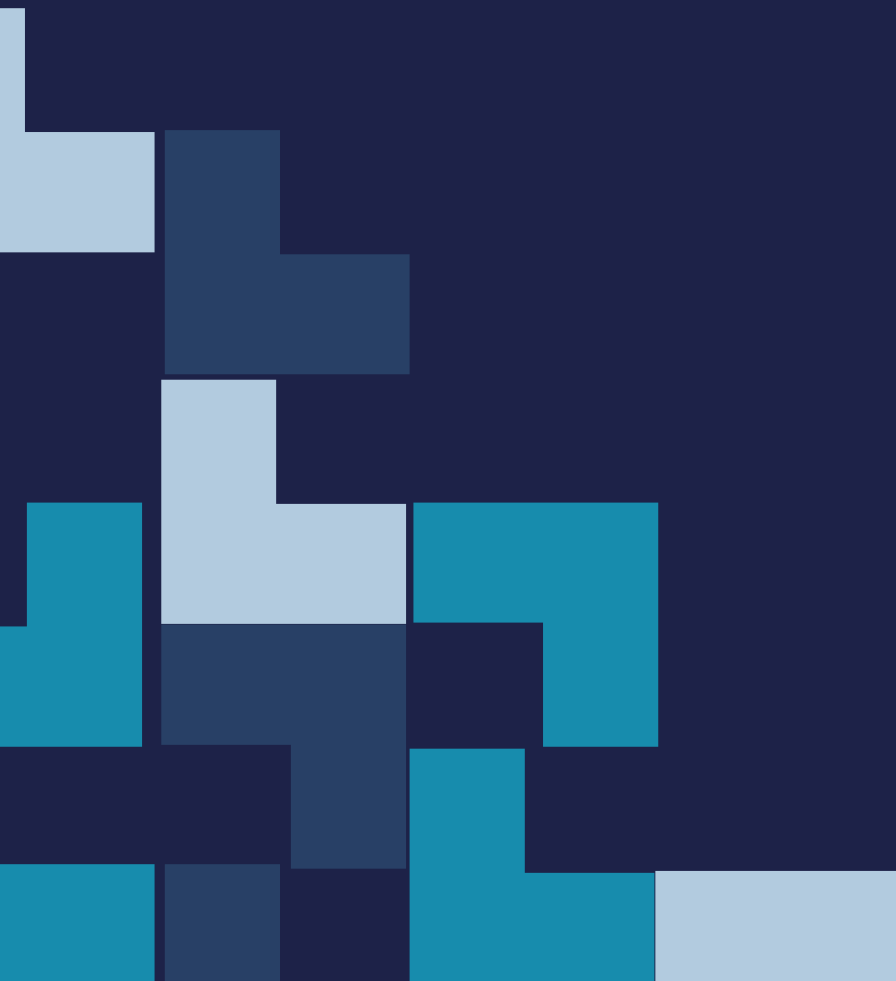


2025中国磷肥市场回顾与展望

- 上半年市场回顾
 - 下半年市场展望
 - 迎接十五五充满信心

中国磷复肥工业协会 李光



第一部分

2025上半年市场回顾

*Market Review: First Half of
2025*

我国磷肥产业当前规模



各项指标在化肥利用率提高至43%的今天，
与历史最高同期相比，消费量表现为接近，
实际应用量增加。

总产能

2015年达到峰值
2470万吨 P₂O₅。
2024年2200万吨
P₂O₅，产能利用
率81%。

总产量

2015年达到峰值
1795万吨 P₂O₅。
2024年1782万
吨 P₂O₅。

表观消费量

2012年达到峰值
1443万吨 P₂O₅。
2024年为1390万
吨 P₂O₅。

出口

2012年达到峰值
400万吨 P₂O₅。
2024磷复肥出口
408万吨 P₂O₅，
占总产量23%。

2025上半年磷肥生产运行情况

	6月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-6月(万吨)	同比(%)
产量	148.5	5.4	0.5	808.2	7.3
销量	126.4	8.3	-13.8	744.5	2.2
库存	117.1	9.6	59.6	—	—

磷酸一铵

	6月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-6月(万吨)	同比(%)
产量	106.1	-0.4	-3.5	704.3	-8.5
销量	84.7	-3.5	-22.7	711.2	-3.5
库存	122.5	12.2	8.2	—	—

磷酸二铵

1-7月，全国磷肥累计产量1130万吨P₂O₅左右，同比增长约7%，其中DAP累计产量375万吨P₂O₅，同比下降约5.7%；MAP累计产量510万吨P₂O₅，同比增长约5%，使用偏好发生变化。

上半年MAP/DAP价格走势

磷酸一铵市场价格走势

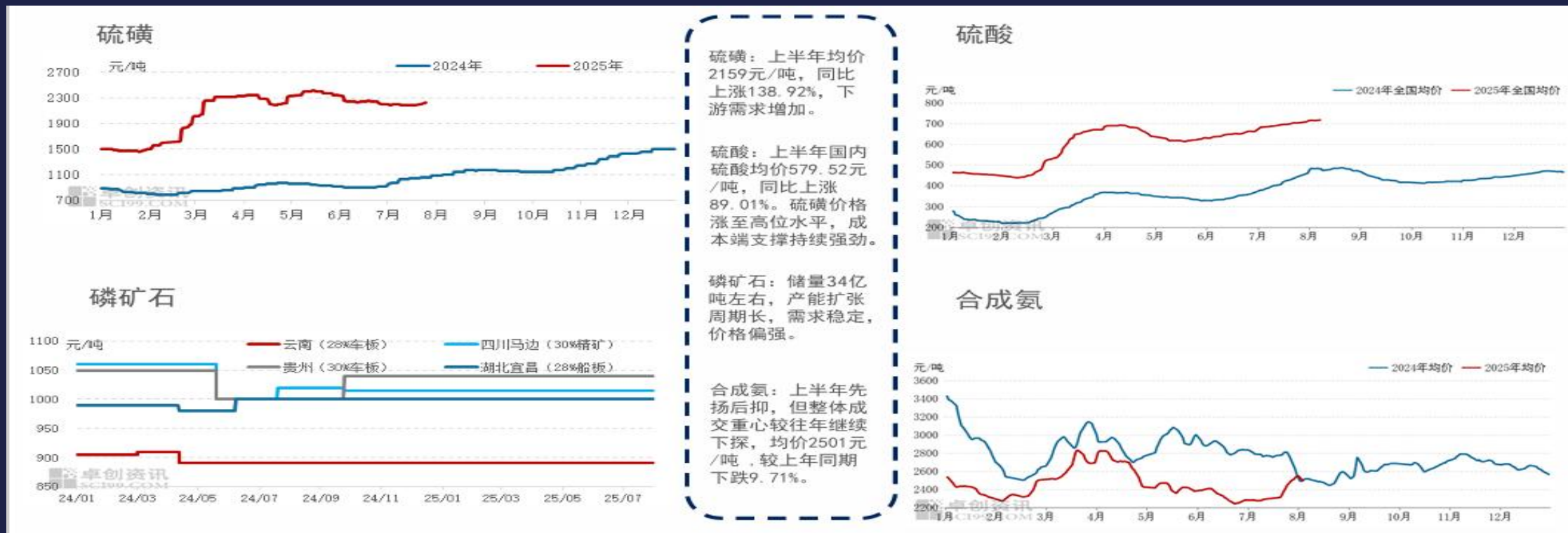


磷酸二铵市场价格走势



- 1, MAP/DAP上半年市场均先跌后涨再趋平稳, 整体价格高于上一年度同期;
- 2, 目前价格处于秋季变动的前夜, 工厂成本受控于原料高位, 处于盈亏平衡点;
- 3, 出口对国内价格的稳定起到支撑作用。

上半年磷肥原料市场价格走势



- 1，硫磺冲高后趋于平稳，整体价格高于上一年度；
- 2，硫酸价格变动与硫磺趋势相同，符合成本驱动；

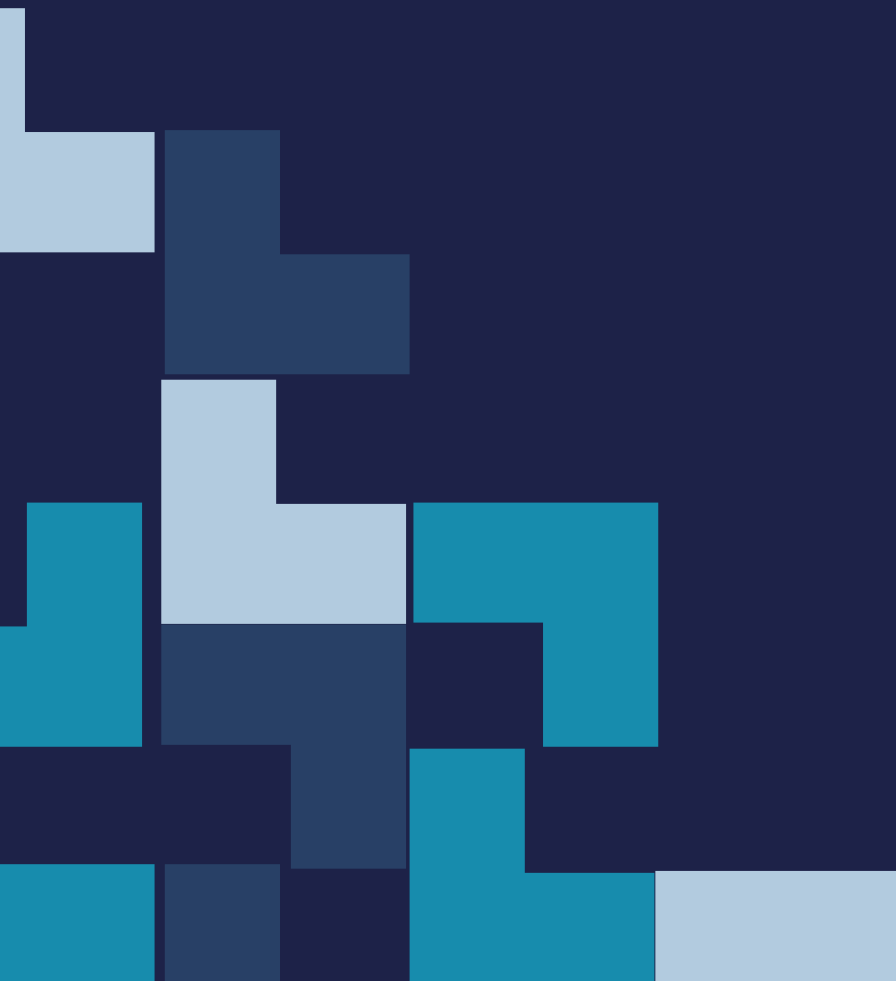
- 3，磷矿石价格高位平稳，已维持2-3年；
- 4，合成氨整体低于上一年度。

磷肥行业现状



- 1, 产业围绕磷矿资源集中地布局基本完成
- 2, 龙头企业的规模化领先还在进行
- 3, 企业拥有自己的磷矿山成为趋势
- 4, 进军新能源基本完成有效产能扩张
- 5, 磷肥企业会主动扩大硫酸生产能力
- 6, 政府支持策划解决硫酸供应的稳定机制

2035年中国要实现农业现代化，磷肥行业应适应性调整



第二部分

2025 下半年市场展望

*Market Outlook: Second Half
of 2025*

市场需求与供应



鉴于24年产量已接近历史峰值，25年目前产量同比还有所增加（其中消化了新能源需求、水溶肥增长以及出口有序化带来的影响），下半年需求不会发生突破性增长。

产能发挥上年达到81%之后，今年的发挥取决于保供政策走向、硫磺供应的充足与价格、流通环节的走货心态以及生产企业的生产积极性。

市场价格走势

原料价格高影响磷肥产品价格高位将会维持，但利润依旧偏低；鉴于市场需求没有出现突破性调整的理由，磷肥产品总量保持与去年持平或略高是大概率事件。

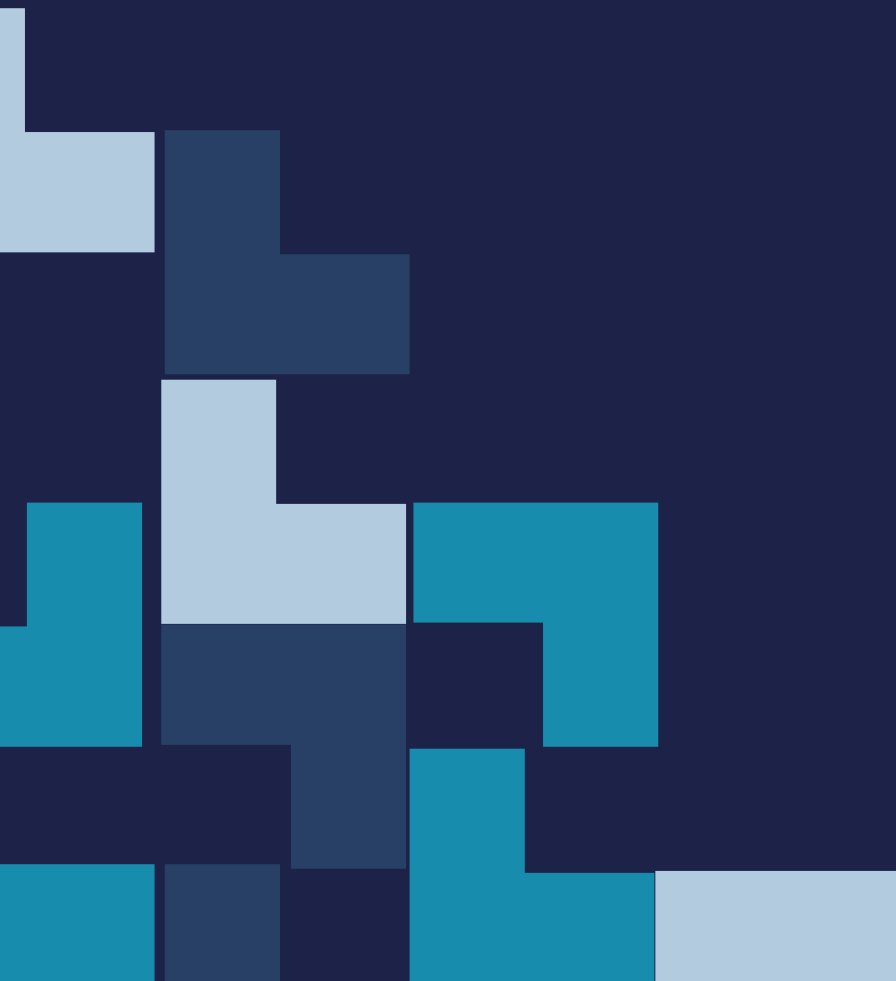
季节性需求、冬储和出口对市场供应量冲击的政策性调节目前是有有效的，不可控的是流通环节近年来不断降低的吸储能力，以及短时突击采购引发的价格反噬还会出现。



磷肥出口之利弊

- 1，为长期确保我国具有磷资源自我供应能力，5-8%的、品位较低的储量的消耗性使用必须加以重视，除非有大量新矿源被发现和做好磷矿石的国际市场补充；
- 2，我国进口农产品所带入的磷略高于我国磷肥出口带出的磷，参与国际大循环有利于我国农产品尽快价格的稳定；
- 3，中国的出口必然会从产品转向资本项下的技术输出，表现形式会从磷肥转向复合肥；
- 4，目前我国实施的保供项下的适量出口政策，处于行之有效和效果可控之下。



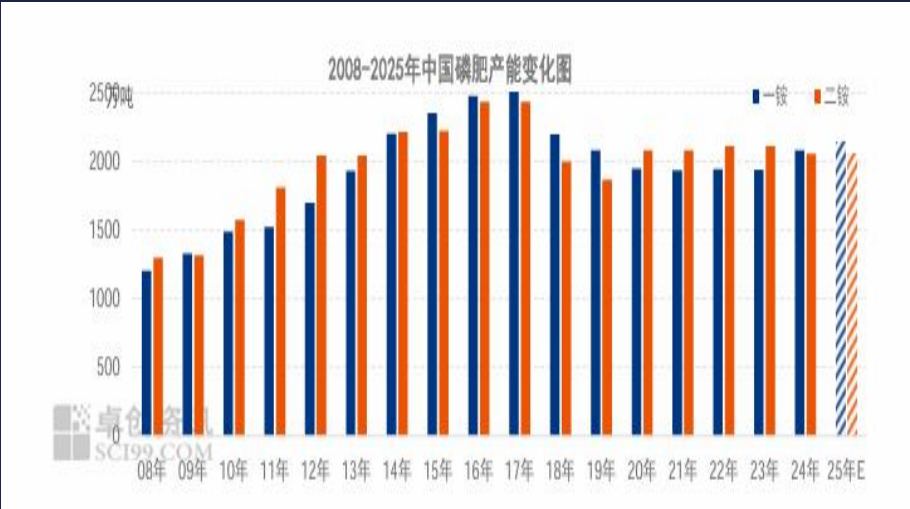


第三部分

迎接十五五充满信心

**To ensure the steady and sustained
operating of the fertilizer industry**

行业总规模与总需求之匹配



磷肥行业总规模与总需求相匹配的同时，新增磷酸产能正在对提高产业集中度和磷化工向精细化转移提供支撑。硫的供应在化石能源使用减少的未来，会转向从磷石膏索取，形成磷肥行业原料自我保供的能力提升。

农业总需求之减少



- 1, 我国年畜禽粪便产生量40亿吨左右, 其中, 肥料化占60%。
我国年产秸秆10亿吨左右, 其中, 肥料化占50%。
折合: 尿素250万吨、 55%一铵 400万吨、氯化钾600万吨 ,
或相当于15-15-15复合肥900万吨。
- 2, 我国当年施肥在农田中的存留, 后续仍会持续发挥肥力作用, 也就是藏粮于地。
- 3, 施肥习惯的改变和机械化施肥的拓展, 会一定幅度减少施肥量。
- 4, 基于提升吸收率的磷肥新产品的不断面世, 亩使用量也会减少。

我们乐于有一天能够见到我国磷肥的总需求量减少到800万吨（折纯）左右

行业未来发展之格局

规模结构

产能利用率保持在经济运行区间；
提高非硫酸法分解磷矿生产磷肥的比例，增加绿氨占比。

产品结构

发展高效专用磷肥、中低浓度磷肥、工业级一铵、多聚磷酸铵、精细硫酸盐和精细磷化工。

原料结构

考虑规模发展磷石膏制硫酸；高浓度磷肥过程副产品用于低浓度磷肥生产，实现高低浓度磷肥耦合循环发展。

产业结构

TOP50企业科技创新达到先进国家水平；当年磷石膏产生量100%利用。

继续提高产业集中度，提升头部企业在全球的排名；通过选矿和生产工艺进步、磷氟协同、磷石膏资源化利用向磷肥技术强国迈进。

做好行业存量优化、丰富产品链、提升质量，统筹总产能与总需求相匹配；建立原料供应保障机制，摆脱市场束缚，确保行业可持续发展。

行业处于生命周期的前端时有定价权；处于后端时用户心态决定收益。

环境有利于行业行稳致远



提高单产增效施肥

1

国家要求提高粮食单产与总产，农业对肥料的需求进入利好阶段，企业重视供应量和产品品质成当务之急。

粮价高位肥料利好

2

国际环境的不确定性将导致进口粮提价，进而应该支撑肥料价格？企业关注原料的稳定供给成当务之急。

新型肥料方向明确

3

国家提倡并被市场接受的新型肥料产品方向比较明确，企业调整产品结构成当务之急。

财政支持产能输出

4

充分用好国家财政补贴政策，完成设备更新；抢占产能走出去的先点，拓市场成当务之急。

用系统思维拆解困境，生态重构，就是行业积极面向未来的信心所在。

1. 肥料业不是简单跟着农业的需求走，而是要创造需求，需求在哪，机会就在哪。但对硫酸则是单一需求。
2. 磷肥行业的原料自我保供能力会在政府支持和供应组成中不断加强。但产业基础依旧。
3. 感谢硫酸行业长期支持磷肥行业的同时，希望两个行业的合作遵循维护长远利益的准则共同前行。

感谢聆听

本文中诸多图表引自卓创资讯的肖莉研究员的文章，特此表示感谢！