

2015 年 1-9 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 需求下降 销量下滑 价格承压	2
磷酸一铵 产销环比、同比下降	4
三元复混肥 单月产销量环比、同比大幅下降.....	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：弱势下行	9
3.硫磺市场：价格低位维稳	10
4.硫磺进口：进口量环比上升	10
5.硫酸进口：进口量同比下降.....	11
三、国际市场情况	11
1.国际磷肥市场.....	11
2.国际硫市场.....	12
四、市场分析	13
1.国内外需求清淡 磷肥价格跌至年内低点.....	13
2.硫磺价格低位上探	13

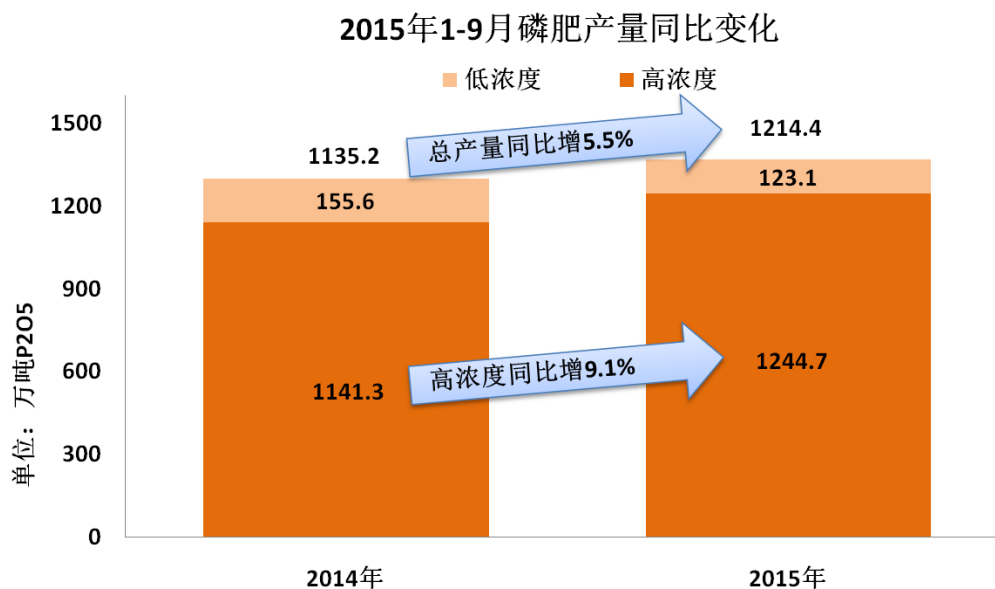
2015 年前三个季度磷复肥行业整体运行平稳，产量提升、出口增加、效益转好；9 月份在秋季用肥结束，国际市场疲软，产量、销量、价格回调。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格低位维稳，成交平淡。

一、磷肥行业

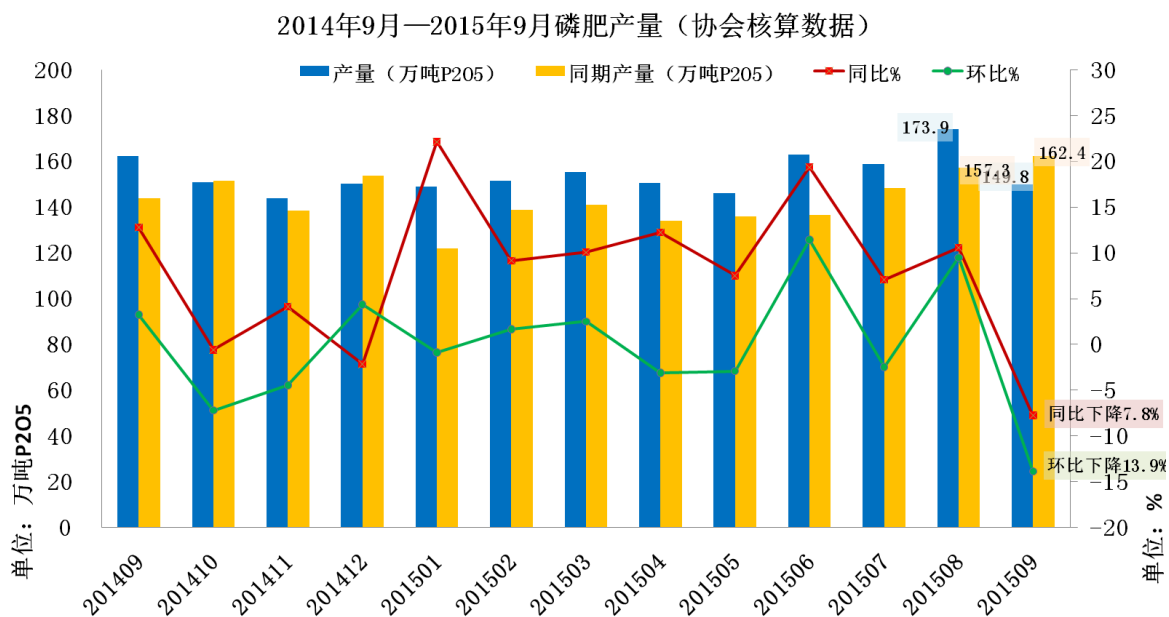
9 月份磷肥单月产量同比下降，系今年月度产量同比首次下降；国内秋季发货结束，冬储尚未开始，短期供需失衡，价格下滑；国际需求下降，出口疲软，新单签订极少，价格下滑明显。

1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015 年 1-9 月全国磷肥总产量 1367.8 万吨 P_2O_5 ，同比上升 5.5%；其中高浓度磷肥产量 1244.7 万吨 P_2O_5 ，同比上升 9.4%。



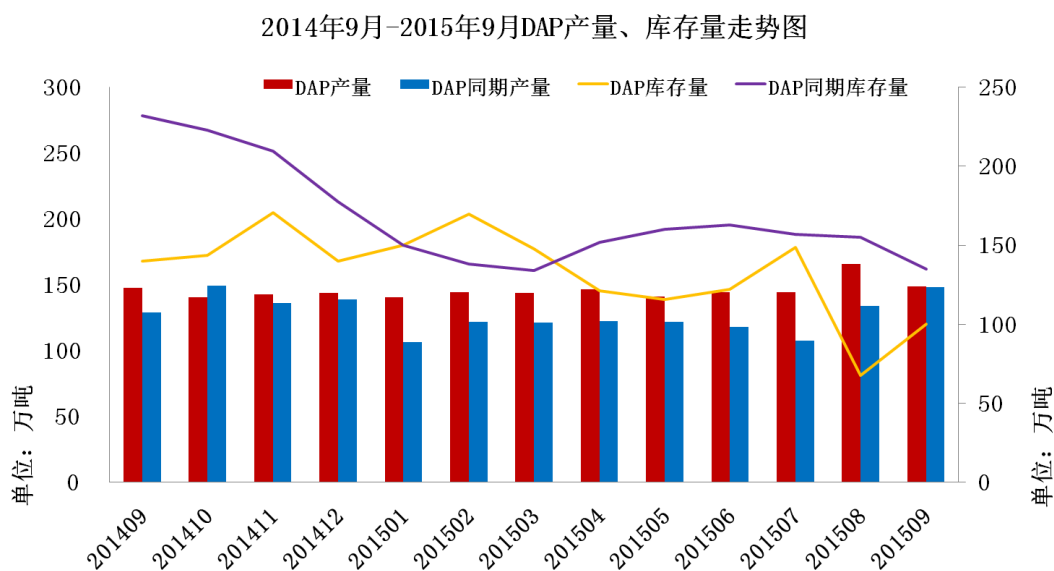
2015 年 9 月份全国磷肥产量 149.8 万吨 P_2O_5 ，同比下降 7.8%，环比下降 13.9%；其中高浓度磷肥产量 136.3 万吨 P_2O_5 ，同比下降 4.6%，环比下降 13.9%。



据国家统计局数据，2015年1-9月全国磷肥总产量1496.7万吨P₂O₅，同比上升13.7%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 需求下降 销量下滑 价格承压



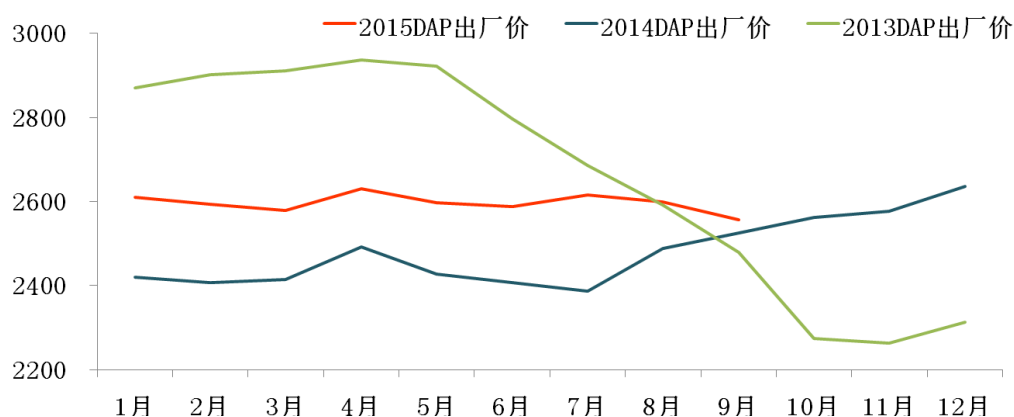
9月份，国内外市场需求不足，单月销量环比下滑明显，价格下行。1-9月累计产销比在101.0%；9月单月产销比73.3%。

1-9 月磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	9 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-9 月 (万吨)	同比 (%)
产量	148.5	-10.5	0.1	1318.9	17.8
销量	108.8	-43.3	-64.7	1332.6	7.4
库存量	100.1	48.1	-25.9	--	--

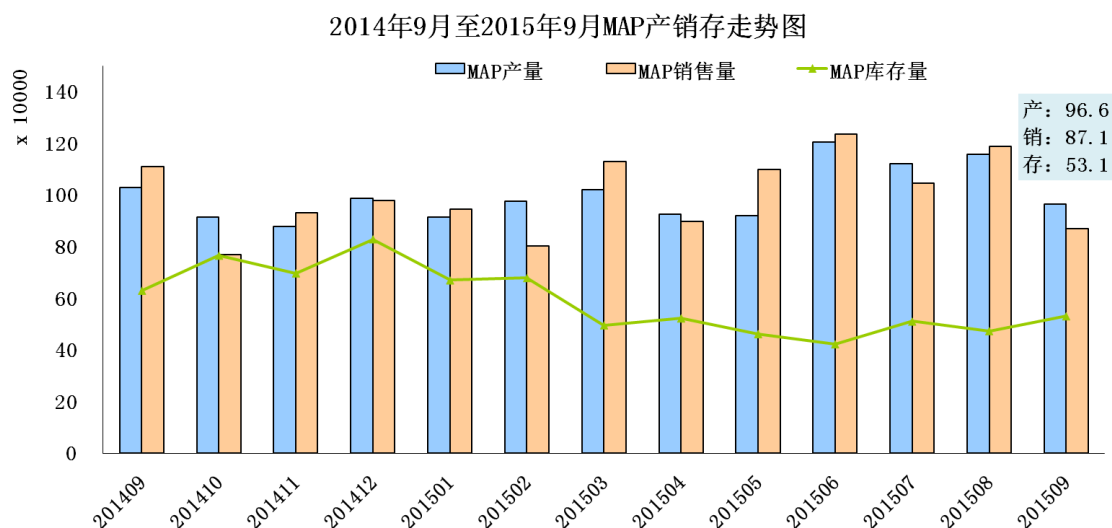
据协会统计，2015 年 1-9 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2600 元/吨，同比上升 155 元/吨；9 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2557 元/吨，环比下降 43 元/吨，同比上升 32 元/吨。

近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



10 月末，由于主要需求市场印度前期采购了充足的货源，国际市场新单成交极少，主流离岸价格也降至 425-428 美元/吨 fob；国内秋季市场结束，冬储尚未开始，市场短期内需求不足，价格下行压力较大，部分企业 64%二铵的冬储出厂价格下调至 2550 元/吨左右。

磷酸一铵 产销环比、同比下降



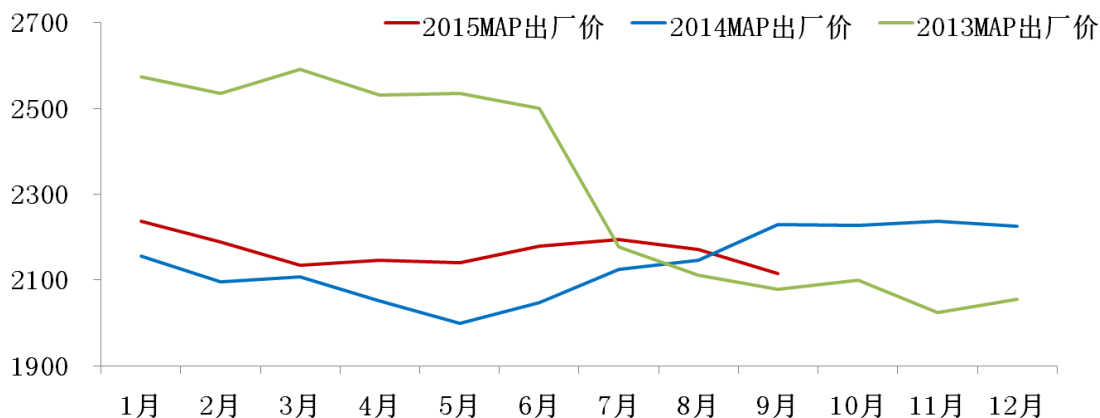
9 月份磷酸一铵市场进入淡季，复合肥国内用肥趋于收尾，原料采购力度下降，磷酸一铵产销量较前期回落。产销比出现明显下滑，9 月当月产销比仅为 90.2%；1-9 月累计产销比为 101.4%。

1-9 月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	9 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-9 月 (万吨)	同比 (%)
产量	96.6	-16.6	-6.0	919.2	9.7
销量	87.1	-26.6	-21.6	932.0	14.5
库存量	53.1	12.0	3.7	---	---

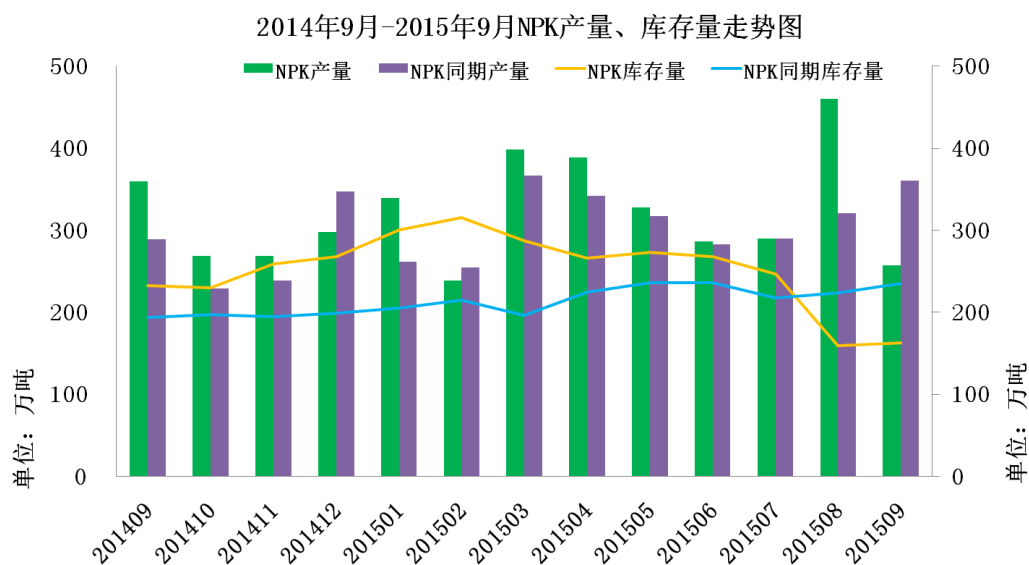
据协会统计，2015 年 1-9 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2253 元/吨，同比上升 71 元/吨；9 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2172 元/吨，环比下降 56 元/吨，同比下降 113 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



10 月末，磷酸一铵市场持续疲软，价格弱势运行，55%粉状磷酸一铵出厂价在 2100-2150 元/吨，环比持平。硫磺、合成氨等原料价格处在低位，国际国内需求疲软，后期一铵市场仍有下行压力。

三元复混肥 单月产销量环比、同比大幅下降



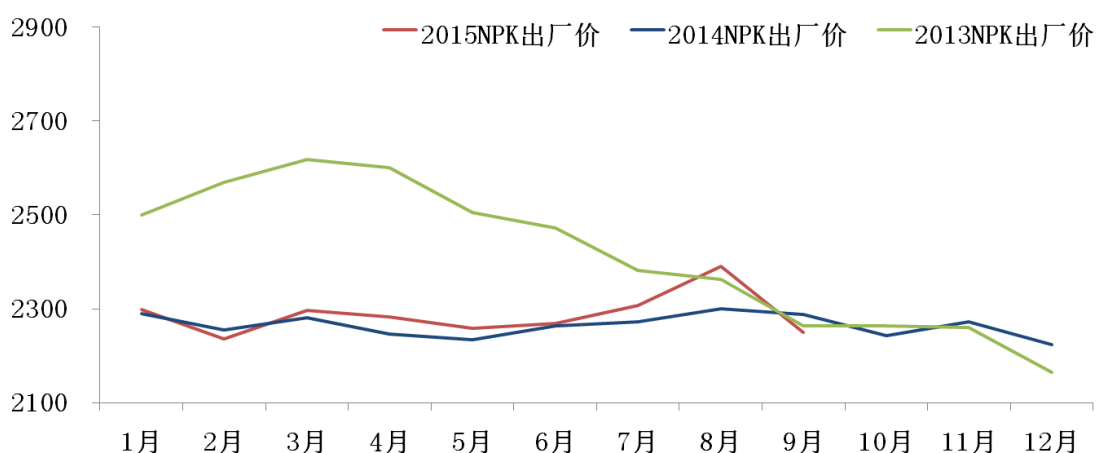
在经历了 8 月份的产销旺季后，市场货源充分， 9 月份复混肥料产销量环比、同比均大幅回落。

1-9 月三元复混肥产销存情况如下表所示：

	9 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-9 月 (万吨)	同比 (%)
产量	257.3	-44.0	-28.6	2962.6	3.2
销量	255.3	-54.7	-28.5	3052.2	8.2
库存量	162.8	2.5	-30.8	--	--

据协会统计，2015年1-9月NPK（各种养分）平均出厂结算价为2293元/吨，同比上升27元/吨；9月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2250元/吨，环比下降141元/吨，同比下降37元/吨。

近三年NPK平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



10月底，国内发货基本结束，需求减少，尽管价格环比持平，但新单成交较少，后期市场面临下行风险。10月底，45%硫基复合肥主流出厂价2250-2350元/吨，环比持平；45%氯基复合肥出厂价1900-2050元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015年1-9月进口各种磷复肥22.0万吨 P_2O_5 ，同比下降14.9%；出口各种磷复肥421.9万吨 P_2O_5 ，同比上升63.7%，占磷肥总产量的30.8%；净出口各种磷复肥399.9万吨 P_2O_5 ，同比上升72.5%。

表 2015年9月份主要产品进出口情况

单位：万吨，美元/吨，%

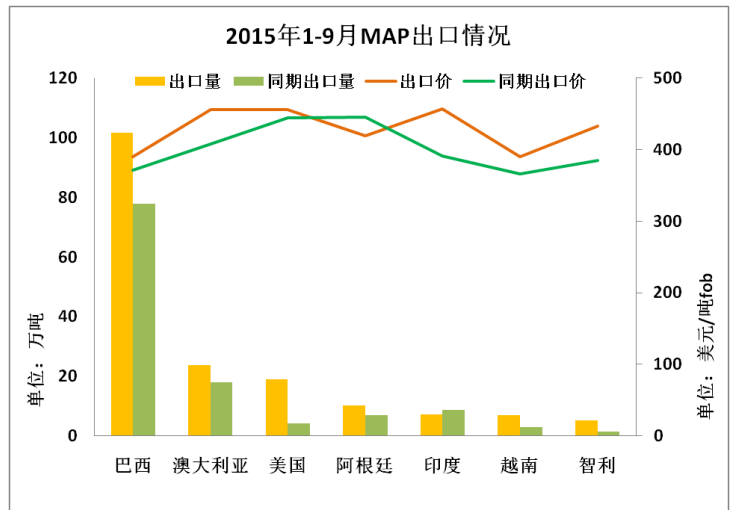
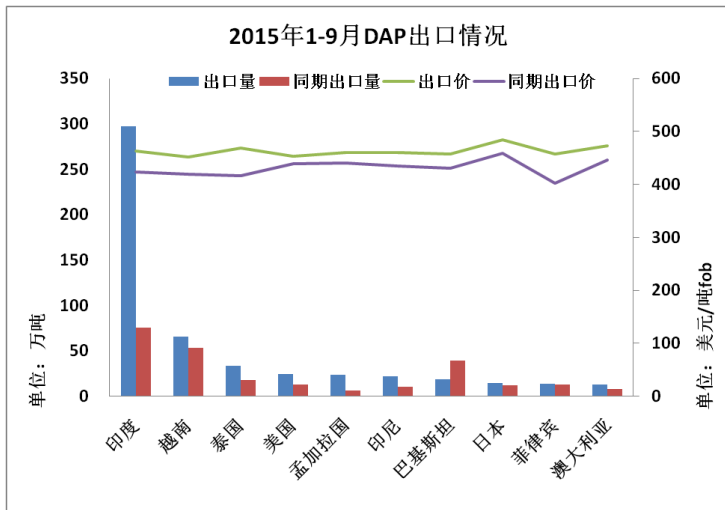
产品	数量	价格

		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	112.9	876.4	12.0	155.9	155.5	-0.7
	硫酸	10.7	87.7	-19.8	44.7	48.1	44.3
	NPK	15.6	111.4	36.0	560.1	572.4	-0.1
	KCL	52.3	613.0	8.6	313.3	315.2	-0.5
出 口	DAP	133.6	566.3	92.7	461.7	462.4	7.9
	MAP	19.5	206.4	43.4	440.6	423.9	4.4
	NP	10.6	71.6	43.3	290.0	297.1	6.5
	TSP	6.9	70.8	4.0	321.5	314.2	-12.5
	SSP	16.4	78.2	20.3	229.8	223.0	6.6

*数据来源:中国海关总署

据海关统计数据显示,9月份磷复肥产品仍保持较好的出口形势,但随着前期订单的完成,新单补充极少,后期出口良好势头难以维系,国际磷肥价格回落明显。10月底时,我国二铵出口离岸价下滑至425-428美元/吨,环比下降20美元/吨。

前9个月二铵出口量创历史新高,达到566.3万吨,同比上升92.7%;其中出口印度297.2万吨,同比上升292.8%;印度以外其它国家出口269.1万吨,同比上升23.3%。前9个月一铵出口量也创历史新高,其中出口巴西101.6万吨,同比上升30.4%,占一铵总出口量的49.2%。



4. 其它相关产品生产情况

名称	1-9月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	1237.5	1247.6	-0.8
磷矿石(折含P2O5 30%)	10326.4	9154.0	12.8
合成氨(无水氨)	4342.0	4263.2	1.8
化肥总计(折纯)	5704.0	5279.9	8.0
氮肥(折含N 100%)	3714.1	3491.9	6.4
尿素(折含N 100%)	2572.7	2384.7	7.9
钾肥(折含K2O 100%)	434.3	417.1	4.1

*数据来源: 统计局

5. 固定资产投资情况

2015年1-9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	511.3	12.1	644	3.0	448	12.0	323	6.6
磷肥	65.6	31.8	105	20.7	74	39.6	54	42.1
复混肥	445.7	9.7	539	0.2	374	7.8	269	1.5

6. 经济效益情况

据统计局数据, 1-8月磷复肥行业主营业务利润率为4.5%, 同比上升1.3个百分点; 其中磷肥行业为2.0%, 同比上升1.0个百分点。

1-8月磷复肥行业效益情况如下表所示:

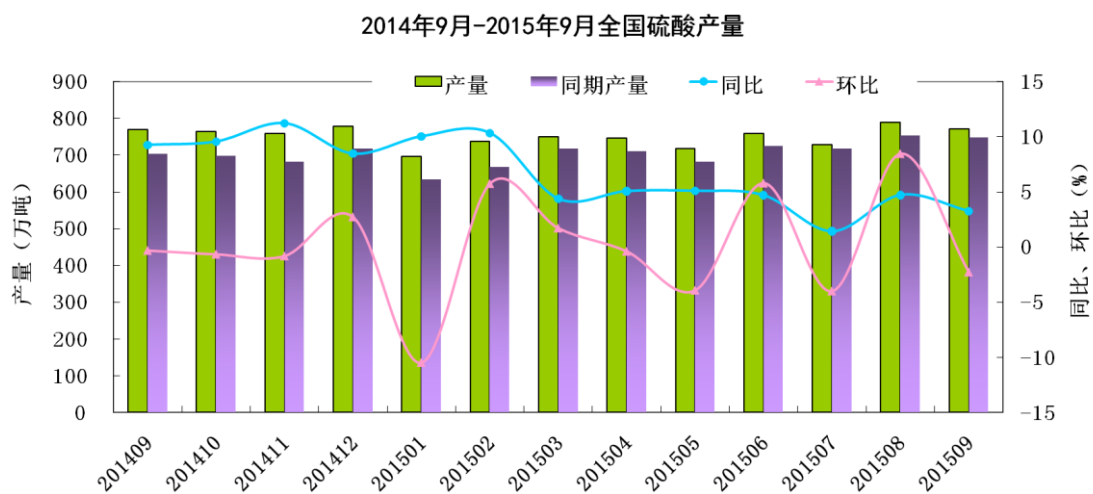
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1422	3898.9	18.7	174.2	63.4	144	-42	12.5	-57.5
磷肥	216	739.0	19.3	14.8	158.1	43	-9	3.4	-53.9
复混肥	1206	3159.9	18.6	159.4	58.0	101	-33	9.1	-58.6

二、硫酸行业

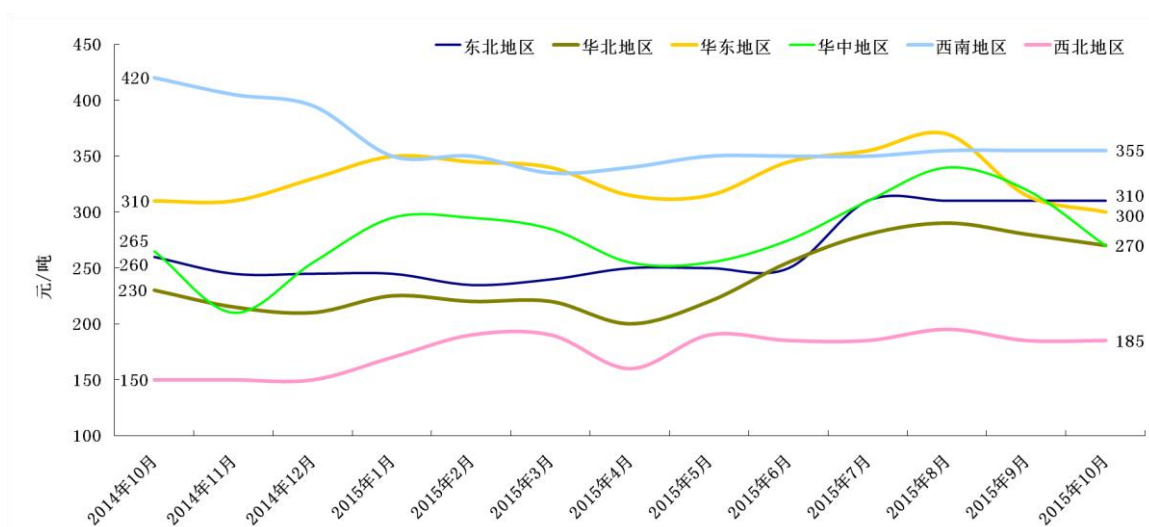
9 月份，受下游磷肥企业开工下降的影响，部分硫酸企业选择停车检修，硫酸月度产量环比下降；硫磺价格低位维稳，硫酸价格环比小幅下降。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015 年 1-9 月全国硫酸产量为 6713.6 万吨，同比增长 5.0%；9 月份硫酸产量为 771.9 万吨，环比下降 2.3%，同比上升 3.3%。



2. 硫酸市场：弱势下行

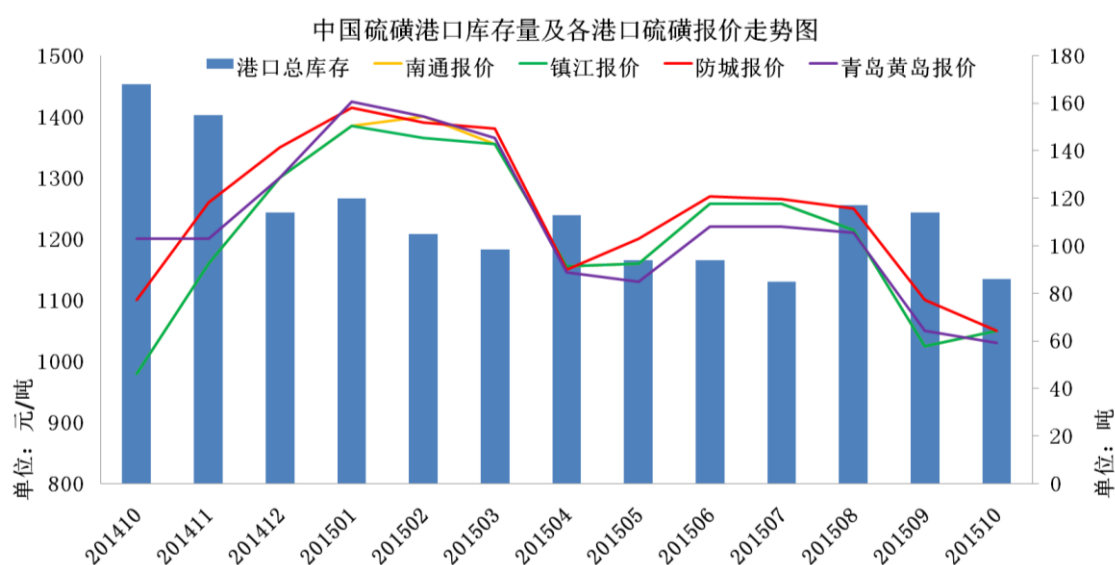


10 月份，上游硫磺、硫铁矿等原料价格继续下跌，下游磷肥秋季市场

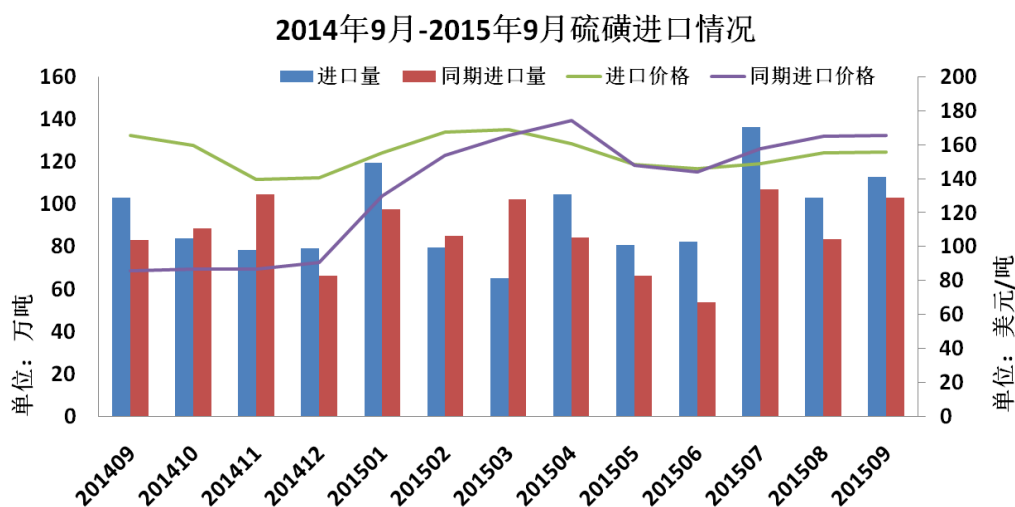
销售结束，需求下降，尽管月中山东地区价格因部分企业停车检修有出现短暂调整，但月底时价格又回落至低位。10月末，98%硫酸全国均价 304 元/吨，环比下降 22 元/吨。

3. 硫磺市场：价格低位维稳

10 月份硫磺市场继续疲软，月底价格降至 105-131 美元/吨 cfr，环比持平。10 末，中国硫磺港口库存约 86 万吨，环比下降 28 万吨。



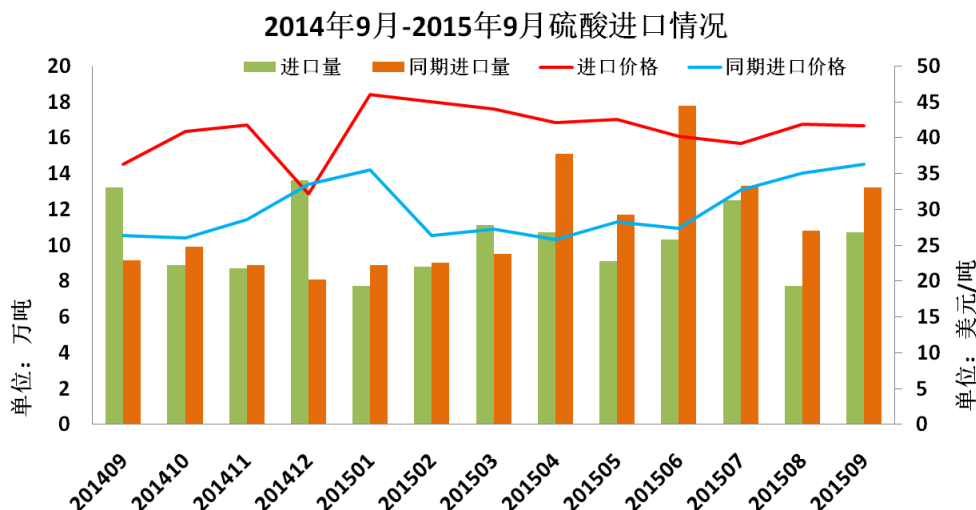
4. 硫磺进口：进口量环比上升



2015 年 1-9 月累计进口硫磺 876.4 万吨，同比上升 12.0%；平均进口价格 155.5 美元/吨，同比下降 0.7%。9 月份进口硫磺 112.9 万吨，环比

上升 9.5%，同比上升 9.5%；平均进口价格 155.9 美元/吨，环比持平，同比下降 5.8%。

5. 硫酸进口：进口量同比下降



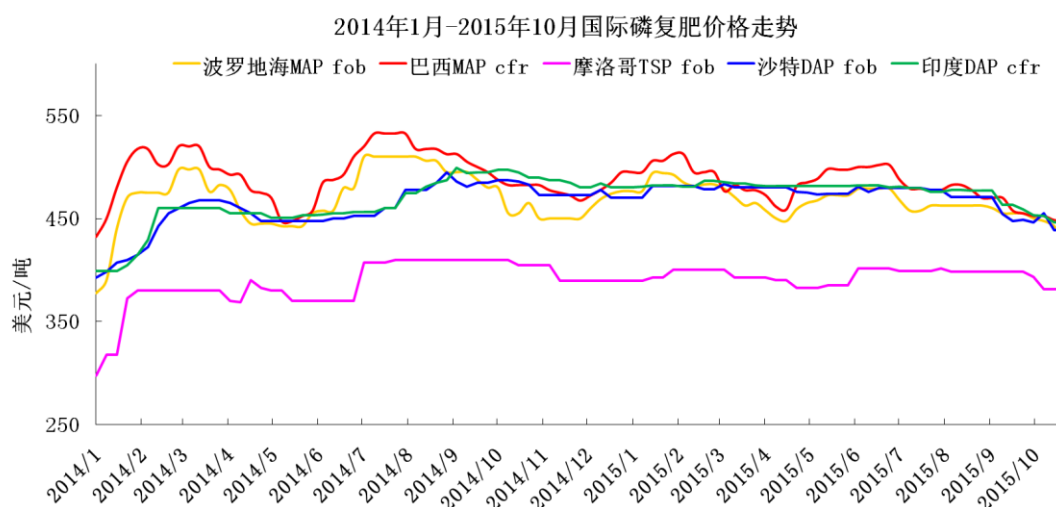
2015 年 1-9 月累计进口硫酸 87.7 万吨，同比下降 19.8%；平均进口价格 48.1 美元/吨，同比上升 44.3%；剔除高价硫酸后，平均进口价格 41.6 美元/吨，同比上升 45.8%。

三、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

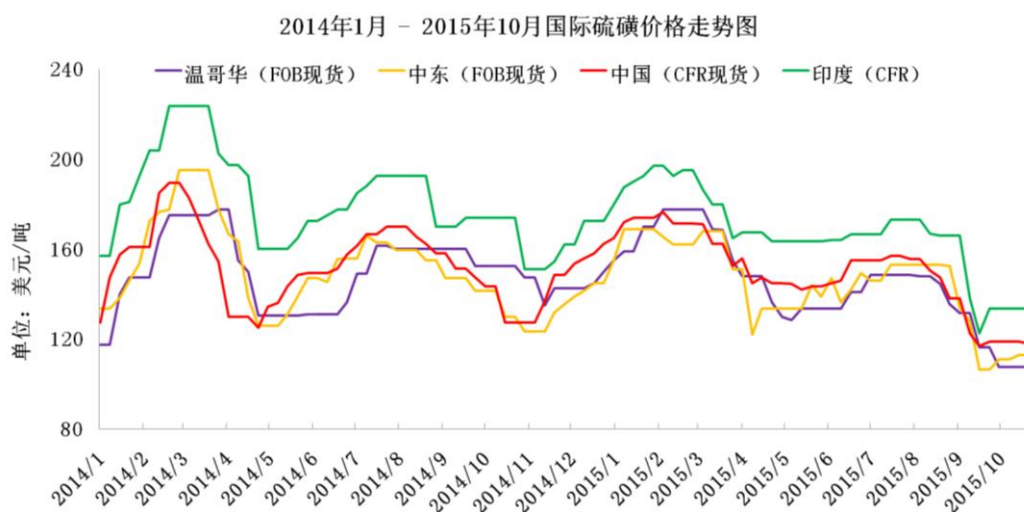
10 月份国际磷肥市场延续疲软走势，印度库存高位，新单签订极少，其他地区需求也明显不足，国际磷肥价格处在下行通道。10 月底，中国二铵离岸价在 425-428 美元/吨，环比下降 20 美元/吨；印度二铵到岸价在 444-448 美元/吨，环比下降 13 美元/吨；巴基斯坦月中时购买了部分中国 DAP，价格在 445-449 美元/吨 cfr。中东地区价格下调，沙特销往印度的二铵价格到岸价在 447-449 美元/吨；南美市场延续疲软，巴西一铵到岸

价在 445-450 美元/吨，环比下降 10 美元/吨。10 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

10 月份国际硫磺价格低位维稳，卡塔尔在节前公布的 10 月份硫磺官方报价仅为 103 美元/吨 fob，但随后阿联酋和沙特发布的官方报价为 115 美元/吨 fob，缓解了硫磺价格下行的压力。月末时，Tasweeq 标售了 3 万吨硫磺，价格在 120-122 美元/吨 fob。10 月末，中国硫磺到岸价在 105-131 美元/吨，环比持平；中东现货硫磺离岸价在 103-123 美元/吨，环比上升 15 美元/吨。印度硫磺到岸价在 130-137 美元/吨，环比持平。10 月底，中东到中国海运费在 13-15 美元/吨，环比上升 2 美元/吨。



四、市场分析

1. 国内外需求清淡 磷肥价格跌至年内低点

经历了 8、9 两月的秋销高峰之后，10 月份国内磷肥产销明显回落，国内市场进入冬储淡季；而国际市场，印度新单签订稀少，南美市场延续疲软，中国一铵的单月出口量已经明显下降，二铵出口量虽仍然较大，但多是执行前期订单，预计后期出口量也将下降。在国际、国内需求下降，原料硫酸、硫磺、磷矿价格低迷的情况下，后期磷肥价格将面临较大下行压力。

2. 硫磺价格低位上探

10 月份先跌后稳，节前卡塔尔公布的 10 月份报价仅为 103 美元/吨 fob，极大打击了市场心态，不过随后阿联酋和沙特的报价暂时稳住了硫磺价格下行的趋势，月末 Tasweeq 公司 120-122 美元/吨 fob 的成交价格给市场带来起色。月底时，国内市场成交氛围开始提升，长江沿岸的颗粒硫磺报价在 1080 元/吨，较月中的低位有所上探，但考虑到进入冬季后磷肥企业开工率降低，硫磺需求有限，价格上探的空间也将受限。

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. 10. 28