

——“钾”难求 钾肥龙头扩产迎行业春天

□ 以氯化钾为代表的钾肥价格已经结束逾 10 年的低迷行情,开始步入上行通道。

□ 中国的钾盐储量排世界第 4 位,但是仅有 3.5 亿吨,占全球钾盐资源储量的 9%, 主要分布在青海和新疆。

□ 因为主营产品价格大涨, 盐湖股份、藏格矿业、东方铁塔、亚钾国际等上市公司 2021 年业绩大幅提升。

◎记者 刘立 ◎编辑 邵好

春耕在即,又到了农资的需求旺季。“现在各地化肥需求量逐步释放,钾肥可谓一货难求, 边贸及港口货源供应不足。当前,钾肥市场处于供不应求阶段,并将持续一段时间。”近日,国内某大型钾肥生产企业负责人告诉上海证券报记者。

据百川资讯监测,因为供应偏紧,截至 2 月 21 日,国内氯化钾市场平均价报 3475 元/吨,同比上涨 70.85%,目前仍处于上涨态势中。

记者也注意到,多家券商近期在研报中表示,自从疫情发生以来,各国对于粮食生产的关注度提升,钾作为农作物生长的基础肥料,加上钾肥供应格局发生变化,以氯化钾为代表的钾肥价格已经结束逾 10 年的低迷行情,开始步入上行通道,生产企业将充分受益于行业景气度上行。

钾肥供不应求

近日,亚钾国际公告称,公司与中农集团控股股份有限公司签订《2022 春耕保供战略合作协议》,双方就多产品达成合作意向,打通产业链,提高春耕保供效率。

“当前,农资价格仍处高位运行,农资行业有责任携起手来,共同为打赢春耕农资保供稳价攻坚战作出积极贡献。公司与中农控股就多产品达成协同合作意向,共同打通产业链,提高春耕保供效率,同等条件下优先保供。”2 月 20 日,亚钾国际相关负责人告诉记者,“根据基层需求和生产需求情况,公司和中农控股在原料供应、复合肥产销以及复合肥代加工等方面,在与其他合作方提供的同等条件下优先与对方合作。双方或下属单位将根据具体需求在该合作书项下签订一系列《春耕保供采购订单》。”

谈及市场供应,上述负责人表示:“春节前到春节后这段时间,钾肥市场的供应量整体是处于一个比较紧俏的状态,包括进口量是非常少的。”

钾肥是农业种植中不可缺少的一种肥料。在粮食作物方面,施用钾肥可以增强作物的抗病、抗寒、抗旱、抗倒伏及抗盐能力,改善作物产品品质,提高粮食作物蛋白质的含量,调整水果的糖酸比,增加其维生素 C

的含量。其中果蔬、玉米和水稻是钾肥主要下游需求。

据了解,去年以来,钾肥就开始呈现供应偏紧的市场格局。2020 年至今,全球玉米、小麦、大豆等主要农业产品期货价格多数呈上涨趋势。其中,2020 年初至今玉米、小麦和大豆 CBOT 期货结算价分别上涨 59%、40%和 48%,并且仍处于上行通道。全球经济复苏,农产品价格上涨,种植积极性增加,带动钾肥的需求上涨。目前,由于春耕在即,尤其是东北地区需求量逐步释放,目前整体钾肥市场处于供不应求阶段。

供应为何“力不从心”?

需求增加,钾肥供应为何跟不上? “钾肥和其他氮肥、磷肥不同,钾肥生产受资源制约明显。”一家国内大型钾肥生产企业负责人告诉记者,“钾肥中的钾元素在我国是稀缺资源。每年钾肥的需求量约 1700 万吨,50%以上需要进口,且还有 56%耕地处于缺钾状态,近年国内钾肥自主供应量有持续下降趋势,进一步加剧了对外进口的依存度。”

据了解,全球钾盐资源分布不均,主要集中在北美和东欧。根据权威数据,全球目前可开采钾盐储量超过 37 亿吨,其中加拿大、白俄罗斯和俄罗斯是世界钾盐储量的前三位,分别占据全球钾盐储量的 30%、20%和 16%,合计高达 66%。中国的钾盐储量尽管排名世界第 4 位,但是仅有 3.5 亿吨,占全球钾盐资源储量的 9%,主要分布在青海和新疆。

目前,全球钾肥行业集中度高,行业产能基本集中在头部企业。全球钾肥供应商主要有:加拿大 Nutrien、俄罗斯 Uralkali、白俄罗斯 Balaruskali、美国 Mosaic 和我国的盐湖股份等。根据 Nutrien 和盐湖股份公告,2019 年排名前 5 的企业产能合计达到

5165 万吨(实物量),占全球主要钾肥生产国产能总量的约 70.5%。

产能方面,2021 年国内氯化钾总产能 为 860 万吨,供给端高度集中,主要生产企业有盐湖股份、藏格矿业、亚钾国际、东方铁塔等。其中盐湖股份产量为全国第一,公司在 2021 年业绩预告中披露,报告期公司产量约为 502 万吨。

据中肥网数据统计,2021 年底,国内结转库存量约 331 万吨,产量约 670 万吨,环比 2020 年分别已减少了近 10%和 5%。

“国储从今年 1 月就已经暂停,在春节期间,国内的大型生产厂家基本也是处于半开或者是停产检修的情况。2 月 18 日,国储已重新开启释放,对市场的供应量有一定补充,但目前市场上现货依然维持低位。”21 日下午,一位业内人士告诉记者。

从外部供应上看,2022 年钾肥大合同已确定,中国进口钾肥联合谈判小组与加拿大钾肥公司达成一致,确定 2022 年度标准氯化钾进口价格为 590 美元/吨(包括离岸价和国际运输费),但后续货源补充通过海运需要较长的运输周期。业内人士认为,即使大合同价格确定,按照供货周期推算,加拿大钾肥最快或在今年 4 月提供新货源补给。

行业龙头扩产“补钾”

在采访中,多位业内人士向记者表示,沉寂 10 余年的钾肥,正在重新回到行业上行周期。

上述亚钾国际相关负责人告诉记者,白俄罗斯钾肥每年约有 1300 万吨的产量现在无法出口,这个缺口是巨大的,虽然必和必拓、力拓等公司都在着手扩产,但没有 7 至 10 年难以达产,这对全球钾肥供应也将造成成长时间的影响。疫情发生以来,各国对

于粮食生产的关注度提升,钾作为农作物生长的基础肥料,加上钾肥供应格局发生变化,预计未来一段时间内钾肥供应维持偏紧张状态。

记者也注意到,因为主营产品价格大涨,盐湖股份、藏格矿业、东方铁塔、亚钾国际等上市公司 2021 年业绩大幅提升。

此前,国内钾肥产能第一的盐湖股份和产能第二的藏格矿业都披露了极为亮眼的业绩预告。盐湖股份预计 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润为 38.8 亿元至 42.8 亿元,同比增长 1 倍左右。藏格矿业预计 2021 年归母净利润为 14 亿元至 14.5 亿元,同比大涨 5 倍以上。

虽然两家公司都因盐湖提锂广受资本市场关注,但在业绩占比中,在钾肥价格大涨的 2021 年,氯化钾都起到了业绩压舱石的作用。

同时,随着行业景气度上行,行业龙头的产能扩张计划也在有序推进。

“我们在资源、区位、产品成本等方面有多重优势。”上述亚钾国际相关负责人告诉记者,“公司拥有的老挝 35 平方公里钾盐矿矿藏丰富,钾盐矿总储量 10.02 亿吨,折纯氯化钾 1.52 亿吨。相较于加拿大、俄罗斯钾矿在地下深度平均 800 米至 2000 米,公司老挝钾矿矿层埋深较浅,平均在 180 米至 220 米左右,开采成本相对较低;同时公司老挝钾肥项目贴近消费市场,具有运输成本优势。”据悉,2019 年公司引入国富投资,目前产能已提升至 100 万吨。未来,公司产能将扩张至 300 万吨。

同为在老挝发展钾肥业务的东方铁塔,近期也发布公告,“氯化钾扩产项目”地上建设工程举办了开工典礼仪式,公司“老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程(50 万吨)”项目已经全面启动。

有意思的是,奇信股份决定聘任中兴财光华为 2021 年度审计机构后不久,相继公告了非经营性资金占用、业绩预告等事项。奇信股份 2021 年 12 月 31 日公告称,公司自查发现了原实际控制人关联人疑似非经营性资金占用 13087.5 万元,该款项截至目前尚未归还。2021 年 1 月 1 日,奇信股份向深圳市达欣贸易有限公司(下称“达欣公司”)转账 8000 万元及 5087.5 万元,但是奇信股份未与达欣公司签订商务合同,也未发生实质性商务经济往来,且未经过公司股东大会、董事会决策审批和内部签字审批流程。

同时,上述款项的付款凭证中,仅有奇信股份原实际控制人关联人,即时任公司董事长兼总裁的签字,以及财务管理中心资金结算部副经理的个人名字。而叶洪孝曾是奇信股份的实际控制人关联人,在上述款项转出时,叶洪孝仍为奇信股份董事长兼总裁。

2022 年 1 月 29 日,奇信股份发布业绩预告称,预计 2021 年净利润亏损 9 亿元至 13.5 亿元,同比下降 62.15%至 143.23%,扣非后净利润亏损 9.1 亿元至 13.6 亿元,同比下降 65.45%至 147.27%。奇信股份在业绩变动原因中提及,结合目前市场环境及行业周期,公司对未来经济状况判断予以再评估,计提应收账款、合同资产及存货等的减值损失约 3 亿元至 4 亿元,最终金额将由公司聘请具备证券期货从业资格的审计机构审计后确定。

对此,深交所 2022 年 2 月 14 日下发关注函,要求公司对上述事项进一步说明,并且全面自查是否存在其他财务异常情况、是否存在其他应披露未披露的事项,包括但不限于资金占用、违规担保、财务舞弊、重大诉讼仲裁、账户冻结、债务逾期、关联交易等。

在最新下发的关注函中,深交所要求奇信股份说明中兴财光华已开展年审工作的具体内容、工作进度,公司管理层与中兴财光华就年审相关事项是否存在重大分歧,审计过程中是否存在审计范围受限或其他不当情形等。

需要注意的是,奇信股份预约在 2022 年 4 月 29 日披露 2021 年年报,而当前计划第二次变更 2021 年度审计机构,意味着留给天职国际审计的时间仅剩 2 个月左右。

奇信股份 连换审计机构有内情?

◎记者 邱德坤 ◎编辑 邵好

上一份关注函还未回复,奇信股份又因短时间内第二次变更审计机构收到关注函。

2022 年 2 月 21 日,深交所下发关注函要求奇信股份说明:“在两个月时间内频繁更换会计师事务所的决定是否审慎、是否进行了充分的评估和沟通。”

上海证券报记者注意到,2021 年 12 月 27 日,奇信股份决定聘任 2021 年度审计机构为中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(下称“中兴财光华”),到了 2022 年 2 月 17 日又公告称,拟改聘为天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(下称“天职国际”),而天职国际正是此前改聘中兴财光华时的前任审计机构。

不到两个月“念旧人”

奇信股份 2022 年 2 月 17 日公告称,鉴于中兴财光华审计任务繁重,以及人员调动困难等原因,加上时间比较紧迫,为更保证公司 2021 年年报及时披露,拟改聘对公司业务较为熟悉的天职国际为 2021 年度审计机构。

这距离奇信股份上一次聘任 2021 年度审计机构不到两个月。2021 年 12 月 27 日,奇信股份召开临时股东大会确定,2021 年度审计机构聘任为中兴财光华。

对于上一次聘任 2021 年度审计机构,奇信股份的理由是基于天职国际已连续多年为公司提供审计服务,综合考虑并结合自身发展的实际情况,以及未来服务审计需求。奇信股份 2015 年至 2020 年的年报审计机构均为天职国际。

如今,奇信股份短时间内第二次变更 2021 年度审计机构,并且是此前原审计机构天职国际,导致深交所要求公司结合自身发展的实际情况,以及未来服务审计需求等因素,详细说明首次变更 2021 年度审计机构的原因。

深交所还要求奇信股份说明,公司此前不续聘天职国际为 2021 年度审计机构,如今又计划再次聘任,相关理由是否前后矛盾。结合两次变更会计师事务所的情况,详细说明前后两次变更会计师事务所原因的合理性。奇信股份审计委员会及独立董事需要核实上述两次变更 2021 年度审计机构的原因,并说明是否存在其他原因或事项导致会计师事务所多次变更。

2022 年 2 月 21 日,奇信股份工作人员向记者表示,公司两次计划变更 2021 年度审计机构中,第一次是基于考虑到战略上的管理,天职国际为公司服务很多年,公司经过综合考虑后决定改聘;第二次是因为中兴财光华的审计任务繁重导致人手紧张,而且现在距离 2021 年年报披露时间较近,天职国际又对公司业务较为熟悉。

对此,深交所关注函中要求奇信股份说明,结合自身发展的实际情况,以及未来服务审计需求是否发生重大变化。

深交所也对两家会计师事务所提出问询,要求中兴财光华所说明,奇信股份第二次拟变更 2021 年度审计机构的具体原因,以及是否做好前后任会计师的沟通工作,要求天职国际说明,是否已对公司 2021 年度审计涉及的工作内容及范围进行了充分了解与评估、是否充分了解公司面临的风险、是否与前任审计机构开展了必要的沟通。

前次聘任后利空不断

有意思的是,奇信股份决定聘任中兴财光华为 2021 年度审计机构后不久,相继公告了非经营性资金占用、业绩预告等事项。

奇信股份 2021 年 12 月 31 日公告称,公司自查发现了原实际控制人关联人疑似非经营性资金占用 13087.5 万元,该款项截至目前尚未归还。

2021 年 1 月 1 日,奇信股份向深圳市达欣贸易有限公司(下称“达欣公司”)转账 8000 万元及 5087.5 万元,但是奇信股份未与达欣公司签订商务合同,也未发生实质性商务经济往来,且未经过公司股东大会、董事会决策审批和内部签字审批流程。

同时,上述款项的付款凭证中,仅有奇信股份原实际控制人关联人,即时任公司董事长兼总裁的签字,以及财务管理中心资金结算部副经理的个人名字。而叶洪孝曾是奇信股份的实际控制人关联人,在上述款项转出时,叶洪孝仍为奇信股份董事长兼总裁。

2022 年 1 月 29 日,奇信股份发布业绩预告称,预计 2021 年净利润亏损 9 亿元至 13.5 亿元,同比下降 62.15%至 143.23%,扣非后净利润亏损 9.1 亿元至 13.6 亿元,同比下降 65.45%至 147.27%。

奇信股份在业绩变动原因中提及,结合目前市场环境及行业周期,公司对未来经济状况判断予以再评估,计提应收账款、合同资产及存货等的减值损失约 3 亿元至 4 亿元,最终金额将由公司聘请具备证券期货从业资格的审计机构审计后确定。

对此,深交所 2022 年 2 月 14 日下发关注函,要求公司对上述事项进一步说明,并且全面自查是否存在其他财务异常情况、是否存在其他应披露未披露的事项,包括但不限于资金占用、违规担保、财务舞弊、重大诉讼仲裁、账户冻结、债务逾期、关联交易等。

在最新下发的关注函中,深交所要求奇信股份说明中兴财光华已开展年审工作的具体内容、工作进度,公司管理层与中兴财光华就年审相关事项是否存在重大分歧,审计过程中是否存在审计范围受限或其他不当情形等。

需要注意的是,奇信股份预约在 2022 年 4 月 29 日披露 2021 年年报,而当前计划第二次变更 2021 年度审计机构,意味着留给天职国际审计的时间仅剩 2 个月左右。

猪价低迷饲料涨价 生猪产业“双面承压”待破局

◎关子儒 ◎编辑 徐锐

春节过后,生猪价格继续呈现低迷状态。数据显示,1 月 24 日起,全国平均猪粮比价连续 3 周处于 5:1 至 6:1 之间,进入猪肉储备调节机制设定的过度下跌二级预警区间。国家发展改革委会同有关部门视情启动猪肉储备收储工作,并指导地方按规定开展收储工作。

另一方面,全国饲料价格则迎来“涨声”一片,包括新希望等在内的大型饲料企业,以“原料价格大幅上涨”为由,不约而同宣布每吨饲料价格提高 50 元至 300 元。生猪产业在“前后夹击”的情况下,经营压力再度凸显,企业通过多种方式持续优化成本,以期可持续健康发展。

猪价短期难见起色

春节过后,生猪价格持续走低。中国养猪网数据显示,外三元猪肉价格从 2022 年年初的 16 元/公斤下跌至目前的 12.5 元/公斤。特别是春节前后,生猪价格下降明显,中国养猪网监测的猪粮比价已降至 5:1 以下。同时,这一价格距离 2021 年的最低点 10.6 元/公斤已十分接近。

“当前生猪需求断档明显,大集团顺势出货为主,下游承接无力,供大于求态势严峻。”五矿期货农产品组首席分析师王俊认为,短期随着价格下跌后局部抗价情绪增加,中期供大于求的态势依旧明显,价格或继续震荡

回落。收储政策会对生猪价格产生阶段性影响,但不会改变整体走势。

记者梳理市场信息发现,尽管生猪价格基本已降至成本线下,但生猪供应相对充足。傲农生物公告称,公司 1 月生猪销售量 38.08 万头,销售量环比下降 8.66%,同比增长 139.59%。温氏股份表示,公司 1 月销售肉猪 150.61 万头(含毛猪和鲜品),主要原因是公司投苗增加和肉猪生产成绩提高。

“2019 年以来生猪养殖利润的增加,使得包括行业上市公司在内的养殖主体纷纷扩产。”王俊认为,从育肥与仔猪饲料消费看,今年上半年供应压力依旧偏大。另从农业农村部以及各家机构调研的母猪存栏量来看,截至 2021 年 12 月下降的幅度还不够大,这种影响或将持续到 2022 年下半年乃至 2023 年。

业内人士表示,受供需不平衡等因素影响,生猪价格或将在 2022 年上半年持续低迷,价格的回暖可能在年中显现。

饲料价格推高成本

饲料价格问题同样是当前生猪产业的“痛点”。业内人士分析,自 2021 年 10 月秋粮上市以来,玉米集中上市并没有带来价格下跌,整体原粮价格呈现上涨趋势。瑞达期货分析,玉米市场购销活动逐步复苏,加工企业 and 贸易商逢低补库意愿较强,中储库及地储陆续恢复收粮,收购价格较为坚挺。另外,市场对中长期玉米价格看涨情绪占据主流,玉米收购价格较为坚挺。

“当前国内豆粕现货价格约为 4214 元/吨,维持高位走势。”国元期货农产品策略研究员刘金鑫分析,进入 1 月、2 月,南美天气炒作,带动豆粕价格大幅上涨。从国内的情况来看,当前豆粕价格在 2021 年的均价之上,生猪养殖企业购买使用豆粕的意愿正在下降。

“春节过后,主要大宗原料价格均有不同程度的上涨,豆粕上涨约 600 元/吨,玉米上涨约 100 元/吨,小麦、大麦、高粱亦有一定幅度的上涨。折合在生猪饲料上,每吨饲料上涨约 100 元左右。”天邦股份供应链中心产品经理张秀敏表示,天邦股份针对部分原料进行储备,同时也一直在进行原料动态替代、控制成本。

在饲料价格的明显推动下,生猪企业生产成本也在显著上升。牧原股份董事会秘书秦军介绍,当前饲料成本占养殖成本接近 60%。随着仔猪成本的下降,饲料对于生猪养殖成本的带动作用越来越明显,生猪养殖企业纷纷表示要继续压低养殖成本,提高养殖效率,饲料价格的提升为企业控制成本带来一定难度。

王俊表示,从另一个角度来看,生猪产能的增加,也在扩大饲料的需求,助推饲料价格走高。

养殖企业出招减压

在生猪价格与饲料价格的双重挤压下,生猪行业对优化成本的需求更为迫切。春雪食品近日在投资者互动平台表示,玉米、豆粕作为饲料的主要原料,公司在其价格上涨时,积极寻求合理价位的可替代原料。同时,公司