

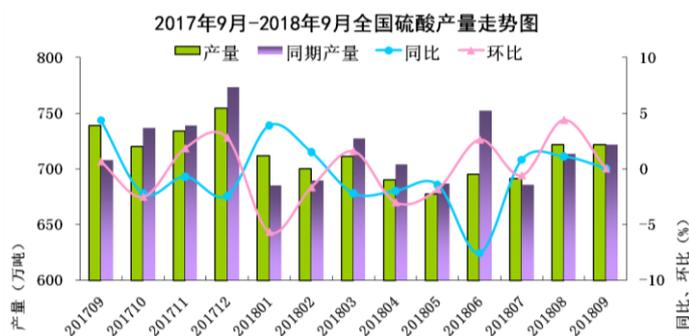
# 2018 年三季度中国硫酸行业生产运行报告

## 一、行业综述

2018 年硫酸行业整体运行平稳。产量同比基本持平，消费量略降。产业集中度提高，大企业产能利用率上升，小企业下降。出口表现强劲，首次实现净出口。硫磺成本上升，硫酸价格坚挺。冶炼酸企业利润上升，但硫磺酸企业成本压力较大。

## 二、硫酸行业生产运行情况

### 1. 产量



据国家统计局数据，2018 年前三季度全国硫酸总产量 6230.7 万吨，同比下降 0.9%。9 月份产量 722.0 万吨，同比上升 0.1%，环比持平。

从主要省份产量情况来看，湖北、贵州、四川三个产量明显下降的省份均为传统的产磷大省；而安徽、甘肃、河南三个产量明显上升的省份均为有色冶炼大省；此外浙江省的硫酸产量有大幅上升。

2018 年 1-9 月各省份硫酸产量

|     | 产量（万吨） | 同比（%） |
|-----|--------|-------|
| 云 南 | 1057.6 | 5.2   |
| 湖 北 | 576.0  | -4.0  |
| 贵 州 | 560.2  | -9.8  |
| 安 徽 | 433.5  | 16.0  |
| 山 东 | 365.1  | -2.7  |
| 四 川 | 350.5  | -23.2 |
| 甘 肃 | 346.1  | 6.1   |
| 河 南 | 327.6  | 5.0   |
| 广 西 | 283.0  | 2.9   |
| 浙 江 | 227.3  | 19.2  |
| 全 国 | 6230.7 | -0.9  |

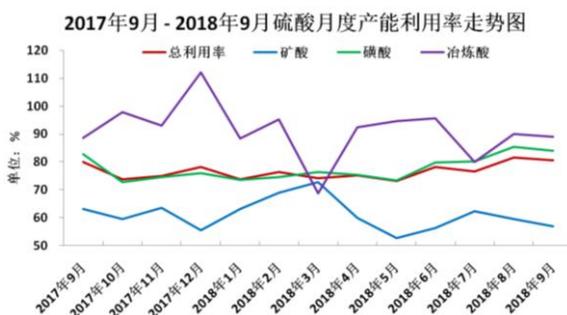
\*本表数据来源：统计局

## 2. 产能利用率



据协会统计范围内数据，2018 年前三季度硫酸行业的总体产能利用率为 76.5%，同比上升 0.6 个百分点。矿制酸产能利用率 59.9%，同比上升 0.2 个百分点；硫磺制酸产能利用率 78.2%，同比下降 0.8 个百分点；冶炼酸产能利用率 88.4%，同比上升 7.5 个百分点。协会统计范围内以大企业为主，大企业的产能利用率上升，在产量变化不大，产能小幅增长的前提下，其余小企业的产能利用率理论上同比呈下降趋势。

注：协会统计范围内企业累计产量约占全国总产量的 45-50%



2018 年前三季度硫酸行业的产能利用率整体成震荡上行的走势。9 月份硫酸行业产能利用率为 80.6%，较年初上升 6.8 个百分点，同比上升 0.7 个百分点。冶炼酸产能利用率在 89.0%，较年初上升 0.5 个百分点，同比上升 0.3 个百分点；硫磺制酸产能利用率 83.9%，较年初上升 10.3 个百分点，同比上升 1.1 个百分点；硫铁矿制酸产能利用率 56.9%，较年初下降 6.1 个百分点，同比下降 6.2 个百分点。

## 3. 国内硫酸市场



2018 年国内硫酸价格先跌后涨。上半年硫酸价格疲软下行，98%酸全国均价从年初时的 350 元/吨跌至 5 月底的 280 元/吨，之后经历了近 3 个月的整理，到 8 月末硫酸价格开启上行走势。11 月底 98%酸全国均价在 425 元/吨，同比上涨了 21.4%。

值得注意的是，以往远高于全国均价的东北硫酸价格，从 8 月份开始一路走跌，东北地区的硫酸供需格局正在快速扭转。

#### 4. 国际硫酸市场



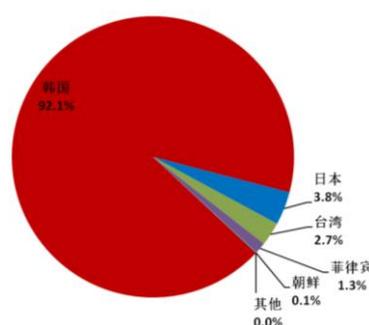
2018 年国际硫酸市场需求坚挺，供应紧张，价格坚挺上行。11 月底日韩现货硫酸价格在 75-85 美元/吨 fob，环比上升 8 美元/吨；摩洛哥现货硫酸价格在 85-105 美元/吨 cfr，环比持平；智利现货硫酸价格在 140-145 美元/吨 cfr，环比上升 7.5 美元/吨。

#### 5. 进口硫酸市场

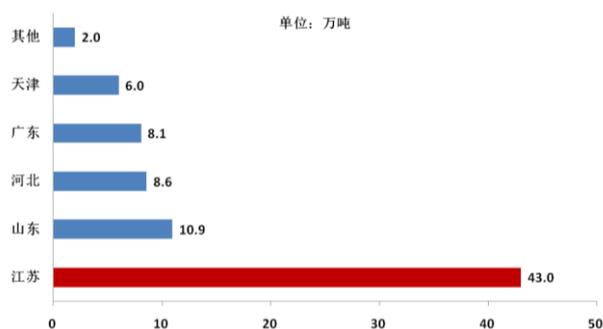


据海关统计，2018 年 1-10 月，中国累计进口硫酸 78.6 万吨，同比下降 21.4%；剔除高价酸后，平均进口价格 39.8 美元/吨，同比上升 67.9%。10 月份进口硫酸 8.3 万吨，环比下降 7.1%，同比上升 33.3%；剔除高价酸后，平均进口价格 42.1 美元/吨，环比上升 7.9%，同比上升 47.0%。

2018年1-10月进口硫酸来源



2018年1-10月进口硫酸流向（按企业注册地分）



从进口硫酸来源来看，2018 年我国绝大部分进口硫酸都来自于韩国，占比达到 92.1%；来自日本的硫酸进口量已经很小，仅占比 3.8%。

从进口硫酸企业注册地来看，有 43 万吨硫酸是注册在江苏的企业进口的，但据了解，这些硫酸大部分从连云港进入中国，最终的销售地是山东。

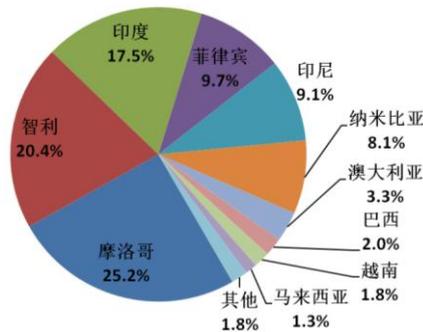
## 6. 出口硫酸市场

2018 年国际硫酸供应偏紧，需求充足，我国硫酸出口市场再创新高。据海关统计，2018 年 1-10 月我国累计出口硫酸 97.5 万吨，同比上升 82.6%；平均出口价格在 47.3 美元/吨，同比上升 31.4%。1-10 月净出口硫酸 18.9 万吨，首次实现净出口。

从出口硫酸去向来看，摩洛哥、智利、印度、菲律宾、印尼是我国硫酸最大的出口地，五个国家分别占比 25.2%、20.4%、17.5%、9.7%和 9.1%。

从出口硫酸企业注册地来看，有 80.8%的出口硫酸是江苏企业出口的，11.6%是上海企业出口的，据了解，2018 年我国主要的硫酸出口企业是张家港双狮和铜陵有色。

2018年1-10月硫酸出口流向



## 三、上游行业

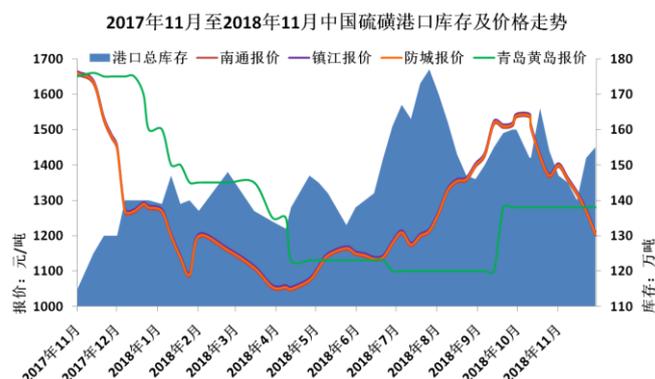
### 1. 硫磺：价格先涨后跌

#### (1) 国内硫磺市场



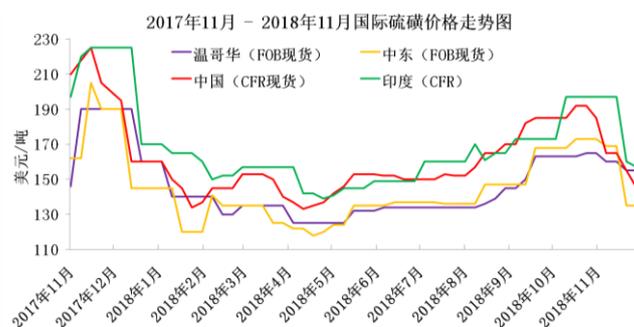
2018 年硫磺价格先涨后跌。普光万州的硫磺价格年初在 1300 元/吨，到 4 月中旬调整到 1040 元/吨的年内低点，之后开始一路上行，至 10 月中旬涨至 1550 元/吨的年内高点后开始回落，11 月底价格在 1270 元/吨。

## (2) 港口硫磺市场



2018 年港口硫磺市场运行稳定。11 月底中国港口硫磺库存 155 万吨，环比下降 1 万吨，同比上升 25 万吨。港口硫磺价格一路走跌，南通、镇江港的散货颗粒硫磺价格跌至 1205 元/吨，环比下降 165 元/吨，同比下降 275 元/吨。

## (3) 国际硫磺市场



11 月份国际硫磺市场疲软，需求不足，价格明显下滑。在买卖双方的僵持中，卖方最终做出让步。月底时，卡塔尔 Muntajat 公布其 12 月硫磺官价为 135 美元/吨 fob，环比下降 30 美元/吨；阿联酋 Adnoc 公布其 12 月硫磺官价为 155 美元/吨 fob，环比下降 18 美元/吨。中东现货硫磺价格在 106-135 美元/吨 fob，低端价格环比下降 50 美元/吨，高端价格环比下降 40 美元/吨。中国进口颗粒硫磺价格在 143-145 美元/吨，环比下降 48 美元/吨。

## (4) 进口硫磺市场

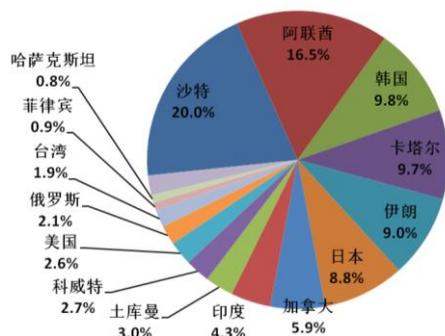


据海关统计，2018 年 1-10 月我国累计进口硫磺 927.7 万吨，同比下降 1.9%；平均进口价格 150 美元/吨，同比上升 48.4%。10 月份进口硫磺 89.3 万

吨，环比下降 11.4%，同比上升 3.8%；平均进口价格 166.1 美元/吨，环比上升 9.1%，同比上升 41.5%。

11 月底，中国进口硫磺价格在 143-145 美元/吨 cfr，环比下降 48 美元/吨。

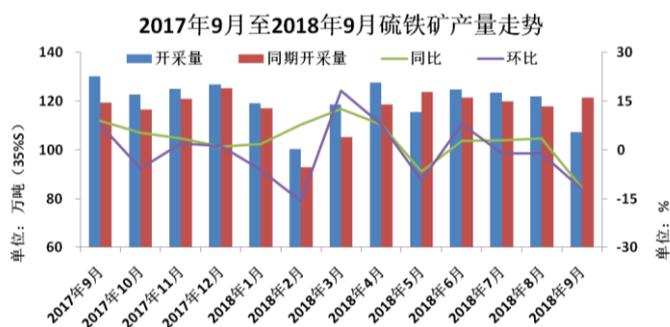
2018年1-10月进口硫磺来源



中东、日韩、北美地区是我国主要的进口来源地。从进口国来看，沙特、阿联酋、韩国、卡塔尔、伊朗是我国最大的五个进口硫磺来源国。

## 2. 硫铁矿

### (1) 产量



据统计局数据，2018 年前三季度全国硫铁矿产量 1044.2 万吨（折合 S 35%），同比上升 1.5%。9 月份全国硫铁矿产量 107.2 万吨，同比下降 11.7%，环比下降 12.1%。

### (2) 主要省份产量

2018年1-9月各省份硫铁矿产量

| 省份  | 产量 (万吨) | 同比 (%) |
|-----|---------|--------|
| 广东  | 290.3   | 17.6   |
| 江西  | 205.5   | -4.6   |
| 安徽  | 200.0   | 9.0    |
| 内蒙古 | 53.5    | 62.0   |
| 陕西  | 52.4    | -23.5  |
| 辽宁  | 38.5    | -22.8  |
| 四川  | 37.4    | -41.2  |
| 云南  | 34.7    | -16.6  |
| 福建  | 33.0    | 14.8   |

|     |        |      |
|-----|--------|------|
| 湖 南 | 25.5   | -2.6 |
| 全 国 | 1044.2 | 1.5  |

\*数据来源：统计局

从硫铁矿产量三个主要省份来看，广东、安徽产量同比增幅较大，江西省小幅下降。

### (3) 硫铁矿价格

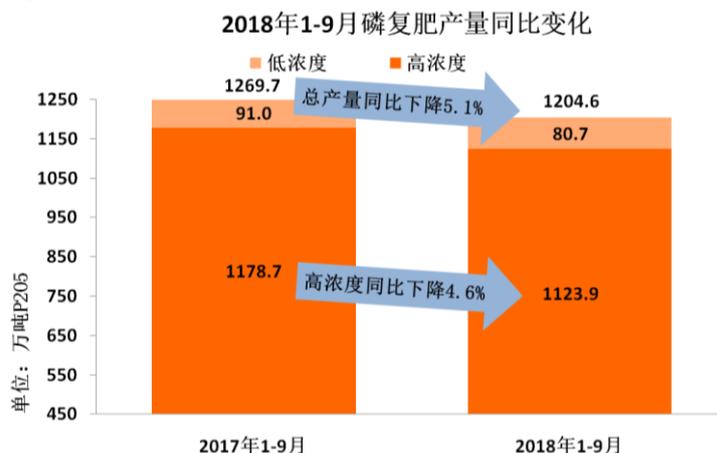


11月底，湖北标矿到厂价 365 元/吨，同比上升 65 元/吨，环比持平；广东云浮标矿价格 350 元/吨，同比下降 10 元/吨，环比持平；安徽标矿价格 270 元/吨，同比下降 15 元/吨，环比持平。

## 四、下游行业

### 1. 磷复肥：产量下降 价格坚挺

#### (1) 磷复肥产量



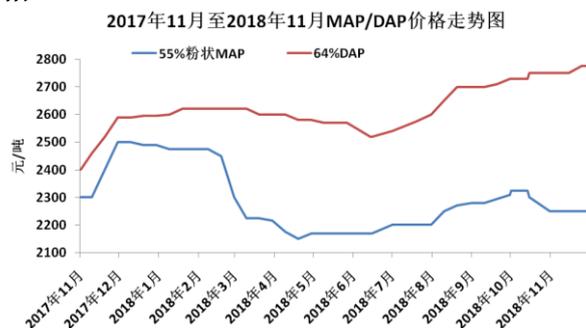
据中国磷复肥工业协会统计，2018 年前三季度全国磷复肥总产量 1204.6 万吨 P205，同比下降 5.1%；其中，高浓度磷复肥产量 1123.9 万吨 P205，同比下降 4.6%。

#### (2) 磷铵产量

据中国磷复肥工业协会统计，2018 年前三季度磷酸二铵产量 1159.2 万吨，同比下降 8.5%；磷酸一铵产量 839.5 万吨，同比下降 1.7%。

注：磷酸二铵统计范围约占全国总产量 100%，磷酸一铵约占 80%。

### (3) 磷铵价格



2018 年我国磷肥市场表现不错，一是因为原材料硫磺、磷矿价格上涨，成本支撑给力；二是因为出口市场强劲，尤其是磷酸二铵前 10 月出口量同比增长了 14%，缓解了国内销售的压力；三是在环保等各种因素影响之下，部分企业停产，导致总产量下降，缓解了整体供应过剩的压力。

11 月份，由于销售季节已经结束，再加上原材料硫磺价格的走低，磷肥市场整体表现较弱。月底时，二铵平均出厂价在 2775 元/吨，环比上升 25 元/吨，同比上升 185 元/吨；一铵平均出厂价在 2250 元/吨，环比持平，同比下降 250 元/吨。

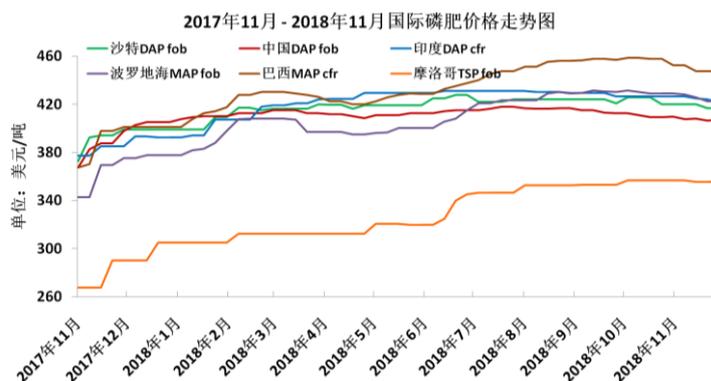
### (4) 磷复肥出口情况

2018 年 1-10 月磷复肥行业出口情况

| 产品  | 1-10 月出口量<br>(万吨) | 同比 (%) | 1-10 月出口价<br>(美元/吨) | 同比 (%) |
|-----|-------------------|--------|---------------------|--------|
| DAP | 620.7             | 13.9   | 412.0               | 19.9   |
| MAP | 217.6             | -9.8   | 403.4               | 21.3   |
| TSP | 86.7              | 11.8   | 285.3               | 12.6   |

数据来源：海关总署

### (5) 国际磷肥价格



11月国际磷肥市场弱稳运行。11月底，沙特二铵报价410-423美元/吨，低端报价环比下降6美元/吨，高端报价环比下降1美元/吨；中国二铵报价406-408美元/吨 fob，环比下降2美元/吨；印度二铵报价421-422美元/吨 cfr，环比下降5美元/吨。

### (6) 营收和利润

据统计局数据，2018年1-10月磷肥行业主营业务收入下降，复混肥行业主营业务收入上升；磷肥和复混肥行业利润均明显上涨。磷肥行业主营收入为918.7亿元，同比下降8.0%；利润为20.9亿元，同比上升55.3%；主营业务利润率为2.3%，同比上升1个百分点。复混肥行业主营收入为2360.7亿元，同比上升3.4%；利润为97.5亿元，同比上升17.7%；主营业务利润率为4.1%，同比上升0.5个百分点。

2018年1-10月磷复肥行业效益情况

|     | 企业数<br>(个) | 主营业务<br>收入<br>(亿元) | 同比<br>(%) | 利润<br>(亿元) | 同比<br>(%) | 亏损企<br>业数<br>(个) | 同比<br>(%) | 亏损企<br>业亏损<br>额(亿<br>元) | 同比<br>(%) |
|-----|------------|--------------------|-----------|------------|-----------|------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| 磷肥  | 188        | 918.7              | -8.0      | 20.9       | 55.3      | 41               | 5.1       | 2.8                     | -50.6     |
| 复混肥 | 1030       | 2360.7             | 3.4       | 97.5       | 17.7      | 199              | 2.6       | 17.4                    | -23.0     |

\*数据来源:统计局

### 2. 硫酸钾价格走势图



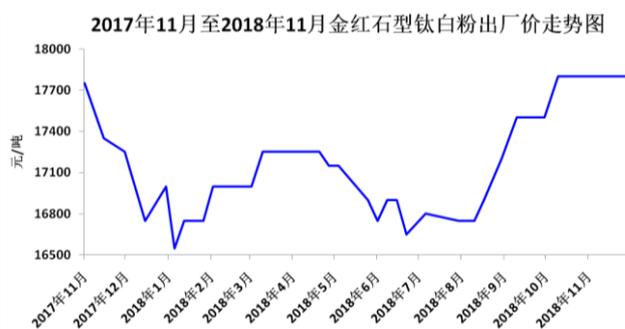
### 3. 硫酸铵价格走势图



#### 4. 己内酰胺价格走势



#### 5. 钛白粉价格走势



#### 6. 电解锰价格走势



#### 7. 氢氟酸价格走势

