

2024



中华商务网 2024 年大宗商品

年度分析报告系列

尿素产品篇

中华商务网化肥事业部

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

编辑：金玉女

E-mail: jyn@chinaccm.com

QQ: 289716001

电话：13521464166 微信同号

网址：www.chinaccm.cn



2024 年尿素市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



目 录

1	2024年尿素市场走势回顾	4
2	2024年化肥市场大事件回顾	4
2.1	2024年中央一号文件：农业绿色底色更鲜明	4
2.2	郑商所实施尿素“集团交割、就近提货”机制	5
2.3	工信部等七部门联合印发《磷石膏综合利用行动方案》	5
2.4	五部门明确：合理控制新增合成氨产能	5
2.5	化肥产品生产许可证审批方式由告知承诺调整为“先核后证”	6
2.6	2024年中国钾肥进口大合同达成	6
3	2024年中国尿素产能分析	6
3.1	2024年1-11月中国尿素产量统计	6
3.2	近四年1-11月全国尿素产量月对比	6
3.3	2024年1-11月全国尿素产量分省月统计	7
3.4	近六年中国尿素装置开工率对比	8
3.4.1	尿素装置开工率对比表	8
3.4.2	2024年国内尿素企业开工率走势图	8
4	2024年中国尿素进出口统计	9
5	国际尿素市场分析	9
5.1	2024年国际尿素市场价格汇总	9
5.2	2024年国际尿素价格走势	11
5.3	国际尿素市场情况	11
5.4	全球尿素市场产能后续情况	11
6	2024年中国尿素市场分析	12
6.1	中国政策持续收紧 出口总量创新低	12
6.2	2024年中国尿素供应情况	12
6.3	尿素产能后期展望	13
7	需求情况分析	13
7.1	淡旺季规律不明显 总消耗量持续增长	13
7.2	直接农需稳步微增 复合肥需求大增	13
7.3	工业需求总量增长	14
8	2025年中国尿素市场展望	14



1 2024 年尿素市场走势回顾

2024 年国内尿素市场继续淡旺季区分不明显的行情，春耕备肥旺季价格出现下跌，反而在四月中旬以后因复合肥采购增加，以及出口消息盘面出现大幅拉涨，下半年后开始走入下跌行情。

现货市场：1-2 月维持震荡走势，受下游节前备货、节后补货的影响，基本在 2100-2350 元/吨的区间震荡，从 3 月开始，下游需求逐步转弱，供应高位不下，部分淡储也进入市场，现货价格进入急剧下跌通道，4 月上旬山东地区尿素主流价格跌至 2050 元/吨。之后随着出口政策松动的消息传入市场，前期悲观情绪有好转，下游入市询价补单，库存不断下降，叠加复合肥备货增多，市场整体需求氛围高涨，山东地区价格上涨至 2400 元/吨的年内高点。端午节后出口再次受限的消息再起，加上需求旺季逐渐接近尾声，而供应仍处于 18 万吨的历史同期高位，企业去库成业，供需基本面不断走向宽松，市场利好匮乏，价格不断走跌创下近几年新低，9 月下旬山东地区尿素主流价格跌至 1800 元/吨附近，基本已经低于固定床工艺的成本线，之后随着市场宏观利好的刺激，尿素价格也出现了止跌企稳的迹象，尤其进入四季度以后，由于尿素供应端有缩减的预期，价格开始在 1800 元/吨附近震荡运行。

期货市场：农历春节前，期货市场受备货的影响，尿素价格持续走高，节后价格继续拉涨，3 月 5 日尿素 2405 合约到达 2246 元/吨的高点，之后因供应持续高位，且上一年淡储化肥逐步投入市场，尿素在需求旺季并未出现偏紧的格局，库存反而出现逆季节累库，2405 合约一直跌到了 4 月初的 1934 元/吨的阶段低点，主力合约切换到淡季合约 2409 后，更是达到 1818 元/吨的低点；4 月中旬以后随着高氮复合肥的备肥，复合肥开工高于往年，尿素需求大增，加上出口放开的消息，价格开始走高，5 月下旬 2409 合约上涨至 2250 元/吨的年内高点。之后随着法检政策的再次加严，尿素供应持续高位，宏观环境下工业需求一般，农业也未出现超预期情况，尿素价格进入长达近 4 个月的下行，直到 9 月中旬以后，随着宏观预期好转，带动整个大宗商品止跌反弹，加上期货价格已经跌至 1750 元/吨附近的成本线，此后尿素期货便进入震荡阶段，自 9 月中旬以后至 12 月初，尿素期货 2501 合约一直在 1750-1900 元/吨间震荡运行。

2 2024 年化肥市场大事件回顾

2.1 2024 年中央一号文件：农业绿色底色更鲜明

事件：绿色兴农是今年中央一号文件的热词。文件提出，加强农村生态文明建设。持续打好农业农村污染治理攻坚战，一体化推进乡村生态保护修复。扎实推进化肥农药减量增效，推广种养循环模式。整县推进农业面源污染综合防治。

解读：在推进农业绿色发展过程中将产生三方面红利：一是化肥、农药、农膜等化学投入品减量和作物秸秆、畜禽粪便资源化利用带来的减排红利；二是产品质量提升带来的产品红利；三是产地环境改善带来的生态红利。要以“产品、服务、功能”的眼光来重新衡量农业价值，通过生态补偿、发展绿色农产品、有机农产品和地理标志农产品、农业产业链延伸等手段将以上红利变成农业产值和农民收入，实现“绿水青山”向“金山银山”的转化。



2.2 郑商所实施尿素“集团交割、就近提货”机制

事件：3月19日，郑商所公告，为进一步提升尿素期货服务产业的能力，服务全国统一大市场建设，助力农资保供，在尿素品种实行“集团交割、就近提货”机制，在部分非基准交割区域通过交割厂库动态调整升贴水、提货人选择提货点的方式满足不同区域产业企业参与尿素期货交割的需求。

解读：便利的交割机制是期货品种平稳运行与功能发挥的坚实基础，此次推出的“集团交割、就近提货”机制是便利交割服务的重要举措，是便于产业客户参与、降低交割成本的重要途径，也是期货市场服务全国统一大市场建设的具体表现。

2.3 工信部等七部门联合印发《磷石膏综合利用行动方案》

事件：2024年3月25日，为贯彻《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，落实《“十四五”工业绿色发展规划》《关于加快推动工业资源综合利用的实施方案》，深入推动磷石膏减量化、无害化、资源化，提升磷石膏综合利用水平，制定本行动方案。

解读：磷石膏是一种工业副产品，其综合利用对环境保护和资源节约具有重要意义。行动方案以技术和模式创新为引领，强化政策支持和要素保障，通过一系列措施，着力推动磷石膏源头减量，稳步提升磷石膏综合利用能力，持续提高利用规模和质量。

2.4 五部门明确：合理控制新增合成氨产能

事件：5月27日，为全面贯彻党的二十大精神，认真落实党中央、国务院决策部署，实施全面节约战略，加大节能降碳工作力度，深入推进合成氨行业节能降碳改造和用能设备更新，支撑完成“十四五”能耗强度降低约束性指标，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局、国家能源局等部门制定了《合成氨行业节能降碳专项行动计划》。

解读：《行动计划》提出，到2025年底，合成氨行业能效标杆水平以上产能占比提升至30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024—2025年，通过实施合成氨行业节能降碳改造和用能设备更新形成节能量约500万吨标准煤、减排二氧化碳约1300万吨。到2030年底，合成氨行业能效标杆水平以上产能占比进一步提高，能源资源利用效率达到国际先进水平，生产过程绿电、绿氢消费占比明显提升，合成氨行业绿色低碳发展取得显著成效。



2.5 化肥产品生产许可证审批方式由告知承诺调整为“先核后证”

事件：市场监管总局质量监督司副司长李贺军 6 月 25 日在新闻发布会上介绍，国务院于今年 5 月 6 日正式印发《关于调整完善工业产品生产许可证管理目录的决定》，将化肥产品生产许可证审批方式由告知承诺调整为“先核后证”。

解读：2020 年实行告知承诺审批以来，部分地区出现化肥以假乱真、以次充好等现象。在各地市场监管部门开展的全覆盖例行检查中，因虚假承诺等原因撤销生产许可证的情况也时有发生。因此，有必要调整化肥产品的生产许可证审批方式。

2.6 2024 年中国钾肥进口大合同达成

事件：7 月 9 日，中国钾肥进口谈判小组(中化、中农、中海化学)与国际钾肥主要供应商达成一致，确定 2024 年度钾肥进口合同价格为 273 美元/吨 CFR(到岸价)，较 2023 年价格降低 34 美元/吨。这是在 2023 年合同大幅降价(每吨在 2022 年 590 美元 CFR 的基础上下降 283 美元)之后，再一次降低合同成交价格，继续保持全球钾肥“价格洼地”的优势地位。次日，印度钾肥有限公司(IPL)也签订了新的标准氯化钾大合同，价格为 279 美元，比中国的合同价格高 6 美元。

解读：目前，我国已是全球最大的钾肥消费国，年钾肥需求量 1600 万-1700 万吨，钾肥供应仍然依赖进口。自 2005 年以来，中国钾肥进口谈判机制建立，由中化、中农、中海化学等企业组成谈判小组与外商进行谈判，大力增强我国钾肥进口议价能力。在这一机制有力保障下，我国在近 20 年来持续保持世界钾肥“价格洼地”地位，有效保障了国内钾肥的稳定供应，对于降低农业投入成本、保障农业安全生产意义重大。

3 2024 年中国尿素产能分析

3.1 2024 年 1-11 月中国尿素产量统计

2024 年 11 月，中国尿素产量 557.33 万吨，较上月减少 31.57 万吨，较同期增加 24.43 万吨。其中新疆、陕西、湖北、云南产量增加；山东、江苏、安徽、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、甘肃、宁夏、青海、河南、贵州、四川、海南、江西产量减少。1-11 月总产量为 5585.2 万吨，同比增长 7.73%。

3.2 近四年 1-11 月全国尿素产量月对比

月度	2024 年	2023 年	同比	本年累计	去年累计	同比
1 月	506.55	461.87	9.67%	506.55	461.87	9.67%
2 月	536.29	451.02	18.91%	1042.84	912.89	14.24%

月度	2024年	2023年	同比	本年累计	去年累计	同比
3月	568.04	512.45	10.85%	1610.88	1425.34	13.02%
4月	547.03	517.71	5.66%	2157.91	1943.05	11.06%
5月	547.49	520.19	5.25%	2705.4	2463.24	9.83%
6月	530.74	511.44	3.77%	3236.14	2974.68	8.79%
7月	553.93	517.98	6.94%	3790.07	3492.66	8.52%
8月	533.76	517.38	3.17%	4323.83	4010.4	7.82%
9月	563.68	489.11	15.25%	4887.51	4499.15	8.63%
10月	588.9	533.15	10.46%	5476.41	5032.3	8.83%
11月	557.33	532.9	4.58%	6033.74	5565.2	8.42%

3.3 2024年1-11月全国尿素产量分省月统计

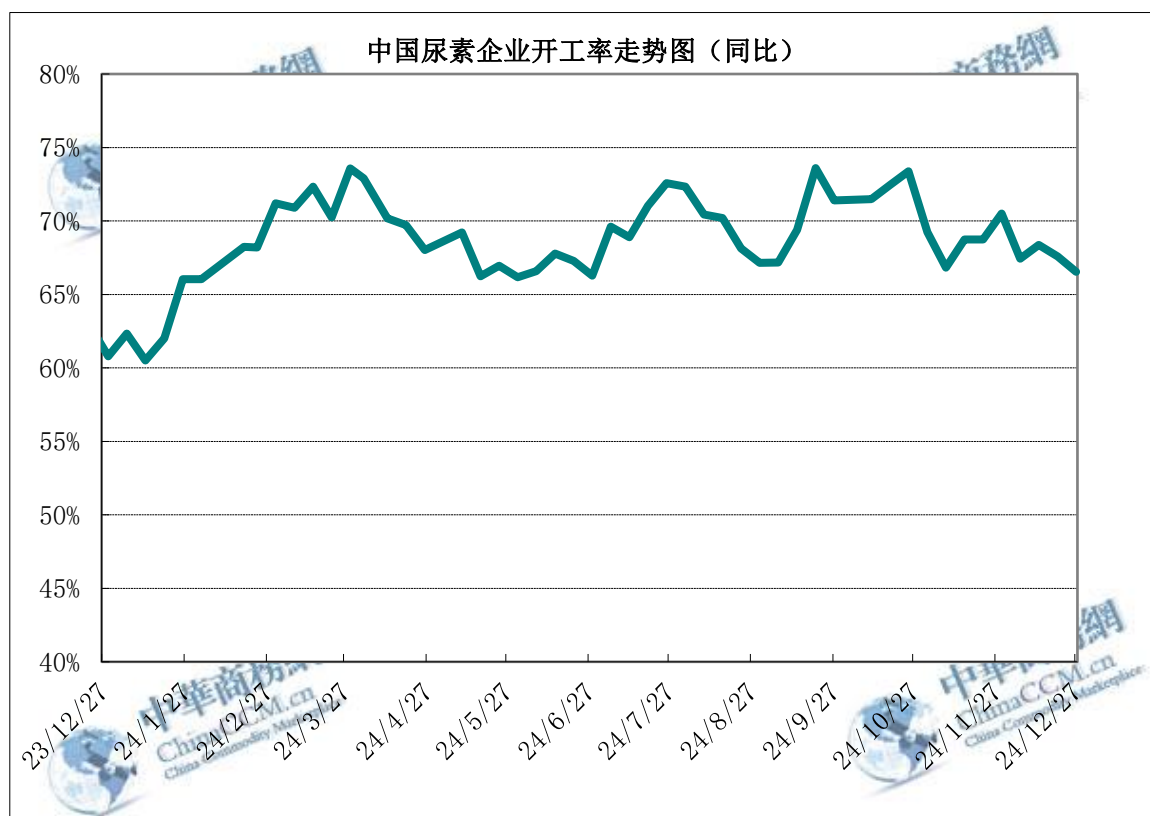
省份	11月	10月	9月	8月	7月	6月	5月	4月	3月	2月	1月
山东	765600	815500	787400	633800	693300	700000	677500	701790	720400	693240	728840
江苏	201000	207700	190900	202300	206150	199500	202150	184500	168650	173950	190650
安徽	380900	397300	391500	368100	359200	299400	322600	310000	271000	303200	330200
河北	242800	265160	268800	277060	263460	182400	206350	248200	280550	263650	280100
山西	605200	627100	657650	672950	631450	587900	678100	685950	690500	638100	655340
内蒙古	753600	760900	645500	429200	525300	677400	788200	742600	803600	680200	531700
辽宁	48000	49600	7520	27070	61070	56130	58100	50430	57400	55100	58900
吉林	0	4500	21600	22800	1400	9000	6900	3500	16800	12500	12500
黑龙江	99000	117900	60700	84200	122100	123000	126500	109800	96100	104900	124100
新疆	502010	498590	522200	551200	579490	510680	565950	527301	556250	543760	525400
甘肃	19500	40300	39000	32400	40300	39000	40300	39000	37700	0	0
宁夏	129000	133300	78400	122500	132500	118200	126100	129000	115300	124700	133300
陕西	207000	195100	222600	213900	213400	197000	152500	203600	213900	200100	213900
青海	74100	77500	75000	77200	64600	62400	52700	58000	83700	78300	54800
河南	510300	627700	629600	588400	569500	534500	538500	505500	590700	553900	521400
湖北	294380	280800	279000	292100	297700	275000	191200	273000	281800	244800	267000
云南	171000	165500	157060	133610	159000	134840	144660	155210	113130	122100	79950
贵州	54000	55800	50400	44500	55180	53400	55180	53400	55180	49460	34000
四川	242100	251100	243000	245000	244900	238600	240100	220900	208400	222250	83350
重庆	120000	124000	120000	124000	124000	120000	119200	120000	124000	116000	62400
广西	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
海南	78800	117800	114000	117800	117800	114000	104600	73600	117800	110200	100200
江西	75000	75800	75000	77500	77500	75000	77500	75000	77500	72500	77500
总计	5573290	5888950	5636830	5337590	5539300	5307350	5474890	5470281	5680360	5362910	5065530

3.4 近六年中国尿素装置开工率对比

3.4.1 尿素装置开工率对比表

月份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
1月	48.75%	56.90%	52.03%	62.31%	64.77	67.49
2月	56.50%	67.30%	65.41%	65.69%	66.98	68.8
3月	57.79%	74.20%	70.85%	67.49%	69.75	72.43
4月	59.58%	70.20%	67.06%	70.72%	71.55	70.39
5月	61.38%	71.78%	69.20%	57.34%	69.96	69.65
6月	64.98%	65.65%	67.64%	70.67%	68.53	70.53
7月	64.10%	66.96%	65.67%	64.95%	65.38	66.98
8月	63.69%	63.41%	65.99%	57.61%	68.08	67.14
9月	66.05%	69.03%	60.57%	65.91%	65.43	70.2
10月	60.51%	70.00%	60.16%	60.98%	72.29	71.65
11月	58.91%	66.05%	59.18%	63.59%	70.44	67.49
12月	56.50%	61.03%	62.63%	61.45%	64.96	62.71

3.4.2 2024年国内尿素企业开工率走势图





4 2024 年中国尿素进出口统计

项目	进口 (吨)			出口 (吨)			净出口
	当月	环比	同比	当月	环比	同比	增减
2024 年 1 月	3280.12	139.91%	33.13%	13930.18	-95.95%	-94.22%	-95.95%
2024 年 2 月	21.17	-99.35%	20.19%	7527.26	-45.96%	-95.48%	-45.96%
2024 年 3 月	375.23	1672.65%	333.41%	4212.46	-44.04%	-96.48%	-49.02%
2024 年 4 月	47.92	-87.23%	164.95%	5191.35	23.24%	-93.15%	34.04%
2024 年 5 月	23.78	-50.38%	41.19%	34600.65	566.51%	-81.08%	572.25%
2024 年 6 月	42.87	80.32%	-0.86%	74221.22	114.51%	-66.86%	114.53%
2024 年 7 月	44.29	3.31%	122.95%	79427.6	7.01%	-75.45%	7.02%
2024 年 8 月	37.09	-16.26%	293.82%	25514.53	-67.88%	-91.87%	-67.91%
2024 年 9 月	8.7	-76.54%	-76.97%	9263.93	-63.69%	-99.22%	-63.67%
2024 年 10 月	80.78	828.46%	240.21%	3499.19	-62.23%	-99.38%	-0.63
2024 年 11 月	96.6	19.59%	363.64%	2220.21	-36.55%	-99.57%	-37.88%

5 国际尿素市场分析

5.1 2024 年国际尿素市场价格汇总

单位：美元/吨

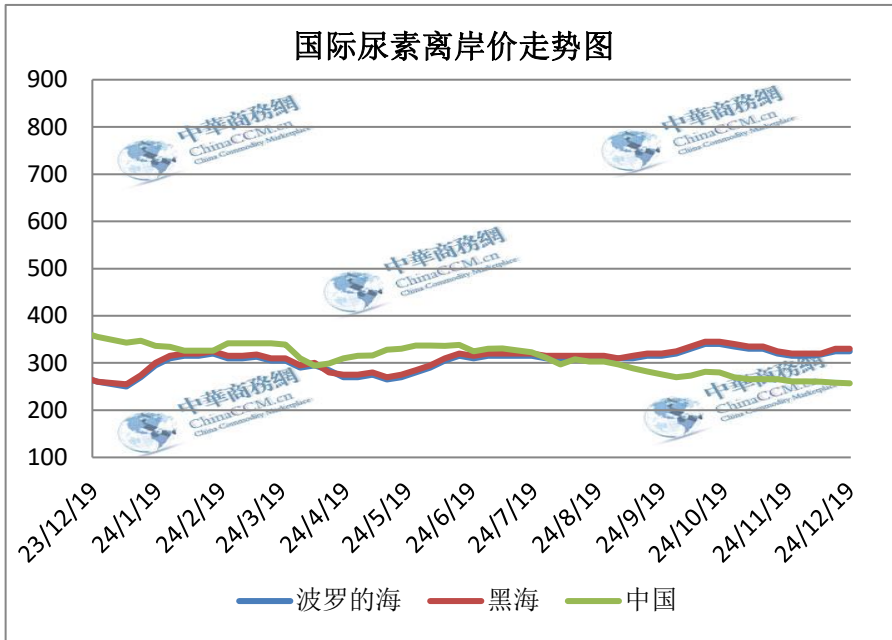
日期	波罗的海	黑海	中国
24-1-4	250	255	343
24-1-11	270	274	347
24-1-18	295	300	336
24-1-25	310	315	334
24-2-1	315	320	326
24-2-8	315	320	326
24-2-15	320	325	326
24-2-22	310	315	342
24-2-29	310	315	342
24-3-7	313	318	342
24-3-14	305	310	342
24-3-21	305	310	339
24-3-28	290	295	310
24-4-4	295	300	294
24-4-11	285	280	299
24-4-18	270	275	310
24-4-25	270	275	315
24-5-2	275	280	316



日期	波罗的海	黑海	中国
24-5-9	265	270	328
24-5-16	270	275	330
24-5-23	280	285	337
24-5-30	290	295	337
24-6-6	305	310	336
24-6-13	315	320	338
24-6-20	310	315	325
24-6-27	315	320	330
24-7-4	315	320	331
24-7-11	315	320	327
24-7-18	315	320	323
24-7-25	310	315	311
24-8-1	310	315	297
24-8-8	310	315	308
24-8-15	310	315	303
24-8-22	310	315	303
24-8-29	310	310	297
24-9-5	310	315	289
24-9-12	315	320	282
24-9-19	315	320	276
24-9-26	320	325	270
24-10-3	330	335	273
24-10-10	340	345	281
24-10-17	340	345	280
24-10-24	335	340	270
24-10-31	330	335	266
24-11-7	330	335	266
24-11-14	320	325	266
24-11-21	315	320	261
24-11-28	315	320	261
24-12-5	318	320	260
24-12-12	325	330	258
24-12-19	325	330	257



5.2 2024 年国际尿素价格走势



5.3 国际尿素市场情况

受供需关系和地区市场动态的影响，2024 年国际尿素市场表现出明显的地区差异。由于中国出口政策的调整，从二季度开始，中国大幅减少了尿素出口，导致印度及东南亚地区的尿素供应紧张，只能从中东、俄罗斯等地区来弥补空缺；5 月埃及的尿素工厂因天然气短缺一度停产，直到 7 月底才恢复，这一事件导致的埃及尿素产量下降，进一步加剧了国际市场的供应紧张，推高了国际尿素价格，8 月中下旬，东南亚 CFR 价达到 402.5 美元/吨，东海岸 CFR 价为 345 美元/吨。9 月底开始印度连续进行了两次招标，导致国际尿素价格全线上涨，10 月中旬东海岸 CFR 价达到 375 美元/吨的年内高点。尽管中国今年缺席了国际市场，但由于全球需求的整体下滑，多市场的尿素价格出现下调，阶段性的需求回升加大了价格波动，但于往年的价格波动对比，由于全球市场需求转弱，整体价格的波动仍然小于往年。

5.4 全球尿素市场产能后续情况

据统计 2024 年除中国外，国际市场投产尿素产能 272.5 万吨，目前全球氮肥产能达到 1.62 亿吨。产能增长的主要动力源自俄罗斯和美国的低成本装置、印度进口替代工厂的投产，以及中国新增产能的投放，而欧洲和大洋洲地区一些工厂的关闭情况可能对产能增长产生一定制约。2025 年国际尿素新装置投产仍然主要集中在印尼、印度、埃及、伊朗等中东地区，欧美国家尿素产能基本没有释放，未来印度有一套 130 万吨装置投产，澳洲有一套 100 万吨装置投产。从长期来看，中国尿素的出口竞争力将继续降低，随着国际上各地区新增产能的陆续投放，全球尿素供需过剩的压力进一步加大，但区域性需求的阶段性集中释放仍有可能大幅拉动价格。



6 2024 年中国尿素市场分析

6.1 中国政策持续收紧 出口总量创新低

由于中国政策的管控，2024 年中国尿素出口量大幅下降，今年 1-4 月份我国尿素出口受政策限制，几乎没有出口，5 月份出口政策放松后，国内尿素价格正处于上涨阶段，而国际尿素价格下跌，国内尿素出口优势逐渐消失，6 月份以后政策再次发生变化，出口又回到管控状态。数据显示，2024 年 1-10 月全国尿素出口总量为 25.74 万吨，累计同比下降 92.41%，这是自从 2000 年中国出口以来的历史新低。即使是在全年出口管控较为严格的 2022 年，也因政府之间的协议等其他原因出口量有 283 万吨，全年出口量未达到 30 万吨的年份前所未有。

今年出口量骤减除了政策原因，国际尿素市场形势转变也是影响尿素出口量的重要因素，往年中国部分尿素通过印度招标出口至印度，每年出口至印度的尿素占中国出口总量的 40-50%，但近年受地缘政治格局的影响，印度一直在强调提高化肥自给率，印度国内尿素产能持续投放，其产量逐年增加，对进口的依赖程度也逐年减弱。数据显示，印度尿素进口量由 2020-2021 年度的 982.8 万吨，逐渐下降至 2023-2024 年度的 704.2 万吨，三年降幅达 28.34%。印度政府计划在 2025-2026 年实现尿素生产自给自足，因此后期随着印度尿素新产能的逐步投产，印度在国际市场上的招标有逐年递减的趋势。但总体来说，目前国内尿素能否出口的关键因素在于政策的影响，政策松绑之后才需求重点关注国际市场波动对国内尿素价格的影响。

6.2 2024 年中国尿素供应情况

2024 年产能投放加大，总产能增加明显。从 2019 年开始，尿素行业进入产能投放的大周期，但近两年由于宏观环境，以及“降碳”政策的影响，整体投产进展速度较为缓慢，2022 年尿素行业总产能仅增加 42 万吨，2023 年总产能不增反降。2024 年全国尿素产能增加明显，今年中国尿素产能净增加 349 万吨，其中煤头产能增加 299 万吨，气头产能 50 万吨。需要注意的是，随着先进的煤气化工艺如气流床粉煤气化和水煤浆气化使用烟煤的投产越来越多，固定床工艺以无烟煤为原料的占比逐年下降。今年新增产能基本在下半年才逐步投产，其中有 7 月份投产的安徽泉盛 52 万吨，8 月份投产的河南晋开延化 80 万吨，9 月份投产的陕西龙华 80 万吨，11 月份投产的华鲁恒升 52 万吨。除此之外，12 月份仍有甘肃刘化 35 万吨待投产，四川金象赛瑞化工有 50 万吨气头尿素产能待投产。综上所述，2024 年预估全国尿素产能达到 7600 万吨以上，同比增长约 4.8%。

累计产量创新高，日产量始终处于高位。从总产量来看，2024 年尿素累计产量再创新高，数据显示，2024 年 1-10 月尿素产量约为 5477 万吨，累计同比增加约 422 万吨，累计同比增长 8.34%。分区域来看，2024 年区域供给变化不大，华北地区、西北地区和华中地区仍是尿素的主要供应地。隆众数据显示，2024 年 1-10 月，山东省尿素产量为 715.18 万吨，占全年尿素产量的 13.05%，山东省首次成为尿素产量第一大省；内蒙地区尿素产量为 658.46 万吨，占全国尿素产量的 12.02%，低于去年同期产量；山西省尿素产量为 652.50 万吨，占全年尿素产量的 11.91%。今年天然气制尿素企业仍然有限产的要求，但目前尿素产能充裕，整体产量仍然较高，12 月中旬以后尿素产量会出现季节性下滑，但对整体产量的影响不大，今年尿素总产量远高于往年。

从单月的产量数据来看，今年以来单月产量基本都高于去年同期，10 月份单月产量更是达到 590 万吨的创纪录水平。今年以来日产量始终维持在历史同期高位，10 月份多个新装置投产以后，日产量更是达到 19 万吨以上的历史高位，今年除了 1 月中上旬因气头尿素企业限产日产量在 16 万吨左右，其余时间均在 17 万吨以上，并且从春节以后，除 5 月中旬至 8 月底以外的时间，日产量均在 18 万吨以上，往年的日产量很少能达到 18 万吨以上的水平。12 月份以后气头尿素有限季节性限产，但从目前的情况来看，今冬气头尿素限产没有出现超预期的情况，截至 11 月 29 日，气头尿素日产量降至 4 万吨以下，基本与去年持平，预计今年全国尿素总量达到 7000 万吨以上。



6.3 尿素产能后期展望

前几年由于疫情和能耗双控的政策，新产能投产速度较慢，今年尿素产能投产明显增加，从目前的情况来看，2025年及以后仍有400万吨以上的产能等待投放，但一部分产能具体投产时间尚待确认。2025年江苏晋煤恒盛、新疆奥服化工、新疆新冀能源等均有新产能投产。目前尚处于尿素行业的产能投放期，随着产能的持续投放，尿素若出口仍然管控，那供需偏弱的格局将依旧难改。党的二十大报告提出“积极稳妥推进碳达峰碳中和”，强调“实现碳达峰碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革”，《“十四五”工业绿色发展规划》提出，落实能耗“双控”目标和碳排放强度控制要求，推动重化工业减量化、集约化、绿色化发展，严控尿素等行业新增产能，新建项目应实施产能等量或减量置换。从中长期的发展来看，目前已获批的尿素产能投放后，在很长一段时间内，尿素产能或维持稳定。

7 需求情况分析

7.1 淡旺季规律不明显 总消耗量持续增长

农业需求占尿素下游总需求的比例约为67%，是尿素下游的主要需求，按照往年的经验来说，工业用尿素消费季节性差异较小，需求保持稳定，但农业用尿素有明显的淡旺季特征，因此尿素需求呈现“全年生产、季节使用”的特点。但近两年的淡旺季特点有边际减弱的迹象，今年在2-3月的备肥阶段因日产高位，叠加淡储货源冲击市场，尿素价格不涨反跌，而在4月以后，随着出口法检放松的消息带动尿素价格上涨，复合肥企业上半年开工也高于往年，对尿素需求大增带动尿素价格持续上涨。数据显示，2024年1-10月全国尿素消费总量为5450万吨，累计同比大幅增加747万吨，增幅约15.88%。通过对比单月的消费情况来看，今年每个月的单月消费量均远高于往年同期，即使是6-8月消费量淡季，今年的单月消费也高于往年消费旺季，10月份消费量更是达到588万吨历史高点，且今年淡旺季消费特点不明显，消费量最少的6月份也到达523万吨，季节性规律边际减弱。

7.2 直接农需稳步微增 复合肥需求大增

在农作物中，玉米和稻谷对尿素的需求量最大，分别占全国尿素农业总需求量的20%左右，其次是小麦，占全国尿素农业总需求量的15-16%，最后是一些经济类作物。近两年随着化肥利用率的提升和科学施肥的普及，单亩化肥用量出现负增长，提前实现了国家提倡的化肥使用零增长的目标。虽然单亩用肥出现负增长，但是从2019年开始粮食的播种面积出现逐年增长，据统计局的数据显示，我国粮食作物播种面积由2019年的116063千公顷增长至2023年的118968千公顷，五年间增长2905千公顷，其中玉米播种面积由41284千公顷增长至44219千公顷。每亩玉米对尿素的使用量为17.65公斤，为尿素需求量最大的农作物，因此玉米耕种面积的扩大，明显增加了尿素的需求。但2024年由由于粮食价格不断下滑，导致农民收益下滑加剧，直接影响种田积极性，2024年作物耕种面积为1.7亿公顷，较上年下降0.41%，但仍有部分荒地开耕未能及时统计在内，实际耕地面积或仍有部分增加，整体的直接农业需求维持稳步微增的态势。

农业用尿素除了农作物的直接施用外，生产成复合肥后的间接施用也属于农业用尿素，复合肥对尿素的需求量仅次于纯农业需求，位居第二。2024年1-11月全国复合肥累计生产总量为5072万吨，累计同比减少约2.44%，但在高氮肥生产旺季3-7月份的产量大幅高于去年，2024年3-7月全国复合肥总产量为2569万吨，较去年3-7月增加12.67%。尽管今年复合肥总产量低于去年，但由于3-7月为全国各地高氮复合肥生产时期，本就对尿素需求量较大，因此这个时间段产量大幅增长必定带动尿素需求量的大幅增加，从复合肥企业的开工率数据也能看出，今年4-6月份复合肥产量远高于往年。从各月份的产量来看，下半年复合肥产量降幅明显，这也是造成下半年尿素价格持续下滑的重要原因。

从未来的趋势看，农用尿素有两大趋势：一是产品结构呈现多元化发展态势，随着氮肥企业对新型肥料的认知，增值肥料、液体肥料和硝基类肥料等有了一定发展；二是国家大力提倡发展生态农业，要求逐步控制化肥用量，单亩尿素农业需求量逐步减少至一定量后保持稳定，但粮食耕种面积的增加在一定程度上仍对尿素需求有一定增量。

7.3 工业需求总量增长

工业用尿素需求量相对较少，但是工业用尿素的领域较多。脲醛树脂、三聚氰胺、三聚氰酸（又名氰尿酸）、烟气脱硝和精细化工等领域均需要以尿素做原料进行生产，对尿素需求量较大的是人造板行业和三聚氰胺行业。人造板行业近两年对尿素需求降幅较大，一是由于终端房地产行业较差，需求疲弱负反馈至上游，胶板厂开工低位，进而抑制对尿素的需求；二是近几年鉴于国家对于环保的要求，部分小型胶板厂已经不被允许自产粘胶剂，粘胶剂需从外采购，这在一定程度上增加了企业成本，导致企业亏损加剧，从而关停。三聚氰胺下游也与房地产相关，虽然国内三聚氰胺需求不佳，但今年三聚氰胺出口量大幅增加，2024年1-10月全国出口三聚氰胺总量为44.81万吨，占总产量的33.6%，今年以来除7月份以外，其他单月出口占比均超过30%以上，3-6月甚至达到40%以上。出口的大幅增加带动三聚氰胺产量增加明显，2024年1-11月全国三聚氰胺产量累计为145.4万吨，累计同比增幅为17.55%。从目前的宏观市场环境来看，明年国内三聚氰胺需求仍然一般，三聚氰胺产量的提升仍然依靠出口。

今年工业用尿素需求量大幅提升的另一个重要方面是电厂脱硫脱硝。近两年，国家积极推进尿素替代液氨改造等危化品重大危险源整治工作。2023年10月份国家能源局综合司发布了《关于持续推进电力行业危险化学品安全风险集中治理工作的通知》；2024年2月国家能源局发布的《2024年电力安全监管重点任务》中，继续持续推进电力行业危化品安全风险集中治理，要求推进煤电机组脱硝液氨改尿素工程，2024年底前电力行业液氨重大危险源全部完成改造。在政策的推动下，2024年以来电力企业加大了尿素替代液氨脱硝的改造升级力度，导致区域地区电力行业对尿素脱硝需求显著提升。随着液氨改造的完成，今后电厂脱硫脱硝将对尿素需求保持高位。

8 2025年中国尿素市场展望

2025年国内尿素仍将有新产能投放，尿素的高供应将持续增长，但目前尿素企业库存已经累库历史高位，后续库存若不能持续去化，过高的库存会对价格造成一定压力，上半年需求旺季阶段，高需求促使企业维持高供应，下半年若出口政策维持目前状态，仅靠国内需求可能会有负反馈逻辑导致供应有缩减；需求方面，基于粮食作物等农耕面积的小幅增加，尿素农业需求大概率继续呈现小幅增加的趋势，而工业方面，在宏观环境持续偏弱，以及环保的大背景下，胶板厂需求或有持续减量，三聚氰胺国内需求仍然一般，但出口仍有拉动产量的可能，电厂脱硫脱硝对尿素需求继续增加，预计2025年工业方面对尿素总需求继续增加。整体来看，目前结转库存处于高位，尿素价格仍处于不断下跌行情，部分淡储企业有逢低采购，尽管后期供应有收缩可能，但鉴于目前的高库存、弱需求，2025年一季度尿素的价格可能会受到压制，3-5月份农需启动后，阶段性的供需错配可能驱动行情反复。综上所述，在目前出口政策管控的前提下，尿素仅靠国内需求难以消化持续的高供给，2025年尿素价格重心仍有下行空间，上半年的旺季需求对尿素价格有一定的支撑，而下半年若出口政策仍然保持目前状态，尿素价格走势不乐观。