

2014年1-5月
磷肥、硫酸行业生产运行情况

中国磷肥工业协会

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 产量环比持平，销量、库存环比上升	2
磷酸一铵 产量环比上升，库存环比下降	3
三元复合肥 产量环比下降，库存环比上升	4
3. 进出口情况.....	5
4. 其它相关产品生产情况.....	6
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.....	7
2. 硫酸价格上行，华东地区表现强势	8
3. 硫磺价格稳定运行.....	8
4. 硫磺进口量、进口价格环比下降	9
5. 硫酸进口量环比下降，价格环比上升	10
三、市场分析.....	10
1. 国际磷肥市场需求良好 出口签单尚可	10
2. 出口预测：谨慎乐观.....	11
3. 硫磺价格上行.....	12
四、国际市场情况.....	12
1. 国际磷市场.....	12
2. 国际硫市场.....	13

5 月份国内市场清淡，出口市场向好，磷肥产量小幅上升。硫酸价格回升，硫磺价格上涨。磷肥、硫酸行业效益同比继续大幅下降，企业盈利困难。

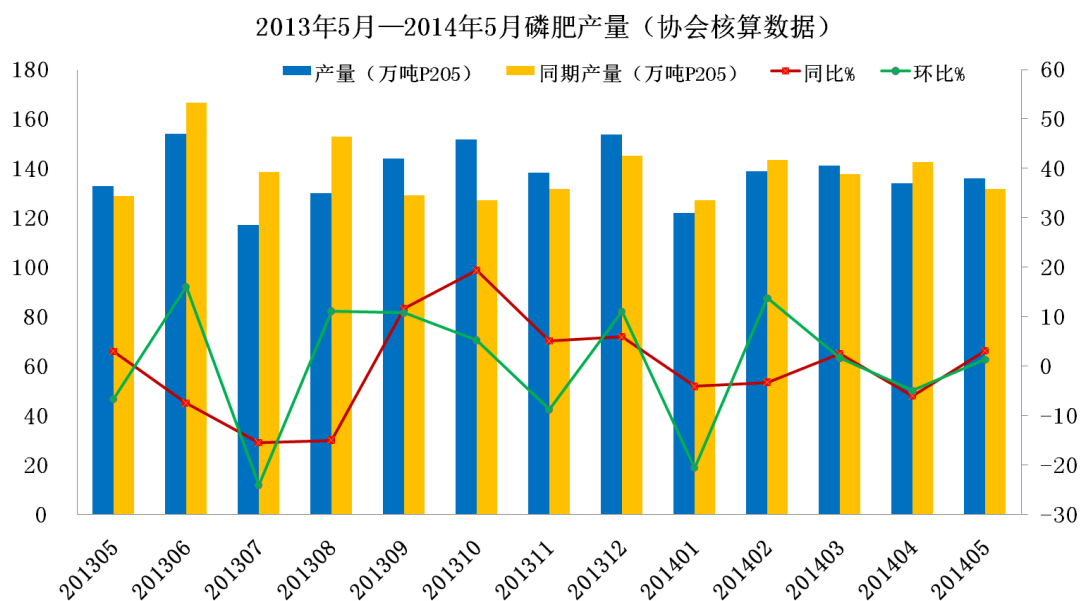
一、磷肥行业

5 月份磷肥产量小幅上升，库存增加，价格平稳；国内磷肥市场清淡，国际市场需求良好，出口向好；美国、孟加拉国、巴基斯坦的需求支撑着中国的出口市场，印度买家仍保持观望态度。

1. 磷肥产量

据国家统计局数据，2014 年 1-5 月全国磷肥产量 636.7 万吨 P_2O_5 ，同比上升 1.3%。

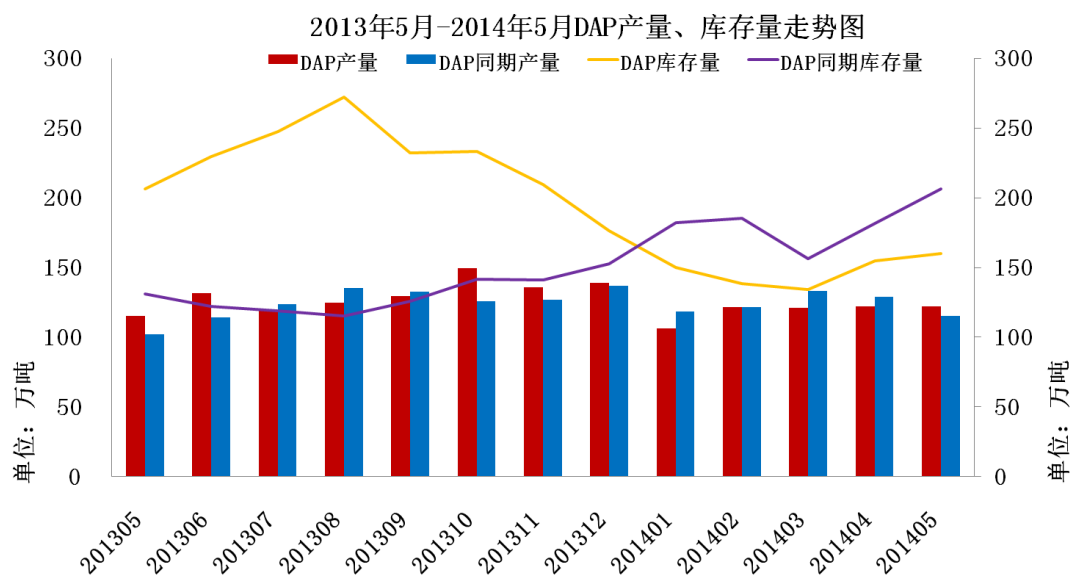
据协会统计测算，5 月份全国高浓度磷肥产量为 119.6 万吨 P_2O_5 ，环比上升 1.4%，同比上升 5.5%；1-5 月高浓度磷肥产量为 608.2 万吨 P_2O_5 ，同比上升 2.9%。1-5 月磷肥产量为 691.2 万吨 P_2O_5 ，同比上升 0.6%。



2. 高浓度磷复肥

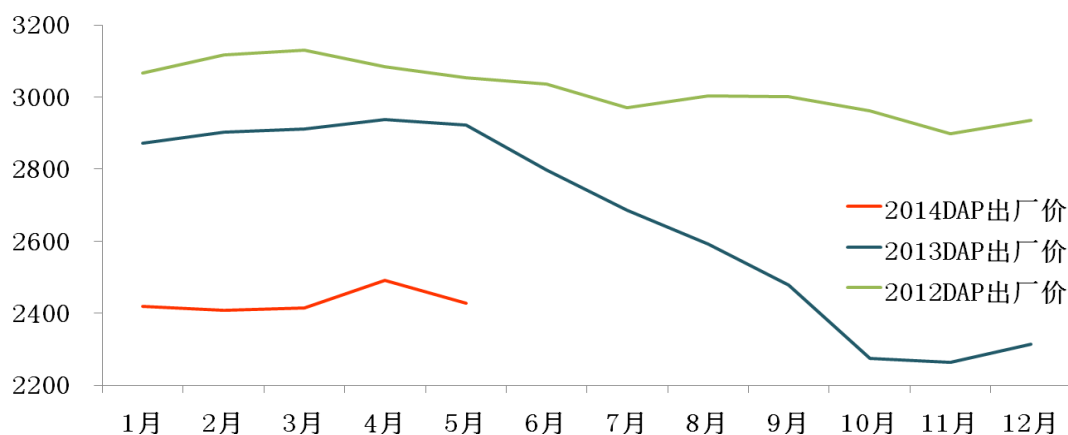
磷酸二铵 产量环比持平 销量、库存环比上升

5 月份 DAP 产量 121.9 万吨，环比下降 0.2%，同比上升 5.6%，企业开工率 75%左右。1-5 月 DAP 累计产量 610.1 万吨，同比下降 2.5%，其中，中化涪陵、鲁西化工和湖北三宁产量同比降幅较大。5 月当月 DAP 销量 116.7 万吨，环比上升 13.4%，同比上升 29.4%；1-5 月 DAP 累计销量 606.4 万吨，同比上升 4.8%。5 月当月产销比为 95.7%，累计产销比为 99.4%。5 月末 DAP 企业库存量为 160.1 万吨，环比上升 3.4%，同比下降 22.3%。



据协会统计，5 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2428 元/吨，环比下降 64 元/吨，同比下降 494 元/吨。

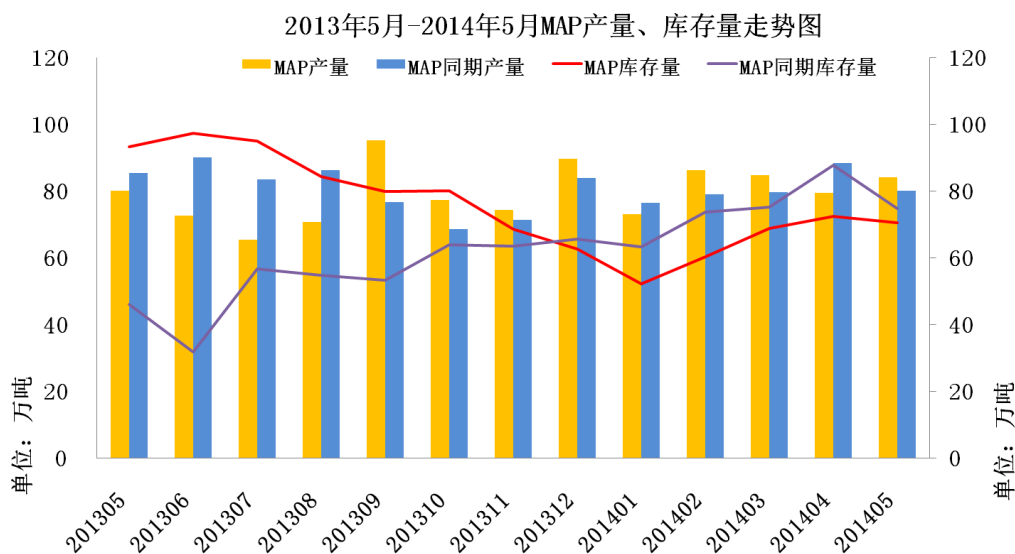
近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



6 月份国内二铵市场仍处淡季，出口市场平稳推进，订单签订尚可。受出口市场拉动影响，国内二铵企业有抬价倾向，6 月末磷酸二铵离岸价在 430-440 美元/吨，国内 64%二铵主流出厂报价在 2350-2450 元/吨。

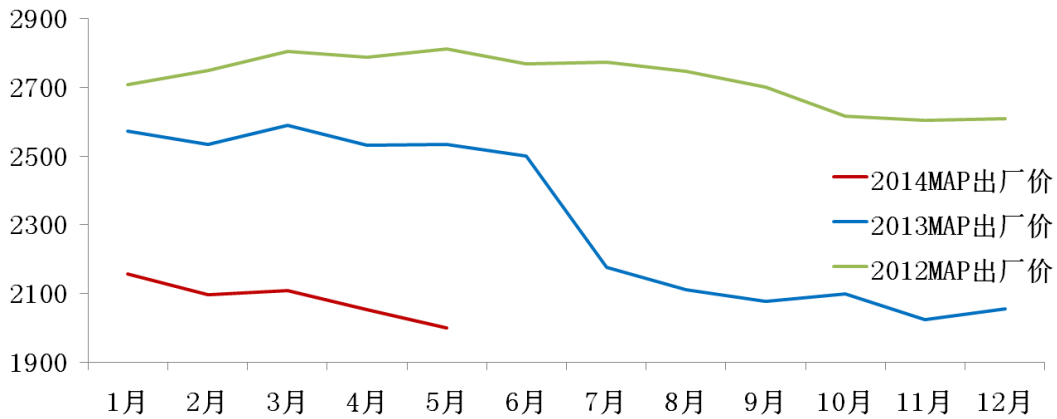
磷酸一铵 产量环比上升，库存环比下降

据协会统计，5 月 MAP 产量 84.1 万吨，环比上升 5.7%，同比上升 4.9%；5 月份磷酸一铵行业开工率接近六成。1-5 月 MAP 累计产量为 424.8 万吨，同比上升 5.2%。其中，湖北三宁、四川中正和安徽司尔特产量增长较多。由于磷酸一铵今年市场较去年启动早，而且出口市场也要好于往年，前 5 个月整个行业磷酸一铵产量增长，有些企业降低二铵负荷，增加一铵产量。5 月 MAP 销量 86.0 万吨，环比上升 12.6%，同比上升 15.0%；1-5 月 MAP 累计销量为 398.0 万吨，同比上升 6.6%。5 月当月产销比为 102.3%，累计产销比为 93.7%。5 月末企业库存量为 70.5 万吨，环比下降 2.8%，同比下降 24.4%。



据协会统计，5 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2000 元/吨，环比下降 52 元/吨，同比下降 535 元/吨。

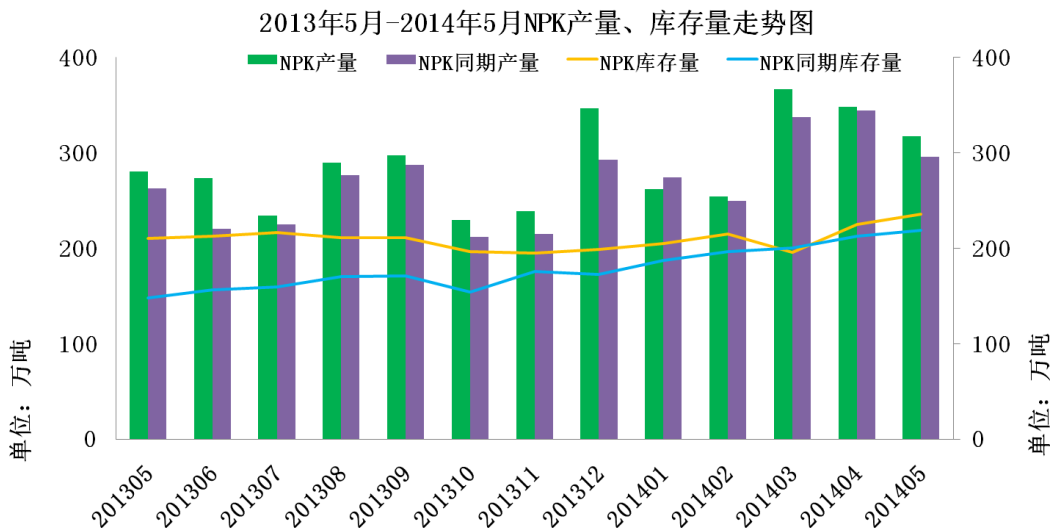
近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5月一铵市场向好，虽然价格上涨不明显，但下游需求较往年提前，进入6月后，复合肥企业开始为后期市场采购原料，出口市场需求表现良好，一铵价格上涨势头强劲，6月末55%粉状磷酸一铵主流出厂报价1800-1850元/吨，低端价格环比上升100元/吨，高端价格环比持平。

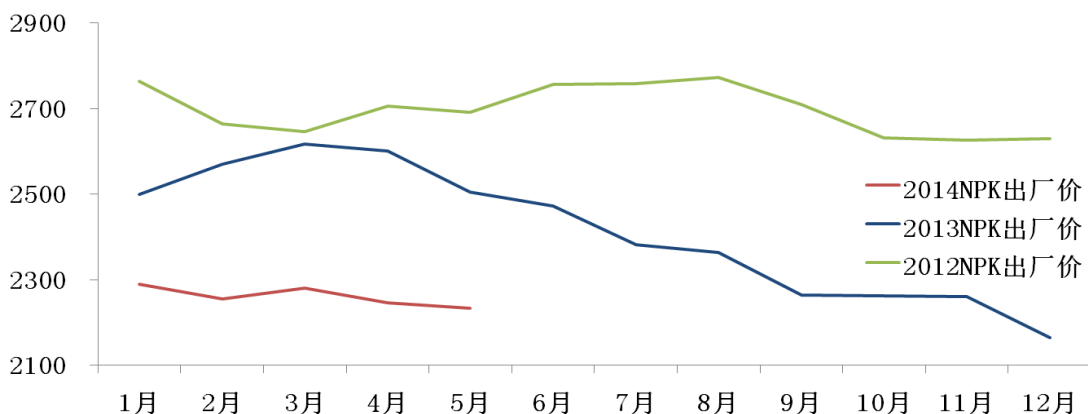
三元复合肥 产量环比下降，库存环比上升

据协会统计，5月NPK产量为317.2万吨，环比下降8.9%，同比上升7.2%；1-5月NPK累计产量1573.1万吨，同比上升3.8%。新型肥料发展势头良好，硝基复合肥产量增加明显，如山西天脊和江苏华昌等产量增长较多。5月份NPK销量306.0万吨，环比下降6.4%，同比上升4.2%；1-5月NPK累计销量为1516.7万吨，同比上升3.2%。5月当月产销比为96.5%，累计产销比为96.4%。5月末企业库存量为235.9万吨，环比上升5.0%，同比上升7.9%。



据协会统计，5 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2234 元/吨，环比下降 12 元/吨，同比下降 271 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



6 月份复合肥价格平稳，原因主要有二，一是来自原料的支撑，尿素价格上涨；二是夏季用肥末期，厂家也在努力维稳价格。6 月末，生产厂家开始停止高氮肥的生产，转向秋季肥，现 45%硫基复合肥主流出厂报价 2150-2350 元/吨，低端报价环比下降 50 元/吨，高端报价环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，1-5 月进口各种磷复肥 17.2 万吨 P_2O_5 ，同比下降 4.0%；出口各种磷复肥 90.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 58.1 万吨 P_2O_5 ；1-5 月净出口各种磷复肥 72.9 万吨 P_2O_5 ，同比增加 58.8 万吨 P_2O_5 。1-5 月出口磷酸二铵 96.9 万吨，同比增加 70.9 万吨；出口磷酸一铵 42.5 万吨，同比增加 34.6 万吨；出口重钙 35.4 万吨，同比上升 15.3 万吨；共出口磷铵重钙 174.8 万吨，同比增加 120.8 万吨。

进入 6 月份后，出口市场稳定推进，订单签订尚可。二铵主要销往，美国、越南、孟加拉国和巴基斯坦，印度进口商拿货积极性不高，二铵主流离岸价 420-430 美元/吨。印度尚未开始签订大合同，主要由于新一届政府刚刚上任，还需要时间去才能出台对肥料行业的政策；降雨延迟也导致印度采购推迟。而且印度对进口二铵的品质要求更加严格，要求氮含量

必需达到 18%以上，且印度政府要求所有的产品在印度港口由印度方面进行检测，其它发运港口出具的检验报告，印度政策不予承认。截止 6 月底，至少有一批中国货源由于氮含量问题，在印度港口被拒。

表 2014 年 5 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	66.3	435.7	-16.6	147.7	154.3	-7.5
	硫酸	11.7	54.3	-1.0	32.4	31.5	-23.3
	NPK	16.5	41.6	-26	616.0	608.3	8.5
	KCL	92.9	330.8	1.2	309.2	322.6	-20.0
出 口	DAP	17.5	96.9	272.7	421.0	411.4	-22.8
	MAP	8.0	42.5	437.1	439.9	431.6	0.7
	TSP	8.3	35.4	67.9	317.4	361.4	-2.3
	NP	2.9	11.1	15.2	255.9	298.0	-19.4
	SSP	10.8	35.3	66.6	204.0	202.8	9.4

*数据来源：中国海关总署

4. 其它相关产品生产情况

统计局数据显示，1-5 月合成氨（折 100%N）产量 2355.8 万吨，同比下降 1.6%。化肥产量 2804.3 万吨（折纯），同比下降 0.3%。氮肥产量 1965.6 万吨（折 100%N），同比下降 0.6%；其中，尿素产量 1352.8 万吨（折 100%N），同比下降 0.1%。钾肥产量 201.3 万吨（折 100%K₂O），同比上升 6.0%；其中，青海、新疆钾肥产量 181.5 万吨（折 100%K₂O），同比增长 11.3%。

磷矿产量 4671.1 万吨（折 30%P₂O₅），同比增长 16.6%。硫铁矿产量 708.4 万吨（折 35%S），同比下降 6.7%。

5. 固定资产投资情况

1-5 月磷复肥行业固定资产投资实际完成 181.7 亿元，同比下降 6.7%；其中磷肥 20.8 亿元，同比下降 12.9%；复混肥 160.9 亿元，同比下降 5.8%。1-5 月磷复肥行业施工项目 407 个，同比减少 13 个；新开工项目 190 个，同比减少 33 个；竣工项目 116 个，同比减少 6 个。

6. 经济效益情况

据国家统计局数据，1-4 月磷复肥行业（含磷肥和复混肥）主营业务收入 1530.7 亿元，同比增长 5.5%；实现利润 51.2 亿元，同比上升 15.7%。其中磷肥行业主营业务收入 274.5 亿元，同比增长 6.7%；而利润仅有 3.3 亿元，同比下降 21.5%。1-4 月磷复肥行业主营业务利润率为 3.3%，同比上升 0.2 个百分点；其中磷肥行业为 1.2%，同比下降 0.5 个百分点。

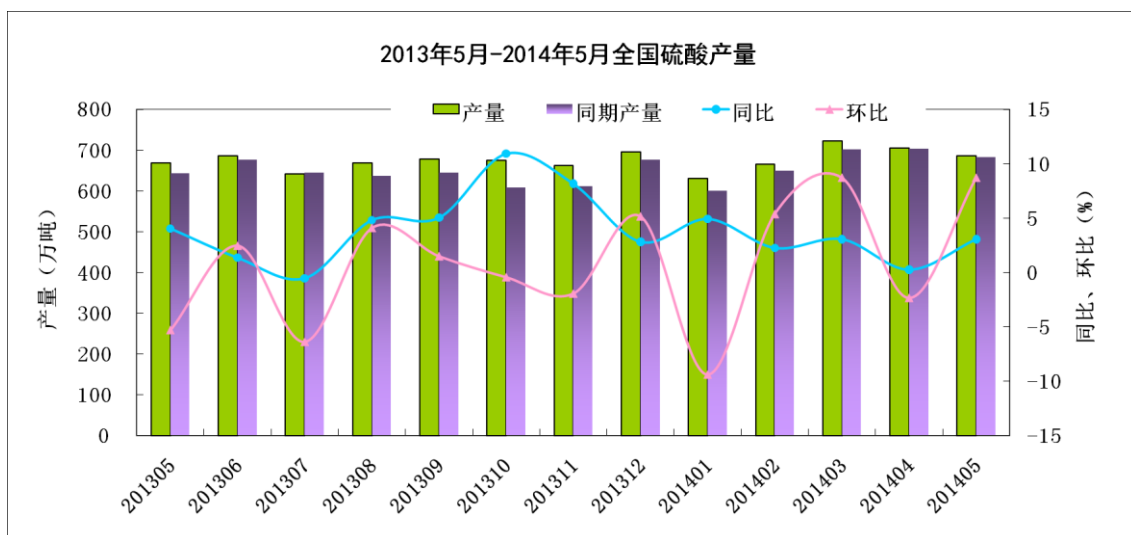
据国家统计局数据，1-4 月 1436 家磷复肥生产企业中（其中，磷肥企业 223 家，复混肥企业 1175 家），亏损企业 187 家，同比减少 4 家；亏损企业亏损额 15.2 亿元，同比上升 41.8%，其中磷肥行业亏损企业亏损额达到 3.9 亿元，同比上升 61.7%。

二、硫酸行业

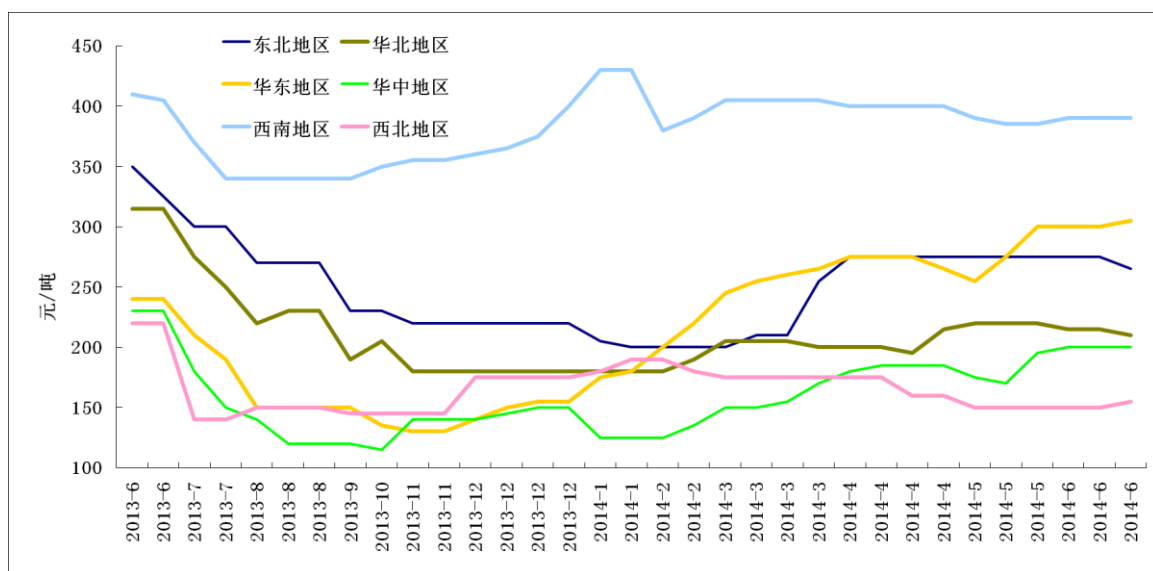
硫酸产量同比上升，价格上行。硫磺价格回升，中国进口硫磺到岸价达到 131-172 美元/吨。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，5 月份全国硫酸产量 685.7 万吨，环比下降 2.8%，同比略增 0.4%；1-5 月累计产量 3473.2 万吨，同比增长 2.0%。



2. 硫酸价格上行，华东地区表现强势



6月份硫酸市场在原料价格稳定支撑，下游磷铵出口利好，在开工率不足等多方面因素影响下，价格整体上行，尤以华东地区表现最为强势。以98%商品酸为例，东北地区平均酸价265元/吨，较5月下滑10元/吨；华北地区210元/吨，较5月下滑10元/吨；华东地区305元/吨，较5月上升50元/吨；华中地区200元/吨，较5月上升30元/吨；西南地区390元/吨，较5月上升5元/吨；西北地区155元/吨，较5月上升5元/吨。

3. 硫磺价格稳定运行

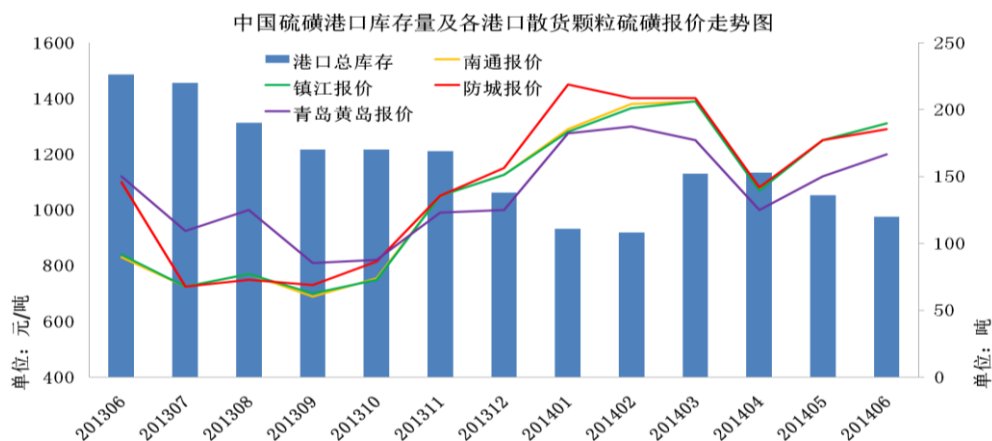
6月末，中国进口硫磺报价131-172美元/吨 cfr，低端报价与5月持

平，高端报价较5月略升6美元/吨。6月末硫磺港口库存约125万吨，较5月下降8.0%。

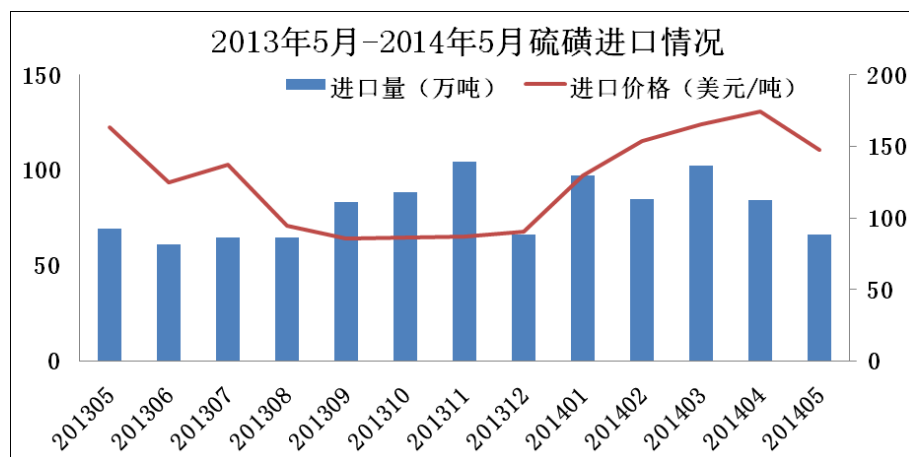
6月末各港口硫磺库存及报价情况

单位：万吨，元/吨

港口	月末库存量	散货报价
南通港	44	1310
青岛和黄岛港	15	1200
防城港	30	1290
镇江港	17	1310
北海港	3.6	
湛江港	15	
合计	124.6	

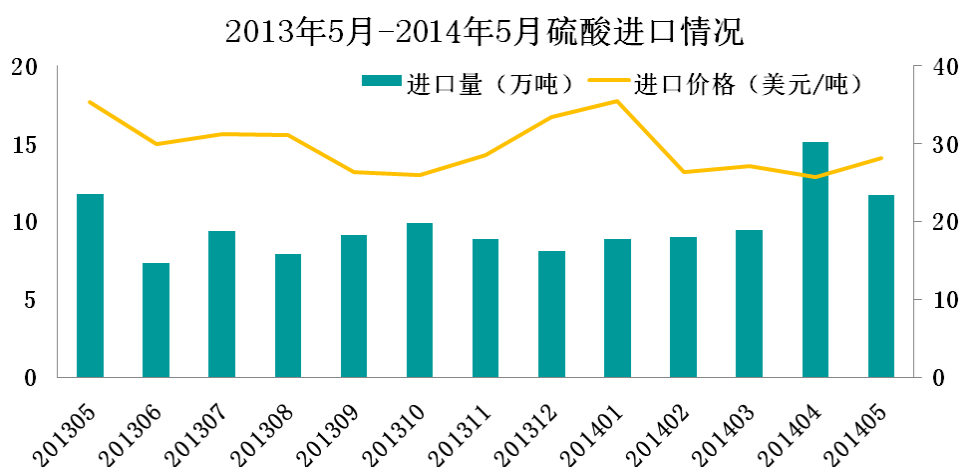


4. 硫磺进口量、进口价格环比下降



5 月份进口硫磺 66.3 万吨，环比下降 21.4%，同比下降 4.2%；1-5 月累计进口硫磺 435.7 万吨，同比下降 16.6%。5 月份硫磺平均进口价格 147.7 美元/吨 cfr，环比下降 15.3%，同比下降 9.8%；1-5 月硫磺平均进口价格在 154.3 美元/吨 cfr，同比下降 7.5%。6 月末，中国进口硫磺报价 131-172 美元/吨 cfr，低端报价较与 5 月份持平，高端报价较 5 月上升 6 美元/吨。

5. 硫酸进口量环比下降，价格环比上升



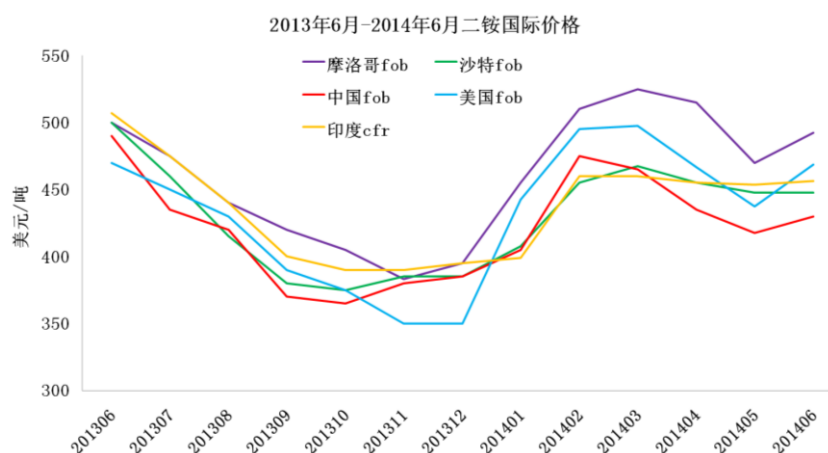
5 月当月进口硫酸 11.7 万吨，环比下降 22.9%，同比下降 0.8%；1-5 月进口硫酸 54.3 万吨，同比下降 1.0%。1-5 月硫酸平均进口价格 31.5 美元/吨 cfr，同比下降 23.3%；剔除高价硫酸，仅看日韩，平均进口价格在 27.5 美元/吨 cfr，同比下降 22.3%。5 月当月进口价格在 32.4 美元/吨 cfr，环比上升 11.0%，同比下降 8.5%；剔除高价硫酸后，价格在 28.8 美元/吨 cfr，环比上升 11.6%，同比下降 21.6%。

三、市场分析

1. 国际磷肥市场需求良好 出口签单尚可

6 月份中国出口市场表现良好，二铵主流成交价在 420-430 美元/吨 fob。据悉，当前贸易商的报价已经上涨到 430-440 美元/吨 fob。出口市场的强势，主要受到以下利好因素影响。

一是国际市场需求良好，价格坚挺。尽管印度买家还保持着观望态度，但美国、孟加拉国、巴基斯坦、越南需求良好，拉动了中国的出口市场，也使得中国出口市场在今年出口窗口期的前两月摆脱了对印度市场的依赖。受需求拉动，国际二铵价格也强势上行，6月末，美湾散装 DAP 离岸价 465-472 美元/吨，低端报价较 5 月末上升 30 美元/吨，高端报价较 5 月末上升 32 美元/吨。



二是前期国内二铵开工率不高，港口库存不大。据协会统计，前 5 月二铵累计产量 610 万吨，同比下降 2.5%，5 月末二铵企业库存 160 万吨，同比下降 22.3%。6 月末二铵港口库存约 40 万吨，同比也有大幅下滑。国内供应商较小的销售压力，再配合国际市场良好的需求，尽管市场还没有倒向卖方，但也给了中国出口市场极大的支撑。

2. 出口预测：谨慎乐观

尽管当前中国的二铵出口好于去年，但今年整体的出口形势还得看印度方面的采购情况。印度买家当前积极性不高，面对国际市场向好的局面，他们仍然保持着观望态度，只接受 420 美元/吨 fob 的价格。不过利好因素是，FMB 对印度今年二铵进口量的预测达到 500 万吨，远高于去年的 350 万吨。再加上原料硫磺价格的支撑以及国内港口库存低等因素，预计后期出口价格将保持谨慎乐观的态势。

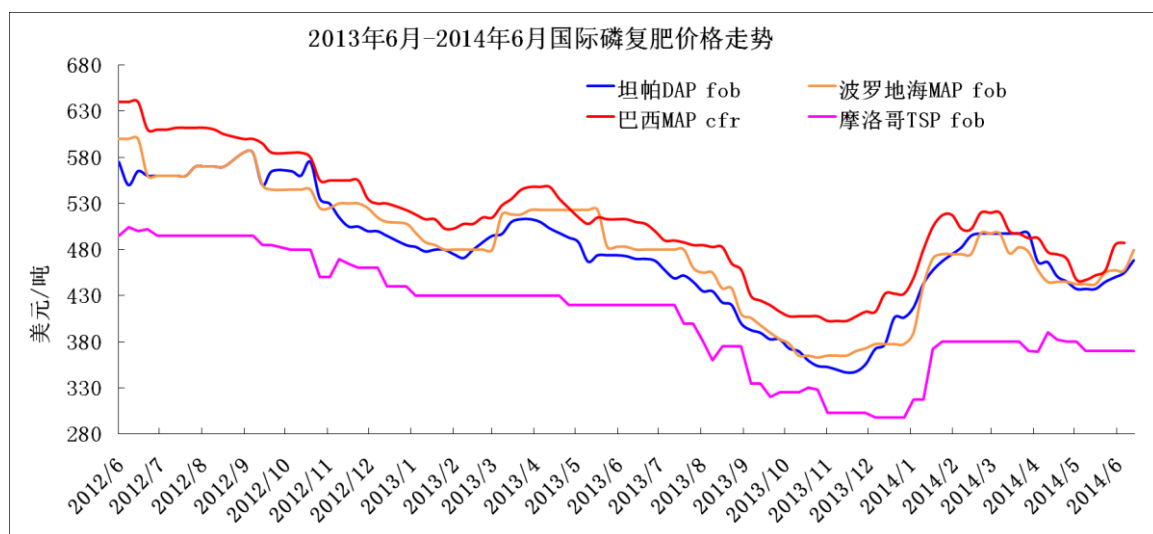
3. 硫磺价格上行

6 月份，主要出现在美国的硫磺需求拉动的国际硫磺价格。目前国际供应商对硫磺的报价在 170 美元/吨 cfr，印度方面已经接受这一价格。据最新消息，沙特发布的 7 月份硫磺价格在 155 美元/吨 fob，卡塔尔 Tasweeq 6 月份硫磺报价 152 美元/吨 fob，阿布扎比 ADNOC 6 月份硫磺报价在 150 美元/吨 fob，如以此报价推算，中国的硫磺到岸价将上涨至 180 美元/吨。市场走强信号明显，但磷肥生产商效益薄弱，短时间内很难接受这一价格，如若进口硫磺短期内找不到买家，港口库存变大，中国的硫磺市场仍将处在买卖双方的博弈过程中。

四、国际市场情况

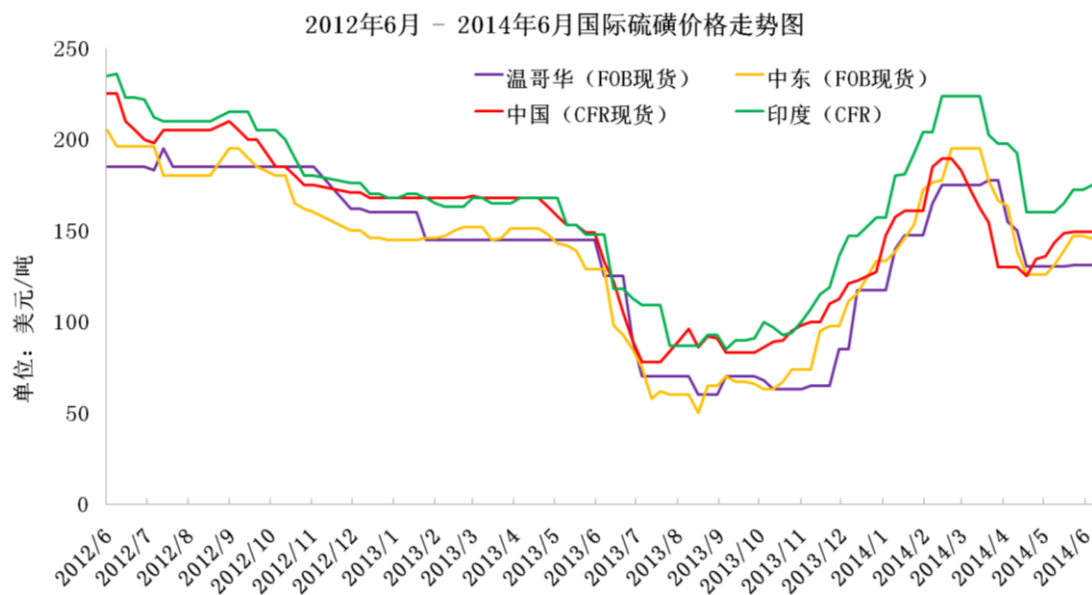
1. 国际磷市场

6 月份国际磷肥价格上扬。6 月末，美湾散装 DAP 离岸价 465-472 美元/吨，低端报价较 5 月末上升 30 美元/吨，高端报价较 5 月末上升 32 美元/吨。印度 DAP 到岸价 450-463 美元/吨，低端报价较 5 月末上升 30 美元/吨，高端报价与 5 月末持平；中印二铵合同商议为主，少量成交；中国二铵主要向美国、孟加拉国、巴基斯坦和越南出口，主流成交价格在 420-430 美元/吨 fob。6 月份美国海湾-中国海运费稳定在 38-41 美元/吨，与 5 月持平。



2. 国际硫磺市场

6 月份国际硫磺价格上升。5 月末，中国进口硫磺现货报价在 131-172 美元/吨 cfr，低端报价较与 5 月持平，高端报价较 5 月末上升 6 美元/吨。中东硫磺离岸价 149-162 美元/吨，低端报价较 5 月末上升 16 美元/吨，高端报价较 5 月末上升 17 美元/吨；印度硫磺到岸价 175-180 美元/吨，低端报价较 5 月份上升 15 美元/吨，高端上升 10 美元/吨。6 月末国内港口库存量在 125 万吨左右，较 5 月下降 8.0%。6 月末中东-中国海运费从月初的 25-32 美元/吨，较 5 月下降 3 美元/吨；温哥华-中国海运费在 22-24 美元/吨（3.5 万吨货轮），与 5 月份持平。



中国磷肥工业协会
中国硫酸工业协会
信息部：王莹 廖康程
2013. 6. 30