



2 0 2 5

硫酸行业分析及展望

李崇

中国硫酸工业协会

目录

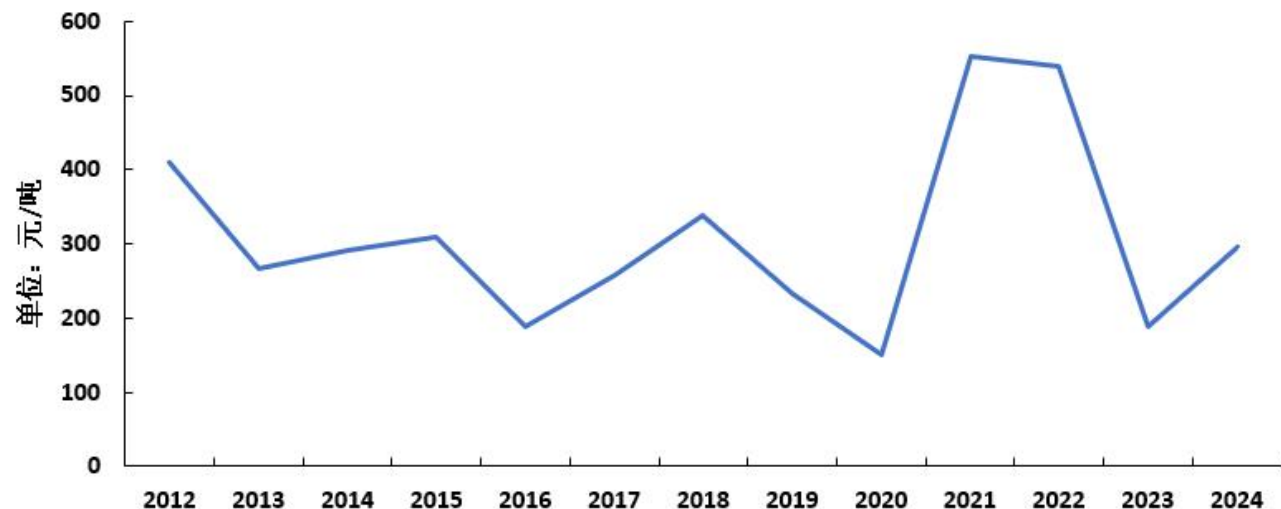
- 01 硫酸行业面临的形势
- 02 硫酸行业概况
- 03 硫酸消费
- 04 国际市场及进出口
- 05 分析与展望

硫酸的市场走势

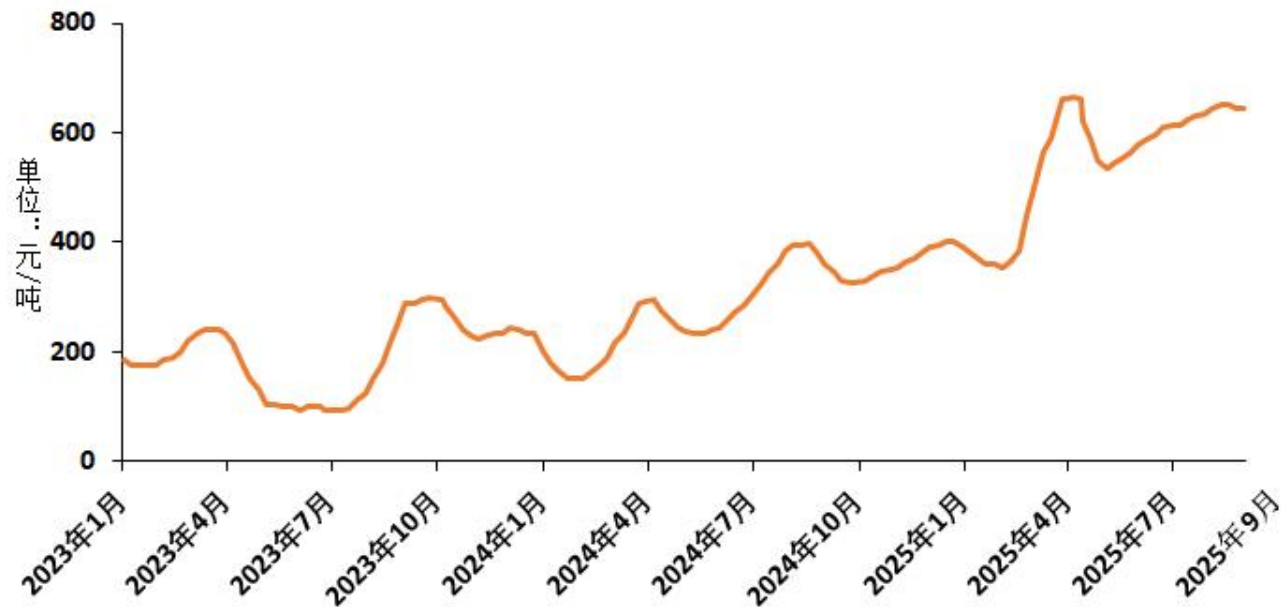
- ✓ 2024年全国硫酸平均价格为295元/吨，比去年增长56%；
- ✓ 2月份全国硫酸（98%）月度均价在390元/吨。
- ✓ 4月初，全国硫酸均价665元/吨触顶，回调。
- ✓ 8月中旬均价上涨到650元左右。
- ✓ 8月底至今有小幅回调。



2012-2024年硫酸均价曲线



全国硫酸均价走势图



磷复肥产量增长，支撑硫酸的需求增长

磷复肥产量继续增长

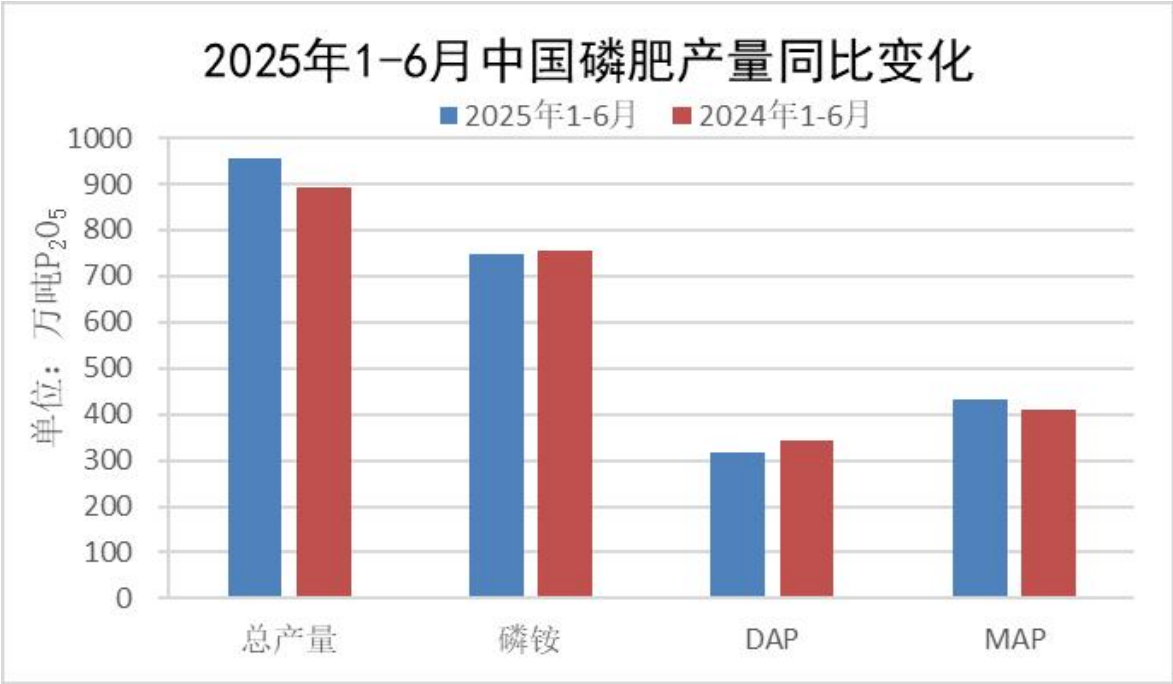
- ✓ 1-6 月份全国磷肥累计产量 955.1 万吨 P2O5，同比增长 6.9%。
- ✓ 2024年磷肥总产量1776万吨，同比增长10%
- ✓ 1-7月，全国磷肥累计产量1130万吨P2O5左右, 同比增长约7%
- ✓ 其中DAP累计产量375万吨P2O5，同比下降约5.7%；MAP累计产量510万吨P2O5, 同比增长约5%。

磷复肥出口呈现新形态

- ✓ 1-7月，DAP出口98.4万吨，同比下降21.7%。
- ✓ 1-7月，MAP出口34.4万吨，同比下降49.4%。
- ✓ 1-7月，NP出口量大增311%，NPK增长118%。

出口价格上涨

- ✓ 7月份二铵平均出口价格703.6美元/吨，同比增长 36.6%，环比增长3.5%
- ✓ 7月份一铵平均出口价格666.3美元/吨，同比增长 23.6%，环比增长12.4%



2025 年 1-7 月磷复肥行业出口情况汇总表

产品	出口量 (万吨)			出口价 (美元/吨)		
	本月	累计	同比 (%)	本月	累计	同比 (%)
DAP	98.4	158.3	-21.7	703.6	691.0	30.1
MAP	34.4	60.1	-49.4	666.3	636.4	20.7
TSP	8.3	38.4	18.0	495.5	455.3	17.0
NP	73.2	291.1	311.4	453.5	427.9	15.1
NPK	7.1	52.0	118.5	382.5	368.9	1.4

硫磺价格坚挺，进口量增加

国产硫磺产量继续增长

- ✓ 2024年我国硫磺产量 1080.7万吨，同比增长 0.8%。
- ✓ 硫磺表观消费量2075.9万吨，增长120.9万吨，增幅 6.2%。
- ✓ 2024年中国进口硫磺995.2 万吨，较去年同期增加 112.0 万吨，增幅 12.7%。
- ✓ 平均进口价格 116.3 美元/吨，较去年同期减少 10.7美元/吨，降幅 8.4%

国产硫磺价格支撑

- ✓ 2 月下旬，国内港口硫磺价格在 1600 元/吨；
- ✓ 目前硫磺价格 2600 元/吨左右。

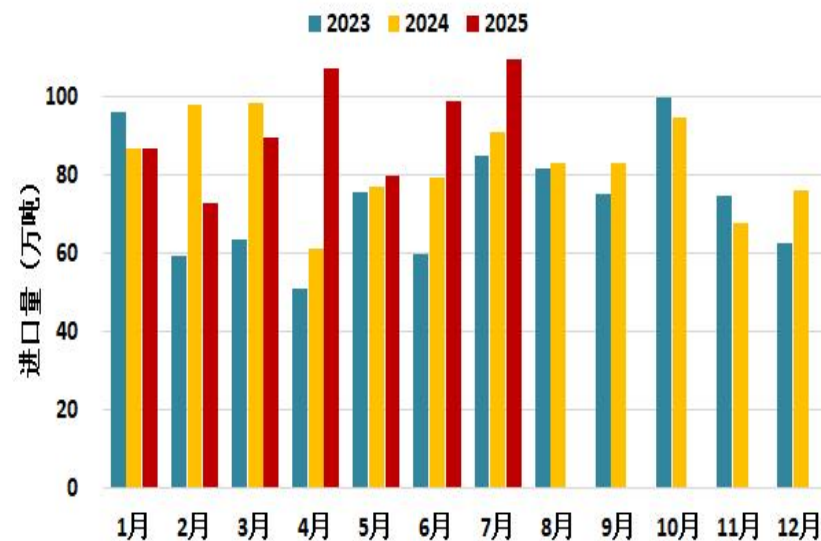
进口硫磺量价齐增

- ✓ 2025 年 1-7月中国进口硫黄 644 万吨，较去年同期增加8.9%；
- ✓ 7月进口硫磺109万吨，同比增长20.3%，环比增长 10.7%。
- ✓ 平均进口价格 283 美元/吨，同比上涨168.5%，环比下跌3.7%。
- ✓ 目前港口库存量240万吨左右。

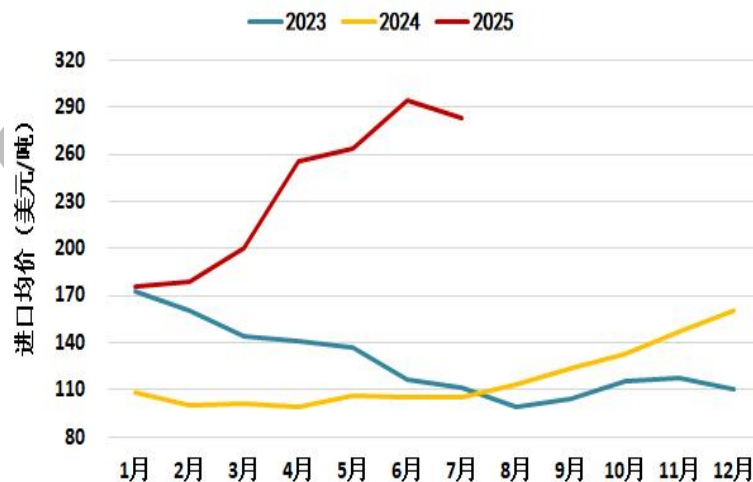
2017年-2025年硫酸、硫磺价格曲线图



2023-2025年我国硫黄月度进口量对比图



2023-2025年我国硫黄月度进口均价对比图



铜加工费的持续走低

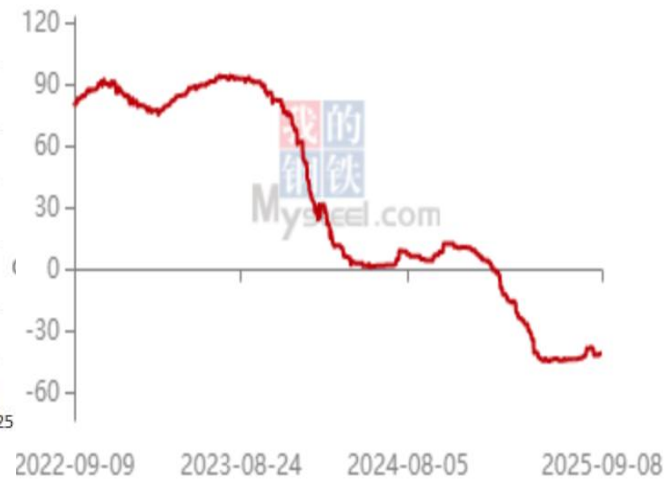
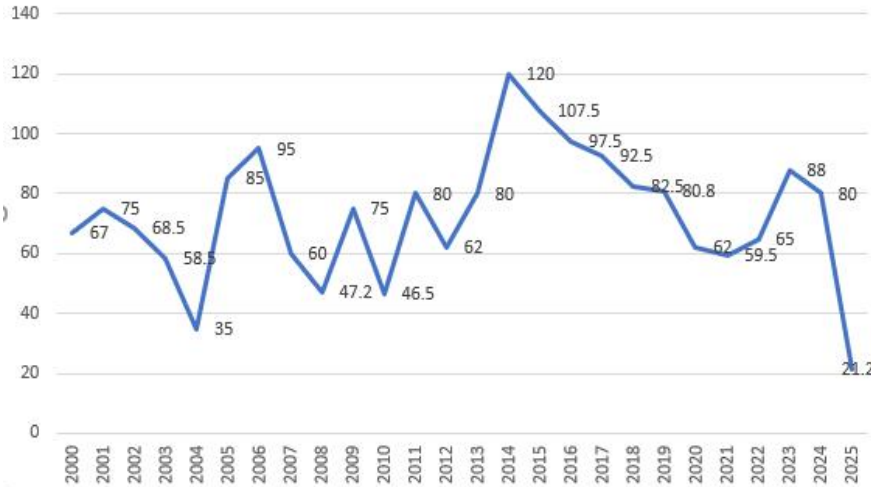
铜加工费低迷

- ✓ 2025年TC长单价格仅21.25美元。
- ✓ 6月底Antofagasta与中国冶炼厂2025年中谈判结果TC敲定0美元/吨，远超市场预期。
- ✓ 现货价格更是一度跌至-45美元以下。

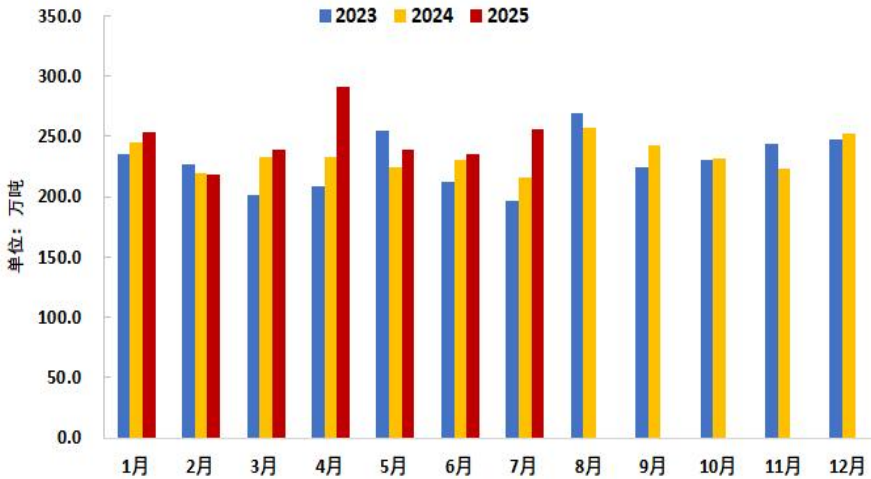
铜精矿进口量

- ✓ 2024年中国铜矿砂及其精矿进口量2811万吨，同比增长2.1%。2023年的增速为9.1%。
- ✓ 2025年1-3月铜矿砂及其精矿进口量为710.8万吨，较上年同期增长1.8%。
- ✓ 2025年4月中国铜精矿进口量为创纪录的292.44万吨，环比增加22.16%，同比增加24.55%；
- ✓ 2025年7月铜矿砂及其精矿进口量为256万吨，环比增加8.96%，同比增加18.45%。
- ✓ 1-7月累计进口1731万吨，同比增长8.06%。

2000-2025年铜加工费长单价格



2023-2025年我国铜矿月度进口量对比图



铜精矿	进口量	同比%
1月	253.0	3.13
2月	218.3	-0.71
3月	239.3	2.78
4月	290.5	24.79
5月	239.5	6.61
6月	235.0	1.77
7月	256.0	18.45

供给侧改革2.0



反内卷

习近平主持召开中央财经委员会第六次会议强调：纵深推进全国统一大市场建设 推动海洋经济高质量发展

2025-07-01 15:08 来源：新华社

字号：默认 大 超大

打印



习近平主持召开中央财经委员会第六次会议强调

纵深推进全国统一大市场建设

推动海洋经济高质量发展

李强蔡奇丁薛祥出席

新华社北京7月1日电 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平7月1日上午主持召开中央财经委员会第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。习近平在会上发表重要讲话强调，建设全国统一大市场是构建新发展格局、推动高质量发展的需要，要认真落实党中央部署，加强协调配合，形成推进合力。推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展，走出一条具有中国特色的向海图强之路。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经委员会副主任李强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经委员会委员蔡奇，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经委员会委员丁薛祥出席会议。

会议指出，纵深推进全国统一大市场建设，基本要求是“五统一、一开放”，即统一市场基础制度、统一市场基础设施、统一政府行为尺度、统一市场监管执法、统一要素资源市场，持续扩大对内对外开放。

会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出；规范政府采购和招标投标，加强对中标结果的公平性审查；规范地方招商引资，加强招商引资信息披露；着力推动内外贸一体化

旧闻：

2024年4月，时任美国财政部长耶伦访华，提出中国的产能过剩问题。

中方认为：相关数据分析并不支持新兴产业领域存在所谓“产能过剩”的说法。应在经济全球化大背景下，秉持市场经济原则和价值规律看待产能问题，解决这些问题主要还要依靠市场按照价值规律进行调节。

新闻：

✓ 7月1日，中央财经委员会第六次会议强调“纵深推进全国统一大市场建设”，提出要“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”。

✓ “法制底线+行业自律”组合拳

✓ “要强化行业自律，防止‘内卷式’恶性竞争”。

✓ “反内卷”号角吹响，多个行业积极推动“反内卷”政策的落实，不仅覆盖了“老三样”的煤炭、钢铁、水泥等行业，更涉及到“新三样”的光伏、锂电池、新能源汽车等行业。

✓ 随着中央政策的提出，光伏、锂电池、新能源汽车行业也纷纷采取行动进一步推动了政策的落实：

1. 光伏行业：国内十大光伏玻璃厂商决定自7月起集体减产30%。

2. 锂电行业：今年6月，中国电池工业协会与中国塑料加工工业协会联合发布《关于促进电池产业链健康发展的倡议书》，倡议电池行业强化产业链协同，建立协调机制；聚焦质量提升，应将竞争重心从“价格比拼”转向“质量和创新比拼”。

3. 新能源汽车行业：7月召开的国常会提出，要着眼于推动新能源汽车产业高质量发展，针对该产业领域出现的各种非理性竞争现象，坚持远近结合、综合施策，切实规范新能源汽车产业竞争秩序。中国汽车工业协会5月发布的《关于维护公平竞争秩序 促进行业健康发展的倡议》，也展现出推动汽车产业高质量发展的决心。

✓ 下一步，也是最重要的推动力，就是相关法律、制度、标准的完善，“依法依规治理”。

✓ 改革将对硫酸产业链供给和需求均产生相应的影响。

✓ 硫酸行业具有特殊性。

政策导向



石化化工行业老旧装置改造提升

通知内容：

- ✓ 工业和信息化部等部门正制定《加力推进石化化工行业老旧装置更新改造行动方案》，旨在通过**安全化、绿色化、数字化改造提升**行业水平。现开展老旧装置摸底评估工作，对象为截至2025年5月30日运行超20年的装置。评估内容包括：
- ✓ 基本情况：装置数量、规模、投产时间等；
- ✓ 安全评估：重点针对“两重点一重大”装置，核查安全风险及防护距离，已纳入2024年改造方案的不重复评估；
- ✓ 其他评估：涵盖工艺淘汰类认定、环境防护距离、污染物排放、能效及能耗限额等标准符合性。

意义：

- ✓ 应急管理部已于2024年7月发布评估防范，重点评估运行超20年的老旧装置，推动高风险设备更新改造。
- ✓ **通过全面摸底，对超过20年的老旧装置进行评估，围绕安全、节能环保、智能制造制定改造提升工作方案。**
- ✓ 随着老旧装置评估工作的推进，叠加“反内卷”政策导向，行业将加速低效产能出清，建立合规竞争机制。

山东省工业和信息化厅
山东省发展和改革委员会
山东省生态环境厅
山东省应急管理厅
山东省人民政府国有资产监督管理委员会

鲁工信化工〔2025〕126号

关于转发《工业和信息化部办公厅 国家发展改革委办公厅 生态环境部办公厅 应急管理部办公厅 国务院国资委办公厅关于开展石化化工行业老旧装置摸底评估的通知》的通知

各市工业和信息化局、市发展改革委、市生态环境局、市应急局、市国资委：

为贯彻落实国务院决策部署，近日，工业和信息化部等五

节能



能耗标准修订

ICS 27.010
CCS F 01



中华人民共和国国家标准

GB 29141—2024

代替 GB 29141—2012、GB 29437—2012、GB 29441—2012

工业硫酸、稀硝酸和冰醋酸单位产品
能源消耗限额

Norm of energy consumption per unit production of industrial sulfuric acid, dilute
nitric acid and glacial acetic acid

国家标准全文公开系统专用，此文本仅供个人学习、研究之用，
未经授权，禁止复制、发行、汇编、翻译或网络传播等，侵权必究。
全国标准信息公共服务平台：https://std.samr.gov.cn

2024-05-28 发布

2025-06-01 实施

国家市场监督管理总局
国家标准化管理委员会 发布

标准号：GB 29141-2024

中文标准名称：工业硫酸、稀硝酸和冰醋酸单位产品能源消耗限额

英文标准名称：Norm of energy consumption per unit production of industrial sulfuric acid, dilute nitric acid and glacial acetic acid

标准状态：即将实施

在线浏览

下载标准

实施信息反馈

中国标准分类号 (CCS)	F01	国际标准分类号 (ICS)	27.010
发布日期	2024-05-28	实施日期	2025-06-01
主管部门	国家标准委	归口部门	国家标准委
发布单位	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会		

- ✓ 为落实“双碳”目标，发改委组织对几十个行业的能耗标准进行修订；
- ✓ 严格执行80%、20%和5%的比例限额；
- ✓ 硫酸和稀硝酸、工业醋酸合并为一个标准号；
- ✓ 将于2025年6月1日正式执行。
- ✓ 标准修订的关键点：

- 1、丰富了原料种类；
- 2、明确了边界范围；
- 3、明确了能耗计算方法；
- 4、删除了吨酸电耗限值；
- 5、对发烟硫酸提出了能耗限值；
- 6、针对离子液脱硫予以了一定的能耗限值；
- 7、删除了硫酸产蒸汽的锅炉效率0.8。

节水



“水效”工作

ICS 13.060.25
CCS P 41



中华人民共和国国家标准

GB ×××××.×—××××

黄河流域工业用水定额

第 8 部分：硫酸

Norm of water intake for industry in the Yellow River
basin—Part 8: Sulfuric acid

(征求意见稿)

(请将你们发现的有关专利的内容和支持性文件随意见一并返回)

表 1 硫酸强制性用水定额指标值

单位为立方米每吨

生产原料	单位硫酸产品用水量	
	1 级 [*]	2 级 [*]
硫磺	1.1	1.5
硫铁矿	1.5	2.4
有色金属冶炼烟气	1.3	2.3
石膏	3.7	4.3
[*] 新建、涉及主要生产用水的改(扩)建硫酸生产企业的用水效率应符合 1 级指标值。 [*] 现有硫酸生产企业的用水效率应符合 2 级指标值		

- ✓ 《黄河流域工业用水定额 第8部分：硫酸》强制性国家标准制定
- ✓ 《取水定额 28部分 工业硫酸》推荐性国标修订

产品标准提升

“工业硫酸”国标修订

工业硫酸

Sulphuric acid for industrial use

国家标准计划 修订 推荐性

英文版计划

国家标准计划《工业硫酸》由 TC63（全国化学标准化技术委员会）归口，TC63SC7（全国化学标准化技术委员会硫酸分会）执行，主管部门为中国石油和化学工业联合会。拟实施日期：发布后6个月正式实施。

主要起草单位 双狮（张家港）精细化工有限公司、山东京博石油化工有限公司、江苏省产品质量监督检验研究院、中石化南京化工研究院有限公司、浙江巨化股份有限公司硫酸厂、云南驰宏锌锗股份有限公司、广东广业云硫矿业有限公司、金川集团镍钴有限公司、双盾环境科技有限公司、龙佰集团股份有限公司、铜陵市华兴化工有限公司、福建天辰镍隆新材料有限公司、广东宏瑞能源科技股份有限公司、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司丹霞冶炼厂、江苏庆峰工程集团有限公司、中石化南京工程有限公司、充矿鲁南化工有限公司、浙江嘉福新材料科技有限公司、铜陵有色金属集团股份有限公司、山东齐成石油化工有限公司、四川明宏海洋科技有限公司、莱州市中大贵合化工有限公司、江苏中建致远工程技术有限公司。

主要起草人 汪洪涛、邱爱玲、张术革、金苏闽、吴发洪、周开敏、孙治忠、俞志荣、李湛全、刘文静、石梅、张艳光、张青、刘群、张明明、吴勇、秦清、王京峰、李颖、谭善和、方建刚、关延敏、牛宗峰、白礼太、王立功、余倩、朱婕妤、刘陈、刘清华、李姣姣、靳雯雯、苏文国、鲁宜武。

目录	1 项目进度	5 相近标准(计划)
	2 基础信息	
	3 起草单位	
	4 起草人	

项目进度

起草

征求意见

审查

批准

发布

修订了以下标准

GB/T 534-2014（全部代替）

工业硫酸

当前标准计划

20230321-T-606 正在批准

工业硫酸

- ✓ a) 更改了范围（见第1章，2014年版的第1章）；
- ✓ b) 增加了**镉、铬、铊**的技术要求（见第5章）；
- ✓ c) 浓硫酸合格品增加了**铁、铅、汞**的技术要求，发烟硫酸增加了**汞**的技术要求，合格品增加了**砷、铅**的技术要求，一等品增加了**铅**的技术要求（见第5章）；
- ✓ d) 增加了电感耦合等离子体发射光谱法测定**铁、铅、镉、铬、铊**元素（见6.9）；
- ✓ e) 修改了汞测定方法（见第6章，2014年版的5.8），其中增加了原子荧光光度法（见6.8.2），删除了冷原子吸收分光光度法（见2014版的5.8.2）；



中华人民共和国生态环境部
Ministry of Ecology and Environment of the People's Republic of China

政府信息公开

名 称	关于公开征求《水质16种醛、酮类化合物的测定 高效液相色谱法》等4项国家生态环境标准意见的通知		
索 引 号	000014672/2025-00091	分 类	生态环境监测管理
发布机关	生态环境部办公厅	生成日期	2025-02-28
文 号	环办标征函〔2025〕4号	主 题 词	

关于公开征求《水质16种醛、酮类化合物的测定 高效液相色谱法》等4项国家生态环境标准意见的通知

- ✓ 3月底，生态环境部对《固定污染源废气 硫酸雾的测定 离子色谱法》公开征求意见结束。
- ✓ 6月已完成标准审查，预计今年发布。
- ✓ 该标准的修订将解决硫酸尾气二氧化硫对硫酸雾检测结果的正向干扰。
- ✓ 但检测结果仍然包括可溶性硫酸盐。
- ✓ 《硫酸工业污染物排放标准》也在做修订前期的准备工作。

双碳



碳排放强度和总量“双控”



中华人民共和国国家发展和改革委员会
National Development and Reform Commission

热门搜索：油价 产业结构调整
请输入关键字

首页

机构设置

新闻动态

政务公开

政务服务

首页 > 新闻动态 > 通知公告

关于进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作的通知

发布时间：2022/11/01

来源：环资司

[打印]

微博

微信

国家发展改革委 国家统计局关于进一步做好
原料用能不纳入能源消费总量控制
有关工作的通知

发改环资〔2022〕803号

各省、自治区、直辖市、新疆生产建设兵团发展改革委、统计局，江苏省工业和信息化厅，山西省能源局：

原料用能不纳入能源消费总量控制，是完善能源消耗总量和强度调控的重要举措，对保障高质量发展合理用能需求具有重要意义。为深入贯彻党的二十大精神，按照党中央、国务院决策部署和中央经济工作会议精神，落实《“十四五”节能减排综合工作方案》有关要求，有序推进原料用能不纳入能源消费总量控制，科学开展节能目标责任评价考核，现就有关事项通知如下：

一、准确界定原料用能范畴

（一）基本定义。原料用能指用作原材料的能源消费，即能源产品不作为燃料、动力使用，而作为生产非能源产品的原料、材料使用。

（二）具体范畴。用于生产非能源用途的烯烃、芳烃、炔烃、醇类、合成氨等产品的煤炭、石油、天然气及其制品等，属于原料用能范畴；若用作燃料、动力使用，不属于原料用能范畴。

二、加快夯实原料用能数据统计核算基础

中华人民共和国中央人民政府
www.gov.cn



首页 | 简 | 繁 | EN | 登录 | 邮

首页 > 信息公开 > 国务院文件 > 城乡建设、环境保护 > 其他

字号：默认 大 超大 | 打印 | 收藏 ☆ 留言 | 评论 | 分享

索引号：000014349/2024-00062

主题分类：城乡建设、环境保护\其他

发文机关：国务院办公厅

成文日期：2024年07月30日

标题：国务院办公厅关于印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知

发文字号：国办发〔2024〕39号

发布日期：2024年08月02日

国务院办公厅关于印发《加快构建 碳排放双控制度体系工作方案》的通知

国办发〔2024〕39号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》已经国务院同意，现印发给你们，请结合实际认真贯彻落实。

国务院办公厅

2024年7月30日

（本文有删减）



国家能源局
National Energy Administration

请输入关键字

首页 信息公开 领导活动 新闻中心 能源要闻 在线办公

您当前位置：首页 > 正文

目录项的基本信息

公开事项名称：国家能源局关于印发《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》的通知

索引号：000019705/2024-00202

主办单位：国家能源局

制发日期：2024-08-26

国家能源局关于印发《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》的通知

国能发新能源〔2024〕67号

各省（自治区、直辖市）能源局，有关省（自治区、直辖市）及新疆生产建设兵团发展改革委，各派出机构，国家电网有限公司、中国南方电网有限责任公司、内蒙古电力（集团）有限责任公司，有关中央企业，水规总院、电规总院、各有关协会：

为贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，健全绿色低碳发展机制，按照《国家发展改革委 财政部 国家能源局关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》（发改能源〔2023〕1044号）有关要求，我们制定了《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》，现印发给你们，请遵照执行。

国家能源局

2024年8月26日

✓ 为抑制经济过热，过去一段时间能耗双“双控”成了重要的抓手；

✓ 2022年11月，发改委进一步明确原料用能不纳入能源消费总量，释放放宽信号；

✓ 2022年10月27日，生态环境部气候变化司长李高表示：加快建立统一规范的碳排放统计核算体系，推动能耗“双控”向碳排放强度和总量“双控”转变。即**能耗“双控”向碳排放“双控”转变**

✓ 2024年7月30日，国办发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》“十五五”时期，将碳排放强度降低作为国民经济和社会发展约束性指标，开展碳排放总量核算工作，不再将**能耗强度作为约束性指标**。

✓ 2024年8月26日，国家能源局印发《可再生能源**绿色电力证书**核发和交易规则》的通知，规定风电（含分散式风电和海上风电）、太阳能发电（含分布式光伏发电和光热发电）、常规水电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目电量。

双碳



碳排放双控制度体系建设

**国家标准化管理委员会**
standardization administration

请输入关键字

本站热词：标准 通知

[首页](#) | [组织机构](#) | [新闻](#) | [信息公开](#) | [办事服务](#) | [互动交流](#) | [专题](#)

政策文件

标题：关于印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知

文号：国标委联〔2023〕19号

发文机关：国家标准化管理委员会 国家发展和改革委员会 工业和信息化部 自然资源部 生态环境部等

发文日期：2023年4月1日

所属机构：国家标准化管理委员会

关于印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》的通知

《碳达峰碳中和标准体系建设指南》已经2023年2月6日国务院标准化协调推进部际联席会议全体会议通过，现印发给你们，请结合实际认真贯彻落实。

国家标准化管理委员会 国家发展和改革委员会 工业和信息化部
自然资源部 生态环境部 住房和城乡建设部
交通运输部 中国人民银行 中国气象局
国家能源局 国家林草局
2023年4月1日

（此件公开发布）



中华人民共和国中央人民政府
www.gov.cn



首页 | 简 | 繁 | EN | 登录 | 邮

首页 > 信息公开 > 国务院文件 > 城乡建设、环境保护 > 其他

字号：默认 大 超大 | 打印 | 收藏 | 留言 | 分享

索引号：000014349/2024-00062 主题分类：城乡建设、环境保护\其他

发文机关：国务院办公厅 成文日期：2024年07月30日

标 题：国务院办公厅关于印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知

发文字号：国办发〔2024〕39号 发布日期：2024年08月02日

国务院办公厅关于印发《加快构建 碳排放双控制度体系工作方案》的通知

国办发〔2024〕39号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》已经国务院同意，现印发给你们，请结合实际认真贯彻落实。

国务院办公厅
2024年7月30日

（本文有删减）

碳排放相关规划制度

- 行动方案制定
- 法律法规建设

建立地方碳排放目标评价考核制度

探索重点行业领域碳排放预警管控机制

- 完善重点行业领域碳排放核算机制
- 建立行业领域碳排放监测预警机制

完善企业节能降碳管理制度

- 健全重点用能和碳排放单位管理制度
- 发挥市场机制调控作用

开展固定资产投资项目碳排放评价

- 完善固定资产投资项目节能审查制度
- 完善建设项目环境影响评价制度

加快建立产品碳足迹管理体系

- 制定产品碳足迹核算规则标准
- 加强碳足迹背景数据库建设
- 建立产品碳标识认证制度

✓ 我协会牵头起草的《温室气体排放核算与报告要求 工业硫酸企业》已经报批、《产品碳足迹 产品种类规则 工业硫酸》国标正在编制。

目录

- 01 硫酸行业面临的形势
- 02 硫酸行业概况
- 03 硫酸消费
- 04 国际市场及进出口
- 05 分析与展望

硫酸行业运行情况

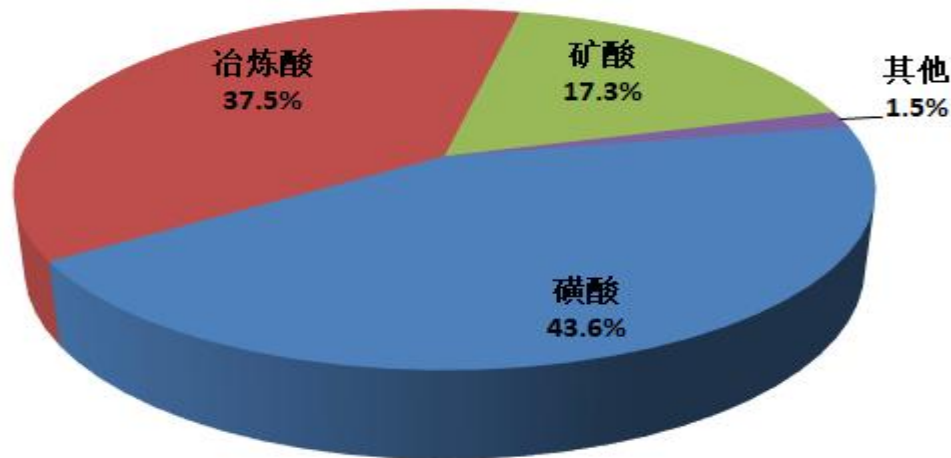
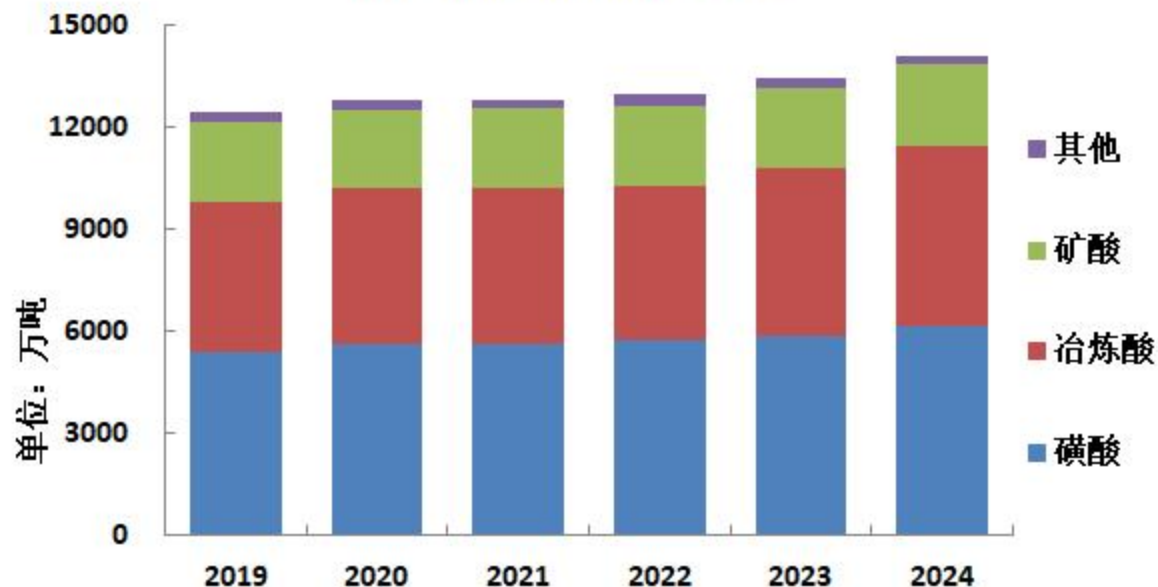
> 产能

- ✓ 据协会统计，截至2024年底，我国硫酸总产能1.41亿吨，同比增长4.4%；
- ✓ 其中硫磺制酸产能6139万吨，占比43.6%，同比增长5.2%；
- ✓ 冶炼酸产能5273万吨，占比37.5%，同比增长6.9%；
- ✓ 硫铁矿制酸产能2437万吨，占比17.3%，同比增长2.8%。



2019-2024年国内硫酸产能及产能结构变化

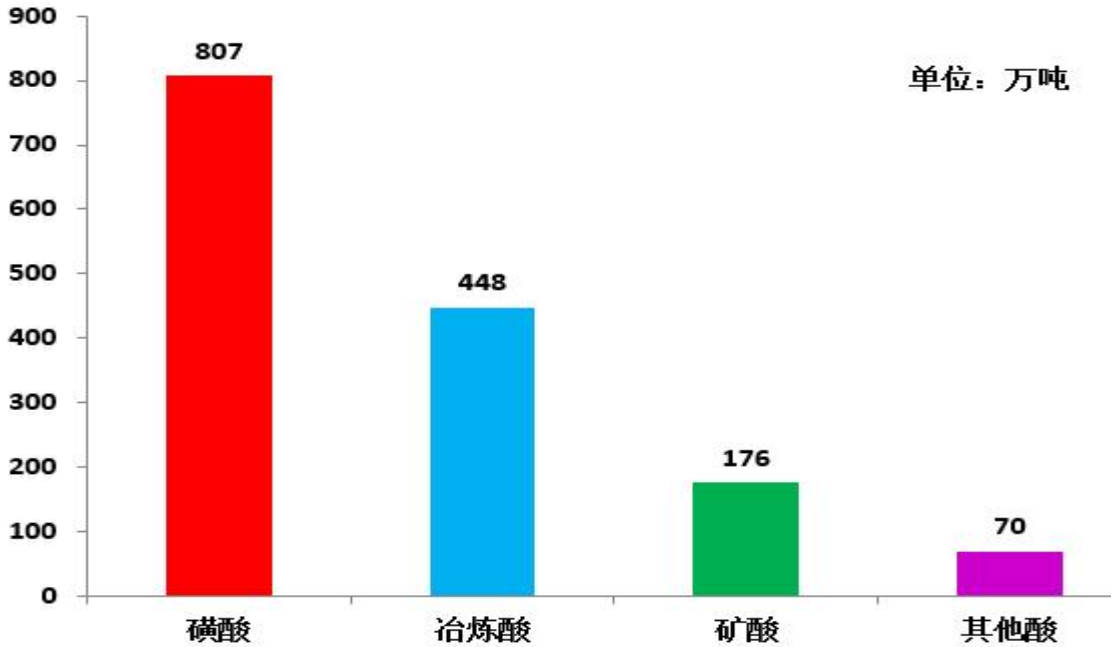
2019-2024年我国硫酸产能变化



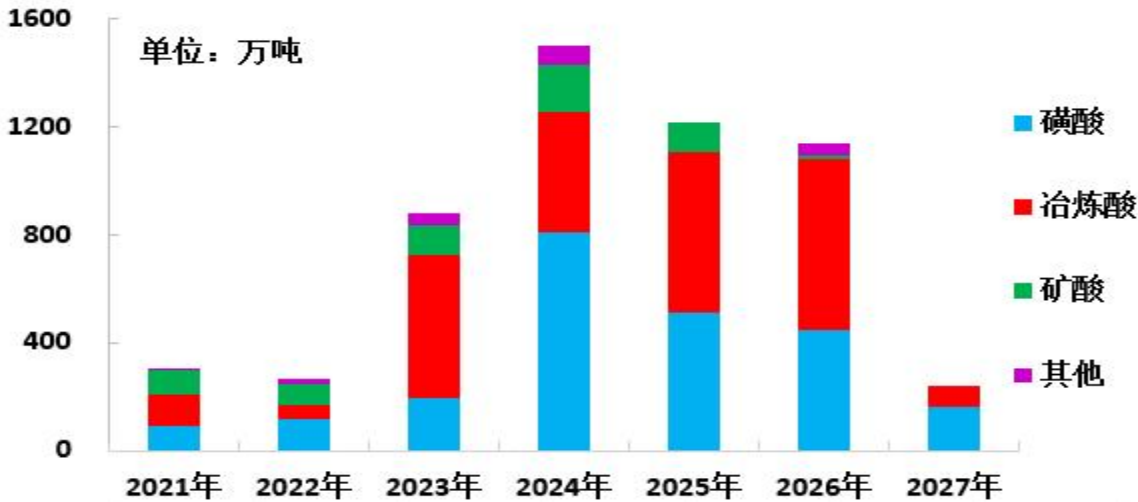
硫酸行业运行情况

> 新建产能

- ✓ 据协会统计，2024年我国硫酸新建产能1500万吨，高速增长；
- ✓ 其中硫磺制酸产能807万吨，冶炼酸产能448万吨，硫铁矿制酸产能176万吨。
- ✓ 随着有色金属冶炼、新能源、新材料、含硫废物综合利用等项目的推进，2025-27年，仍然有2600万吨的新建、拟建硫酸项目。
- ✓ 其中，有色冶炼副产硫酸占比50%，硫磺制酸占比43%。



2021-2027年我国硫酸新建产能情况

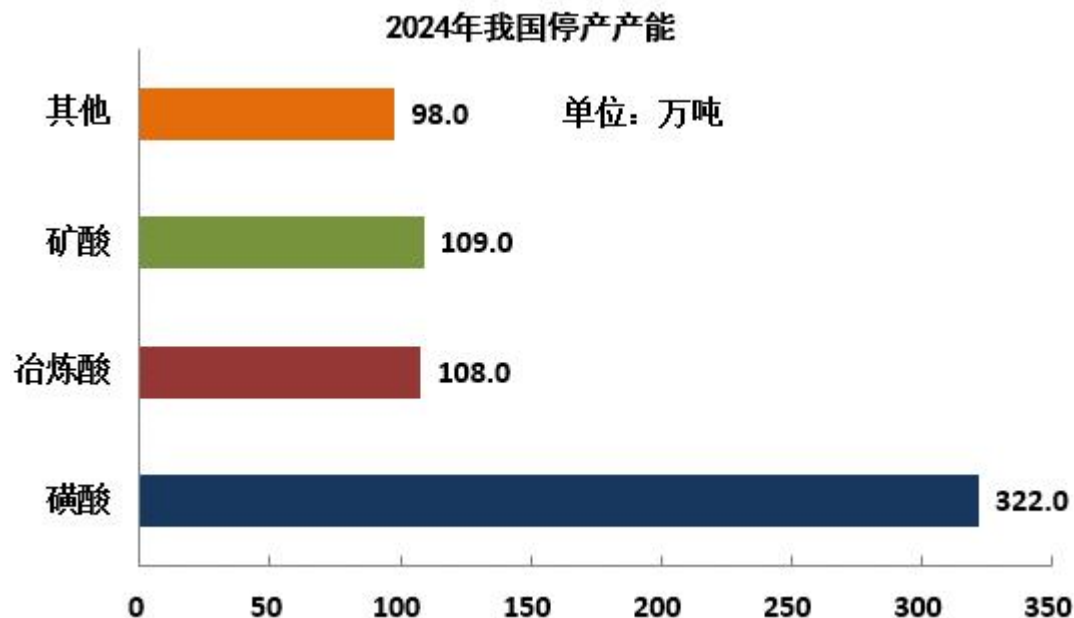


硫酸行业运行情况

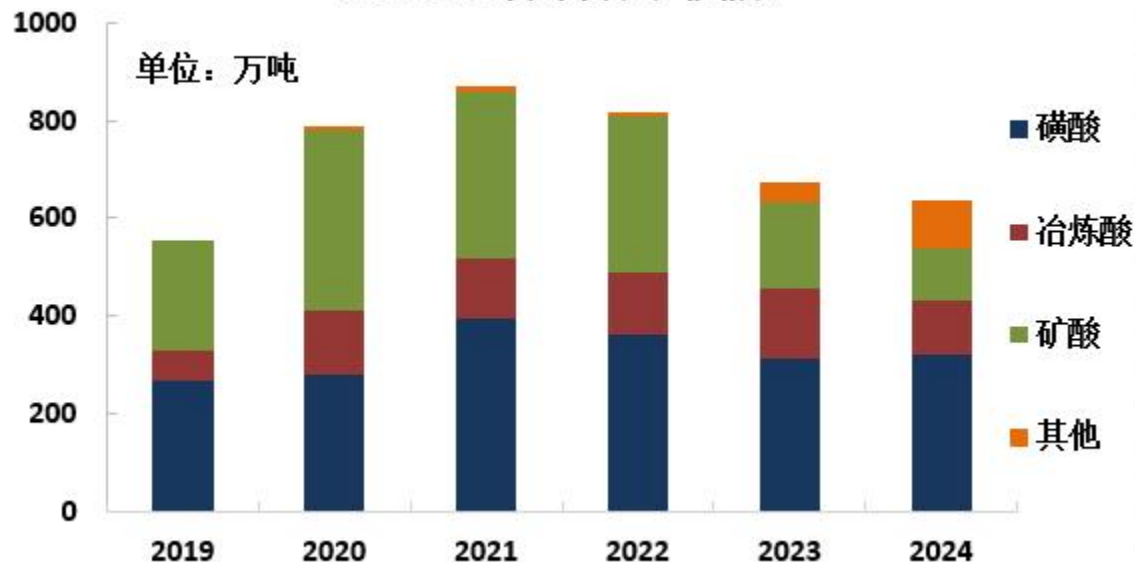
> 停产产能

- ✓ 据协会统计，2024年我国硫酸停产产能640万吨；
- ✓ 其中硫磺制酸占比50%。
- ✓ 2019-2024年，6年间累计停产退出的产能达到4300万吨，硫酸产能的新陈代谢明显。

2024年国内硫酸停产产能



2019-2024年我国停产产能情况



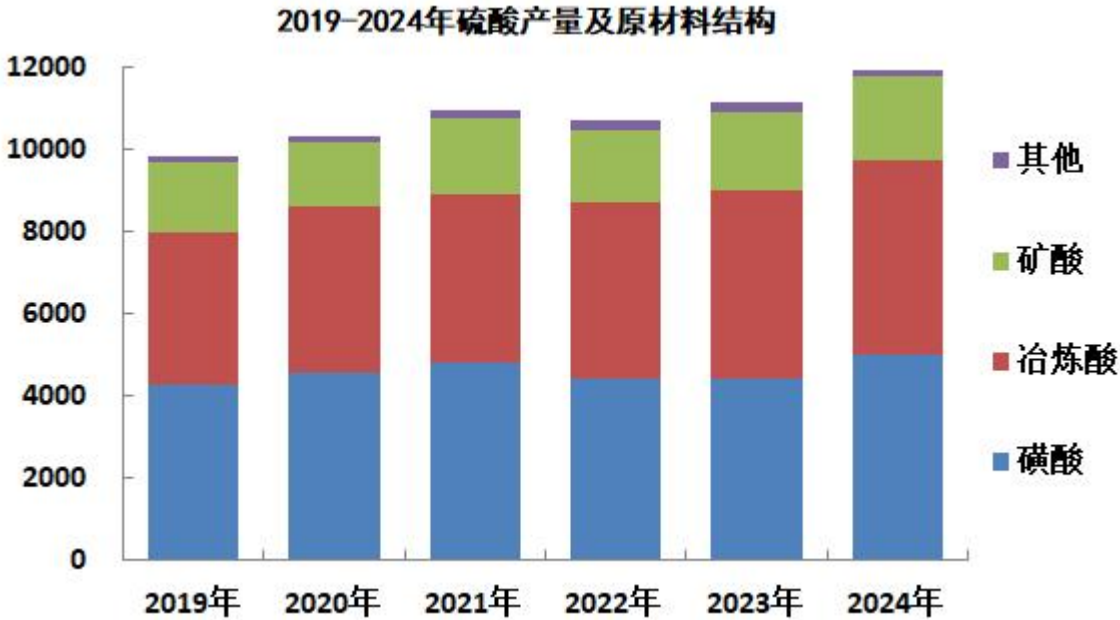
硫酸行业运行情况

> 产量

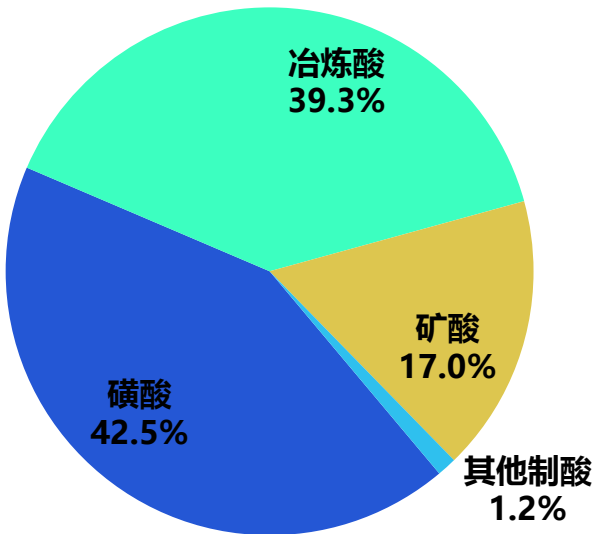
- ✓ 2024年全国硫酸总产量1.20亿吨，同比增长7.7%。
- ✓ 其中，硫磺制酸产量5106万吨，同比大幅增长15.6%，占比42.5%，重新超过冶炼酸。
- ✓ 冶炼酸产量4719万吨，同比上升2.8%，增速明显下降（23年产量增幅为7.8%），占比39.3%。
- ✓ 硫铁矿制酸产量2038万吨，同比增长7.1%，占比17.0%。
- ✓ 其他制酸产量占比1.2%。



2019-2024年国内硫酸产量变化



2024年我国硫酸原材料结构图



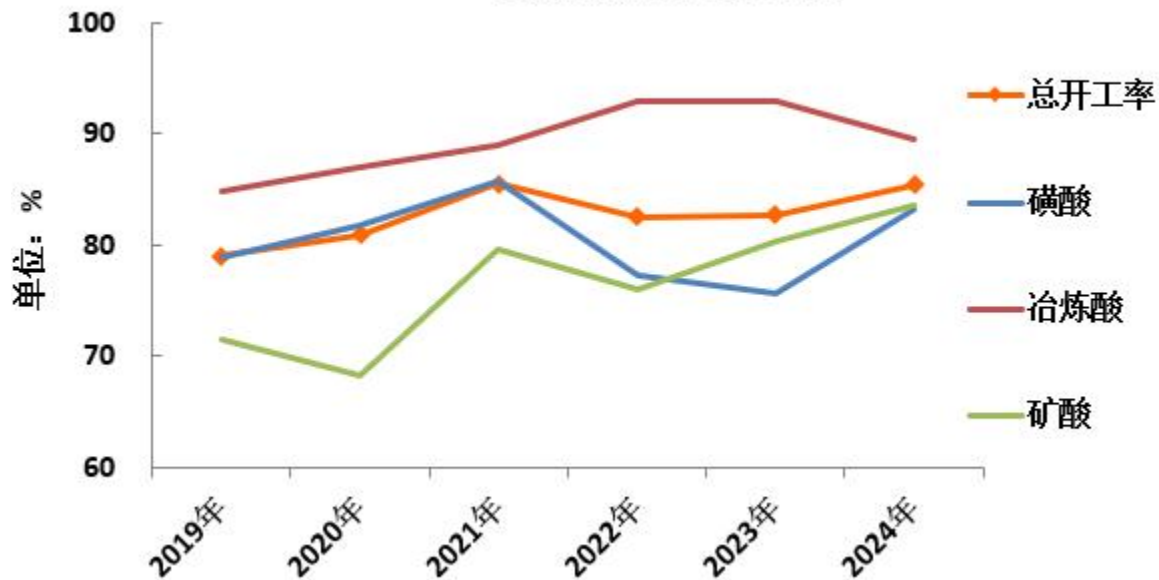
硫酸行业运行情况

> 开工率

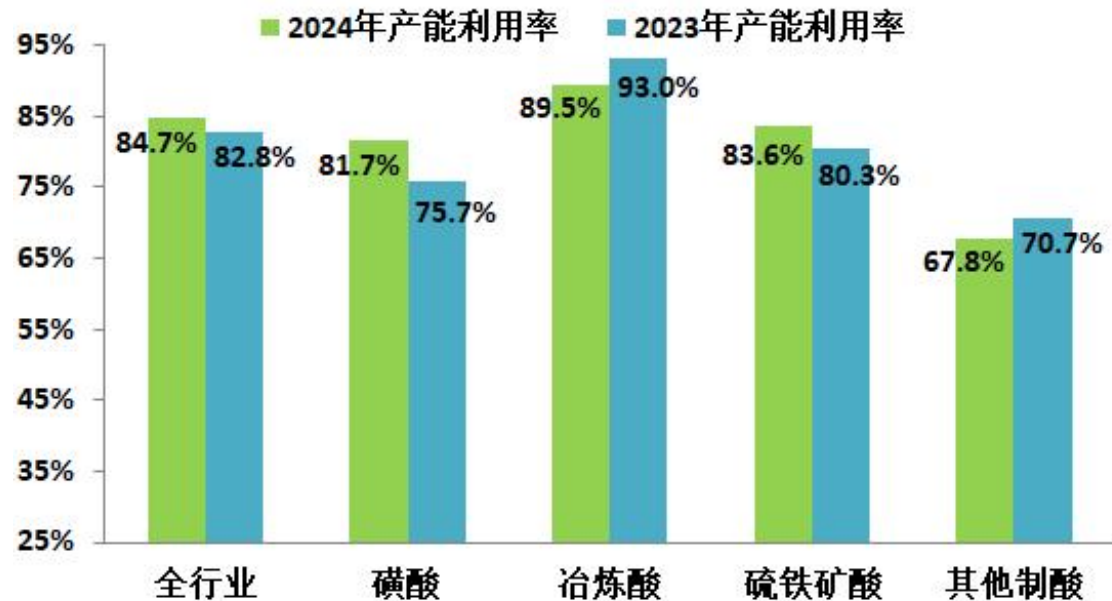
- ✓ 据协会统计测算，2024年我国硫酸行业平均开工率84.7%，同比提高1.9个百分点。
- ✓ 其中，硫磺制酸开工率81.7%，比去年大幅增长6个百分点；
- ✓ 冶炼酸开工率89.5%，比去年下降3.5个百分点；
- ✓ 硫铁矿制酸开工率83.6%，比去年提高3.3个百分点；



2019-2024年我国硫酸开工率走势图



2024年我国硫酸行业产能利用率



目录

- 01 硫酸行业面临的形势
- 02 硫酸行业概况
- 03 硫酸消费
- 04 国际市场及进出口
- 05 分析与展望

硫酸消费概况

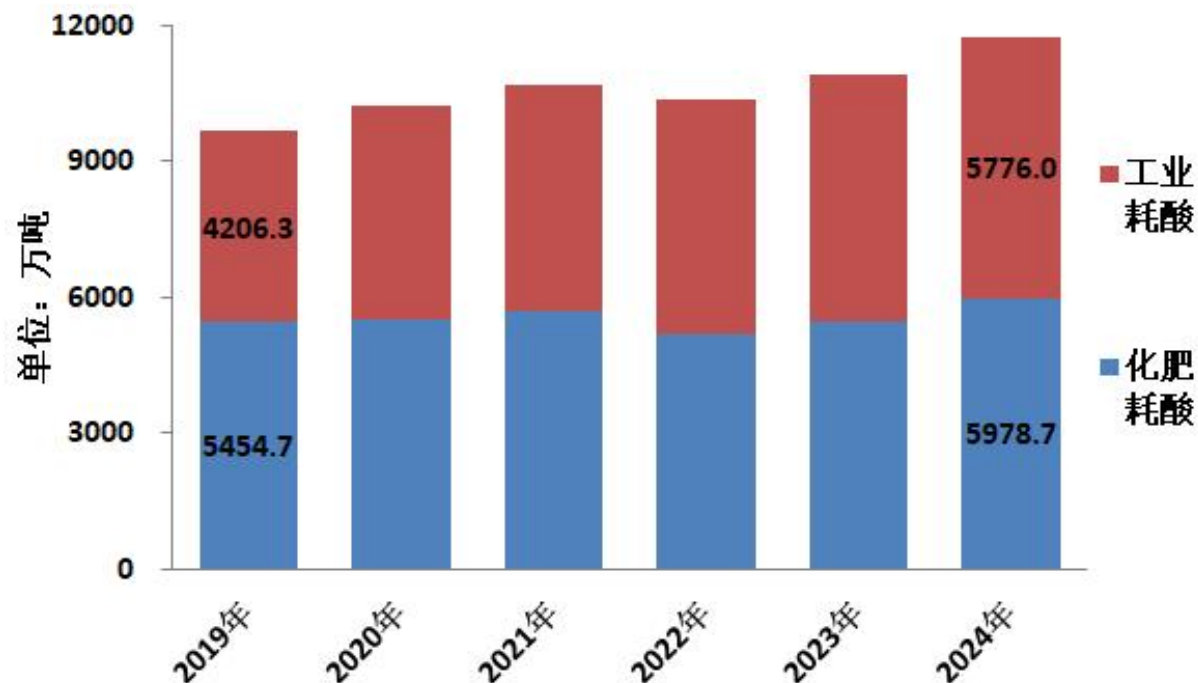


> 硫酸消费量

- ✓ 得益于工业用酸持续增长以及化肥用酸逐步恢复，2024年我国硫酸表观消费量 1.175亿吨，同比增长 7.6%。
- ✓ 其中，化肥用酸总计 5978.7万吨，同比增长 9.7%，占比 50.9%；
- ✓ 工业用酸总计 5776万吨，同比上升 5.5%，占比 49.1%。

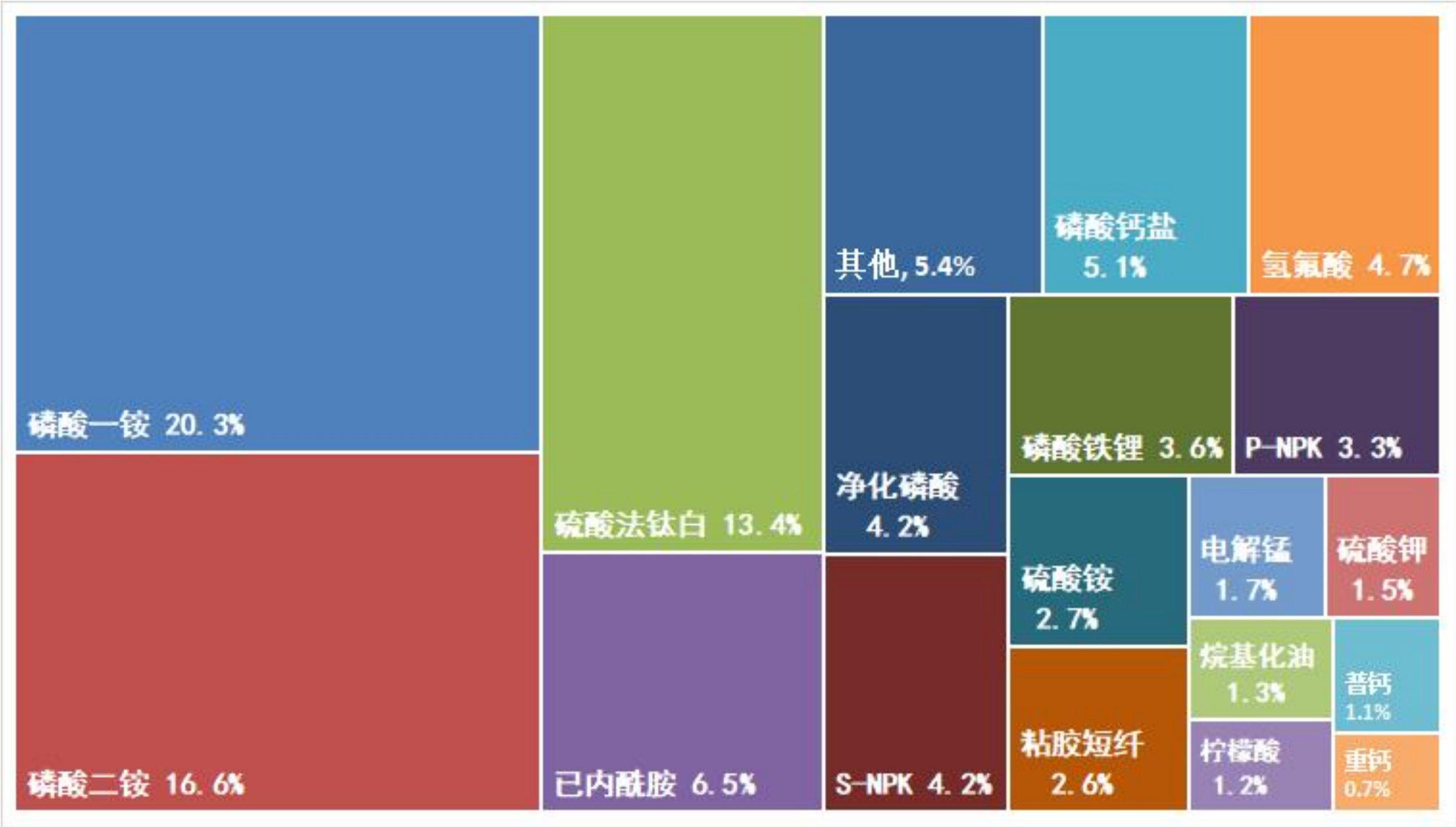


2019-2024年我国硫酸表观消费量走势



硫酸消费结构

硫酸需求行业分析



硫酸需求



传统需求稳定支撑，新需求逐步释放

> 化肥行业

2024年我国磷肥总产量为1776.4万吨，同比增长**10%**。
2024年我国DAP累计出口456.2万吨，同比下降9.4%；MAP累计出口200.5万吨，同比下降1.5%
TSP累计出口61.7万吨，同比下降23%

01

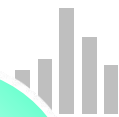
> 钛白粉

2024年钛白粉产量476.6万吨，比上年增加60.6万吨，增幅**14.57%**。
氯化法产量66.3万吨，同比下降4.2%。
硫酸法410.3万吨，同比增长**18.3%**。
2024年，中国钛白粉出口量累计为190.17万吨，较2023年增加了26万吨，同比增长约15%。

02

硫酸下游行业

03



> 己内酰胺

2024年己内酰胺总产量为601.7万吨左右,增幅为**19.4%**。
未来仍有新建产能释放。

04

> 净化磷酸

2024年我国净化磷酸产量约产量达到195万吨，同比增长**35.42%**。
2018年到2023年期间复合年增长率达28.33%。
目前产能350万吨/年，未来仍有增长

05

> 磷酸铁锂

据中国有色金属工业协会数据，2024年我国磷酸铁锂产量248.1万吨 同比增幅约**58.43%**。
2026年对磷酸铁锂材料的需求潜力有望超过400万吨。未来需求持续增长

新能源行业对硫的需求

> 新能源领域的耗酸

✓ 光伏面板（电子级硫酸）

✓ 储能（固态电池）

✓ 动力电池

电池金属（镍、钴、锰、锂）

电极材料（磷酸铁锂）

电解液



新能源行业对硫酸的需求

磷酸铁锂

2024年我国磷酸铁锂产量248.1万吨 同比增幅约58.43%。

2026年，对磷酸铁锂材料的需求有望超过400万吨，潜力巨大。

湿法镍冶炼

红土镍矿占比70%，主流火法冶炼转向湿法冶炼。青山、格林美、邦普、力勤、华友等均在印尼。湿法冶炼吨产品耗酸30吨，需求增长潜力巨大。截止24年底，湿法镍冶炼已建成产能38万吨。相当于硫磺需求380万吨，硫酸需求1140万吨。

碳酸锂

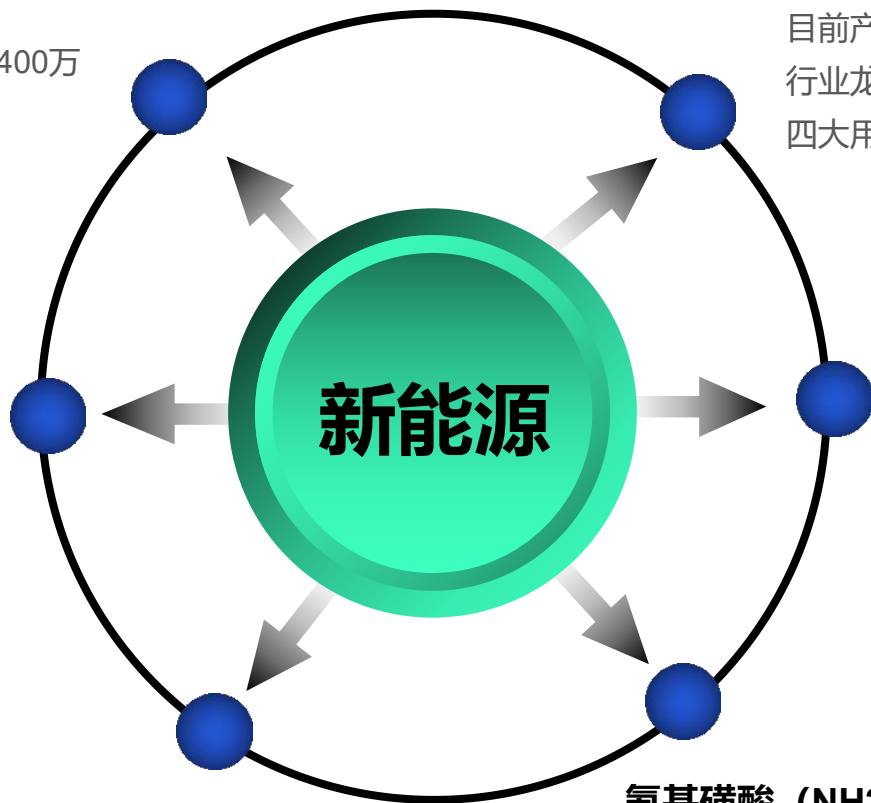
盐湖卤水提取工艺和矿石提取工艺
矿石提取锂资源的历史悠久，技术成熟。
生产工艺：石灰烧结法和硫酸法，其中硫酸法是主流。
吨产品硫酸消耗量2.4吨。

2024年，我国碳酸锂产量68万吨，同比增长47%；

2024年，进口23万吨，同比增加46%。

2024年中国碳酸锂需求约为85万吨LCE，同比增加44%。

其中有67%用于磷酸铁锂正极材料生产；12%用于三元正极材料生产



净化磷酸 (PPA)

2024年我国净化磷酸产量约产量达到 195 万吨，同比增长 35.42%。

2018 年到 2023 年期间复合年增长率达 28.33%。

目前产能350万吨/年，未来仍有增长。

行业龙头扩产进度加快。

四大用途：新能源、精细化工、食品及饲料、高端水溶肥

氯化亚砷 (SOCl₂)

氯化亚砷目前的下游主要用于生产染料、食品添加剂、医药中间体、农药、新型锂盐等产品。其中农药、医药、染料领域属于氯化亚砷传统应用领域，未来增速有限；

而LiFSI和三氯蔗糖属于新兴应用领域，未来增幅大目前氯化亚砷产能60万吨，2025年产能65万吨，增幅不大，未来潜力较大。

氯化亚砷的原料：三氧化硫和二氧化硫

氨基磺酸 (NH₂SO₃H)

氨基磺酸传统用途主要是清洗剂、磺化剂、甜味剂、消毒剂、除草剂等
主要原料：尿素和发烟硫酸。吨产品发烟酸消耗2.3吨。

2022年中国氨基磺酸产量18万吨，需求量20万吨。

随着双氟的需求增长，氨基磺酸的需求被看好。

另外，甜味剂的发展对氨基磺酸的需求也有拉动。

目录

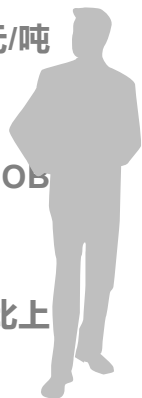
- 01 硫酸行业面临的形势
- 02 硫酸行业概况
- 03 硫酸消费
- 04 国际市场及进出口
- 05 分析与展望

国际硫酸市场行情

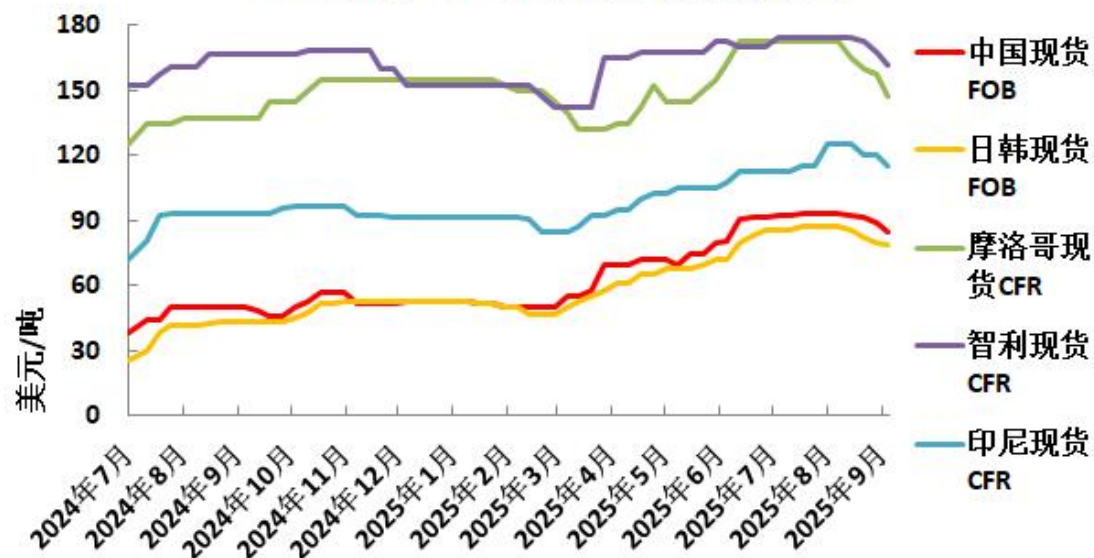


价格走势

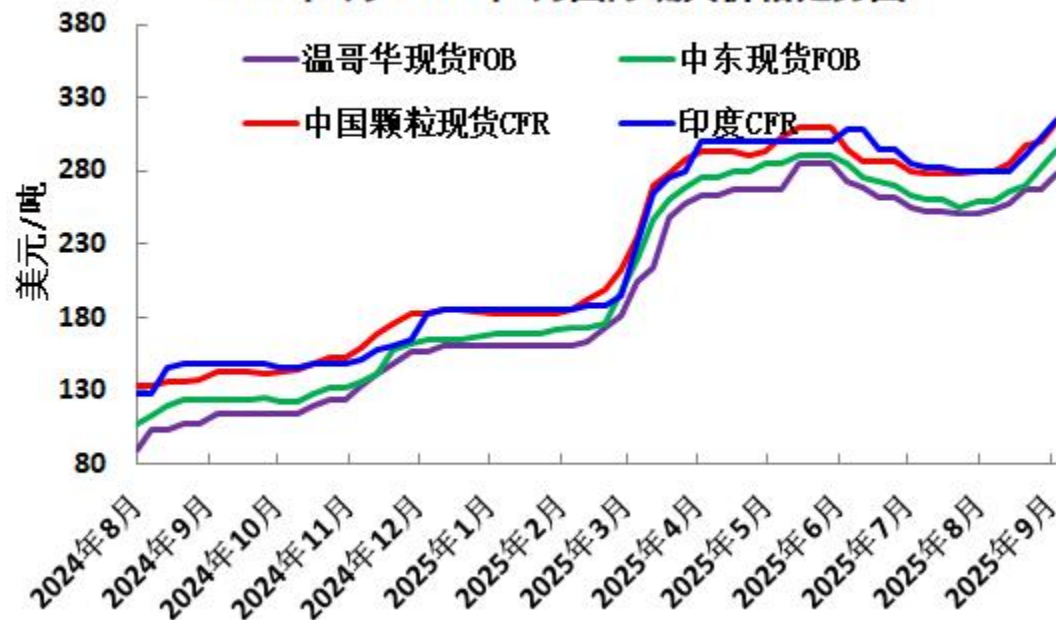
- ✓ 由于硫磺价格持续上涨，支撑国际硫酸价格持续上涨。
- ✓ 8月份价格有所回调。8月底，中国硫酸报价 84-94 美元/吨FOB，环比下降 4.5 美元/吨，同比上涨 38.5 美元/吨
- ✓ 8月硫磺价格仍然坚挺。
- ✓ 8月底，中东现货硫磺报价 290-300 美元/吨 FOB，环比上涨 35.5 美元/吨。
- ✓ 中国现货颗粒硫磺进口价在 308-318 美元/吨 CFR，环比上涨 34 美元/吨
- ✓ 9月份，卡塔尔硫磺官价为 284 美元/吨 FOB，环比上调 25 美元/吨；
- ✓ 阿联酋硫磺官价为 285 美元/吨 FOB，环比上调 20 美元/吨；
- ✓ 科威特硫磺官价为 284美元/吨 FOB，环比上调 27 美元/吨



2024年8月-2025年8月国际硫酸价格走势



2024年8月-2025年8月国际硫黄价格走势



石油需求达峰



IEA（国际能源署），2023年报告

- ✓ 2022年至2028年，世界石油需求增长将明显放缓
- ✓ 需求增量从2023年240万桶/日减少至2028年40万桶/日；
- ✓ 燃料用油需求将在2028年达到峰值，化工用油需求将继续增加；
- ✓ 所谓“减油增化”；
- ✓ 全球原油需求在**2028**年将达到峰值。

中石化经济技术研究院，2025年报告

- ✓ 我国2023年成品油消费达峰；
其中：柴油2019年，汽油2024年，航油2040年
- ✓ 2024年原油加工量7.29亿吨，下降1.4%；
- ✓ 新的炼化项目只有盘锦1500万吨/年和福建古雷二期1600万吨/年；
- ✓ 中国2027年原油需求达峰；
- ✓ 全球原油**2030**年达峰。



Oil
2023

Analysis and forecast to 2028

- ✓ 2025年7月10日，OPEC（欧佩克）最新发布的年度《世界石油展望》，报告认为，全球原油需求增长趋势至少将维持到**2050**年。
- ✓ 全球石油需求2024年为日均1.037亿桶，到2050年将达到日均1.23亿桶，期间增幅**18.6%**。
- ✓ 主要由石油消费国组成的**国际能源署25年6月**表示，预计全球石油需求将在**2030**年后开始下降，主要原因是电动汽车普及和可再生能源发电增长，甚至预测沙特阿拉伯等欧佩克核心成员也将因增加天然气和可再生能源发电而减少原油消耗。

印尼的硫需求快速释放 ➤

➤ 印尼湿法冶炼的硫磺需求

- ✓ 力勤、华友、青山、格林美等公司在印尼新建湿法镍冶炼项目汇总;
- ✓ 截止2024年底, 已经建成38万吨规模;
- ✓ 预计2025-27年仍将有40万吨规模建成;
- ✓ 2027年后规划有53万吨规模。
- ✓ 乐观估计未来印尼的硫磺需求量1300万吨。

2024年投产产能 (镍金属量: 万吨)	2025-27年预计产能增量 (镍金属量: 万吨)	2027年后规划产能增量 (镍金属量: 万吨)	未来硫磺需求量 (万吨/年)
12			
6			
8	4 (25年1季度)		
12	18-24 (26年前)		
	12 (预计2027年)		
38	40	53	1310 (乐观全部投产)

全球铜的供需平衡



> 国外机构的预测

- ✓ 全球铜市场大体供需平衡;
- ✓ 随着电力运输、电网、新能源、储能等方面的发展, 铜需求将从2022年的2480万吨增加到2035年的3000万吨;
- ✓ 中国消费了占全球六成的铜。铜价曾在24年5月涨至史无前例的每吨1.1万美元, 之后转向下跌, 24年8月一度跌至8700美元。当前, 铜价1万美元上下。
- ✓ 特朗普声称对进口精炼铜征50%关税, 又对智利的精炼铜豁免, 扰动国际铜价。
- ✓ **铜矿供应偏紧**
- ✓ 新建冶炼产能快速增长, 东亚、非洲、东南亚、南亚。智利世界最大的地下铜矿坍塌, 印尼减产。
- ✓ 增产主要来自刚果金、秘鲁、蒙古。
- ✓ 铜矿供应紧张仍将持续。矿山建设周期长, 成本高, 政治风险大。



2025：铜精矿供需紧张格局加剧

单位：万吨	2019	2020	2021	2022	2023	2024E	2025E
铜精矿总产量	1705	1684	1754	1825	1907	1928	1990
产量增速	-1.0%	-1.2%	4.2%	4.1%	4.5%	1.1%	3.2%
智利	579	573	566	544	543	555	571
秘鲁	246	215	230	240	271	271	280
刚果	149	170	200	245	261	288	298
中国	160	168	182	197	201	201	203
美国	126	120	120	123	124	129	131
澳大利亚	93	89	90	90	90	90	90
俄罗斯	80	81	82	86	100	100	110
蒙古	126	128	133	130	156	163	165
印尼（PTFI）	28	37	61	71	75	75	75
赞比亚（Kansanshi&Sentinel）	41	42	40	45	40	32	35
铜精矿总需求	1732	1761	1804	1824	1915	1976	2055
需求增速	0.7%	1.7%	2.4%	1.2%	5.0%	3.2%	4.2%
精炼铜总产量	1993	2023	2053	2081	2189	2269	2364
铜精矿供需平衡	-27.3	-77.3	-49.4	0.9	-7.8	-48.1	-65.5
铜精矿供需比	0.98	0.96	0.97	1.00	1.00	0.98	0.97

数据来源：中粮期货研究院

> 据机构的预测

- ✓ 在乐观情况下，2025年铜精矿产量较今年增加62万吨至1990万吨，同比增速约为3.2%，但因其并未考虑潜在的干扰率，实际铜矿产量增速或低于这一预期。
- ✓ 铜精矿需求方面，25年冶炼厂增量重点集中于海外，即印尼冶炼厂于今年建成后，全年铜精矿需求量或增加近80万吨，全球需求达到2055万吨，增速达4.2%。
- ✓ 由此，25年铜精矿供需缺口将由24年的48万吨扩大至66万吨，铜精矿供需紧张格局随之加剧。
- ✓ 2024年全球铜矿供应短缺8.4万吨，2025年短缺25.7万吨。（数据来源：国泰君安）

铜精矿加工费TC反映铜矿供需

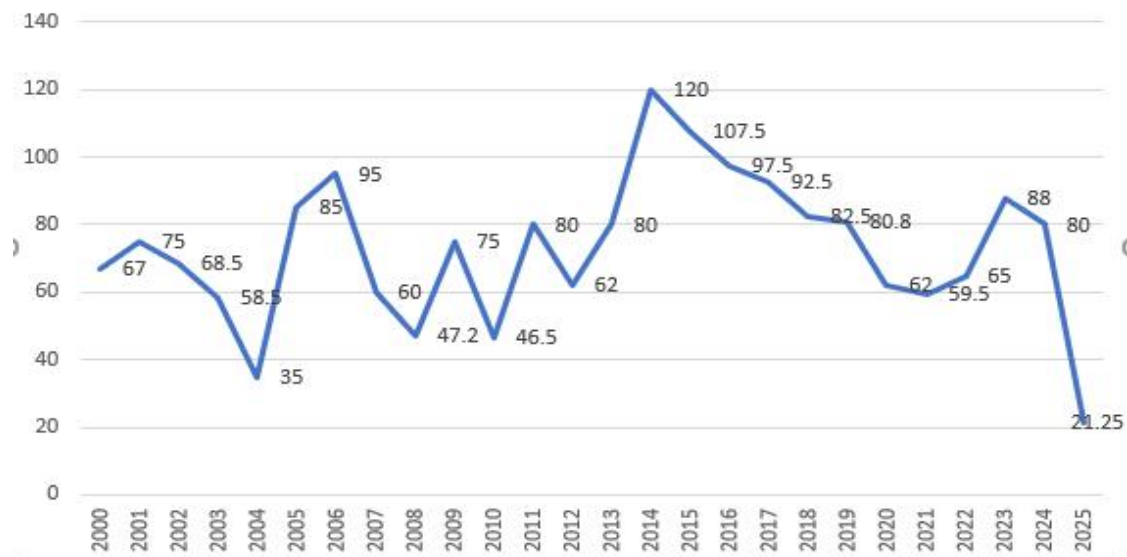


> 2025年加工费不乐观

- ✓ 虽然2024年的长单价80美元/吨，但现货价格却是一路走低，甚至出现负数。截至2024年8月16日，中国铜冶炼厂粗炼费（TC）现货价为6.7美元/干吨，处于2007年9月有数据统计以来的低位水平，表明铜精矿现货处于相对紧张的状态
- ✓ 年中谈判中，智利矿商安托法加斯塔（Antofagasta Plc）与中国主要冶炼厂达成新协议，将年中铜精矿加工粗炼精炼费用(TC/RCs)分别定为每吨23.25美元和每磅2.325美分，是1992年以来的历史最低值。
- ✓ 12月智利矿商安托法加斯塔（Antofagasta Plc）与中国主要冶炼厂达成新协议，将2025年铜精矿加工粗炼精炼费用(TC)定为每吨21.25美元。
- ✓ 今年6月底，Antofagasta与中国冶炼厂2025年中谈判结果TC/RC敲定为0.0美元/干吨及0.0美分/磅。
- ✓ 铜精矿现货加工费最低下滑至每吨-45美元。



2000-2025年铜加工费长单价格



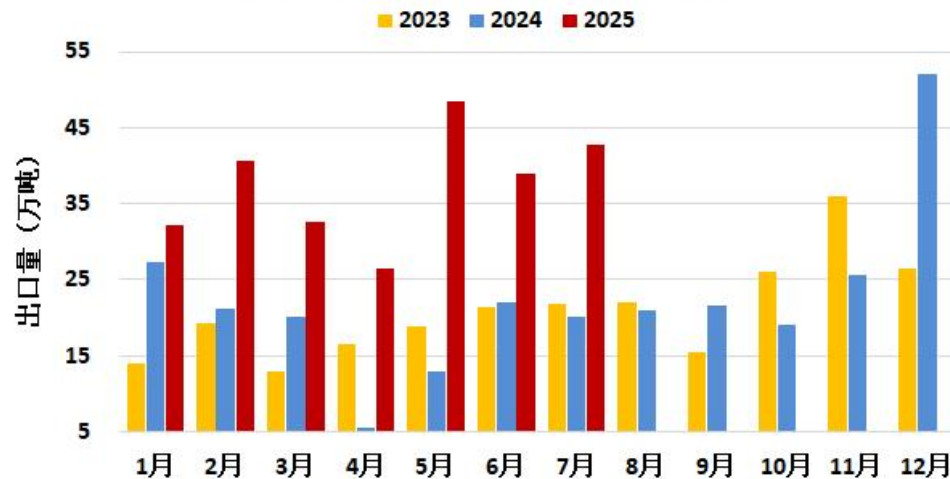
硫酸出口



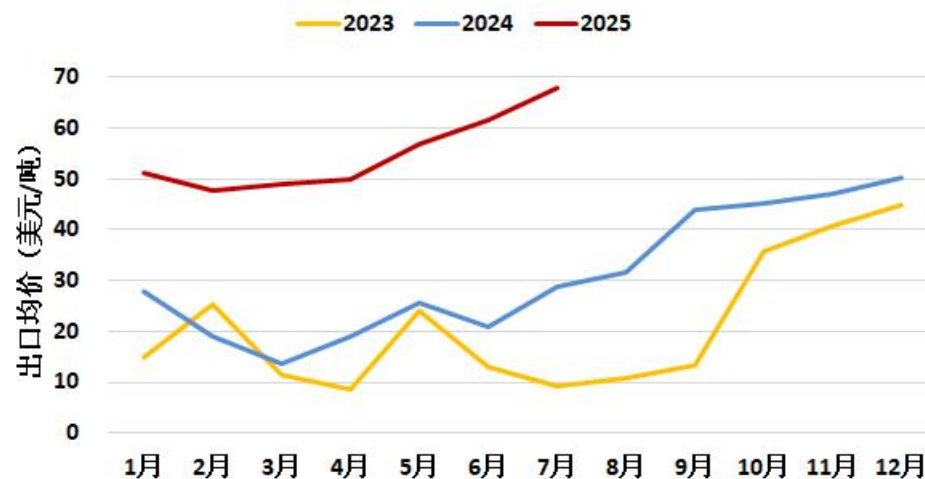
- ✓ 据海关统计，2024年我国出口硫酸268.3万吨，较去年同期增加17.5万吨，增幅7.0%
- ✓ 平均出口价格34.2美元/吨，较去年同期上涨10.4美元/吨，涨幅43.8%。
- ✓ 2025年1-7月我国出口硫酸261.9万吨，较去年同期增加132.9万吨，增幅103.0%；平均出口价格55.5美元/吨，较去年同期上涨33.0美元/吨，涨幅146.4%。
- ✓ 7月份出口硫酸42.8万吨，同比增长113.1%，环比增长10.0%；平均出口价格67.8美元/吨，同比增长134.7%，环比增长10.1%。



2023-2025年我国硫酸月度出口量对比图

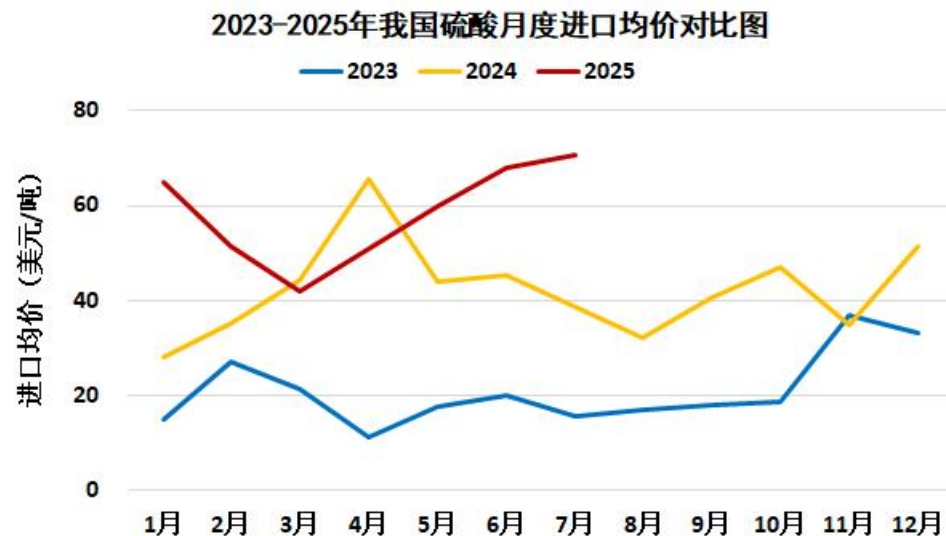
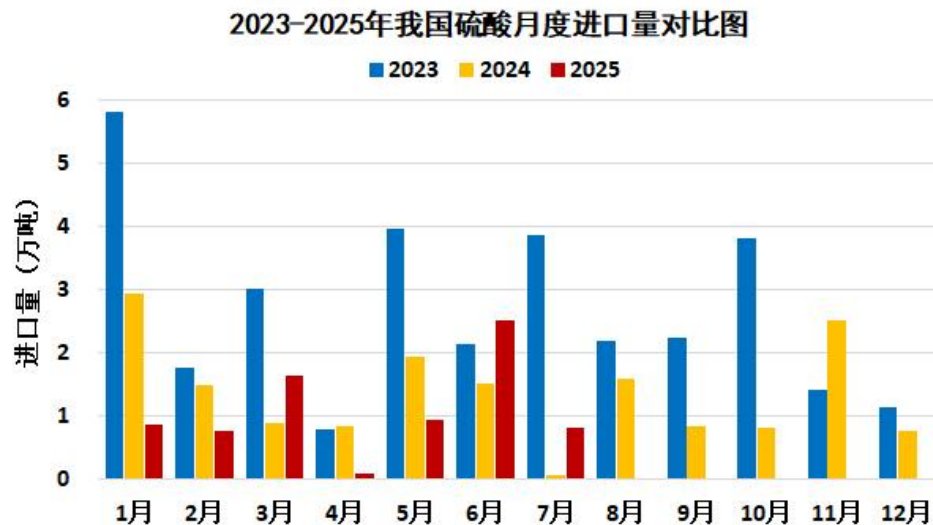


2023-2025年我国硫酸月度出口均价对比图



硫酸进口

- ✓ 据海关统计，2024年我国进口硫酸16.2万吨，较去年同期增加16万吨，增幅49.7%。
- ✓ 剔除高价酸后，平均进口价格40.2美元/吨，较去年同期下降20.1美元/吨，增幅99.9%
- ✓ 2025年1-7月我国进口硫酸7.7万吨，较去年同期减少2.0万吨，降幅20.6%。剔除高价酸后，平均进口价格61.2美元/吨，较去年同期增长19.7美元/吨，涨幅47.4%。
- ✓ 7月份进口硫酸0.8万吨，环比下降67.6%；剔除高价酸后，平均进口价格70.8美元/吨，环比增长4.0%。



小结



> 前景展望



现状：

- ✓ 国际硫磺价格上涨体现全球硫磺供需的变化；
- ✓ “双碳”影响，全球原油消费接近达峰，**副产硫磺接近达峰**；
- ✓ 新能源带动铜的需求增速快，铜精矿供应紧张，加工费快速下滑，国内**铜冶炼增产的动力受到抑制**；
- ✓ 中国沿海布局的铜冶炼酸产能持续增长，冶炼酸仍有增加出口的需求；

展望：

- ✓ 出口企业逐年增多，出口所需的港口和物流的基础设施建设日益完善；
- ✓ 随着沿海新建有色冶炼逐步达产，附加国际硫磺/硫酸价格走高，出口量有望增长；
- ✓ 硫酸出口价格取决于国际硫磺价格。

目录

- 01 硫酸行业面临的形势
- 02 硫酸行业概况
- 03 硫酸消费
- 04 国际市场及进出口
- 05 分析与展望

宏观形势

> 国内宏观

3月初两会在北京召开



- 2024年成绩
- 国内生产总值超过134.9万亿元、增长**5%**，增速居世界主要经济体前列。城镇新增就业1256万人、城镇调查失业率平均为5.1%，居民消费价格上涨0.2%
- 2024年12月末，中国广义货币(M2)余额313.53万亿元(人民币，下同)，同比增长7.3%。
- 安全发展基础巩固夯实。**粮食产量1.4万亿斤，再创历史新高**。能源资源供应稳定。
- 国内化肥施用量增长，磷肥国内表观消费量增长10%以上。
- 国际收支基本平衡，对外贸易规模创历史新高，国际市场份额稳中有升，外汇储备超过3.2万亿美元。
- 2024年我国进出口贸易顺差达到9921.55亿美元，接近1万亿美元。
- 民生保障扎实稳固，居民人均可支配收入实际增长5.1%。
- 重点领域风险化解有序有效，社会大局保持稳定。
- 地方债、房地产、金融风险化解任重道远。

宏观形势



2025年目标

- 国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；**粮食产量1.4万亿斤左右**；单位国内生产总值能耗降低3%左右。
- 2025年上半年GDP增速**5.3%**，CPI**下降0.1%**；夏粮丰收，磷肥产量增长**6.9%**。

> 国内宏观

今年发展主要预期目标

国内生产总值

增长**5%**左右

城镇调查失业率

5.5%左右

城镇新增就业

1200万人以上

居民消费价格

涨幅**2%**左右

居民收入增长

和经济增长同步

国际收支

保持基本平衡

粮食产量

1.4万亿斤左右

单位国内生产总值能耗

降低**3%**左右

生态环境质量

持续改善

2025年上半年 我国GDP同比增长5.3%

国家统计局7月15日发布数据

▲▼ 同比增长/下降

初步核算 2025年上半年

我国国内生产总值 (GDP)

660536亿元

按不变价格计算

▲5.3%

国民经济顶住压力、迎难而上

经济运行总体平稳、稳中向好

2025年我国夏粮 实现稳产丰收

国家统计局7月10日发布数据显示

2025年全国夏粮播种面积
基本稳定，单产持平

夏粮总产量**14973.8**万吨
2994.8亿斤

其中 小麦产量**13816.0**万吨
2763.2亿斤

全国夏粮实现稳产丰收

今年全国夏粮总产量
比上年减少**3.1**亿斤
下降**0.1%**

需求端：磷复肥支撑硫酸消费

2024年国产磷复肥运行情况及25年展望

据中国磷复肥工业协会统计，2024年磷肥总产量1776万吨，同比增长10%，主要得益于国内消费量的增长。

2024年我国DAP累计出口456.2万吨，同比下降9.4%；
MAP累计出口200.5万吨，同比下降1.5%
TSP累计出口61.7万吨，同比下降23%

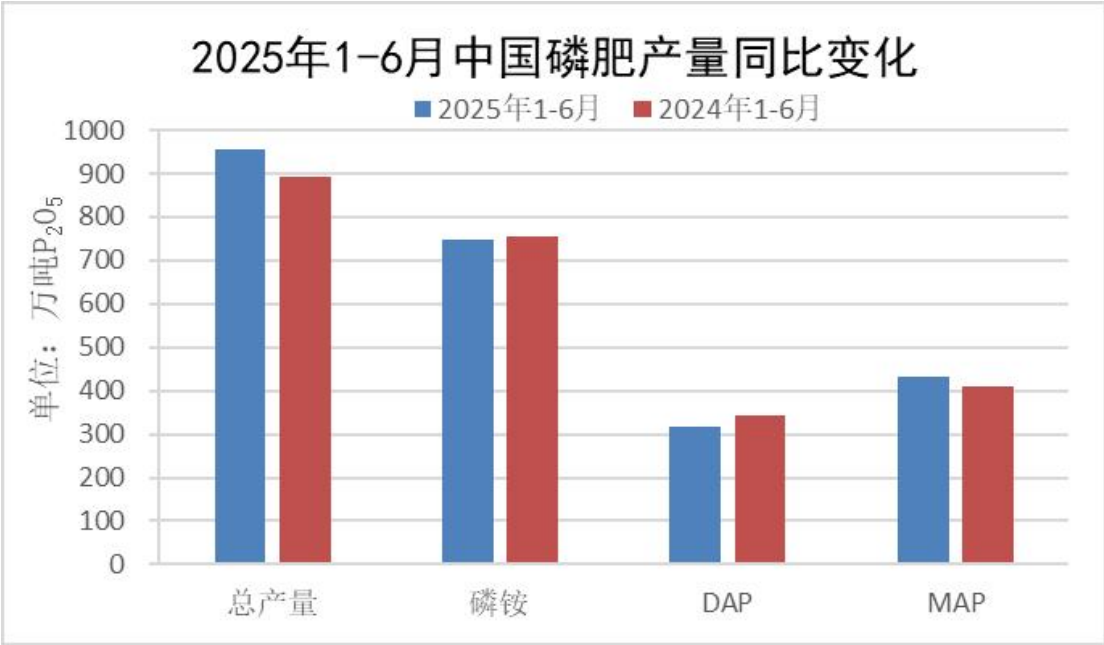
2025年粮食产量1.4万亿斤以上，高质量农田建设，国内化肥需求有保障。

1-7月，全国磷肥累计产量1130万吨P2O5左右, 同比增长约7%。

7月出口磷酸二铵 9 8 万吨，价格706.7美元/吨；磷酸一铵出口 3 4 万吨，
价格674.4美元/吨。磷酸二铵累计出口 1 5 8 万吨，同比降幅为 2 1.7 %；磷
酸一铵累计出口 6 0 万吨，同比降幅为 4 9.4 %。

国际磷肥库存处于低位，价格高位。国内外价差拉大。

2025年第二批出口配额明确，秋季用肥旺季临近。



2025 年 1-7 月磷复肥行业出口情况汇总表

产品	出口量（万吨）			出口价（美元/吨）		
	本月	累计	同比（%）	本月	累计	同比（%）
DAP	98.4	158.3	-21.7	703.6	691.0	30.1
MAP	34.4	60.1	-49.4	666.3	636.4	20.7
TSP	8.3	38.4	18.0	495.5	455.3	17.0
NP	73.2	291.1	311.4	453.5	427.9	15.1
NPK	7.1	52.0	118.5	382.5	368.9	1.4

数据来源：中国磷复肥工业协会

需求端：化工产品增长乏力



终端消费乏力，国际经贸形式研究，化工产品价格低迷

- ✓ 大环境的影响，硫酸下游化工产品普遍需求增长乏力，价格下滑明显。
- ✓ 钛白粉、己内酰胺、氢氟酸较为典型。

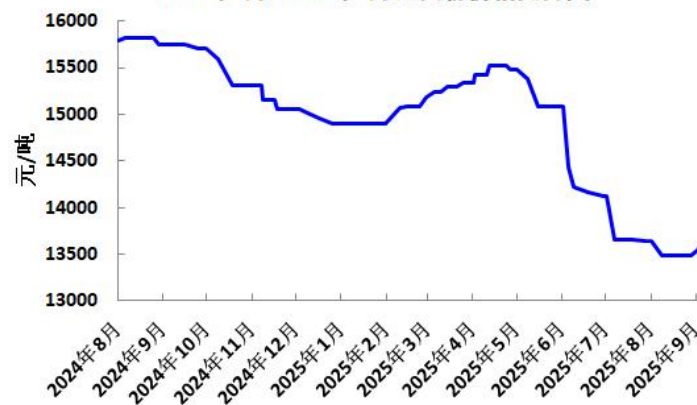
钛白粉产量

- ✓ 2025年上半年累计产量240万吨，同比去年同期微增。
- ✓ 其中硫酸法产量同比下滑，氯化法产量增长。

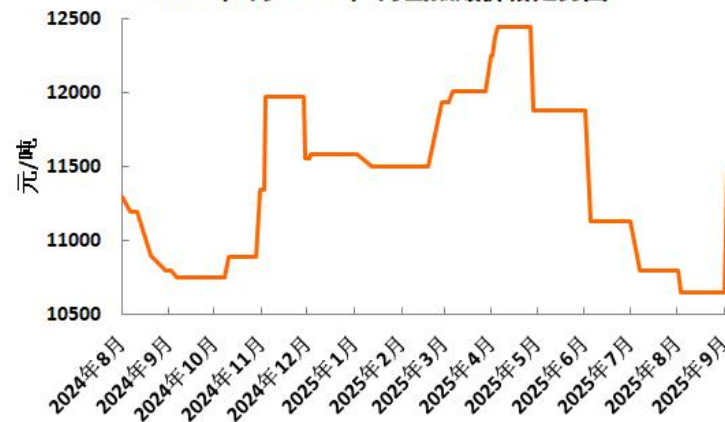
钛白粉出口量

- ✓ 2025年上半年总共出口钛白粉约91.66万吨，同比减少5.76%。
- ✓ 氯化法钛白粉出口17.72万吨，同比下降3.04%；
- ✓ 硫酸法钛白粉出口73.93万吨，同比下降6.39%；
- ✓ 全球经济不确定性、反倾销关税增加。
- ✓ 8月初，欧盟法院驳回了法国及欧盟委员会的上诉，维持撤销二氧化钛(TiO_2)粉末致癌分类的判决，利好出口。
- ✓ 8月多家钛白粉企业纷纷调价。

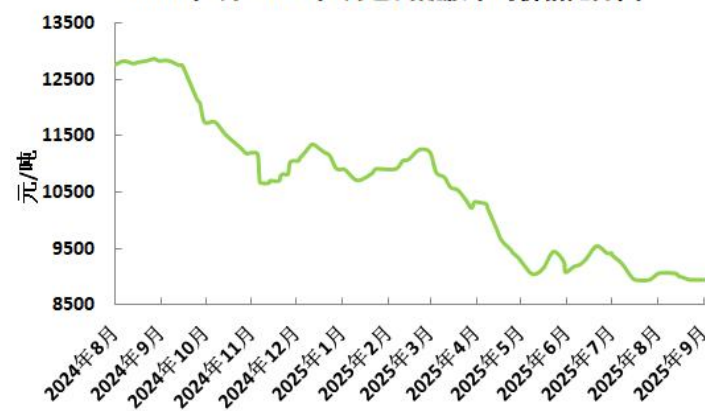
2024年8月-2025年8月钛白粉价格走势图



2024年8月-2025年8月氢氟酸价格走势图

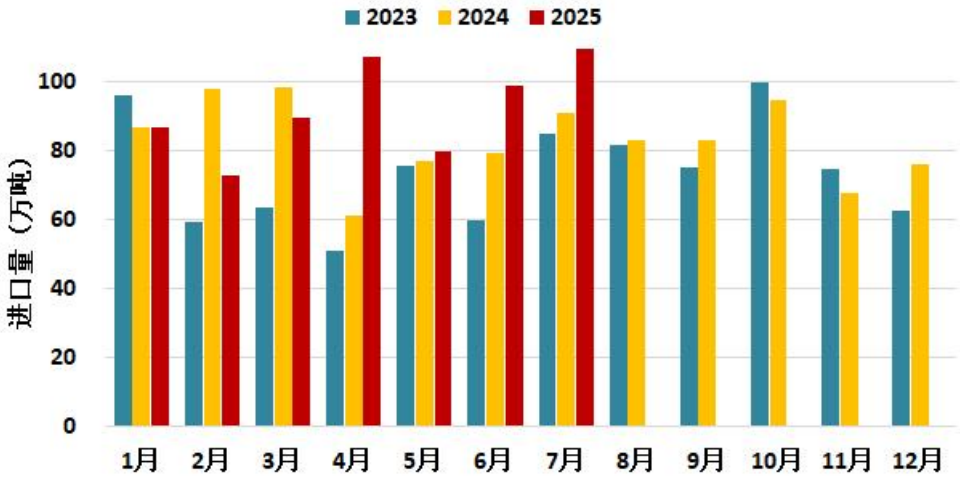


2024年8月-2025年8月己内酰胺平均价格走势图

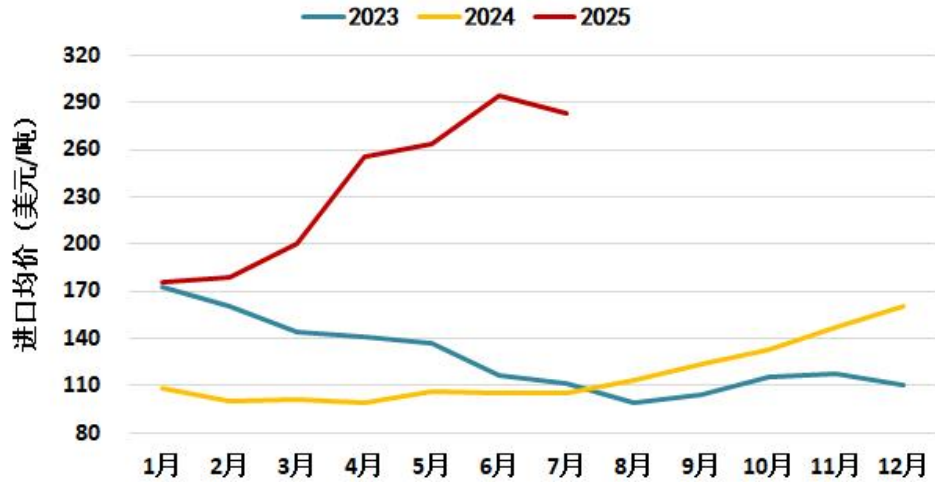


供应端：硫磺

2023-2025年我国硫磺月度进口量对比图



2023-2025年我国硫磺月度进口均价对比图



- ✓ 国际硫磺供应增速放缓，供需紧平衡。
- ✓ 国产硫磺产量继续增长，2024年我国硫磺产量 1080.7万吨，同比增长 0.8%。
- ✓ 2024年中国进口硫磺995.2 万吨，较去年同期增加 112.0 万吨，增幅 12.7%。
- ✓ 平均进口价格 116.3 美元/吨，较去年同期减少 10.7美元/吨，降幅 8.4%
- ✓ 硫磺表观消费量2075.9万吨，增长120.9万吨，增幅6.2%。
- ✓ 2025年1-7月中国进口硫黄643.8万吨，较去年同期增加52.8万吨，增幅8.9%；
- ✓ 7月份进口硫黄109.4万吨，同比增长20.3%，环比增长10.6%；平均进口价格283.0美元/吨，同比上涨168.4%，环比下降4.0%。
- ✓ 目前港口库存量240万吨左右。
- ✓ 全球经济复苏乏力，影响原油消费，影响硫磺的产量。

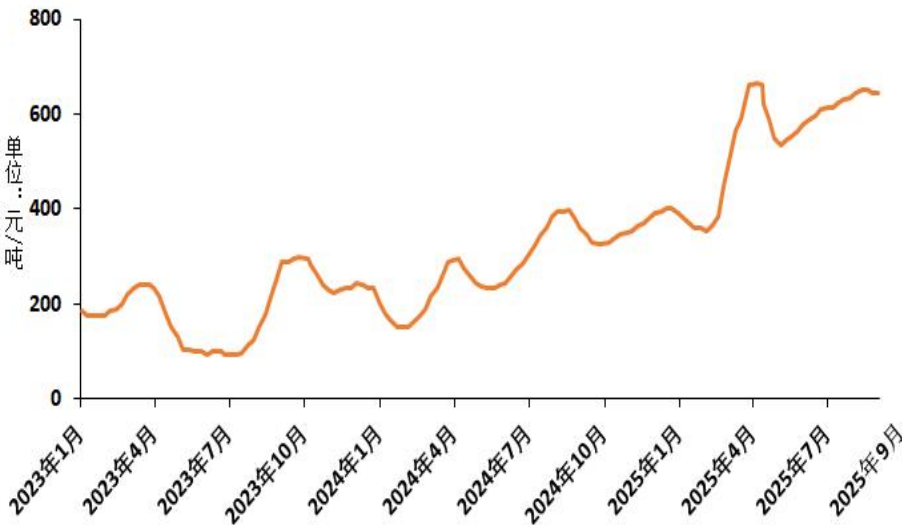
硫磺需求

- ✓ 国内2024年新建硫磺制酸800万吨，2025年预计新建硫磺制酸50万吨；
- ✓ 印尼已经建成硫磺制酸装置华友740万吨，力勤360万吨；
- ✓ 2025年华友计划再建成300万吨，青山建成700万吨；
- ✓ KNI计划2026年建成400万吨；
- ✓ 硫磺需求快速的增长，拉高硫磺价格。
- ✓ 国际镍价下跌，成本提高，已经影响了开工率，反向影响硫磺的需求。
- ✓ 中国磷肥出口第二批配额明确，拉动国内硫磺消费。

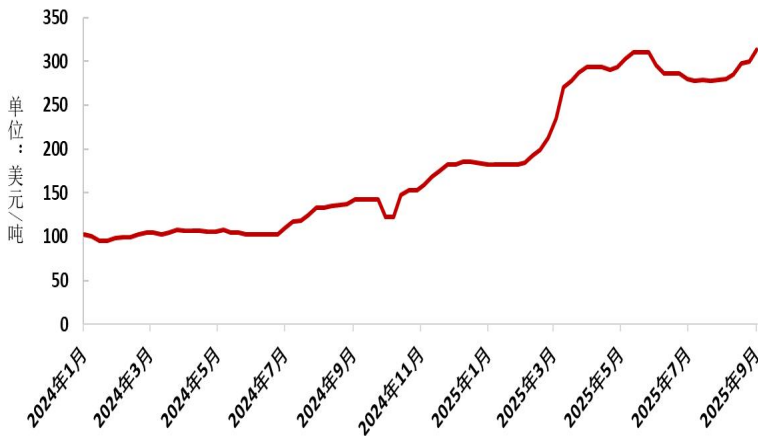
供应端：冶炼酸



全国硫酸均价走势图



2024年-2025年中国颗粒硫磺现货价格走势



- ✓ 2024年中国精炼铜产量1364万吨，比上年增长4.1%，2023年增速13.5%。
- ✓ 2024年冶炼酸产量仅仅增长2.8%，2023年产量增速7.8%。
- ✓ 2024年我国铜精矿进口总量2811万吨，同比增2.1%。
- ✓ 2025年1-7月精炼铜累计产量862.3万吨，同比增长9.9%。
- ✓ 2025年1-7月累计进口铜精矿1731万吨，同比增长8%。
- ✓ 2025年1-7月全国硫酸总产量7143.9万吨，同比增长7.1%。
- ✓ 4月和7月单月铜精矿进口量增幅大。

铜精矿	进口量	同比%
1月	253.0	3.13
2月	218.3	-0.71
3月	239.3	2.78
4月	290.5	24.79
5月	239.5	6.61
6月	235.0	1.77
7月	256.0	18.45

行业发展前景

国际秩序重构、能源转型、人工智能



机遇：EV、LFP、NMC、AI

- 硫酸作为“工业之母”，是现代化产业体系的基底，关乎着广大下游产业的安全。
- 在中国式现代化，民族复兴新征程，硫酸行业必将发挥更大的作用！
- 避免“内卷式”竞争。

