

# 氟磷矿石 头豹词条报告系列



陈喜乐 · 头豹分析师

2023-08-31 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

制造业/化学原料和化学制品制造业/涂料、油墨、颜料及类似产品制造

工业制品/工业制造



## 词条目录

<h3>🔍 行业定义</h3> <p>磷矿石行业是以含磷的矿石为对象，进行研究、开发...</p>	<h3>🏷️ 行业分类</h3> <p>磷矿石行业上游以磷矿石作为主要原材料，磷矿石根...</p>	<h3>🏠 行业特征</h3> <p>中国作为磷矿石资源大国，具备发展磷化工和氟化工...</p>	<h3>📅 发展历程</h3> <p>氟磷矿石行业目前已达到 <b>3</b>个阶段</p>
<h3>🔗 产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p>	<h3>📊 行业规模</h3> <p>氟磷矿石行业规模评级报告 <b>1</b>篇</p> <p>SIZE数据</p>	<h3>📜 政策梳理</h3> <p>氟磷矿石行业相关政策 <b>5</b>篇</p>	<h3>🏆 竞争格局</h3> <p>中国磷矿石市场竞争激烈，行业竞争格局呈现出集中...</p> <p>数据图表</p>

**摘要** 氟磷矿石行业是以含磷的矿石为对象，进行研究、开发、生产和销售的活动，中国氟磷矿石行业自上世纪90年代起步，逐步实现自主生产和产业链的延伸，提高行业自主竞争力。2022年中国氟磷矿石市场规模达到359.94亿元，按照年复合增长率25.54%的速度增长，预计到2027年达到1,824.34亿元。当前中国一批磷矿石企业以云天化、兴发集团和多氟多为代表，不断形成核心竞争优势，正在往新能源等其他战略新兴产业发展完善。（该词条由天津科技大学财务管理专业陈喜乐于8月撰写完成。）

## 氟磷矿石行业定义<sup>[1]</sup>

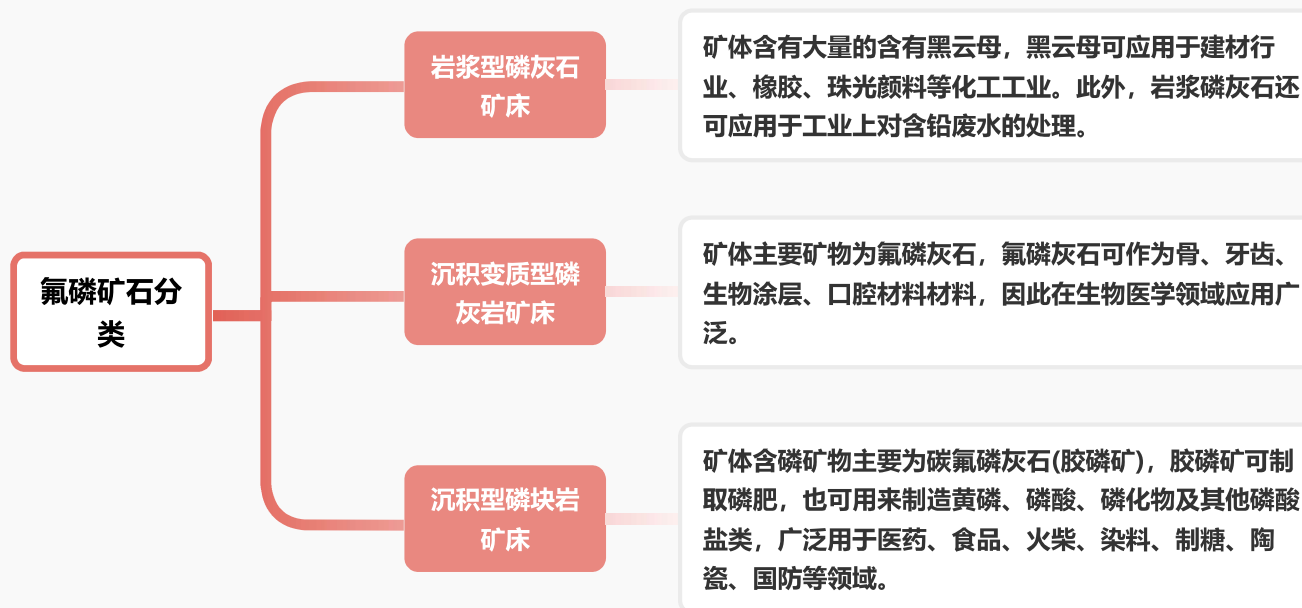
磷矿石行业是以含磷的矿石为对象，进行研究、开发、生产和销售的活动，涉及磷化工、氟化工等多个行业。该行业的产品应用范围广，在农业、工业、食品、医药、新能源、陶瓷等众多领域发挥作用。当前，通过“十四五”规划的实施，以及限产和环保政策的实行，规范了磷矿石行业，磷矿石市场供给因此显著减少，而下游需求不断增加，因此，该行业具有巨大的发展前景。

[1] 1: <https://www.gov.c...> | 2: 政府网

## 氟磷矿石行业分类<sup>[2]</sup>

磷矿石行业上游以磷矿石作为主要原材料，磷矿石根据成因可分为岩浆型磷灰石矿床、沉积变质型磷灰岩矿床和沉积型磷块岩矿床三大类。

### 根据成因分类



[2] 1: 中国知网

## 氟磷矿石行业特征<sup>[3]</sup>

中国作为磷矿石资源大国，具备发展磷化工和氟化工的特殊资源优势。在中国各省的限产和环保政策下，磷矿石供给减少，而下游产品的需求不断增加，使得磷矿石出现了供不应求的情况。该行业的产品应用范围广，在农业、工业、食品、医药、新能源、陶瓷等众多领域发挥作用。

### 1 用户画像

**产品应用领域广泛，往新能源等其他战略新兴产业发展。**

磷化工、氟化工产品广泛用于化工、建材、医药、农业、养殖、食品、医药、新能源、电子行业等。氟化工是发展新能源等其他战略新兴产业的材料，对促进制造业转型升级起着重要的作用。如PTFE在5G、电子电路板多个高科技产业应用，PVDF被广泛应用于耐候涂层、注塑、锂电池和光伏背板膜等新能源领域。

## 2 供给需求

**中国下游需求不断提高，但在限产和环保的政策下，磷矿石的供给减少。**

在中国各省的《宜昌磷矿年度开采计划》《云南省贯彻落实中央环境保护督查反馈意见问题整改总体方案》等限产和环保政策下，下游产品的需求不断增加，而氟磷矿石出现了供不应求的情况。以兴发集团为例，磷矿石开采量从2016年的1,400吨下降至2018年的1,000吨，开采量年同比降幅达到23.1%。且2018年我国商务部发布《公布2019年货物出口配额管理有关事项》，自2019年1月1日起暂停磷矿石出口配额管理，调整为实行许可证管理。

## 3 竞争环境

**中国磷矿石市场竞争激烈，行业竞争格局呈现出集中度提升和技术创新驱动等特点。**

由于磷化工和氟化工产品多个产业领域被广泛运用，市场需求相当旺盛。目前，该行业已经呈现出以云天化和兴发集团为领军，和邦生物与多氟多紧随其后的竞争态势，其他磷矿石企业也在快速增长中。行业的龙头企业是最早进入市场的，在整个产业价值链上占据着领先地位。该龙头企业以及其他跟随者主要以中游的磷化工和氟化工产品为核心，逐步完善了整个产业链布局。企业们未来将更加注重完善整个产业链的布局，并不断提升技术创新，以增强自身竞争力，最终可能形成数个强势企业共同主导市场的格局。

[3] 1: <http://www.mofco...> 2: 商务部

## 氟磷矿石发展历程<sup>[4]</sup>

氟磷矿石行业是磷矿石在氟化工行业的应用，从1990年引进国外技术到如今多家企业高速发展，探索出了一条不同于萤石法生产无水氟化氢工艺技术的新途径，实现氟化工和磷化工的资源综合利用。目前国内大概有8-10万吨的氢氟酸产能来自磷化工副产。

### 萌芽期 · 1990~1999

从20世纪90年代开始，中国少数大型氟化工及磷肥生产企业开始引进国外技术，将氟硅酸加工成更有价值的以氟化铝、冰晶石为代表的氟化盐产品。吉首大学与华东研究院得到氟化氢气体和氟化钾；云天化国际化工公司和天津化工研究设计院得到无水氟化氢；四川大学化工学院得到纯度很高的硫酸盐、四氟化硅和氟化氢。

技术大都处在小试或中试阶段，未完全实现产业化生产。

## 启动期 · 2000~2011

2000年，中国无机氟化工龙头企业多氟多公司采用氟硅酸钠为原料，经氨解加工制得冰晶石，其副产物则进一步反应生成白炭黑。最早由贵州瓮福股份有限公司引进瑞士生产技术，以磷肥副产物氟硅酸为原料生产无水氟化氢，装置产能2万吨/年，2008年顺利投产，2011年真正实现长周期稳定运行。

由磷肥副产氟硅酸直接制取无水氟化氢的工艺技术真正在我国落地生根。这标志着中国由氟硅酸制取无水氟化氢的技术已经趋于成熟，该装置也成为采用该技术的世界第一套稳定运行的工业化装置。

## 高速发展期 · 2012~2023

河南多氟多新材料股份有限公司、山东东岳集团有限公司、浙江三美化工股份有限公司、贵州瓮福（集团）有限责任公司等为主要氟化氢生产企业。2020年12月，多氟多与云天化以磷肥副产氟资源综合利用为切入点握手合作，再次奏响了氟、磷行业协同绿色发展的大篇章。

氟磷矿石在氟化工行业以绿色发展为导向，通过氟化工、磷化工在资源链上的首尾贯通，将实现产业链、供应链、价值链的延伸和提升。

[4] 1: <https://www.theipa...> | 2: 澎湃; 中国知网; 中债...

## 氟磷矿石产业链分析<sup>[5]</sup>

**从氟磷矿石行业产业链看，分为上游原材料供应商，中游磷化工、氟化工产品生产商和下游工业及制造业应用商。**上游环节是原材料供应商，主要涉及磷矿石的开采和氢氟酸的提取，广泛用于化工、建材、医药行业；中游环节涉及黄磷、磷酸、磷化物、有机氟化物和无机氟化物等，用于农业、工业等领域；下游环节涉及磷酸盐、磷肥等，最终应用领域有农业、养殖、食品、医药、新能源、电子等行业。其中，**中游磷化工、氟化工产品生产研发作为产业链附加值最高的环节**，以云天化为例，黄磷占比从2020年的0.78%增长到2022年的0.83%；毛利率占比由2020年的34.56%增长到2022年的55.23%。

**当前磷矿石行业龙头企业均逐步实现全产业链布局**，以云天化为例，上游原料高度自给，通过挖潜增产，技术提升等措施，提升产量，减少外采量，且与多氟多展开合作，按照“氟硅酸-氢氟酸-氟精细化学品-氟电子化学品”的增值路径，纵向延伸氟化工产业链。产业链覆盖磷矿石资源、黄磷、磷铵、氢氟酸、磷酸铁等多项业务。氟磷矿石成为氟化工行业拓展新原料的方向。云南云天化股份有限公司、河南多氟多新材料股份有限公司和贵州瓮福（集团）有限责任公司为主要利用磷矿石生产氟化氢的企业。

[6]

## 上 产业链上游

### 生产制造端

原材料供应商及初加工

### 上游厂商

[宜宾天原集团股份有限公司 >](#)

[湖北兴发化工集团股份有限公司 >](#)

[鲁西化工集团股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链上游说明

磷矿石产业链上游环节的重要构成包括磷矿石开采和氢氟酸的提取，其中磷矿石开采主要集中在少数国家，而氢氟酸等原料的生产提取主要由部分企业完成。在产业链中，上游环节原材料的稳定供应对整个磷矿石产业的发展起着重要作用。

**从磷矿石原材料市场的角度来看，中国作为一个拥有丰富磷矿石资源的国家，在发展磷化工和氟化工领域具备特殊的资源优势。目前，中国拥有全球第二的磷矿石储量，产量多年来居全球第一。**根据国家统计局的数据，截至2022年，中国的磷矿石产量达到1.05亿吨。此外，就储量而言，2022年全球磷矿资源储量约720亿吨，但资源分布不均，主要集中在摩洛哥、中国、埃及等几个国家。其中摩洛哥储量为500亿吨，占比为70%；中国全球第二，储量为36.9亿吨，占比为5%，与摩洛哥差距较大。中国磷矿石储量已经被广泛勘探确认，分布在全国27个省份。然而，尽管分布较为广泛，主要的磷矿资源却相对集中在湖北、四川、贵州、云南和湖南等五个省份，其中这五个省份的磷矿储量合计占据全国总量的80%以上。**丰富的上游磷矿石资源有效地支撑了中国的磷矿石产量和产能，也为中国的磷化工产业和氟化工产业提供了稳定的原材料供应。**

**就原材料供应构成而言，磷矿石供应受大环境、地缘政治及俄乌冲突等因素制约，新建扩建矿山项目逐渐缓解供应，预计中国磷矿石供应将陆续改善。**由于磷矿是一种不可再生的资源，人们对于磷矿的开采寿命感到担忧。中国商务部于2018年取消了磷矿石出口配额制度，采取许可证管理。在供给侧改革推动下，中国自2016年起逐年减产，近年美国也削减磷矿石产量，造成全球产量紧缩。然而，根据中国磷复肥工业协会，2023年中国许多新建和改扩建的矿山项目主要是磷肥企业为原料磷酸配套而设，预计将陆续增加超过3,000万吨的磷矿石产能。预计2023年下半年开始，中国磷矿石供应紧张的情况将逐步减轻。

## 中 产业链中游

### 品牌端

磷化工、氟化工产品生产商

### 中游厂商

[湖北宜化化工股份有限公司 >](#)

[宜宾天原集团股份有限公司 >](#)

[湖北兴发化工集团股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

## 产业链中游说明

中游环节涉及对磷矿石和氢氟酸的加工和制造，原料会被转化成黄磷、磷酸、磷化物、有机氟化物和无机氟化物等，在农业、建筑、染料、化工、新能源等领域有广泛的应用。中游环节的技术和工艺会影响下游应用的成本和质量。

**从市场增长空间来看，中国氟磷矿石行业市场前景广阔，新技术、创新和可持续发展理念的推动将持续促进市场增长。**2022年中国氟磷矿石行业市场规模将达到359.94亿元，过去5年市场以超过25%复合增速迅猛增长。同时，政府支持和产业政策的优化将成为重要增长因素，同时国内外市场融合也将带来合作机会。预计到2027年中国氟磷矿石行业市场规模有望以33.94%的年复合增长率增至1,824.34亿元。尽管行业面临技术更新、环保提升和竞争加剧等挑战，在政府支持、技术创新和市场需求共同推动下，行业将继续保持良好发展态势，为中国经济繁荣作出积极贡献。

**从市场竞争态势来看，中国磷矿石市场竞争激烈，呈现出集中度提升和技术创新驱动的特点。**由于磷化工和氟化工产品多个产业领域广泛应用，市场需求相对旺盛。目前，从行业参与者来看，以云天化和兴发集团为引领，和邦生物与多氟多为追随者，其他磷矿石企业也在迅速成长。云天化和兴发集团作为头部企业，通过构建全产业链和积极推进自主创新，实现了市值的显著增长。2022年，云天化市值达到386.03亿元，兴发集团则达到322.38亿元。兴发集团成功实现磷矿的全自给，并借助自主创新的力量，应用了超过300种先进技术成果，自主研发了200多种新产品和技术，获得了536件专利授权。兴发集团还在电子级磷酸、硫酸和磷酸系蚀刻液的关键生产技术上取得突破，成功打破了国外技术垄断，实现了IC级磷酸、硫酸和磷酸系蚀刻液的产品进口替代。市场需求旺盛，云天化和兴发集团等头部企业通过全产业链布局和自主创新，取得了市值和技术上的巨大成功。

## 产业链下游

### 渠道端及终端客户

工业及制造业应用商

### 渠道端

[云南云天化股份有限公司 >](#)

[湖北兴发化工集团股份有限公司 >](#)

[宁德时代新能源科技股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

## 产业链下游说明

下游环节涉及氟化工产品的工业及制造业应用商。氟化工产品广泛应用于光伏、新能源、制冷剂、医药、电子材料等多个行业。

**就下游消费者需求而言，由于原材料R142b的供应受到配额限制，导致市场上的聚偏氟乙烯**

**(PVDF) 供不应求的状况，进而在锂电池领域加速了新增产能的推进。**目前，主流的PVDF制备工艺包括使用二氟一氯乙烷（R142b）进行脱氯化氢生成偏氟乙烯（VDF），随后通过VDF的聚合制备聚偏氟乙烯（PVDF）。随着新能源领域的快速发展，PVDF在锂电池和光伏等领域的应用逐渐增大，这两者已经占据PVDF应用领域的总体比例高达45%。因此，PVDF需求急速上升。从2020年中国PVDF行业年产能达到7.65万吨/年，到截至2023年3月，产能已增至14.6万吨/年。然而，电池级PVDF材料目前极度短缺，且短期内没有可替代产品。这种供不应求的局面使得市场形势更加紧张。

从产业应用情况来看，**氟化工产品下游应用领域较广，主要涉及制冷剂、医药、电子材料、建筑和新能源等领域。**其中，含氟制冷剂在房间空调、冰箱冷柜、工商制冷等八大类中占据重要地位，而含氟聚合物则因其高耐热性、高抗化学腐蚀性、耐久性与耐候性在工业建筑、石油化学、汽车和航天等领域得到广泛应用。此外，氟化工产品也为发展新能源等战略新兴产业提供材料支持，如PVDF在耐候涂层、注塑、锂电池和光伏背板膜等领域的应用，以及电子级氢氟酸在集成电路、光伏电池、LED显示等领域的用途。中国含氟高分子材料产量从2013年的7.04万吨迅速增长至2022年的17.4万吨，同比增长高达147.16%，凸显了氟化工产品在多领域持续增长的重要作用 and 巨大潜力。

[5] 1: 东方财富网

[6] 1: 国家统计局, 中国化工...

## 氟磷矿石行业规模<sup>[7]</sup>

**2022年中国氟磷矿石行业市场规模将达到359.94亿元，呈现强劲增长态势。**在过去五年中，市场规模从2018年的144.91亿元增长至2022年的359.94亿元，中国氟磷矿石市场在2018年到2022年保持了25.54%的年复合增长率。预计到2027年，中国氟磷矿石行业市场规模有望以33.94%的年复合增长率增至1,824.34亿元。

**受益于萤石的供给缩紧，氟磷矿石行业的应用范围扩大，市场规模增大。**自2008年以氟硅酸为原料生产无水氟化氢装置顺利投产，氟磷矿石扩大在氟化工行业的应用，氟磷矿石的行业规模扩大。全球超过65%的氢氟酸产量来自中国，2022年的氢氟酸总产量达到179.7万吨，其中氟硅酸法制备氢氟酸占到全国产能的5%。**环保要求、限产政策等因素规范了氟磷矿石行业，同时也使得氟磷矿石行业供应不足，价格升高。**在各省的《宜昌磷矿年度开采计划》《云南省贯彻落实中央环境保护督查反馈意见问题整改总体方案》等限产和环保政策下，下游产品的需求不断增加，而氟磷矿石出现了供不应求的情况。以兴发集团为例，磷矿石开采量从2016年的1,400吨下降至2018年的1,000吨，开采量年同比降幅达到23.1%。磷矿的限产政策和环保高压态势持续，磷矿石产量增长有限，价格将逐年升高并维持高位。

**在十四五规划的指导下，中国战略新兴产业发展迫在眉睫，氟磷矿石下游市场需求将快速增长。未来中国氟磷矿石市场将保持高速增长，预计到2027年达到1,824.34亿元，2023-2027年复合增长率达到33.94%。5G、新能源、电子电路板的发展将快速拉动相关含氟高分子材料的市场需求，也将带动相关企业营业收入显著提高。**

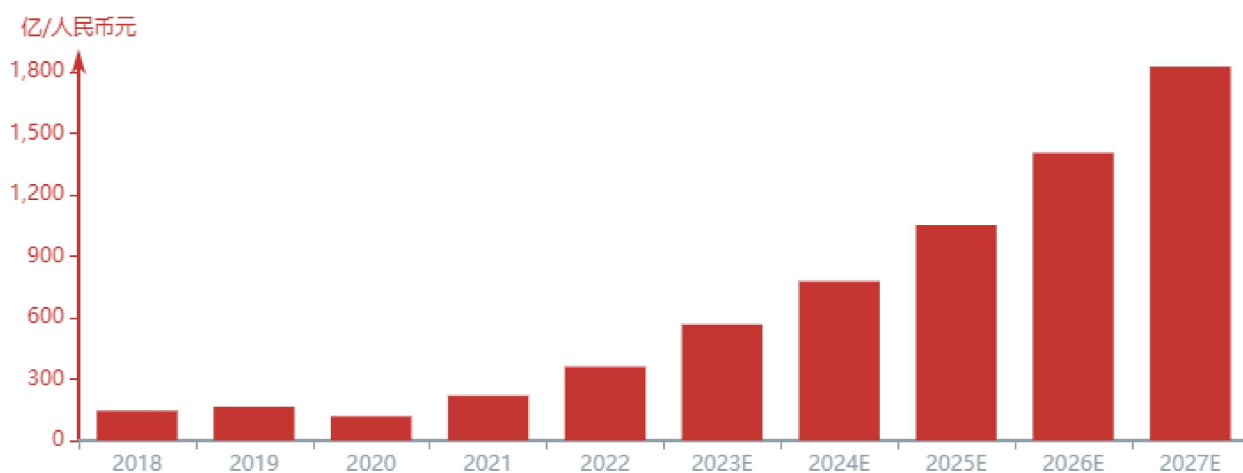
企业VIP免费

## 氟磷矿石行业规模

★★★★★ 4星评级

### 氟磷矿石行业规模

### 氟磷矿石行业规模



数据来源：石化联合会化工新材料专委会

[7] 1: <https://mp.weixin...> | 2: <http://shenguang...> | 3: <https://www.vzkoo...> | 4: 东方财富网; 石化联合...

## 氟磷矿石政策梳理<sup>[8]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见	工业和信息化部	2022-03-28	9
政策内容	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”。加强化肥生产要素保障，提高生产集中度和骨干企业产能利用率，确保化肥稳定供应。保护性开采萤石资源，鼓励开发利用伴生氟资源。			



<b>政策解读</b>	该政策旨在提高化肥生产企业产能利用率和鼓励利用伴生氟资源以减少萤石的使用，推动了磷矿伴生氟资源的使用。
<b>政策性质</b>	鼓励性政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见	新华社	2023-02-13	7
<b>政策内容</b>	加强化肥等农资生产、储运调控。发挥农产品国际贸易作用，深入实施农产品进口多元化战略。			
<b>政策解读</b>	该政策鼓励加强化肥等农资的生产，化肥是磷矿石行业的产品。这个政策鼓励增加下游的应用进而推动了上游的发展。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	工业和信息化部 国家发展改革委 国务院国资委关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知	工业和信息化部 发展改革委 国资委	2022-11-21	7
<b>政策内容</b>	落实落细工业领域以及石化化工、钢铁、有色金属、建材等重点行业碳达峰实施方案，健全绿色制造体系，加快节能降碳装备技术推广应用。做好大宗原材料保供稳价，完善大宗原材料供给“红黄蓝”预警机制，下达化肥最低生产计划，灵活运用国家储备开展市场调节，促进价格运行在合理区间。			
<b>政策解读</b>	该政策旨在推动中国石化化工向绿色、环保发展，同时合理控制化肥的产量和价格，指导磷矿石行业绿色转型和提质增效。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	国家发展改革委等部门关于印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》的通知	发展改革委	2021-10-29	7

政策内容	全面开展清洁生产审核和评价认证，推动能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工、印染、造纸、化学原料药、电镀、农副食品加工、工业涂装、包装印刷等重点行业“一行一策”绿色转型升级，加快存量企业及园区实施节能、节水、节材、减污、降碳等系统性清洁生产改造。
政策解读	该政策旨在推动中国石化化工向绿色、节水、节材、减污、降碳发展，为磷矿石行业提供低碳改造和绿色转型的指导。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	国务院关于印发“十四五”节能减排综合工作方案的通知	国务院	2022-01-04	7
政策内容	强化农业面源污染防治，推进农药化肥减量增效、秸秆综合利用，加快农膜和农药包装废弃物回收处理。			
政策解读	该政策旨在推动化肥减量增效，实现从量的扩张向质的提升转变，为磷矿石行业提供新的指导方向，推进行业节能减排。			
政策性质	指导性政策			

[8] 1: <https://www.gov.cn/> | 2: <https://www.gov.cn/> | 3: <https://www.gov.cn/> | 4: <https://www.gov.cn/> | 5: 政府网

## 氟磷矿石竞争格局<sup>[9]</sup>

**中国磷矿石市场竞争激烈，行业竞争格局呈现出集中度提升和技术创新驱动等特点。**由于磷化工、氟化工产品在多个产业领域的广泛应用，市场需求相对旺盛。目前，行业已形成以云天化、兴发集团为引领，和邦生物与多氟多跟随，其他磷矿石企业快速成长的竞争格局。其中，云天化2022年营业收入达到了753.13亿元。在技术领域，云天化展现出卓越的水平，其擦洗选矿生产能力达到了618万吨，同时浮选生产能力更是高达750万吨。这一成绩得益于成熟的选矿技术的运用，其不仅有效降低了生产初期的成本，而且，高品位的磷矿石还保障了后续产品的优异品质。正是这一优质的选矿技术，使得云天化巩固了市场领先地位，维持其持续的竞争优势。

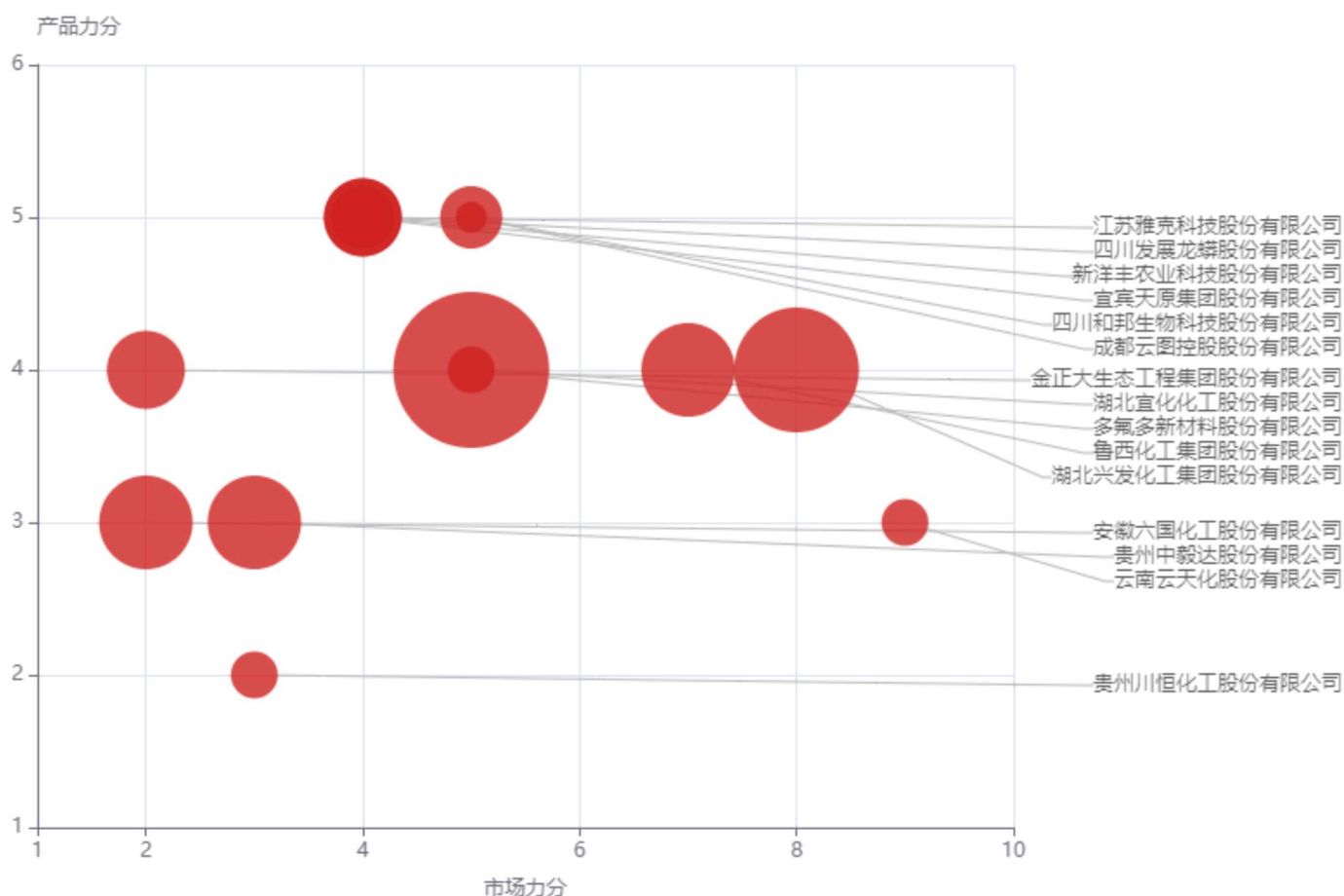
**行业龙头企业市场进入时间早，占据先发优势，全产业链布局位于市场领先地位。**以云天化为典型，其磷肥年产能高达555万吨，是国内最大的磷肥生产企业之一。与此同时，云天化还在持续将业务领域延伸至新能源和精细化工领域。在2022年，公司成功推出了20万吨/年的精制磷酸装置，并且取得了达标的生产成果。此外，云天化还积极布局氟化工领域，在2022年，其子公司已成功推出1,500吨/年的医药中间体含氟硝基苯项目，以及

10,000吨/年的氟硅酸镁项目。龙头企业及其追随者们在中游的磷化工与氟化工产品上布局，全面展开产业链的构建。至2022年，云天化、兴发集团以及多氟多累计收购了47、41以及36家子公司，通过这一手段成功地拓展了产业链的上游原料业务与下游市场销售业务。

**未来企业将倾向于完善全产业链布局和提高技术创新以提高竞争力，形成多强格局。**截止2022年，兴发集团拥有专利授权864件，其中发明专利277件，获得国家科技进步二等奖1项。企业正在进行自主创新：兴发集团与中科院深圳研究院合作设立的湖北中科墨磷是国内首家参与研发二维新材料黑磷及其应用技术的企业；多氟多自主开发了以磷肥副产氟硅酸为原料生产工业无水氟化氢的氟硅酸—氨解—热解循环耦合工艺。企业不断提高技术，布局全产业链，行业集中度将不断提升。

气泡大小表示：创新力(分)

[12]



## 上市公司速览

### 华能澜沧江水电股份有限公司 (600025)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.2千亿元	37.3亿元	-5.31	49.67

### 洛阳栾川钼业集团股份有限公司 (603993)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
982.8亿元	442.8亿元	-0.54	4.05

### 江苏雅克科技股份有限公司 (002409)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
239.7亿元	10.7亿元	10.98	32.47

### 云南云天化股份有限公司 (600096)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
386.0亿元	158.9亿元	6.17	17.63

### 湖北兴发化工集团股份有限公司 (600141)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
322.4亿元	65.7亿元	-25.02	16.03

### 四川和邦生物科技股份有限公司 (603077)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
268.5亿元	23.9亿元	-22.41	26.10

### 四川发展龙蟒股份有限公司 (002312)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
199.2亿元	20.0亿元	-14.34	16.31

### 贵州中毅达股份有限公司 (600610)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
170.0亿元	3.3亿元	-5.03	5.11

### 新洋丰农业科技股份有限公司 (000902)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
150.2亿元	80.5亿元	-16.30	14.89

### 湖北宜化化工股份有限公司 (000422)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
132.1亿元	47.2亿元	-14.59	12.88

### 安徽六国化工股份有限公司 (600470)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
32.1亿元	15.1亿元	-7.42	10.63

### 鲁西化工集团股份有限公司 (000830)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
237.8亿元	65.8亿元	-14.00	12.82

### 宜宾天原集团股份有限公司 (002386)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
68.6亿元	37.3亿元	-4.21	6.70

### 贵州川恒化工股份有限公司 (002895)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
130.8亿元	10.0亿元	64.07	37.10

### 多氟多新材料股份有限公司 (002407)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
255.2亿元	24.7亿元	-6.86	15.87

### 成都云图控股股份有限公司 (002539)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
112.3亿元	56.8亿元	2.89	12.45

### 金正大生态工程集团股份有限公司 (002470)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
68.0亿元	27.1亿元	-5.31	7.61

[9] 1: <https://aiqicha.bai...> 2: 爱企查

[10] 1: 东方财富网; 企查查

[11] 1: 东方财富网; 企查查

[12] 1: 东方财富网; 企查查

## 氟磷矿石企业分析

### 1 多氟多新材料股份有限公司【002407】

#### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	76602.3589万人民币
企业总部	焦作市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	李云峰	统一社会信用代码	91410800719115730E
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1999-12-21
品牌名称	多氟多新材料股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	无机盐、无机酸、助剂、合金材料及制品的生产; LED节能产品的生产; 电子数码产品, 锂... <a href="#">查看更多</a>		

#### 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.68	0.72	0.55	0.59	0.66	0.58	-	-	-	-
资产负债率(%)	47.6776	38.5601	45.2753	54.544	50.7444	61.6626	63.475	50.709	56.172	57.176
营业总收入同比增长(%)	37.2014	2.6666	30.6838	31.2541	4.7033	-1.4663	6.256	85.292	58.466	-6.863
归属净利润同比增长(%)	-74.1917	828.2758	1119.0515	-46.31	-74.304	-731.5611	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	56.032	65.4367	65.1101	80.5567	103.8362	97.8819	71	41	34	44
流动比率	1.1459	1.3289	1.8643	1.2097	1.219	0.8434	0.777	1.035	1.213	1.478
每股经营现金流(元)	0.0335	0.3092	0.0972	0.0432	0.6262	0.0667	-0.053	2.578	2.289	-0.092
毛利率(%)	12.6699	17.3743	41.1722	23.4223	25.2598	19.5101	-	4.22	-	-

流动负债/总负债(%)	80.1971	84.8281	59.0045	74.211	77.1813	79.6615	83.045	84.136	70.195	58.295
速动比率	0.6682	0.8678	1.3759	0.8153	0.8084	0.5906	0.632	0.708	0.946	1.253
摊薄总资产收益率(%)	0.262	0.9042	10.4684	4.8948	1.7334	-4.8919	0.518	11.742	12.968	0.582
营业总收入滚动环比增长(%)	6.5105	49.3924	-11.0271	32.0179	27.3571	-11.5257	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-2192.1613	-65.129	-18.494	-51.5732	-3162.9238	-9349.6551	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	0.29	2.54	20.84	9.56	2.16	-12.77	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.02	0.17	0.76	0.41	0.1	-0.61	0.0711	1.73	2.54	0.14
净利率(%)	0.3611	1.4481	16.6416	8.0543	3.3658	-10.9259	1.0472	16.1849	16.3677	5.4071
总资产周转率(次)	0.7255	0.6244	0.6291	0.6077	0.515	0.4477	0.448	0.727	0.823	0.131
归属净利润滚动环比增长(%)	9.6642	-48.6414	-22.6338	-15.5986	-372.282	-3572.3121	-	-	-	-
每股公积金(元)	4.1731	6.3521	2.0351	2.3411	2.9697	2.9697	2.9651	4.1586	3.72	3.5234
存货周转天数(天)	60.2198	77.0086	106.9296	94.0685	119.2014	108.2935	79	81	75	73
营业总收入(元)	21.40亿	21.97亿	28.71亿	37.68亿	39.45亿	38.87亿	42.45亿	78.09亿	123.58亿	24.72亿
每股未分配利润(元)	1.0709	1.0434	1.0352	1.2176	0.9008	0.0905	0.1682	1.4661	3.4852	3.6283
稀释每股收益(元)	0.02	0.17	0.76	0.41	0.1	-0.61	0.0711	1.7	2.53	0.11
归属净利润(元)	422.20万	3919.15万	4.78亿	2.57亿	6591.34万	-416283284.69	4862.23万	12.60亿	19.48亿	1.10亿
扣非每股收益(元)	-0.04	0.11	0.84	0.32	-0.01	-0.71	-0.24	1.69	2.54	0.1109
经营现金流/营业收入	0.0335	0.3092	0.0972	0.0432	0.6262	0.0667	-0.053	2.578	2.289	-0.092

## ▪ 竞争优势

依靠科技创新，多氟多走出一条技术专利化、专利标准化、标准国际化的发展之路。申报专利1010项，授权专利800项。主持制、修订100余项国家及行业标准，2项国际标准，研制出4项标准样品。是全国有色金属标准样品定点研制单位、全国化学标准化委员会无机分会氟化盐工作组召集单位、国际ISO/TC 226氟化盐工作组召集单位、六氟磷酸锂国际标准ISO/TC333 WG4工作组召集单位。公司拥有国家博士后科研工作站、国家认可实验室、国家技能大师工作室、河南省无机氟化学工程技术研究中心、河南省氟基新材料产业研究院、河南省氟基功能新材料创新中心等研发平台。先后承担国家“863”计划、国家战略性新兴产业、国家工业强基工程、增强制造业核心竞争力专项、国家产业基础再造工程等国家级项目23项。

## 2 湖北兴发化工集团股份有限公司【600141】

### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	111172.4663万人民币
企业总部	宜昌市	行业	非金属矿采选业
法人	李国璋	统一社会信用代码	91420500271750612X
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1994-08-17
品牌名称	湖北兴发化工集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	磷化工系列产品生产、销售、进出口；磷矿石的开采、销售；硅石矿开采、加工、销售；化... <a href="#">查看更多</a>		

### · 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.81	0.75	0.72	0.72	0.71	-	-	-	-	-
资产负债率(%)	69.0727	71.7265	68.9035	67.2695	67.0311	66.423	64.02	54.783	48.729	48.234
营业总收入同比增长(%)	4.1847	8.7813	17.3402	8.3667	13.2916	1.092	1.946	29.417	26.812	-25.019
归属净利润同比增长(%)	745.3525	-84.3674	32.0211	214.6496	26.4627	-	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	17.2613	15.7536	15.0452	14.5988	14.1187	17	18	14	11	17
流动比率	0.4391	0.4475	0.392	0.4135	0.4387	0.501	0.501	0.648	0.87	0.944
每股经营现金流(元)	1.2529	1.3944	2.2371	3.8001	2.6111	1.015	2.197	4.808	6.192	-0.447
毛利率(%)	13.6789	15.2565	13.0179	16.7756	17.9139	59.4071	57.17	51.33	-	-
流动负债/总负债(%)	68.6369	64.6773	66.947	70.0901	79.8407	68.648	68.537	71.003	52.543	49.742

速动比率	0.2662	0.2652	0.2394	0.1981	0.2284	0.341	0.388	0.47	0.634	0.716
摊薄总资产收益率(%)	3.1078	0.4989	0.8001	2.7916	3.3535	1.096	2.108	13.21	14.938	1.068
营业总收入滚动环比增长(%)	-20.076	-30.4979	-1.9511	-3.7971	-27.6291	-27.2937	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-131.7357	-165.9367	-238.3314	-1.5163	-80.3244	-98.2462	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	12.23	1.55	1.88	5.35	5.92	3.75	-	-	-	-
基本每股收益(元)	1.04	0.15	0.17	0.52	0.49	0.32	0.6	3.84	5.31	0.4
净利率(%)	4.7342	0.826	1.1763	3.8199	4.4515	2.1555	3.2329	19.7964	22.4225	7.1143
总资产周转率(次)	0.6565	0.604	0.6802	0.7308	0.7534	0.661	0.627	0.739	0.774	0.156
归属净利润滚动环比增长(%)	-96.3812	-152.2705	-46.7314	-40.0674	-94.7896	-99.2492	-	-	-	-
每股公积金(元)	5.3933	5.4062	5.5765	5.736	5.2996	5.1304	5.3698	5.8171	6.4582	6.4596
存货周转天数(天)	36.7182	38.799	30.8393	33.1779	39.9853	45	41	44	46	40
营业总收入(元)	113.92亿	123.92亿	145.41亿	157.58亿	178.55亿	180.50亿	183.90亿	237.06亿	303.11亿	65.71亿
每股未分配利润(元)	2.4091	2.3207	2.4498	2.8951	2.2659	1.6907	1.9881	5.3919	9.9119	10.4658
稀释每股收益(元)	1.04	0.15	0.17	0.52	0.49	0.32	0.6	3.81	5.21	0.4
归属净利润(元)	4.94亿	7727.37万	1.02亿	3.21亿	4.02亿	2.99亿	6.18亿	42.37亿	58.52亿	4.49亿
扣非每股收益(元)	0.0788	0.0917	-0.0093	0.6453	0.8469	0.32	0.62	4.07	5.49	0.3704
经营现金流/营业收入	1.2529	1.3944	2.2371	3.8001	2.6111	1.015	2.197	4.808	6.192	-0.447

#### ■ 竞争优势

公司坚持精细化工为主业的战略定位，按照“人无我有，人有我精，人精我特，人特我专”的产品差异化竞争思路，持续加强自主科技创新能力建设，先后组织实施了40个国家、省、市级重点科技计划项目，应用先进技术成果300多项，自主开发新产品、新技术200多项；拥有专利授权536件；主导和参与制定的国际、国家、行业标准和团体标准共65项，获省



部级及以上科技奖励17项，其中“芯片用超高纯电子级磷酸及高选择性蚀刻液生产关键技术”项目荣获2019年度国家科学技术进步二等奖；黄磷和草甘膦清洁生产技术攻克行业重大技术难题；功能性磷酸盐生产技术国际先进；自主开发电子级磷酸、硫酸、磷酸系蚀刻液生产关键技术，打破国外技术垄断，实现IC级磷酸、硫酸及磷酸系蚀刻液产品进口替代，并出口韩国、日本、新加坡等发达国家和地区；草甘膦合成技术达到国际先进水平，综合单耗跃居行业前列；有机硅高性能聚硅氧烷合成及氯硅烷综合利用关键技术攻克行业技术瓶颈，有机硅产业综合实力跻身国内第一梯队；与中科院深圳先进技术研究院合作开展黑磷研发，是国内首家参与研发二维新材料黑磷及其应用技术的企业，目前已实现黑磷晶体公斤级制备，并在贵金属催化剂研发方面取得了积极进展，研究成果处于国内领先水平。

### 3 云南云天化股份有限公司【600096】

#### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	183432.8747万人民币
企业总部	昆明市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	段文瀚	统一社会信用代码	915300002919937260
企业类型	股份有限公司(中外合资、上市)	成立时间	1997-07-02
品牌名称	云南云天化股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	化肥、化工原料、新材料、大量元素水溶肥料、建筑材料、矿物饲料、新能源的研发及产品... <a href="#">查看更多</a>		

#### · 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.85	0.86	1.05	1.02	1.1	1.13	1.11	-	-	-
资产负债率(%)	90.0997	89.5575	92.48	92.085	90.7668	89.128	83.8757	76.294	63.525	64.066
营业总收入同比增长(%)	-2.5117	-7.7541	4.7085	5.5942	-5.3464	1.8817	-3.4553	21.374	19.074	6.172
归属净利润同比增长(%)	-535.8741	103.9169	-3419.9343	106.1999	-39.1826	23.7302	79.0918	-	-	-
应收账款周转天数(天)	22.2524	32.2381	41.4179	29.2108	24.7164	26.8071	20.907	9	7	16
流动比率	0.6559	0.6074	0.5778	0.6257	0.6726	0.6296	0.6002	0.712	0.885	0.91
每股经营现金流(元)	-0.3568	2.4989	1.3932	2.0724	2.2359	2.9172	2.4833	4.217	5.75	0.836
毛利率(%)	9.4664	14.4403	6.7587	11.6466	14.7732	13.237	12.3586	-	-	-
流动负债/总负债(%)	78.0936	83.9278	86.2054	85.2507	89.645	88.4951	87.1451	81.437	69.358	70.137

速动比率	0.2582	0.2797	0.2573	0.3179	0.3642	0.3471	0.3674	0.482	0.545	0.59
摊薄总资产收益率(%)	-4.1087	0.2822	-5.2476	0.395	0.3828	0.2779	0.6988	6.863	11.322	2.784
营业总收入滚动环比增长(%)	11.9308	-18.4448	121.9547	-37.8475	19.9683	1.6419	-14.3855	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-17.1901	-3065.0739	-187.4303	34.2418	23.5509	23.7906	78.6424	-	-	-
加权净资产收益率(%)	-37.6	1.81	-62.1	4.95	3.17	3.64	6.03	-	-	-
基本每股收益(元)	-2.2881	0.0896	-2.5668	0.1528	0.0929	0.1064	0.1902	1.9819	3.2796	0.857
净利率(%)	-5.0585	0.3805	-6.7198	0.4632	0.4746	0.329	0.7575	6.6512	9.3551	11.9834
总资产周转率(次)	0.8122	0.7415	0.7809	0.8527	0.8065	0.8446	0.9224	1.192	1.416	0.281
归属净利润滚动环比增长(%)	-64.4734	587.9095	-222.5747	-47.6874	134.9916	124.4323	30.459	-	-	-
每股公积金(元)	3.6156	3.6245	4.1861	3.8838	3.9005	3.97	3.8989	3.9574	3.9759	3.9789
存货周转天数(天)	87.3808	104.8188	75.8917	69.9138	73.9888	67.56	54.5843	45	44	57
营业总收入(元)	544.92亿	502.67亿	526.34亿	559.71亿	529.79亿	539.76亿	521.11亿	632.49亿	753.13亿	158.85亿
每股未分配利润(元)	-1.0323	0.026	-2.5202	-2.4038	-2.1389	-2.0237	-1.5547	0.4267	3.5781	4.4361
稀释每股收益(元)	-2.2881	0.0896	-2.5668	0.1528	0.0929	0.1064	0.1902	1.9819	3.2796	0.857
归属净利润(元)	-2583471719.44	1.01亿	-3359492389.33	2.02亿	1.23亿	1.52亿	2.72亿	36.42亿	60.21亿	15.72亿
扣非每股收益(元)	-2.3924	-0.4187	-2.6748	-0.6842	-0.1139	-0.0871	0.0335	1.9106	3.2115	0.8271
经营现金流/营业收入	-0.3568	2.4989	1.3932	2.0724	2.2359	2.9172	2.4833	4.217	5.75	0.836

## 竞争优势

公司主营肥料及现代农业、磷矿采选及磷化工、精细化工、商贸物流等业务。公司资产总额、营业收入均超过500多亿元，在云南、河南、内蒙古、重庆等省市建有生产基地，在中东、东南亚等地区设立了销售公司，销售网络点分布世界各地。公司化肥产能1000万吨/年，磷矿采选产能1800万吨/年，聚甲醛产能9万吨/年，在建磷酸铁产能50万吨/年，

商贸业务规模超过1000万吨/年。目前，公司排名《财富》中国500强排行榜第222位、中国石油和化工企业500强“独立生产经营”类榜单第18位。

## 法律声明

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。