

目标国家：土库曼斯坦

主营品类：化肥

细分：尿素·磷酸二铵·复合肥

土库曼斯坦化肥核心结论

土库曼斯坦凭借丰富天然气资源稳居中亚氮肥生产中心，尿素自给有余并持续出口至阿富汗、伊朗及土耳其。但磷肥与钾肥几乎完全依赖进口，中国及俄罗斯为主要供应来源。2026年H1国际尿素价格小幅回落 **▲关注**，压缩出口利润；国内磷肥到岸价维持高位，进口成本压力不减。核心风险在于中亚地缘博弈、马纳特汇率刚性以及中国化肥出口法检政策的不确定性。

- 土库曼斯坦尿素年产能约**180万吨**，国内消费约70万吨/年
- 磷肥进口依赖度超**90%**，主要来自中国和俄罗斯
- 2026年Q2中国尿素FOB报价**290-320美元/吨**，同比回落约8%

来源：Argus Media 2026年6月国际化肥报告；土库曼斯坦国家统计局2025年报（2026年7月沿用前值）；隆众资讯2026年6月尿素出口数据

供需基本面

土库曼斯坦化肥供需呈现明显的结构性分化：氮肥（尿素）供过于求，年净出口约100-110万吨；磷肥与钾肥国内产量极低，年进口需求合计约35-45万吨。农业用肥以棉花和小麦种植为主，占化肥总消费的65%以上，季节性特征显著（春播3-5月、秋播9-10月为需求高峰）。

品类	年产量(万吨)	年消费量(万吨)	净出口/进口(万吨)
尿素（氮肥）	~175	~68	净出口 +107
磷肥（DAP/MAP）	<3	~28	净进口 -25
钾肥（MOP）	0	~12	净进口 -12
复合肥（NPK）	~5	~18	净进口 -13

来源：世界银行2025年土库曼斯坦农业概览；FAO 2025年肥料年鉴；土库曼斯坦国家统计局2025年报（2026年7月沿用前值）

中国市场现状

2026年Q2中国化肥市场整体运行平稳。尿素受煤炭成本支撑和出口法检双重影响，出厂价运行在**1850-2150元/吨**区间，山东地区开工率约78%。磷酸二铵（DAP）受磷矿成本高企及东南亚需求拉动，出厂价维持**3500-3800元/吨**，云贵地区产能利用率约72%。出口方面，4-5月尿素出口量环比回升。

- 尿素（小颗粒）山东出厂价：**1980-2100元/吨**（2026年6月）
- 磷酸二铵（64%）湖北出厂价：**3550-3750元/吨**
- 尿素行业开工率：**77.5%**（2026年6月，隆众统计）

来源：隆众资讯2026年6月化肥市场周报；生意社2026年7月初化肥价格监测；卓创资讯2026年6月磷肥市场分析

土库曼斯坦市场现状

土库曼斯坦国内尿素零售价受政府补贴影响，维持在约**420-480马纳特/吨**（约合120-137美元/吨），远低于国际市场价格。进口磷肥（DAP）到岸价（CIF）约**520-560美元/吨**，主要经里海土库曼巴希港和铁路从中国新疆口岸入境。2025年从中国进口化肥总额约**1.8亿美元**，占土库曼化肥进口份额近40%。

- 尿素国内零售价：**~450马纳特/吨**（政府指导价）

- 磷酸二铵CIF到岸价：520-560美元/吨
- 中国化肥占土库曼进口份额：约38%

来源：土库曼斯坦国家商品交易所2026年5月报价；中国海关总署2025年出口统计（2026年7月沿用前值）；Argus Media 2026年6月黑海/里海化肥价格

细分产品结构

土库曼斯坦化肥贸易呈现"出口尿素为主、进口磷钾复合肥为辅"的格局。尿素出口以散货和50kg袋装为主，主要流向阿富汗（公路）、伊朗（铁路）及土耳其（海运）。进口磷肥中，DAP占比约60%、MAP占25%、TSP占15%；钾肥几乎全部为氯化钾（MOP），来自俄罗斯和白俄罗斯。

细分品类	贸易方向	年规模(万吨)	均价参考(美元/吨)
尿素（颗粒）	出口	~105	280-340 FOB
磷酸二铵(DAP)	进口	~16	500-560 CIF
磷酸一铵(MAP)	进口	~7	460-510 CIF
氯化钾(MOP)	进口	~12	320-380 CIF

来源：中国海关总署2025年对土库曼化肥出口分项数据（2026年7月沿用前值）；Argus Media 2026年6月化肥价格报告；隆众资讯2026年6月进出口分析

核心产成品供需

尿素作为土库曼斯坦核心化肥产成品，2026年上半年产量约86万吨（年化约175万吨），国内消费约34万吨，出口约52万吨。Mary尿素厂和Garabogaz尿素厂为两大主力工厂，天然气原料成本仅约0.8-1.2美元/百万英热，赋予其显著成本优势。但国际尿素价格自2025年Q4以来震荡下行，出口利润收窄。

- 2026年H1尿素产量：约86万吨（同比持平）
- 尿素出口FOB均价：295美元/吨（2026年Q2）↓
- 原料天然气成本：~1.0美元/MMBtu（仅为国际均价的30%）

来源：土库曼斯坦国家统计局2026年Q1生产报告（2026年7月沿用前值）；世界银行2025年土库曼能源价格评估；Argus Media 2026年6月尿素市场周报

中间品与原材料价值

化肥生产成本核心在于原料。土库曼斯坦天然气价格极低（政府补贴），使尿素完全成本仅约130-160美元/吨。中国磷肥生产依赖磷矿和硫磺，2026年Q2磷矿（30%品位）贵州坑口价约550-620元/吨，硫磺到厂价约1050-1200元/吨，成本支撑DAP价格维持高位。

- 土库曼天然气（工业用）：~0.9美元/MMBtu
- 中国磷矿（30%P₂O₅贵州）：560-600元/吨（2026年6月）
- 中国硫磺（镇江到厂）：1080-1150元/吨

来源：隆众资讯2026年6月磷矿/硫磺价格监测；世界银行2025年土库曼斯坦能源补贴报告；生意社2026年7月初原料价格

贸易与宏观指标

土库曼斯坦2025年GDP增速约2.3%，农业占GDP比重约10.5%。化肥进口总额约4.6亿美元，出口总额约3.2亿美元（以尿素为主）。马纳特兑美元官方汇率维持3.50:1的固定汇率制。中土双边贸易中，化肥为重要商品类别，享受中亚区域经济合作框架下的关税优惠。

- 土库曼2025年GDP增速：2.3%（世界银行估测）
- 化肥进口总额：约4.6亿美元（2025年）

- 马纳特官方汇率：**1美元=3.50马纳特**

来源：世界银行2026年4月中亚经济简报；IMF 2026年Q1土库曼斯坦第四条磋商报告；中国海关总署2025年进出口统计（2026年7月沿用前值）

风险与机会窗口

△ 风险 中亚地缘政治不确定性持续，阿富汗局势影响尿素陆路出口通道稳定性。马纳特固定汇率在实际贸易中存在汇率扭曲风险。中国化肥出口法检政策若进一步收紧，可能影响对土库曼磷肥供应。

✓ 机会 土库曼正推进化肥产能现代化，Garabogaz新尿素线预计2027年投产。中土"一带一路"框架下农业合作深化，中国复合肥企业可探索本地化混配与技术服务输出。

- 阿富汗-土库曼边境贸易通道为尿素出口关键动脉
- 中国化肥出口法检政策调整窗口期为Q3-Q4
- 土库曼农业现代化规划（2025-2030）释放化肥需求增量

来源：EIU 2026年6月土库曼斯坦国别风险报告；中国商务部2026年5月中亚经贸合作简报；Argus Media 2026年6月中亚化肥市场分析

数据来源汇总

- Argus Media — 国际化肥价格报告（2026年6月）
- 隆众资讯 — 中国化肥市场周报及进出口分析（2026年6月）
- 生意社 — 化肥及原料价格监测（2026年7月初）
- 卓创资讯 — 磷肥市场分析（2026年6月）
- 中国海关总署 — 2025年化肥出口分项统计（2026年7月沿用前值）
- 世界银行 — 土库曼斯坦农业概览及中亚经济简报（2025-2026年）
- IMF — 土库曼斯坦第四条磋商报告（2026年Q1）
- FAO — 肥料年鉴（2025年）
- EIU — 土库曼斯坦国别风险报告（2026年6月）
- 土库曼斯坦国家统计局 — 生产统计年报（2025年，2026年7月沿用前值）
- 土库曼斯坦国家商品交易所 — 化肥报价（2026年5月）

免责声明：本报告数据仅供参考，不构成任何投资建议。市场有风险，决策需谨慎。