 10 尿素期现及基差走势



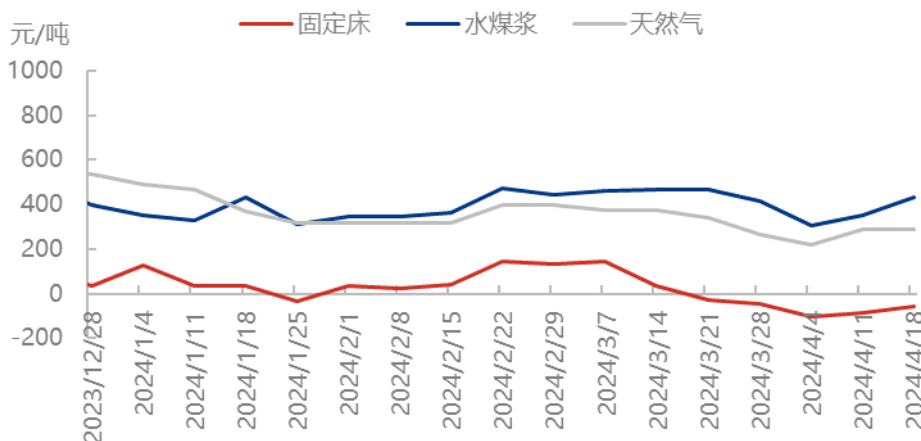
数据来源：隆众资讯

图表 11 尿素合约结算价走势

单位：元/吨

	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
2405 合约	2170	1999	+171	+8.55%
2409 合约 (主力)	2062	1895	+167	+8.81%

图表 12 尿素利润走势对比图



数据来源：隆众资讯

煤炭最新报价：晋城市场价格，洗小块 1120 元/吨，尿素企业成本推算：以块煤为例，吨氨耗煤在 1.1-1.5 吨之间，而吨尿素耗氨在 570Kg 到 620kg 之间，那么吨尿素耗煤在 0.6-0.9 吨，按照 0.7 吨来约算，电力成本 800 元/吨，水蒸汽成本 200 元/吨，财务及人工折旧等成本 400 元/吨上下， $0.7 \times 1270$  (块煤+运费) + 800 + 200 + 400 = 2289 元/吨。尿素预估：因为参考晋煤价格，而晋煤价格偏高，所以参考实际市场煤炭价格，推算行业成本水平，固定床完全成本大约 1850-2100 元/吨上下，新型煤气化完全成本 1700-1800 元/吨不等，而对应主流区域企业的利润水平，大约 100-400 元/吨左右。

图表 13 不同生产工艺间的利润对比

单位：元/吨

生产工艺	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
固定床	-57	-86	+29	-33.72%
水煤浆	434	354	+80	+22.60%
天然气	290	290	0	0.00%

#### d) 尿素库存/订单分析

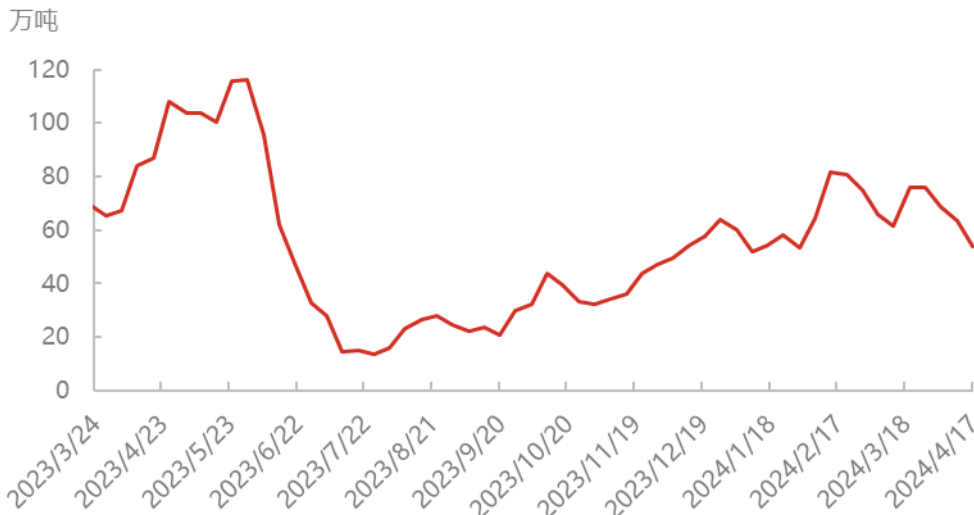
图表 14 国内尿素企业库存走势对比图



尿素企业库存:

54.05 万吨

-14.79%



数据来源: 隆众资讯

本周期国内尿素企业总库存量 54.05 万吨, 较上周减少 9.38 万吨, 环比减少 14.79%。

图表 15 国内企业预收订单对比表

单位: 日

省份	04月17日		04月10日		环比
	预收区间	主流预收	预收区间	主流预收	
山东	1-7	1	2-3	2	-50.00%
江苏	4-7	4	4-7	4	0.00%
安徽	2-7	4	1-7	4	0.00%
河北	3-4	4	5-6	5	-20.00%
山西	2-15	9	1-14	10	-10.00%
内蒙古	2-15	10	2-13	13	-23.08%
河南	1-9	4	1-9	4	0.00%
湖北	0-4	2	1-5	1	+100.00%
陕西	5-21	6	3-17	6	0.00%
甘肃	0	0	0	0	--
宁夏	8-9	8	7-9	7	+14.29%
新疆	1-12	10	1-12	5	+100.00%
四川	0-7	7	0-5	5	+40.00%
重庆	7	7	7	7	0.00%
云南	0-7	7	0-7	7	0.00%
贵州	10	10	10	10	0.00%
江西	6	6	4	4	+50.00%
平均		5.82		5.53	+5.24%

本周期在出口政策的利好推动下, 尿素企业涨价的同时订单一定程度增加, 主流企业订单天数提高。截止 04 月 17 日, 主流企业平均预收天数为 5.82 日, 环比+5.24%。

e) 尿素产量/开工率分析

图表 16 尿素产量/开工走势图

尿素周度总产量:

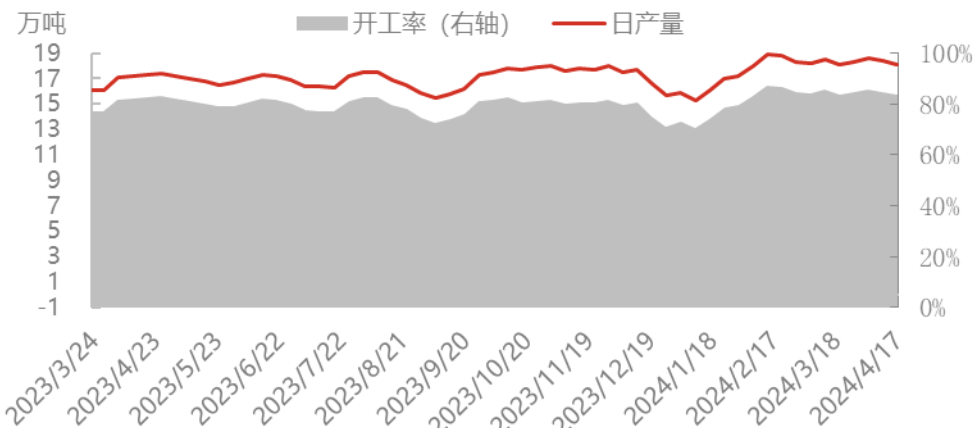
126.4 万吨

-1.65%

尿素开工率:

83.39%

-1.65%



数据来源: 隆众资讯

据隆众资讯统计,本周期中国尿素产能利用率83.39%,环比跌1.40%,比同期上调0.78%。煤制尿素84.77%,环比跌1.69%,比同期上调0.20%。气制尿素79.14%,环比跌0.49%,比同期上调2.28%。小中颗粒82.01%,环比跌2.09%,比同期下调1.88%;大颗粒89.29%,环比涨1.56%,比同期上调12.46%。

图表 17 尿素产量/开工率对比表

单位: 万吨				
项目	04月17日	04月10日	涨跌值	涨跌幅
生产企业周度总产量	126.4	128.52	-2.12	-1.65%
生产企业周度开工率	83.39%	84.79%	-1.4%	-1.65%

f) 尿素装置停开车统计

图表 18 尿素装置停开车统计表

单位: 万吨/年, 万吨					
企业名称	产能(万吨/年)	检修起始日	检修结束日	损失产量(万吨)	停车原因
河南晋开化工投资控股集团有限责任公 司	40	2024/4/7	2024/4/12	0.73	故障性检修
七台河勃盛清洁能源有限公司	30	2024/2/16	2024/4/13	5.27	故障性检修
四川美青氰胺有限责任公司	30	2024/4/14	2024/4/14	0.09	故障性检修
兖矿新疆煤化工有限公司	52	2024/4/15	2024/4/16	0.32	故障性检修
阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司	40	2024/4/8	2024/4/17	1.21	故障性检修
山东润银生物化工股份有限公司	60	2024/4/8	2024/4/17	1.82	常规性检修
玖源化工(集团)有限公司	45	2024/4/16	2024/4/22	0.95	故障性检修

河北田原化工有限公司	20	2024/4/14	2024/4/30	1.03	常规性检修
河北田原化工有限公司	10	2024/4/14	2024/4/30	0.52	常规性检修
海洋石油富岛有限公司	80	2024/4/17	2024/5/5	4.61	常规性检修

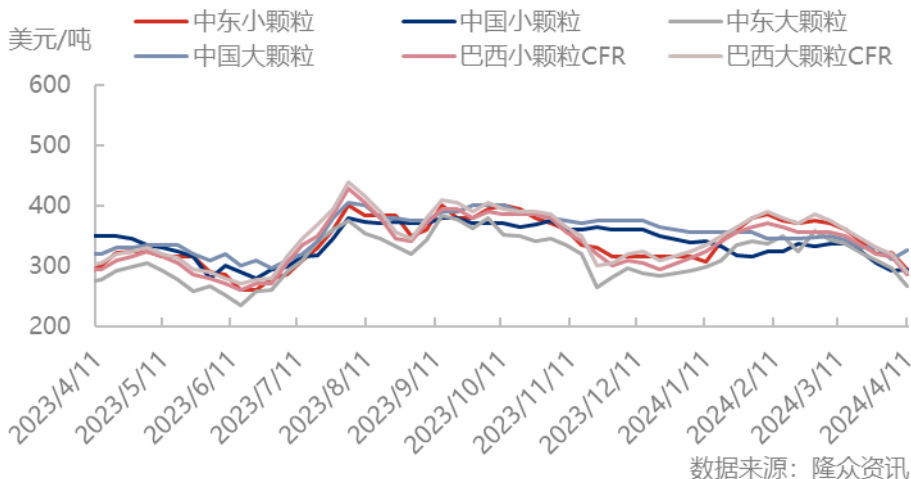
### 3. 尿素国际市场周度综述

中东大颗粒:

-30

-10.10%

图表 19 国际尿素市场走势图



数据来源: 隆众资讯

图表 20 国际尿素价格收盘表

地区	04月11日	04月04日	涨跌值	涨跌幅
中东小颗粒	295	321	-26	-8.10%
中国小颗粒	295	291	+4	+1.37%
中东大颗粒	267	297	-30	-10.10%
中国大颗粒	327	312	+15	+4.81%
巴西小颗粒 CFR	285	315	-30	-9.52%
巴西大颗粒 CFR	290	320	-30	-9.38%

单位: 美元/吨

由于最新国际数据晚于周报上传日期一天, 明天更新最新国际数据。

表 21 尿素港口库存趋势图



数据来源: 隆众资讯

尿素大颗粒港存:

**+0.5**  
**+4.20%**  
**尿素总港存:**  
**+0.7**  
**+3.59%**

图表 22 尿素港口库存对比表

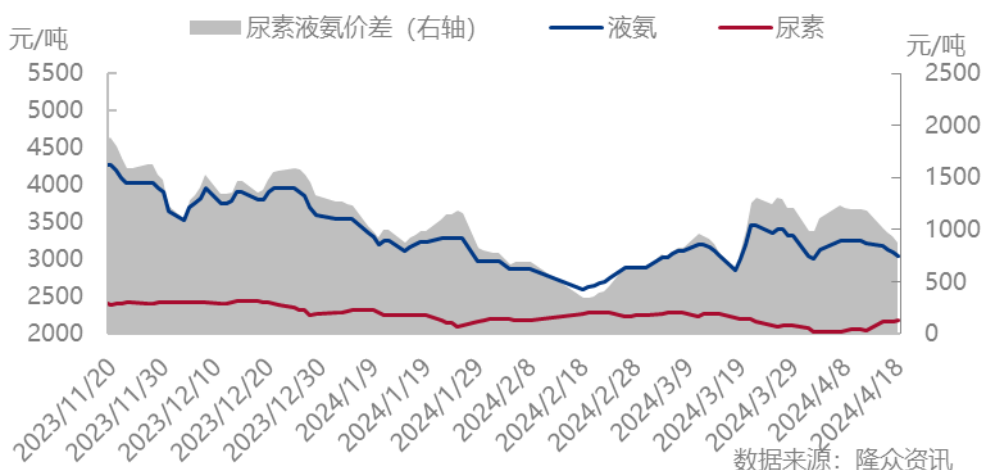
	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
尿素大颗粒	12.4	11.9	+0.5	+4.20%
尿素小颗粒	7.8	7.6	+0.2	+2.63%
尿素总港存	20.2	19.5	+0.7	+3.59%

单位: 万吨

04月18日中国主要港口尿素总库存统计 20.2万吨, 环比+3.59%。  
04月18日中国港口大颗粒库存量 12.4万吨, 环比+4.20%。  
04月18日中国港口小颗粒库存量 7.8万吨, 环比+2.63%。

4. 装置生产相关产品行情分析

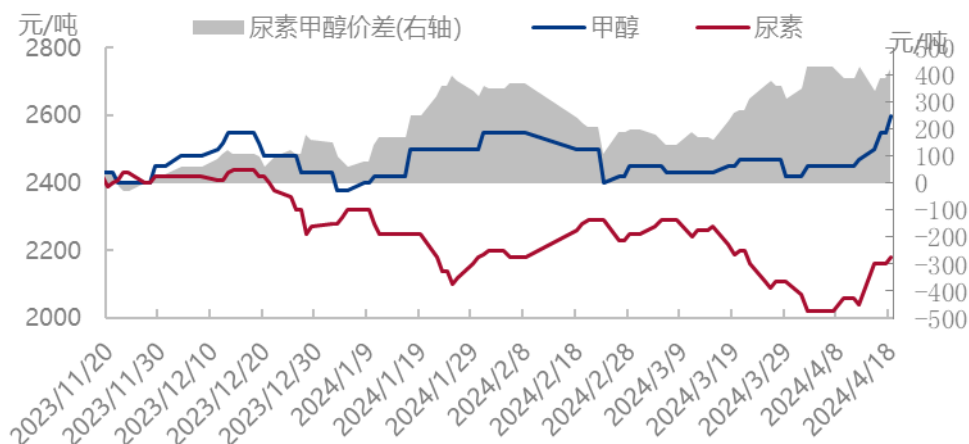
图表 23 尿素液氨价格走势对比图



数据来源: 隆众资讯

液氨: 本周合成氨市场弱势下探, 南北成交气氛略有不同, 主流均价下调 38-357 元/吨不等。因北方市场像山东、河北、山西等地存氨装置处于检修期间, 市场供应偏紧张, 氨厂考虑出货及库存暂无压力的背景下, 挺价意向相对强烈。但偏南地区像河南神马装置恢复出货, 湖北供应过剩等影响下, 整体需求量难以平衡, 导致低价货源频出, 成交气氛转淡, 并一定程度利空周边。受市场联动影响下, 各地主流呈现不同程度下调。后续考虑临近五一假期, 悲观情绪占据主导地位。

图表 24 尿素甲醇价格走势对比图



数据来源：隆众资讯

甲醇：本周国内甲醇市场上涨为主。周初，地缘冲突对市场心态存一定提振，国内甲醇氛围整体偏强；内地市场，国内甲醇供应环比缩量，但需求变动不大，加之五一节前部分下游开始节前备货，生产企业库存继续去库，本周内地甲醇市场持续推涨运行为主；港口市场，在伊朗商谈僵持的背景下，近期外轮装船受到一定影响，加之港口甲醇库存仍处低位，对港口基差存提振作用，港口甲醇市场震荡走强运行为主。

## 5. 运费参考

图表 25 主要地区及厂家运费参考

	临沂	沭阳	江西	湖南	广州	南宁	云南	四川	辽宁
联盟	60-65	100-110	--	--	--	--	--	--	--
瑞星	53	80	--	--	--	--	--	--	--
华鲁	90-100	150	--	--	--	--	--	--	--
平原	90-100	115-120	--	--	--	--	--	--	--
明水	60	95-100	--	--	--	--	--	--	--
明升达	50	80	--	--	--	--	--	--	--
昊源	--	110	140-180	--	--	--	--	--	--
正元	--	--	--	--	270-280	--	--	--	180
东光	100	--	--	--	--	--	--	--	180
丰喜	170-180	--	180 火运	190-200 火运	250-260 火运	250-260 火运	--	--	--
天泽	--	170	140-180 火运	--	--	--	--	--	180-230 火运
金象	160	165	--	--	--	--	--	--	--
联合	--	--	--	--	--	--	340 火运	230 火运	270-280 火运
天润	--	--	--	--	--	--	--	--	200 火运
中煤	--	--	280 火运	--	--	330 火运	--	--	230-240 火运
亿利	240	--	--	--	--	--	--	--	260 火运

奎屯	480	--	--	--	600 火运	550-570 火运	560 火运	420 火运	--
陕化	--	--	150-160 火运	150-160 火运	240-245 火运	220 火运	260 火运	--	180-190
心连心	100	130	--	--	--	--	--	--	--
晋开	110	115-120	--	150-210 火运	250-260 火运	230-240 火运	--	--	--
中盈	85	110	--	--	--	--	--	--	--
天庆	120	130	--	--	--	--	--	--	--

注：仅供参考。

## 声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。

如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑问，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

## 联系我们

### 山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层

24 小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993

传真：0533-2591717

邮编：255086

### 山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦

(茂业广场西 50 米)4.5.6 楼

24 小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993

邮编：255400

## 服务

### 资讯

企业、市场、国际价格

市场快讯

分析评述

### 产业大数据

数据采集、统计

数据挖掘、分析

数据定制、可视化

### 咨询

市场研究咨询

数据管理咨询

投资金融咨询

战略规划咨询

### 活动

行业峰会

走访调研

会展服务







## 联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：[www.oilchem.net](http://www.oilchem.net)

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台



## 隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司(母公司上海钢联：SZ300226)是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口.....

**18,000**

日均市场沟通电话量

**50,000**

日均更新数据量

**70,000**

大宗商品数据项目数

**190,000**

全球大宗商品企业样本覆盖量

**100,000,000**

20余年非价格类行业数据

**800+**

深度跟踪品种

**300+**

每年行业会议、走访调研