

**2015 年 1-11 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.磷肥产量同比上升 .....	1
2.高浓度磷复肥.....	2
磷酸二铵 需求不足 库存连续三月快速攀升.....	2
磷酸一铵 销量连续下滑 库存连续上升 .....	3
三元复混肥 开工率维持低位 库存量持续上升.....	4
3.进出口情况.....	5
4.其它相关产品生产情况 .....	7
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.硫酸市场：弱势下行 .....	8
3.硫磺市场：价格低位震荡 .....	9
4.硫磺进口：进口量环比上升 进口价格环比下降.....	9
5.硫酸进口：价格同比上升 进口量同比下降 .....	10
三、国际市场情况 .....	10
1.国际磷肥市场.....	10
2.国际硫市场.....	11
四、市场分析 .....	12
1.磷肥市场需求寡淡 价格跌势难改.....	12
2.硫磺市场看空情绪严重 低位震荡形势延续 .....	12

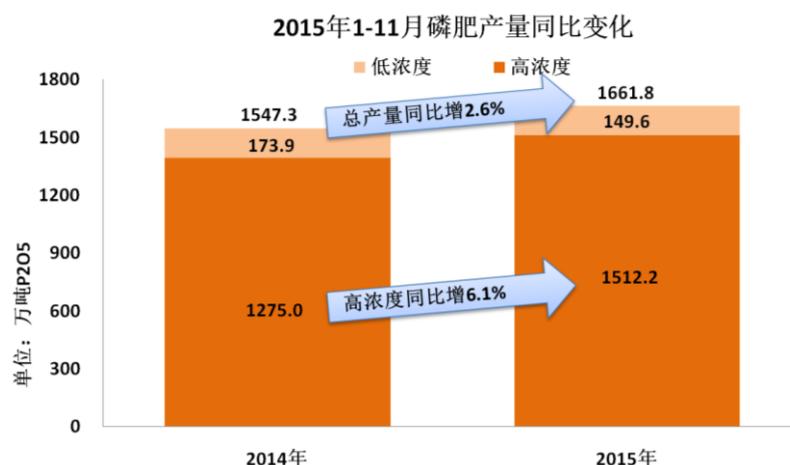
2015年1-11月磷复肥行业先扬后抑，上半年在出口和国内市场双重推动之下，价格、效益、开工率同比都出现明显上升，下半年国际市场的疲软和粮价的下跌成为拖累磷肥市场的主要原因，价格降幅明显，购销清淡。硫酸行业也出现的先扬后抑的现象，上半年硫酸价格慢牛走势，但从8月份开始，下游需求减弱，价格持续下滑；硫磺价格较往年波动减小，价格同比小幅下降。

## 一、磷肥行业

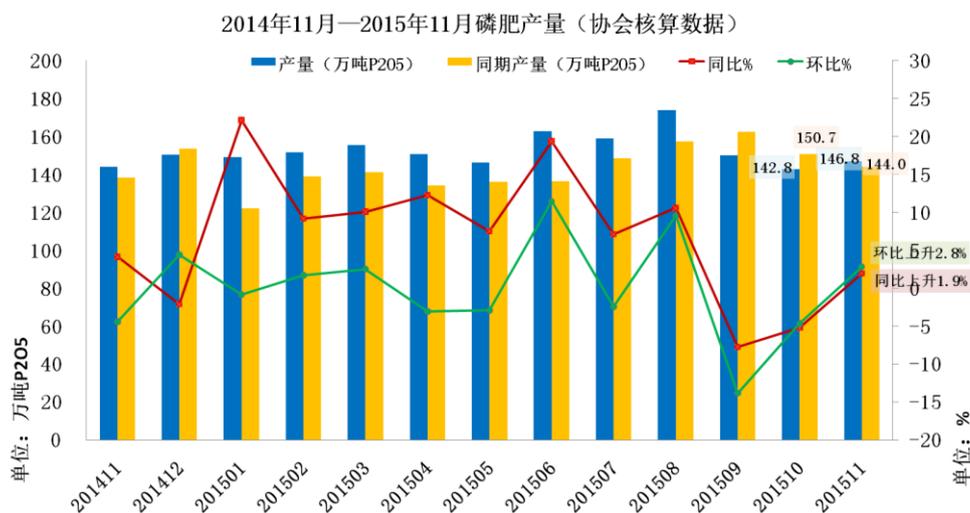
12月份，粮价下跌的影响继续发酵，冬储进展缓慢，经销商拿货积极性严重不足，企业销售压力巨大，库存连续攀升，价格疲软下行。

### 1. 磷肥产量同比上升

据协会统计测算，2015年1-11月全国磷肥总产量1661.8万吨 $P_2O_5$ ，同比上升7.4%；其中高浓度磷肥产量1512.2万吨 $P_2O_5$ ，同比上升8.6%。



2015年11月份全国磷肥产量146.8万吨 $P_2O_5$ ，同比上升1.9%，环比上升2.8%；其中高浓度磷肥产量133.6万吨 $P_2O_5$ ，同比上升3.1%，环比上升2.8%。

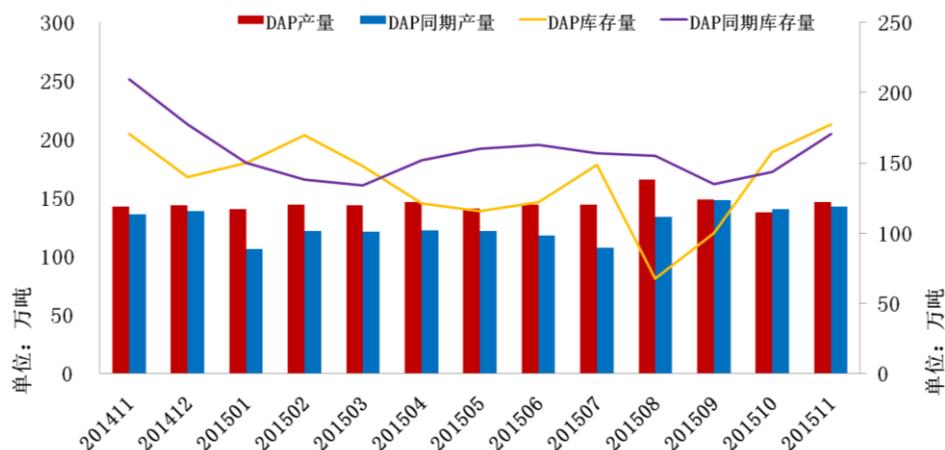


据国家统计局数据,2015年1-11月全国磷肥总产量1828.5万吨P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>,同比上升11.4%。

## 2. 高浓度磷复肥

### 磷酸二铵 需求不足 库存连续三月快速攀升

2014年11月-2015年11月DAP产量、库存量走势图



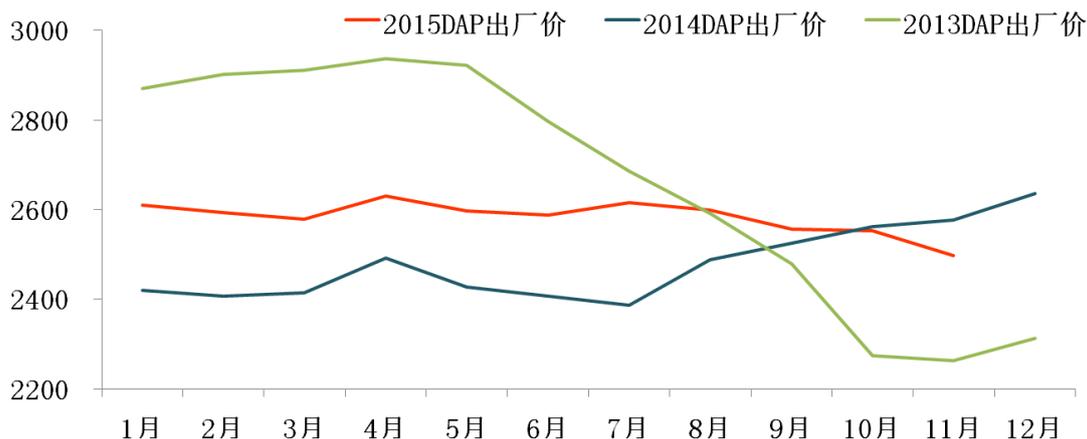
11月份国际市场需求清淡,价格走低,企业重点在国内冬储备肥;但由于粮价走低,市场信心严重不足,冬储推进缓慢,资金回笼困难;企业销售压力较大,11月底时磷酸二铵库存已攀升至177.6万吨,较8月底的低点攀升了110万吨。1-11月累计产销比96.4%;11月单月产销比81.6%。

1-11月磷酸二铵产销存情况如下表所示:

	11月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-11月(万吨)	同比(%)
产量	146.5	6.3	2.5	1608.8	14.6
销量	119.5	48.1	3.7	1551.4	11.2
库存量	177.6	12.6	3.9	--	--

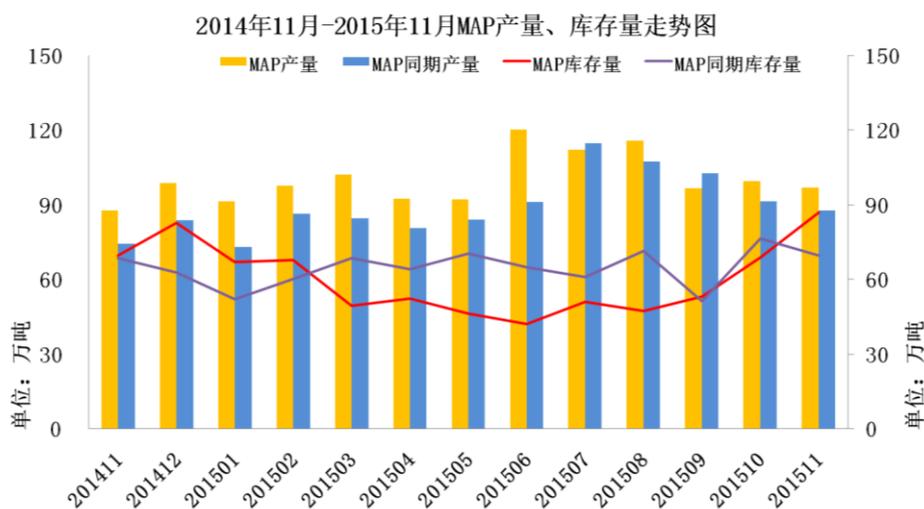
据协会统计,2015年1-11月DAP(各种养分)平均出厂结算价为2562元/吨,同比上升70元/吨;11月份DAP(各种养分)平均出厂结算价为2497元/吨,环比下降56元/吨,同比下降81元/吨。

近三年DAP平均出厂结算价(各种养分)走势如下:



12月末，国际需求不足，我国二铵主流离岸价格降至400-410美元/吨 fob，较年初下降17%；国内市场进入冬储阶段，但粮价的下跌打击了市场信心，冬储进展缓慢，企业销售压力较大，资金回笼困难。12月底，64%二铵的冬储出厂价格在2450-2550元/吨。

### 磷酸一铵 销量连续下滑 库存连续上升



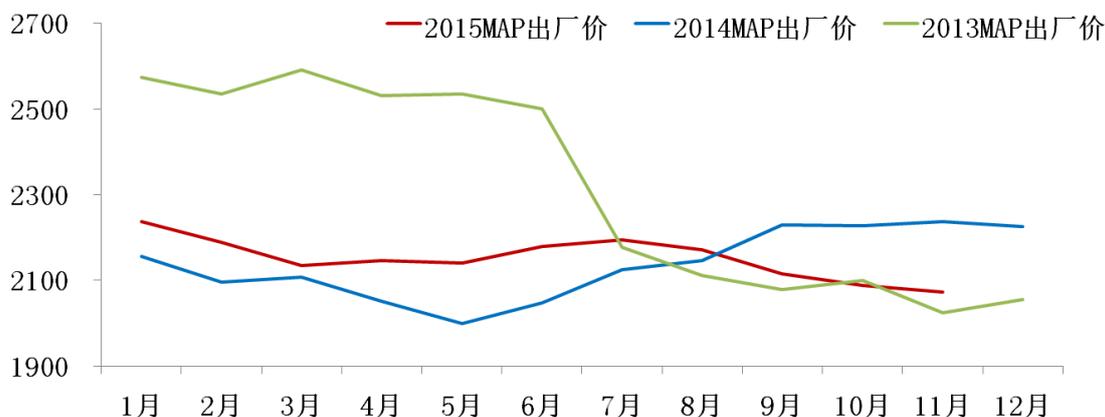
磷酸一铵市场依然清淡，下游复合肥开工下降，冬储发货缓慢，企业销售压力巨大；11月底的库存量已经攀升至87万吨，较6月底的低点上升了一倍多。1-11月累计产销比为98.2%；11月当月产销比为81.1%。

1-11月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	11月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-11月 (万吨)	同比 (%)
产量	97.0	-2.6	10.6	1118.4	6.3
销量	78.7	-5.2	-15.6	1098.0	7.0
库存量	87.0	26.2	24.7	--	--

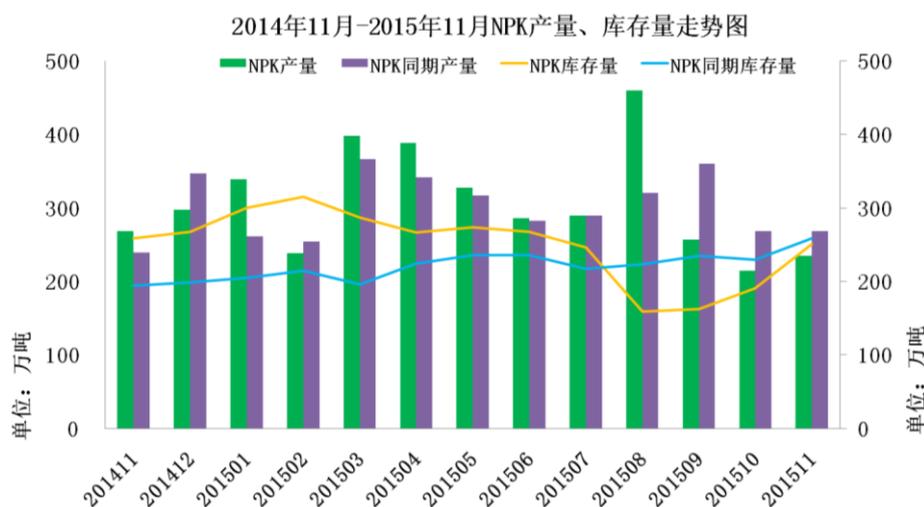
据协会统计，2015年1-11月MAP(各种养分)平均出厂结算价为2185元/吨，同比下降14元/吨；11月份MAP(各种养分)平均出厂结算价为2072元/吨，环比下降16元/吨，同比下降165元/吨。

近三年MAP平均出厂结算价(各种养分)走势如下：



12月份磷酸一铵市场延续了疲软态势，复合肥开工下降，冬储发货缓慢，库存连连攀升，价格持续下滑。12月底，55%粉状磷酸一铵出厂价在1850-2050元/吨，较上月下降100元/吨左右。

### 三元复混肥 开工率维持低位 库存量持续上升



粮价下跌的影响继续发酵，经销商拿货积极性明显不足，企业销售压力巨大，资金回笼困难；库存量自8月开始，连续攀升，截止11月底已达251万吨，较8月的低点升幅接近60%；与库存连续的攀升相对应的是价格的连续下降，11月底时，协会统计的复合肥出厂价跌至2162元/吨，较8月份的高点下跌了229元/吨。1-11月复合肥累计产销比99.5%；11

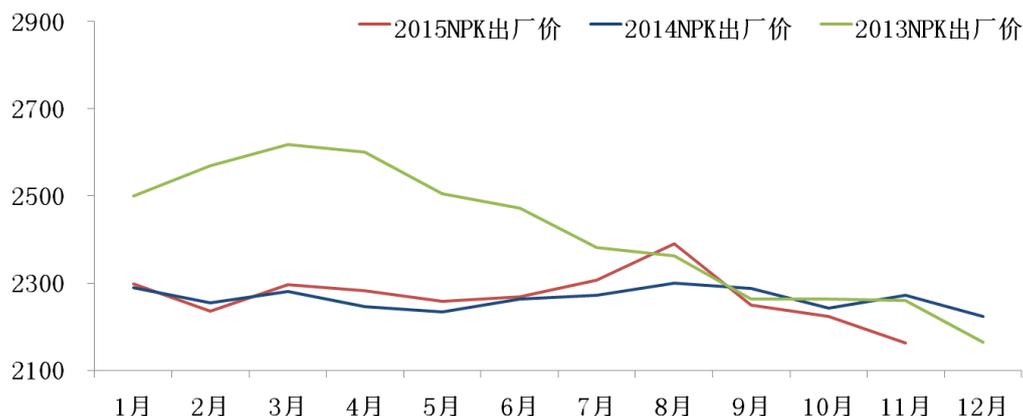
月产销比为 77.7%。

1-11 月三元复混肥产销存情况如下表所示：

	11 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-11 月 (万吨)	同比 (%)
产量	234.9	9.5	-12.4	3428.8	-0.1
销量	182.6	-2.3	-23.3	3411.4	2.0
库存量	251.0	31.2	-3.1	--	--

据协会统计，2015 年 1-11 月 NPK (各种养分) 平均出厂结算价为 2193 元/吨，同比下降 80 元/吨；11 月份 NPK (各种养分) 平均出厂结算价为 2162 元/吨，环比下降 61 元/吨，同比下降 111 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价 (各种养分) 走势如下：



12 月底复合肥市场走势仍然平淡，部分企业出台了冬储价格，但经销商积极性不足，进展缓慢，复合肥价格的下跌压力仍然存在。截止 12 月底，45% 硫基复合肥主流出厂价 2200-2350 元/吨，环比下降 25 元/吨；45% 氯基复合肥出厂价 1900-2000 元/吨，环比下降 25 元/吨。

### 3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015 年 1-11 月进口各种磷复肥 26.4 万吨  $P_2O_5$ ，同比下降 10.8%；出口各种磷复肥 521.7 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 50.1%，占磷肥总产量的 31.4%；净出口各种磷复肥 495.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 55.8%。

表 2015 年 11 月份主要产品进出口情况

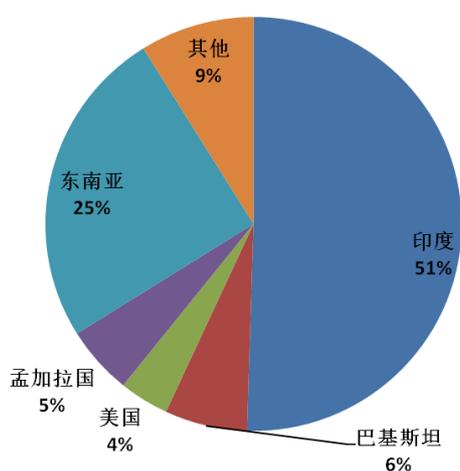
单位：万吨，美元/吨，%

	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	126.6	1071.9	13.5	129.1	151.2	-2.7
	硫酸	7.1	105.5	-16.8	45.6	47.5	35.1
	NPK	8.3	137.1	30.8	593.9	571.0	-1.0
	KCL	104.8	809.4	12.0	316.2	315.2	0.2
出 口	DAP	83.4	722.5	74.2	451.7	460.2	5.7
	MAP	20.3	245.4	26.6	415.9	422.8	3.3
	NP	2.1	76.2	2.1	271.0	295.8	6.5
	TSP	6.2	81.6	3.5	339.8	315.6	-11.0
	SSP	11.9	94.7	42.3	222.5	221.9	5.9

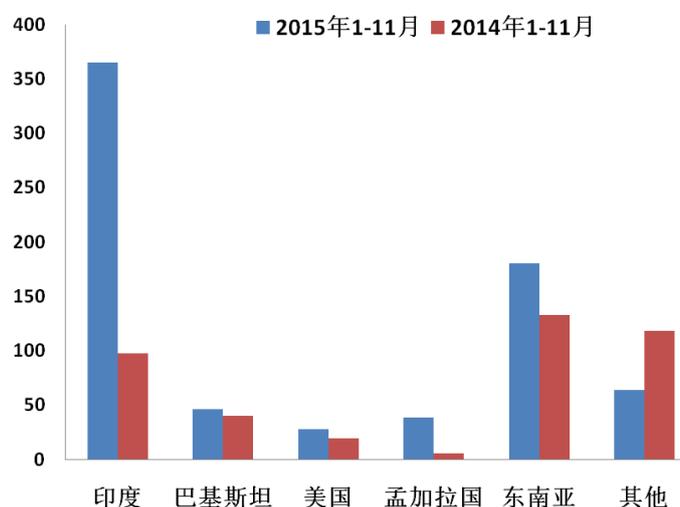
\*数据来源:中国海关总署

前 11 个月磷酸二铵出口量大幅增加，从出口流向来看，印度、东南亚、巴基斯坦、孟加拉国和美国是主要的出口地区，往这五个地区的出口量总计占比 91%；而从增量来看，印度、孟加拉国和东南亚是今年增量最大的三个地区，该三个地区的出口增幅分别为 273.5%、565.5%、35.8%，增量分别为 267.2 万吨、32.8 万吨、47.6 万吨。除了印度和巴基斯坦两个传统的二铵进口国外，近年来东南亚的发展值得重视。

2015年1-11月DAP出口主要流向



2015年1-11月DAP出口主要流向同期对比



#### 4. 其它相关产品生产情况

名称	1-11月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	1524.2	1537.4	-0.9
磷矿石(折含P2O5 30%)	12965.6	11240.1	15.4
合成氨(无水氨)	5302.4	5220.0	1.6
化肥总计(折纯)	6931.8	6474.6	7.1
氮肥(折含N 100%)	4494.8	4246.2	5.9
尿素(折含N 100%)	3142.6	2911.1	8.0
钾肥(折含K2O 100%)	566.7	518.8	9.2

\*数据来源: 统计局

#### 5. 固定资产投资情况

2015年1-11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	643.4	15.1	744	5.1	543	13.4	467	14.8
磷肥	84.2	38.6	112	17.9	81	30.6	69	40.8
复混肥	559.2	12.2	632	3.1	462	10.8	398	10.6

#### 6. 经济效益好转 但利润率仍然较低

据统计局数据, 1-11月磷复肥行业主营业务利润率为4.4%, 同比上升0.9个百分点; 其中磷肥行业为2.0%, 同比上升0.6个百分点。

1-11月磷复肥行业效益情况如下表所示:

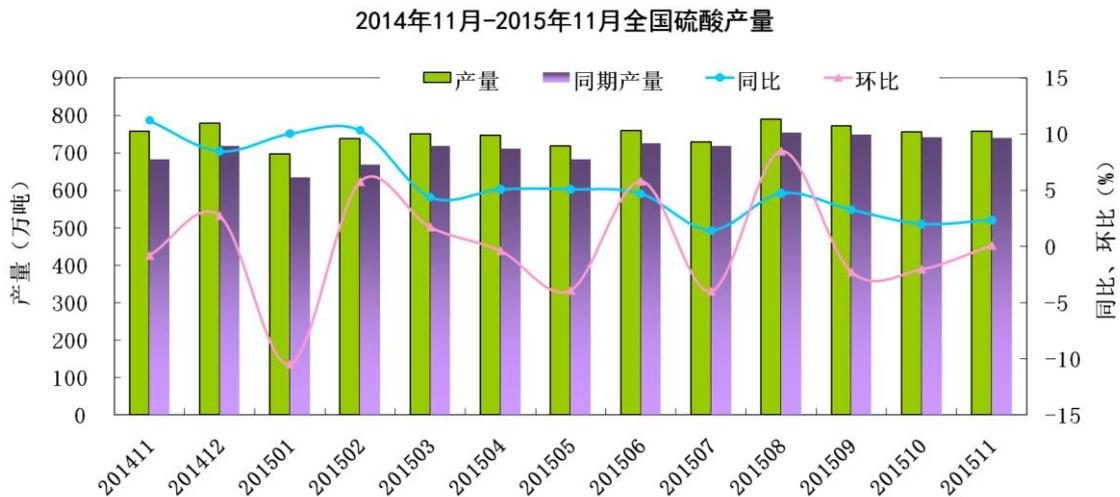
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1429	4772.3	12.7	207.1	44.0	167	-3	19.0	-41.8
磷肥	215	916.6	14.6	17.9	73.5	44	-5	4.9	-45.2
复混肥	1214	3855.7	12.2	189.2	41.7	123	2	14.0	-40.5

## 二、硫酸行业

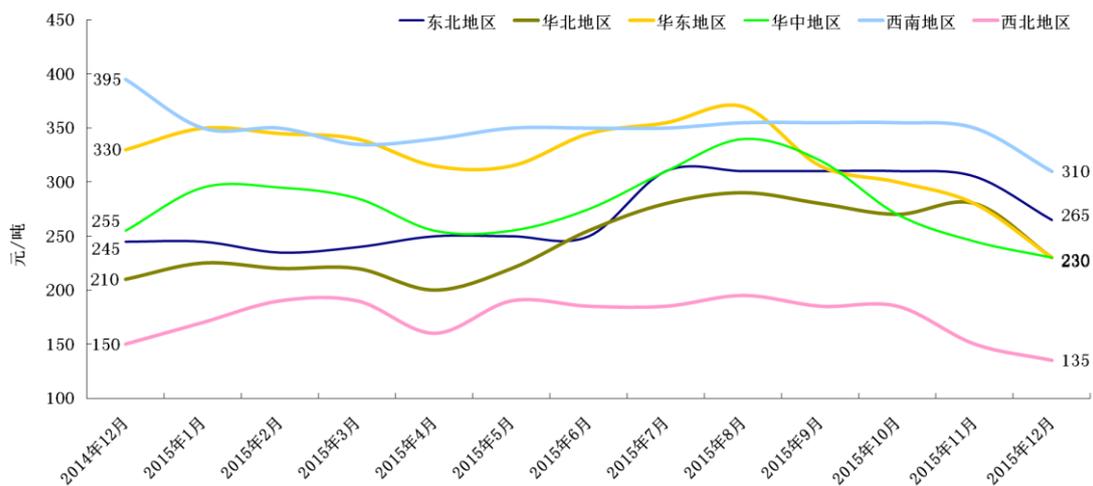
11 月份硫酸市场疲软，下游需求不足，价格降幅明显，部分企业选择停车；硫磺价格小幅上涨，到港量环比增加，港口库存上升。

### 1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015 年 1-11 月全国硫酸产量为 8198.9 万吨，同比增长 4.5%；11 月份硫酸产量为 756.5 万吨，环比持平，同比上升 2.3%。



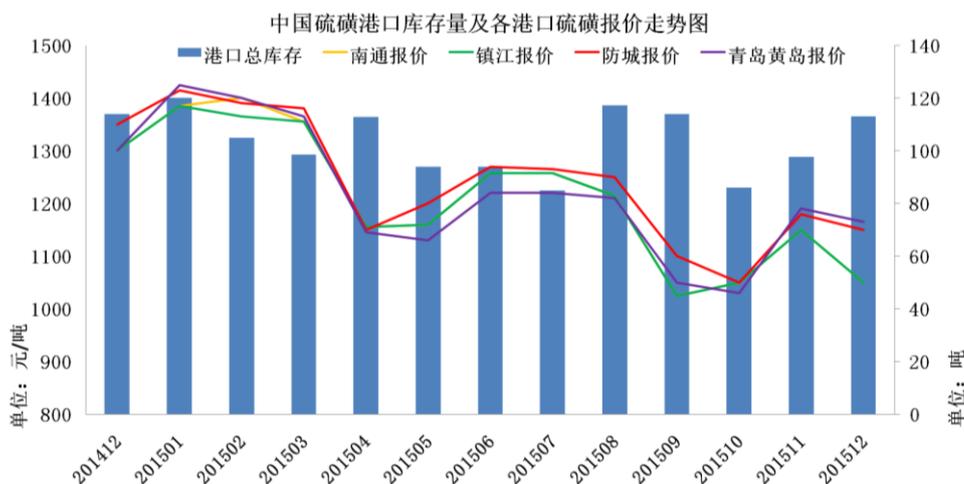
### 2. 硫酸市场：弱势下行



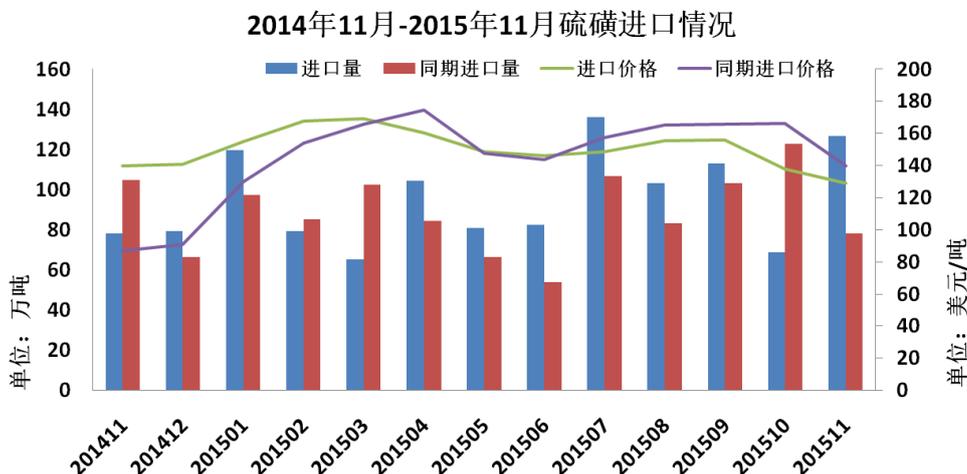
12 月份，下游磷肥行业以及其他工业指数都处在较低水平，硫酸需求量不足，价格疲软下滑。12 月底时，98%硫酸全国均价 256 元/吨，环比下降 29 元/吨，较年初下滑 69 元/吨。

### 3. 硫磺市场：价格低位震荡

12 月份硫磺价格低位震荡，月底进口硫磺价格在 115-137 美元/吨，环比微降 2.5 美元/吨；国内炼厂价格普遍下调，中石化普光硫磺价格降至 1050 元/吨，环比降幅超过 50 元/吨。12 月份硫磺到港量增多，月底时，中国硫磺港口库存约 113 万吨，环比上升 15.4 万吨。

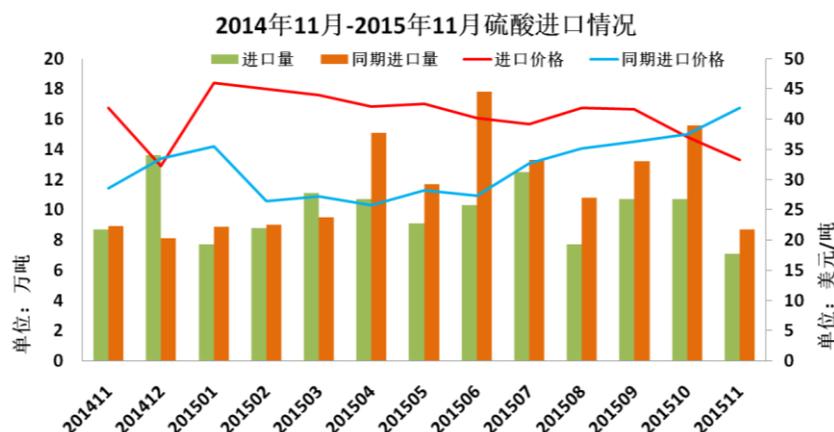


### 4. 硫磺进口：进口量环比上升 进口价格环比下降



2015 年 1-11 月累计进口硫磺 1071.9 万吨，同比上升 13.5%；平均进口价格 151.2 美元/吨，同比下降 2.7%。11 月份进口硫磺 126.6 万吨，环比上升 83.7%，同比上升 61.9%；平均进口价格 129.1 美元/吨，环比下降 6.4%，同比下降 7.7 %。

## 5. 硫酸进口：价格同比上升 进口量同比下降

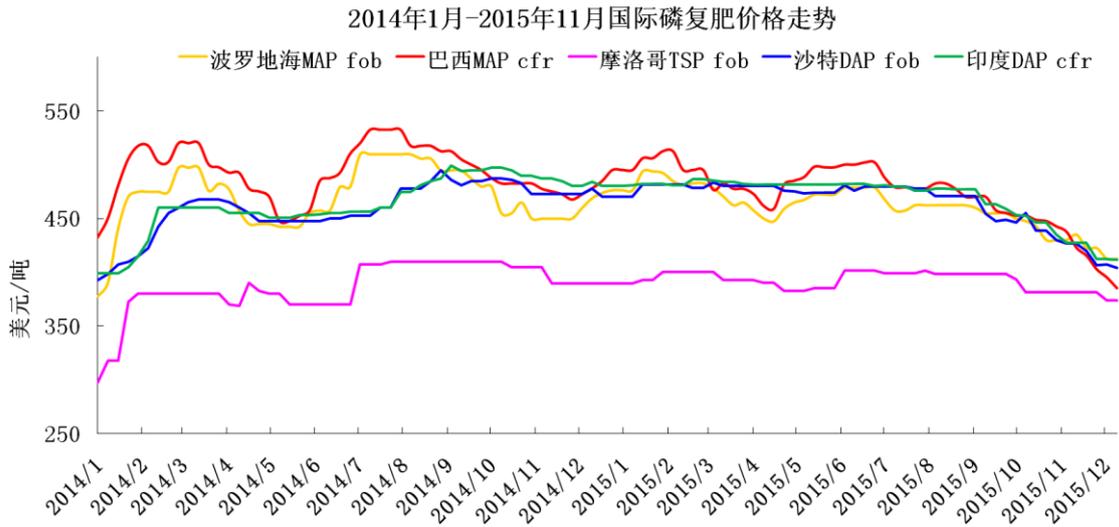


2015年国际硫酸价格同比上升，东南亚地区分流了部分韩国出口的硫酸，我国进口硫酸量减少。2015年1-11月累计进口硫酸105.5万吨，同比下降16.8%；平均进口价格47.5美元/吨，同比上升35.0%；剔除高价硫酸后，平均进口价格40.5美元/吨，同比上升29.0%。

## 三、国际市场情况

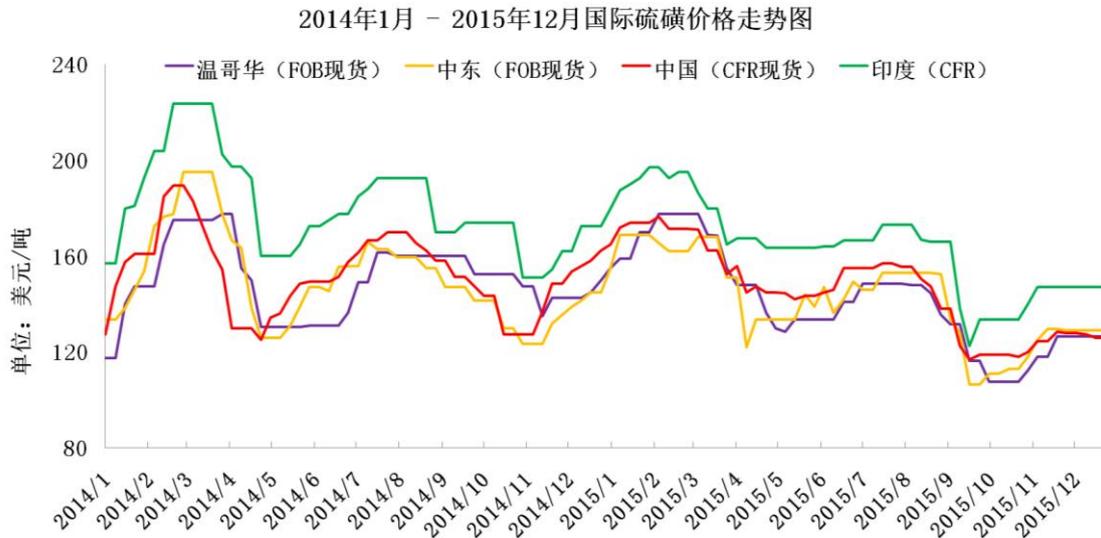
### 1. 国际磷肥市场

12月国际磷肥市场清淡，价格疲软。印度、巴西两个主要市场需求量不足，使得整个国际市场处在供大于求的环境中，价格连续下跌。12月底时，印度二铵价格在408-415美元/吨cfr，环比下降15美元/吨，较年内高位降幅高达85美元/吨。印度当前库存处于高位，预计短期内难以出现较大的需求量。美国市场二铵价格也在下滑，12月底其二铵离岸价在400-408美元/吨，环比下降10美元/吨；巴西一铵到岸价12月底降至380-390美元/吨，环比下降30美元/吨。中国二铵离岸价在400-410美元/吨，环比下降10美元/吨。从供需来看，短期内国际磷肥价格跌势难改。12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

12 月份硫磺市场低位震荡，上旬末段，沙特发布了 1 月份官方报价为 128 美元/吨 fob，环比持平，这给了市场一定信心，但买卖双方仍然分歧较大，买家购买意愿不强，而卖家也不愿意低价出货，到下旬时，国内硫磺价格普跌，普光地区价格跌幅最大，超跌 50 元/吨至 1050 元/吨。12 月底，中东现货硫磺价格在 128-130 美元/吨 fob，环比持平；中国进口硫磺到岸价在 115-137 美元/吨，环比微降 2.5 美元/吨，港口库存在 113 万吨左右，环比上升 15.4 万吨。12 月底，中东到中国海运费在 9-11 美元/吨，环比持平。



## 四、市场分析

### 1. 磷肥市场需求寡淡 价格跌势难改

12 月份冬储开始，企业陆续出台了冬储价格，但经销商拿货积极性明显不足，企业库存连连上升，销售压力巨大。其原因，一是来自粮价的下跌，二是对明年出口预期的不乐观。今年四季度，粮食价格迅速滑落，严重打击了化肥市场的信心，绝大部分业内人士都对明年春季的化肥需求量持悲观的看法；另外，12 月中旬财政部发布了 2016 年的化肥出口关税政策，同比没有变化，尽管 2015 年的政策已经较为宽松，但在当前国际价格连连下挫，印度库存高位的情况下，明年出口市场预期也不容乐观。在需求量预期不足的悲观情绪影响下，短期内磷肥价格难改下跌走势。

### 2. 硫磺市场看空情绪严重 低位震荡形势延续

12 月份硫磺价格低位震荡，上旬成交清淡，但沙特在上旬发布的 1 月份官方报价环比持平在 128 美元/吨 fob，给了市场一定的支撑作用，到了下旬后，在市场成交依然清淡、买家看空情绪严重、下游磷肥价格连连下挫的情况下，国内炼厂开始下调价格，普光硫磺的价格降幅超过 50 元/吨，跌至 1050 元/吨。短期来看，在下游市场持续疲软，需求没有改观的情况下，硫磺价格预计将会持续保持低位震荡的走势。

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. 12. 30