

2015 年 1-10 月
磷复肥、硫酸行业生产运行情况

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

目 录

一、磷肥行业	1
1.磷肥产量.....	1
2.高浓度磷复肥.....	2
磷酸二铵 需求不足 产销下滑	2
磷酸一铵 销量下滑 库存上升	3
三元复混肥 产销量继续下滑	4
3.进出口情况	5
4.其它相关产品生产情况	7
5.固定资产投资情况	7
6.经济效益情况	7
二、硫酸行业	7
1.硫酸产量同比增长	8
2.硫酸市场：弱势下行	8
3.硫磺市场：价格低位回升	9
4.硫磺进口：进口量下降	9
5.硫酸进口：进口量同比下降.....	10
三、国际市场情况	10
1.国际磷肥市场.....	10
2.国际硫市场.....	11
四、市场分析	11
1.粮价下跌影响化肥需求	11
2.供应减少有望对价格形成支撑.....	12
3.硫磺价格上行有限	12

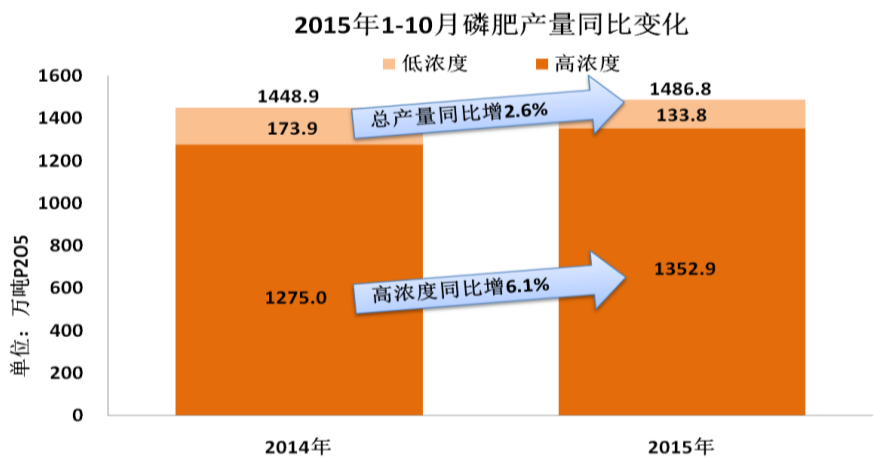
2015 年 1-10 月磷复肥行业整体运行平稳，产量提升、出口增加、效益转好；但 10 月份以后国内外需求不足，整体购销清淡，价格下跌明显。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格低位盘整。

一、磷肥行业

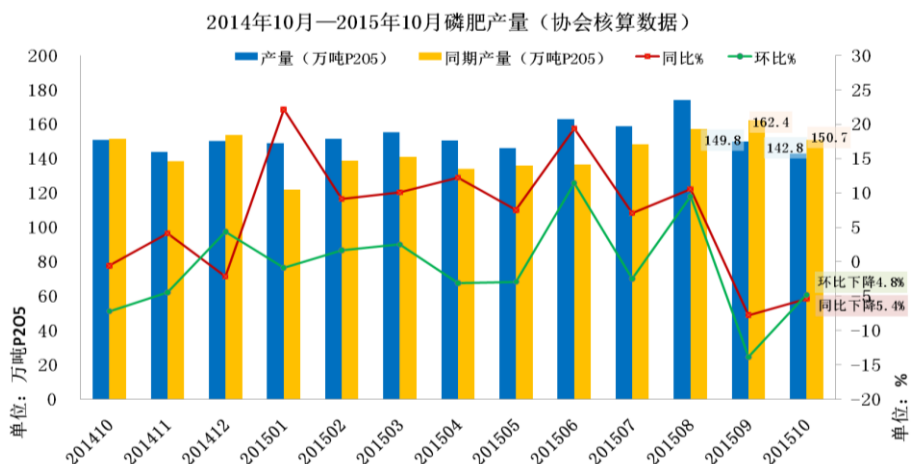
10 月份磷肥行业整体购销清淡，粮食和经济作物价格下跌导致经销商冬储积极性降低，企业销售压力大增，库存攀升；国际需求不足，出口价格下降。

1. 磷肥产量

随着国内外需求减弱，9 月份以后磷肥总产量增速放缓。据协会统计测算，2015 年 1-10 月全国磷肥总产量 1486.8 万吨 P_2O_5 ，同比上升 2.6%；其中高浓度磷肥产量 1352.9 万吨 P_2O_5 ，同比上升 6.1%。



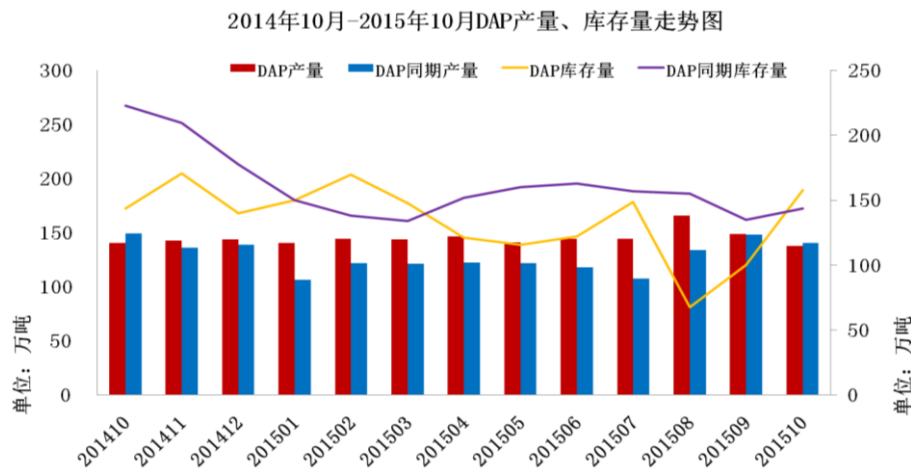
2015 年 10 月份全国磷肥产量 142.8 万吨 P_2O_5 ，同比下降 5.2%，环比下降 4.7%；其中高浓度磷肥产量 129.9 万吨 P_2O_5 ，同比下降 2.0%，环比下降 4.7%。



据国家统计局数据,2015 年 1-10 月全国磷肥总产量 1668.5 万吨 P_2O_5 , 同比上升 12.6%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 需求不足 产销下滑



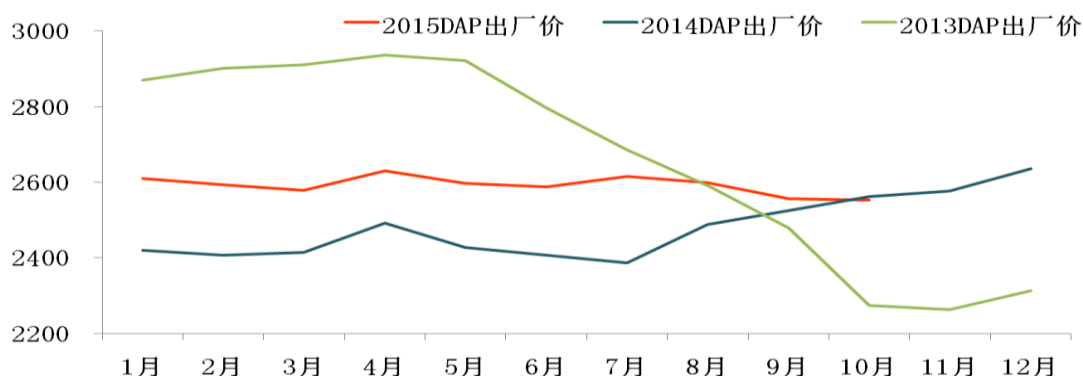
10 月份国内市场秋季销售结束,冬储备肥还没有展开,再加上印度进口减少,磷酸二铵企业开工下降明显。产销同期下滑,库存量大幅上升,价格明稳暗跌,且成交稀少。1-10 月累计产销比在 98.1%; 10 月单月产销比 58.6%。

1-10 月磷酸二铵产销存情况如下表所示:

	10 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-10 月 (万吨)	同比 (%)
产量	137.8	-7.2	-2.3	1456.7	15.5
销量	80.7	-25.8	-40.7	1428.8	11.7
库存量	157.7	57.7	13.1	--	--

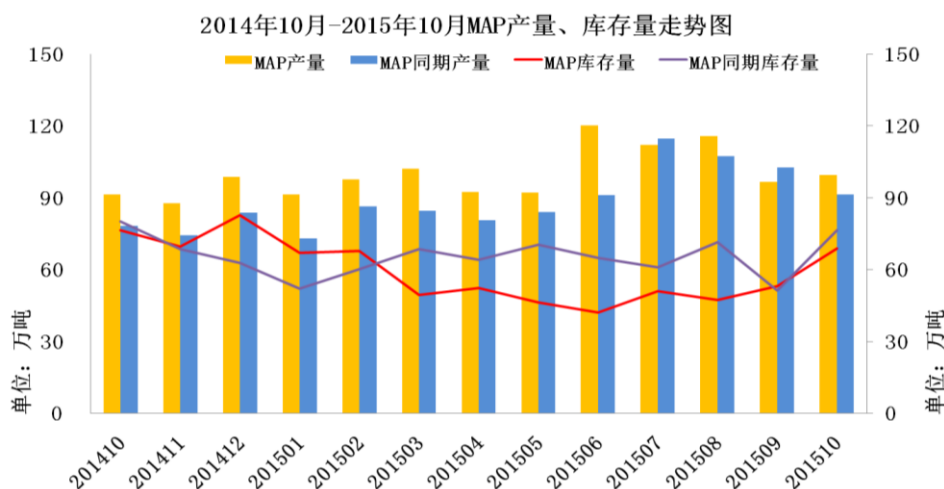
据协会统计,2015 年 1-10 月 DAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2593 元/吨,同比上升 132 元/吨; 10 月份 DAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2553 元/吨,环比下降 4 元/吨,同比下降 10 元/吨。

近三年 DAP 平均出厂结算价 (各种养分) 走势如下:



11 月末,国际市场需求明显不足,我国二铵主流离岸价格降至 410-420 美元/吨 fob, 较年初下降 15%; 国内市场进入冬储阶段, 但粮食和经济作物价格大幅走低严重影响经销商拿货的积极性, 从协会监测的数据来看, 虽然报价稳定, 但销量大幅下滑, 二铵市场进入有价无市的状态。11 月底, 64%二铵的冬储出厂暂定价格在 2450-2550 元/吨左右。

磷酸一铵 销量下滑 库存上升



受下游复合肥企业库存压力增加和装置开工不足的影响, 10 月份磷酸一铵整体购销清淡。产量环比继续增加, 但由于销量下降, 库存增加明显。10 月当月产销比仅为 83.3%; 1-10 月累计产销比为 99.9%。

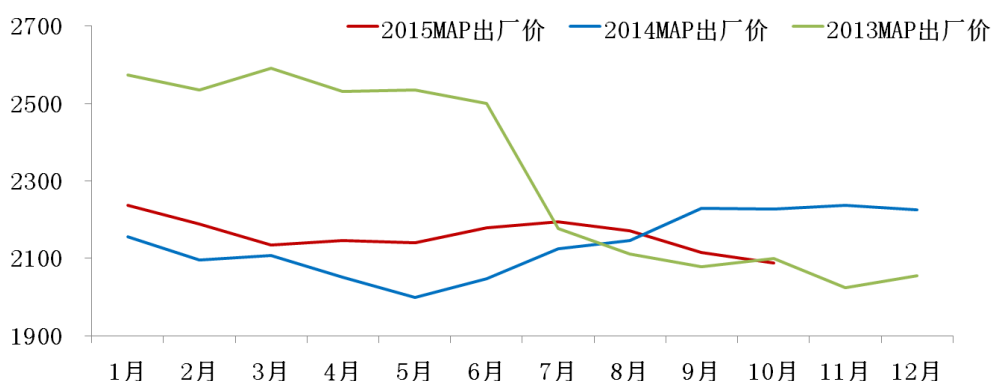
1-10 月磷酸一铵产销存情况如下表所示:

	10 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-10 月 (万吨)	同比 (%)
产量	99.6	3.1	9.1	1018.8	13.2

销量	83.0	-4.7	7.9	1018.0	13.2
库存量	68.9	29.8	7.3	--	--

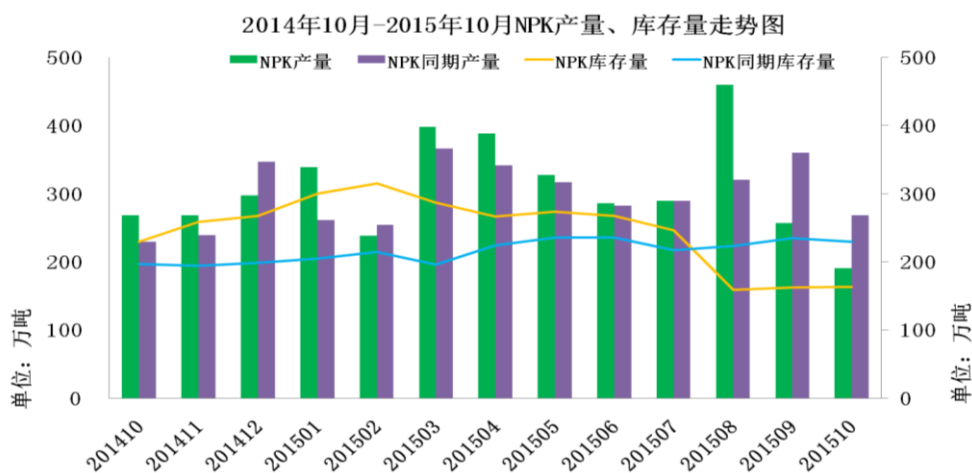
据协会统计，2015 年 1-10 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2228 元/吨，同比下降 25 元/吨；10 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2088 元/吨，环比下降 84 元/吨，同比下降 140 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



下游复合肥销售欠佳、库存高位导致一铵市场需求量不足，价格承压下行。11 月底，55%粉状磷酸一铵出厂价在 2000-2100 元/吨，较上月下降 100 元/吨左右。尽管原料硫磺价格在月中时出现短暂回暖，但在需求无明显改观的情况下，市场跌势难改。

三元复混肥 产销量继续下滑



农产品价格下跌直接导致农民耕种积极性减弱，也使得基层经销商回款难度加大，进而导致购肥积极性不高。需求欠佳，复合肥企业开工下滑，

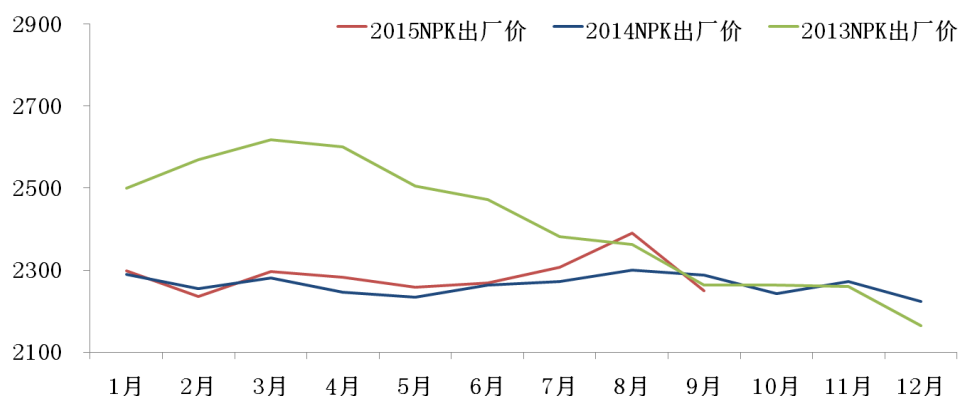
10 月份复合肥产销量大幅下降，月度产量创年内新低。

1-10 月三元复混肥产销存情况如下表所示：

	10 月（万吨）	环比（%）	同比（%）	1-10 月（万吨）	同比（%）
产量	214.6	-16.6	-19.9	3209.0	2.8
销量	186.8	-26.8	-31.0	3236.5	5.3
库存量	191.3	17.5	-16.5	--	--

据协会统计，2015 年 1-10 月 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2249 元/吨，同比下降 3 元/吨；10 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2223 元/吨，环比下降 27 元/吨，同比下降 20 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



11 月底，市场处于冬储备肥阶段，但由于需求下降和价格的持续阴跌，冬储启动缓慢前所未有。经销商拿货积极性严重不足，市场下行压力继续增加。11 月底，45%硫基复合肥主流出厂价 2220-2380 元/吨，环比持平；45%氯基复合肥出厂价 1900-2050 元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015 年 1-10 月进口各种磷复肥 24.9 万吨 P_2O_5 ，同比下降 11.4%；出口各种磷复肥 468.0 万吨 P_2O_5 ，同比上升 55.6%，占磷肥总产量的 31.5%；净出口各种磷复肥 443.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 62.5%。

表 2015 年 10 月份主要产品进出口情况

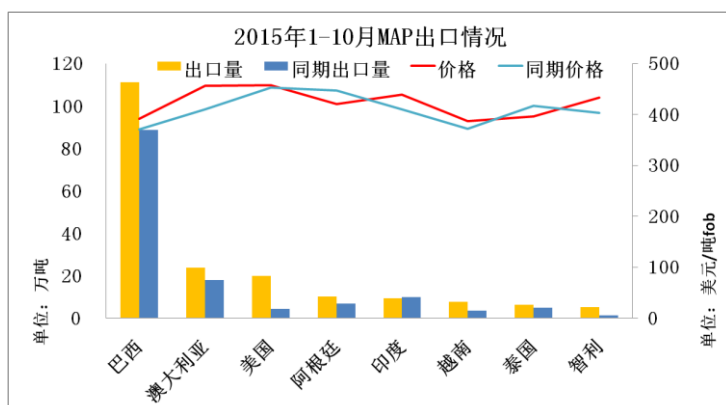
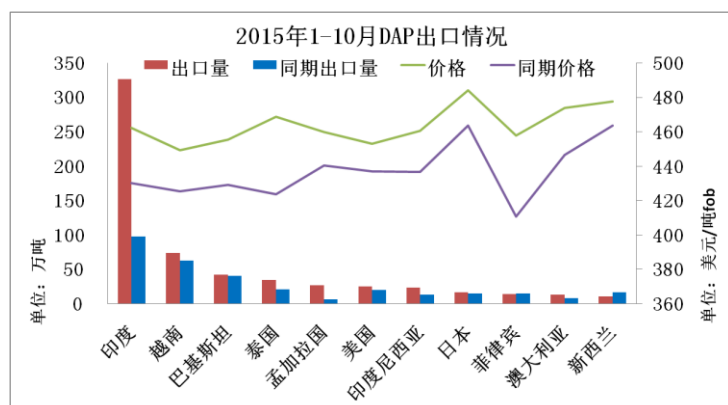
单位：万吨，美元/吨，%

	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	68.9	945.3	9.1	138.0	154.2	-1.7
	硫酸	10.7	98.4	-16.8	44.5	47.7	39.0
	NPK	17.5	128.9	34.7	551.6	569.6	-1.0
	KCL	91.6	704.6	9.3	313.6	315.0	-0.2
出 口	DAP	72.8	639.1	81.9	453.1	461.3	6.7
	MAP	18.6	225.1	36.0	417.7	423.4	3.2
	NP	2.6	74.1	14.9	280.8	296.5	7.2
	TSP	4.6	75.4	1.1	304.5	313.6	-11.9
	SSP	4.6	82.2	26.8	202.8	221.8	6.1

*数据来源:中国海关总署

从海关数据中的价格来看，海关统计的 10 月份磷复肥的出口合同多是前期订单，新单签订较少。随着印度、巴西主要进口市场需求下降，后期出口市场明显回落。11 月底时，我国二铵出口离岸价下滑至 410-420 美元/吨，环比下降 15 美元/吨。

前 10 个月磷酸二铵、磷酸一铵出口量均创历史新高。磷酸二铵出口量达到 639.1 万吨，同比上升 81.9%；其中出口印度 326.2 万吨，同比上升 233.7%；印度以外其它国家出口 312.9 万吨，同比上升 23.3%。磷酸一铵达到 225.1 万吨，其中出口巴西 111.1 万吨，同比上升 25.4%，占一铵总出口量的 49.4%。



4. 其它相关产品生产情况

名称	1-10 月产量（万吨）	同期产量（万吨）	同比（%）
硫铁矿（折含 S 35%）	1382.6	1387.9	-0.4
磷矿石（折含 P2O5 30%）	11654.2	10083.8	15.6
合成氨（无水氨）	4822.0	4755.0	1.4
化肥总计（折纯）	6286.2	5885.2	6.8
氮肥（折含 N 100%）	4077.6	3867.8	5.4
尿素（折含 N 100%）	2856.9	2666.2	7.2
钾肥（折含 K2O 100%）	502.0	473.9	5.9

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

2015 年 1-10 月固定资产投资情况如下表所示：

	实际完成投资 （亿元）	同比 （%）	施工项目 （个）	同比 （%）	新开项目 （个）	同比 （%）	竣工项目 （个）	同比 （%）
磷复肥	585.0	12.6	702	2.2	503	9.6	393	5.1
磷肥	73.4	30.4	109	16.0	78	30.0	59	22.9
复混肥	511.6	10.5	593	0.0	425	6.5	334	2.5

6. 经济效益情况

据统计局数据，1-10 月磷复肥行业主营业务利润率为 4.3%，同比上升 1.0 个百分点；其中磷肥行业为 2.0%，同比上升 0.6 个百分点。

1-10 月磷复肥行业效益情况如下表所示：

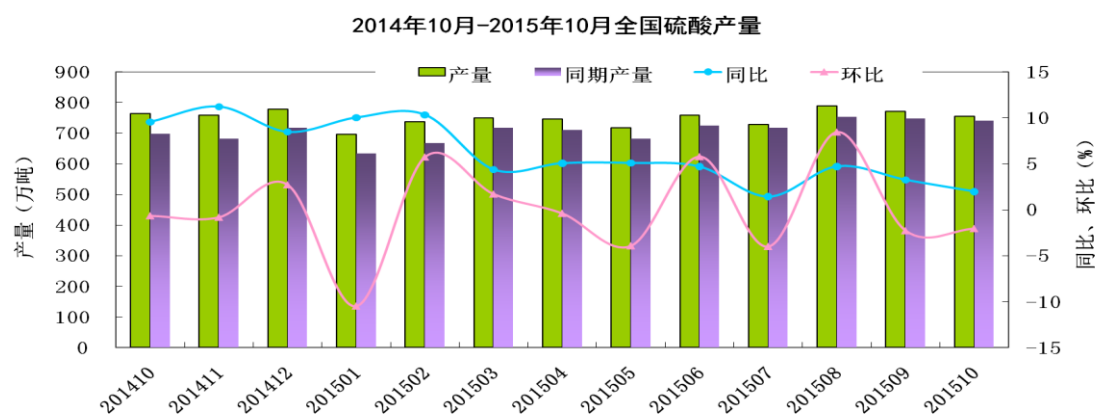
	企业数 （个）	主营业务收入 （亿元）	同比 （%）	利润 （亿元）	同比 （%）	亏损企 业数 （个）	同比 （个）	亏损企业 亏损额 （亿元）	同比 （%）
磷复肥	1429	4772.3	12.7	207.1	44.0	177	-4	17.4	-47.1
磷肥	215	916.6	14.6	17.9	73.5	45	-8	4.6	-44.3
复混肥	1214	3855.7	12.2	189.2	41.7	132	4	12.8	-48.0

二、硫酸行业

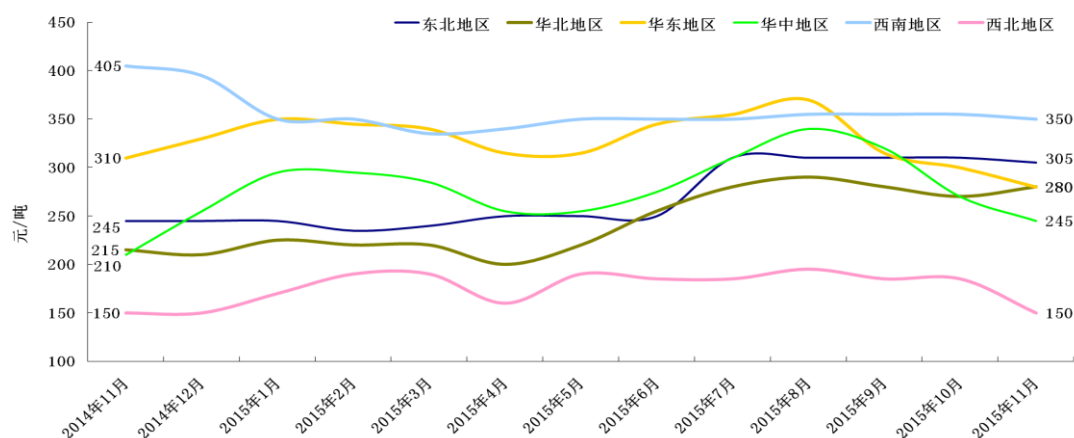
下游磷肥市场疲软，导致硫酸企业开工率降低，10 月份部分硫酸企业选择停车检修，硫酸月度产量环比下降；硫磺价格小幅上涨，硫酸价格环比继续下降。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015 年 1-10 月全国硫酸产量为 7469.1 万吨，同比增长 4.6%；10 月份硫酸产量为 756.0 万吨，环比下降 2.1%，同比上升 2.0%。



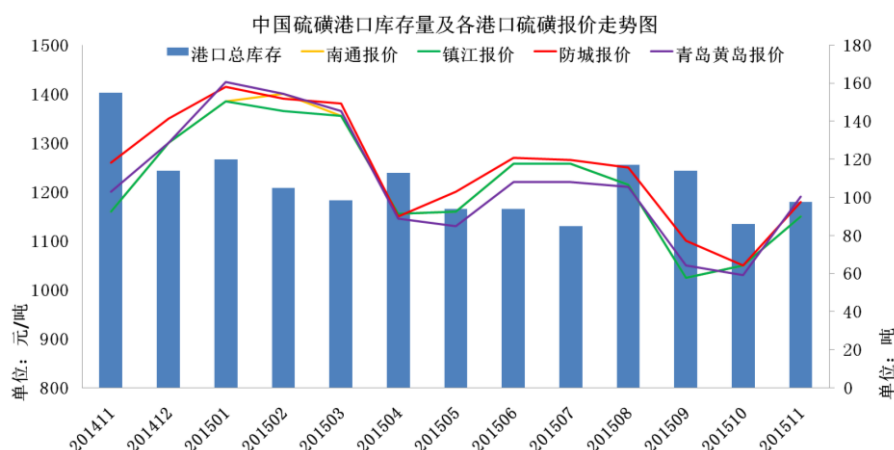
2. 硫酸市场：弱势下行



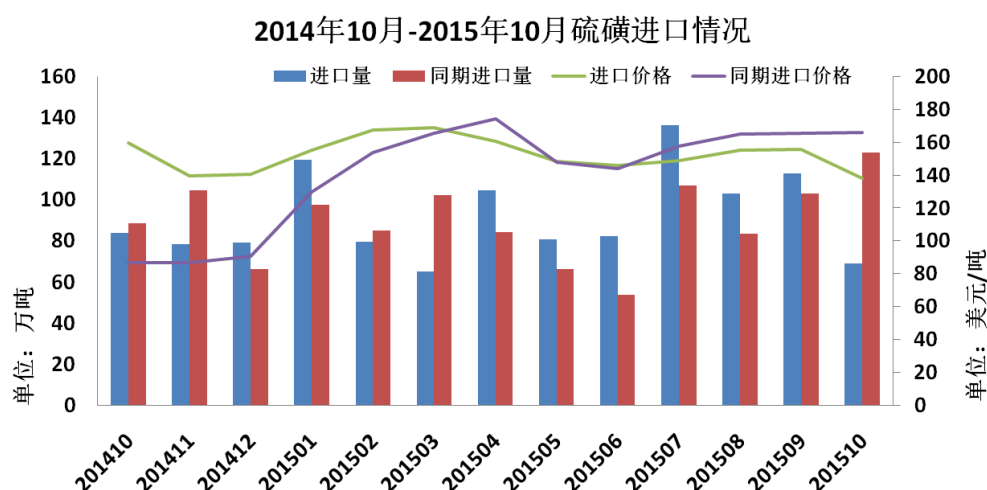
11 月份，下游磷肥冬储市场启动缓慢，硫酸需求量不足，价格下行压力较大，尽管上游硫磺价格有所上涨，但需求拉动有限，硫酸价格有望继续延续下行走势。11 月底，98%硫酸全国均价 285 元/吨，环比下降 19 元/吨，同比下降 25 元/吨。

3. 硫磺市场：价格低位回升

11 月份硫磺市场有所回暖，月底价格升至 115-142 美元/吨 cfr，环比上升 10 美元/吨。11 末，中国硫磺港口库存约 97.6 万吨，环比上升 11.6 万吨。

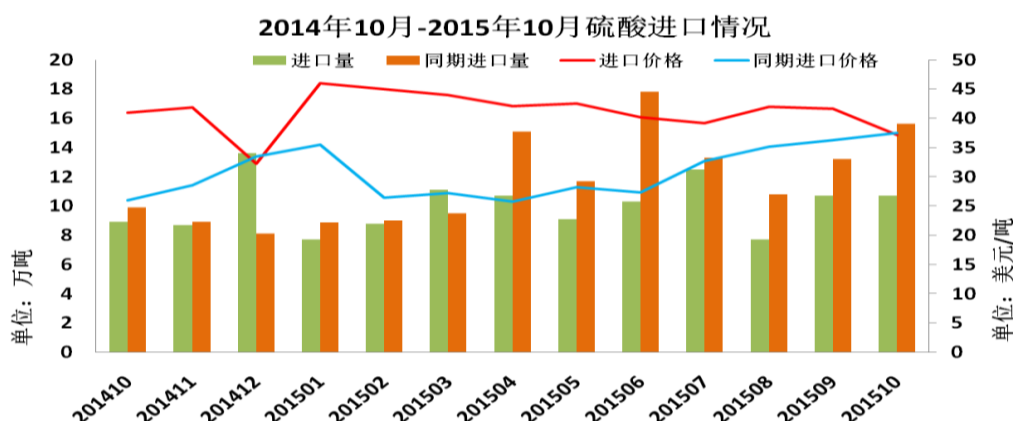


4. 硫磺进口：进口量下降



2015 年 1-10 月累计进口硫磺 945.3 万吨，同比上升 9.1%；平均进口价格 154.2 美元/吨，同比下降 1.7%。10 月份进口硫磺 68.9 万吨，环比下降 39.0%，同比下降 43.9%；平均进口价格 138.0 美元/吨，环比下降 11.5%，同比下降 16.9%。

5. 硫酸进口：进口量同比下降

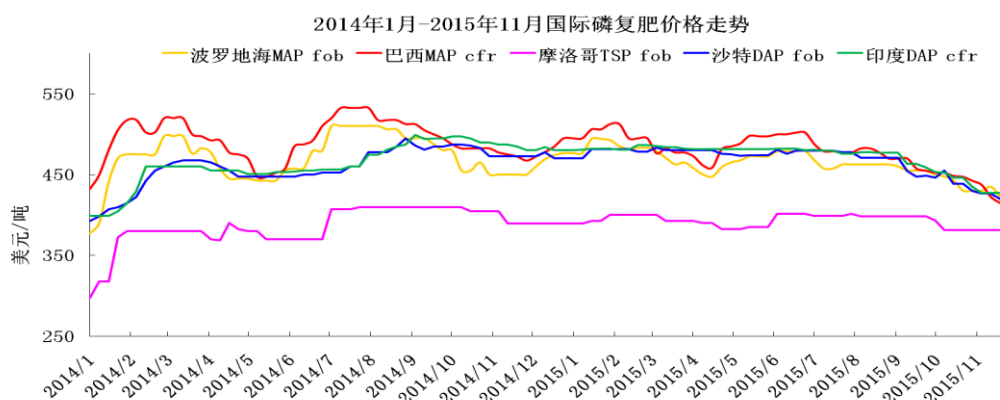


2015年1-10月累计进口硫酸98.4万吨，同比下降16.8%；平均进口价格47.7美元/吨，同比上升39.0%；剔除高价硫酸后，平均进口价格41.0美元/吨，同比上升33.6%。

三、国际市场情况

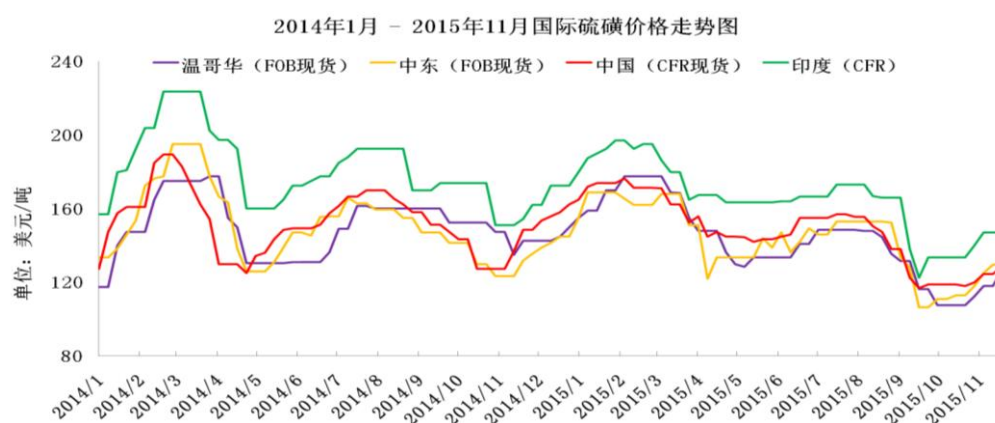
1. 国际磷肥市场

11月份国际磷肥市场继续疲软走势。印度二铵库存量高位，国内销售压力较大，价格较年内高位已经下降了70美元/吨，至425-430美元/吨cfr。巴西市场和美国市场价格也出现明显下滑，11月月底时，美国二铵出口价环比下降15美元/吨，降至415美元/吨fob；巴西一铵到岸价环比下降30美元，降至410-420美元/吨cfr。中东地区价格承压下调，沙特二铵报价417-423美元/吨fob，环比下降30美元/吨；中国二铵离岸价在410-420美元/吨，环比下降15美元/吨。国际市场需求不足，短期难改下行走势。11月末，美国海湾到中国海运费在24-28美元/吨，环比持平。



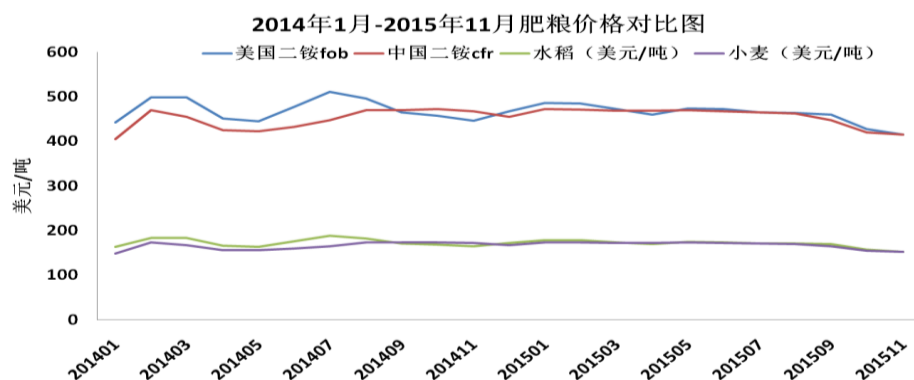
2. 国际硫磺市场

受现货市场库存下降和需求预期增加的影响, 11 月份国际硫磺价格小幅反弹。卡塔尔、阿联酋月初 124-125 美元/吨 fob 的报价和沙特月中时 128 美元/吨 fob 的报价对市场有一定支撑, 本月硫磺到港量仍不多, 贸易商惜售, 使得中国硫磺价格走出上行趋势。11 月底, 中国硫磺到岸价 115-142 美元/吨, 环比上升 10 美元/吨。中东地区价格上行, 伊朗 11 月 9 日硫磺售价高达 135 美元/吨 fob, 月底时中东现货硫磺离岸价在 124-135 美元/吨, 环比上升 15 美元/吨。印度硫磺到岸价在 146-148 美元/吨, 环比上升 15 美元/吨。11 月底, 中东到中国海运费在 9-11 美元/吨, 环比下降 4 美元/吨。



四、市场分析

1. 粮价下跌影响化肥需求



全球经济尚未彻底复苏, 大宗商品价格持续低迷和需求不振仍是市场的主要特征。粮食价格与化肥价格息息相关, 与 2011 年相比国际市场三

大主粮价格下跌了 40-50%；今年国内主要农产品价格也出现了全面下降，作为市场价格风向标的东北及内蒙玉米国储收购价格下调了 10%以上，且质量要求大幅提高，在不实行最低保护价的地区，收购价格降得更低。三大主粮价格走低，农民种植积极性下降，化肥需求势必受到影响。

2. 供应减少有望对价格形成支撑

尽管化肥需求预期下降，但由于秋季市场库存减少，如果企业合理安排生产，2016 年春季化肥市场供应过剩量有望收窄，对市场形成有力支撑。

2016 年春季市场磷酸二铵供需分析

	2016 年预测	2015 年
去年 9 月底企业库存	100 万吨	150 万吨
去年 10 月至当年 3 月产量	800 万吨	856 万吨
总供应量	900 万吨	1006 万吨
去年 10 月至当年 3 月净出口量	260 万吨	280 万吨
国内春季需求量	540 万吨	560 万吨
总需求量	800 万吨	840 万吨
过剩量	100 万吨	166 万吨

3. 硫磺价格上行有限

11 月份硫磺价格小幅上涨，外盘价格回升，港口货源减少，贸易商惜售。卡塔尔、阿联酋、沙特先后发布官方报价，分别在 124、125、128 美元/吨 fob，对市场起到一定支撑作用，此外中东地区陆续传来高价成交，更加提振了国际硫磺市场的信心。国内港口库存低位，尽管需求不足，但在国际市场的拉动下，国内价格出现回暖趋势。但长期来看，市场需求不足仍占主导地位，后期硫磺价格上行空间十分有限。

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2015. 11. 30