

2014年1-10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 产量同比、环比下降 价格环比微降.....	2
磷酸一铵 产量环比下降、同比上升 价格环比下降.....	3
三元复合肥 产量、销量环比下降 价格暂稳.....	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.....	8
1.硫酸产量同比增长	8
2.硫酸价格同比上升 后市维稳.....	8
3.硫磺价格环比上涨，后市维稳.....	9
4.硫磺进口：进口量同比下降，进口价格同比上升.....	9
5.硫酸进口：进口量同比上升，进口价格同比下降.....	10
三、市场分析	10
1.磷肥市场冬储启动 价格走势趋稳.....	10
2.硫磺价格涨幅受限	11
四、国际市场情况	12
1.国际磷肥市场.....	12
2.国际硫市场.....	12

1-10月磷肥产量同比上升，出口好于同期；效益仍然不乐观，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，价格较去年有所上涨；11月硫磺价格触底反弹，后期平稳运行。

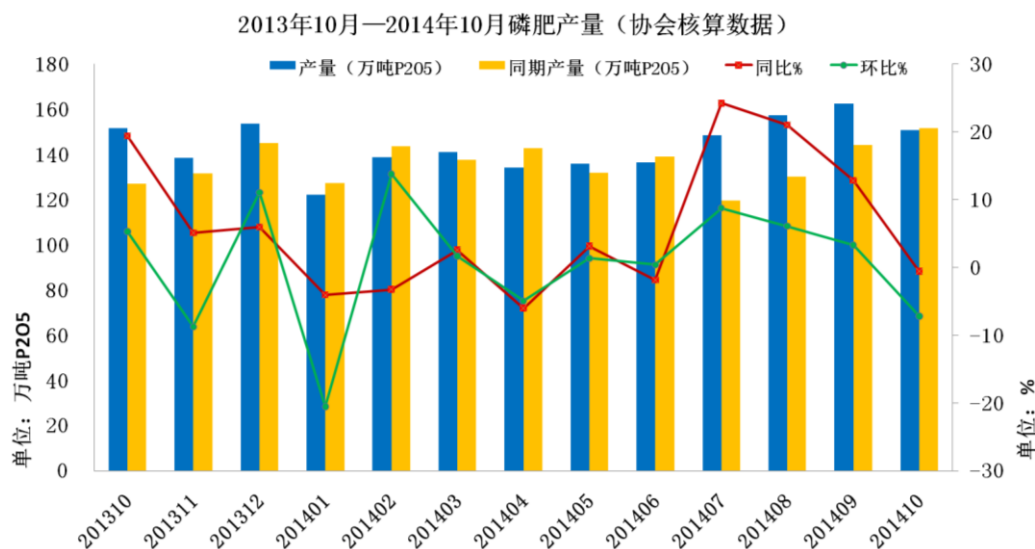
一、磷肥行业

经历了三季度的大幅上涨之后，10月份磷肥产量回调，同比下降0.6%。市场进入冬储备肥阶段，二铵、复混肥价格暂稳，一铵市场低迷，价格下降。

1. 磷肥产量

据国家统计局数据，2014年1-10月全国磷肥产量1359.3万吨 P_2O_5 ，同比下降3.3%。

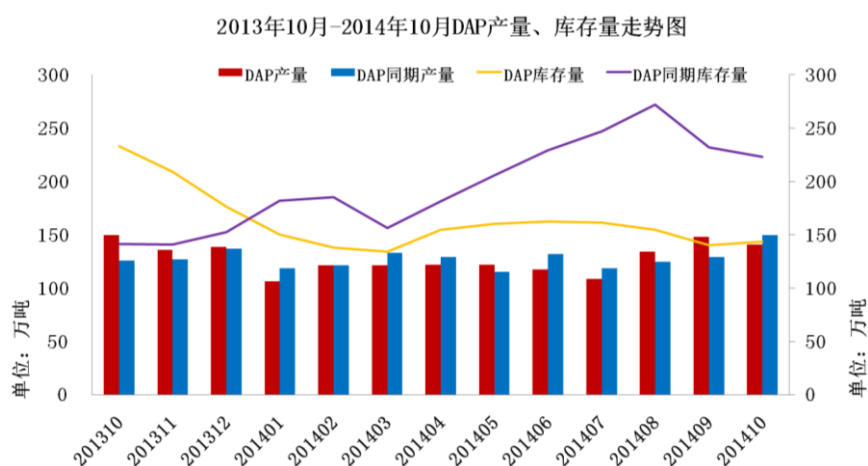
据协会统计测算，2014年10月份全国磷肥产量150.7万吨 P_2O_5 ，同比下降0.6%，环比下降7.2%；其中高浓度磷肥产量132.6万吨 P_2O_5 ，同比上升1.7%，环比下降7.2%。2014年1-10月全国磷肥产量1448.9万吨 P_2O_5 ，同比上升4.3%；其中高浓度磷肥产量1275.0万吨 P_2O_5 ，同比上升6.7%。



2. 高浓度磷复肥

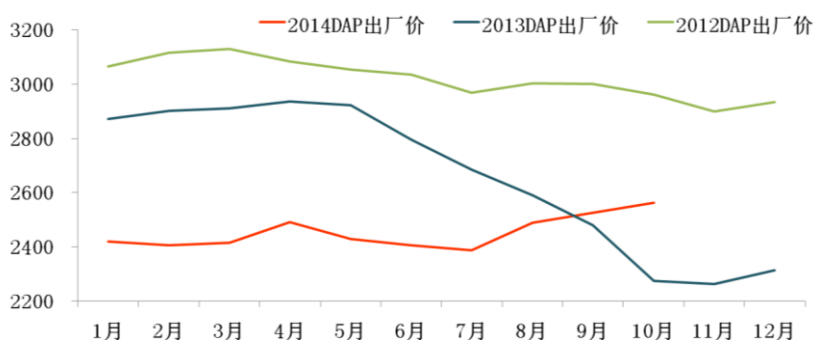
磷酸二铵 产量同比、环比下降 价格环比微降

1-10月DAP产量1257.5万吨，同比下降2.5%，产能发挥率接近80%；10月份DAP产量140.7万吨，同比下降5.9%，环比下降1.5%。1-10月DAP销量1280.9万吨，同比上升10.4%；10月份DAP销量135.9万吨，同比下降8.4%，环比下降19.0%。1-10月累计产销比为101.9%，10月当月产销比为96.6%。10月底DAP企业库存量为143.6万吨，同比下降35.6%，环比上升2.5%。



据协会统计，1-10月DAP（各种养分）平均出厂结算价为2461元/吨，同比下降180元/吨；10月份DAP（各种养分）平均出厂结算价为2563元/吨，环比上升38元/吨，同比上升288元/吨。

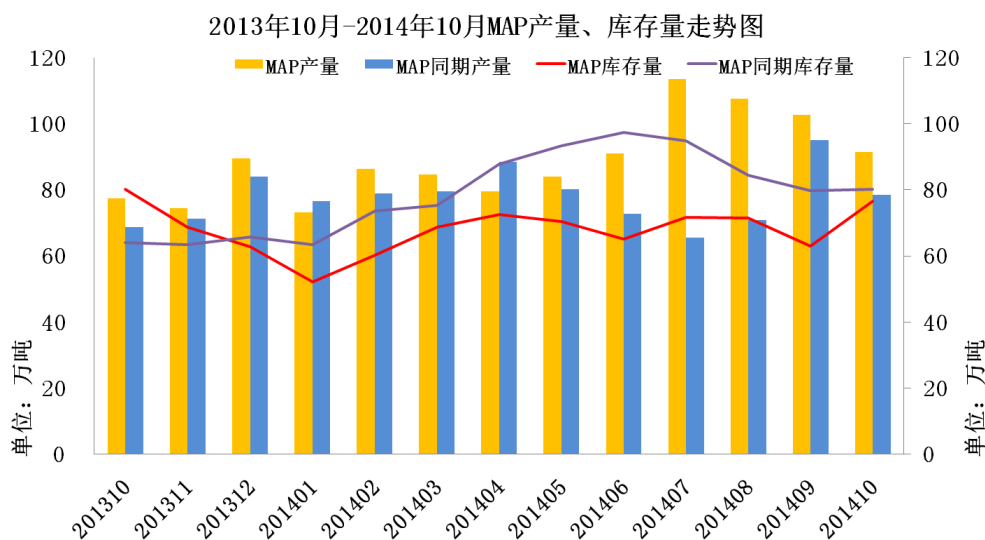
近三年DAP平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



11月下旬，企业集中冬储备肥，二铵价格在前期冲高后，有所微调，64% DAP 主流出厂报价 2650-2700 元/吨，高端报价环比下降 50 元/吨，低端报价环比持平。

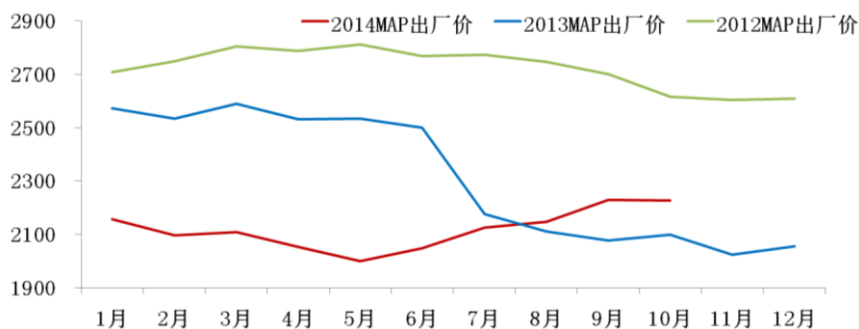
磷酸一铵 产量环比下降、同比上升 价格环比下降

据协会统计，1-10 月 MAP 产量 929.4 万吨，同比上升 17.9%，产能发挥率在接近 65%；10 月份 MAP 产量 91.3 万吨，同比上升 16.4%，环比下降 11.1%。1-10 月 MAP 销量 890.8 万吨，同比上升 14.9%；10 月 MAP 销量 76.9 万吨，同比下降 1.6%，环比下降 30.8%。1-10 月累计产销比为 95.8%，10 月单月产销比为 84.2%。10 月底 MAP 企业库存量 76.5 万吨，同比下降 4.5%，环比上升 21.5%。



据协会统计，1-10 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2185 元/吨，同比下降 5 元/吨；10 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2228 元/吨，环比下降 1 元/吨，同比上升 129 元/吨。

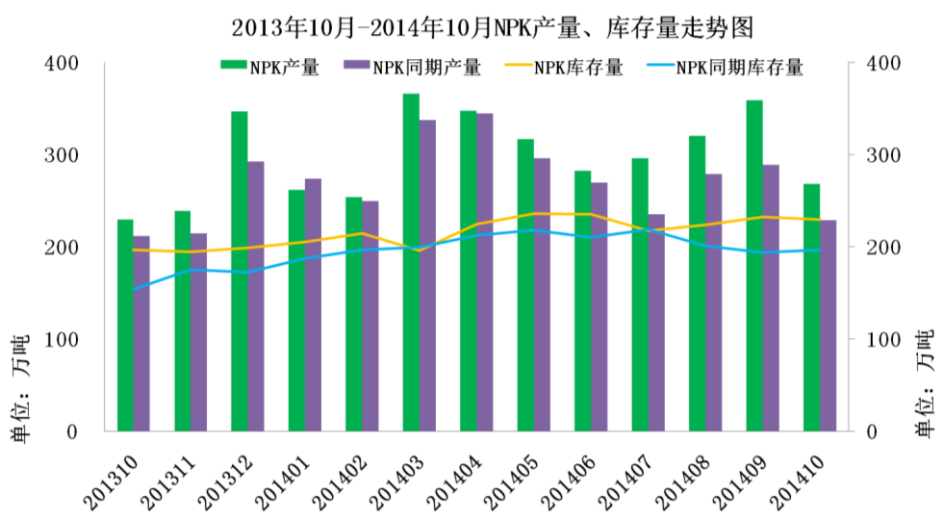
近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



11月份，受下游复合肥原料采购启动的影响，MAP销量提升，低端价格小幅上涨，但仍低于上月水平。55%粉状MAP出厂报价在2000-2100元/吨左右，环比下降150元/吨。

三元复合肥 产量、销量环比下降 价格暂稳

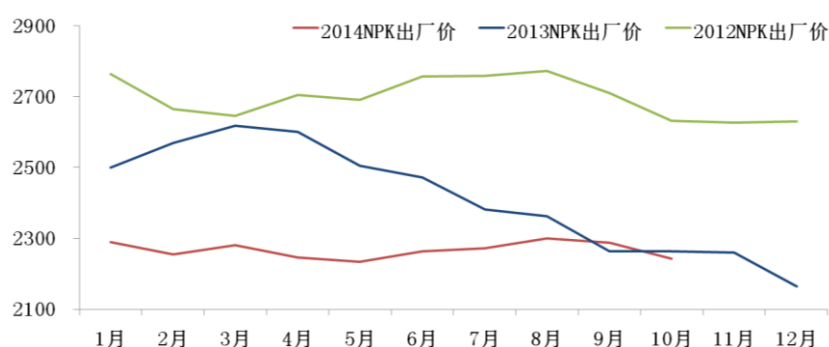
据协会统计，1-10月NPK产量3121.0万吨，同比上升11.7%；10月NPK产量268.2万吨，同比上升17.0%，环比下降25.3%。1-10月NPK销量3074.6万吨，同比上升11.3%；10月NPK销量271.5万吨，同比上升14.1%，环比下降23.7%。1-10月NPK累计产销比为98.5%，10月份产销比为101.2%。10月底NPK企业库存量为229.9万吨，同比上升16.8%，环比下降1.2%。



据协会统计，10月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2243元/吨，环比下降44元/吨，同比下降20元/吨；1-10月NPK（各种养分）平均出

厂结算价为 2252 元/吨，同比下降 154 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



11 月份，复合肥价格暂稳，企业基本确定冬储政策，45%硫基 NPK 出厂报价在 2200-2400 元/吨左右，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，1-10 月进口各种磷复肥 28.1 万吨 P_2O_5 ，同比上升 1.2%；出口各种磷复肥 300.7 万吨 P_2O_5 ，同比上升 44.7%；1-10 月净出口各种磷复肥 272.6 万吨 P_2O_5 ，同比上升 51.4%。1-10 月出口磷酸二铵 351.4 万吨，同比上升 20.2%；出口磷酸一铵 165.5 万吨，同比上升 192.5%；出口重钙 74.7 万吨，同比上升 43.5%；共出口磷铵重钙 591.6 万吨，同比上升 47.5%。

表 2014 年 10 月份主要产品进出口情况

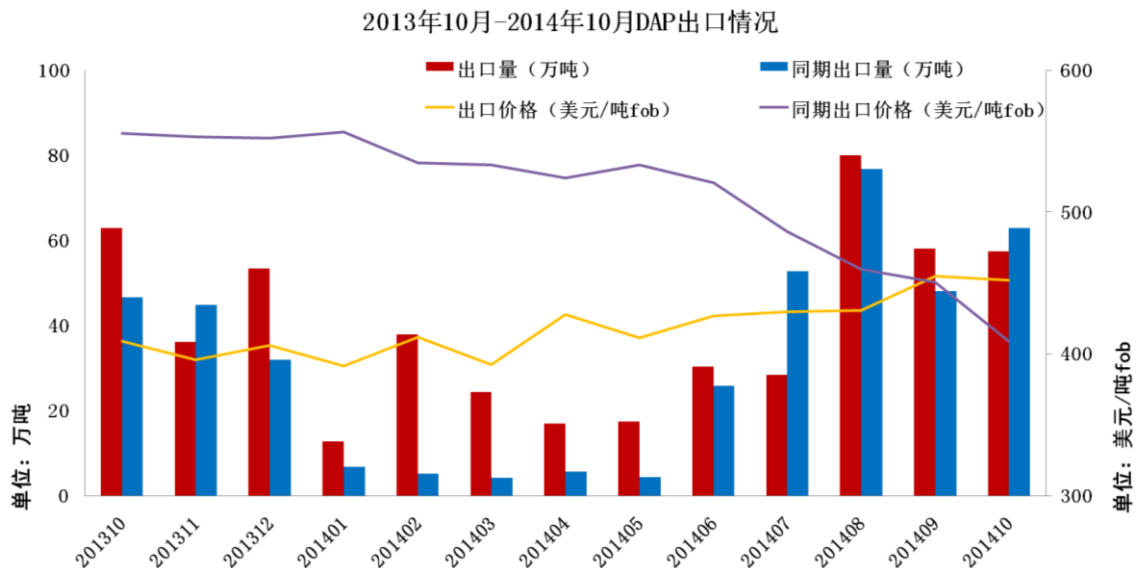
单位：万吨，美元/吨，%

	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	83.9	866.4	-2.0	159.4	156.9	9.3
	硫酸	8.9	118.2	19.9	46.6	34.3	-10.2
	NPK	13.7	95.6	-13.1	587.9	575.1	1.1
	KCL	80.1	644.6	27.1	306.5	315.5	-21.0

出口	DAP	57.5	351.4	20.2	452.1	432.5	-6.8
	MAP	21.5	165.5	192.5	439.2	410.4	3.3
	TSP	6.6	74.7	43.5	327.2	356.1	-5.1
	NP	14.5	64.5	30.6	269.2	276.7	-15.6
	SSP	0.3	65.3	18.2	200.0	209.1	1.3

*数据来源:中国海关总署

今年总体出口形势好于去年，但印度市场要低于预期。从 1-10 月的出口形势看，年初对印度市场 500 万吨的预期并没有全部转化为印度的实际进口量，来自印度海关的数据，印度 4-10 月仅进口二铵 273 万吨，同比下降 5%。而中国海关的数据显示，前 10 月中国往印度出口二铵 97.7 万吨，同比下降 42.9%。但从印度相关组织统计的数据来看，4-11 月运抵印度的二铵有 400 万吨，其中 51.5% 来自中国。如果这一数据真实可靠，意味着 11、12 月中国到印度还有超过 100 万吨的二铵出口量，这一消息仍需等待后续数据佐证。。



4. 其它相关产品生产情况

统计局数据显示，1-10 合成氨（折 100%N）产量 4766.5 万吨，同比

下降 2.0%。化肥产量 5821.2 万吨(折纯),同比下降 1.8%。氮肥产量 3950.1 万吨(折 100%N),同比下降 2.8%;其中,尿素产量 2753.5 万吨(折 100%N),同比下降 1.4%。钾肥产量 510.2 万吨(折 100%K₂O),同比上升 11.1%;其中,青海、新疆钾肥产量 470.4 万吨(折 100%K₂O),同比增长 21.5%。

1-10 月磷矿产量 9859.9 万吨(折 30%P₂O₅),同比增长 9.9%;硫铁矿产量 1441.9 万吨(折 35%S),同比下降 2.6%。

5. 固定资产投资情况

1-10 月磷复肥行业固定资产投资实际完成 519.5 亿元,同比持平;其中磷肥 56.3 亿元,同比上升 0.8%;复混肥 463.2 亿元,同比持平。1-10 月磷复肥行业施工项目 687 个,同比下降 5.4%;新开工项目 459 个,同比下降 11.0%;竣工项目 374 个,同比上升 7.5%。

6. 经济效益情况

1-9 月磷复肥行业(含磷肥和复混肥)主营业务收入 3783.4 亿元,同比增长 9.6%;实现利润 124.0 亿元,同比增加 14.9%。其中磷肥行业主营业务收入 719.5 亿元,同比增长 15.5%;而利润仅有 8.1 亿元,同比下降 17.6%。1-9 月磷复肥行业主营业务利润率为 3.3%,同比上升了 0.1 个百分点;其中磷肥行业为 1.1%,同比下降 0.6 个百分点。

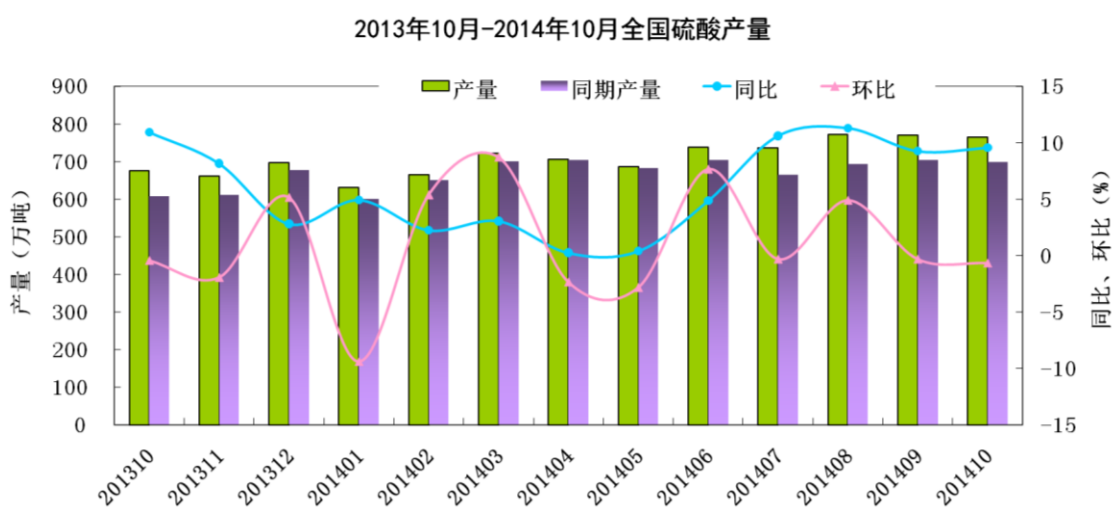
1-9 月 1418 家磷复肥生产企业中(其中,磷肥企业 223 家,复混肥企业 1418 家),亏损企业 176 家,同比减少 25 家;亏损企业亏损额 30.4 亿元,同比上升 37.8%,其中磷肥行业亏损企业亏损额达到 7.6 亿元,同比上升 59.0%。

二、硫酸行业

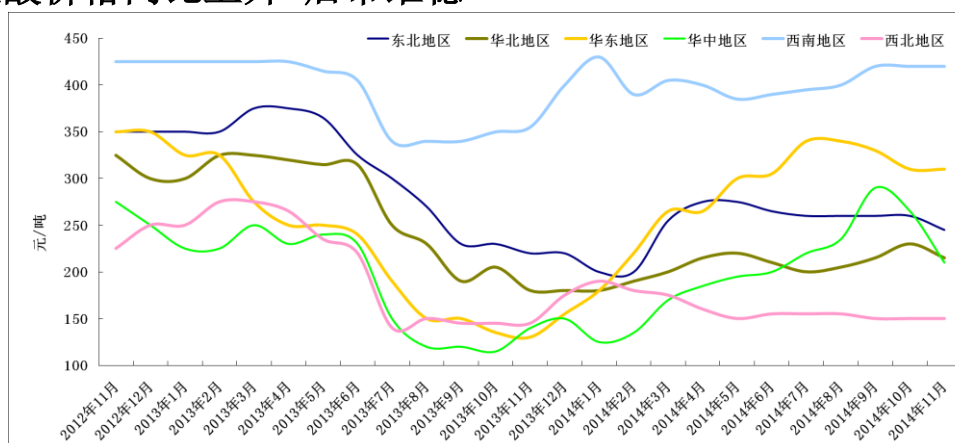
1-10 月份硫酸产量上升，价格上涨；硫磺价格上调，后市维稳。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，1-10 月全国硫酸产量 7304.9 万吨，同比增长 6.5%；10 月份全国硫酸产量 764.5 万吨，环比下降 0.7%，同比上升 9.6%。



2. 硫酸价格同比上升 后市维稳



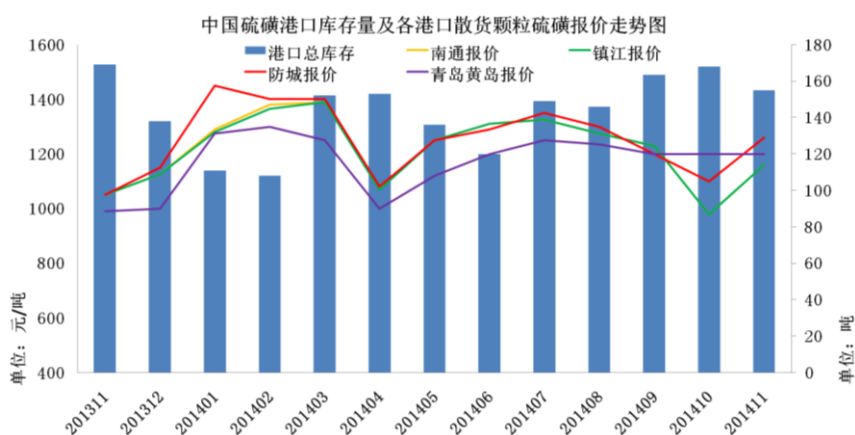
得益于下游磷肥行业市场略有转好，从今年年初开始，硫酸价格从底部持续攀升，截至 11 月底，98%商品酸全国均价在 310 元/吨，同比上升

85 元/吨，比年初上升 70 元/吨。

后期随着冬储的全面展开，市场需求得到支撑，但化肥冬储走货进展缓慢，对硫酸价格拉动作用不强。

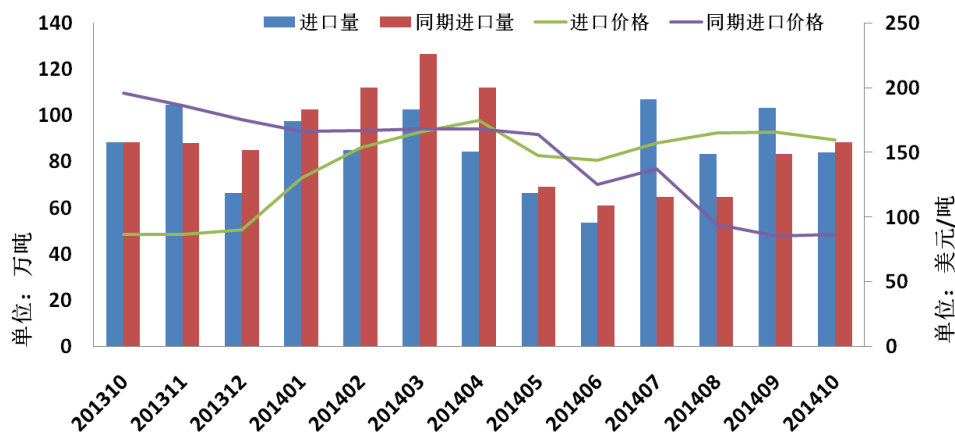
3. 硫磺价格环比上涨，后市维稳

从 7 月份开始，港口硫磺价格一直呈下降态势，但这种走势在 11 月份戛然而止，11 月末，中国进口硫磺报价 135-162 美元/吨 cfr，环比上升 20 美元/吨，港口库存约 155 万吨，环比下降 7.7%。后期磷肥市场集中冬储，对硫磺需求仍保持平稳态势，港口库存虽有下降，但仍处高位，预计短期内硫磺价格会以平稳为主，涨跌的可能性不大。



4. 硫磺进口：进口量同比下降，进口价格同比上升

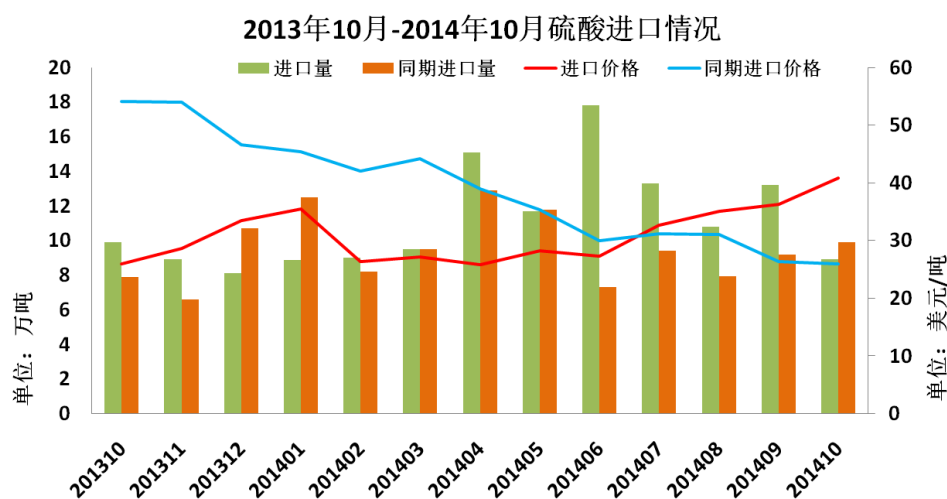
2013年10月-2014年10月硫磺进口情况



10 月份进口硫磺 83.9 万吨，同比上升 5.1%，环比下降 18.6%；平均

进口价格 159.4 美元/吨，同比上升 84.1%，环比下降 3.7%。1-10 月累计进口硫磺 866.4 万吨，同比下降 2.0%；平均进口价格 156.9 美元/吨，同比上升 9.3%。从进口硫磺平均价格看，今年磷肥企业的硫磺成本高于去年。

5. 硫酸进口：进口量同比上升，进口价格同比下降



1-10 月累计进口硫酸 118.2 万吨，同比上升 19.9%；平均进口价格 34.3 美元/吨，同比下降 10.2%，剔除高价硫酸后，平均进口价格在 30.7 美元/吨，同比下降 8.4%。

10 月份进口硫酸 8.9 万吨，同比下降 10.1%，环比下降 32.6%；平均进口价格 46.6 美元/吨，同比上升 62.9%，环比上升 21.2%；剔除高价硫酸后，平均进口价格在 40.9 美元/吨，同比上升 59.1%，环比上升 12.7%。

三、市场分析

1. 磷肥市场冬储启动 价格走势趋稳

磷肥市场影响因素主要有四个，一是需求面，冬储市场的启动必会带

来一定的需求量，但由于各项政策悬而未决，经销商不敢贸然拿货，导致冬储市场推进受阻，经销商的压价情绪较大；二是供应面，目前企业库存不高，社会库存相对低位，虽然行业整体产能过剩问题没能有效的解决，但短期供求相对平衡，企业销售压力不大；三是成本面，硫磺价格在经历了近四个月的下滑后，出现上涨，磷肥成本支撑力度增加；四是政策面，关税政策的调整传言使行业对明年的预期有所改善，在这种情绪下，企业有可能会提高生产积极性，同时也会支撑年内价格的走势。总体来看，短期内磷肥市场将平稳运行，价格涨跌的空间都有限。

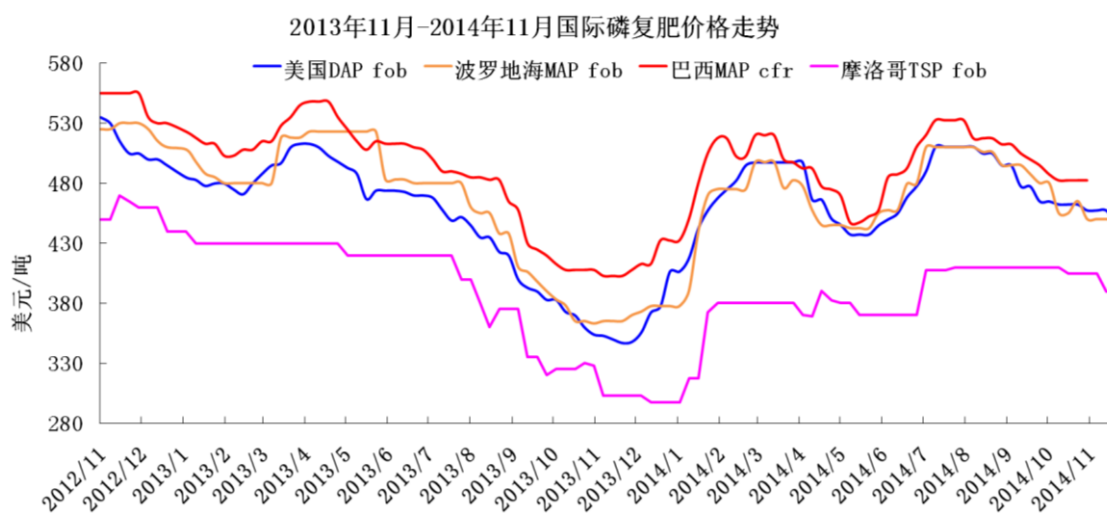
2. 硫磺价格涨幅受限

硫磺价格 11 月份触底反弹，11 月底的中国硫磺到岸价在 135-162 美元/吨，环比上升 20 美元/吨。此轮上涨主要得益于冬储备肥带来的需求量的上涨，但目前冬储进展缓慢，厂商采购意愿不强，价格暂时平稳。硫磺市场在经历了多年的频繁涨跌后，厂商和贸易商之间博弈关系加重，买卖双方讨价还价的情绪更甚，谈判期延长，市场经常会出现阶段性的交易空白期，而这种空白期又造成了贸易商库存量的大量累计和工厂库存量稀少，于是又会出现阶段性的交易活跃期，从而使硫磺价格偏离平稳走势。后期冬储备肥的全面展开，以及明年政策的利好，硫磺市场得到一定的支撑，但下游用户压价情绪严重，考虑到厂家的盈利空间，以目前二铵出厂价 2650 元/吨算，进口硫磺到岸价格在 140 美元/吨左右比较合理。后期硫磺价格涨跌都受限制。

四、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

农产品价格低廉，磷肥需求减弱，订单稀少，市场竞争加剧，是目前国际磷肥市场面临的主要问题，受原材料的不断上涨以及磷肥市场的疲软的影响，美国二铵生产商密西西比磷肥公司（Missphos）申请破产保护以便维持正常生产并开展重组。11月国际磷肥市场市场清淡为主，主要的需求地区印度的价格仍在高位，但交易量有限。11月底，美国二铵出口离岸价在445-450美元/吨，环比下降15美元/吨；沙特二铵出口离岸价在465-480美元/吨，环比下降10美元/吨；中国二铵出口离岸价在470美元/吨，环比下降5美元/吨；印度二铵到岸价在480-482美元/吨，环比下降8美元/吨。11月末美国海湾到中国海运费在40-41美元/吨，环比持平。

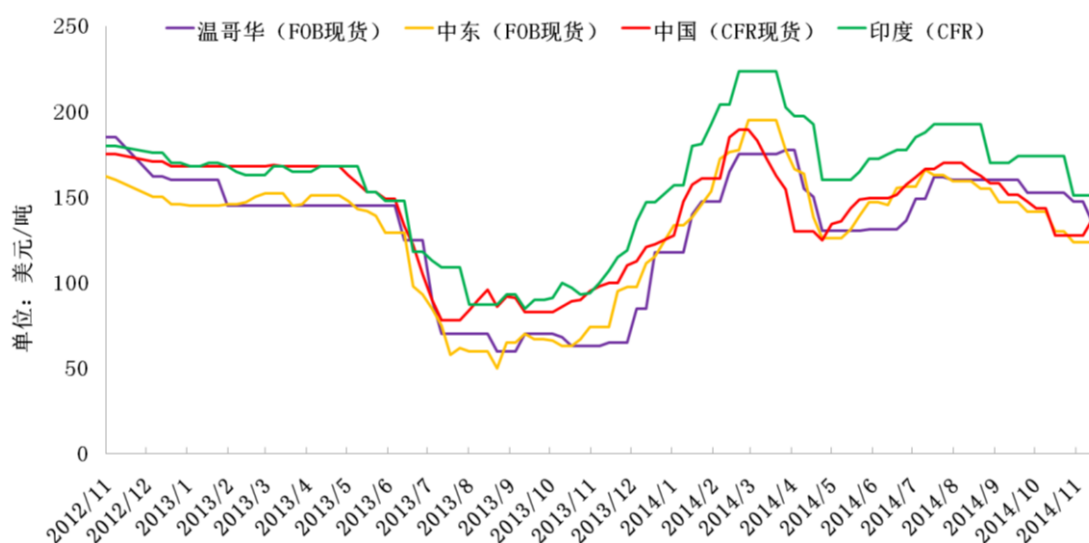


2. 国际硫市场

11月硫磺价格有所上涨。科威特 KPC、卡塔尔 Tasweeq、印度 Reliance、台湾 Formosa 均在近期进行标购，KPC 和 Tasweeq 的标购价在 140-145 美元/吨 fob，Reliance 和 Formosa 的标购价在 150-152 美元/吨 fob。价格

较 10 月均在上涨，但目前的需求量并不充足，用户采购意愿不强，价格涨势受限。11 月底中国现货硫磺到岸价在 135-162 美元/吨，环比上升 25 美元/吨。中东现货硫磺报价在 119-145 美元/吨 fob，低端报价下降 9 美元/吨，高端报价上升 17 美元/吨。11 月末中东到中国海运费在 18-21 美元/吨，环比持平。

2012年11月 - 2014年11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

2014. 11. 27