

2015 年 1-7 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 销量环比下降 库存环比上升.....	2
磷酸一铵 销量环比下降 库存环比上升.....	4
三元复混肥 销量环比上升 库存环比下降.....	5
3. 进出口情况	6
4. 其它相关产品生产情况	7
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：市场清淡 价格持平	9
3. 硫磺市场：继续疲软	10
4. 硫磺进口：进口量环比大幅上升	10
5. 硫酸进口：进口量连续 4 月同比下降.....	11
三、国际市场情况.....	12
1. 国际磷肥市场	12
2. 国际硫市场	12
四、市场分析.....	13
1. 巴西一铵市场显疲态 后期磷肥出口需警示.....	13
2. 增值税政策抬高磷肥成本 市场暂无涨价现象.....	14
3. 硫磺价格延续疲软走势	14

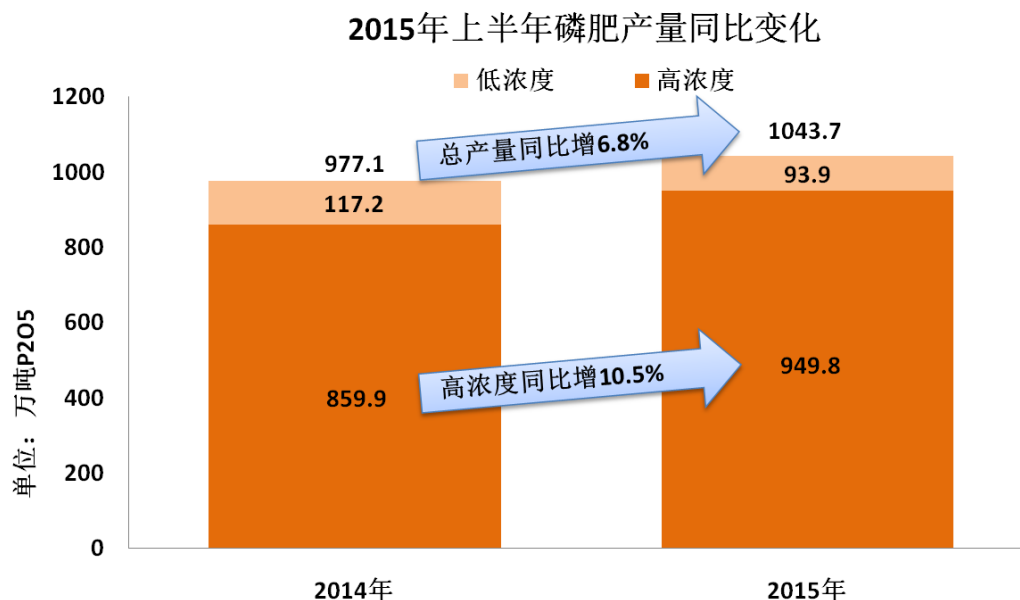
2015年1-7月磷复肥行业整体运行平稳，产量、出口量同比上升，行业产能利用率达到70%以上；7、8月份尽管国内市场处于淡季，但在出口强劲地拉动下，磷酸二铵价格保持稳定，磷酸一铵价格小幅回落。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格走势疲软，波动收窄，逐步回归理性。

一、磷肥行业

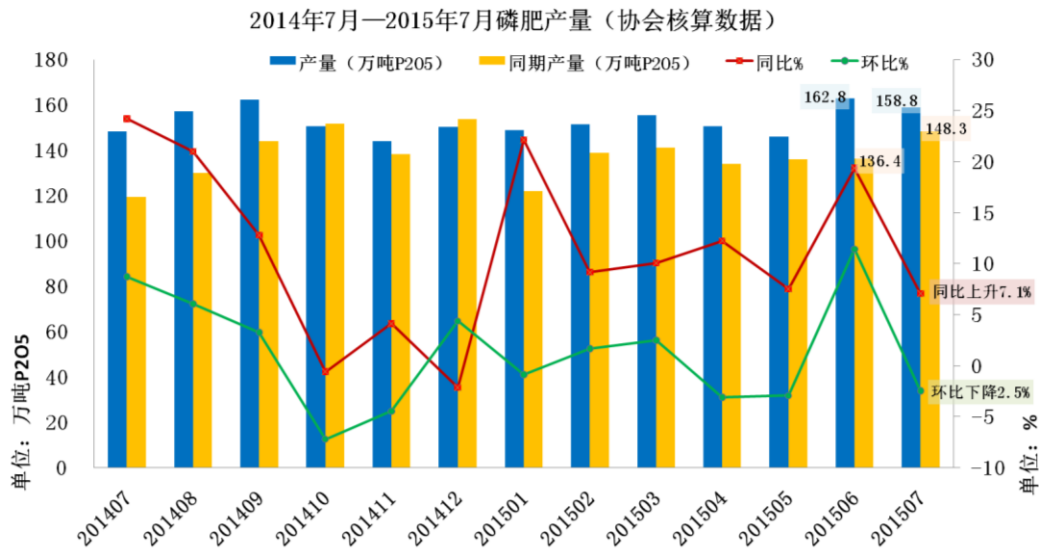
7月份磷酸二铵开工率继续维持高位，一铵开工率下降；磷酸二铵出口增加，磷酸一铵单月出口量下滑；市场稳定，增值税恢复征收的影响暂时还没有显现，市场价格平稳。

1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015年1-7月全国磷肥总产量1043.7万吨 P_2O_5 ，同比上升6.8%；其中高浓度磷肥产量949.8万吨 P_2O_5 ，同比上升10.5%。



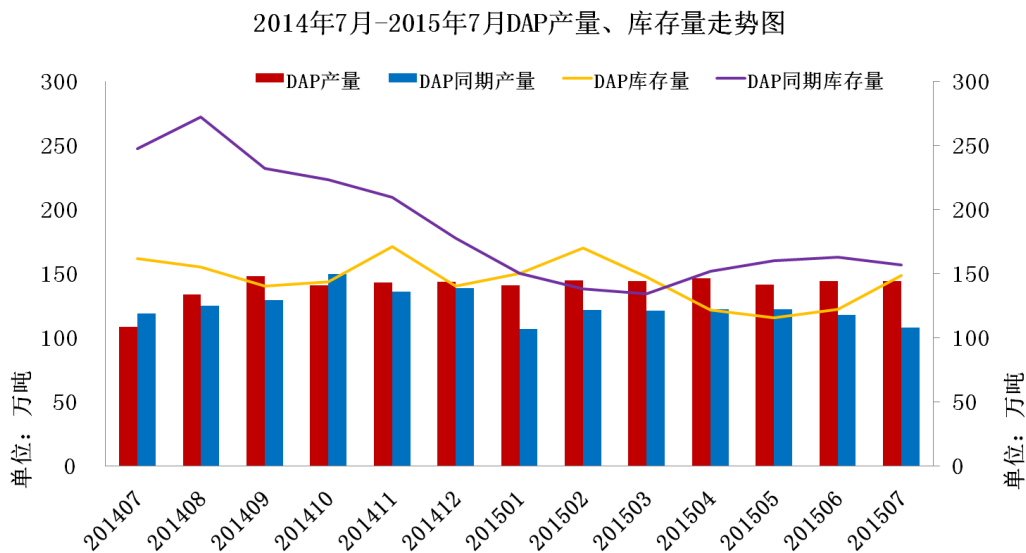
2015年7月份全国磷肥产量158.8万吨 P_2O_5 ，同比上升7.1%，环比下降2.5%；其中高浓度磷肥产量144.5万吨 P_2O_5 ，同比上升10.7%，环比下降2.4%。



据国家统计局数据，2015年1-7月全国磷肥总产量1125.0万吨P₂O₅，同比上升12.6%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 销量环比下降 库存环比上升



7月份，二铵企业继续保持高开工率，产量维持高位；与往年不同的是，一般来说7月份的产量与6月份相比都会有所下降，但今年在出口市场的拉动下，这种下行的趋势并没有显现。国内市场处于淡季，需求下滑，

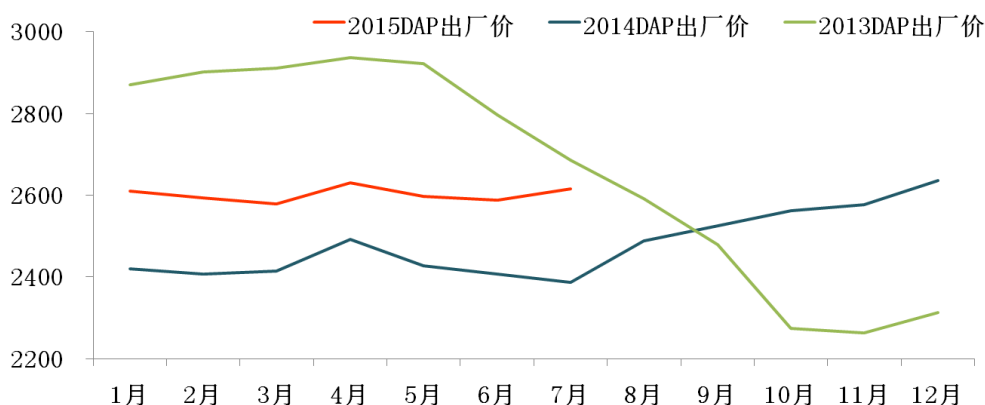
销量下降, 库存环比大幅提升, 但仍低于去年同期。

1-7 月磷酸二铵产销存情况如下表所示:

	7 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-7 月 (万吨)	同比 (%)
产量	144.2	0	34.1	999.5	19.4
销量	117.4	-14.9	1.2	963.3	14.9
库存量	148.5	21.8	-5.4	--	--

据协会统计, 2015 年 1-7 月 DAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2589 元/吨, 同比上升 201 元/吨; 7 月份 DAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2615 元/吨, 环比上升 26 元/吨, 同比上升 228 元/吨。

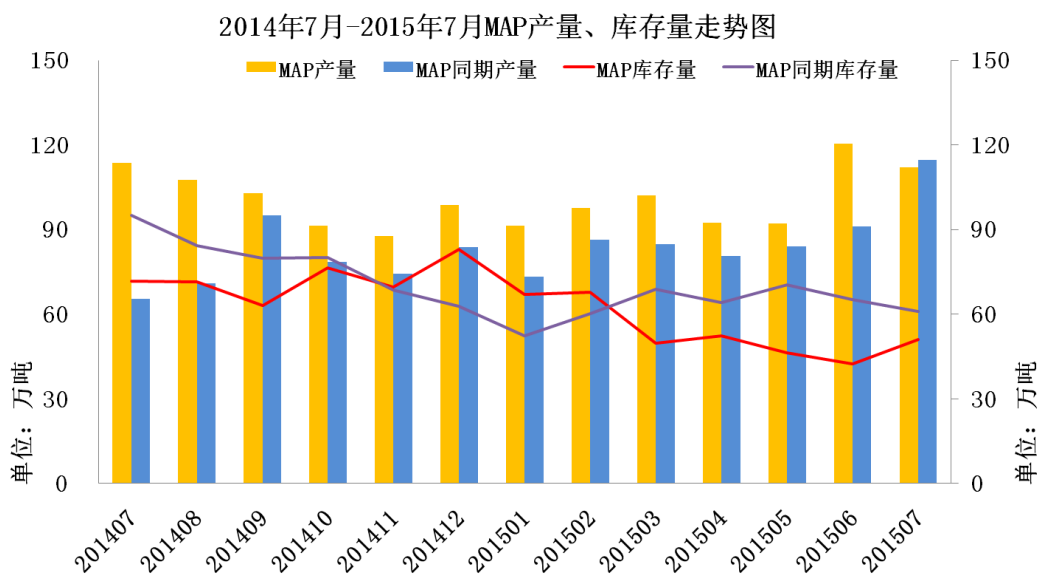
近三年 DAP 平均出厂结算价 (各种养分) 走势如下:



8 月末, 二铵市场整体稳定, 恢复征收增值税并没有对国内二铵价格产生较大影响, 价格波动不大; 企业销售情况尚可, 前期出口订单仍在执行, 国内市场也即将启动, 贸易商询价增多。为了赶在 9 月 1 日增值税政策执行之前尽可能出口, 部分贸易商小幅调低出口报价。64%二铵主流出厂价在 2650-2700 元/吨, 环比持平。

后期随着国内市场逐步启动, 以及 9 月 1 日后增值税的征收, 市场需求将逐步上升, 成本也有小幅上涨, 不排除价格有小幅上探的可能。

磷酸一铵 销量环比下降 库存环比上升



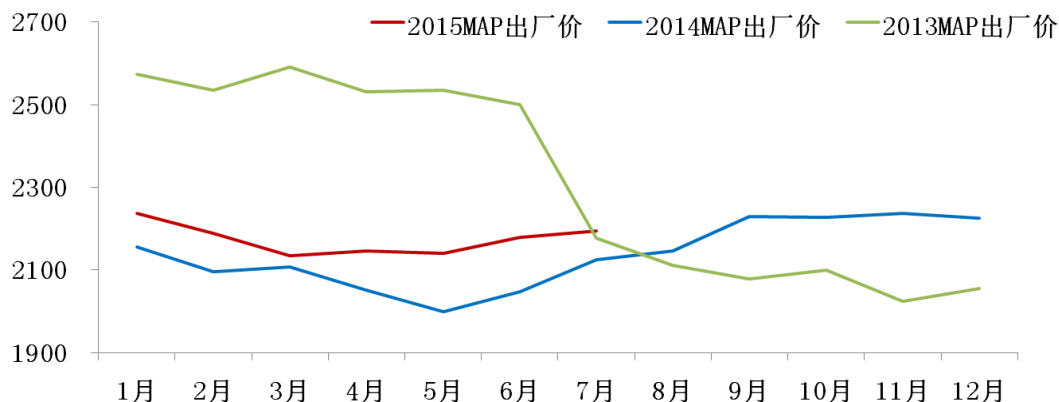
7月份，磷酸一铵行业整体开工率略有下降，但仍然维持高位，其原因一方面是良好的出口需求，另一方面是秋季备肥的帷幕即将拉开，下游复合肥工厂逐渐加大采购。

1-7月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	7月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-7月(万吨)	同比(%)
产量	112.0	-7.0	-2.4	706.2	11.6
销量	104.4	-15.4	-1.4	721.8	20.6
库存量	51.1	20.8	-16.4	--	--

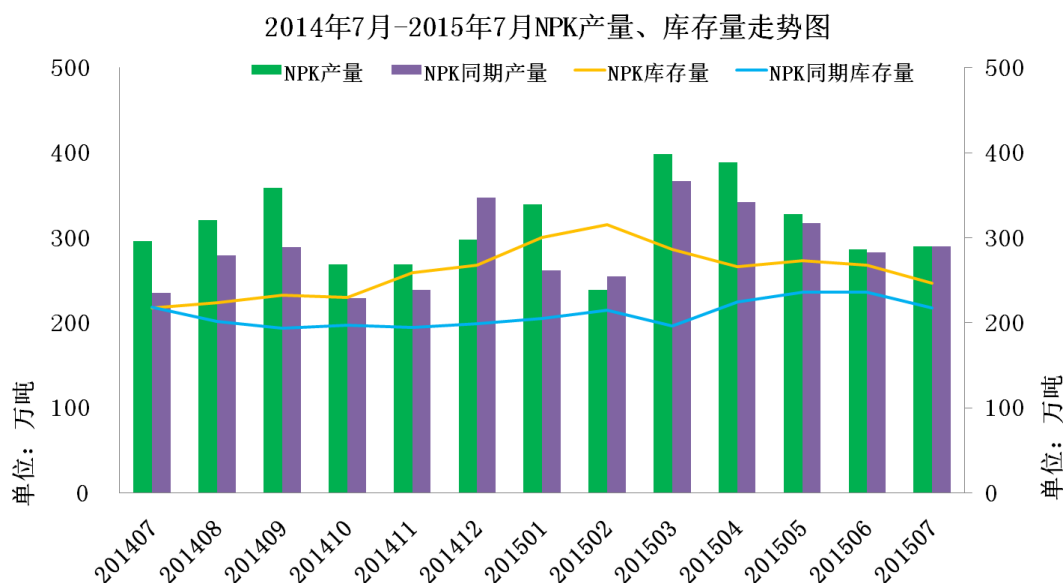
据协会统计，2015年1-7月MAP(各种养分)平均出厂结算价为2202元/吨，同比上升82元/吨；7月份MAP(各种养分)平均出厂结算价为2195元/吨，环比上升16元/吨，同比上升70元/吨。

近三年MAP平均出厂结算价(各种养分)走势如下：



8月份，出口订单充足，下游复合肥企业拿货增多，企业库存和市场货源都相对低位，导致磷酸一铵价格在月初时稳中有升，中下旬以后，随着下游复合肥拿货减弱，磷酸一铵价格回归到7月份的水平。月底时，55%粉状磷酸一铵出厂价在2150元/吨。

三元复混肥 销量环比上升 库存环比下降



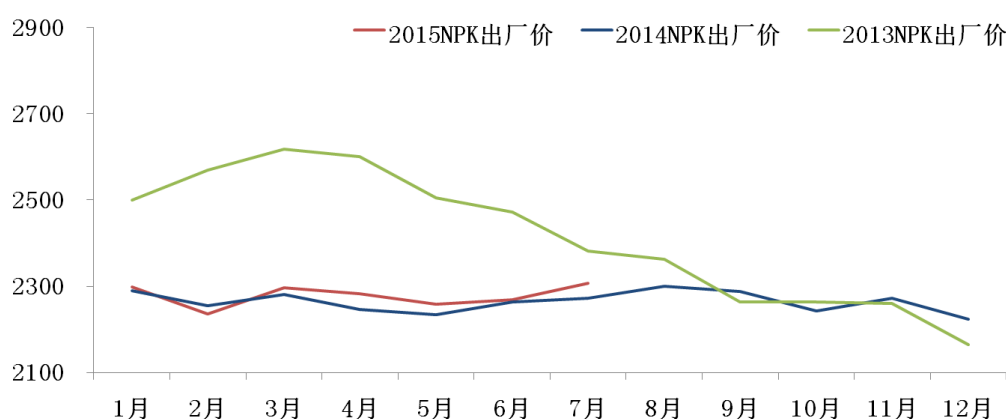
7月份复合肥市场相对平静，产销平稳，销量略有增加，库存下降。

1-7月三元复混肥产销存情况如下表所示：

	7月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-7月 (万吨)	同比 (%)
产量	289.6	1.2	0	2268.1	7.8
销量	304.1	4.8	0.5	2243.9	8.9
库存量	246.2	-8.0	13.1	--	--

据协会统计，2015年1-7月NPK（各种养分）平均出厂结算价为2295元/吨，同比上升33元/吨；7月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2307元/吨，环比上升38元/吨，同比上升34元/吨。

近三年NPK平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



8月份，复合肥市场整体运行平稳。由于增值税即将在9月1日开始征收，部分经销商担心前期采购的原料没有进项抵扣，放慢拿货进程。随着秋季市场即将开始，后期市场热度将逐渐升温。8月末，45%硫基复合肥主流出厂价2300元/吨，环比持平；45%氯基复合肥出厂价1900-1950元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015年1-7月进口各种磷复肥17.2万吨 P_2O_5 ，同比下降22.9%；出口各种磷复肥291.3万吨 P_2O_5 ，同比上升86.7%；净出口各种磷复肥274.1万吨 P_2O_5 ，同比上升105.0%，占磷肥总产量的26.3%。

表 2015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	硫磺	136.2	660.4	10.8	148.8	155.5	1.0

口	硫酸	12.5	69.3	-18.8	44.2	48.2	52.5
	NPK	14.2	81.7	27.9	575.8	574.5	-1.9
	KCL	88.6	468.4	3.0	319.1	314.7	-1.3
出口	DAP	75.3	357.6	129.7	464.5	463.0	10.8
	MAP	24.3	163.6	80.8	411.7	421.5	3.6
	NP	4.8	56.7	74.8	280.9	296.9	8.4
	TSP	11.5	57.6	7.2	317.6	312.5	-15.3
	SSP	13.7	54.9	1.8	218.2	219.4	6.0

*数据来源:中国海关总署

7 月份出口形势整体向好,最主要的出口产品磷酸二铵出口量同比仍有较大增幅,而由于美洲市场需求低迷,磷酸一铵 7 月单月的出口量不如同期。

尽管出口市场整体向好,但 7 月份磷酸一铵出口量的下滑也值得警示。当前国际磷肥整体供应过剩,虽然印度需求预期较高,但由于厄尔尼诺天气等原因,其实际需求也有变数。前期磷肥企业开工率整体较高,特别是二铵企业,在国内用肥结束的情况下,仍然保持较高开工率,积累了大量的库存,一旦后期出口不顺,将给企业带来巨大的销售压力。

4. 其它相关产品生产情况

名称	1-7 月产量 (万吨)	同期产量 (万吨)	同比 (%)
硫铁矿 (折含 S 35%)	952.1	958.9	-0.7
磷矿石 (折含 P2O5 30%)	7889.2	6923.6	13.9
合成氨 (无水氨)	3360.5	3311.7	1.5
化肥总计 (折纯)	4315.8	4040.0	6.8
氮肥 (折含 N 100%)	2814.8	1691.3	4.6
尿素 (折含 N 100%)	1963.6	1844.7	6.4

钾肥（折合 K2O 100%）	332.9	308.7	7.8
-----------------	-------	-------	-----

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015 年上半年磷复肥行业实际完成投资 283.4 亿元，同比上升 5.3%，其中磷肥行业实际完成投资 29.5 亿元，同比下降 10.1%，降幅明显。

2015 年上半年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	283.4	5.3	467	-5.8	282	3.7	160	-2.4
磷肥	29.5	-10.1	76	4.1	48	23.1	24	26.3
复混肥	253.9	7.4	391	-7.6	234	0.4	136	-6.2

6. 经济效益情况

据统计局数据，2015 年上半年磷复肥行业主营业务利润率为 4.3%，同比上升 0.3 个百分点；其中磷肥行业为 2.0%，同比上升 0.9 个百分点。

2015 年上半年磷复肥行业效益情况如下表所示：

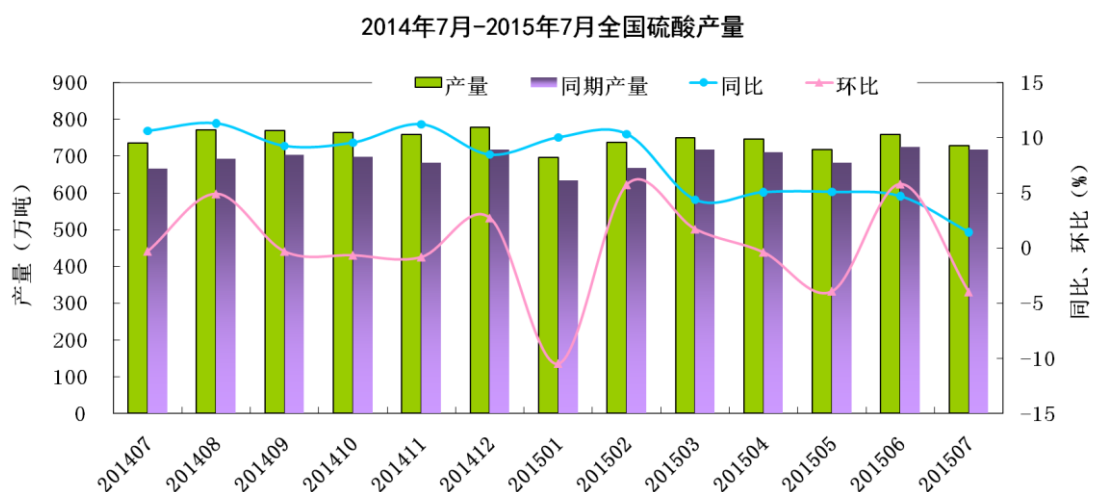
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1413	2739.4	12.5	116.5	45.6	168	-16	11.7	-47.5
磷肥	217	516.3	16.1	10.1	123.7	52	6	2.6	-55.1
复混肥	1196	2223.0	11.7	106.4	40.9	116	-22	9.1	-44.8

二、硫酸行业

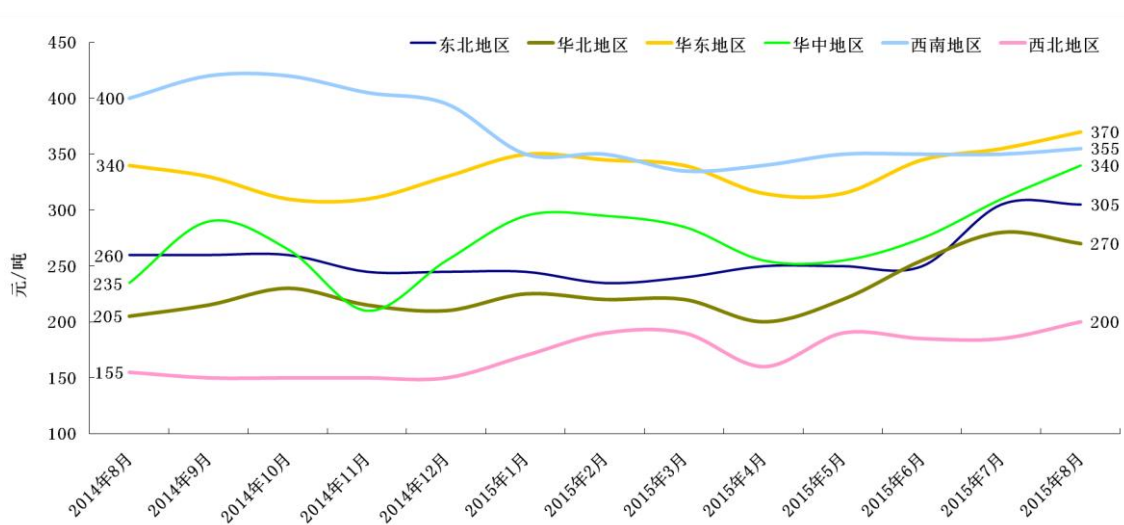
7 月份，硫酸产量稳定，价格平稳；硫磺市场依旧疲软，短期难改下行走势；硫磺进口量上升，进口价格下降；硫酸进口量下降，进口价格上升。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015 年 1-7 月硫酸产量 5126.2 万吨，同比增长 4.9%；7 月份全国硫酸产量 728.4 万吨，环比下降 4.0%，同比上升 1.4%。



2. 硫酸市场：市场清淡 价格持平

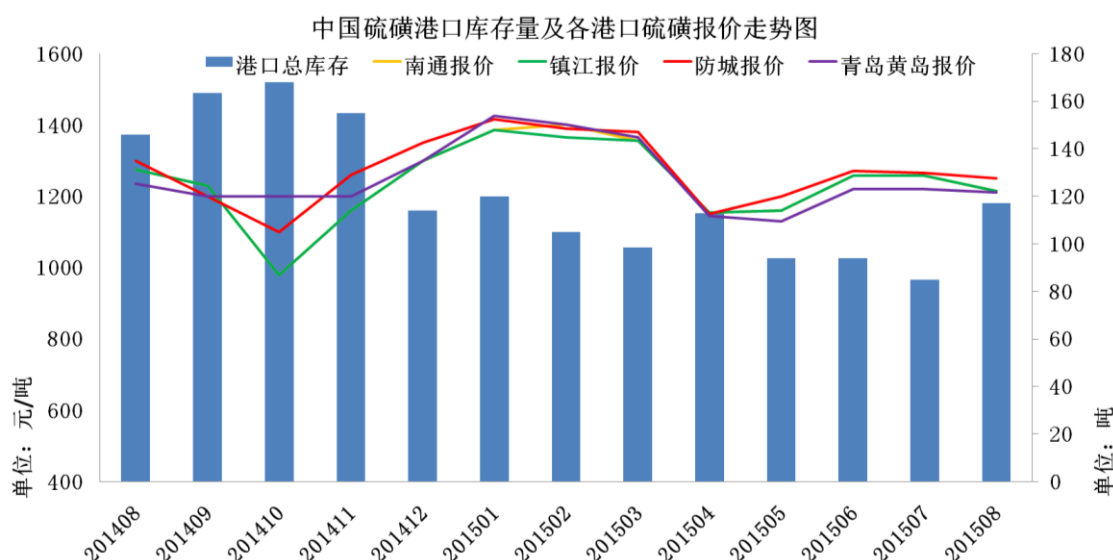


8 月份，硫酸市场行情较为清淡，部分工厂检修，开工下降，而下游

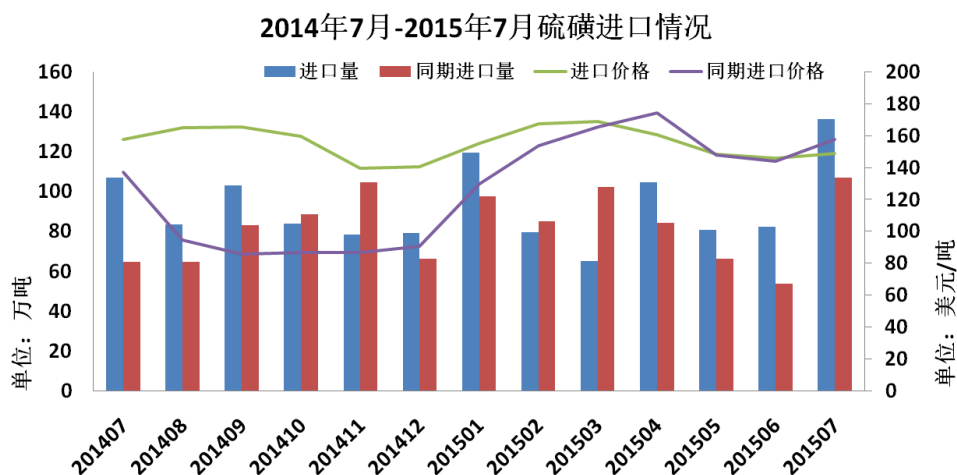
化工企业开工下降，需求下调，市场成交较少。8月末，98%硫酸全国均价337元/吨，环比上升8元/吨。

3. 硫磺市场：继续疲软

8月份硫磺市场呈疲软走势，价格走低，成交清淡。在硫磺价格连续下行的情况下，买家的购买意愿也一再降低，现阶段绝大部分买家都维持观望态度，对硫磺价格持看跌预期。8月末，中国硫磺港口库存约117万吨，环比上升32万吨。进口硫磺到岸价在140-155美元/吨，环比下降10美元/吨。

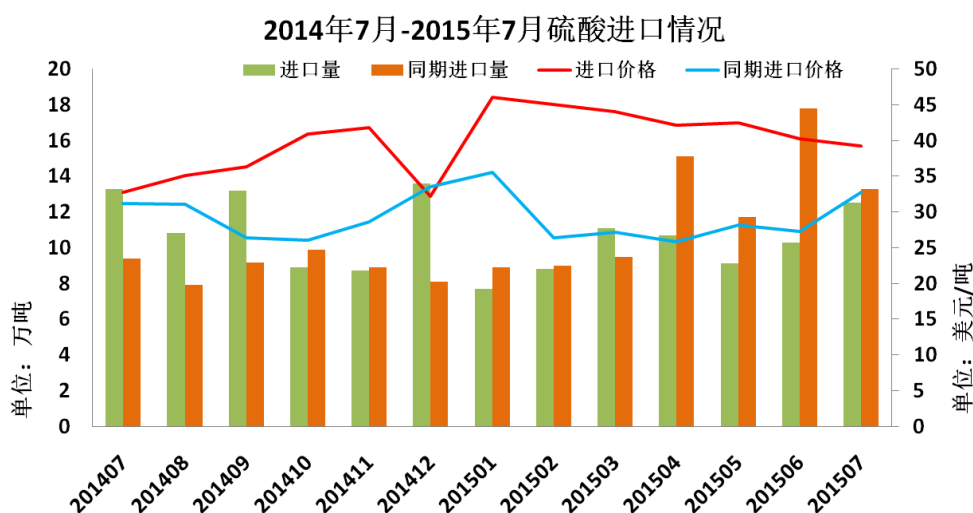


4. 硫磺进口：进口量环比大幅上升



2015年1-7月累计进口硫磺660.4万吨，同比上升10.8%；平均进口价格155.5美元/吨，同比上升1.0%。7月份进口硫磺136.2万吨，环比上升65.6%，同比上升27.5%；平均进口价格148.8美元/吨，环比上升1.9%，同比下降5.5%。

5. 硫酸进口：进口量连续4月同比下降



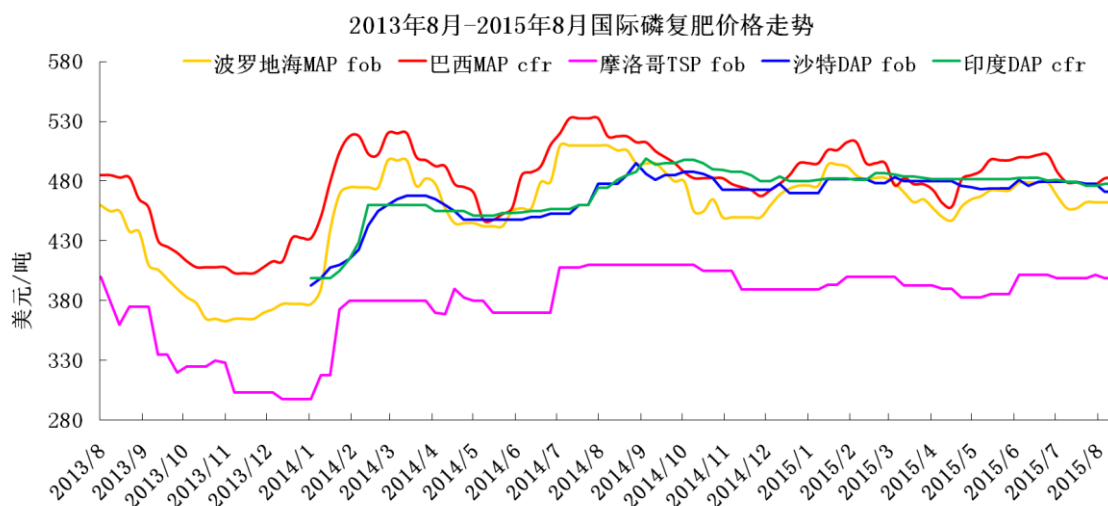
2015年1-7月累计进口硫酸69.3万吨，同比下降18.8%；平均进口价格48.2美元/吨，同比上升52.5%；剔除高价硫酸后，平均进口价格42.2美元/吨，同比上升50.2%。

硫酸进口量已经连续4月出现同比下滑的现象，其原因，一是今年国际价格较高，中国贸易商不愿意进口，而日韩供应商也已经在国际上找到其它市场；二是，中国本身的产能过剩导致供需趋于失衡的状态，进口硫酸难以找到市场。

三、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

8 月份，国际磷肥市场走势平稳。中国增值税的恢复征收以及人民币的贬值成为国际市场上的两大讨论热点。目前增值税细则还未出台，其影响还未显现；人民币贬值对中国出口价的影响不大，目前中国二铵的离岸价在 460-465 美元/吨，较上月下降 2 美元/吨；人民币贬值也引起了印度卢比对美元的贬值，不过目前印度二铵到岸价在 474-480 美元/吨，环比变化不大，印度 8 月份二铵进口量已达 80 万吨，加上前期的进口量，其 4-8 月已累计进口 400 万吨，其暂时并不急于采购。8 月末，沙特二铵离岸价在 470-472 美元/吨，高端报价下调了 13 美元/吨；巴西一铵到岸价下滑至 465-475 美元/吨，环比下降 7.5 美元/吨，南美一铵市场的冷清也导致中国一铵出口量的下滑。8 月末美国海湾到中国海运费在 24-28 美元/吨，环比持平。

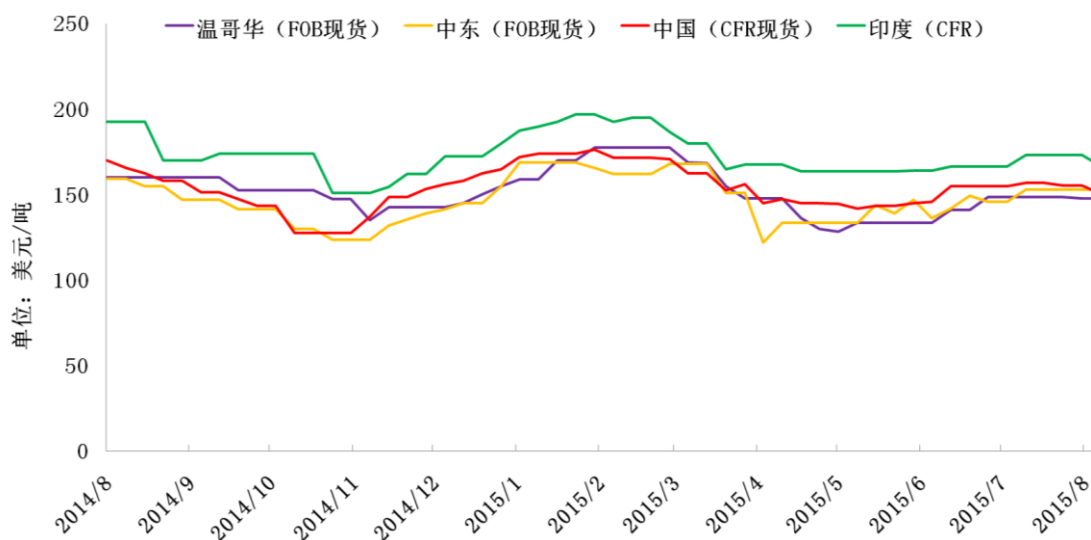


2. 国际硫磺市场

8 月份国际硫磺市场延续了之前的疲软走势，特别是中国买家购买意愿不强导致价格连续下滑，8 月末中国硫磺到岸价在 133-145 美元/吨，低

端报价环比下降 12 美元/吨，高端报价环比下降 24 美元/吨。8 月末中东现货硫磺离岸报价 150-155 美元/吨，环比持平，部分供应商为促进交易，已经开始降价销售。Swiss Singapore 中标的印度 1.5 万吨硫磺的标购价格在 167-169 美元/吨 cfr，这一价格环比有接近 10 美元的下滑。8 月底中东到中国海运费在 13-15 美元/吨，环比上升 1.5 美元/吨。

2014年8月 - 2015年8月国际硫磺价格走势图



四、市场分析

1. 巴西一铵市场显疲态 后期磷肥出口需警示

7 月份，中国磷酸一铵出口 24.3 万吨，同比下降 21.4%；8 月末巴西一铵到岸价 465-475 美元/吨，环比下降 7.5 美元/吨；南美一铵市场连续两月走势疲软，已经影响到中国的一铵出口量。而尽管二铵出口形势依旧较好，但印度 4-8 月已经进口了 400 万吨二铵，其去年全年的进口量为 382 万吨，后期存有降低采购速度的可能；况且 7 月底中国企业库存已上涨至 148.5 万吨，较 5 月份的年内最低点，上涨了 28.3%，中国库存的上升也将给后期磷肥市场的走势带来压力。

2. 增值税政策抬高磷肥成本 市场暂无涨价现象

恢复征收增值税政策自9月1日起开始实施，据厂家反映各类磷复肥产品成本增长在20-80元/吨不等。由于担心征税之前采购的货源无进项抵扣，经销商多以观望为主。目前市场报价稳定，厂家没有提价的现象。而对于出口价格，增值税复征恰逢人民币贬值，8月末二铵出口离岸价稳定在460-465美元/吨，与7月份价格持平，但若分别按照7、8月份美元兑人民币汇率折算，其人民币价格实际上涨了80元/吨左右，可以抵消因复征增值税带来的成本的上升。进入9月份后，秋季备肥开启，市场需求会有所上升，厂家有可能顺势提价以抵消成本的上升，但逐渐上升的企业库存，以及过剩的国际供需形势或将给磷肥市场带来压力。

3. 硫磺价格延续疲软走势

8月末硫磺市场延续疲态走势，下游大型磷肥工厂有跳过贸易商直接从海外拿货的能力，当前库存较为充足，而中小型企业持续保持观望态度，硫磺需求面难有改善。在需求量不足的情况下，硫磺价格持续下跌，市场氛围平淡，贸易商无意低价销售，多在关注中东地区将于下周公布的月度价格，但据悉为促进交易，中东部分供应商已经开始降价销售。当前的硫磺价格仍然处在下行趋势中。

中国磷复肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2015. 8. 28