

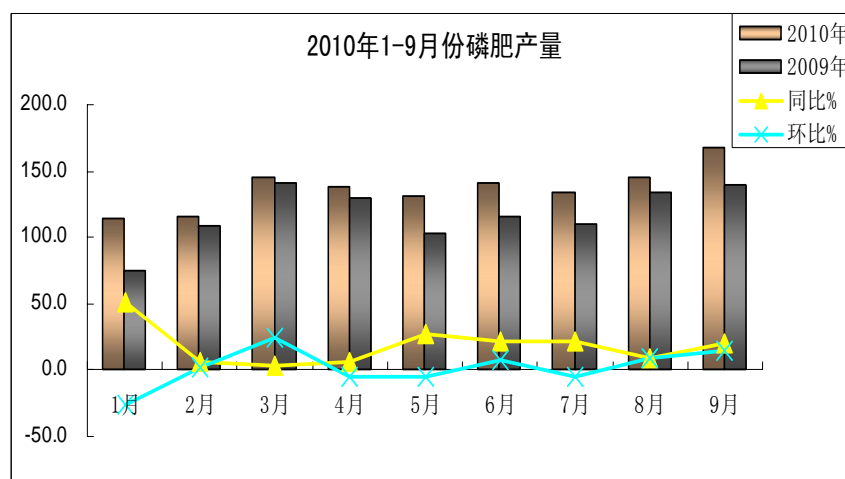
2010年1-9月份磷肥、硫酸生产运行概述

高浓度磷复肥增产拉动磷肥产量增长，销售好转，库存下降，二铵企业增加产量，满足国内供应，秋季用肥季节磷复肥价格稳定。硫酸产量增长，市场价格上涨，硫磺、硫酸进口量同比下降。原材料价格全面涨价，磷肥企业再遇危机，出口政策稳定有利于行业健康发展。

一、磷肥行业

1、磷肥产量保持快速增长

据国家统计局数据显示，9月份生产磷肥167.2万吨 P_2O_5 ，达到今年最高月产量，1-9月份，磷肥累计产量1223万吨同比增长20.5%。协会统计范围内的高浓度磷复肥产量828万吨 P_2O_5 ，同比增长13.1%。

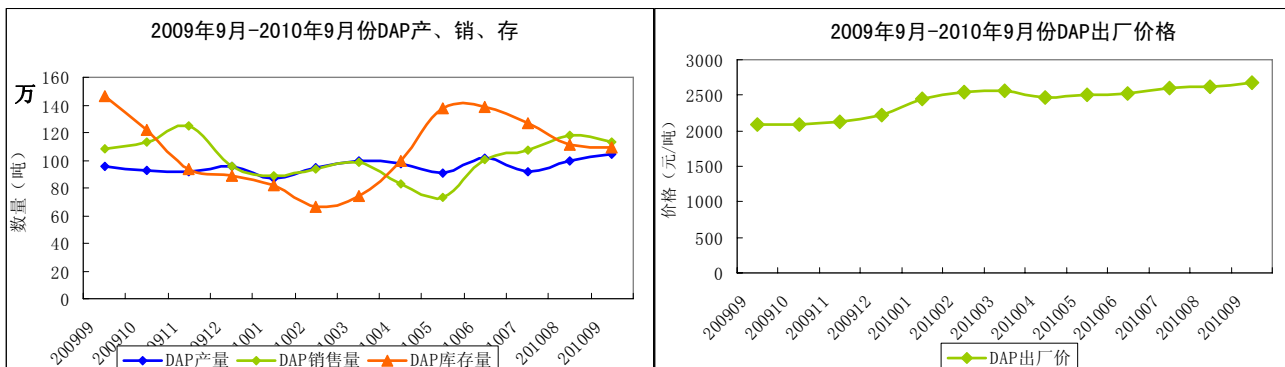


2、进入秋季用肥季节，高浓度磷复肥开工率上升

磷酸二铵月产量历史新高、出厂价小幅上涨

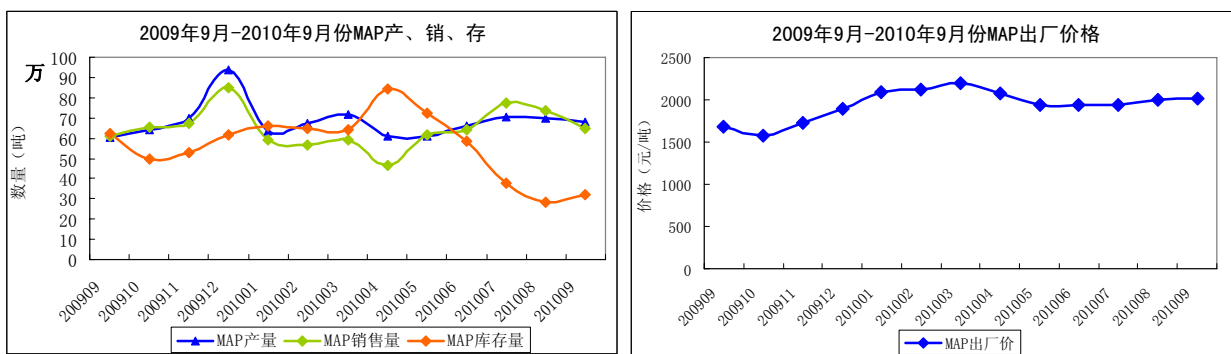
9月份进入国内秋种用肥季节，磷酸二铵企业增加产量，满足市场需求。当月生产磷酸二铵103.9万吨，创历史新高。1-9月累计生产869.8万吨，同比增长14.8%。增产的原因一是产能的增加，二是出口的拉动，去年新增的114万吨产能在今年得以释放。DAP的增产是推动高浓度磷复肥产量增长的主要因素。当月销售114万吨，当月DAP产销比达到109%，累计销售851万吨，库存下降到109万吨，同比下降25.9%。据协会统计，9月份全国磷酸二铵（各种养分）平均出厂价2680元/吨，较上月上调60元/吨。9月份国内市场进入秋季备肥阶段，重点大型企业主动对二铵出厂价实行自律，

稳定市场，同时增加生产，满足供应。10月末64%磷酸二铵出厂价2900-3000元/吨。



磷酸一铵产量稳定，销售随复混肥同步好转，价格继续回升

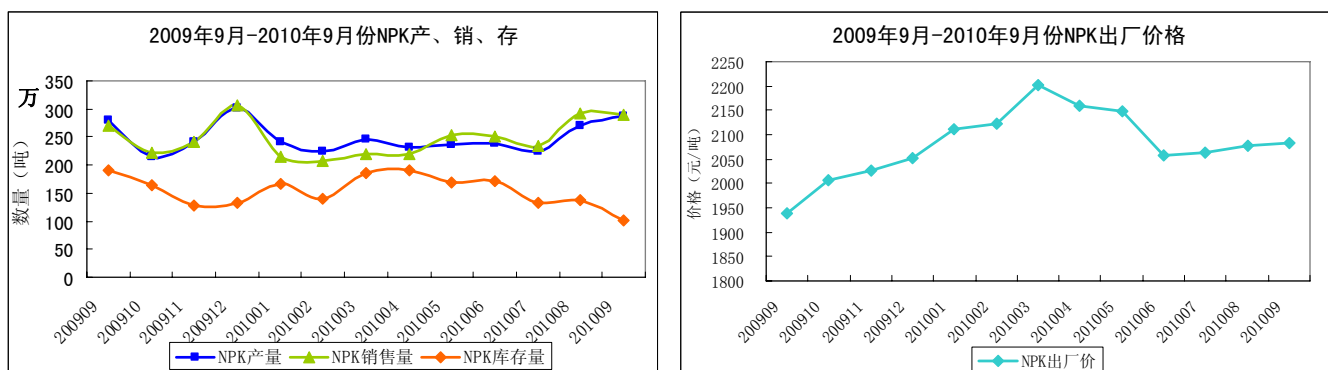
在NPK需求以及出口的带动下，一铵开工率稳定，9个月产量68万吨，累计产量587万吨，同比增长17.3%。当月销售量65万吨，当月产销比96%，累计销售量564万吨，同比增长12.3%。9月底企业库存32万吨，同比下降46.0%。协会统计范围内的企业，9月份MAP（各种养分）平均出厂价格2012元/吨，较上月上涨15元/吨。10月底55%粉装MAP出厂价在2700-2750元/吨，个别企业60%磷酸一铵报价在2800-2900元/吨。市场供应偏紧，主要是由于今年市场低迷期长，磷酸一铵企业开工率一直不高，进入秋季备肥季节价格才开始回暖，虽然今年磷酸一铵和氮磷二元复合肥的出口量增幅较大，但是产量同比增长幅度大于出口量，因此国内供应充足。



NPK三元肥产量环比增长、销售同步增长，价格继续回升

NPK产量缓慢增长，9月份生产286万吨，累计产量2231万吨，同比增长2.3%。6-7月份市场价格降至今年较低水平，9月份进入用肥季节有所回升。9月份销售290万吨，产销比达101%，累计销售2200万吨，同比增长1.4%，平均产销比99%。9月末企业NPK库存减至102万吨，同比下降45.1%，环比下降26%。据协会统计，9月份40%以上含量三元肥平均出厂价格2084元/吨，较上月增长8元/吨。从协会统计显示，秋

季市场供肥充足，价格稳定。10月末45%硫基复合肥出厂报价在2400-2450元/吨左右。



3、磷复肥进出口同比增长

9月份进口磷酸二铵3万吨，累积进口42万吨，同比增长26.1%；进口三元复合肥10万吨，累计进口88万吨，同比下降14.7%；9月进口氯化钾41万吨，累计进口358万吨，同比增长94.6%。

9月份出口磷酸二铵52万吨，据了解均是在淡季月份报关产品，只是由于港口运力紧张，本月离岸。1-9月共出口DAP 279万吨，同比增长75.4%。9月份出口MAP 20万吨，1-9月累计出口MAP总计66万吨，同比增长59.9%。9月出口TSP 19万吨，1-9月累计出口TSP总计82万吨，同比增长43.7%；累计出口过磷酸钙12万吨，同比增长1.7倍；1-9月累计出口N-P复合肥总计42万吨（同期4万吨）。

1-9月份累计进口各种磷复肥38.2万吨 P_2O_5 ，同比增长14.6%；累计出口各种磷复肥211.7万吨 P_2O_5 ，同比增长73.7%，磷复肥净出口173.5万吨 P_2O_5 ，同比增长95.9%。

4、其它相关产品产量

1-9月合成氨（无水氨）产量3811万吨，同比增长0.1%；化肥（折纯）4994万吨，同比增长4.5%；氮肥（折N 100%）3488万吨，同比下降0.4%；尿素（折N 100%）2005万吨，同比下降4.1%；钾肥（折 K_2O 100%）283万吨，同比增长7.9%，其中，青海、新疆钾肥产量共251万吨，同比增长8.5%；磷矿（折 P_2O_5 30%）4830万吨，同比增长18.2%；硫铁矿（折S 35%）1092万吨，同比增长16.8%。

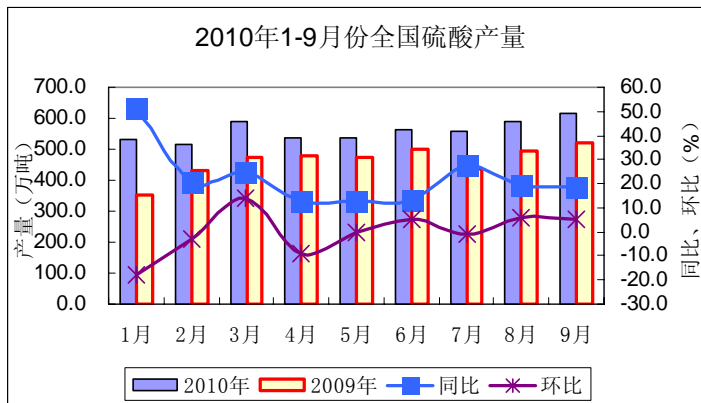
5、经济指标

1-8月份磷复肥企业经济效益继续好转。统计1615家磷复肥生产企业（其中，磷肥企业357家，复混肥企业1258家）。亏损企业251家，同比下降14.0%；亏损额6.3亿元，同比减少69.6%，较同期下降14.5亿元。全行业实现利润88亿元（同期利润39.1亿元），同比增长125.3%，全行业主营业务利润率仅有4.9%。

二、硫酸行业

1、硫酸产量受磷肥增产影响继续增长

9 月份硫酸产量达到历史最高值，当月产 618 万吨，同比增长 18.8%；累计产量 5066 万吨，同比增长 20.7%。全国有 7 个省硫酸产量同比增长超过 30%，其中，磷复肥主要产地贵州、湖北分别增长 40.0%和 32.8%；有硫铁矿制酸的省份由于去年同期开工率较低，产量增幅较大，如山西、广东、陕西分别增长 74.4%、49.4 和 36.7%。

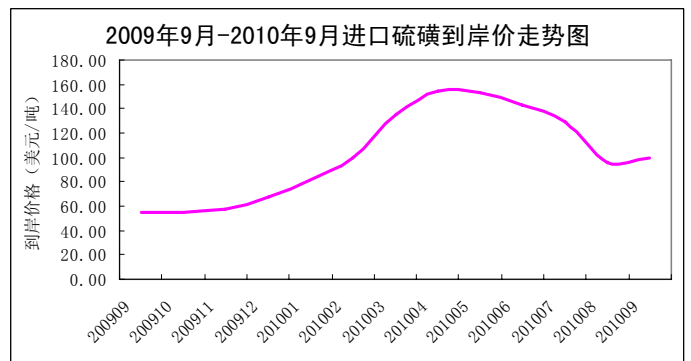
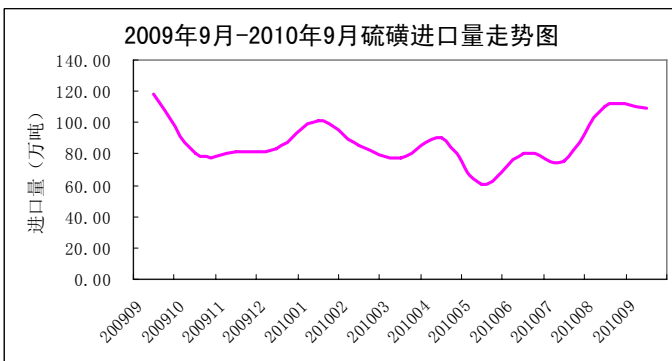


2、硫酸价格上涨

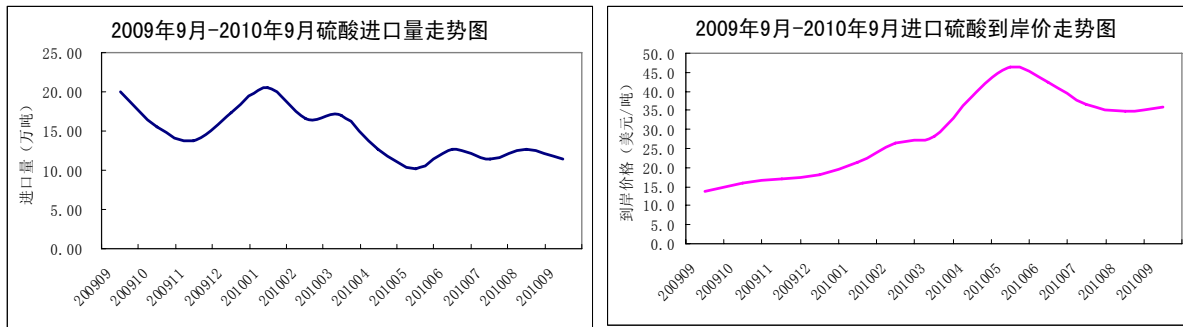
8 月份中下旬至 9 月份，硫酸价格小幅上涨。10 月份受到进口硫磺涨价影响，硫酸价格回升，少则几十元，多则上百元的涨幅。东北地区酸价在 450-500 元/吨，华北地区价格在 430-570 元/吨左右，较 9 月份上涨几十到一百多元；山东地区由 380 元/吨涨到 430-500 元/吨；华东地区已从 380 元/吨涨到 440-530 元/吨；华中地区从 320-350 元/吨涨到 390-530 元/吨；华南地区自 280 元/吨涨到 350-450 元/吨；西南地区从 300 元/吨涨到 380-450 元/吨；。西北地区稳定在 100 元/吨涨到 190-420 元/吨。

3、硫酸、硫磺进口同比下降

9 月份硫磺保持较高进口量，当月进口 109 万吨，累计进口 791 万吨，同比下降 18.6%，9 月份平均到岸价 99.4 美元/吨，环比上涨 4.4%。目前各港口硫磺库存已达到 200 万吨以上，近期硫磺价格快速上涨，对磷复肥生产成本有较大影响。



9 月份进口硫酸 11 万吨， 1-9 月份累计进口 125 万吨， 同比下降 46.9%； 9 月份平均到岸价 35.8 美元/吨， 环比增长 3.4%， 同比增长 142.1%。



三、形势分析

1、原材料价格上涨推动磷复肥生产成本上涨

今年以来，硫磺、合成氨价格起伏较大，比去年有较大涨幅，造成磷复肥生产成本上升。今年春季，国际硫磺价格曾涨到 200 美元以上，后下滑到 80 美元/吨。但 7 月中下旬以来，磺价再次快速上涨，目前我国贸易价已到 170 美元/吨（云天化最新成交价 188 美元），比 7 月份上涨了一倍多，国内硫磺也跟涨到 1400-1500 元/吨；磷矿价格上涨 100 元；另外，受国家“节能减排”工作影响，各地合成氨企业面临限产和被迫停产整改，合成氨价格不断上涨，湖北云贵主要企业到厂价均超过 3200 元/吨，贵州部分地区达到 3500 元/吨。

2、磷复肥国内供应充足

按照农业部门测算，每年我国磷肥需求不超过 1100 万吨 P_2O_5 。按当前磷复肥行业运行形势预测，今年全国磷肥产量将达到 1450 万吨 P_2O_5 ，其中高浓度磷复肥产量将占 75%以上，磷酸二铵实物量将超过 1150 万吨，达到历史最好水平，出口 250 万吨 P_2O_5 才能保持稳定生产。

磷酸二铵年需求量在 600-800 万吨，其中春季用量占 60%，秋季占 40%。今年秋季市场，磷酸二铵资源量有 460 万吨以上；预计第四季度二铵产量将超过 300 万吨，10 月中旬到年底即使再出口 100 万吨（实物量）左右，国内供应量仍有 660 万吨。明年

春季磷酸二铵的资源量包括：冬储及企业库存至少 300 万吨，明年一季度产量约 330 万吨，加上 4 月份产量 110 万吨，减去 1 月淡季最多出口 50 万吨，春季供应量将超过 690 万吨，今秋明春磷酸二铵完全可以满足国内市场需求。

今年磷酸一铵和三元复合肥的开工率只有 60%左右，明年如果三元复合肥的销售量增加，磷酸一铵企业就可以提高开工率，完全可以保证需求。

3、国际磷肥需求放缓，价格持续上涨的势头减缓，预计在高位盘整

自 7 月份以来，DAP 美湾离岸价由 450 美元一路飚升至 10 月中旬的 575 美元。近期由于南美洲和印度退出采购市场，预计年内国际二铵价格见顶。但由于全球粮食及农产品价格上涨，预计今秋到明春，国际化肥价格将在高位盘整。

明年美国美盛二铵由于磷矿石问题继续减产，沙特的装置最快下半年建成，预计能生产 100 万吨 DAP，正好弥补美国减产数量，其他地区磷肥增量有限，只有我国近两年磷肥产能增幅较大；而由于自然灾害粮食减产以及金融危机之后的需求复苏，预计明年全球化肥需求仍将增加，因此明年的国际形势有利于我国磷肥出口，预计这种好形势也就延续今后 3-5 年。

今后几年，国际磷肥生产贸易格局将发生巨变，中东、北非、西亚等地在陆续建设大型磷酸、磷铵装置，其中大部分产品向亚洲等中国传统出口市场出口。我国磷肥产品成本竞争力与美国、摩洛哥等磷肥大国以及未来的沙特等国相比不占优势，届时我国磷肥出口市场将受到严重挤压，对国内市场可能造成严重冲击。

4、四季度硫磺价格仍有上行压力

目前硫磺涨价人为炒作成分很大，但也有国际货源偏紧，国际磷铵涨价、新的湿法冶炼项目投产等因素影响，使生产商、贸易商力推磺价上涨；国际磷铵价格虽短期见顶，但大幅回落可能性不大，高位盘整；国内磷肥生产与其他工业对硫酸需求量也有一定量增长，因此四季度硫磺价格仍有上行压力。

四、建议

事实说明，现行出口政策效果良好，今年农产品价格全面上调，中国的化肥（氮、磷、钾）是世界最低的，我国农民的收入是增加的。由于原材料推动化肥生产成本增加，价格适当上涨，农民是能够接受的。政策调整会给行业健康发展带来伤害，磷肥行业希望明年至少能够延续今年的出口政策，保持政策的稳定。理由如下：

1、在确保国内供应的前提下适量出口

今年秋季，大型二铵企业在国际磷铵价格上涨情况下主动实行自律，承诺秋季市场到站价及国内供应量，保证国内市场稳定。以当前磷肥产能计，出口已不能影响到国内供应。以主要出口品种二铵为例，年底产能达到 1500 万吨，明年产量有望达到 1300 万吨，国内需求不会超过 600-800 万吨，出口 300 万吨不会影响国内供应。从磷肥总量看，明年产量可达 1550 万吨 P205，净出口 250 万吨 P205，国内供应量 1300 万吨 P205，完全能够满足农业需求，国内磷复肥价格会保持相对稳定。

2、磷肥出口具有必要性

中国是重要的磷肥出口国和硫磺最大进口国，产能过剩和硫磺的大量进口，决定了磷肥需要出口来平衡产能，实现均衡生产，同时也对稳定国际磷肥、硫磺价格起到重要作用，若出口受阻，企业将受到国内市场严重供大于求和国际硫磺价格暴涨的双重危害。

3、保持磷肥淡季出口期不变

为了保证国内供给，稳定国内价格，尽管我国磷肥在淡季出口期遭到国际进口商打压，但两年来，磷肥出口业务已经有章可循。在不能全年放开出口的情况下，现行出口期不宜改变。