

2015 年 1-3 月  
磷复肥、硫酸行业生产运行情况

中国磷复肥工业协会

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 开工率持续高位.....	2
磷酸一铵 产量、销量同比增幅明显 .....	4
三元复混肥 产量、销量环比大幅上升 .....	5
3.进出口情况.....	6
4.其它相关产品生产情况 .....	8
5.固定资产投资情况 .....	8
6.经济效益情况.....	8
二、硫酸行业 .....	9
1.硫酸产量同比增长 .....	9
2.硫酸市场：价格同比上升 后期趋势不乐观 .....	10
3.硫磺市场：价格下行走势 .....	10
4.硫磺进口：进口量下降，进口价格上升 .....	11
5.硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升.....	11
三、市场分析 .....	12
1.国际磷肥市场需求预期良好.....	12
2.硫磺价格弱势盘整 .....	12
3.化肥优惠电价逐步取消 磷肥成本价格上涨 .....	12
四、国际市场情况 .....	13
1.国际磷肥市场.....	13
2.国际硫市场.....	13

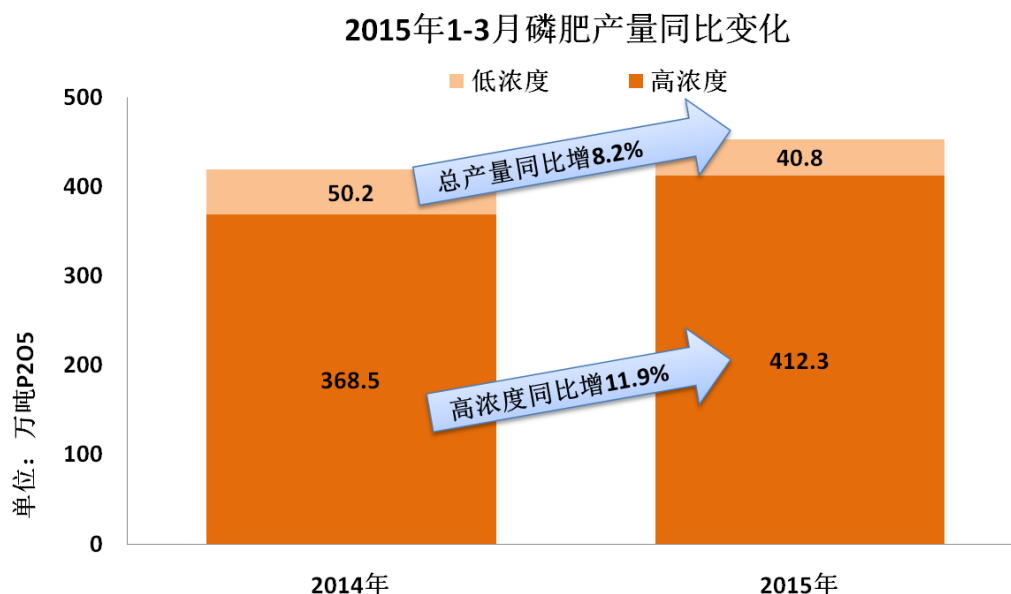
2015 年一季度磷复肥、硫酸行业整体运行平稳。磷肥国内市场需求平稳，国际市场出口增多，企业开工率上升，产量同比增长，价格整体稳定。硫酸产量、价格同比上升；硫磺进口量下降，价格同比上升。

## 一、磷肥行业

在国内和国际市场的双重推动下，一季度磷酸一铵和磷酸二铵市场整体向好，企业保持较高的开工率。从 3 月下旬开始，市场出现分化。磷酸一铵国内需求结束，国际市场价格走低，国内企业低价出口意愿不强，从 4 月份开始，企业限产、停产增多。尽管国内春耕用肥结束，但出口市场需求良好，价格足以支撑国内市场平稳前行。

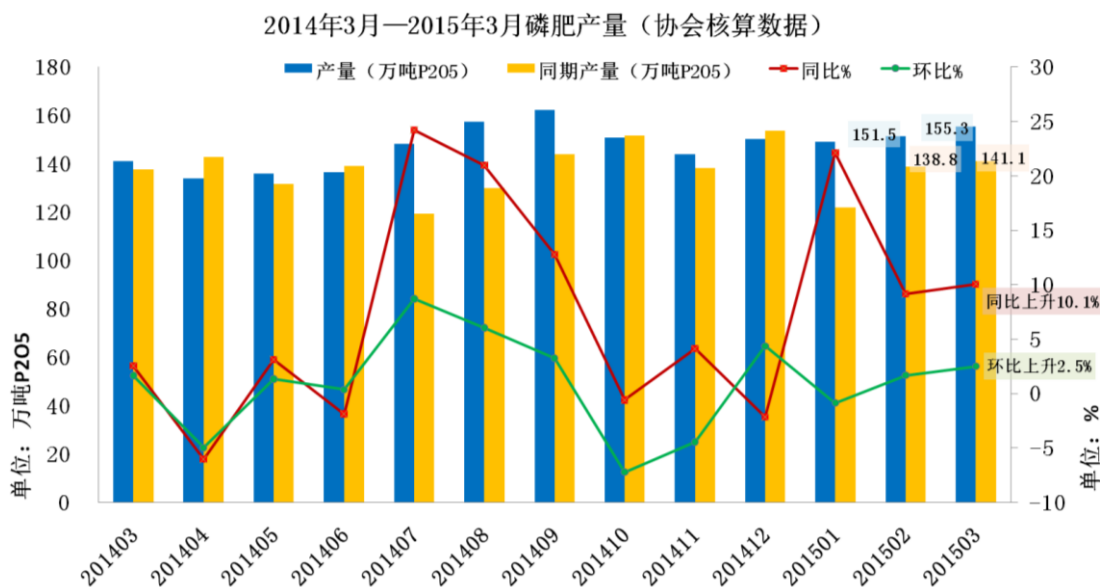
### 1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015 年 1-3 月全国磷肥总产量 453.1 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 8.2%；其中高浓度磷肥产量 412.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 11.9%。



2015 年 3 月份全国磷肥产量 155.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 10.1%，环比

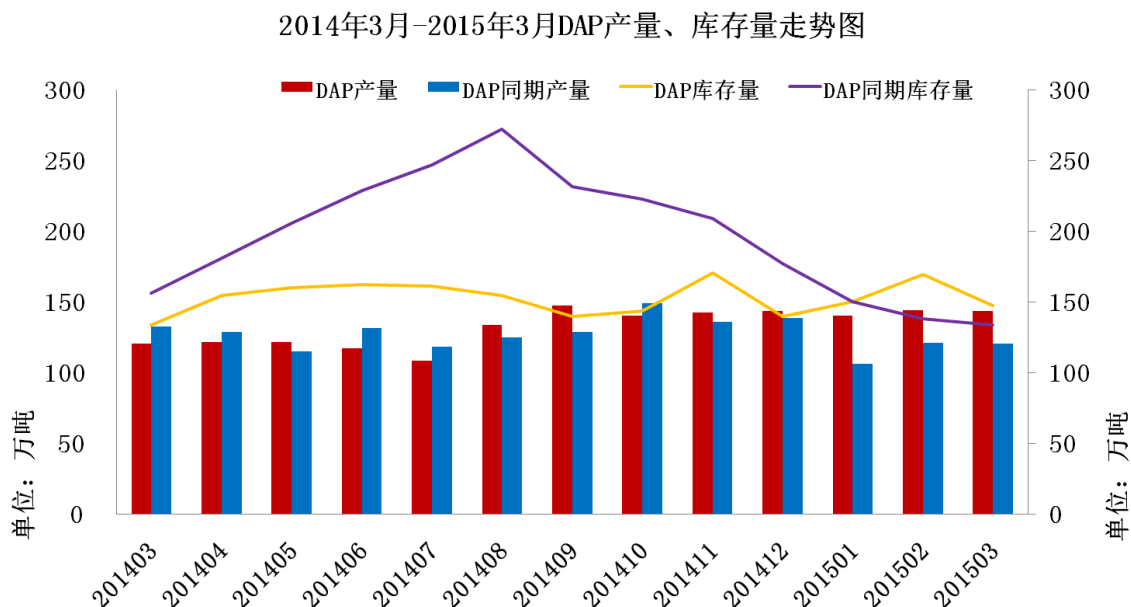
上升 2.5%；其中高浓度磷肥产量 141.4 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 13.9%，环比上升 2.5%。



据国家统计局数据，2015年1-3月全国磷肥总产量 427.5 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 10.2%。

## 2. 高浓度磷复肥

### 磷酸二铵 开工率持续高位



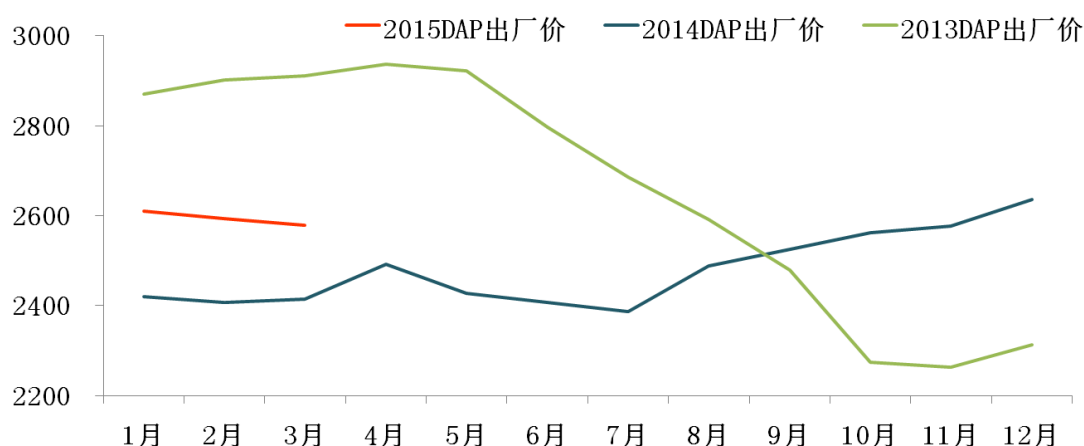
今年一季度国内磷酸二铵需求平稳，再加上出口窗口期取消出口量增加，磷酸二铵产量持续高位，价格稳定，行业整体开工率接近 90%。由于前两个月企业铺货少于去年同期，3 月份企业向国内铺货速度提升，销量明显增加，单月产销比达到 113.0%，累计产销比在 91.3%。但市场并非像生产企业预期的那样乐观，企业库存量同比增加。

### 3 月份磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	3 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-3 月 (万吨)	同比 (%)
产量	144.1	-0.3	16.5	429.2	17.1
销量	162.9	49.2	27.7	391.7	1.2
库存量	147.6	13.0	10.8	--	--

据协会统计，2014 年 1-3 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2590 元/吨，同比上升 175 元/吨；3 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2579 元/吨，环比下降 15 元/吨，同比上升 189 元/吨。

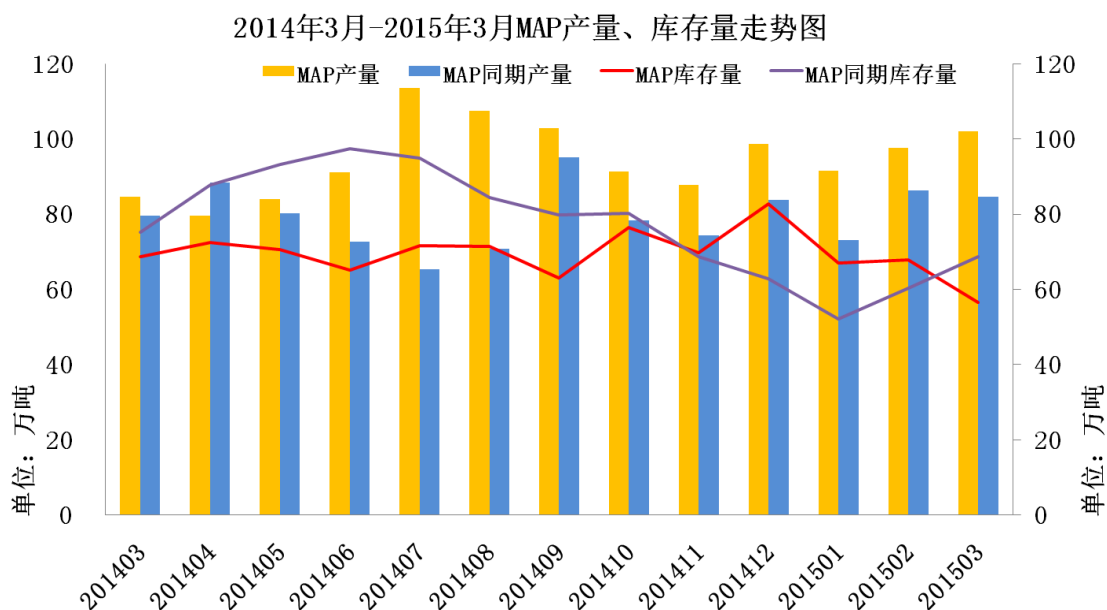
近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



4 月末，国内市场春季用肥告一段落，企业后期以出口为主。国际市场价格波动不大，导致国内磷酸二铵价格整体平稳，64% DAP 主流出厂报

价依然保持在 2650-2700 元/吨，环比持平；国际市场需求良好，印度、孟加拉等国后期仍有需求显现，尽管国内市场需求基本结束，但在国际市场的支撑下，磷酸二铵市场仍然向好。

### 磷酸一铵 产量、销量同比增幅明显



受国内市场需求良好，国际市场需求提升的影响，2015 年一季度磷酸一铵行业整体开工率达到 70%以上，产量、销量同比均有明显增幅，累计产销比 100%。3 月份销量大幅上升，单月产销比达到 110.7%。

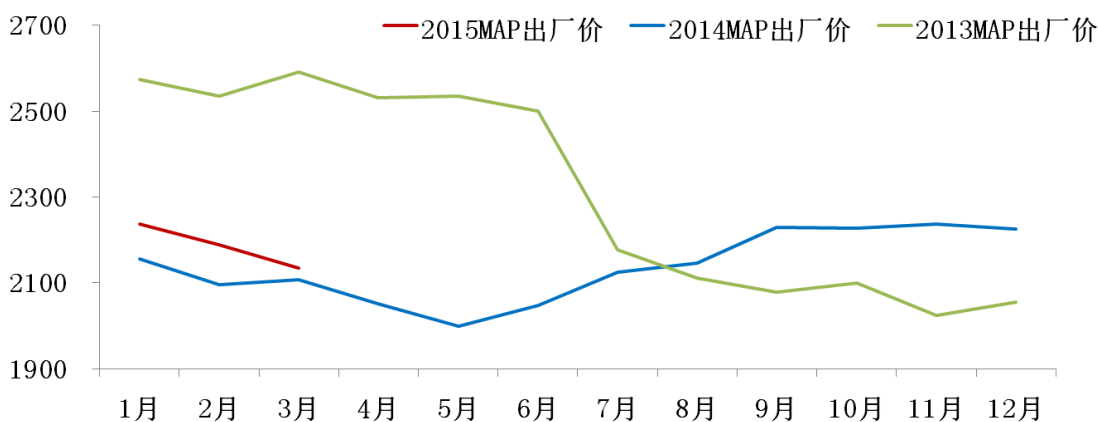
#### 3 月份磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	3月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-3月(万吨)	同比(%)
产量	102.1	4.5	17.8	289.1	13.2
销量	113.0	41.4	41.4	289.2	25.8
库存量	56.6	-16.6	-6.5	--	--

据协会统计，2015 年 1-3 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2194 元/吨，同比上升 60 元/吨；3 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2134

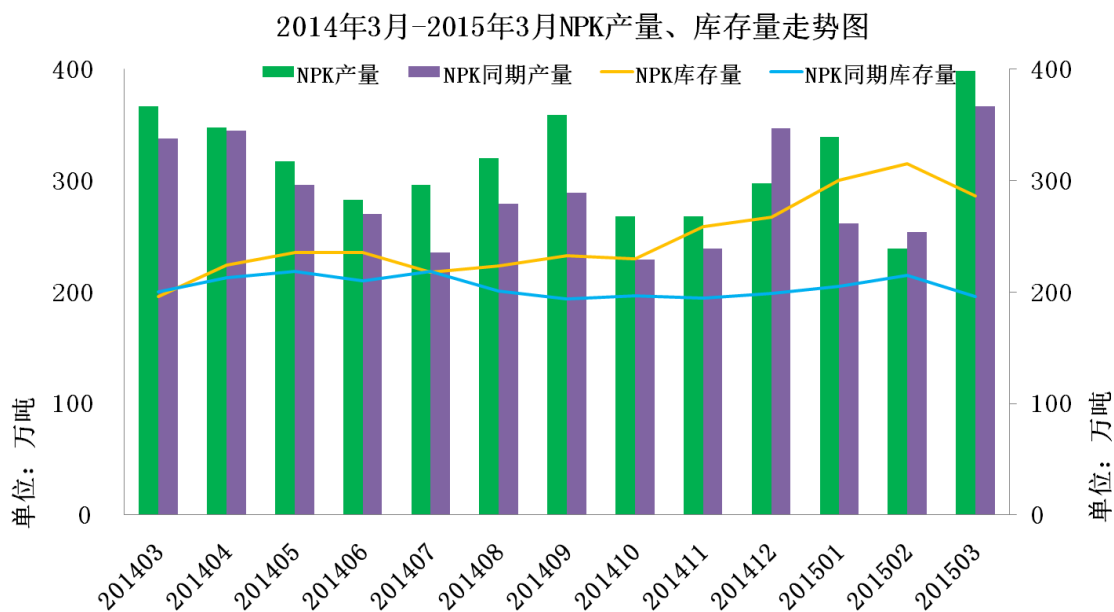
元/吨，环比下降 54 元/吨，同比上升 26 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



随着国内市场需求减弱，从 3 月下旬开始，磷酸一铵价格走跌，企业出货承压，限产、停产增多，4 月份产量顺势减少。4 月末，55%粉状一铵价格主流出厂价格降至 1950-2050 元/吨，部分成交暂定保底价格或者买断。国内需求减弱，国际市场，特别是拉美市场需求将有所提升，但仍无法改变行业开工下降的趋势，4、5 月份磷酸一铵产量将有明显降幅。

### 三元复混肥 产量、销量环比大幅上升



协会统计范围内，2015 年 3 月份企业产量、销量环比均上升。3 月单月产销比达到 106.5%，累计产销比在 95.1%。由于一季度复合肥产量增加

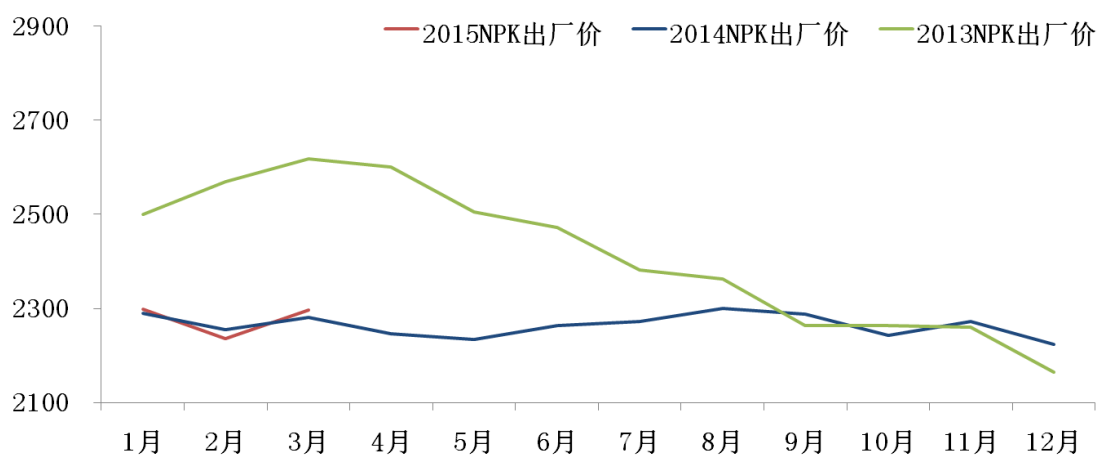
较多，尽管销量有所增加，但销量增幅小幅产量增幅，3月底复混肥库存量同比增加46.3%。

### 3月份三元复混肥产销存情况如下表所示：

	3月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-3月(万吨)	同比(%)
产量	398.6	67.0	8.7	976.4	9.7
销量	424.6	90.0	13.7	928.6	6.6
库存量	286.7	-9.2	46.3	--	--

据协会统计，2015年1-3月NPK(各种养分)平均出厂结算价为2296元/吨，同比上升15元/吨；3月份NPK(各种养分)平均出厂结算价为2297元/吨，环比上升61元/吨，同比上升16元/吨。

近三年NPK平均出厂结算价(各种养分)走势如下：



进入3月中下旬以后，复合肥春季市场收尾，向夏季市场过渡，整体交投偏淡。这种疲软走势一直延续到中下旬，进入下旬以后，企业加大高氮肥的生产，开工率稳中提升。

### 3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015年一季度进口各种磷复肥8.0万吨P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>，



同比下降 38.0%；出口各种磷复肥 83.7 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 54.2%；**净出口各种磷复肥 75.7 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 83.1%**。2015 年一季度出口磷酸二铵 93.5 万吨，同比上升 50.0%；出口磷酸一铵 48.1 万吨，同比上升 76.1%；出口重钙 16.7 万吨，同比上升 9.4%。

表 2015 年 3 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	65.2	256.4	-10.0	169.0	162.2	8.2
	硫酸	11.1	26.7	-2.7	48.2	50.4	55.9
	NPK	8.2	27.4	38.4	522.5	577.5	-5.2
	KCL	63.7	198.2	21.5	313.6	310.6	-7.4
出 口	DAP	38.8	93.5	50.0	466.8	459.6	13.7
	MAP	20.1	48.1	76.1	449.3	429.3	3.3
	NP	13.4	24.7	203.0	280.6	296.1	-5.4
	TSP	7.4	16.7	9.4	320.9	319.1	-12.9
	SSP	19.1	27.0	26.7	210.8	217.2	8.5

\*数据来源:中国海关总署

由于出口窗口期取消，一季度我国磷肥出口量同比增加，但国际磷肥行业已经进入供大于求的阶段，激烈的市场竞争导致价格难以攀高，中国的磷肥出口价格也将因此受限；此外，肥料行业还将面临粮食行业的竞争，以主要的肥料市场印度为例，当肥价过高时，他们可以选择进口粮食，当粮价过高时，他们也可以选择进口肥料；因此，尽管 2015 年窗口期取消，但中国的磷肥出口很难再有较大幅度的增长。

#### 4. 其它相关产品生产情况

名称	1-3月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	367.9	367.6	0.1
磷矿石(折含P2O5 30%)	3006.6	2737.4	9.8
合成氨(无水氨)	1428.9	1400.0	2.1
化肥总计(折纯)	1731.3	1637.1	5.8
氮肥(折含N 100%)	1205.2	1169.7	3.0
尿素(折含N 100%)	811.5	780.3	4.0
钾肥(折含K2O 100%)	93.5	75.0	24.7

\*数据来源：统计局

#### 5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015年1-3月磷复肥行业实际完成投资85.6比下降0.9%，其中磷肥行业实际完成投资5.5亿元，同比下降44.3%，降幅明显。

2015年1-3月固定资产投资情况如下表所示：

	实际完成投资(亿元)	同比(%)	施工项目(个)	同比(%)	新开项目(个)	同比(%)	竣工项目(个)	同比(%)
磷复肥	85.5	-0.9	238	-11.2	76	-3.8	49	-10.9
磷肥	5.5	-44.3	31	-24.4	7	-36.4	9	12.5
复混肥	80.1	4.7	207	-8.8	69	1.5	40	-14.9

#### 6. 经济效益情况

据统计局数据，1-3月磷复肥行业主营业务利润率为3.9%，同比上升0.6个百分点；其中磷肥行业为1.6%，同比上升0.1个百分点。

2015年1-3月磷复肥行业效益情况如下表所示：

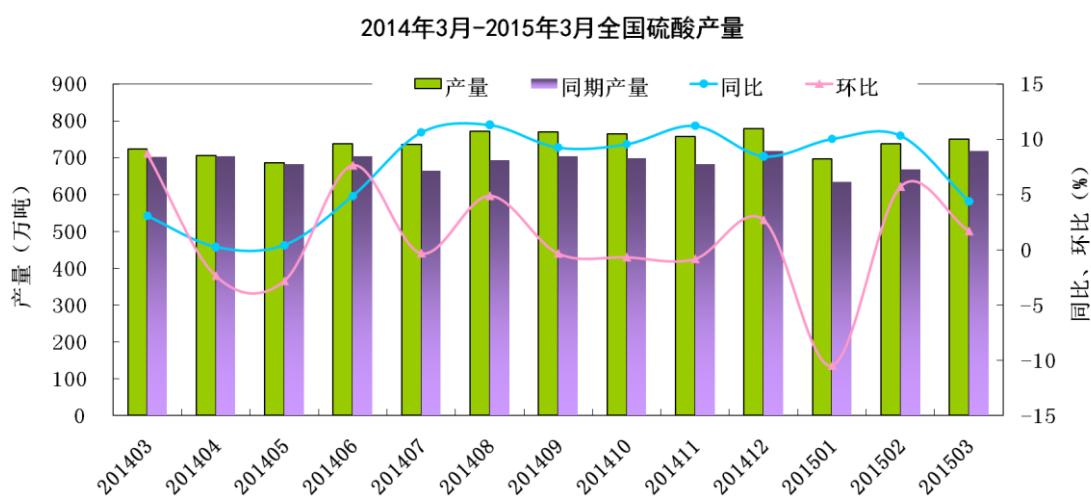
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1416	1255.1	11.1	48.6	37.7	203	-7	7.2	-49.0
磷肥	217	232.1	16.2	3.6	32.7	58	14	1.5	-40.2
复混肥	1199	1023.0	10.0	44.9	38.2	145	-21	5.7	-50.9

## 二、硫酸行业

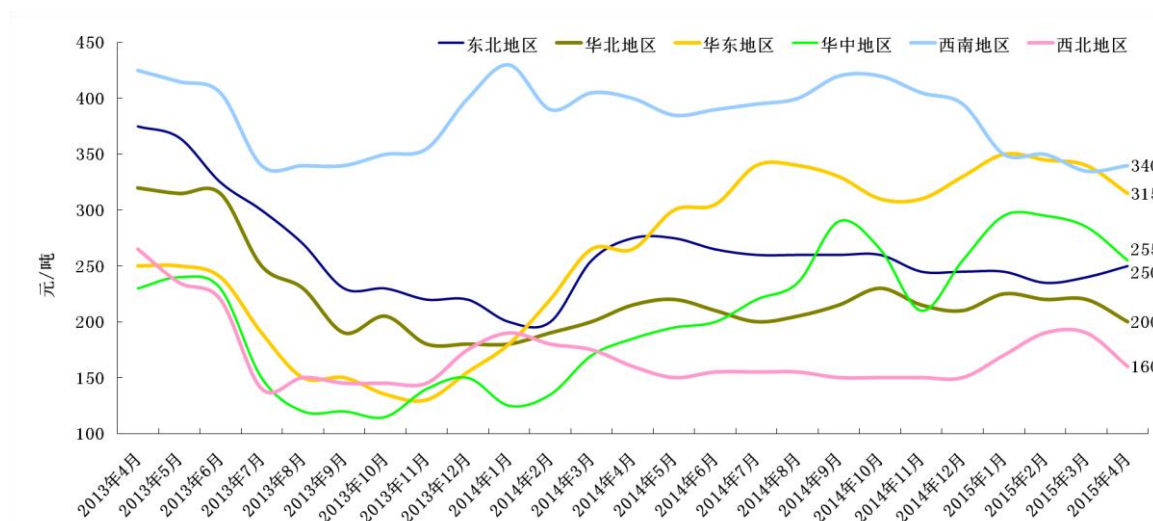
一季度硫酸产量同比上升，市场稳定；硫磺进口量下降，价格下行走势。进入4月份以后，随着下游需求减弱，硫酸市场持续弱势运行，检修企业增多。

### 1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015年一季度全国硫酸产量2198.3万吨，同比增长7.9%；3月份全国硫酸产量749.6万吨，环比上升1.7%，同比上升4.4%。



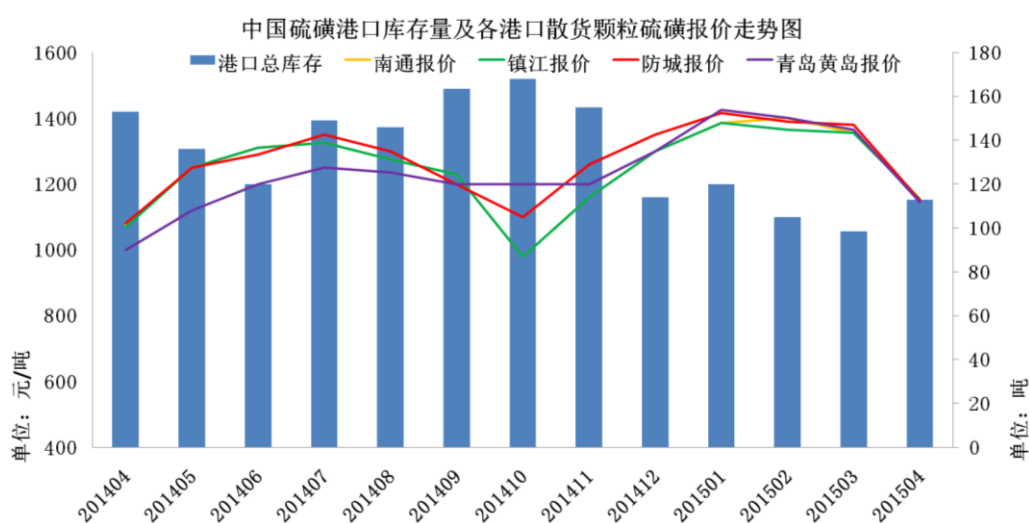
## 2. 硫酸市场：价格同比上升 后期趋势不乐观



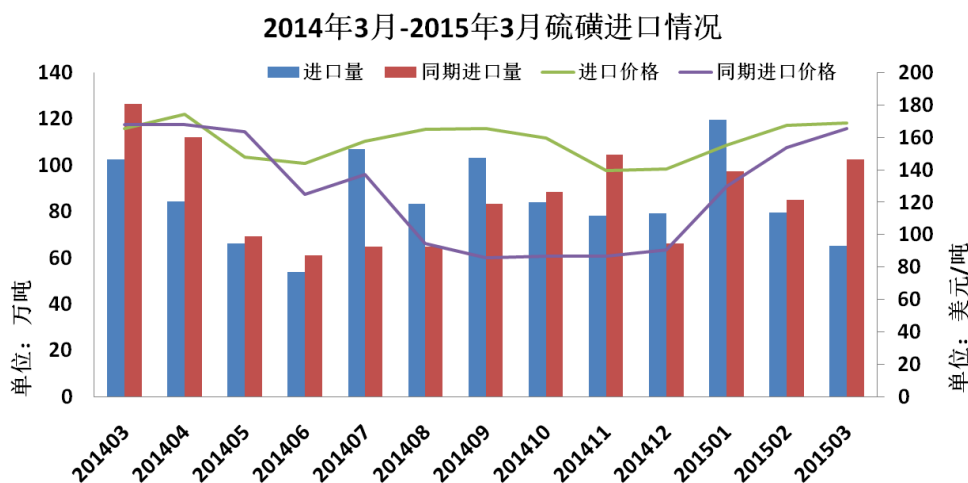
2015年4月末，98%商品酸全国均价在290元/吨，同比略增15元/吨，环比下降30元/吨。后期随着磷肥需求降低，硫酸价格仍面临下行压力。

## 3. 硫磺市场：价格下行走势

2015年4月硫磺价格继续下降，4月末，中国进口硫磺报价130-160美元/吨 cfr，环比下降20美元/吨，港口库存约112.9万吨，环比上升14.4万吨。

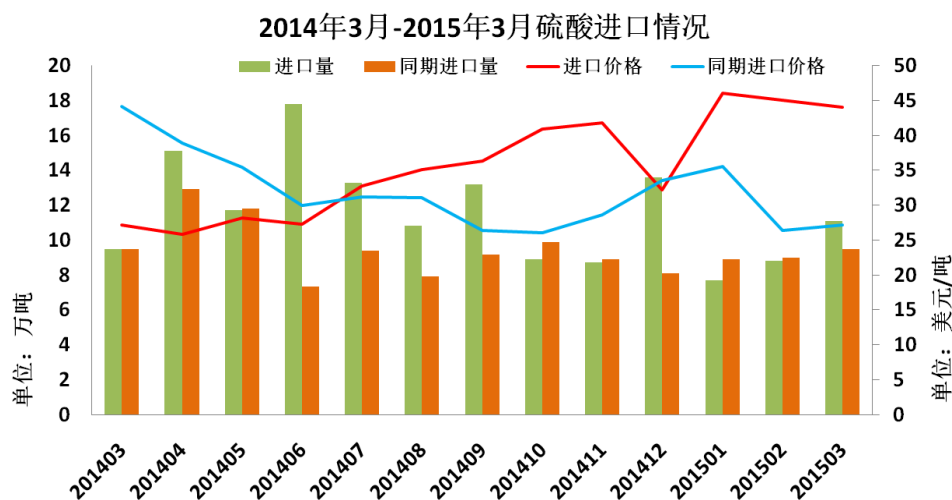


#### 4. 硫磺进口：进口量下降，进口价格上升



2015年3月份进口硫磺65.2万吨，环比下降17.9%，同比下降36.3%；平均进口价格169.0美元/吨，环比上升0.9%，同比上升2.1%。一季度累计进口硫磺256.4万吨，同比下降10.0%；平均进口价格162.2美元/吨，同比上升8.2%。

#### 5. 硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升



2015年一季度累计进口硫酸26.7万吨，同比下降2.7%；平均进口价格50.4美元/吨，同比上升55.9%；剔除高价硫酸后，平均进口价格46.5美元/吨，同比上升55.9%。

### 三、市场分析

#### 1. 国际磷肥市场需求预期良好

国内春季用肥已经结束，总的来看，春季市场需求稳中尚好，企业销量同比增加。国际需求预期良好，尽管前期美国、印度二铵价格出现短暂下滑，但近期外盘已经开始走稳；企业集港量增加，出口合同订单增多。尽管印度政府还没出台肥料补贴政策 and 最高零售价格，但印度进口需求预期良好，据印度肥料协会预测，2015 年印度二铵进口将比去年增加 50 万吨左右。

#### 2. 硫磺价格弱勢盘整

4 月份硫磺价格在需求不足及外盘下调的压力下走势疲软，月底时维持弱勢盘整的态势。卡塔尔近期公布了最新的硫磺月度报价在 139 美元/吨 fob，环比略降 6 美元/吨，但硫磺价格后期走势还要看中东其他各国的硫磺报价，若报价下行，或将继续维持疲软走势。

从硫磺港口库存来看，维持数月的 100 万吨左右的库存量，并没有成为硫磺价格上扬的理由。随着硫磺价格波动空间收窄，市场的可操作性已经不高，资本市场回报率受限，硫磺市场炒作氛围相对偏淡，市场逐渐回到理性运作的轨道。

#### 3. 化肥优惠电价逐步取消 磷肥成本价格上涨

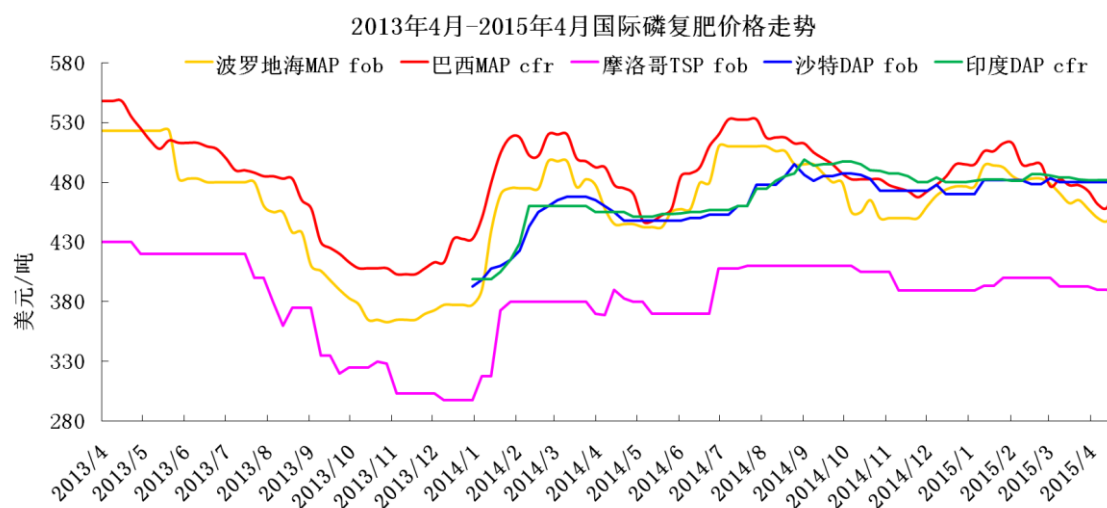
发改委宣布自 4 月 20 日起化肥优惠电价将逐步被取消，生产企业成本继续增加，市场调节作用将进一步增强。按照规定，化肥优惠电价取消

以后,部分地区的电价涨幅在0.1元/度左右,以生产一吨磷铵大约180-200度电计算,磷铵成本的涨幅在18-20元/吨。而由于下游市场需求不足,企业很难将这部分成本向下转嫁,产品利润空间进一步受到挤压。

## 四、国际市场情况

### 1. 国际磷肥市场

4月份国际磷肥市场出现短暂下滑的走势。四月末,印度签订了几单合同,对市场略有支撑,其中一单是与Mosaic签订的20万吨二铵合同,价格在485美元/吨cfr。截至四月底,美国二铵离岸价455-460美元/吨,环比下降17.5美元/吨;沙特二铵离岸价在475-477美元/吨,环比下降5美元/吨;中国二铵离岸价在462-475美元/吨,环比略降2美元/吨;印度二铵到岸价在478-485美元/吨,环比下降3美元/吨。4月末美国海湾到中国海运费在24-28美元/吨,环比下降8美元/吨。



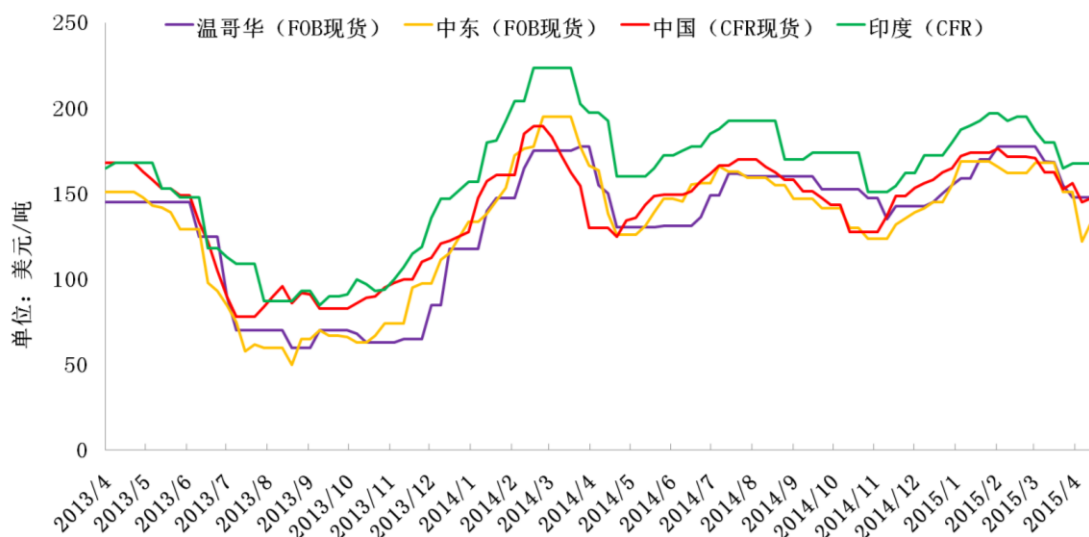
### 2. 国际硫市场

OCP 在近期的会议上公布,其2017年的硫磺消费量将超过700万吨,

而其 15 年的硫磺消费量预计在 450-480 万吨。这预示着 OCP 在未来几年里的磷肥产能将进一步扩大。

4 月份国际硫磺价格继续下行。4 月底时，中东现货硫磺报价 127-140 美元/吨 fob，环比下降 35 美元/吨；印度现货硫磺到岸价在 162-165 美元/吨，环比下降 15 美元/吨；中国现货硫磺到岸价在 130-160 美元/吨，环比下降 15 美元/吨。4 月末，中东到中国海运费在 12-13 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。

2013年4月 - 2015年4月国际硫磺价格走势图



中国磷肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2015. 5. 3