

2014年1-8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 产量上升 库存下降 .....	2
磷酸一铵 产量维持高位 库存减少 .....	3
三元复合肥 产、销、存同比环比上升 .....	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 .....	8
2.硫酸价格震荡盘整 后期或将下调 .....	8
3.硫磺价格下调 .....	9
4.硫磺进口：8月进口量下降，进口价上涨 .....	9
5.硫酸进口：8月份进口量下降，进口价格上升 .....	10
三、市场分析 .....	10
1.政策影响后期走势 .....	10
2.硫磺价格后期无上升推力 .....	11
四、国际市场情况 .....	11
1.国际磷市场 .....	11
2.国际硫市场 .....	12

8 月份磷肥产量继续上升；一铵价格高位稳定，二铵价格走势坚挺；磷肥行业效益不佳，1-7 月主营业务利润率仅为 1.0%，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。

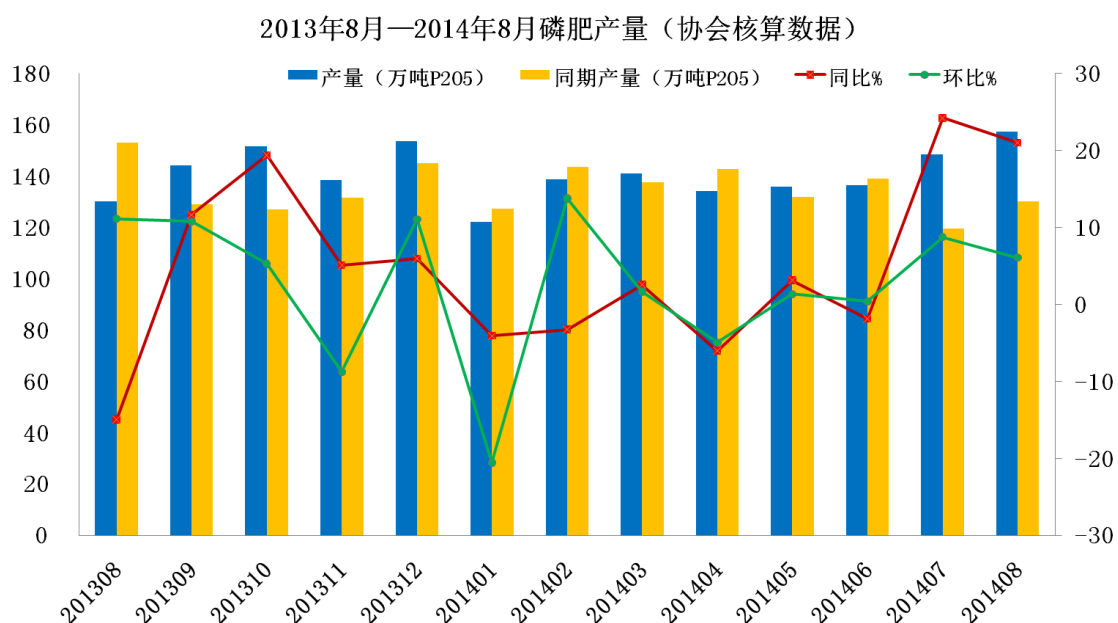
## 一、磷肥行业

磷肥价格坚挺；工厂维持较高的开工率，7、8 月份连续两月磷肥产量同比增幅超过 20%；窗口期即将关闭，后期需求逐渐减少，但国内库存较低，预计窗口期后价格回调的空间不大。

### 1. 磷肥产量

据国家统计局数据，2014 年 1-8 月全国磷肥产量 1059.8 万吨  $P_2O_5$ ，同比下降 2.9%。

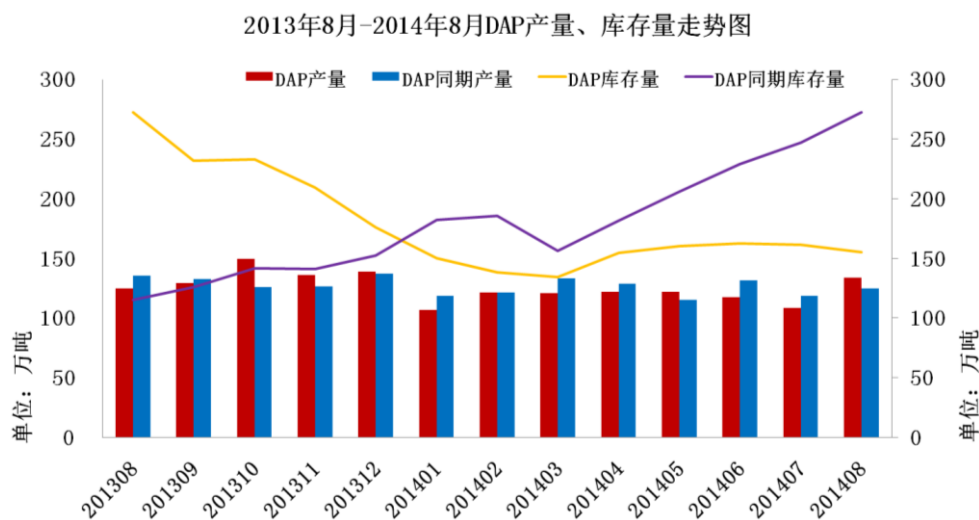
据协会统计测算，8 月份全国磷肥产量 157.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 21.0%，环比上升 6.1%；其中高浓度磷肥产量 138.4 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 23.8%，环比上升 6.1%。2014 年 1-8 月全国磷肥产量 1135.2 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 3.5%；其中高浓度磷肥产量 999.0 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 5.9%。



## 2. 高浓度磷复肥

### 磷酸二铵 产量上升 库存下降

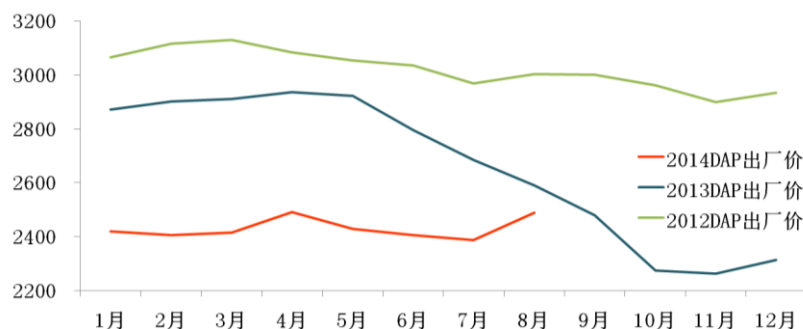
8 月份 DAP 产量 133.9 万吨，环比上升 23.4%，同比上升 7.2%，产能发挥率超过 80%；1-8 月 DAP 产量 968.7 万吨，同比下降 3.3%。8 月份 DAP 销量 140.4 万吨，环比上升 20.1%，同比上升 55.4%；1-8 月 DAP 销量 976.9 万吨，同比上升 11.2%。8 月当月产销比为 104.9%，累计产销比为 100.8%。8 月末 DAP 企业库存量为 155.0 万吨，环比下降 4.0%，同比下降 43.1%。



据协会统计，8 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2489 元/吨，环比上升 102 元/吨，同比下降 102 元/吨；1-8 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2416 元/吨，同比下降 348 元/吨。

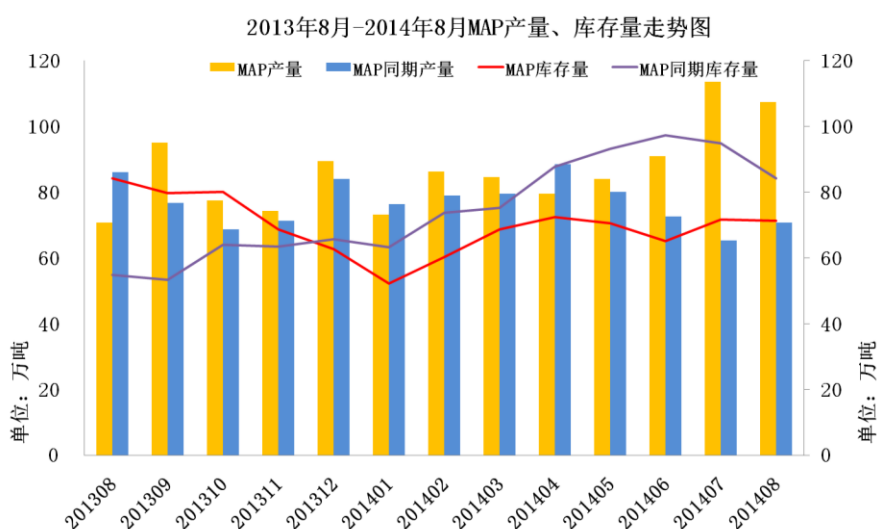
9 月下旬，出口势头保持良好，国内秋季市场启动在即，二铵价格高位盘整。9 月末中国 DAP 出口报价在 470-475 美元/吨 fob，环比上升 7.5 美元/吨；国内 64% DAP 主流出厂报价在 2650-2750 元/吨，环比上升 25/吨。

近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



## 磷酸一铵 产量维持高位 库存减少

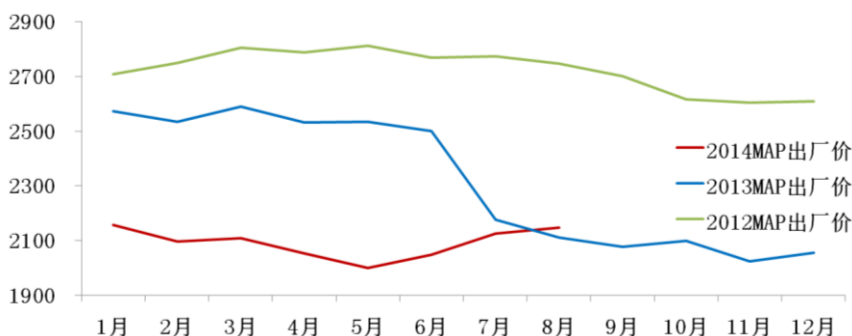
受出口和国内需求的拉动，8 月份一铵开工率继续保持在 75%左右。据协会统计，8 月份 MAP 产量 107.5 万吨，环比下降 5.3%，同比上升 51.8%，已连续两月同比涨幅超过 50%；1-8 月 MAP 产量 740.1 万吨，同比上升 21.1%。8 月份 MAP 销量 107.8 万吨，环比上升 2.7%，同比上升 32.3%；1-8 月 MAP 销量 706.3 万吨，同比上升 21.0%。8 月当月产销比为 100.3%，累计产销比为 95.4%。8 月末企业库存量为 71.4 万吨，环比下降 0.4%，同比下降 15.3%。



据协会统计，8 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2147 元/吨，环比上升 22 元/吨，同比上升 36 元/吨；1-8 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2141 元/吨，同比下降 98 元/吨。

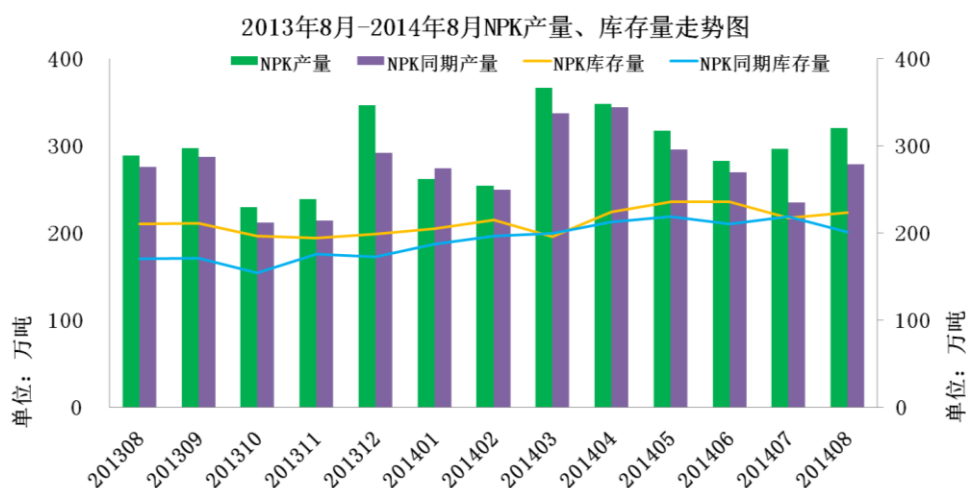
9 月份，磷酸一铵价格稳定在高位，下游复合肥企业备货告一段落。9 月末 55%粉状 MAP 出厂报价在 2150-2300 元/吨左右，环比上升 150 元/吨。窗口期即将关闭，国内需求也基本得到满足，当前的一铵价格已经处在高位，预计后期一铵价格将平稳下滑。

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、销、存同比环比上升

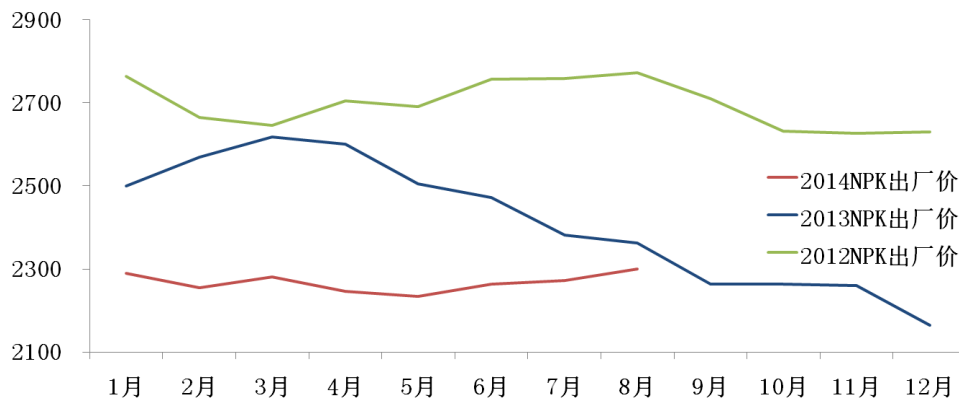
据协会统计，8月份NPK产量320.5万吨，环比上升8.2%，同比上升14.9%；1-8月NPK产量2423.8万吨，同比上升9.7%。前8月产量增幅最为明显的两家企业是金正大和施可丰，其中金正大一家企业的产量就增加了近80万吨。8月份NPK销量314.6万吨，环比上升1.9%，同比上升6.6%；1-8月NPK销量2375.1万吨，同比上升9.4%。8月当月产销比为98.2%，累计产销比为98.0%。8月末企业库存量为223.8万吨，环比上升2.8%，同比上升11.2%。



据协会统计，8月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2300元/吨，环比上升27元/吨，同比下降63元/吨；1-8月NPK（各种养分）平均出厂结算价为2285元/吨，同比下降165元/吨。

9月份，原料价格走势平稳，复合肥价格趋于稳定。9月末45%硫基NPK出厂报价在2200-2400元/吨左右，较8月上涨50元/吨。

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，1-8 月进口各种磷复肥 24.7 万吨  $P_2O_5$ ，同比下降 0.7%；出口各种磷复肥 215.0 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 53.9%；1-8 月净出口各种磷复肥 190.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 65.7%。1-8 月出口磷酸二铵 235.8 万吨，同比上升 30.0%；出口磷酸一铵 122.2 万吨，同比上升 175.0%；出口重钙 61.7 万吨，同比上升 65.8%；共出口磷铵重钙 419.7 万吨，同比上升 59.6%。

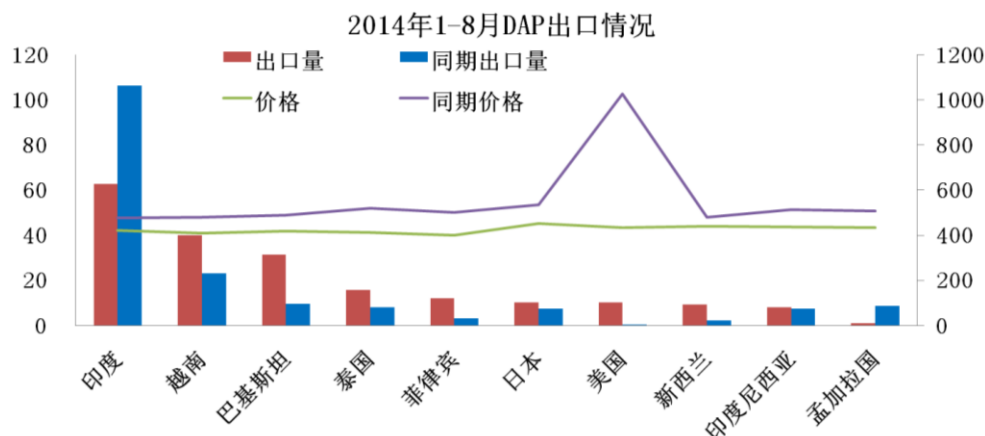
表 2014 年 8 月份主要产品进出口情况

单位：万吨，美元/吨，%

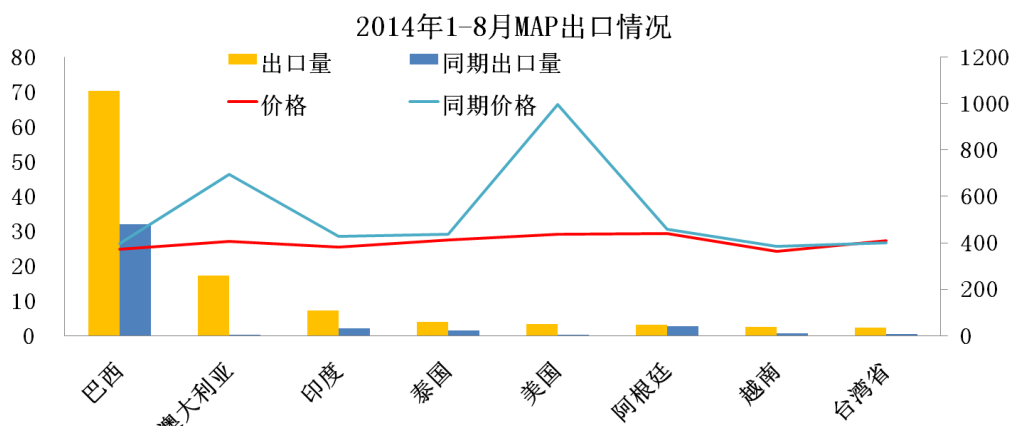
	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	83.3	679.5	-4.7	165.0	155.3	-1.3
	硫酸	10.8	96.1	20.9	40.4	32.6	-18.5
	NPK	12.9	76.8	-18.1	518.4	574.3	1.1
	KCL	70.5	525.3	15.6	308.0	317.4	-21.0
出 口	DAP	80.1	235.8	30.0	430.7	422.2	-13.3
	MAP	31.7	122.2	175.0	392.9	403.4	-1.0
	TSP	8.0	61.7	65.8	318.2	362.5	-1.9
	NP	10.6	43.1	31.3	282.6	276.0	-18.9
	SSP	5.1	59.0	10.8	224.6	208.5	1.2

\*数据来源:中国海关总署

今年二铵的出口地不再是印度一家独大，越南、巴基斯坦、泰国、菲律宾、日本和美国都成为了中国二铵的主要出口地，往上述国家的出口量同比均有大幅提升。出口地的丰富化有效消化了二铵的供应，从而使中国供应商在与印度的谈判中更有底气，更加坚决地抵制低价。9 月末，中国二铵出口报价在 470-475 美元/吨 fob，环比上升 2.5 美元/吨。



一铵的主要出口地在巴西和澳大利亚，其中前 8 个月往巴西出口一铵 70.2 万吨，同比上升 119.3%，占一铵总出口量的 57.5%；往澳大利亚出口一铵 17.3 万吨，占一铵总出口量的 14.1%，去年同期往澳大利亚没有出口。



#### 4. 其它相关产品生产情况

统计局数据显示，1-8 月合成氨（折 100%N）产量 3755.3 万吨，同比下降 2.8%。化肥产量 4579.7 万吨（折纯），同比下降 2.3%。氮肥产量 3137.0 万吨（折 100%N），同比下降 3.1%；其中，尿素产量 2180.8 万吨（折 100%N），同比下降 1.7%。钾肥产量 381.7 万吨（折 100%K<sub>2</sub>O），同比上升 7.6%；其中，青海、新疆钾肥产量 352.4 万吨（折 100%K<sub>2</sub>O），同比增长 21.2%。

1-8 月磷矿产量 7781.8 万吨（折 30%P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>），同比增长 11.8%。硫铁矿产量 1148.0 万吨（折 35%S），同比下降 4.0%。



## 5. 固定资产投资情况

1-8 月磷复肥行业固定资产投资实际完成 389.0 亿元,同比下降 1.5%;其中磷肥 43.2 亿元,同比上升 4.8%;复混肥 345.8 亿元,同比下降 2.3%。1-8 磷复肥行业施工项目 596 个,同比上升 0.7%;新开工项目 369 个,同比下降 5.4%;竣工项目 262 个,同比上升 12.0%。

## 6. 经济效益情况

1-7 月磷复肥行业(含磷肥和复混肥)主营业务收入 2865.7 亿元,同比增长 8.6%;实现利润 91.3 亿元,同比增加 14.9%。其中磷肥行业主营业务收入 534.9 亿元,同比增长 16.1%;而利润仅有 5.5 亿元,同比下降 18.7%。1-7 月磷复肥行业主营业务利润率为 3.2%,同比上升了 0.1 个百分点;其中磷肥行业为 1.0%,同比下降 0.6 个百分点。整个磷复合肥行业利润同比增加,其中,复混肥行业利润增加明显,而磷肥行业利润继续下降。

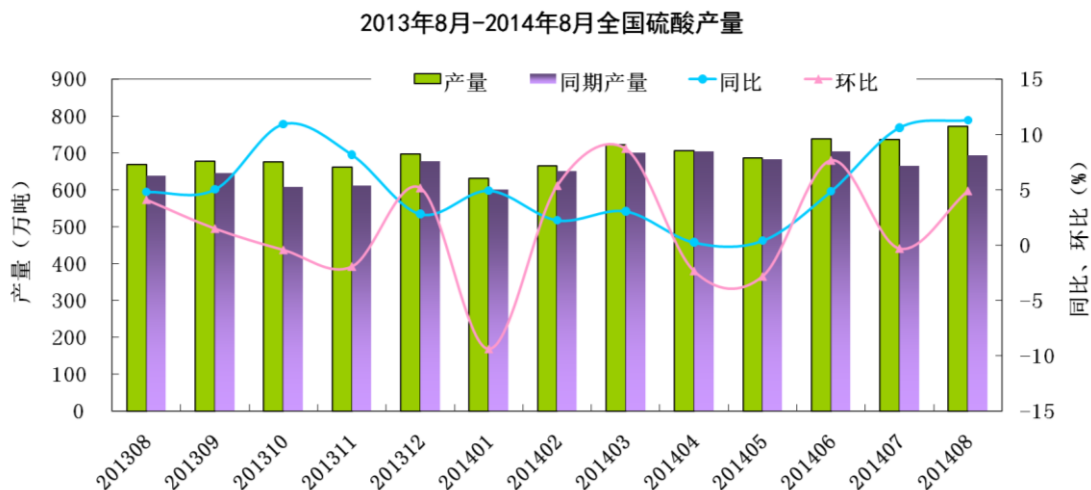
1-7 月 1415 家磷复肥生产企业中(其中,磷肥企业 223 家,复混肥企业 1192 家),亏损企业 179 家,同比减少 11.4%;亏损企业亏损额 26.4 亿元,同比上升 47.7%,其中磷肥行业亏损企业亏损额达到 6.6 亿元,同比上升 58.2%。

## 二、硫酸行业

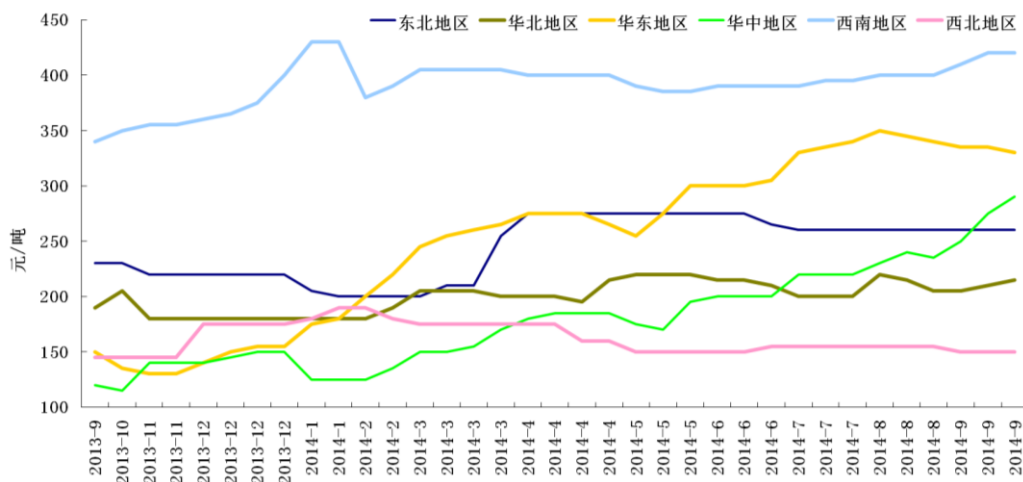
8 月份硫酸产量上升,价格继续低位盘整;硫磺价格继续回调,9 月末,中国进口硫磺报价 135-160 美元/吨 cfr,环比下降 15 美元/吨;9 月末硫磺港口库存约 163.5 万吨,较 8 月增加 17.5 万吨。

## 1. 硫酸产量同比增长

今年以来，磷肥整体形势好转，拉动了硫酸的需求量。据国家统计局数据，8月份全国硫酸产量772.1万吨，环比上升4.9%，同比上升11.3%；1-8月累计产量5762.7万吨，同比增长5.6%。



## 2. 硫酸价格震荡盘整 后期或将下调



受下游磷肥行业拉动，9月份硫酸价格小幅上调，以98%商品酸为例，9月末，华北地区215元/吨，环比上升10元/吨；华东地区330元/吨，环比下降10元/吨；华中地区290元/吨，环比上升55元/吨；西南地区420元/吨，环比上升20元/吨。

进入10月后，随着下游磷肥行业的需求下降，原料硫磺价格的支撑减弱，硫酸市场供应过剩矛盾凸显，预计节后价格将出现松动。

### 3. 硫磺价格下调

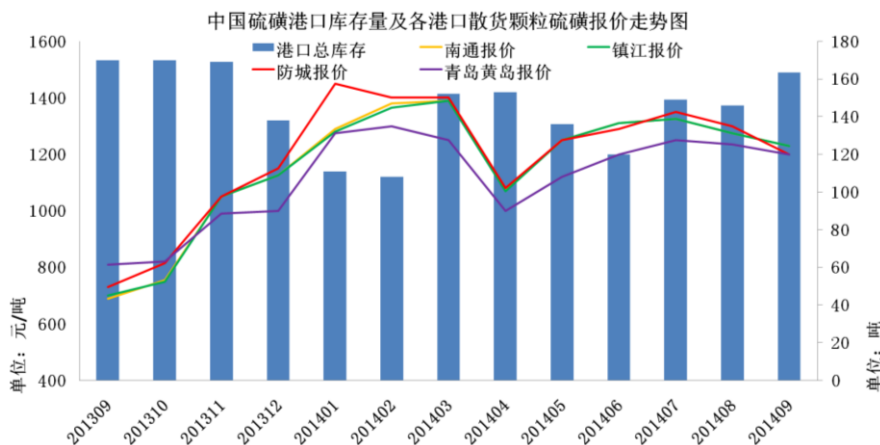
9 月份硫磺价格继续下调，9 月末，中国进口硫磺报价 135-160 美元/吨 cfr，比 8 月份价格下降 15 美元/吨。9 月末硫磺港口库存约 163.5 万吨，较 8 月上升 12%。

硫磺进口来源地的增多，工厂对高价硫磺的理性应对，以及冶炼酸对市场的冲击等，都是硫磺价格下滑的原因。

#### 9 月末各港口硫磺库存及报价情况

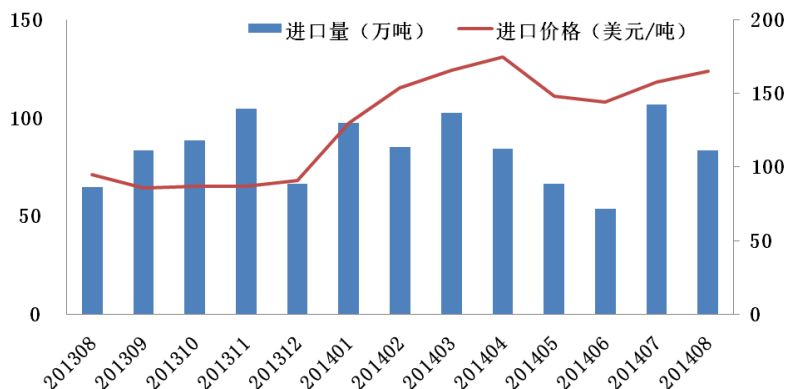
单位：万吨，元/吨

港口	月末库存量	散货报价
南通港	55	1230
青岛和黄岛港	9	1200
防城港	50	1200
镇江港	20	1230
硫磺港口库存量总计	163.5	



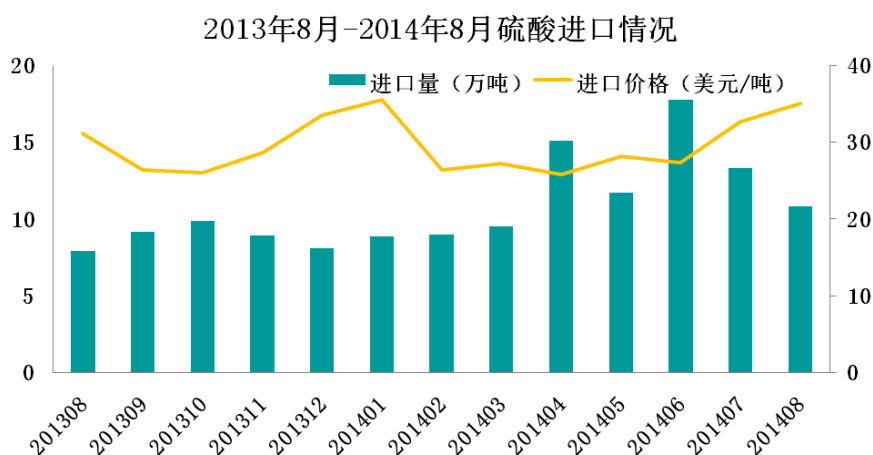
### 4. 硫磺进口：8 月进口量下降，进口价上涨

2013年8月-2014年8月硫磺进口情况



8 月份进口硫磺 83.3 万吨，环比下降 22.0%，同比上升 28.5%；1-8 月累计进口硫磺 679.5 万吨，同比下降 4.7%。8 月份硫磺平均进口价格 165.0 美元/吨 cfr，环比上升 4.7%，同比上升 74.6%；1-8 月硫磺平均进口价格在 155.3 美元/吨 cfr，同比下降 1.3%。9 月末，中国进口硫磺报价 135-160 美元/吨 cfr，环比下降 15 美元/吨。9 月末硫磺港口库存约 163.5 万吨，较 8 月上升 12%。

## 5. 硫酸进口：8 月份进口量下降，进口价格上升



8 月份进口硫酸 10.8 万吨，环比下降 18.8%，同比上升 36.7%；1-8 月进口硫酸 96.1 万吨，同比上升 20.9%。8 月当月进口价格在 40.4 美元/吨 cfr，环比上升 13.8%，同比上升 5.2%；剔除高价硫酸后，价格在 35.1 美元/吨 cfr，环比上升 7.3%，同比上升 12.9%。1-8 月硫酸平均进口价格 32.6 美元/吨 cfr，同比下降 18.5%；剔除高价硫酸，平均进口价格在 28.9 美元/吨 cfr，同比下降 18.1%。

## 三、市场分析

### 1. 政策影响后期走势

今年磷肥的出口形势较去年有所好转，主要出口产品一铵和二铵出口量都有大幅上涨，有效消化了国内的供应。国庆长假后不久，窗口期就将关闭，市场焦点重回国内，企业将开启冬储备肥，利好的是当前不管是企

业库存还是社会库存都处在低位，短期内并不会出现较严重的供应过剩。

除了窗口期和供求关系，影响磷肥市场后期走势的因素还包括两项政策的动态。其一是增值税的调整，据悉国家有关部门对化肥行业重新征收增值税的态度坚决，若重征增值税，势必会推动价格上调；其二是淡储政策，目前磷肥储备毫无声息，国家补贴不到位，磷肥淡储影响是双向的，短期来看，淡储毫无进展，企业供应得不到消化，但长期来看，没有了淡储，整体库存就将处在低位，或许将有利于改善磷肥的供求关系。

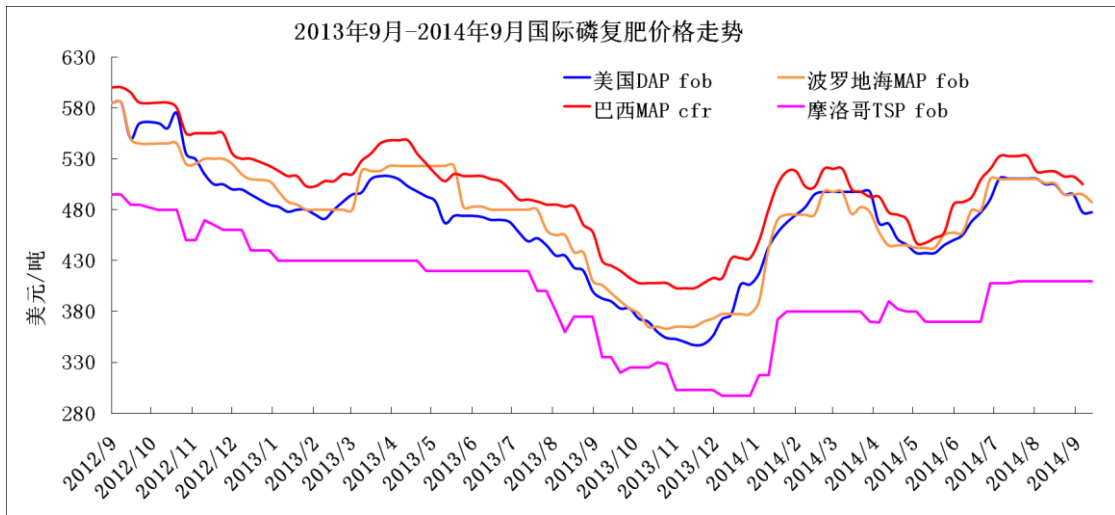
## 2. 硫磺价格后期无上升推力

硫磺价格在8、9月份持续下调，此轮硫磺价格下调主要原因有三：一是前期硫磺价格已涨至高点，工厂经过去年的亏损后，难以接受高价原料；二是今年硫磺进口来源国增加，相对于价格较高的中东硫磺，前苏联地区、日韩地区的低价硫磺有效满足了工厂的需求量；三是在行业效益微薄的情况下，部分企业也开始选择价格更低的冶炼酸来代替硫磺制酸，以控制成本。国庆节前硫磺采购已经基本结束，节后窗口期即将关闭，来自磷肥需求的支撑有限，硫磺价格没有上升的推力。

## 四、国际市场情况

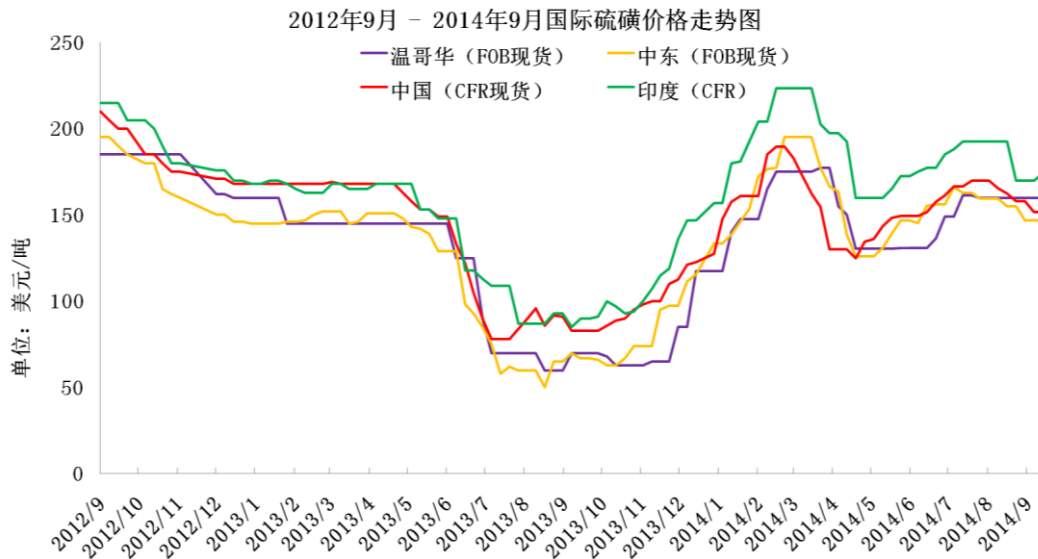
### 1. 国际磷市场

9月份国际一铵价格下滑，二铵价格坚挺。9月末巴西一铵到岸价在500-510美元/吨，环比下降15美元/吨。印度市场仍有二铵需求，价格继续坚挺。9月末，印度二铵到岸价490-503美元/吨，环比上升15美元/吨；中国二铵离岸价470-475美元/吨，环比上升7.5美元/吨。9月份美国海湾-中国海运费上涨至36-37美元/吨，环比上升2.5美元/吨。



## 2. 国际硫市场

9月份国际硫磺价格继续下调。9月末，中东现货硫磺离岸价132-151美元/吨，环比下降13.5美元/吨；中国进口硫磺现货报价在135-160美元/吨 cfr，环比下降15美元/吨。9月末国内港口库存量在163.5万吨左右，较8月上升17.5万吨。9月份中东-中国海运费下降到18-21美元/吨，环比下降2.5美元/吨；温哥华-中国海运费下降至19-20美元/吨（3.5万吨货轮），环比下降2美元/吨。



中国磷肥工业协会  
中国硫酸工业协会  
信息部：王莹 廖康程

2013.9.29