

2015 年 1-12 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 全年产销量明显上升	2
磷酸一铵 全年产销量同比增幅较大	3
三元复混肥 全年产量同比上升 行业集中度提高.....	4
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. 经济效益好转 但利润率仍然较低	8
二、硫酸行业	9
1. 硫酸产量同比上升	9
2. 硫酸市场：弱势下行	9
3. 硫磺市场：价格继续下行.....	10
4. 硫磺进口：进口量同比上升 进口价格同比下降.....	10
5. 硫酸进口：价格同比上升 进口量同比下降	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. 磷肥市场反弹动力难寻 跌势继续	13
2. 硫磺市场看空情绪严重 短期内难反弹	14

2015 年化肥行业先扬后抑，开局信心十足，收尾忧虑重重。前三季度出口和国内市场双重推动，氮肥、磷肥、钾肥、复合肥等各品种肥料价格同比上升，四季度市场需求量下降，价格急转直下，疲软态势一直延续至 2016 年；全年磷复肥行业产量、开工率均有明显上升，利润同比增加，但利润率仍较低。硫酸行业情况与磷复肥行业类似，产量、开工率上升，市场先扬后抑；硫磺价格波动幅度较往年收窄，平均价格同比下降。

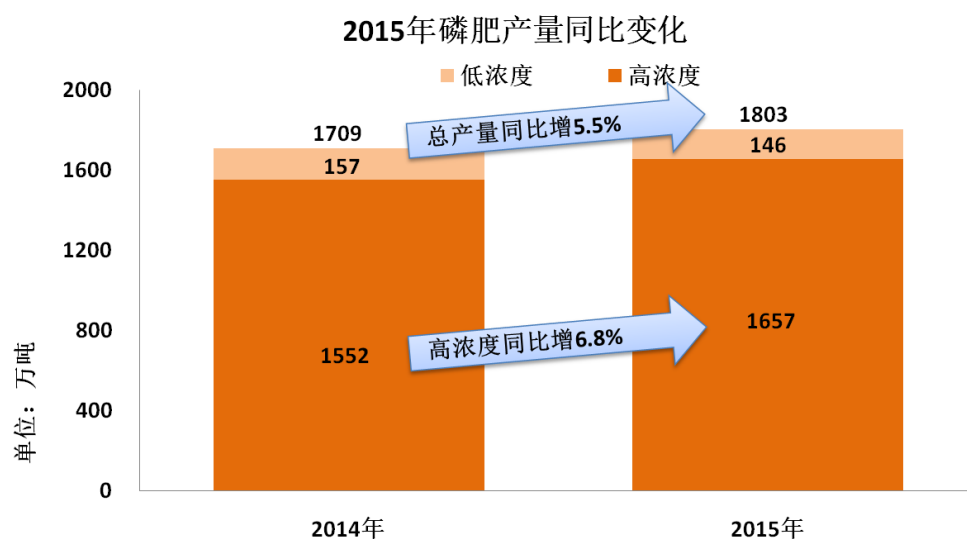
一、磷肥行业

2015 年磷肥行业开工上升，出口增幅较大，市场先扬后抑，全年均价同比变化不大，企业保持微利运行。

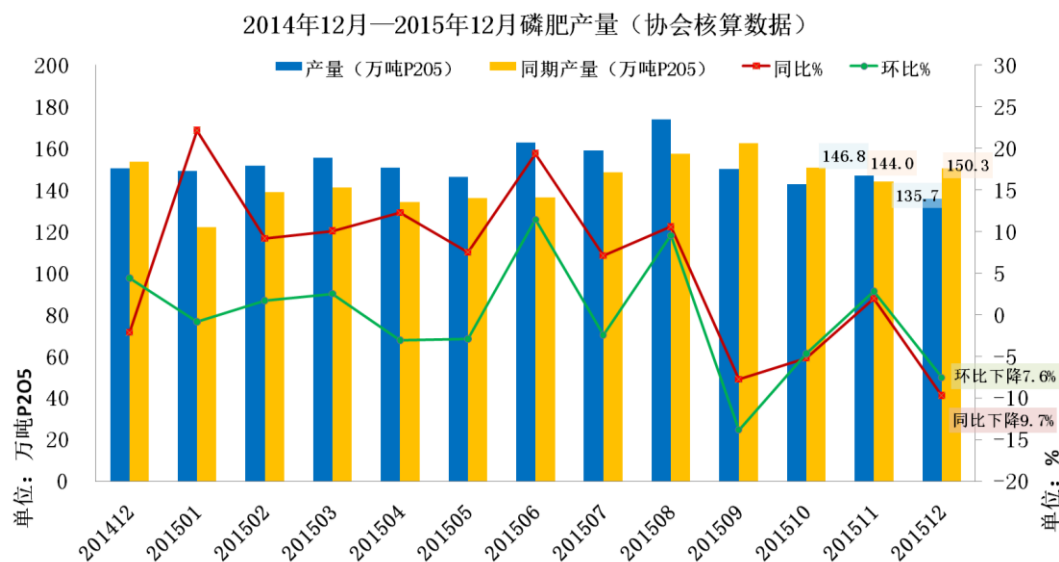
1. 磷肥产量同比上升

据国家统计局数据，2015 年全国磷肥总产量 2026.4 万吨 P₂O₅，同比上升 11.4%。

据协会统计测算，2015 年全国磷肥总产量 1802.9 万吨 P₂O₅，同比上升 5.5%；其中高浓度磷肥产量 1657.0 万吨 P₂O₅，同比上升 6.8%；低浓度磷肥产量 146.0 万吨 P₂O₅，同比下降 7.1%。

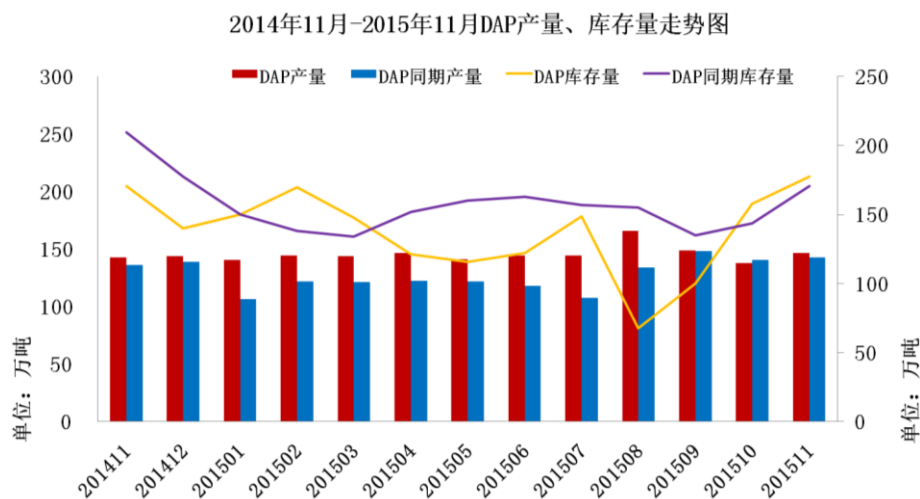


2015年12月份全国磷肥产量135.7万吨P₂O₅，同比下降9.7%，环比下降7.6%；其中高浓度磷肥产量123.5万吨P₂O₅，同比下降9.2%，环比下降7.6%。



2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 全年产销量明显上升



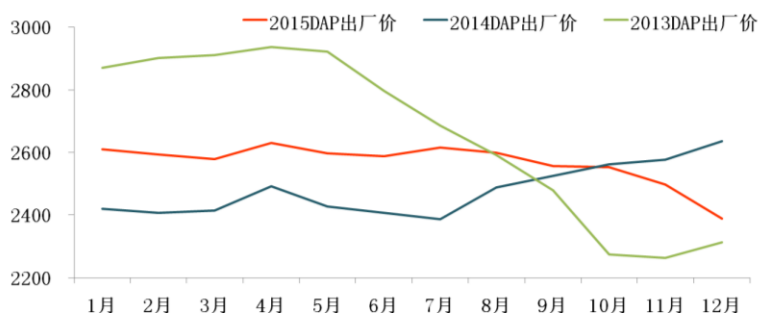
2015年磷酸二铵产量、销量同比明显上升，全年产销比98.6%。出口是推动产量上升的最主要因素，全年磷酸二铵出口量达到801.9万吨，同比增加313.7万吨。12月份二铵冬储备肥展开，单月销量达到180.1万吨，单月产销比120.8%。

1-12 月磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	12 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-12 月 (万吨)	同比 (%)
产量	149.1	1.8	7.0	1758.0	13.2
销量	180.1	50.7	7.5	1733.2	13.3
库存量	141.9	-20.1	5.2	--	--

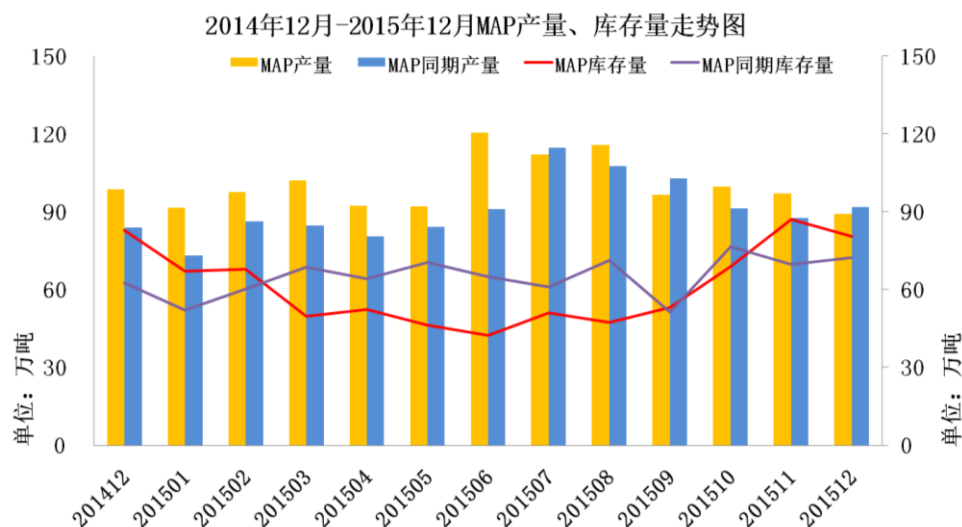
据协会统计，2015 年 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2542 元/吨，同比上升 15 元/吨；12 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2389 元/吨，环比下降 108 元/吨，同比下降 248 元/吨。

近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



1 月末，春耕备肥缓慢推进，但市场信心不足，贸易商拿货仍然谨慎，市场到货量仅为同期的 5 成左右，东北 64%二铵主流到站价低于 2900 元/吨，新疆 64%二铵到站价在 3000 元/吨左右，工厂出厂价在 2450-2500 元/吨。短期内，极寒天气覆盖全国，粮价的低廉也让农民信心不足，市场需求很难迅速恢复，预计二铵价格短期内回暖无望。

磷酸一铵 全年产销量同比增幅较大



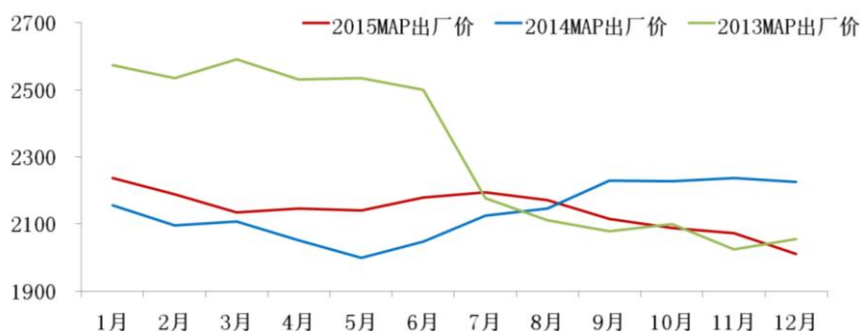
2015 年磷酸一铵市场产销量同比大幅上升，其原因主要有二，一是良好出口形势的支撑，二是大型复合肥企业不断扩产的推动。全年磷酸一铵产销比 98.7%。12 月份冬储备肥展开，销量环比上升，单月产销比在 105.4%。

1-12 月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	12 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-12 月 (万吨)	同比 (%)
产量	89.4	-7.8	-2.6	1216.6	22.2
销量	94.2	19.7	0.5	1201.0	11.6
库存量	79.9	-8.2	10.2	--	--

据协会统计，2015 年 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2147 元/吨，同比下降 69 元/吨；12 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2011 元/吨，环比下降 61 元/吨，同比下降 214 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：

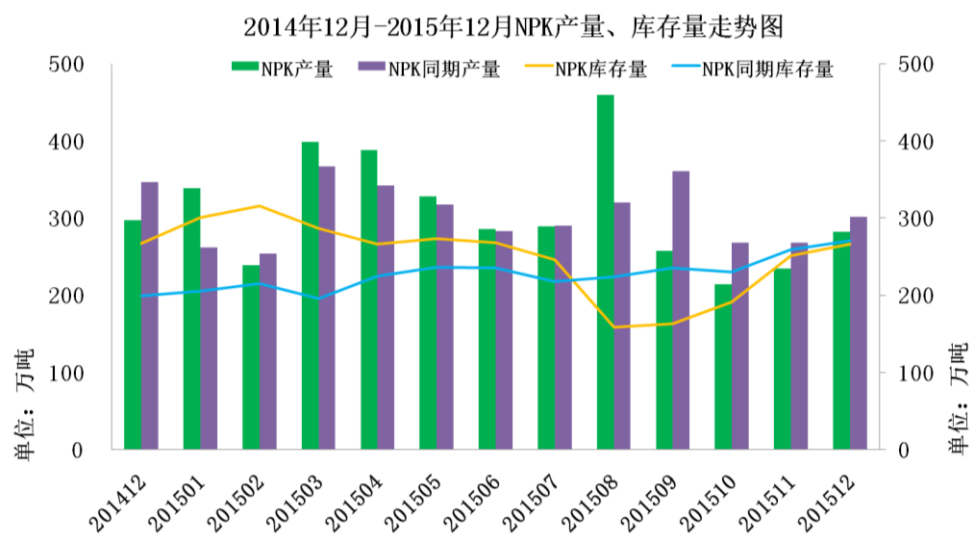


1 月末磷酸一铵市场继续弱势运行，企业库存上升，销售压力增大，部分企业停车检修。55%粉状磷酸一铵主流出厂价在 1850-1900 元/吨，环比下降 50 元/吨。下游复合肥销售停滞，导致原料需求清淡。短期内，即便下游需求有所好转，工厂库存也很难迅速消化，预计磷酸一铵市场继续低迷走势。

三元复混肥 全年产量同比上升 行业集中度提高

2015 年复合肥行业发展的显著特点之一就是大型企业加快布局，接近市场新建装置。相较于其他肥种，复合肥行业投资额还在增加。从协会统计数据来看，复合肥全年产销量同比小幅上升，全年产销比在 98.7%。2015 年全年前十名企业产量累计 2125.7 万吨，占协会统计产量的 56.9%，同比

提升 4 个百分点，复混肥行业产业集中度提高。12 月冬储有所启动，但积极性较差，进度明显不如去年同期，12 月当月产销比在 89.1%。

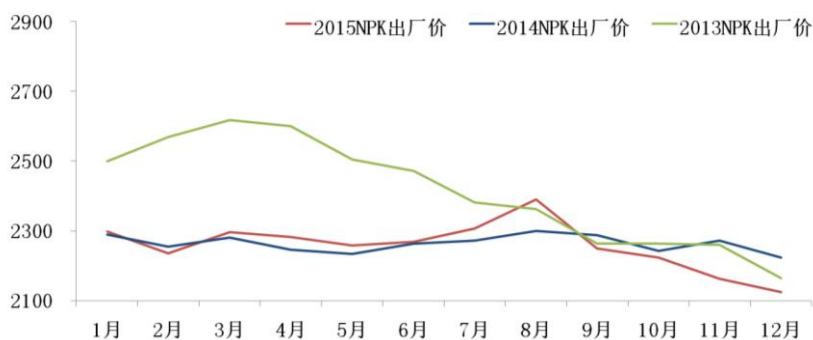


1-12 月三元复混肥产销存情况如下表所示：

	12 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-12 月 (万吨)	同比 (%)
产量	281.0	19.6	-6.9	3734.2	3.5
销量	250.3	37.1	-12.7	3685.7	2.7
库存量	267.0	6.4	-1.3	--	--

据协会统计，2015 年 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2164 元/吨，同比下降 87 元/吨；12 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2124 元/吨，环比下降 38 元/吨，同比下降 100 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



1 月份冬储继续推进，但经销商拿货积极性仍然不足，企业收款困难，销售压力较大。月底时，45%硫基复合肥主流出厂价在 2200-2350 元/吨，环比持平；45%氯基复合肥主流出厂价在 1850-2000 元/吨，环比下降 25

元/吨。不管是需求、原料、还是政策，短期内难以对复合肥市场形成利好，预计复合肥价格还将继续低迷。

3. 进出口情况

由于国际市场需求扩大，再加上国内企业充分参与国际竞争，开拓国际市场，2015年磷复肥出口量增加，贸易顺差扩大。据海关统计数据显示，2015年进口各种磷复肥 28.2 万吨 P_2O_5 ，同比下降 8.6%；出口各种磷复肥 578.0 万吨 P_2O_5 ，同比上升 42.3%，占磷肥总产量的 32.1%；净出口各种磷复肥 549.8 万吨 P_2O_5 ，同比上升 46.5%。

表 2015 年 12 月主要产品进出口情况

单位：万吨，美元/吨，%

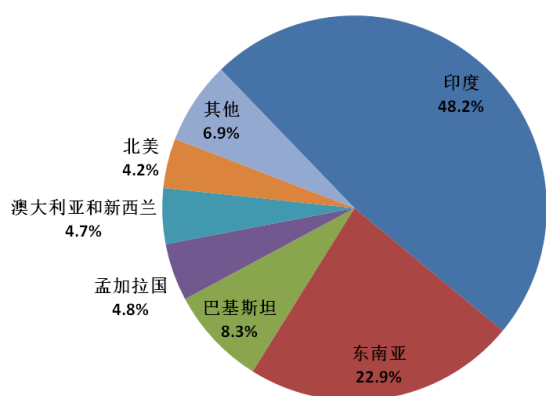
	产品	数量			价格		
		本月	累计	同比%	本月	累计	同比%
进 口	硫磺	121.2	1193.1	16.5	129.5	149.0	-3.4
	硫酸	11.5	117.1	-16.7	39.2	46.7	30.0
	NPK	9.0	146.2	32.0	479.0	565.3	-2.2
	KCL	133.5	942.9	17.4	315.6	315.2	0.4
出 口	DAP	79.5	801.9	64.3	433.8	457.6	4.5
	MAP	28.8	274.2	17.9	395.9	420.0	2.0
	NP	9.4	85.6	10.9	299.1	296.2	6.5
	TSP	6.0	87.6	-0.4	303.3	314.7	-10.3
	SSP	6.4	101.2	35.0	207.1	221.0	4.0

*数据来源：中国海关总署

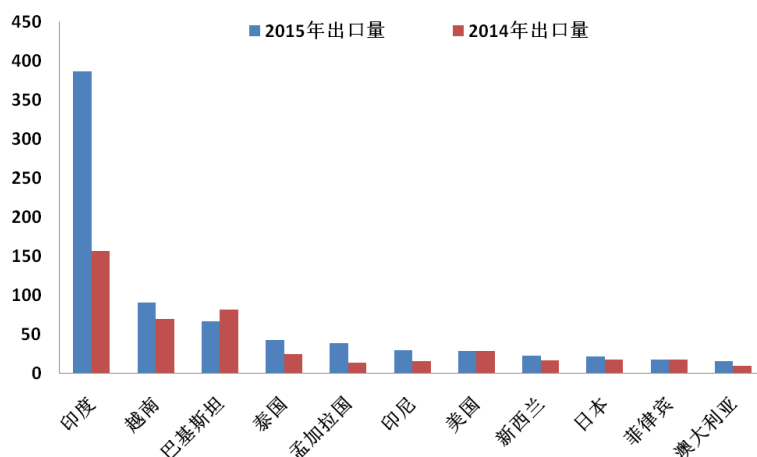
2015 年的高出口量给企业带来了可观的收益，但同时也给后期出口带来隐患，当前国际各主要进口国库存高企，短期内难以消化，预计整个一季度国际需求难有提升，2016 年出口市场开局悲观。

2015 年 DAP 出口量创下历史新高，价格小幅增长，企业收益增加。从出口流向来看，印度、东南亚、巴基斯坦是最大的三个出口地区；而从出口增量来看，向印度和东南亚各国的出口量同比增幅较大。

2015年DAP出口流向

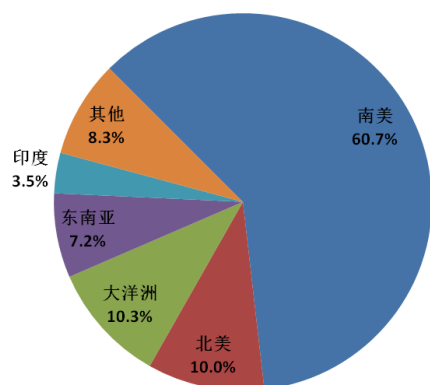


2015年DAP出口主要流向同期对比

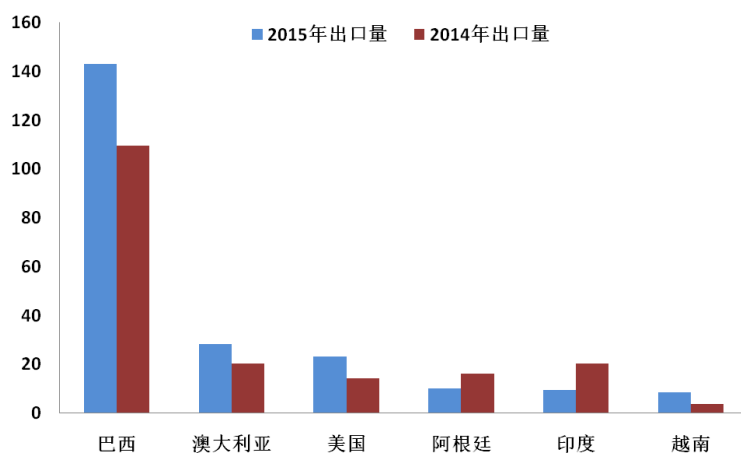


2015年MAP出口量同比增加,南美地区是我国最大的MAP出口地,2015年出口到南美的MAP数量占总出口量的60.7%;从增量来看,出口到巴西、澳大利亚和美国的数量同比增幅较大,但往阿根廷和印度的出口量下降。

2015年MAP出口流向



2015年MAP主要出口流向同期对比



4. 其它相关产品生产情况

名称	1-12月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折合S 35%)	1651.5	1680.6	-1.7
磷矿石(折合P2O5 30%)	14203.9	12497.7	13.7
合成氨(无水氨)	5791.4	5690.2	1.8
化肥总计(折纯)	7627.4	7110.2	7.3
氮肥(折合N 100%)	4943.8	4650.9	6.3
尿素(折合N 100%)	3446.5	3204.3	7.6

钾肥（折合 K2O 100%）	611.9	565.4	8.2
-----------------	-------	-------	-----

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

2015 年磷复肥行业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	710.6	15.6	775	3.7	574	11.5	584	14.3
磷肥	94.5	32.6	119	19.0	89	32.8	83	23.9
复混肥	616.2	13.3	656	1.4	485	8.3	501	12.8

6. 经济效益好转 但利润率仍然较低

据统计局数据，2015 年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。

2015 年磷复肥行业效益情况如下表所示：

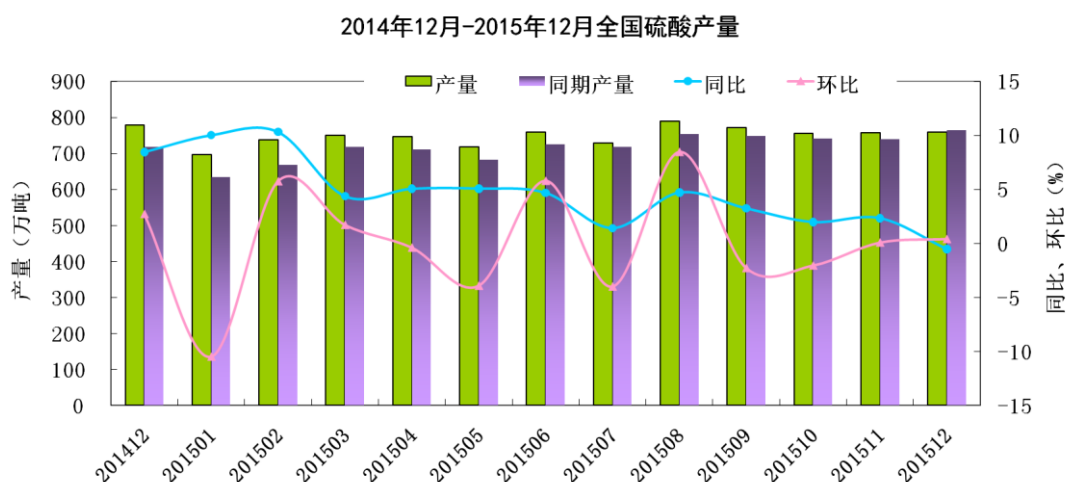
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1429	5707.8	7.9	270.3	24.7	153	18	19.5	-45.4
磷肥	215	1091.7	10.6	23.5	43.3	46	0	6.4	-36.8
复混肥	1214	4616.0	7.2	246.7	23.2	107	18	13.1	-48.7

二、硫酸行业

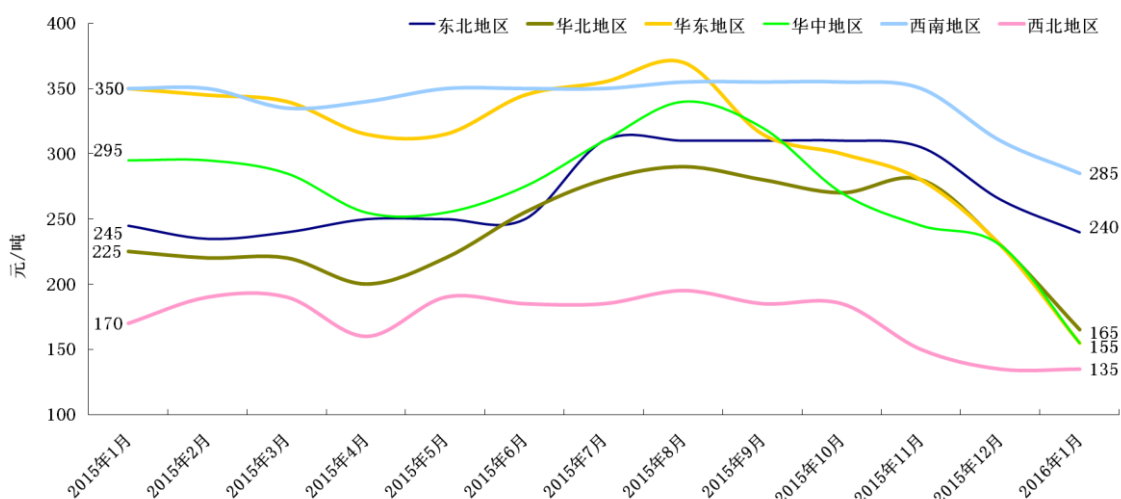
2015年硫酸行业先扬后抑，上半年下游需求良好，市场价格坚挺，8、9月份以后，下游需求转弱，供需矛盾迅速显现，价格急转直下。

1. 硫酸产量同比上升

据国家统计局数据，2015年全国硫酸产量为8975.5万吨，同比上升4.5%；12月份硫酸产量为759.5万吨，环比持平，同比下降0.5%。



2. 硫酸市场：弱势下行

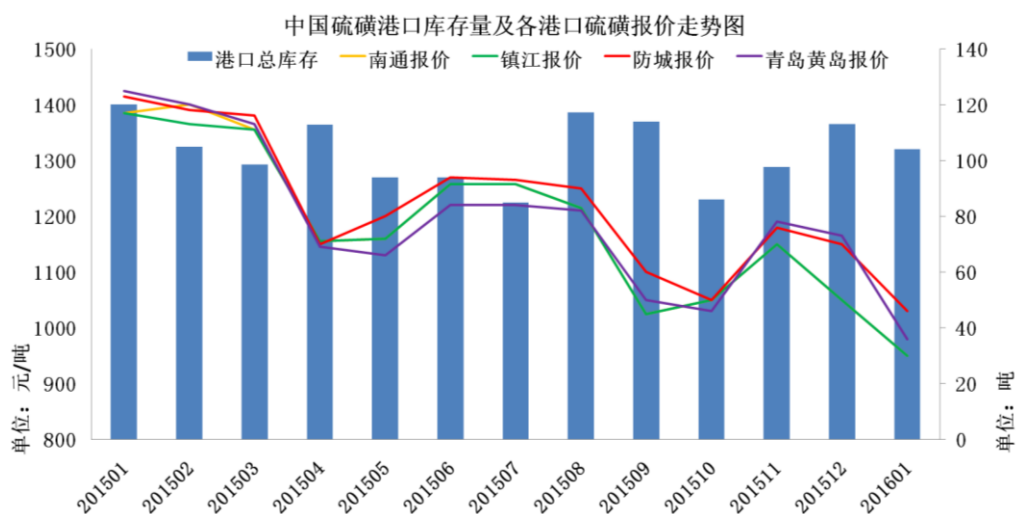


2015年前三个季度硫酸价格走势坚挺，9月份以前98%硫酸全国均价在285-340元/吨，但从9月开始，硫酸价格一路下滑，截止16年1月末，98%硫酸全国均价已经下滑至200元/吨，较年初下滑110元/吨，较年内最高点下滑130元/吨。

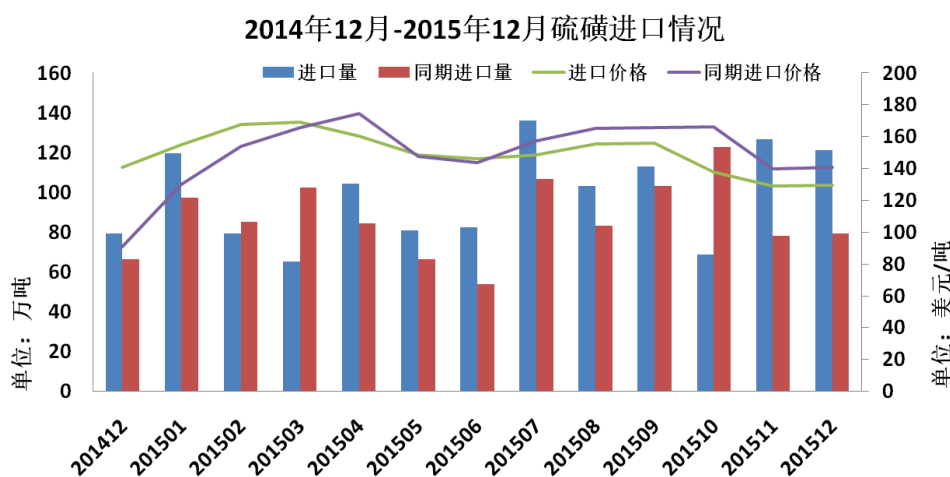
3. 硫磺市场：价格继续下行

2015 年硫磺价格走势总体下行，进口硫磺全年均价 149.0 美元/吨 cfr，同比下降 3.4%。

2016 年 1 月，硫磺市场继续弱势下行，月底时进口硫磺报价 93-110 美元/吨 cfr，环比下降 25 美元/吨；国内炼厂硫磺大幅走低，普光硫磺售价 920 元/吨，环比下降 130 元/吨。1 月底港口硫磺库存约 104 万吨，环比下降 9 万吨。



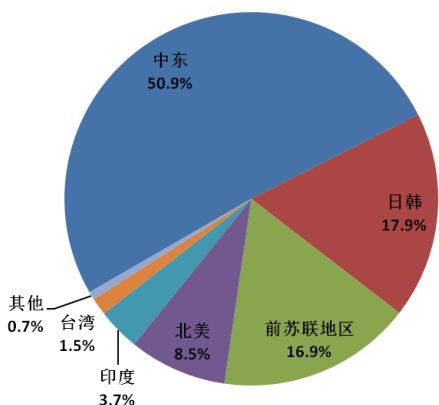
4. 硫磺进口：进口量同比上升 进口价格同比下降



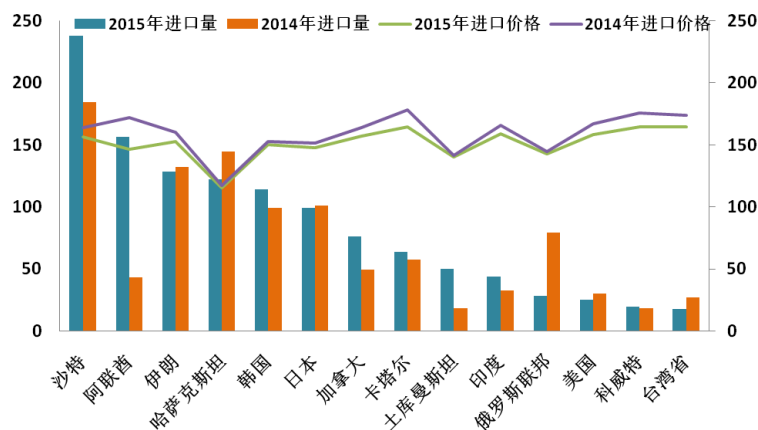
2015 年累计进口硫磺 1193.1 万吨，同比上升 16.5%；平均进口价格 149.0 美元/吨，同比下降 3.4%。12 月份进口硫磺 121.2 万吨，环比下降 4.3%，同比上升 53.0%；平均进口价格 129.5 美元/吨，环比持平，同比下降 8.0%。

2015 年中东、日韩和前苏联地区依然是我国最大的三个进口硫磺来源地，其中中东地区占到 50.9%，同比上升 8.2 个百分点，日韩占比 17.9%，同比下降 1.6 个百分点，前苏联地区占比 16.9%，同比下降 7.3 个百分点。分国别来看，阿联酋的进口量增幅最大，俄罗斯进口量降幅最大。

2015年硫磺进口来源

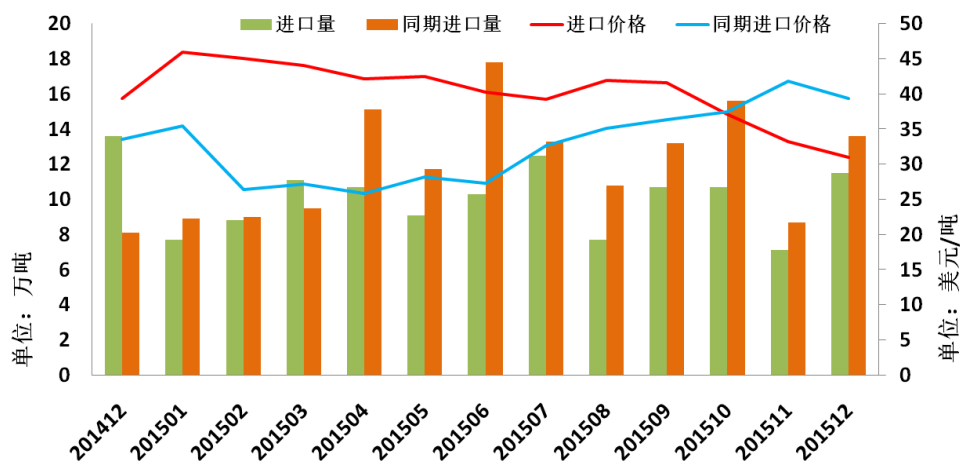


2015年硫磺进口主要来源同期对比



5. 硫酸进口：价格同比上升 进口量同比下降

2014年12月-2015年12月硫酸进口情况

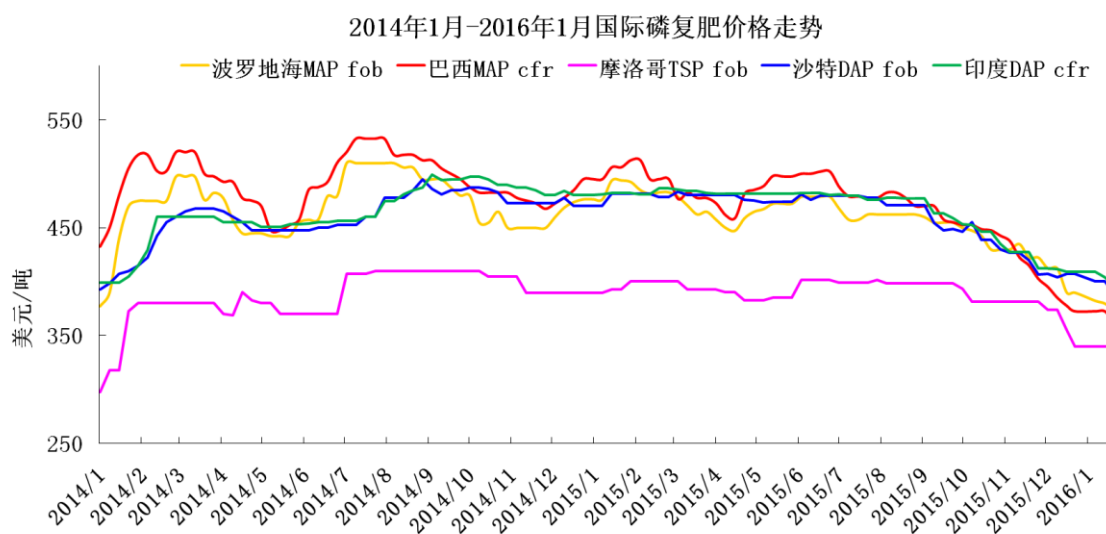


2015 年国际硫酸价格同比上升，东南亚地区分流了部分韩国出口的硫酸，我国进口硫酸量减少。2015 年全年进口硫酸 117.1 万吨，同比下降 16.7%；平均进口价格 46.7 美元/吨，同比上升 30.1%；剔除高价硫酸后，平均进口价格 39.5 美元/吨，同比上升 22.7%。

三、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

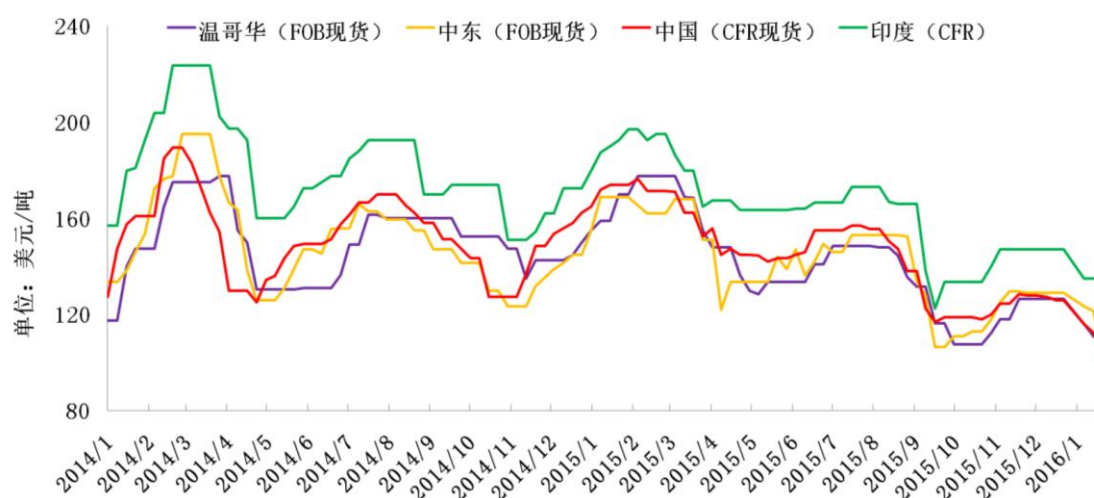
2016 年一月份国际磷肥市场延续疲软走势，成交清淡。印度、南美两大主要市场的价格继续下跌，1 月底，印度二铵价格在 390-395 美元/吨 cfr，环比下降 20 美元/吨，较 2015 年的高位降幅达到 105 美元/吨。印度库存处于高位，短期内难以消化，预计市场将继续低迷。巴西一铵到岸价下跌至 337 美元/吨，环比下降 50 美元/吨。需求不足导致各主要供应国的价格连续下挫，月底时美国二铵离岸价下跌至 380-385 美元/吨，环比下降 20 美元/吨；沙特二铵离岸价下跌至 388-390 美元/吨，环比下降 20 美元/吨；中国二铵离岸价 370-375 美元/吨，环比下降 30 美元/吨。1 月底，美国海湾到中国海运费 24-28 美元/吨，环比持平。



2. 国际硫磺市场

1 月份硫磺市场弱势下行，沙特阿美公司 2 月份官价为 115 美元/吨 fob，但其 1 月 27 日的标购所收报价已下跌至 90-99 美元/吨 fob。中国终端用户仍有库存，购买意愿不强，市场下行压力增加。月底时中国进口硫磺报价 93-110 美元/吨 cfr，环比下降 25 美元/吨。下游磷肥市场近期反弹无望，硫磺价格短期内继续承压。1 月底，中东到中国海运费在 9-11 美元/吨，环比持平。

2014年1月 - 2016年1月国际硫磺价格走势



四、市场分析

1. 磷肥市场反弹动力难寻 跌势继续

1 月份冬储展开，但经销商拿货积极性明显不如往年，磷肥价格继续下行，究其原因，主要有四。

其一是粮价下跌遇上极寒天气，严重打击了市场信心。在 2015 年末快速下滑的粮价让化肥市场蒙上了阴影，对 2016 年的需求预期普遍不乐观；再加上极寒天气覆盖全国，许多南方农场的经济作物损失严重，打击市场购肥积极性。在没有政策补贴等外部利好的刺激下，国内市场的信心短期内难以恢复。

其次在于国际市场持续的疲软，出口预期十分不乐观。2015 年我国磷复肥出口量大幅增加，导致国际上主要进口国都存有较大库存，短期内难以消化，再加上粮价下跌对需求预期的打击，各进口国都在尽量压低价格。总体来看，2016 年的出口难以达到 2015 年的水平，甚至会有较大的降幅，疲软的国际市场将长期成为拖累国内市场的因素。

其三，在需求下降的情况下，产能过剩的矛盾倍增。2015 年市场良好

的走势降低了行业对产能过剩的担心，部分生产加大生产，至年末时积累了大量的库存。据协会了解，1 月份已经有企业出现胀库的情况。在市场购销清淡，买家积极性不足的情况下，消化库存将成为企业非常大的难题，停车和降价促销的情况都在陆续出现。

其四，原料价格的下跌，成本支撑力度减弱。2015 年大宗商品价格下跌也延伸到磷肥行业，硫磺、硫铁矿、磷矿、合成氨价格都在下滑，磷肥原料成本下降，且短期内没有好转迹象，原料对磷肥市场支撑持续减弱。

2. 硫磺市场看空情绪严重 短期内难反弹

当前国内磷肥生产企业不管是原料硫磺还是产品磷肥都处在高位，市场低迷，消化库存成为难题，开工率低，硫磺需求量严重不足。即便有需求，也是小单压价，对市场不但没有支撑，反而造成打压。国际硫磺市场疲软，沙特硫磺售价已经降至 100 美元/吨 fob 以下。国内外磷肥市场没有利好提振，硫磺价格反弹无望。

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

2016. 2. 1