

2016 年 1-4 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 销量环比略升 库存下降.....	2
磷酸一铵 库存两连降 价格继续走低.....	3
三元复混肥 产销环比上升 库存下降.....	4
3.进出口情况.....	5
4.其它相关产品生产情况.....	6
5.收入利润双双下降.....	6
二、硫酸行业	7
1.硫酸产量同比略降.....	7
2.硫酸市场：疲软下跌.....	7
3.硫磺市场：库存高位 价格低位.....	7
4.硫磺进口：量增价降.....	8
5.硫酸进口：量增价降.....	9
三、国际市场情况	9
1.国际磷肥市场.....	9
2.国际硫市场.....	10
四、市场分析及预测	11
1.产销下降 价格下跌.....	11
2.出口压力超出预期.....	11
3.政策导致行业成本增加.....	11

4.行业效益下滑明显.....	12
5.国内外需求不佳 市场继续疲态.....	12
6.硫磺市场继续低位.....	12

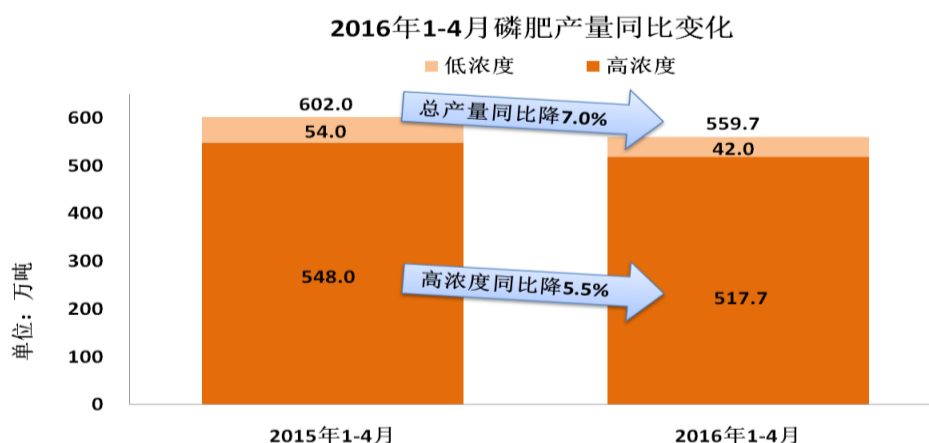
直至5月国内春季用肥已全部结束，同比去年行情，今年市场可用惨淡来形容，各主流肥料产品价格均有不同程度的下跌。国际国内磷肥市场表现低迷，上游价格齐降，需求疲软，下游粮价下跌，支撑不足；行业开工率下降，效益大幅下滑。硫酸行业同样表现低迷，出厂价格走跌、开工率下降；硫磺市场交投清淡，交易价格低位震荡。

一、磷肥行业

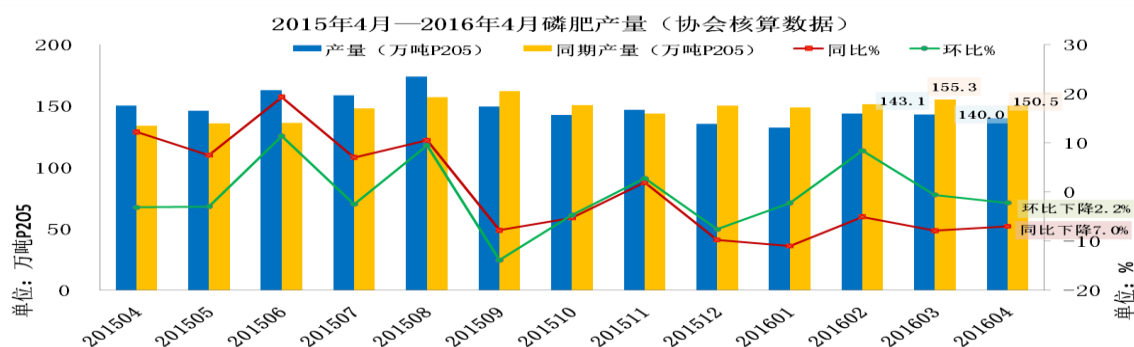
4月份磷肥销量可观，但价格不尽人意。国内市场步入淡季，国际市场需求不足、持续疲软，行业预期悲观。

1. 磷肥产量同比下降

据协会统计计算，2016年1-4月全国磷肥总产量559.7万吨 P_2O_5 ，同比下降7.0%；其中高浓度磷肥产量517.7万吨 P_2O_5 ，同比下降5.5%；低浓度磷肥产量42.0万吨 P_2O_5 ，同比下降22.2%。



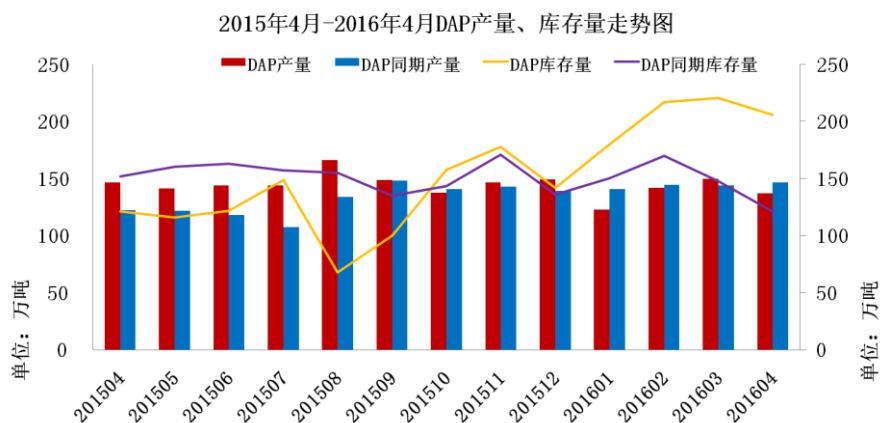
2016年4月份全国磷肥产量140.0万吨 P_2O_5 ，同比下降7.0%，环比下降2.2%；其中高浓度磷肥产量129.5万吨 P_2O_5 ，同比下降5.4%，环比下降2.2%。



据国家统计局数据，2016年1-4月全国磷肥总产量589.2万吨 P_2O_5 ，同比上升0.6%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 销量环比略升 库存下降



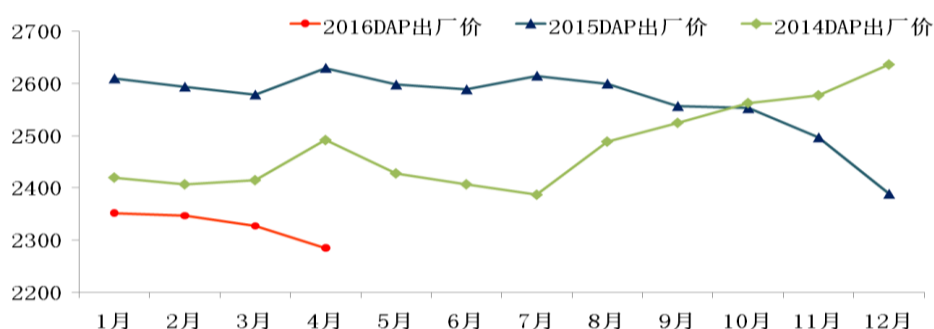
4月份二铵产量环比下降，销售量环比上升，企业库存小幅下降，但价格降至近三年新低，国际需求不振，量价齐跌。其中，云贵和广东地区部分企业均有不同程度减产。4月单月产销比在108.4%，累计产销比仍仅为85.6%。

协会统计范围内1-4月磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	4月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-4月(万吨)	同比(%)
产量	137.1	-8.3	-6.3	551.1	-3.8
销量	148.6	2.5	-6.5	471.9	-14.1
库存量	206.1	-6.6	69.7	—	—

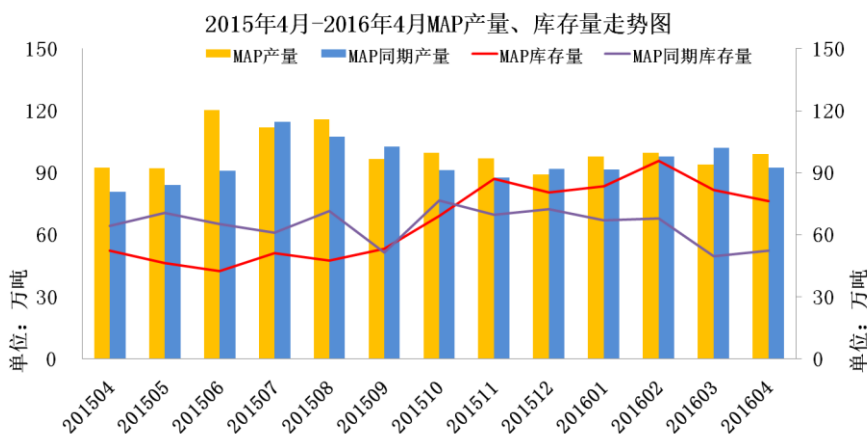
据协会统计，2016年1-4月磷酸二铵（各种养分）累计平均出厂结算价为2327元/吨，同比下降290元/吨；4月份磷酸二铵（各种养分）平均出厂结算价为2285元/吨，环比下降42元/吨，同比下降345元/吨。

近三年磷酸二铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5 月份二铵市场延续下行走势。按照惯例，国内市场需求转淡，出口市场成为获利渠道，但今年低迷的国际市场并没有给企业带来利润，反而沦落成“鸡肋”，出口价比国内出厂价还低 200-300 元/吨左右。尽管巴基斯坦、印度、孟加拉陆续传来需求信息，但价格仍差强人意。5 月底，64% 磷酸二铵主流出厂价在 2300-2400 元/吨，环比持平；出口报价 330-335 美元/吨 fob，实际成交更低。短期内，二铵市场难有支撑，预计疲软之势将延续。

磷酸一铵 库存两连降 价格继续走低



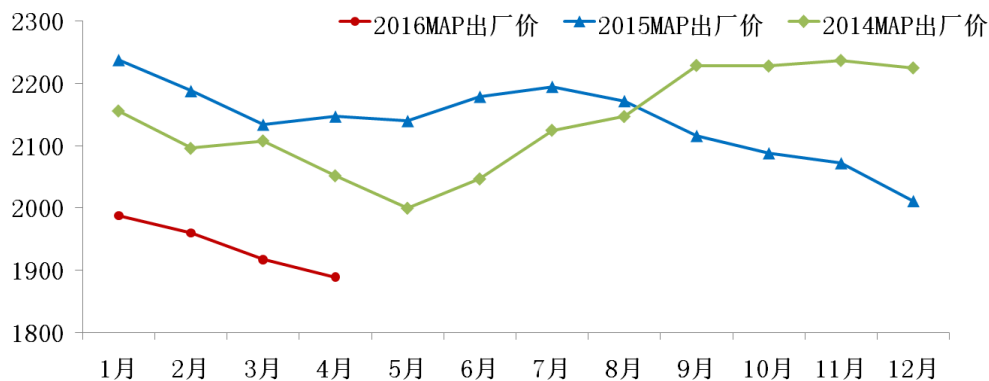
1-4 月磷酸一铵销量继续小幅增加，江苏、安徽和湖北部分企业产量增加明显。4 月份磷酸一铵销量仍然维持较高水平，库存量环比下降，但价格仍继续走低。4 月单月产销比在 107.7%，累计产销比 92.7%。

协会统计范围内 1-4 月磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	4 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-4 月 (万吨)	同比 (%)
产量	98.9	5.3	7.0	390.5	2.0
销量	106.5	-0.5	18.6	362.1	-6.0
库存量	76.3	-6.5	45.8	--	--

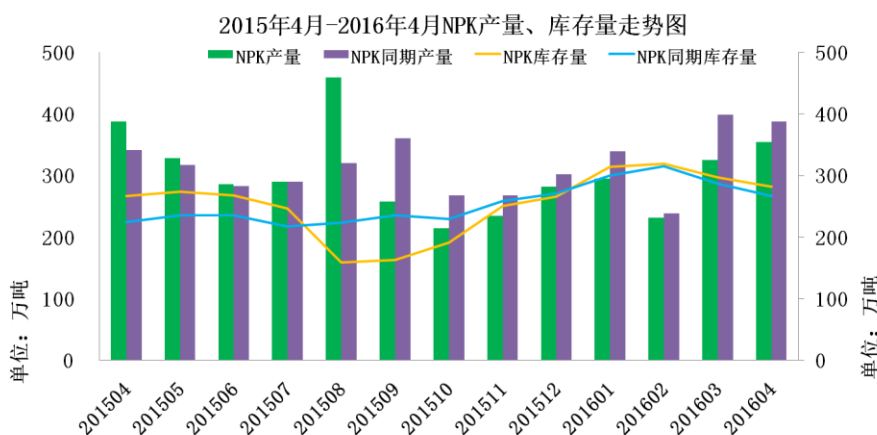
据协会统计，2016 年 1-4 月磷酸一铵（各种养分）累计平均出厂结算价为 1906 元/吨，同比下降 280 元/吨；4 月份磷酸一铵（各种养分）平均出厂结算价为 1889 元/吨，环比下降 28 元/吨，同比下降 258 元/吨。

近三年磷酸一铵平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5 月末磷酸一铵市场继续疲软，下游复合肥企业需求减少，国内发货稀少，国际价格持续低位，需求清淡，预计短期内一铵价格难有起色。5 月底，55%粉状磷酸一铵主流出厂价在 1650-1750 元/吨，环比持平。

三元复混肥 产销环比上升 库存下降



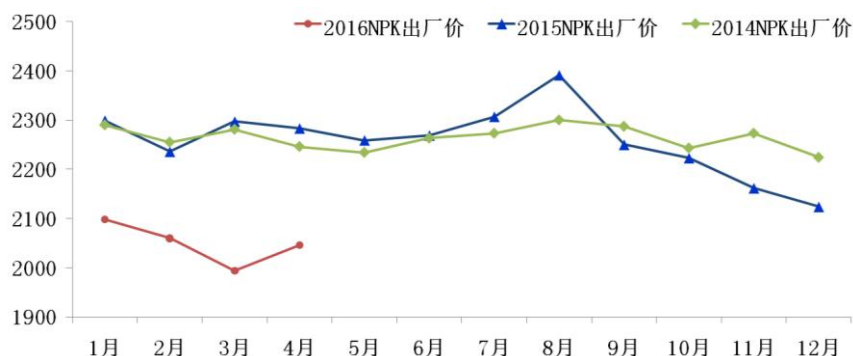
4 月份复混肥产量、销量环比均有所上升，库存下降。受电价上调影响，价格略升，但市场继续清淡，需求依然不乐观。4 月单月产销比 105.7%，累计产销比 98.4%。

协会统计范围内 1-4 月复混肥产销存情况如下表所示：

	4 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-4 月 (万吨)	同比 (%)
产量	354.2	8.9	-8.8	1245.0	-8.7
销量	374.5	2.2	-8.2	1224.9	-8.3
库存量	281.5	-5.3	5.7	--	--

据协会统计，2016 年 1-4 月复混肥（各种养分）平均出厂结算价为 2041 元/吨，同比下降 250 元/吨；4 月份复混肥（各种养分）平均出厂结算价为 2046 元/吨，环比上升 52 元/吨，同比下降 237 元/吨。

近三年复混肥平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5 月末复混肥发货基本结束，粮价下跌，农民种植积极性不足，需求下降明显。5 月底时，45%硫基复混肥主流出厂价在 2050-2250 元/吨，45%氯基复混肥主流出厂价在 1750-1950 元/吨，环比持平。

3. 进出口情况

国际需求疲软，价格持续低位，我国出口市场表现不乐观。据海关统计数据显示，2016 年 1-4 月累计进口各种磷复肥 10.8 万吨 P_2O_5 ，同比上升 5.7%；出口各种磷复肥 79.1 万吨 P_2O_5 ，同比下降 31.3%；净出口各种磷复肥 68.2 万吨 P_2O_5 ，同比下降 34.9%。

表 2016 年 1-4 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	106.3	416.1	15.3	94.0	117.1	-27.6
	硫酸	15.7	48.7	30.2	26.0	32.8	-33.8
	NPK	17.9	50.5	22.2	488.0	523.0	-9.2
	KCL	71.1	264.8	-5.6	260.9	292.9	-6.0
出 口	DAP	29.4	85.8	-39.4	376.5	394.9	-14.3
	MAP	12.9	45.3	-25.0	379.5	398.2	-8.8
	NP	6.2	14.4	-52.7	234.8	246.7	-17.9
	TSP	3.5	17.1	-14.2	264.9	291.7	-7.6
	SSP	13.3	35.5	24.3	199.2	195.7	-10.0

*数据来源:中国海关总署

4. 其它相关产品生产情况

名称	1-4月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	464.2	517.5	-10.3
磷矿石(折含P2O5 30%)	4265.9	4153.3	2.7
合成氨(无水氨)	1912.1	1913.8	-0.1
化肥总计(折纯)	2452.7	2357.9	4.0
氮肥(折含N 100%)	1656.5	1585.3	4.5
尿素(折含N 100%)	1181.1	1093.8	8.0
钾肥(折含K2O 100%)	183.3	152.5	20.2

*数据来源：统计局

5. 收入利润双双下降

据统计局数据，2016年1-4月磷复肥行业收入、利润双双下降，行业主营收入为1659.1亿元，同比下降4.6%；利润为58.7亿元，同比下降20.4%；主营业务利润率为3.5%，同比下降0.6个百分点；其中磷肥行业为0.4%，同比下降1.5个百分点。

2016年1-4月磷复肥行业效益情况如下表所示：

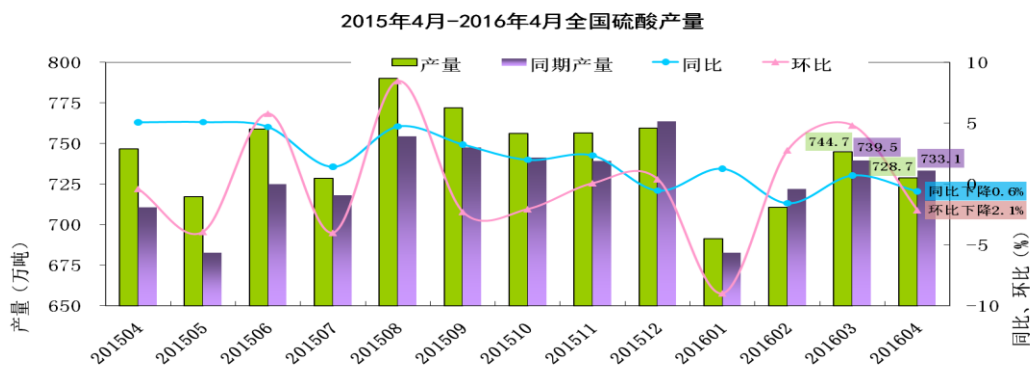
	企业数(个)	主营业务收入(亿元)	同比(%)	利润(亿元)	同比(%)	亏损企业数(个)	同比(个)	亏损企业亏损额(亿元)	同比(%)
磷复肥	1436	1659.1	-4.6	58.7	-20.4	153	36	18.0	123.8
磷肥	218	291.9	-6.7	1.1	-81.2	46	1	5.0	220.0
复混肥	1218	1367.2	-4.2	57.5	-15.0	107	35	13.0	100.8

二、硫酸行业

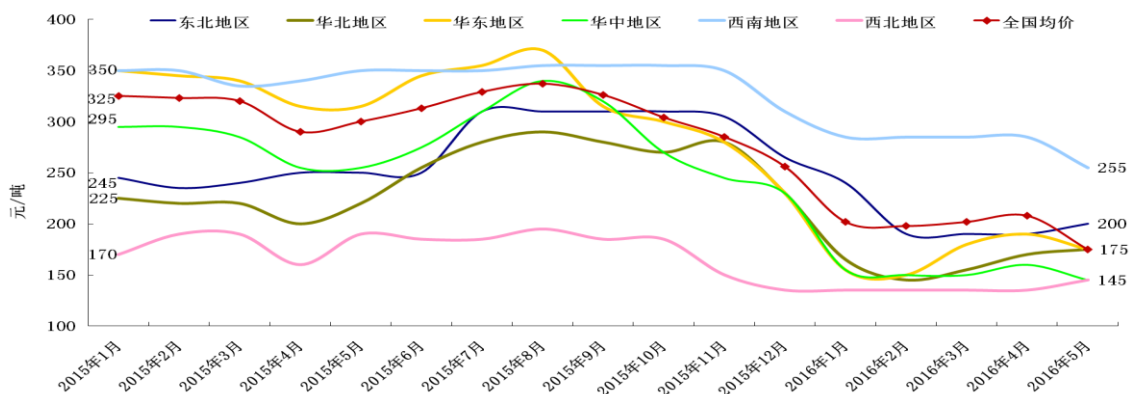
4 月份硫酸市场持续低迷，下游需求不振，行业开工率下降。硫酸市场疲软，尽管火灾导致加拿大地区硫酸发货延迟，价格上涨，但国际市场整体价格仍处低位。

1. 硫酸产量同比略降

据国家统计局数据，2016 年 1-4 月全国硫酸累计产量 2892.4 万吨，同比下降 0.4%；4 月份硫酸产量为 728.7 万吨，环比下降 2.1%，同比下降 0.6%。



2. 硫酸市场：疲软下跌

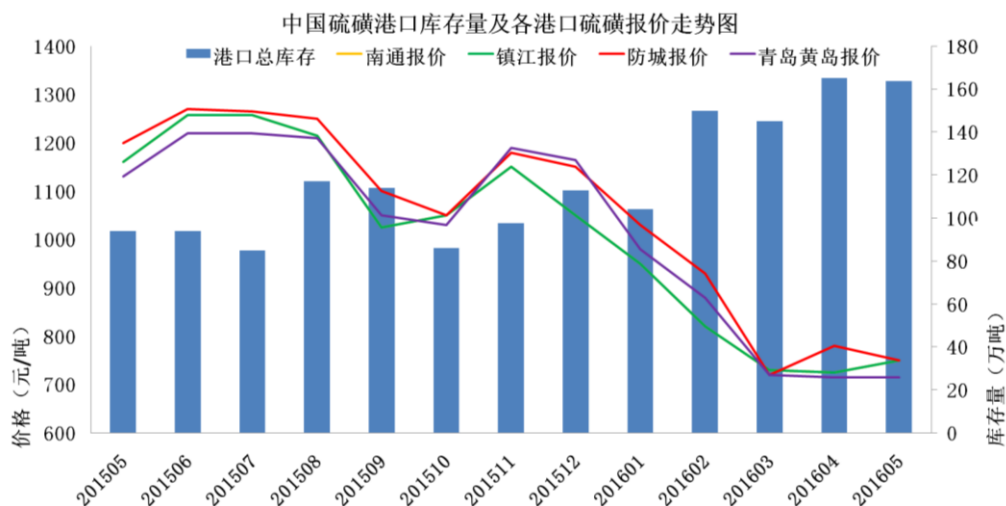


下游产品价格持续下行导致硫酸价格顺势下跌，5 月底，98%硫酸全国均价在 175 元/吨，环比下降 30 元/吨，同比下降 125 元/吨。

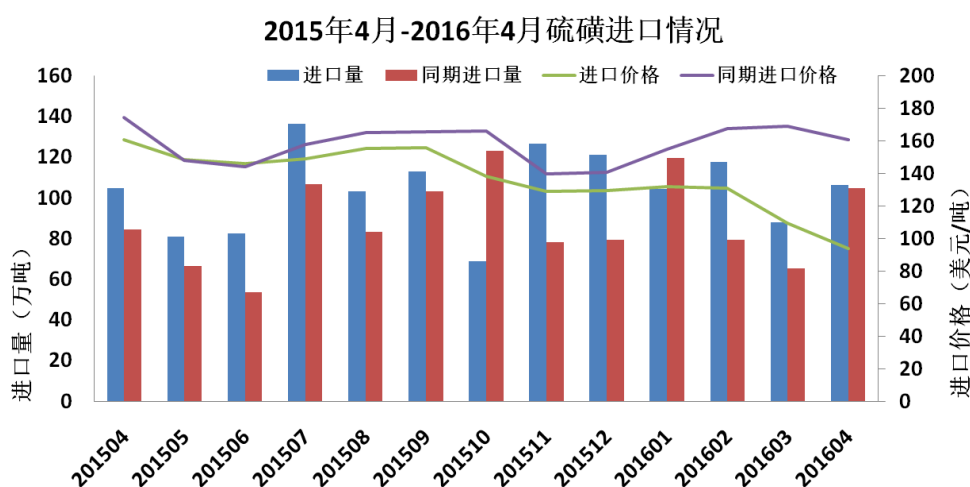
3. 硫磺市场：库存高位 价格低位

5 月份，硫磺价格继续低位震荡，下游企业多按需采购，拿货积极性

不高。月底时进口硫磺报价 72-95 美元/吨 cfr，低端报价环比下降 4 美元/吨，高端报价环比上升 6 美元/吨；国内炼厂硫磺价格小幅上升，普光达州硫磺报价 770 元/吨，环比上升 50 元/吨。5 月底港口硫磺库存约 164 万吨，环比持平。

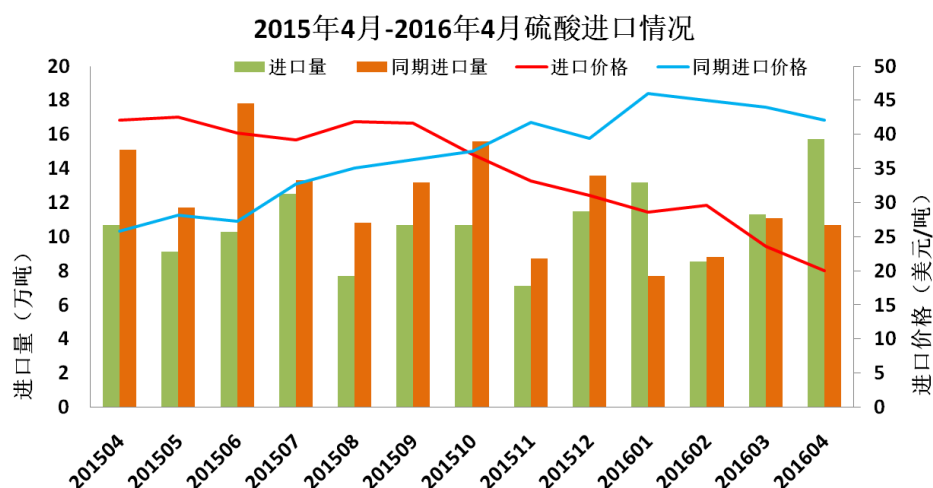


4. 硫磺进口：量增价降



据海关统计,2016年1-4月累计进口硫磺 416.1 万吨,同比上升 15.3%;平均进口价格 117.1 美元/吨,同比下降 27.6%。4 月份进口硫磺 106.3 万吨,环比上升 20.8%,同比上升 1.7%;平均进口价格 94.0 美元/吨,环比下降 14.0%,同比下降 41.4%。

5. 硫酸进口：量增价降

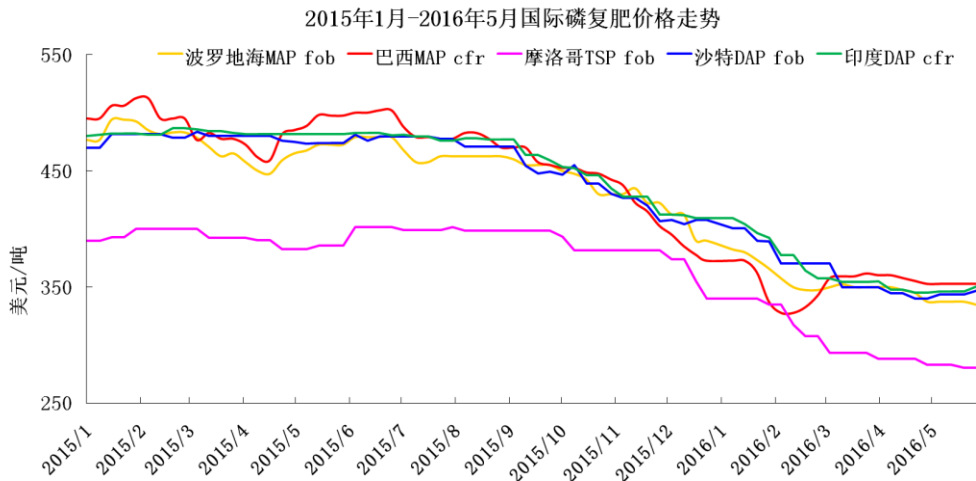


据海关统计,2016年1-4月累计进口硫酸48.7万吨,同比上升30.2%;平均进口价格32.8美元/吨,同比下降33.8%;剔除高价酸后,平均进口价格20.0美元/吨,同比下降52.5%。

三、国际市场情况

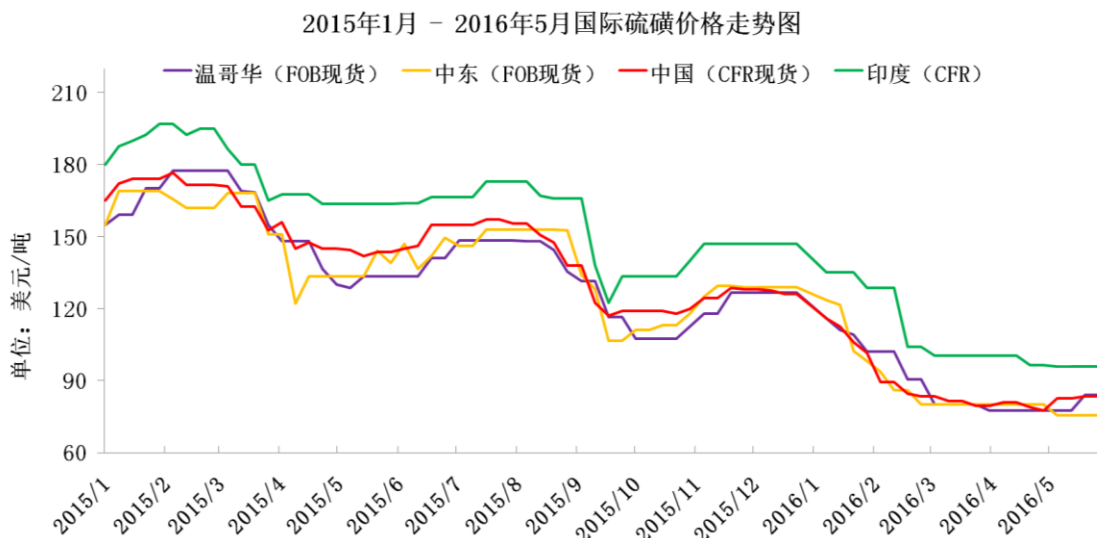
1. 国际磷肥市场

5月份,印度、巴基斯坦和孟加拉国先后开始采购,需求不足的局面有所改观,价格低位拉升。月初时孟加拉国发布35万吨DAP和25万吨TSP的标购,将在6月份公布结果,但5月份孟加拉DAP的到岸价仅335美元/吨cfr,对市场压力较大。印度也有订单成交,月初到货价格接近350美元/吨cfr,月末价格仅在340美元/吨cfr上下。南美市场相对平稳,巴西MAP(63)价格维持在350-355美元/吨cfr,MAP(55)的报价在290-300美元/吨cfr。5月底,美国二铵报价350美元/吨fob,环比略升3美元/吨;沙特二铵报价343-350美元/吨fob,环比上升5美元/吨;中国二铵报价330-335美元/吨,环比持平。5月底,美国海湾到中国海运费20-21美元/吨,环比上升1美元/吨。



2. 国际硫磺市场

5 月份硫磺市场持续低迷，下游市场需求清淡导致买家购买积极性不高。加拿大火灾导致其硫磺价格小幅上扬，5 月底在 80-88 美元/吨 fob，环比上升近 10 美元/吨。贸易商声称现货不足，中国硫磺价格也有小幅的上涨，但需求不足和供应过剩的压力仍然较大，上涨趋势难以持续，月底时中国进口硫磺报价 72-95 美元/吨 cfr，高端报价环比上升 6 美元/吨。伊朗 IGCC 的一单 3 万吨硫磺标购价格在 80-82 美元/吨 fob，台湾销往中国的硫磺价格在 85 美元/吨 fob。5 月底中东现货硫磺报价 69-82 美元/吨 fob，环比持平。中东到中国海运费在 11-13 美元/吨，环比上升 2 美元/吨。



四、市场分析及预测

1. 产销量下降 价格下跌

年初伊始，磷肥市场便陷入内外交困的局面。国际市场库存高而需求疲软、国内农产品价格大幅走低推动化肥价格下行，经销商对市场缺乏信心，压价情绪浓厚，直到3月才开始大规模拿货，而往年冬储拿货一般在上年底就陆续展开。由于今年春季市场走货至少延后1-2个月，生产企业库存和销售压力骤增，2月底时磷酸二铵同比库存量增幅超过30%。4月底时春耕接近尾声，但库存压力并没有得到缓解，库存量同比增长69.7%。在此情形下，企业生产积极性下降。

2. 出口压力超出预期

按照惯例，4月中下旬以后，国内磷肥需求进入空缺期，出口成为国内企业的主要出货途径。但今年国际市场极为困难，库存普遍偏高、南亚地区阶段性干旱、汇率变化频繁、印度和孟加拉磷肥补贴下降等原因导致国际市场采购积极性明显下降。5月份是往年磷肥出口的启动节点，但由于价格过低，导致出口成交仍寥寥无几。月底时磷酸二铵出口离岸报价仅为330-335美元/吨FOB（较去年同期下降145美元/吨），折合出厂价格仅为1900-2000元/吨，比国内售价低200-300元/吨左右。1-4月份磷复肥出口量同比下降34.9%，主要产品磷酸二铵的出口量同比下降39.4%；出口价格同比下降14.3%。

3. 政策导致行业成本增加

根据规定，4月20日化肥企业生产电价优惠全部取消，化肥生产用电执行相同用电类别的工商业用电价格；5月份，国家发改委、财政部对《化肥淡季商业储备管理办法(2016年修订)》公开征求意见，化肥淡季储备制

度继续调整。根据《关于全面推进资源税改革的通知》，从 2016 年 7 月 1 日起，磷矿石原矿资源税调整为按 3-8%征收。与 2013 年开始在湖北试点征收的 10%的资源税相比，税率小幅下降，但除湖北以外，其它省份在此之前并未征收磷矿资源税，因此从全国来看，7 月 1 日以后，磷矿石原料成本将整体提升。优惠政策的取消直接导致化肥企业成本增加，而市场整体低迷，增加的成本难以向下游消费者转移，企业的利润空间进一步收窄。

4. 行业效益下滑明显

1-4 月份行业主营收入和利润双双下滑，亏损面扩大，亏损企业数量增多，磷复肥企业效益不容乐观。前 4 个月磷肥和复混肥行业主营业务收入同比分别下降 6.7%和 4.2%；利润分别下降 81.2%和 15.0%，亏损企业亏损额同比增加 220.0%和 100.8%。下游种植结构调整，农产品价格走跌导致需求受阻，加之行业产能过剩、竞争激烈、出口不畅，内外因素共同作用，行业艰难潜行。

5. 国内外需求不佳 市场继续疲态

6 月份国内市场仍处淡季，市场焦点聚焦出口，但疲软的国际市场让企业出口举步维艰。南美市场粮价连跌，农民种植积极性下降；印度将长期处在库存消化期内，两大主要市场需求的下降，导致整个国际市场十分低迷。而市场供应仍在不断增加，沙特、摩洛哥磷肥产能继续释放，全球市场供过于求的压力巨大。市场信心严重不足，买家观望、压价情绪浓厚，短期内磷肥价格低位盘整格局延续。

6. 硫磺市场继续低位

尽管加拿大的火灾导致该地区发货推迟、供应短期偏紧，但中东地区供应商手中仍有可售货源，预计月底时出现的小涨势头难以维系，其原因

主要是由于下游磷肥市场需求持续低迷，原料硫磺需求仍显压力，后期硫磺市场仍以低位震荡为主。

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. 6. 2