

2014年1-7月
磷复肥、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 部分企业转产一铵 产量连月下降.....	2
磷酸一铵 产量、销量大幅上升 库存上升.....	3
三元复合肥 产量、销量同比大幅提升	4
3.进出口情况.....	5
4.其它相关产品生产情况	7
5.固定资产投资情况	7
6.经济效益情况.....	7
二、硫酸行业.....	8
1.硫酸产量同比增长	8
2.硫酸价格窄幅下调	8
3.硫磺价格下调.....	9
4.硫磺进口：7 月份进口量大幅上升，进口价上涨.....	10
5.硫酸进口：7 月份进口量下降，进口价格上升	10
三、市场分析	11
1.印度需求稳定 二铵价格扛稳探涨.....	11
2.出口增加 需求向好 一铵价格有望继续上行	11
3.硫磺市场清淡 买方市场影响磺价走势	12
四、国际市场情况	12
1.国际磷市场.....	12
2.国际硫市场.....	13

7 月份磷肥产量上升，尤其磷酸一铵产品，创近三年来单月产量新高；出口和秋季备肥双重作用，磷铵价格上行；磷肥行业效益不佳，上半年主营业务利润率仅为 1.1%，同比下降 0.6 个百分点；硫酸产量上升，价格继续低位盘整；硫磺市场清淡，价格回调。

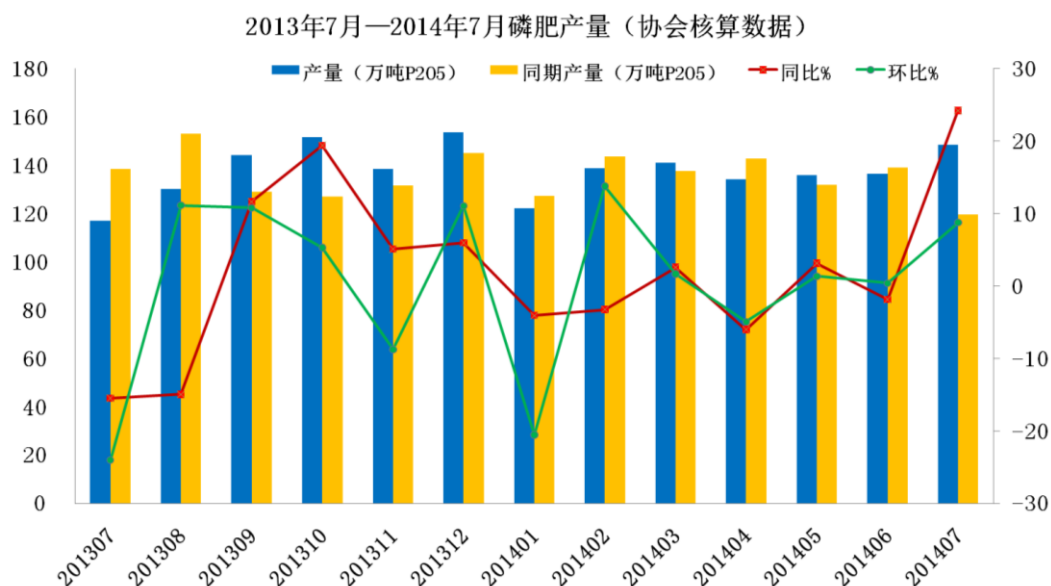
一、磷肥行业

7 月份二铵产量下降，一铵产量大幅上升，磷肥总产量上升；印度二铵需求量突增，二铵出口价格坚挺；国内复合肥厂家对一铵的采购继续推进，工厂订单充足，一铵价格上涨；受原料价格的支撑，部分复合肥企业调涨价格，但复合肥市场整体稳定，价格变化不大。

1. 磷肥产量

据国家统计局数据，2014 年 1-7 月全国磷肥产量 913.4 万吨 P_2O_5 ，同比下降 4.1%。

据协会统计测算，7 月份全国磷肥产量 148.3 万吨 P_2O_5 ，同比上升 24.2%，环比上升 8.7%；其中高浓度磷肥产量 130.5 万吨 P_2O_5 ，同比上升 25.6%，环比上升 8.8%。2014 年 1-7 月全国磷肥产量 977.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 3.6%；其中高浓度磷肥产量 859.9 万吨 P_2O_5 ，同比上升 4.8%。

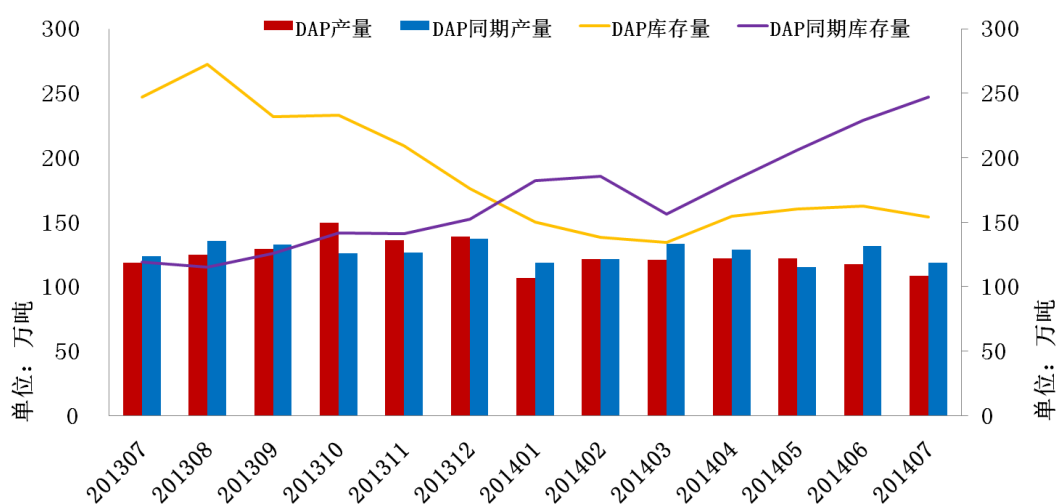


2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 部分企业转产一铵 产量连月下降

7 月份 DAP 产量 108.5 万吨，环比下降 7.7%，同比下降 8.6%，产能发挥率在 70%左右；1-7 月 DAP 产量 836.1 万吨，同比下降 4.6%。7 月份，云天化云峰和云天化天安两家企业均停产二铵，转产一铵，使得磷酸二铵产量减少 15 万吨以上。7 月份 DAP 销量 116.9 万吨，环比上升 1.7%，同比上升 16.2%；1-7 月 DAP 销量 837.8 万吨，同比上升 6.3%。7 月当月产销比为 107.7%，累计产销比为 100.2%。7 月末 DAP 企业库存量为 154.3 万吨，环比下降 5.2%，同比下降 37.6%。

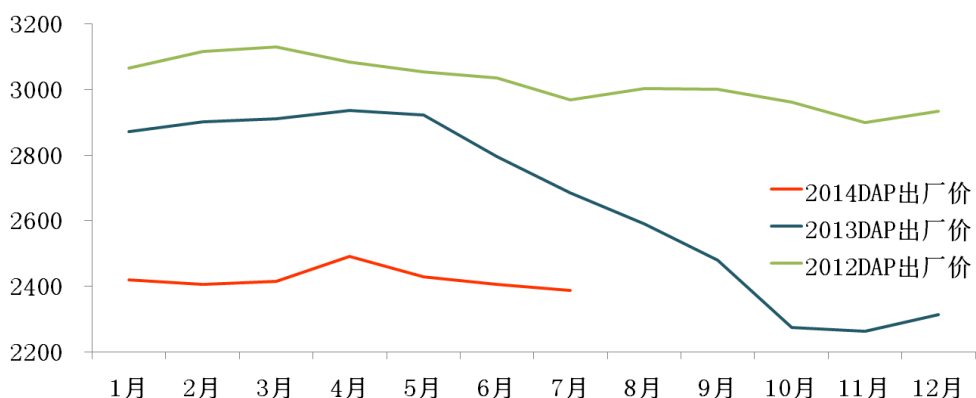
2013年7月-2014年7月DAP产量、库存量走势图



据协会统计，7 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2387 元/吨，环比下降 20 元/吨，同比下降 299 元/吨；1-7 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2388 元/吨，同比下降 413 元/吨。

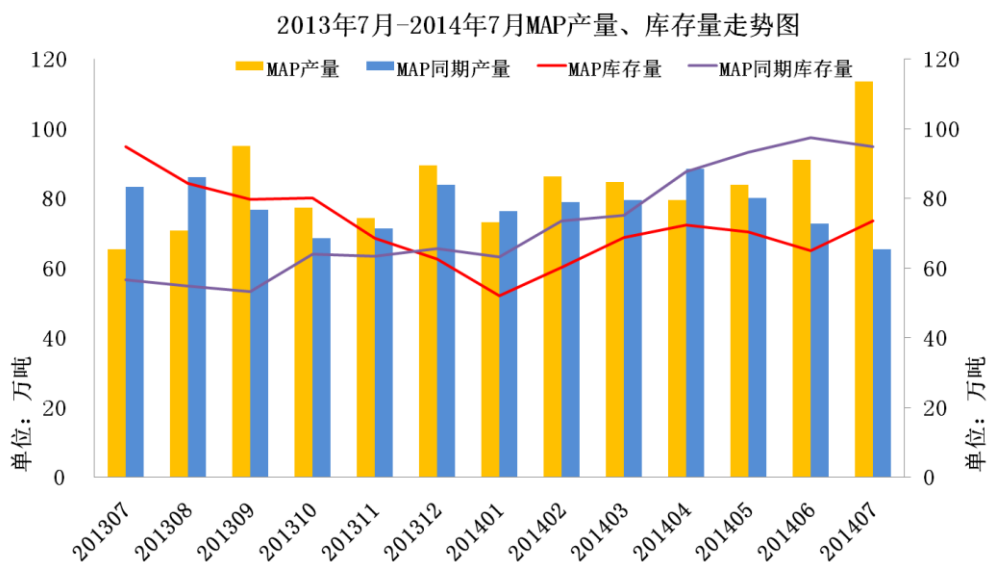
8 月下旬，印度需求上升，采购量增加，我国二铵出口价继续保持坚挺。8 月末中国 DAP 出口报价在 460-470 美元/吨 fob，环比上升 20 美元/吨；国内 64% DAP 主流出厂报价在 2650-2700 元/吨，环比上升 250 元/吨，但国内市场采购量不大，实际成交有限。

近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



磷酸一铵 产量、销量大幅上升 库存上升

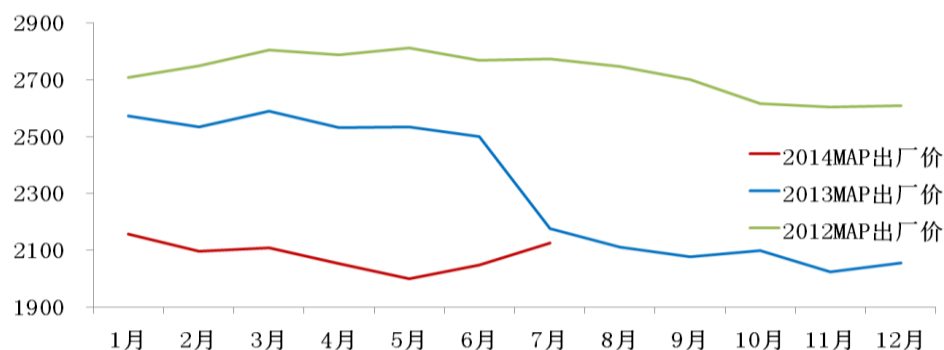
据协会统计，7 月份 MAP 产量 113.6 万吨，环比上升 24.8%，同比上升 73.7%，7 月份行业开工率在 75%以上，单月产量创近三年来新高；1-7 月 MAP 产量 628.5 万吨，同比上升 16.3%。一铵市场需求量上升，云天化、贵州瓮福等大量二铵装置转产一铵，加上去年同期的开工率较低，导致一铵产量同比大幅上涨。7 月份 MAP 销量 104.9 万吨，环比上升 8.7%，同比上升 54.5%；1-7 月 MAP 销量 598.6 万吨，同比上升 19.1%。7 月当月产销比为 92.3%，累计产销比为 95.2%。7 月末企业库存量为 73.7 万吨，环比上升 13.2%，同比下降 22.4%。



据协会统计，7 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2125 元/吨，环比上升 78 元/吨，同比下降 52 元/吨；1-7 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2120 元/吨，同比下降 193 元/吨。

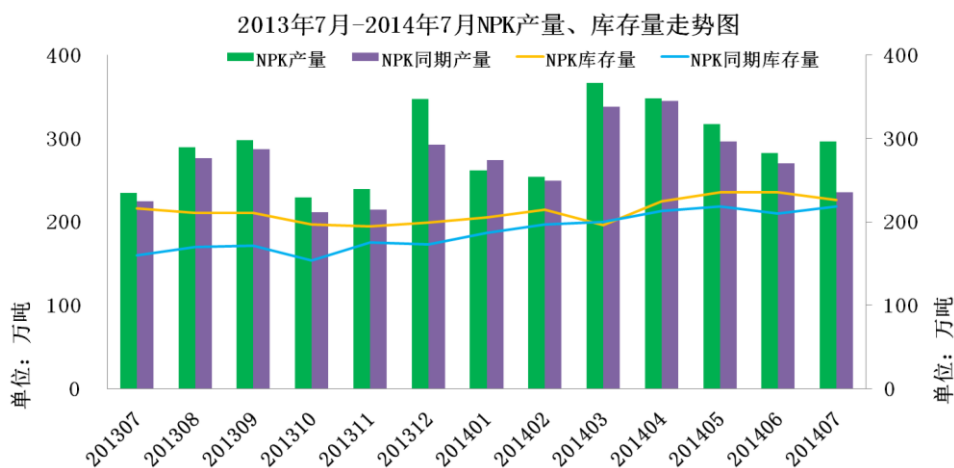
8 月份，磷酸一铵价格继续上行，其原因，一是出口猛增，拉动一铵需求，增强一铵供应商信心；二是下游复合肥采购继续推进，需求量支撑给力；三是一铵行业已经连续两年处在亏损态势，企业库存和社会库存处于低位。一铵企业订单充裕，现货偏紧，部分企业二铵转产一铵。8 月末 55%粉状 MAP 出厂报价在 2000-2050 元/吨左右，环比上升 150 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



三元复合肥 产量、销量同比大幅提升

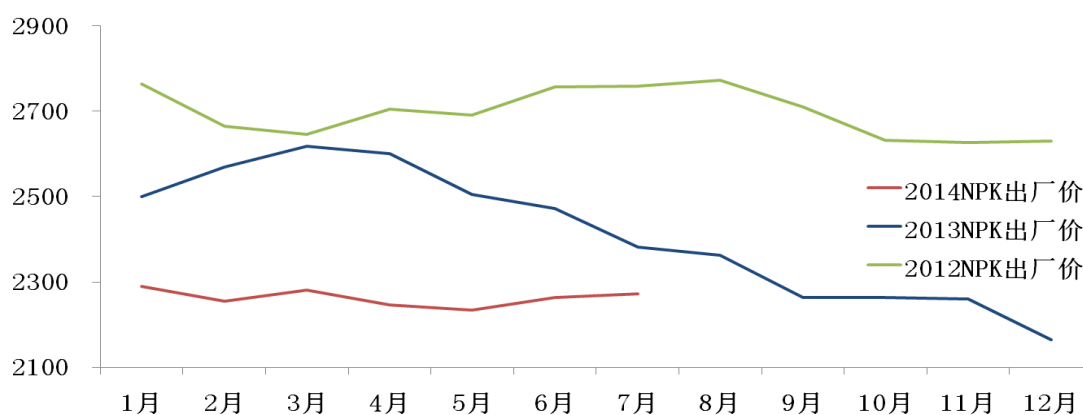
据协会统计，7 月份 NPK 产量 296.4 万吨，环比上升 4.8%，同比上升 26.0%；1-7 月 NPK 产量 2143.3 万吨，同比上升 6.1%。前 7 月产量增幅最为明显的两家企业是金正大和施可丰，其中金正大一家企业的产量就增加了 80 多万吨。7 月份 NPK 销量 308.8 万吨，环比上升 6.7%，同比上升 34.9%；1-7 月 NPK 销量 2101.4 万吨，同比上升 6.3%。7 月当月产销比为 104.2%，累计产销比为 98.0%。7 月末企业库存量为 225.9 万吨，环比下降 4.1%，同比上升 3.3%。



据协会统计，7月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2273元/吨，环比上升10元/吨，同比下降109元/吨；1-7月NPK（各种养分）平均出厂结算价为2262元/吨，同比下降212元/吨。

8月份，磷酸一铵和硫酸钾价格均上调，在原料价格的支撑下，部分复合肥企业选择调涨价格，市场整体价格呈上涨趋势，但涨幅空间有限，8月末45%硫基NPK出厂报价在2150-2350元/吨左右，与7月份持平。

近三年NPK平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3. 进出口情况

据海关统计数据显示，1-7月进口各种磷复肥22.3万吨 P_2O_5 ，同比下降0.4%；出口各种磷复肥156.0万吨 P_2O_5 ，同比上升74.2%；1-7月净出口各种磷复肥133.7万吨 P_2O_5 ，同比上升99.1%。1-7月出口磷酸二铵155.7万吨，同比上升48.8%；出口磷酸一铵90.5万吨，同比上升208.5%；出口重钙53.7万吨，同比上升94.8%；共出口磷铵重钙299.9万吨，同比上升85.7%。

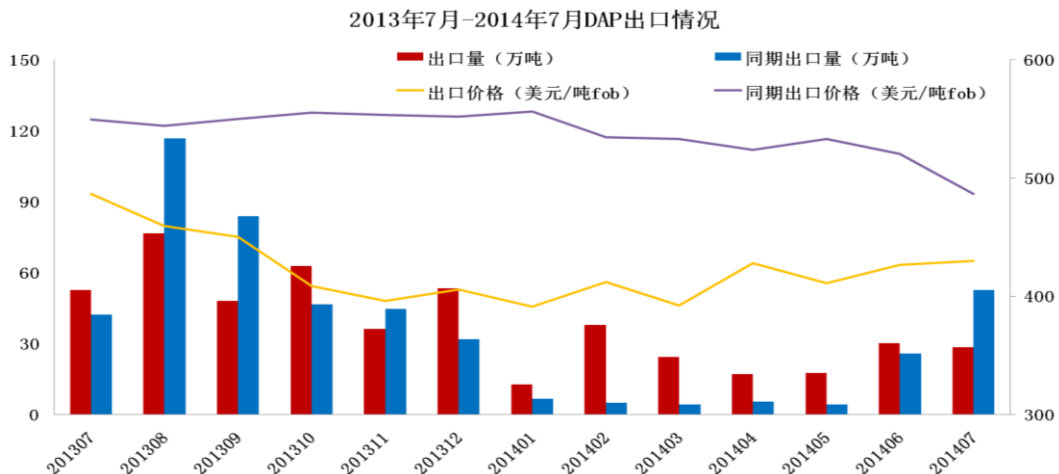
表 2014 年 7 月份主要产品进出口情况

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	106.8	596.2	-8.0	157.5	153.9	-5.9
	硫酸	13.3	85.3	19.2	35.5	31.6	-21.4
	NPK	10.6	63.9	-19.7	562.9	585.6	3.7
	KCL	68.1	454.8	13.2	307.8	318.8	-20.8
出 口	DAP	28.4	155.7	48.8	429.9	417.8	-17.5
	MAP	30.9	90.5	208.5	371.4	407.1	-2.9
	TSP	4.3	53.7	94.8	324.4	369.0	-0.3
	NP	10.3	32.5	29.0	276.0	273.8	-22.4
	SSP	3.3	53.9	17.0	200.0	207.0	0.5

*数据来源:中国海关总署

得益于出口政策的调整，窗口期前我国磷肥出口量较为可观，二铵、一铵和重钙的出口量同比均大幅提升。但在完全进入窗口期后的 7 月份，只有一铵一枝独秀，重钙和二铵在 7 月单月的出口量同比均呈下滑态势，尤其是二铵，7 月单月仅出口 28.4 万吨，同比下降 46.2%。二铵出口量的下滑一定程度上可归因于中国供应商对价格的坚持。8 月末，印度需求突增，采购加紧，我国供应商在谈判中开始占据有利位置，二铵出口价格也上升至 460-470 美元/吨 fob 的水平。



4. 其它相关产品生产情况

统计局数据显示，1-7月合成氨（折100%N）产量3321.6万吨，同比下降2.1%。化肥产量3993.5万吨（折纯），同比下降2.8%。氮肥产量2746.0万吨（折100%N），同比下降3.5%；其中，尿素产量1908.0万吨（折100%N），同比下降1.8%。钾肥产量333.0万吨（折100%K₂O），同比上升6.6%；其中，青海、新疆钾肥产量302.0万吨（折100%K₂O），同比增长23.4%。

1-7月磷矿产量6774.9万吨（折30%P₂O₅），同比增长12.6%。硫铁矿产量1000.5万吨（折35%S），同比下降5.1%。

5. 固定资产投资情况

1-7月磷复肥行业固定资产投资实际完成338.7亿元，同比上升1.6%；其中磷肥38.6亿元，同比上升7.8%；复混肥300.1亿元，同比上升0.9%。1-7月磷复肥行业施工项目535个，同比上升0.2%；新开工项目310个，同比下降7.2%；竣工项目204个，同比上升4.6%。

6. 经济效益情况

1-6月磷复肥行业（含磷肥和复混肥）主营业务收入2443.6亿元，同比增长8.7%；实现利润84.3亿元，同比增加20.7%。其中磷肥行业主营业务收入454.7亿元，同比增长13.4%；而利润仅有5.2亿元，同比下降19.3%。1-6月磷复肥行业主营业务利润率为4.0%，同比上升了0.2个百分点；其中磷肥行业为1.1%，同比下降0.6个百分点。

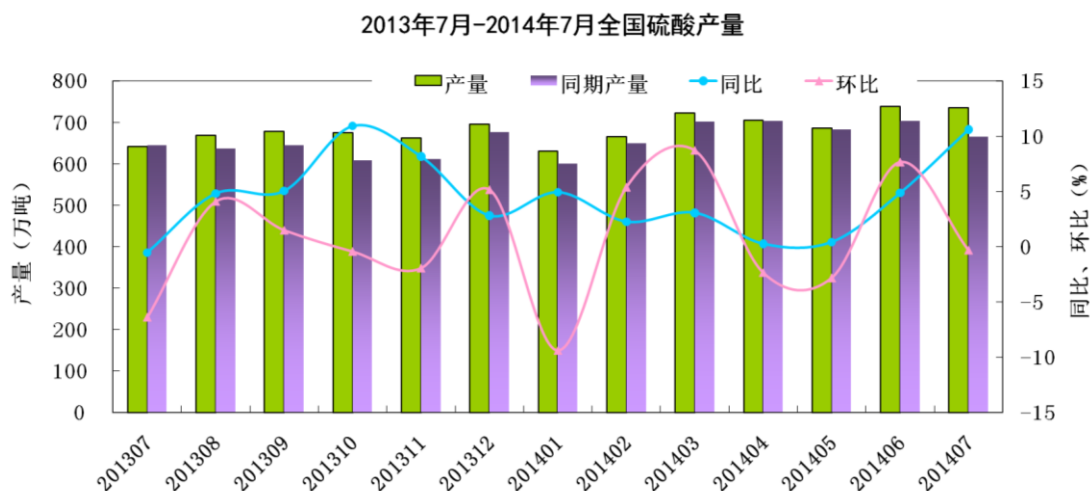
1-6月1408家磷复肥生产企业中（其中，磷肥企业224家，复混肥企业1184家），亏损企业174家，同比减少10家；亏损企业亏损额18.4亿元，同比上升28.8%，其中磷肥行业亏损企业亏损额达到5.6亿元，同比上升63.7%。

二、硫酸行业

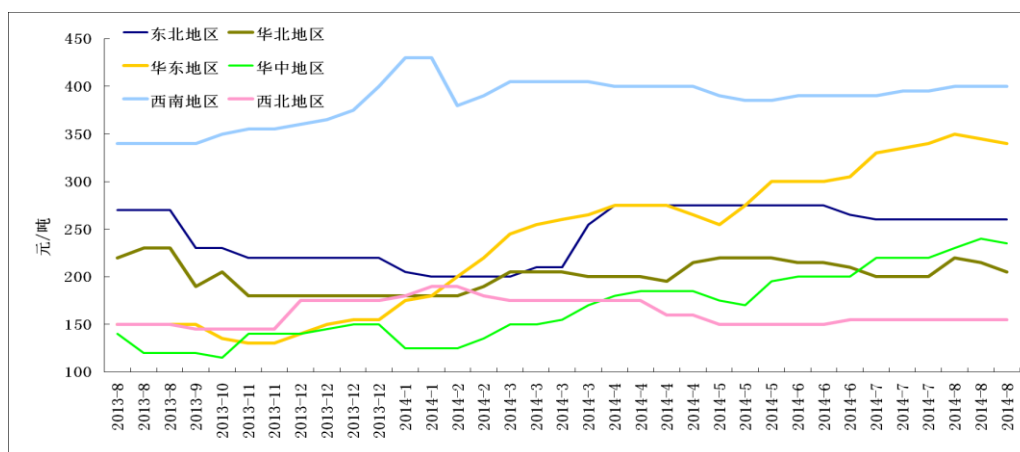
7 月份硫酸产量同比上升，价格继续低位盘整；硫磺价格回调，8 月末，中国进口硫磺报价 150-175 美元/吨 cfr，较 7 月份价格下跌了 5-10 美元/吨；8 月末硫磺港口库存约 146 万吨，环比下降 2.0%。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，7 月份全国硫酸产量 736.0 万吨，环比上升 0.3%，同比上升 10.6%；1-7 月累计产量 5015.7 万吨，同比增长 5.0%；。



2. 硫酸价格窄幅下调



硫酸价格盘整为主，以 98%商品酸为例，8 月末，华北地区 205 元/吨，环比上升 5 元/吨；华东地区 340 元/吨，环比持平；华中地区 235 元/吨，环比上升 15 元/吨；西南地区 400 元/吨，环比上升 5 元/吨。

硫酸市场供应过剩的大势难变，价格将持续处在低位盘整的态势。短期看，硫磺价格下滑，部分市场看空磺酸价格。

3. 硫磺价格下调

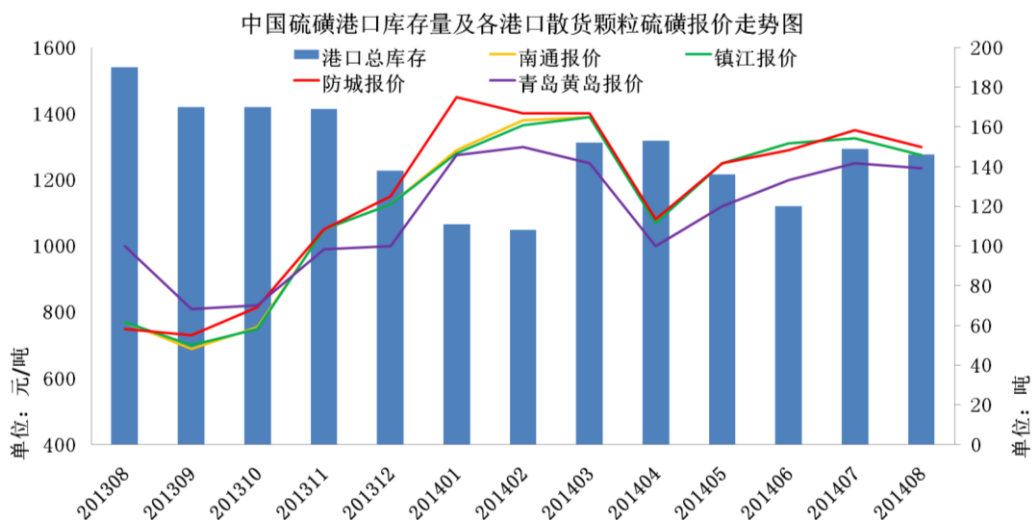
8月份硫磺价格下调，8月末，中国进口硫磺报价 150-175 美元/吨 cfr，比7月份价格下降了 5-10 美元。8月末硫磺港口库存约 146 万吨，较7月下降 2.0%。

中国硫磺用户对高价硫磺的抵制，使得贸易商被迫调低价格，8月末，中国港口的硫磺成交依然清淡。磷肥价格有回暖趋势，出口向好，秋季备肥陆续进行，后期硫磺价格受到需求的有力支撑。

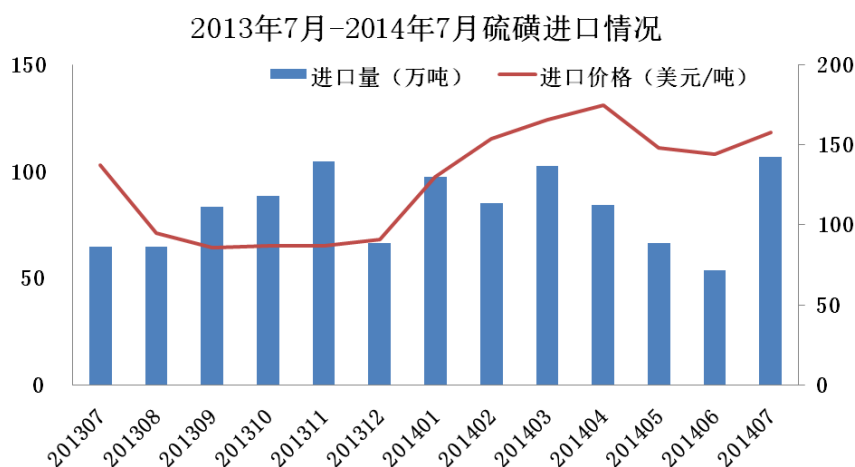
8月末各港口硫磺库存及报价情况

单位：万吨，元/吨

港口	月末库存量	散货报价
南通港	57	1275
青岛和黄岛港	10	1235
防城港	32	1300
镇江港	25	1275
北海港	8	
湛江港	13	
硫磺港口库存量总计	149	

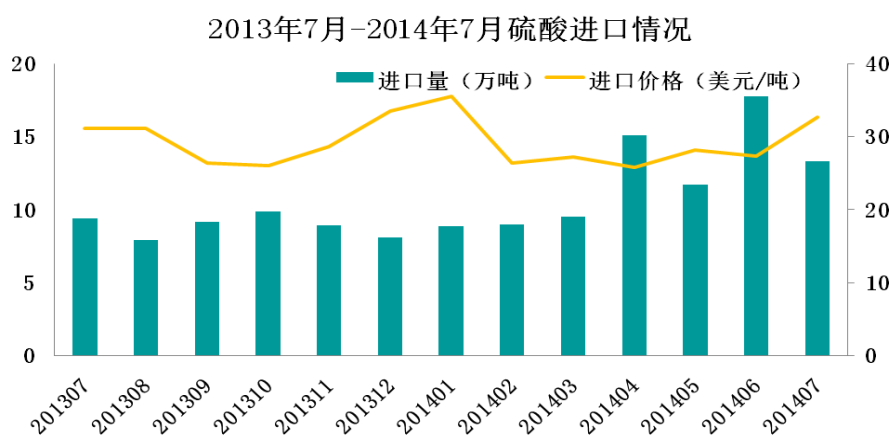


4. 硫磺进口：7 月份进口量大幅上升，进口价上涨



7 月份进口硫磺 106.8 万吨，环比上升 98.8%，同比上升 65.1%；1-7 月累计进口硫磺 596.2 万吨，同比下降 8.0%。7 月份硫磺平均进口价格 157.5 美元/吨 cfr，环比上升 9.5%，同比上升 14.8%；1-7 月硫磺平均进口价格在 153.9 美元/吨 cfr，同比下降 5.9%。8 月末，中国进口硫磺报价 150-175 美元/吨 cfr，低端报价较 7 月下降 5 美元/吨，高端报价较 7 月下降 10 美元/吨。8 月末硫磺港口库存约 146 万吨，较 7 月下降 2.0%。

5. 硫酸进口：7 月份进口量下降，进口价格上升



7 月份进口硫酸 13.3 万吨，环比下降 25.4%，同比上升 41.5%；1-7 月进口硫酸 85.3 万吨，同比上升 19.2%。7 月当月进口价格在 35.5 美元/吨 cfr，环比上升 22.0%，同比下降 7.1%；剔除高价硫酸后，价格在 32.7

美元/吨 cfr，环比上升 21.1%，同比下降 8.2%。1-7 月硫酸平均进口价格 31.6 美元/吨 cfr，同比下降 21.4%；剔除高价硫酸，平均进口价格在 28.1 美元/吨 cfr，同比下降 22.1%。

三、市场分析

1. 印度需求稳定 二铵价格扛稳探涨

7 月份二铵出口放缓，当月仅出口 28.4 万吨，同比减少 46%。不过印度市场刚需存在，后期进口量可观，有媒体预测，印度后期的二铵采购量在 200 万吨以上，而中国二铵的出口量有望达到 500 万吨。中国供应商也对出口市场充满信心，8 月末中国二铵出口报价 460-470 美元/吨 fob，环比上升 20 美元/吨。

后期国内二铵价格走势受到三大因素的支撑，一是出口市场的拉动；二是秋季市场带来的需求；三是今年来工厂控制生产而造成的供应量的减少。前 7 个月二铵产量 836.1 万吨，同比下降 4.6%；部分企业停产二铵，转产今年行情回暖的一铵，这种情况尤其体现在 7 月份的生产情况里，7 月份二铵产量 108.5 万吨，环比下降 7.7%，同比下降 8.6%；而一铵产量则达到 113.6 万吨，环比上升 24.8%，同比上升 73.7%，创下近三年来单月产量的新高。尽管从我国农业需求上来看，当前二铵的供应仍然过剩，但产量的减少，可以一定程度上控制供求关系继续恶化。预计后期二铵价格将呈现扛价探涨的走势。

2. 出口增加 需求向好 一铵价格有望继续上行

一铵市场在经历近两年的低迷之后，今年开始回暖，其主要原因，一是出口量的猛增拉动了需求，一定程度缓和了供应的过剩；二是一铵行业长时间的亏损，使得生产企业不得不控制生产，企业库存和社会库存处于低位，导致短时间内供应偏紧。

7 月份中国一铵出口再冲新高，海关数据显示，7 月一铵出口 30.9 万

吨，同比大增 224%，按此节奏，今年中国一铵出口量将创历史纪录。而近期下游复合肥企业因秋季备肥而加大对一铵的采购，使得一铵工厂出货紧张，部分企业转产一铵的方式来增加供应量。短期内，一铵需求充足，工厂订单充裕，预计价格还有上行的空间。

3. 硫磺市场清淡 买方市场影响磺价走势

8月份硫磺价格在需求尚好的情况下回调的原因有三，一是主要下游行业，磷肥行业的效益不佳，磷肥企业对成本的极力控制；二是哈萨克斯坦、日韩等地区的硫磺开始占据更多的市场，用户在采购时有了更多选择；三是自去年以来，硫磺市场操作风险增加，部分游资放弃硫磺炒作，使得硫磺市场价格更趋于理性，而且终端用户合理安排采购节奏，导致硫磺价格难以大涨。短期内，磷肥行情向好，硫磺价格受到来自下游需求的支撑，但磷肥企业效益不佳，始终不愿接受高价硫磺，后期硫磺价格的走势受买方市场影响较大。

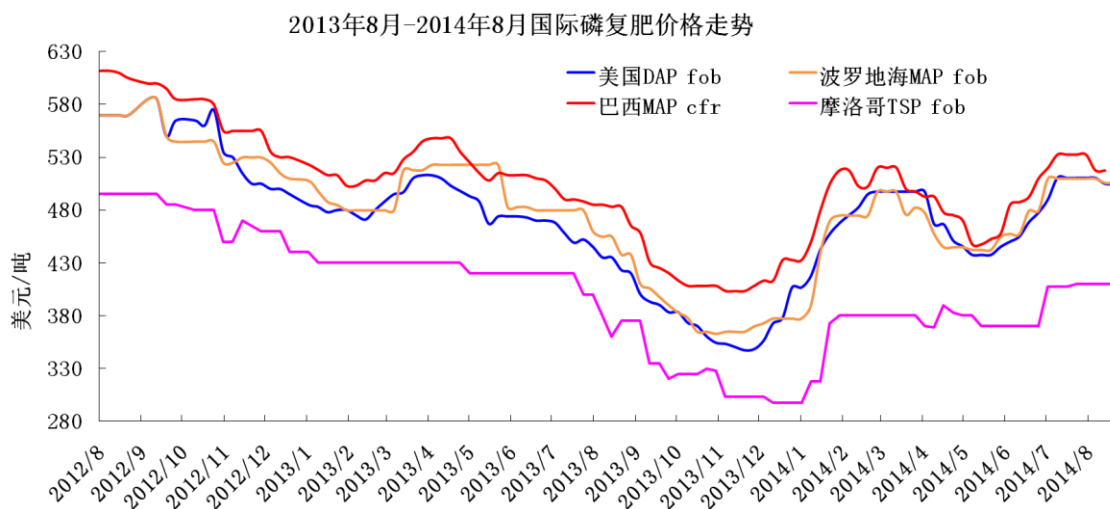
四、国际市场情况

1. 国际磷市场

8月份国际一铵价格下滑，二铵价格继续坚挺。拉美地区的需求接近尾声，加之中国一铵供应量增加，8月份国际一铵价格开始下调，8月末巴西一铵到岸价在515-520美元/吨，环比下降15美元/吨。印度需求量突增，而其前期二铵采购量不足，被迫的采购促使二铵价格继续坚挺走势。8月末，印度二铵到岸价480-486美元/吨，环比上升15美元/吨；中国二铵离岸价460-470美元/吨，环比上升20美元/吨。8月份美国海湾-中国海运费稳定在33-34美元/吨，环比下降6美元/吨。

8月下旬印度因需求量的突增而被迫进行的采购继续支撑着二铵价格的坚挺走势，中国供应商在谈判中的话语权增强。从印度今年总的采购量

和需求量来看，后期印度的采购力度仍然可观，预计二铵价格仍将继续坚挺，二铵出口市场乐观走势。

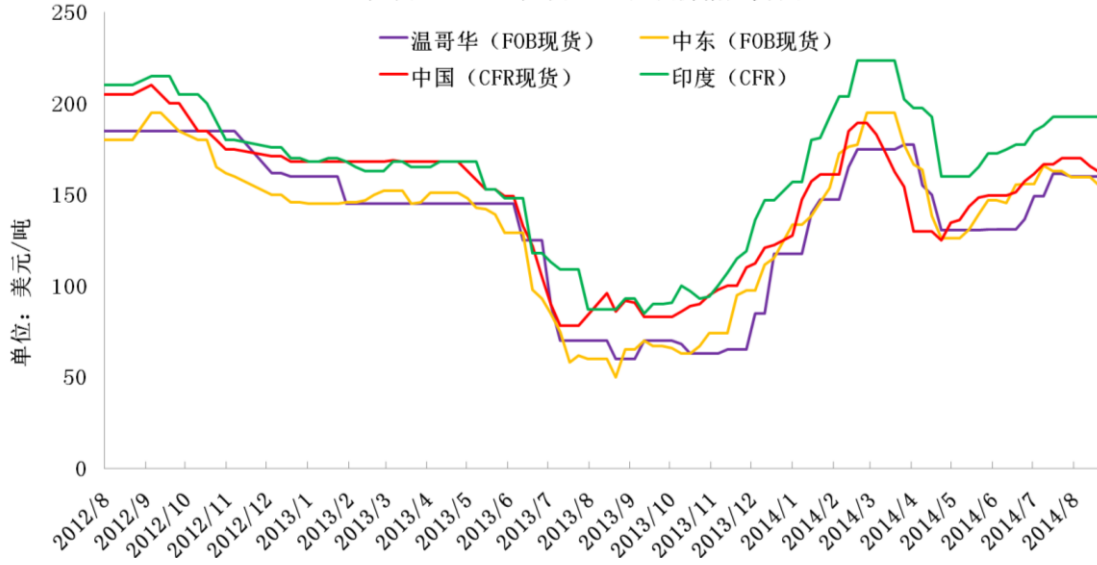


2. 国际硫市场

8 月份国际硫磺价格下调。8 月末，中东现货硫磺离岸价 150-160 美元/吨，环比下降 8 美元/吨；中国进口硫磺现货报价在 150-175 美元/吨 cfr，低端报价较 7 月下降 5 美元/吨，高端报价较 7 月下降 10 美元/吨。8 月末国内港口库存量在 146 万吨左右，较 7 月下降 3 万吨。8 月份中东-中国海运费稳定在 19-25 美元/吨，环比下降 7 美元/吨；温哥华-中国海运费在 20-23 美元/吨（3.5 万吨货轮），环比持平。

8 月份中国硫磺进口市场是主导国际硫磺价格的主要因素。尽管中国的需求稳定，但中国用户拒绝接受高价硫磺，而选择价格更为低廉的哈萨克斯坦、日韩等地区的硫磺。8 月中旬，Saudi Aramco 公布其 9 月份硫磺报价为 159 美元/吨 fob，环比下降 11 美元/吨。硫磺价格的走势，有偏向买方市场的趋势。

2012年8月 - 2014年8月国际硫磺价格走势



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. 8. 28