

2015 年 1-5 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 开工率继续保持高位 .....	2
磷酸一铵 产量、库存环比下降，销量环比上升.....	4
三元复混肥 产量、销量环比下降.....	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：价格环比上升 市场淡稳.....	10
3.硫磺市场：价格环比上升 成交量有限 .....	10
4.硫磺进口：进口量、进口价格同比略升 .....	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.磷肥市场价格稳定 .....	12
2.硫磺价格小幅上探 .....	12
四、国际市场情况 .....	13
1.国际磷肥市场.....	13
2.国际硫市场.....	13

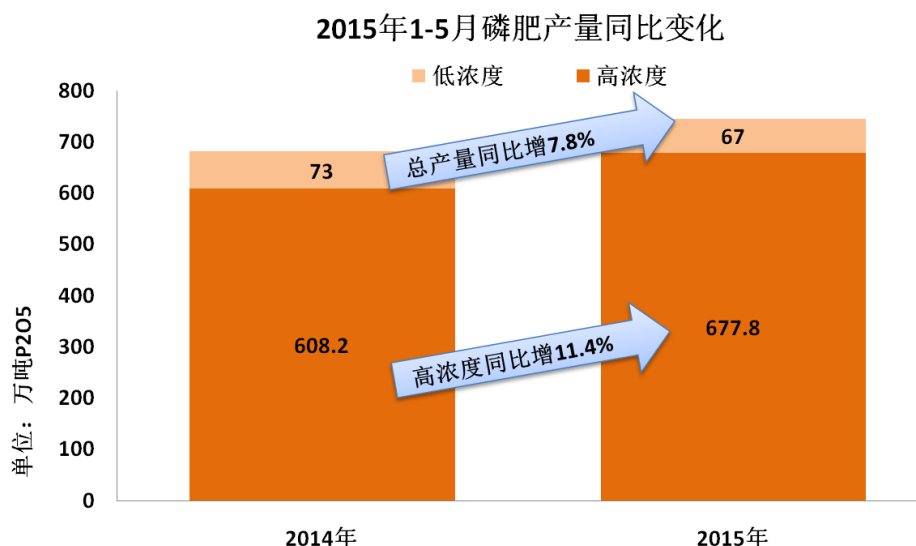
2015年前五个月磷复肥行业整体运行平稳，产量、出口量同比上升，行业整体产能利用率达到76%；国内春季市场平稳结束，国际市场走势坚挺，行业效益有所提升，但总体仍处较低水平，磷肥行业主营业务利润率仅1.9%。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格波动空间收窄，市场逐步回归理性。

## 一、磷肥行业

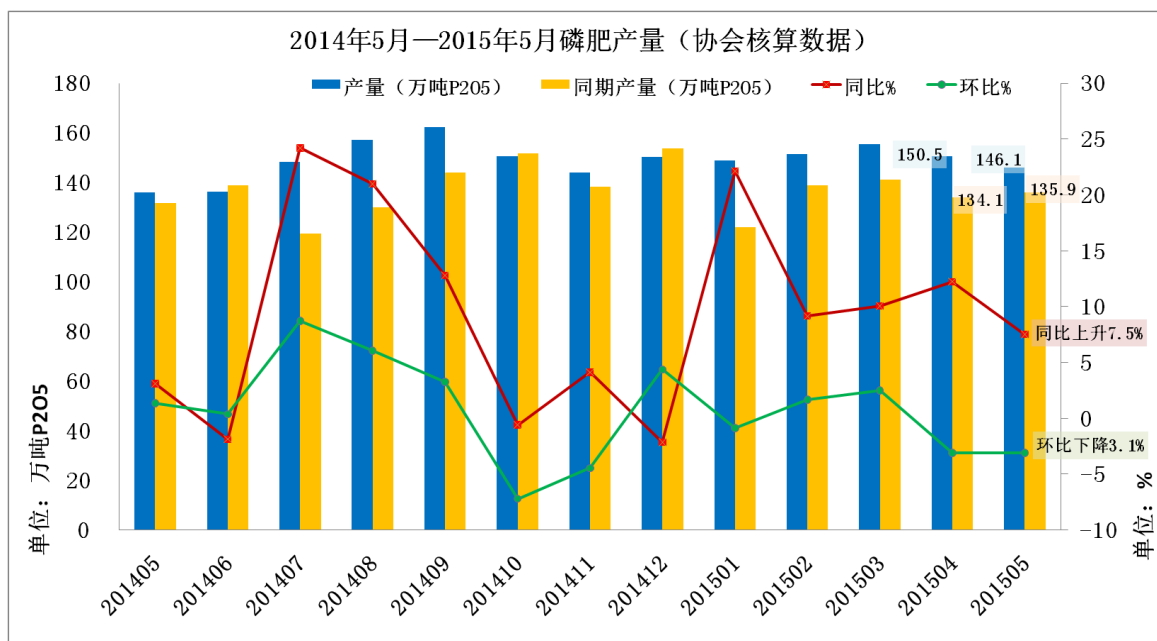
5月份国内用肥结束，磷肥行业整体开工率下降；企业重点关注出口，国际价格暂时稳定。

### 1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015年1-5月全国磷肥总产量744.8万吨 $P_2O_5$ ，同比上升7.8%；其中高浓度磷肥产量677.8万吨 $P_2O_5$ ，同比上升11.4%。



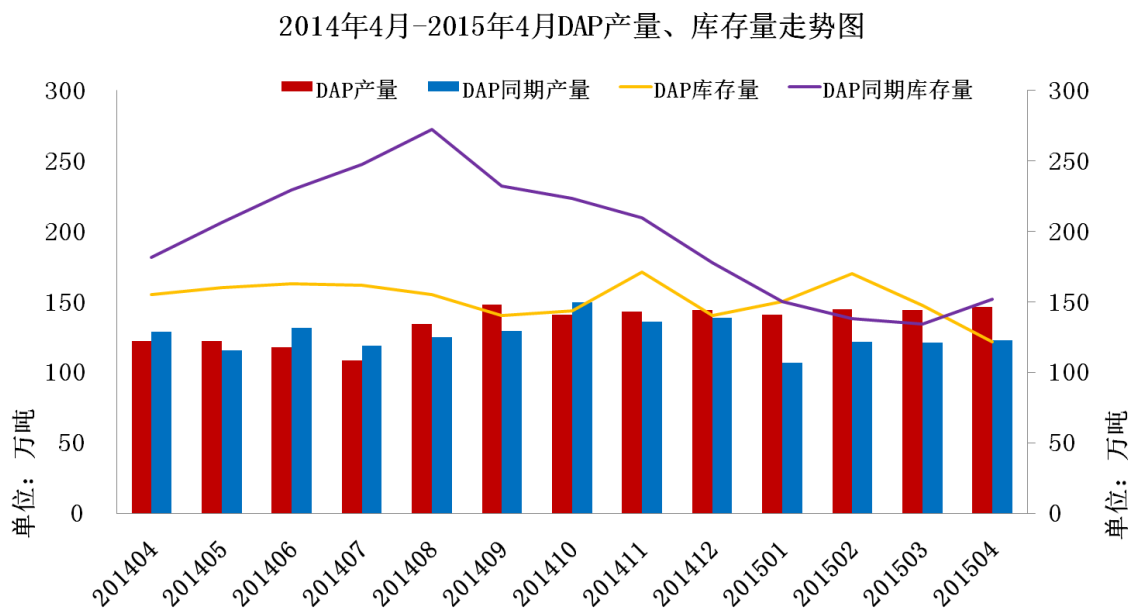
2015年5月份全国磷肥产量146.1万吨 $P_2O_5$ ，同比上升7.5%，环比下降2.9%；其中高浓度磷肥产量132.9万吨 $P_2O_5$ ，同比上升11.1%，环比下降2.9%。



据国家统计局数据，2015年1-5月全国磷肥总产量783.8万吨 $P_2O_5$ ，同比上升12.7%。

## 2. 高浓度磷复肥

### 磷酸二铵 开工率继续保持高位



5月份，国际市场价格稳定，出口进展良好，磷酸二铵企业继续保持高开工率；5月单月产销比达到112.4%，累计产销比在99.2%。前5个月

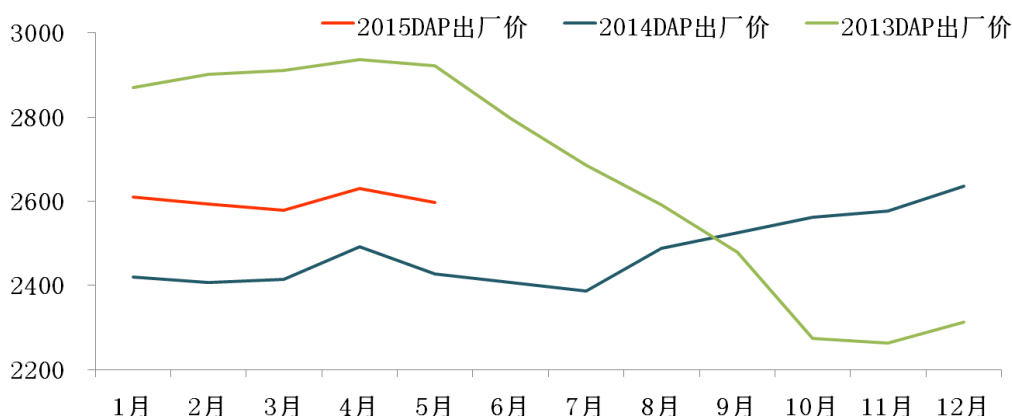
贵州地区的二铵企业产量增幅最大，贵州瓮福和贵州开磷两家企业的二铵产量同比增幅均超过 20%，增量超过 20 万吨，此外，湖北宜化因一铵改二铵投产，前 5 月产量增量也超过 20 万吨。

**5 月份磷酸二铵产销存情况如下表所示：**

	5 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-5 月 (万吨)	同比 (%)
产量	141.2	-3.5	15.8	713.8	16.7
销量	158.7	-0.1	36.1	708.1	16.5
库存量	115.7	-4.7	-27.8	--	--

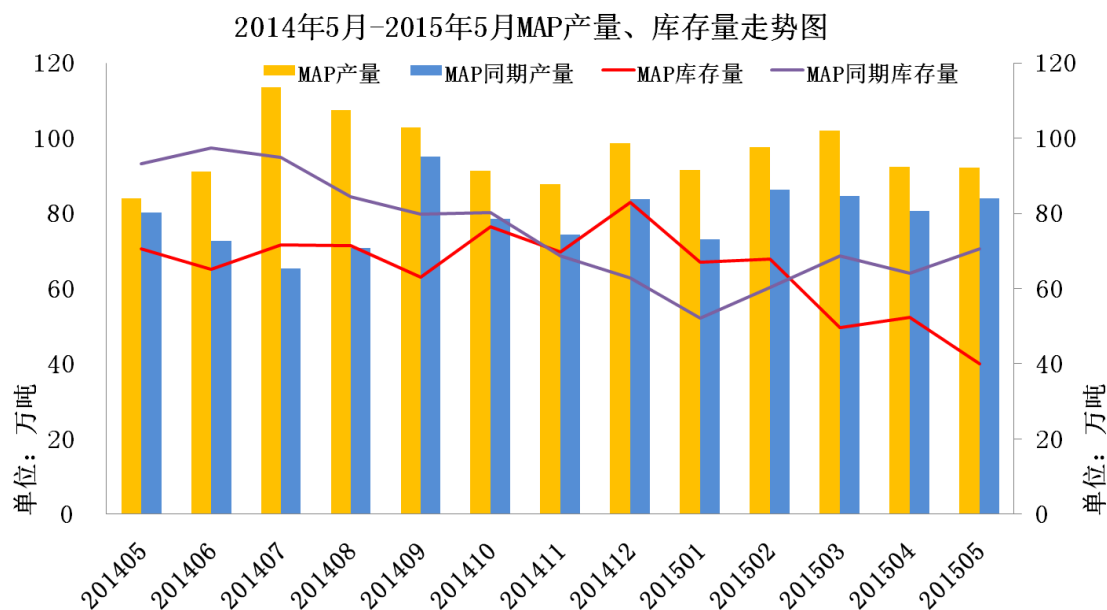
据协会统计，2014 年 1-5 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2596 元/吨，同比上升 163 元/吨；5 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2598 元/吨，环比下降 32 元/吨，同比上升 170 元/吨。

**近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：**



6 月末，国内市场进入淡季，企业重点在出口市场，出口离岸价略有松动，从 5 月末的 480 下调至 460-470 美元/吨。据印度方面数据，今年 4-6 月，印度二铵到货量达到 240 万吨，印度上半年采购量较大，加之卢比汇率不稳，短期内或将以接货为主，采购放缓。5 月底孟加拉国政府公布的 40 万吨二铵和 20 万吨重钙的标购也尘埃落定。

## 磷酸一铵 产量、库存环比下降，销量环比上升



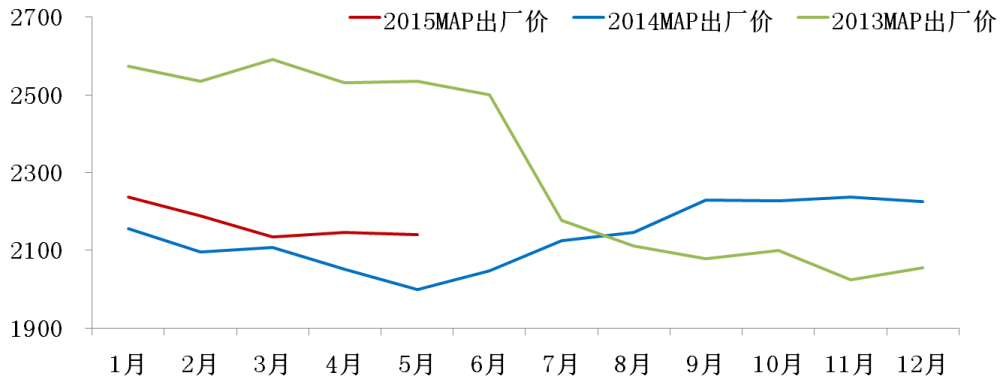
5 月份，国内市场进入淡季，直接用肥减少，磷酸一铵企业开工率下降；复合肥企业提前采购，开始为后期复合肥准备原料，加大对磷酸一铵的采购，磷酸一铵销售情况良好。5 月单月产销比为 119.2，累计产销比 104.2%。前 5 个月湖北地区一铵产量增幅最明显，其中湖北祥云和湖北新洋丰增量均超过 15 万吨。

5 月份磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	5 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-5 月 (万吨)	同比 (%)
产量	92.1	-0.3	9.6	474.9	11.5
销量	109.8	22.2	27.7	495.0	24.0
库存量	40.1	-23.3	-43.1	--	--

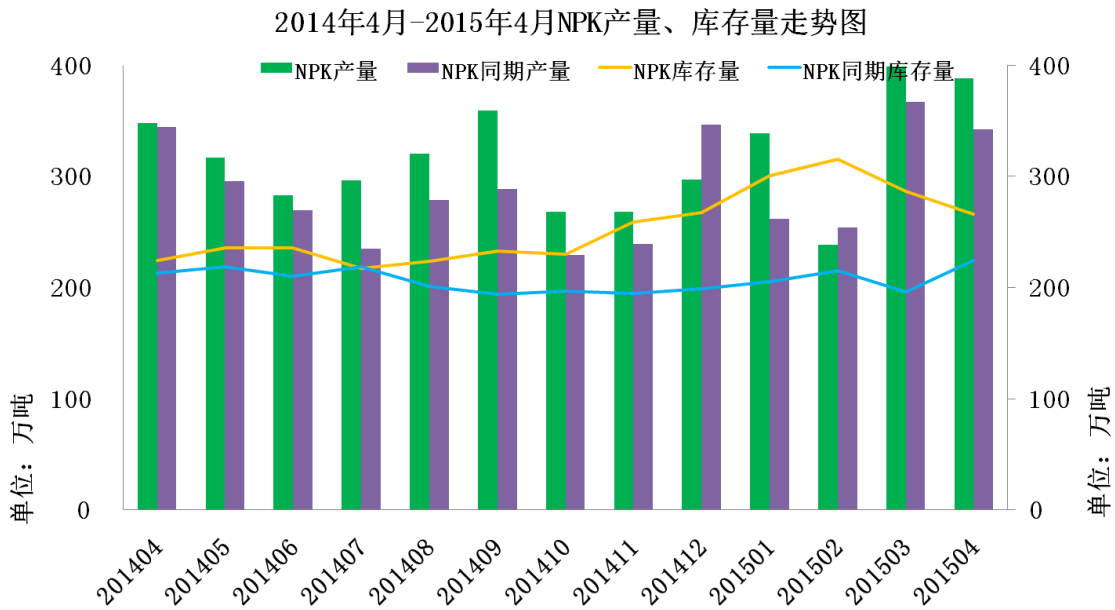
据协会统计，2015 年 1-5 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2187 元/吨，同比上升 110 元/吨；5 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2140 元/吨，环比下降 7 元/吨，同比上升 140 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



6 月份国内直接用肥减少，出口市场和下游复合肥企业的采购支撑磷酸一铵价格。国际一铵价格走势坚挺，6 月末巴西一铵到岸价在 495-507 美元/吨，较 5 月末上涨 5 美元/吨。6 月末国内 55%粉状磷酸一铵主流出厂价 2100-2150，环比上升 50 元/吨。

### 三元复混肥 产量、销量环比下降



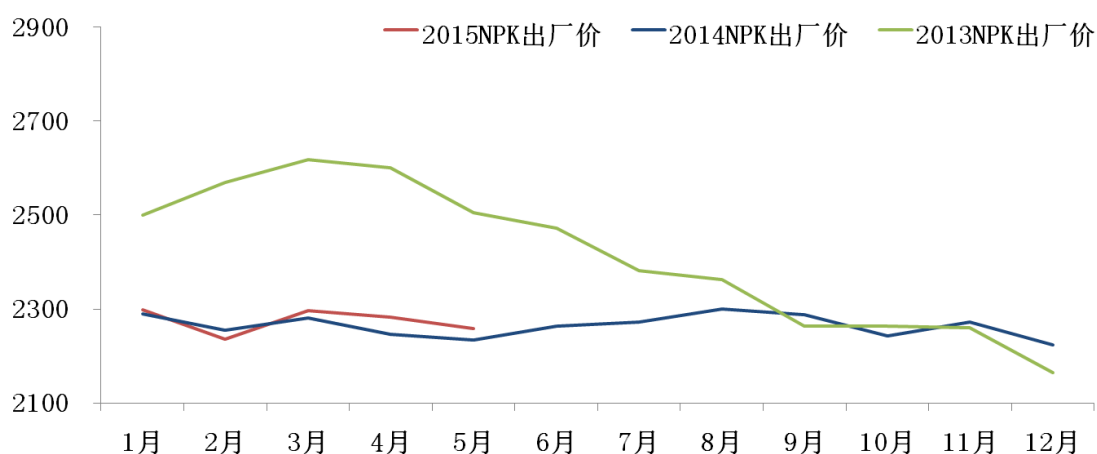
5 月份生产企业备肥结束，开工率下降。协会统计范围内，5 月单月产销比 96.1%，累计产销比在 97.6%。

5 月份三元复混肥产销存情况如下表所示：

	5 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-5 月 (万吨)	同比 (%)
产量	327.9	-15.6	3.4	1692.1	8.2
销量	315.0	-22.8	3.0	1651.0	9.7
库存量	273.4	2.7	15.9	--	--

据协会统计，2015 年 1-5 月 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2276 元/吨，同比上升 28 元/吨；5 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2259 元/吨，环比下降 24 元/吨，同比上升 25 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，6 月末 45%硫基复合肥价格在 2200-2400 元/吨，环比持平，45%氯基复合肥价格在 1850-2000 元/吨，环比持平。

### 3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015 年 1-5 月进口各种磷复肥 12.1 万吨  $P_2O_5$ ，同比下降 29.7%；出口各种磷复肥 184.1 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 104.2%；净出口各种磷复肥 172.0 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 135.8%。



表 2015 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	80.9	441.9	1.4	148.4	159.3	3.2
	硫酸	9.1	46.5	-14.3	49.5	49.5	57.3
	NPK	8.6	50.0	20.1	652.2	589.2	-3.1
	KCL	55.7	336.2	1.6	318.2	312.7	-3.1
出 口	DAP	70.7	212.3	119.0	465.7	462.4	12.4
	MAP	57.0	117.4	176.3	411.8	424.7	-1.6
	NP	16.6	47.0	324.4	301.3	300.9	1.0
	TSP	12.3	32.2	-9.0	310.5	313.7	-13.2
	SSP	2.8	31.4	-11.2	222.3	217.9	7.4

\*数据来源:中国海关总署

前 5 个月，在出口政策宽松和国际市场需求良好的助力下，出口数量增加，价格稳定。我国的主要出口市场依然是印度和东南亚地区，前 5 月磷酸二铵出口流向排名前三的国家依次是印度（82.4 万吨，同比上升 390.6%）、越南（31.5 万吨，同比上升 96.7%）和泰国（15.8 万吨，同比上升 46.1%），此外，还往美国出口了 11.4 万吨，同比上升 658.9%。6 月份，印度库存高位，据印度方面数据，其 4-6 月二铵抵岸量已达 240 万吨，后期或因高库存而降低采购速度。

#### 4. 其它相关产品生产情况

名称	1-5月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	661.0	669.4	-1.3
磷矿石(折含P2O5 30%)	5263.7	4936.6	6.6
合成氨(无水氨)	2386.4	2363.5	1.0
化肥总计(折纯)	3011.4	2833.5	6.3
氮肥(折含N 100%)	1984.6	1923.4	3.2
尿素(折含N 100%)	1383.7	1311.0	5.5
钾肥(折含K2O 100%)	213.7	187.0	14.3

\*数据来源：统计局

#### 5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015年1-5月磷复肥行业实际完成投资193.2亿元，同比上升6.4%，其中磷肥行业实际完成投资17.6亿元，同比下降15.3%，降幅明显。

2015年1-5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	193.2	6.4	371	-8.8	192	1.1	96	-17.2
磷肥	17.6	-15.3	56	3.7	27	17.4	17	70.0
复混肥	175.6	9.2	315	-10.8	165	-1.2	79	-25.5

#### 6. 经济效益情况

据统计局数据，1-4月磷复肥行业主营业务利润率为4.1%，同比上升0.8个百分点；其中磷肥行业为1.9%，同比上升0.7个百分点。

2015年1-4月磷复肥行业效益情况如下表所示：

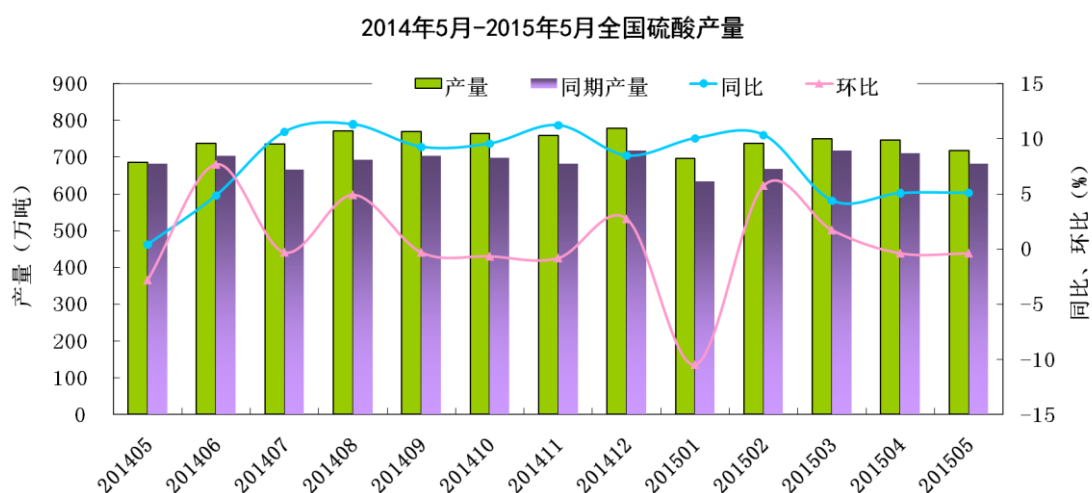
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1414	1734.7	13.0	71.2	49.1	178	-16	8.6	-53.2
磷肥	216	320.5	19.9	6.2	116.3	22	12	1.6	-61.1
复混肥	1198	1414.2	11.5	65.1	44.8	123	-28	7.0	-51.0

## 二、硫酸行业

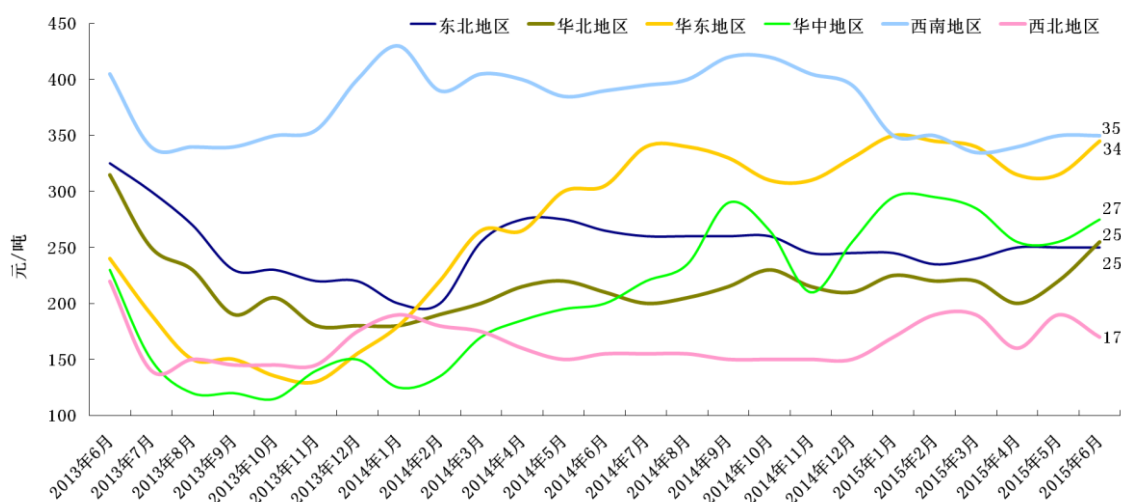
5月份硫酸产量、价格同比上升；硫磺进口量环比下降，价格小幅上探。

### 1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015年1-5月全国硫酸产量3637.1万吨，同比增长6.0%；5月份全国硫酸产量717.3万吨，环比下降3.9%，同比上升5.1%。



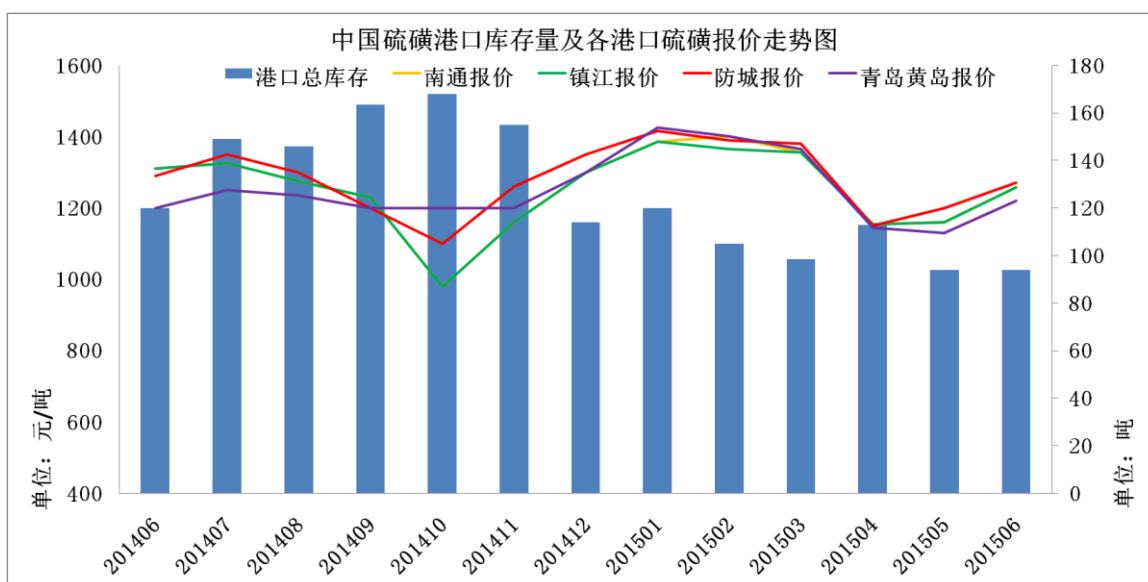
## 2. 硫酸市场：价格环比上升 市场淡稳



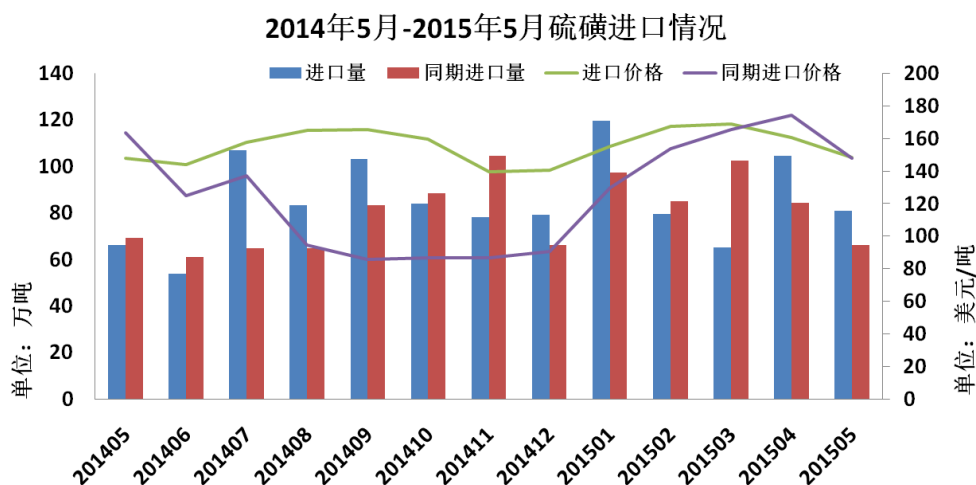
6 月份硫酸价格继续小幅上调，截至 6 月末，98%商品酸全国均价在 313 元/吨，同比上升 18 元/吨，环比上升 13 元/吨。上有硫磺价格低位窄幅震荡，下游磷肥市场走势平稳，后期硫酸市场继续维持淡稳走势。

## 3. 硫磺市场：价格环比上升 成交量有限

6 月份硫磺价格上调，截至 6 月末，中国进口硫磺报价 145-165 美元/吨 cfr，环比上升 10 美元/吨。尽管价格小幅上调，但交易氛围仍然冷清，工厂仍然谨慎补货，看跌硫磺后期价格。6 月末港口库存量 94 万吨，环比持平。



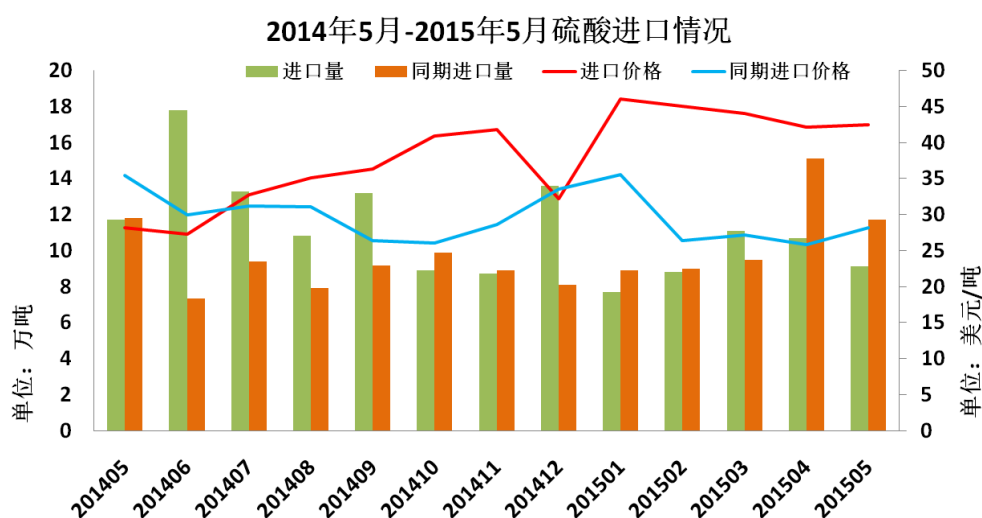
#### 4. 硫磺进口：进口量、进口价格同比略升



2015年1-5月累计进口硫磺441.9万吨，同比1.4%；平均进口价格159.3美元/吨，同比上升3.2%。5月份进口硫磺80.9万吨，环比下降22.6%，同比上升22.0%；平均进口价格148.4美元/吨，环比下降7.5%，同比上升0.5%。

市场走势未改，大型磷肥工厂库存充足，小工厂采购量有限，需求量并不充足，买方购买意愿不强；下游磷肥市场走势较好，价格稳定，贸易商也不愿意降价出货，买卖双方僵持之下，硫磺价格淡稳走势。

#### 5. 硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升



2015年1-5月累计进口硫酸46.5万吨，同比下降14.4%；平均进口

价格 49.5 美元/吨，同比上升 57.2%；剔除高价硫酸后，平均进口价格 44.2 美元/吨，同比上升 60.7%。

### 三、市场分析

#### 1. 磷肥市场价格稳定

6 月份国内市场进入淡季，企业以出口为主，出口订单可执行至 7 月中旬，需求稳定；原材料硫磺价格环比上升，对磷肥价格也起到支撑作用，磷肥价格走势平稳。印度近期二铵到货较多，4-7 月进口 320 万吨二铵，库存高位，后期将降低采购速度，7 月中旬过后，企业订单量或将减少。综合来看，8 月份将成为今年磷肥市场的一个重要节点，在仅依靠出口市场的情况下，如企业能坚持挺价，8 月过后，随着国内市场重新启动，磷肥市场将继续保持稳定走势。

#### 2. 硫磺价格小幅上探

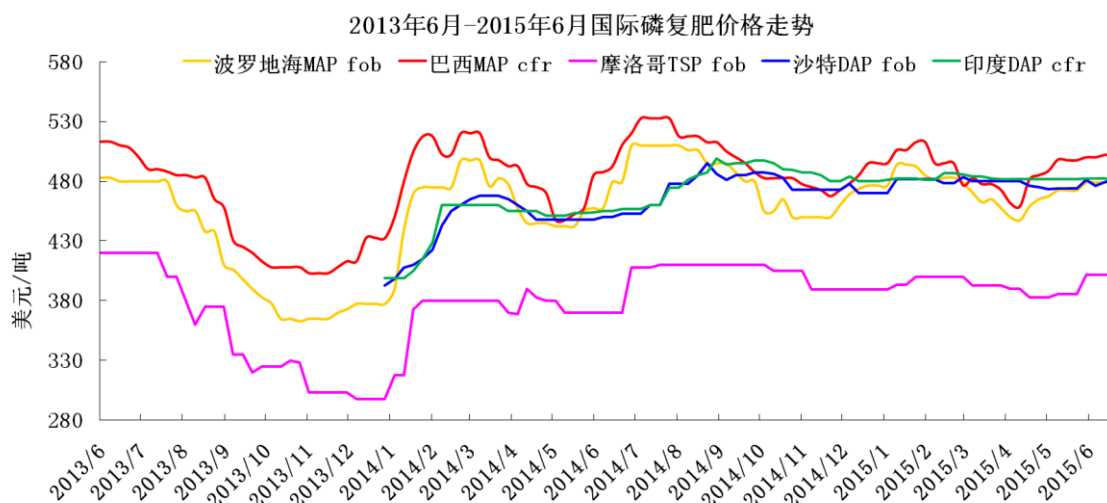
6 月份企业入市寻货增多，硫磺价格小幅上涨，6 月底中国进口硫磺报价 145-165 美元/吨 cfr，环比上升 10 美元/吨，国内炼厂及长江港口都有 100 元/吨左右的涨幅。当前在市场寻货厂家多为中小型企业，且多以试探为主，实际成交量不大，买家的购买意愿仍不强烈，使得价格虽有小幅上探，但并未形成上升走势；而贸易商也拒绝降价出售，在当前磷肥价格稳定的情况下，贸易商挺价意愿较强。

## 四、国际市场情况

### 1. 国际磷肥市场

6 月份国际磷肥市场小幅调整，总体走势平稳。中国二铵出口订单充足， Fauji 公司购买的 4 万吨销往巴基斯坦的中国二铵价格在 485 美元/吨 cfr, CIL 公司购买的 5.5 万吨销往印度的中国二铵价格在 477 美元/吨。

其他地区磷肥价格也整体平稳，巴西一铵到岸价从 5 月底的 495-500 美元/吨提升至 495-507 美元/吨；沙特二铵离岸价在 477-482 美元/吨，环比上升 5 美元/吨；中国二铵离岸价在 465-470 美元/吨，环比下调 5 美元/吨；印度二铵到岸价在 477-484 美元/吨，环比下降 1 美元/吨。6 月末美国海湾到中国海运费在 24-28 美元/吨，环比持平。



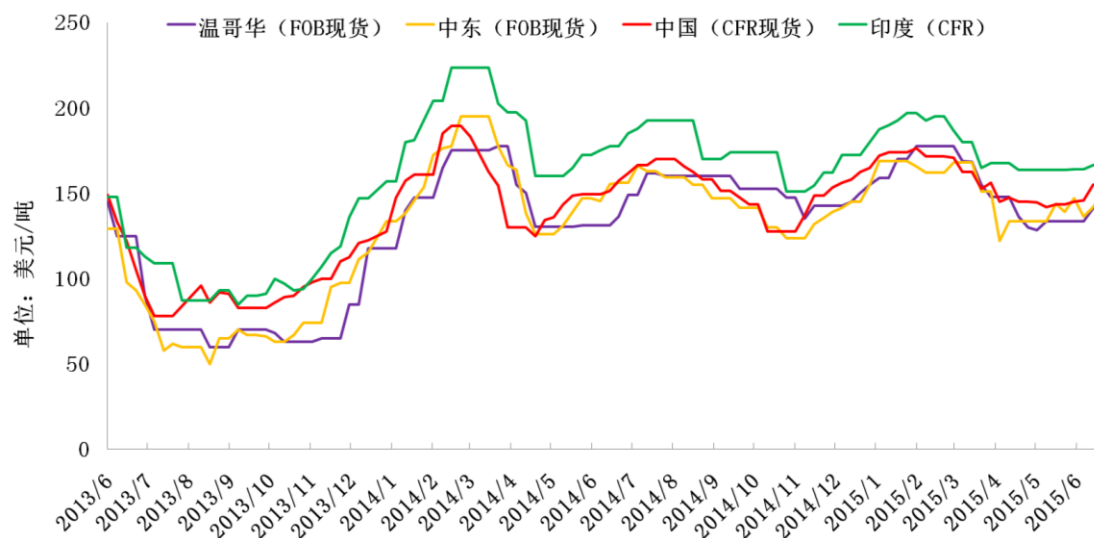
### 2. 国际硫磺市场

6 月份国际硫磺价格小幅上涨。中东现货硫磺报价从 5 月底的 137-141 上涨至 145-154 美元/吨 fob；据报道，有两单分别来自卡塔尔和沙特的现货交易价格在 147-149 美元/吨 fob。6 月末中东往中国也装运了几船硫磺，多为前期订单。

6 月底中国进口硫磺报价 145-165 美元/吨 cfr，环比上升 10 美元/吨；

印度进口硫磺报价 165-168 美元/吨，环比上升 3 美元/吨。中东到中国海运费在 12-13 美元/吨，环比持平。

2013年6月 - 2015年6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

2015. 6. 30