

2006-2007 中国 化肥和农药行业 上市公司研究报告

版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司（水清木华研究中心）所有。其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。

| | | | | | | | |
|----|-------|------------|-----------------------------|------------|------|------|---------------------|
| 序号 | E113 | 报告名称 | 2006-2007 中国化肥和农药行业上市公司研究报告 | | | | |
| 字数 | 3.1 万 | 图表数量 | 110 | 报告页数 | 85 | 完成时间 | 07 年 7 月发布 每季度更新 |
| 语种 | 中文 | 电子版价格(RMB) | 5500 | 纸质版价格(RMB) | 5000 | | |

摘要

我国是化肥生产大国，化肥产量位居全球首位。化肥生产企业共 1000 多家，其中氮肥生产企业近 600 家，磷肥生产企业 400 家左右，钾肥生产企业 47 家。

世界化肥产需情况表

| 国家或地区 | 1995A | | 2000A | | 2005A | |
|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 产量(万吨) | 需求(万吨) | 产量(万吨) | 需求(万吨) | 产量(万吨) | 需求(万吨) |
| 北美 | 1127.6 | 1168.8 | 1112.5 | 1167.4 | 1185.5 | 1214.1 |
| 加拿大 | 314.8 | 167.6 | 325.7 | 152.6 | 326.4 | 170.7 |
| 美国 | 812.8 | 1001.2 | 786.7 | 1014.8 | 859.1 | 1043.5 |
| 拉美 | 419.2 | 495.9 | 594.3 | 587.6 | 673.5 | 641.3 |
| 西欧 | 483.4 | 588.1 | 428.4 | 523.9 | 429.3 | 519.6 |
| 东欧 | 440 | 174.6 | 413.8 | 210.5 | 425.3 | 271.7 |
| 俄罗斯 | 817.7 | 104.5 | 775.0 | 210.1 | 857.0 | 343.5 |
| 中东/非洲 | 895.2 | 474.9 | 1144.5 | 576.9 | 1364.3 | 608.7 |
| 亚洲 | 4831.7 | 5950.5 | 5661.8 | 6770.9 | 6299.4 | 7518.7 |
| 中国 | 1751.5 | 2436.4 | 2002.0 | 2704.5 | 2353.8 | 2826.1 |
| 印度 | 1531.6 | 1863.0 | 1777.3 | 2001.4 | 1966.7 | 2287.2 |
| 日本 | 71.9 | 90.2 | 68.7 | 91.8 | 68.8 | 93.5 |
| 其它 | 1476.7 | 1560.9 | 1813.8 | 1973.2 | 1910.1 | 2312 |
| 大洋洲 | 39.0 | 96.5 | 40.3 | 123.1 | 40.4 | 157.1 |
| 总计 | 9053.7 | 9053.7 | 10170.5 | 10170.4 | 11274.7 | 11274.7 |

资料来源：石油化工协会，中国银河证券研究中心

2006 年 1-11 月，我国生产化肥（折纯、以下同）4778.9 万吨，比上年同期增长 12.7%，其中，氮肥 3502.1 万吨，同比增长 11.7%；磷肥 1084.6 万吨，同比增长 15.5%；钾肥 186.2 万吨，同比增长 17.5%。2006 年受国内化肥供应充足，国际市场化肥价格上涨等因素，肥料进口 1129 万吨，同比下降 19.2%；其中尿素进口 4 万吨，同比下降 40.3%；复合肥料进口 172 万吨，同比下降 18.3%；氯化钾进口 594 万吨，同比下降 26.6%。

2006 年，国内化肥价格前高后低，主要化肥品种平均价格水平比 2005 年有所降低。全年尿素和碳酸氢铵平均零售价格分别比上年下降 3.3%和 4.6%；磷酸二铵、过磷酸钙和氯化钾平均零售价格分别比上年上涨 0.4%、4.2%和 4.6%。对于 2007 年化肥价格的走势，各方的预测不尽一致，总的来看，今年化肥价格主要受供求、成本以及国家相关政策等因素的影响，

此外，冬储以及化肥批发零售业务及有关服务对外资放开也将对化肥价格产生一定的影响。

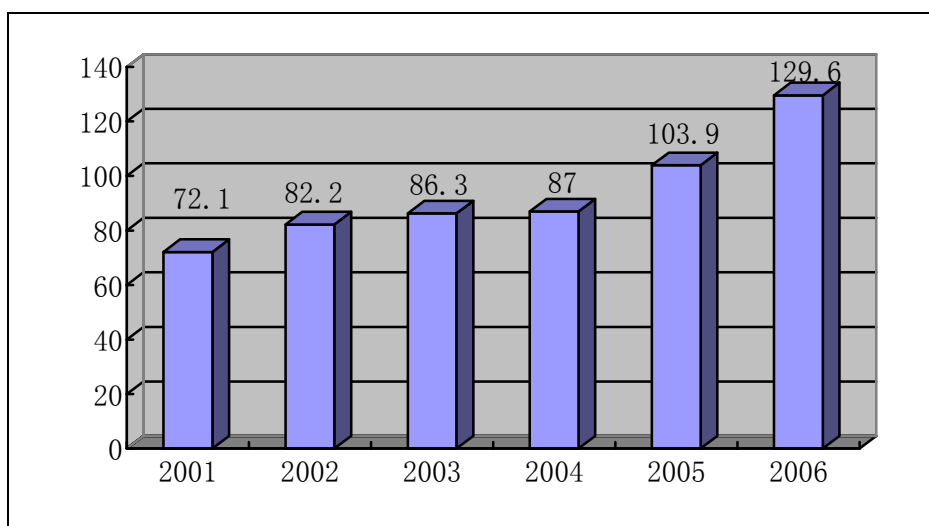
我国 2007 年 4 月份化肥产量总计 522.85 万吨，较 2006 年 4 月份增加 11.27%，2007 年 1-4 月累计化肥产量总计 1850.36 万吨，较 2006 年同期增加 10.74%。产量排名前 3 名的省份是：山东、湖北、河南。

我国现有农药生产厂家 2000 多家，生产规模普遍较小，年销售额在 1000 万元以上的只占总数的 17%左右，而年销售额在 500 万以上的只占 30%。市场占有率最高的企业只占整个市场份额的不到 4%，15 家最大农药企业的市场份额仅占 25%左右，而世界上前 8 家农化集团销售额已占到全球农药市场的 80%以上。

我国大约生产 260 个农药品种，产品结构与以前相比有了很大的改善，但是高毒杀虫剂农药仍占多数。目前我国三大类农药产品中，杀虫剂：除草剂：杀菌剂的产量比大概为 60:30:10，与发达国家比较合理的 30:50:20 相差还很远。从品种内部结构看，杀虫剂中高度有机磷农药产量占 70%；除草剂品种中适合油菜田、棉田、蔬菜田的品种较少，主要是适合稻田、麦田和大豆田的，可湿性粉剂、乳油占总量的 70%左右，而先进的悬浮剂除草剂品种较少。在我国的农药销售中，高毒、剧毒农药仍占近 50%，严重危害了食品安全。

我国农药生产企业研发能力弱，没有自己的核心竞争力。农药行业属于技术密集型产业，当前农药生产技术正向高科技、自动化和生物技术方向发展。我国企业每年投入的科研经费（包括国家的）不超过年销售额的 2%；而国外大公司每年用于研发的费用占到年销售额的 10%左右，如先正达公司 2003 年的销售收入为 66 亿美元，当年研发投入就达到 7 亿美元，占 10.61%；拜耳和杜邦公司每年的研发投入也达到销售额的 10%以上。

2001-2006 年中国农药产量统计（单位：万吨）



来源：国家统计局

2007 年，农药工业将同步保持经济总量的增长。在持续扩大的市场规模面前，仍然存在一定的市场机会。

| | |
|------------------|---|
| | <p>本报告具体研究了中国化肥和农药行业近 20 家上市公司的整体对比分析、业绩表现、运营情况和投资情况等，并对主营构成和最新市场动向作了详细分析。</p> |
| <p>正文 目录</p> | <p>第一章 2006—2007 年中国化肥和农药行业发展概述</p> <p>1.1 中国化肥和农药行业的发展概况</p> <p>1.2 中国化肥市场现状和竞争格局</p> <p>1.3 中国农药市场现状和竞争格局</p> <p>1.4 外资与中国化肥和农药行业</p> <p>第二章 2006 年中国化肥和农药行业上市公司总体分析</p> <p>2.1 运营和财务指标分析</p> <p>2.2 化肥和农药行业上市公司主营构成分析</p> <p>2.3 化肥和农药行业上市公司股市表现分析</p> <p>第三章 2006—2007 年化肥行业上市公司分析</p> <p>3.1 赤天化 (600227)</p> <p>3.1.1 赤天化简介</p> <p>3.1.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>3.1.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>3.1.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>3.1.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>3.2 沧州大化 (600230)</p> <p>3.2.1 沧州大化简介</p> <p>3.2.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>3.2.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>3.2.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>3.2.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>3.3 云天化 (600096)</p> <p>3.3.1 云天化简介</p> <p>3.3.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>3.3.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>3.3.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>3.3.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>3.4 华鲁恒升 (600426)</p> <p>3.4.1 华鲁恒升简介</p> <p>3.4.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> |

- 3.4.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.4.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.4.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.5 六国化工 (600470)
- 3.5.1 六国化工简介
- 3.5.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.5.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.5.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.5.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.6 辽通化工 (000059)
- 3.6.1 辽通化工简介
- 3.6.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.6.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.6.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.6.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.7 川化股份 (000155)
- 3.7.1 川化股份简介
- 3.7.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.7.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.7.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.7.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.8 湖北宜化 (000422)
- 3.8.1 湖北宜化简介
- 3.8.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.8.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.8.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.8.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.9 红太阳 (000525)
- 3.9.1 红太阳简介
- 3.9.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.9.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.9.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.9.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.10 盐湖钾肥 (000792)
- 3.10.1 盐湖钾肥简介
- 3.10.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.10.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.10.4 2006—2007 年的主营构成分析

| | |
|--------|---------------------|
| 3.10.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.11 | 鲁西化工 (000830) |
| 3.11.1 | 鲁西化工简介 |
| 3.11.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.11.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.11.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.11.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.12 | 四川美丰 (000731) |
| 3.12.1 | 四川美丰简介 |
| 3.12.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.12.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.12.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.12.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.13 | 建峰化工 (000950) |
| 3.13.1 | 建峰化工简介 |
| 3.13.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.13.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.13.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.13.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.14 | 河池化工 (000953) |
| 3.14.1 | 河池化工简介 |
| 3.14.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.14.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.14.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.14.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.15 | 天润发展 (002113) |
| 3.15.1 | 天润发展简介 |
| 3.15.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.15.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.15.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.15.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |
| 3.16 | 泸天化 (000912) |
| 3.16.1 | 泸天化简介 |
| 3.16.2 | 2002—2007 年的运营和营收情况 |
| 3.16.3 | 2006—2007 年的投资情况 |
| 3.16.4 | 2006—2007 年的主营构成分析 |
| 3.16.5 | 最新市场动向和未来发展走势 |

| | |
|---------------|--|
| | <p>第四章 2006—2007 年农药行业上市公司分析</p> <p>4.1 升华拜克 (600226)</p> <p>4.1.1 升华拜克简介</p> <p>4.1.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>4.1.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>4.1.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>4.1.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>4.2 华阳科技 (600532)</p> <p>4.2.1 华阳科技简介</p> <p>4.2.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>4.2.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>4.2.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>4.2.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>4.3 新安股份 (600596)</p> <p>4.3.1 新安股份简介</p> <p>4.3.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>4.3.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>4.3.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>4.3.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>4.4 S*ST 三农 (000732)</p> <p>4.4.1 S*ST 三农简介</p> <p>4.4.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>4.4.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>4.4.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>4.4.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>4.5 华星化工 (002018)</p> <p>4.5.1 华星化工简介</p> <p>4.5.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>4.5.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>4.5.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>4.5.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>第五章 2007 年后的中国化肥和农药行业发展趋势预测</p> |
| <p>部分图表目录</p> | <p>2007 年化肥和农药行业上市公司总资产排名表</p> <p>2006—2007 年化肥和农药行业上市公司营业额排名表</p> <p>2006—2007 年化肥和农药行业上市公司利润排名表</p> <p>2007 年化肥和农药行业上市公司货币资金排名表</p> |

| |
|-----------------------------------|
| 2007 年化肥和农药行业上市公司资产负债率排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司市值排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司每股收益(EPS)排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司净资产收益率 (ROE) 排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司每股净资产排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司市盈率(PE)排名表 |
| 2007 年化肥和农药行业上市公司市净率排名表 |
| 2002—2007 年赤天化的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年赤天化的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年赤天化十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年赤天化按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年赤天化按产品(或行业)的利润分布图 |
| 2002—2007 年沧州大化的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年沧州大化的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年沧州大化十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年沧州大化按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年沧州大化按产品(或行业)的利润分布图 |
| 2002—2007 年云天化的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年云天化的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年云天化十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年云天化按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年云天化按产品(或行业)的利润分布图 |
| 2002—2007 年华鲁恒升的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年华鲁恒升的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年华鲁恒升十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年华鲁恒升按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年华鲁恒升按产品(或行业)的利润分布图 |
| 2002—2007 年六国化工的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年六国化工的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年六国化工十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年六国化工按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年六国化工按产品(或行业)的利润分布图 |
| 2002—2007 年辽通化工的营业额和利润走势图 |
| 2002—2007 年辽通化工的总资产和货币资金走势图 |
| 2007 年辽通化工十大股东及持有股份一览表 |
| 2006—2007 年辽通化工按产品(或行业)的销售额分布图 |
| 2006—2007 年辽通化工按产品(或行业)的利润分布图 |

2002—2007 年川化股份的营业额和利润走势图
 2002—2007 年川化股份的总资产和货币资金走势图
 2007 年川化股份十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年川化股份按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年川化股份按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年湖北宜化的营业额和利润走势图
 2002—2007 年湖北宜化的总资产和货币资金走势图
 2007 年湖北宜化十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年湖北宜化按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年湖北宜化按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年红太阳的营业额和利润走势图
 2002—2007 年红太阳的总资产和货币资金走势图
 2007 年红太阳十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年红太阳按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年红太阳按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年盐湖钾肥的营业额和利润走势图
 2002—2007 年盐湖钾肥的总资产和货币资金走势图
 2007 年盐湖钾肥十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年盐湖钾肥按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年盐湖钾肥按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年鲁西化工的营业额和利润走势图
 2002—2007 年鲁西化工的总资产和货币资金走势图
 2007 年鲁西化工十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年鲁西化工按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年鲁西化工按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年四川美丰的营业额和利润走势图
 2002—2007 年四川美丰的总资产和货币资金走势图
 2007 年四川美丰十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年四川美丰按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年四川美丰按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年建峰化工的营业额和利润走势图
 2002—2007 年建峰化工的总资产和货币资金走势图
 2007 年建峰化工十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年建峰化工按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年建峰化工按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年河池化工的营业额和利润走势图

2002—2007 年河池化工的总资产和货币资金走势图
 2007 年河池化工十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年河池化工按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年河池化工按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年天润发展的营业额和利润走势图
 2002—2007 年天润发展的总资产和货币资金走势图
 2007 年天润发展十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年天润发展按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年天润发展按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年升华拜克的营业额和利润走势图
 2002—2007 年升华拜克的总资产和货币资金走势图
 2007 年升华拜克十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年升华拜克按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年升华拜克按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年华阳科技的营业额和利润走势图
 2002—2007 年华阳科技的总资产和货币资金走势图
 2007 年华阳科技十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年华阳科技按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年华阳科技按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年新安股份的营业额和利润走势图
 2002—2007 年新安股份的总资产和货币资金走势图
 2007 年新安股份十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年新安股份按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年新安股份按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年 S*ST 三农的营业额和利润走势图
 2002—2007 年 S*ST 三农的总资产和货币资金走势图
 2007 年 S*ST 三农十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年 S*ST 三农按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年 S*ST 三农按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年华星化工的营业额和利润走势图
 2002—2007 年华星化工的总资产和货币资金走势图
 2007 年华星化工十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年华星化工按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年华星化工按产品(或行业)的利润分布图

如何申请购买报告

- 1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法(含传真和邮件)、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-10-82601570。
- 2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。
- 3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:
开户行: 交通公司世纪城支行 帐号: 110060668012015061217
户名: 北京水清木华科技有限公司
- 4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-10-82601561、82601562、82601563 传真: 86-10-82601570