

2016 年 1-3 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. 磷肥产量同比下降	1
2. 高浓度磷复肥	2
磷酸二铵 产量、销量同比下降 库存持续攀升.....	2
磷酸一铵 销量同比大幅下降 库存攀升.....	3
三元复混肥 产量、销量同比下降.....	4
3. 进出口情况	5
二、硫酸行业.....	6
1. 硫酸产量同比基本持平	6
2. 硫酸市场：低位震荡	6
3. 硫磺市场：价格继续下行	7
4. 硫磺进口：量增价降	7
5. 硫酸进口：量增价降	8
三、国际市场情况.....	8
1. 国际磷肥市场	8
2. 国际硫市场	9
四、市场分析.....	9
1. 磷肥市场反弹动力难寻 跌势继续	9
2. 硫磺价格继续下跌 无回暖迹象	10

2016年一季度的化肥市场整体清淡，国内市场销售不畅，企业库存压力骤增，国际市场持续疲软，出口量价齐跌。硫酸市场持续清淡，价格每况愈下；硫磺市场交投清淡，价格走低。

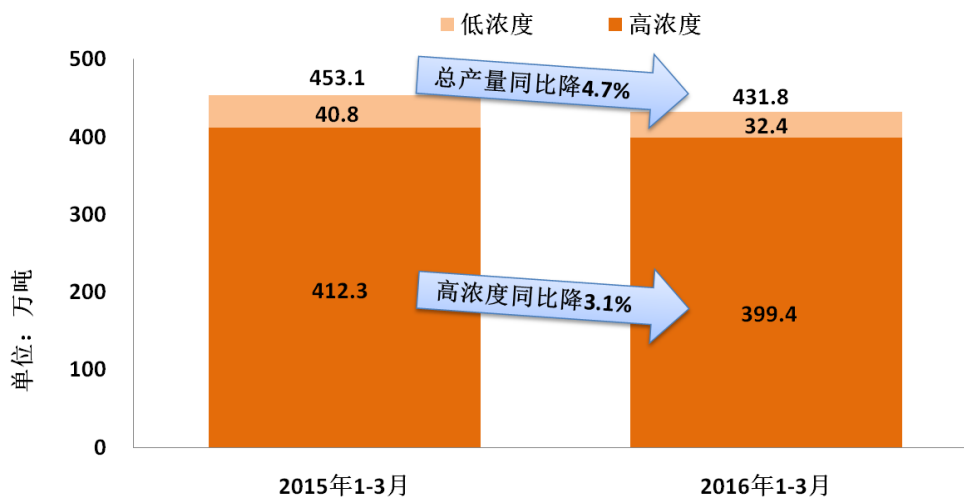
一、磷肥行业

3月份磷肥销售情况好转，但价格依然处在低位。国内市场即将进入淡季，国际市场持续疲软，当前磷肥行业市场信心严重不足。

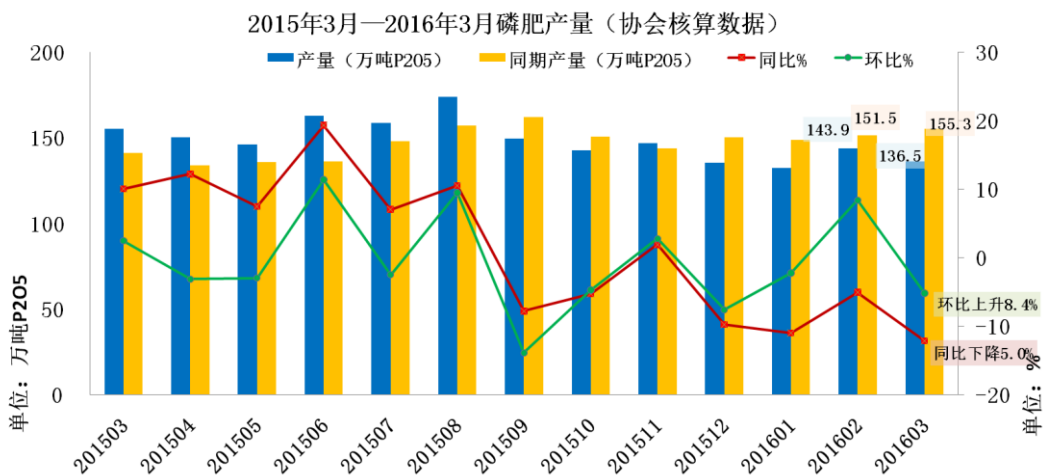
1. 磷肥产量同比下降

据协会统计测算，2016年一季度全国磷肥总产量431.8万吨 P_2O_5 ，同比下降4.7%；其中高浓度磷肥产量399.4万吨 P_2O_5 ，同比下降3.1%；低浓度磷肥产量32.4万吨 P_2O_5 ，同比下降20.6%。

2016年1-3月磷肥产量同比变化

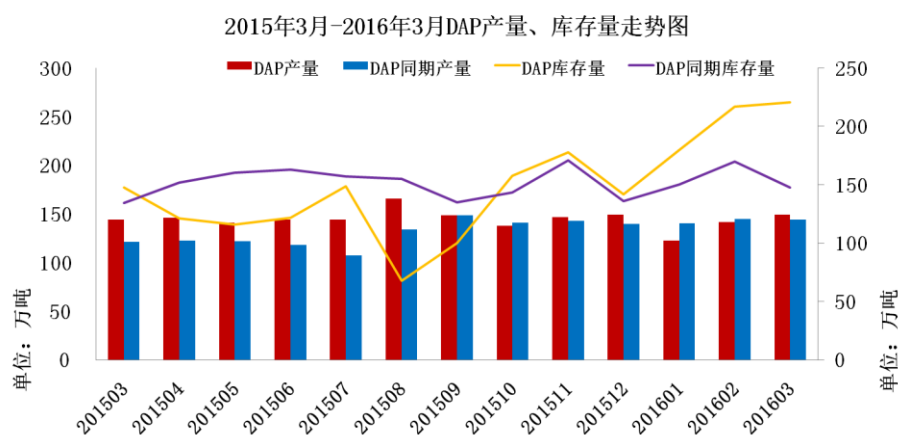


2016年3月份全国磷肥产量143.1万吨 P_2O_5 ，同比下降7.9%，环比下降0.6%；其中高浓度磷肥产量132.4万吨 P_2O_5 ，同比下降4.0%，环比下降0.5%。



2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 销量环比上升 库存攀升速度放缓



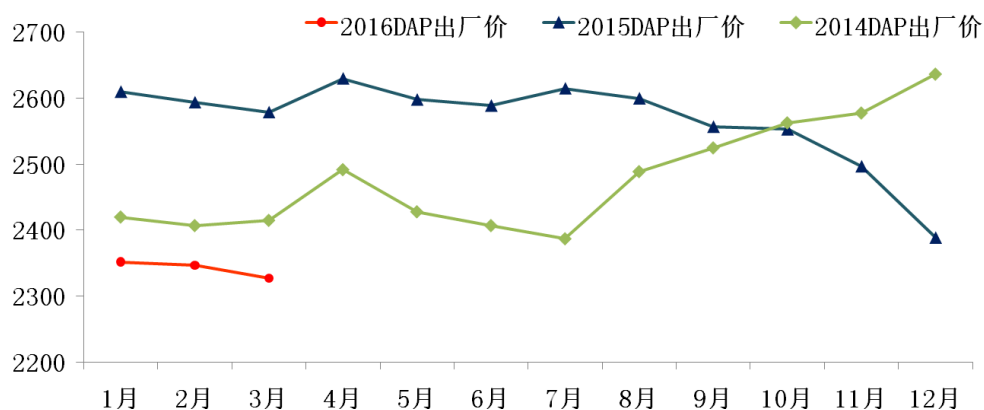
据协会统计，2016年一季磷酸二铵产量、销量同比下降，库存持续攀升。国际市场低迷，出口较同期量价齐跌，国内市场销售不畅，企业库存压力巨大。3月份销售有所好转，单月产销比上升至97.0%，但累计产销比仍然只有79.4%，市场总体低迷为主。

协会统计范围内一季度磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	3月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-3月(万吨)	同比(%)
产量	149.5	5.4	3.8	414.0	-2.9
销量	145.0	37.7	-11.0	328.9	-15.9
库存量	220.7	1.9	49.5	--	--

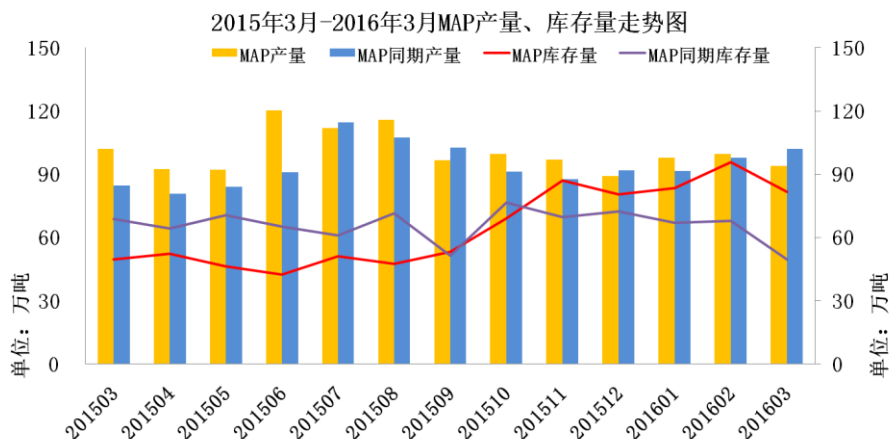
据协会统计，2016年一季度磷酸二铵（各种养分）累计平均出厂结算价为2345元/吨，同比下降245元/吨；3月份磷酸二铵（各种养分）平均出厂结算价为2327元/吨，环比下降20元/吨，同比下降252元/吨。

近三年磷酸二铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



4 月末，二铵市场延续清淡走势，国内销售结束，企业重心转向出口市场，但国际市场持续低迷，价格疲软，出口签单不乐观。4 月底，64%磷酸二铵主流出厂价在 2300-2400 元/吨，环比下降 50 元/吨。

磷酸一铵 销量环比增长 库存环比下降



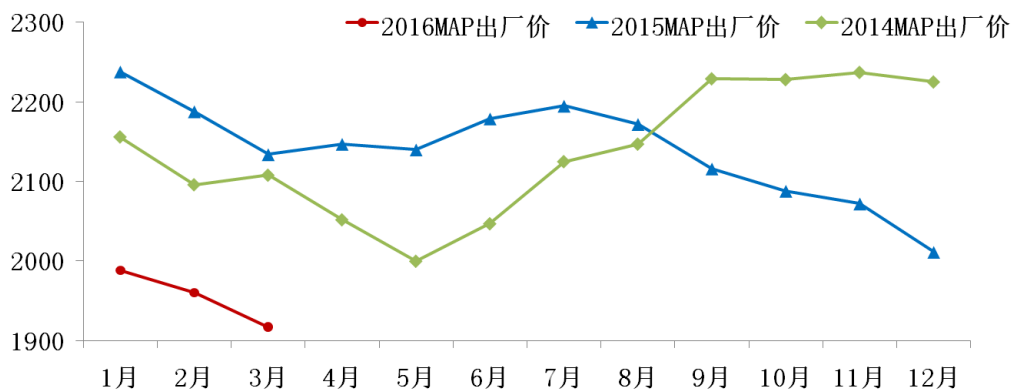
据协会统计，2016 年一季度磷酸一铵产量同比持平，行业总体开工率略降，但由于安徽企业新装置达产以及贵州企业有二铵装置转产一铵，使得磷酸一铵总体产量仍然维持去年同期的水平。一季度一铵销量大幅下降，累计产销比仅 85.9%，企业库存压力大增，不过 3 月份销售情况有所好转，单月产销比上升至 114.0%，但市场价格提升无望，难改整体的颓势。

协会统计范围内一季度磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	3 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-3 月 (万吨)	同比 (%)
产量	93.9	-5.7	-8.0	290.8	-0.8
销量	107.0	58.9	-5.3	249.8	-16.1
库存量	81.6	-14.7	64.5	--	--

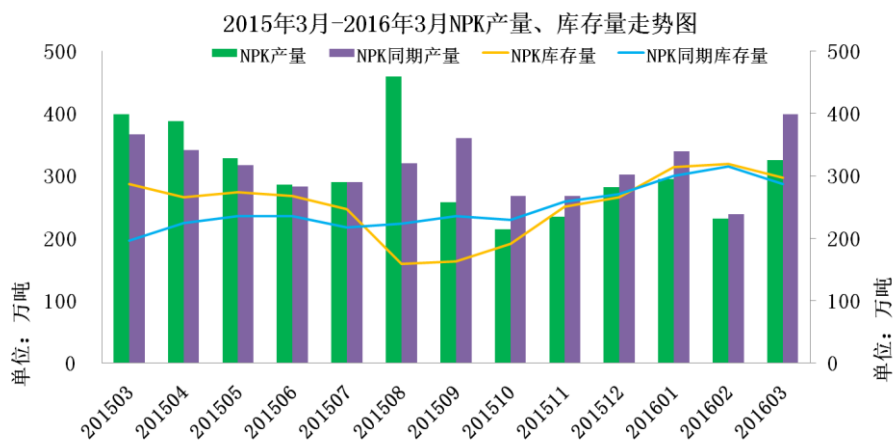
据协会统计，2016 年一季度磷酸一铵（各种养分）累计平均出厂结算价为 1924 元/吨，同比下降 270 元/吨；3 月份磷酸一铵（各种养分）平均出厂结算价为 1917 元/吨，环比下降 43 元/吨，同比下降 217 元/吨。

近三年磷酸一铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



4 月末磷酸一铵市场延续疲软态势，国内春耕备肥基本结束，国际价格持续低位，预计短期内一铵价格难有回暖可能。4 月底，55%粉状磷酸一铵主流出厂价在 1650-1750 元/吨，环比下降 150 元/吨。

三元复混肥 产量、销量环比上升 库存下降



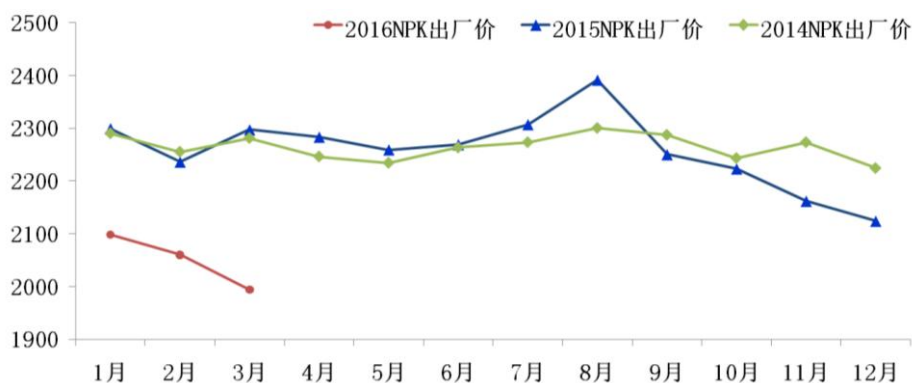
据协会统计，2016 年一季度复混肥产量、销量同比均有 10%左右的下降，市场交易氛围清淡，价格同比下滑。3 月份累计产销比 96.9%，单月产销比 112.7%。

协会统计范围内一季度复混肥产销存情况如下表所示：

	3 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-3 月 (万吨)	同比 (%)
产量	325.2	40.7	-18.4	851.7	-12.7
销量	366.4	62.0	-13.7	825.4	-11.0
库存量	297.3	-6.8	3.9	--	--

据协会统计，2016 年一季度复混肥（各种养分）平均出厂结算价为 2025 元/吨，同比下降 271 元/吨；3 月份复混肥（各种养分）平均出厂结算价为 1994 元/吨，环比下降 66 元/吨，同比下降 303 元/吨。

近三年复混肥平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



4 月末复混肥价格低位维稳，用肥旺季基本结束，预计短期内价格难有起色。截止 4 月底，45% 硫基复混肥主流出厂价在 2050-2250 元/吨，45% 氮基复混肥主流出厂价在 1750-2000 元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

国际市场价格疲软，需求不足，2016 年的出口市场开局不力。据海关统计数据显示，2016 年一季度累计进口各种磷复肥 7.7 万吨 P_2O_5 ，同比下降 4.3%；出口各种磷复肥 53.7 万吨 P_2O_5 ，同比下降 35.9%；净出口各种磷复肥 46.0 万吨 P_2O_5 ，同比下降 39.2%。

表 2016 年 1-3 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	88.0	309.8	20.8	109.3	125.0	-23.0
	硫酸	11.3	33.1	23.6	34.5	36.0	-28.6
	NPK	10.0	32.6	18.8	579.2	542.3	-6.1
	KCL	51.3	193.7	-2.3	286.8	304.7	-1.9
出 口	DAP	24.7	56.4	-39.7	394.1	404.5	-12.0
	MAP	19.8	32.4	-32.6	397.2	405.7	-5.5
	NP	2.7	8.2	-66.9	233.2	255.9	-13.6
	TSP	4.7	13.5	-19.1	282.1	298.7	-6.4
	SSP	12.3	22.2	-17.7	184.7	193.6	-10.9

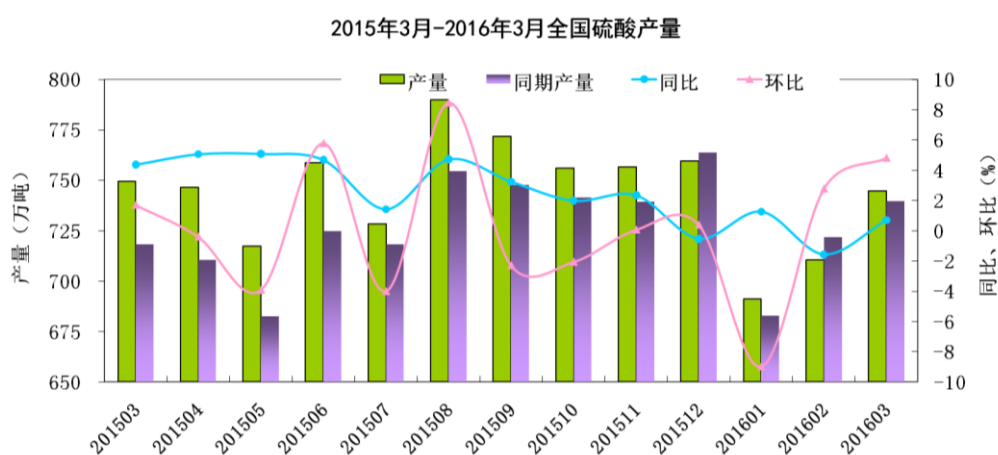
*数据来源：中国海关总署

二、硫酸行业

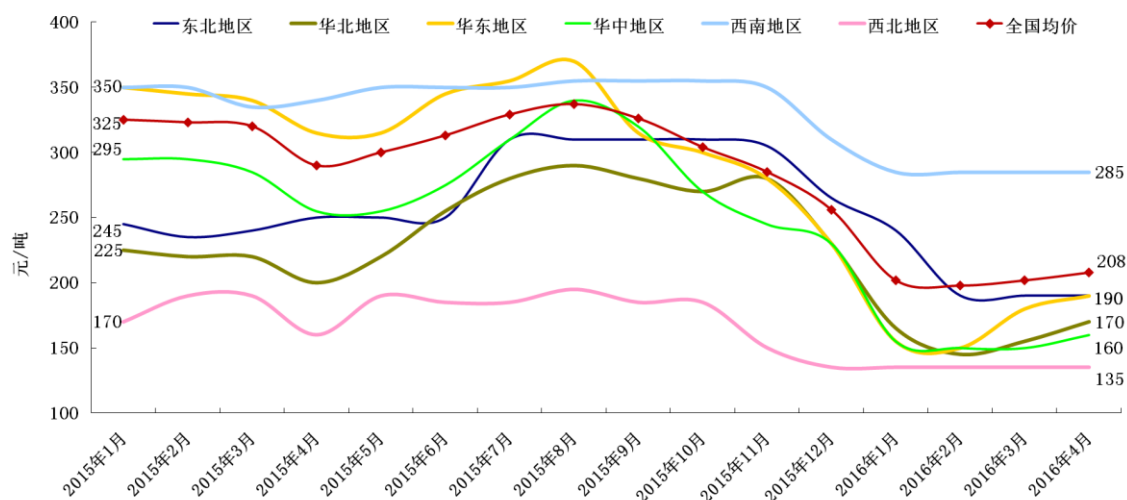
2016 年硫酸行业延续 15 年底的低迷走势，下游需求疲软，上游支撑不足，导致硫酸市场持续疲态，弱势延续。

1. 硫酸产量同比基本持平

据国家统计局数据，2016 年一季度全国硫酸累计产量 2160.2 万吨，同比下降 0.5%；3 月份硫酸产量为 744.7 万吨，环比上升 4.8%，同比上升 0.7%。



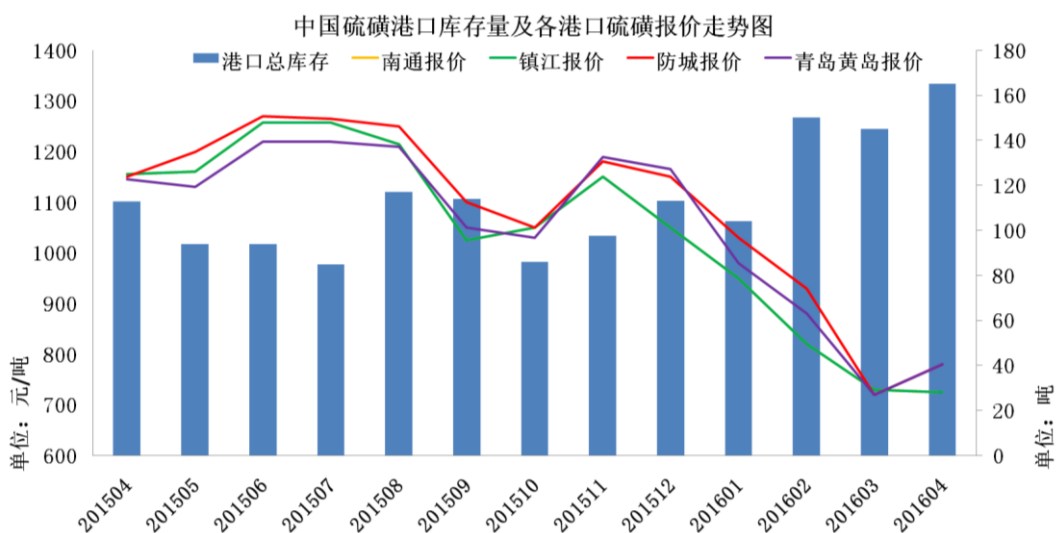
2. 硫酸市场：低位震荡



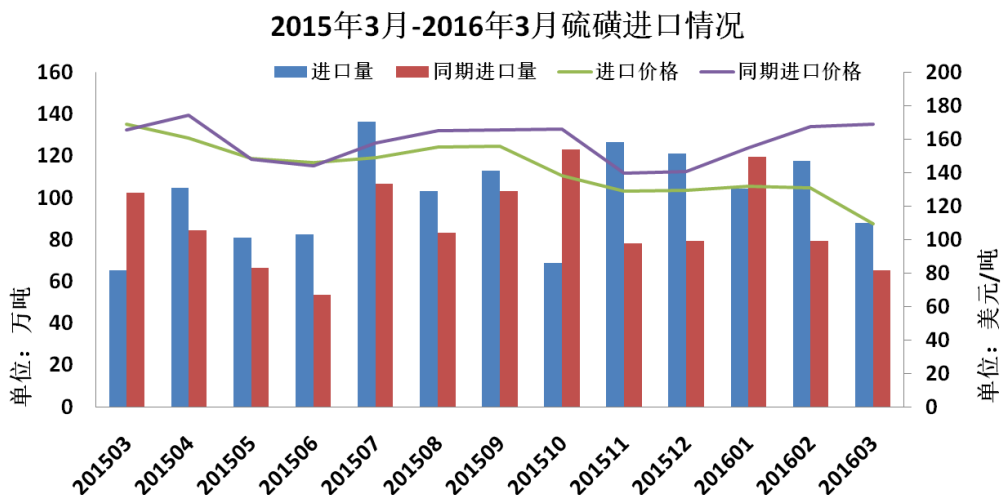
下游产品价格持续下行导致硫酸需求不足，2016 年一季度硫酸价格持续低位。4 月末，98%硫酸全国均价在 208 元/吨，环比微涨 6 元/吨，同比下降 82 元/吨。

3. 硫磺市场：价格低位震荡

4 月份，硫磺价格低位为主，月底时进口硫磺报价 76-89 美元/吨 cfr，低端报价环比上升 6 美元/吨，高端报价环比持平；国内炼厂硫磺价格低位暂稳，普光达州硫磺报价 720 元/吨，环比持平。4 月底港口硫磺库存约 165 万吨，环比上升 20 万吨。

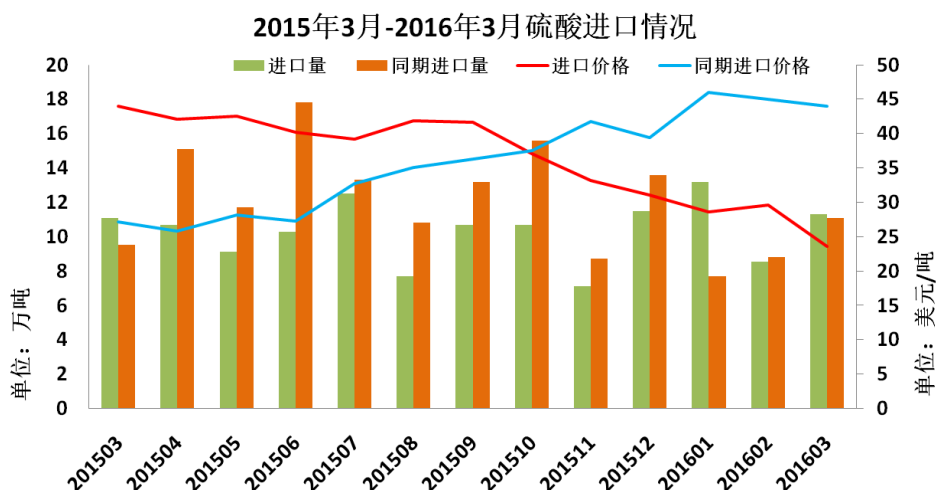


4. 硫磺进口：量增价降



据海关统计，2016 年一季度累计进口硫磺 309.8 万吨，同比上升 20.8%；平均进口价格 125.0 美元/吨，同比下降 23.0%。3 月份进口硫磺 88.0 万吨，环比下降 25.1%，同比上升 35.0%；平均进口价格 109.3 美元/吨，环比下降 16.3%，同比下降 35.3%。

5. 硫酸进口：量增价降

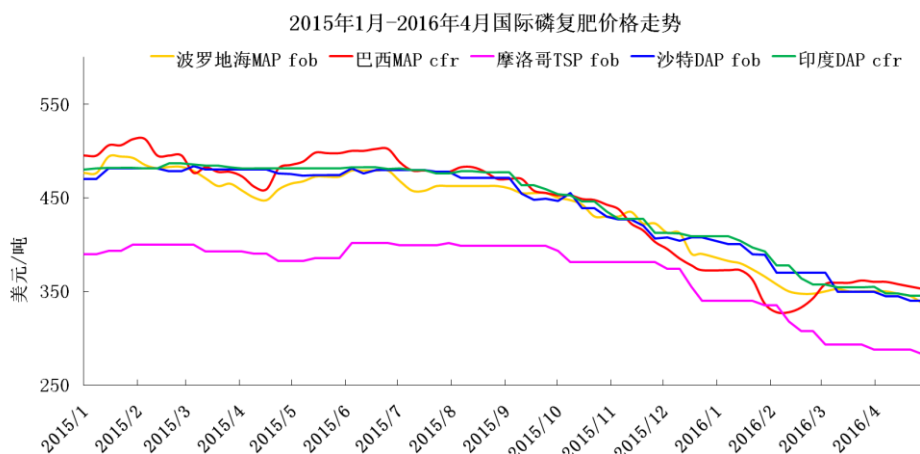


据海关统计,2016年一季度累计进口硫酸33.1万吨,同比上升23.6%;平均进口价格36.0美元/吨,同比下降28.6%;剔除高价酸后,平均进口价格27.2美元/吨,同比下降41.5%。

三、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

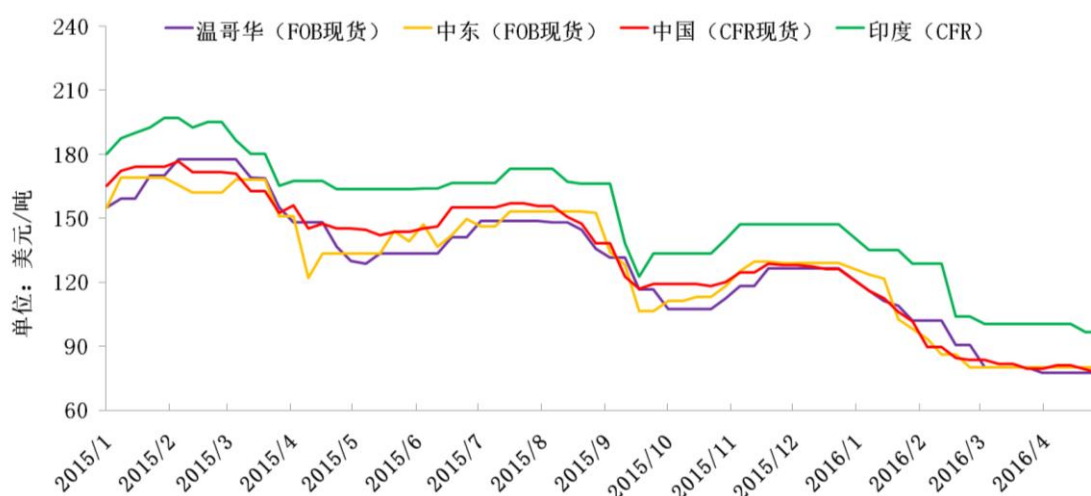
4月份,国际市场延续疲软。巴西市场仍有一定需求量,但价格略降,4月底价格在350-355美元/吨cfr,环比下降7.5美元/吨;印度市场依然疲软,但值得注意的是,印度3月底时的二铵库存已经从2月底的110万吨骤降至30.4万吨,其进口情况有望得到改善。4月底,印度二铵报价342-348美元/吨cfr,环比下降9.5美元/吨;美国二铵报价343-350美元/吨fob,环比下降13.5美元/吨;沙特二铵报价340美元/吨fob,环比下降9.5美元/吨;中国二铵报价330-335美元/吨,环比下降6.5美元/吨。4月底,美国海湾到中国海运费19-20美元/吨,环比上升2美元/吨。



2. 国际硫磺市场

4 月份硫磺市场低位盘整。Aramco 和 Tasweeq 先后公布其五月份官方报价在 80 美元/吨 fob 和 79 美元/吨 fob，环比分别下降 5 美元/吨和上升 1 美元/吨。OCP 二季度硫磺合同谈判接近尾声，价格在 65 美元/吨 cfr。4 月底中国进口硫磺报价 76-89 美元/吨，高端报价环比持平，低端报价环比上升 6 美元/吨；中东现货硫磺报价 65-85 美元/吨 fob，环比持平。4 月底，中东到中国海运费在 9-11 美元/吨，环比持平。

2015年1月 - 2016年4月国际硫磺价格走势图



四、市场分析

1. 春季市场再演旺季不旺 出口市场并非没有希望

春季市场再次出现旺季不旺的现象，失望之情笼罩整个行业。回顾整个春季市场，开启伊始，便恰逢国际磷肥市场持续疲软和国内农产品价格连续走低的外忧内患局面，经销商在此环境下拿货积极性受到严重打击，压价情绪浓厚，直到 3 月以后才开始大规模拿货，而 4 月中旬印度发布 2016-2017 财年的肥料补贴政策，磷肥补贴同比下降，再次给市场带来负面情绪，磷肥价格从此一蹶不振，持续探底。除了上述因素，磷肥行业自身的产能过剩依然是阻碍市场回暖的重要原因，在市场持续疲软的艰难时

期，企业还需合理安排生产、原料采购。

展望即将开始的出口期，尽管国际大环境持续疲软，后有中东地区产能释放的围追，前有需求下降的堵截，但出口市场并非完全没有希望。据印度肥料协会数据，3月份印度国内二铵销售量达到124万吨，同比增加50万吨，这说明印度国内的刚需还在；而由于销售量的增加，印度3月底的二铵库存由2月底的110万吨骤降至30万吨，其国内库存压力迅速下降，这将为我国后期出口创造有利的谈判条件。国际磷肥市场的大环境依然疲软，企业后期在战略上要保持谨慎，但战术上要灵活多变，把握机会，大胆出击。

2. 电价优惠取消 成本影响有限 化肥属性转变是关键

4月20日化肥企业生产电价优惠取消，企业电价平均涨幅0.1元/千瓦时，至此化肥行业享有的优惠电价取消到位，化肥生产用电执行相同用电类别的工商业用电价格。

初步测算，电价每上涨0.1元/千瓦时，磷肥成本上涨在20-40元/吨，有自主发电设备的企业影响不大；复合肥企业受到的影响主要来自于上游成本的变化，但上游只有氮肥成本有接近80元/吨的较大变化，低迷的市场导致成本上升完全转变成价格上涨并不可能，复合肥企业受到的影响也有限。

从表面上看，电价的调整并没有给化肥市场带来波澜，但这表明化肥正在向普通商品转变。化肥属性的转变，必将迫使企业求变。那么企业应该怎么变呢？从磷肥产品结构看，绝大部分仍然是磷酸二铵、磷酸一铵、普通复合肥这样的基础肥料，严重的产品同质化，势必导致价格竞争成为市场低迷时的唯一手段，企业效益将大大受损。因此，调结构转方向成为

行业发展的必然和企业生存的关键，目前复合肥企业的结构性调整走在行业的前面，而传统二铵、一铵企业因为种种问题，产品结构调整较慢，未来谁能率先突破瓶颈，谁就能成为行业新的领导者。

3. 硫磺价格低位暂稳

硫磺价格暂时稳定，Aramco 和 Tasweeq 先后公布其五月份官方报价在 80 美元/吨 fob 和 79 美元/吨 fob，环比分别下降 5 美元/吨和上升 1 美元/吨，变化不大，而国内长江港口和普光的报价也暂时稳定在 750 元/吨上下。由于对后市的悲观预期，买方出手谨慎，大多按需采购，而卖方市场在当前价格下也难以盈利，双方僵持下，市场表现较为清淡。4 月底港口库存在 165 万吨左右，环比上升了 20 万吨。短期内，在磷肥市场没有改观，港口存货不低的情况下，预计硫磺价格难有起色。

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. 5. 7