

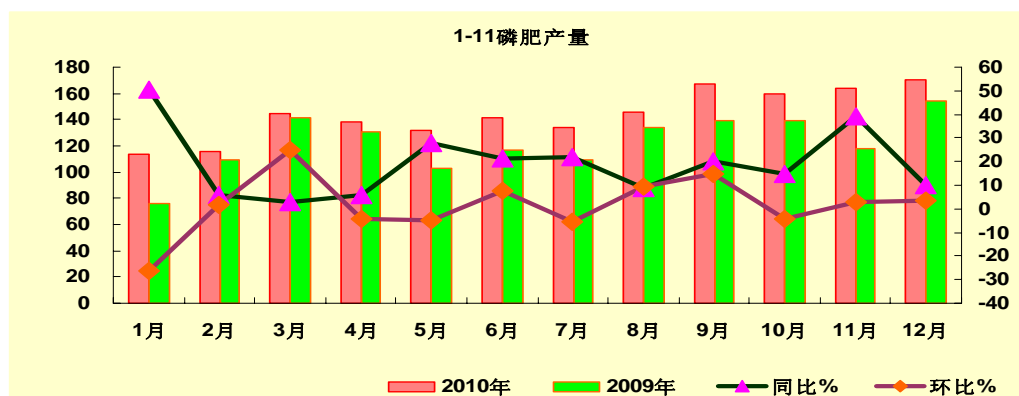
2010年1-11月份磷肥、硫酸生产运行情况概述

11月是今年最后的化肥出口期，受此拉动，磷酸二铵产销形势良好；磷酸一铵开工率有所回升；复混肥产量、销量下滑。硫磺、合成氨等原材料大幅涨价，支撑了磷复肥价格。政策的变动使经销商对后市有降价预期，基层备肥尚未全面启动。原材料高位运行和运输困难是行业当前面临的主要难题。

一、磷肥行业概况

1、磷肥产量持续增长

据国家统计局数据，2010年11月份全国生产磷肥164.1万吨 P_2O_5 ，同比增长38.9%；1-11月份全国生产磷肥1557万吨 P_2O_5 ，同比增长23.1%。协会统计核实的高浓度产量1119.5万吨 P_2O_5 ，同比增长18.6%。

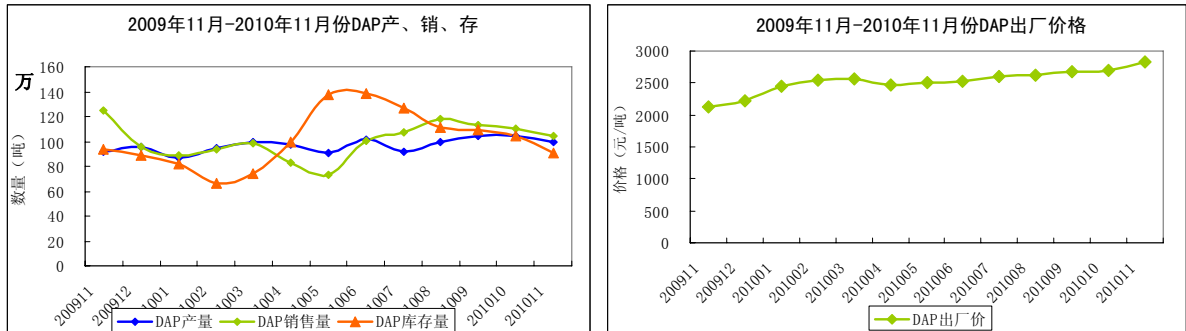


磷酸二铵 产销良好

受到调控政策趋紧影响，部分企业安排检修，产量略回落。磷酸二铵11月产量99.4万吨，同比增长8.2%，环比下降4.9%；累计产量1075.3万吨，同比增长14.1%。

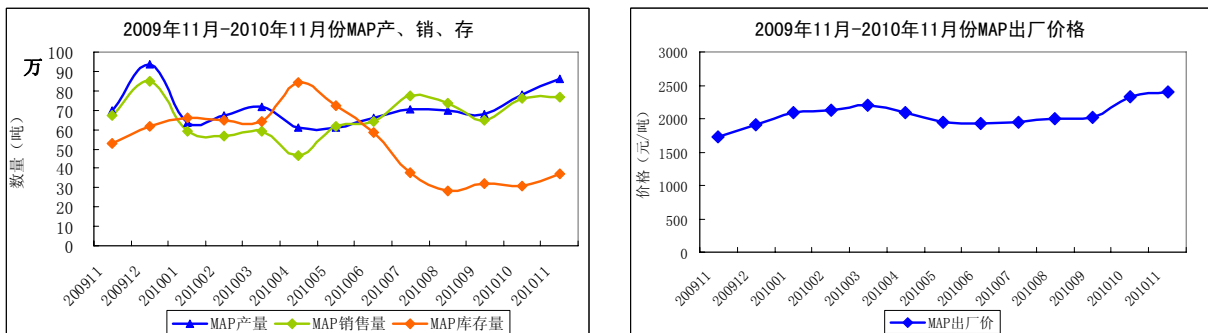
11月是今年最后的出口窗口期，但是国际需求下滑，企业执行前期出口合同；国内进入淡储期，企业主要向用肥地发运，总体销售形势较好。

当月销售 104 万吨，产销比超过 104%；累计销售 1090.0 万吨，平均产销比达 102%。企业库存 91 万吨，同比下降 2.5%。协会统计 11 月份全国磷酸二铵平均出厂价格较上月增长 149 元/吨，是由于大型企业承诺秋季市场 64%二铵第一到站价不超过 2950 元/吨，而原材料价格早已上涨，企业自 11 月起上调出厂价。12 月末 64%磷酸二铵出厂价 3000-3200 元/吨。



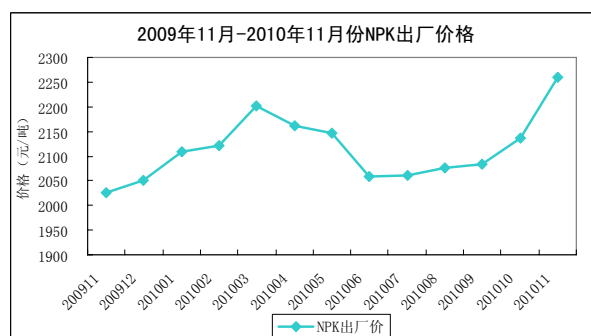
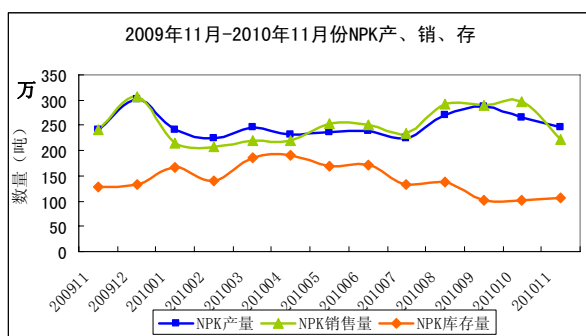
磷酸一铵 产量稳定，原材料对价格推动明显

11 月份磷酸一铵产量与上月基本持平，受复混肥销售不畅影响，销售量下降。协会统计的磷酸一铵企业 11 月份产量 76.7 万吨，环比下降 1.3%；累计产量 777 万吨，同比增长 25.8%。当月销售量 67.6 万吨，产销比仅有 88%，累计销售 708 万吨，同比增长 15.3%。11 月末企业库存 37.3 万吨，同比下降 24.5%。协会统计一铵平均出厂价较上月上涨 76 元/吨，主要是原材料价格上涨推动。12 月末 55%粉状磷酸一铵出厂报价在 2550-2650 元/吨。



三元复混（合）肥料 产量销量均下降 市场备货信心不足

11 月份进入国内用肥淡季，一方面原材料价格上涨，一方面下游购买力不足，导致三元肥企业开工率下滑，销售不畅。协会统计口径，当月产量 246 万吨，同比增长 4.5%，累计生产 2804 万吨，同比增长 6.6%。当月销售 222 万吨，当月产销比 90%左右，累计销售 2726 万吨，平均产销比 97%。11 月末企业库存 107 万吨，同比下降 15.3%。11 月份协会统计全国含量 40%以上的复混（合）肥料平均出厂价格较上月上涨 125 元/吨。12 月末 45%硫基 NPK 出厂价 2550-2600 元/吨。



2、磷复肥进出口同比增长

1-11 月份累积进口：DAP 42.3 万吨，同比增长 26.1%；三元复合肥 102 万吨，同比下降 14.8%；氯化钾 467 万吨，同比增长 144.2%。

11 月出口磷酸二铵 46.8 万吨，累计出口 DAP 358 万吨，同比增长 86.7%；累计出口 MAP 88.5 万吨，同比增长 81.9%；累计出口 TSP109.6 万吨，同比增长 6.5%；出口过磷酸钙 18 万吨，同比增长 103%；出口 N-P 复合肥总计 58.4 万吨。

前 11 个月累计进口各种磷复肥 41 吨 (P_2O_5 ，下同)，同比增长 13.7%；出口 277 万吨，同比增长 69.5%；磷复肥净出口 236 万吨，同比增长 85.3%。

3、其它相关产品产量

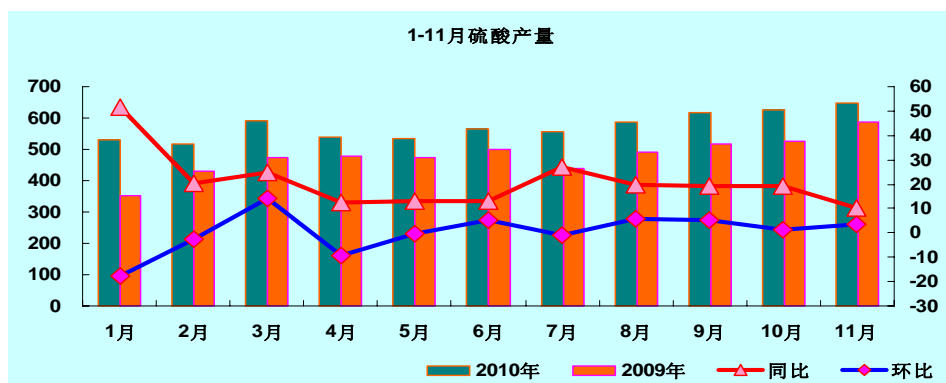
1-11 月合成氨产量 4566 万吨，同比下降 2.2%；化肥（折纯）6154 万吨，同比增长 4.7%；氮肥（折N 100%）4220 万吨，同比下降 1.6%；尿

素（折N 100%）2398 万吨，同比下降 6.4%；钾肥（折K₂O 100%）378 万吨，同比增长 15.9%，其中，青海、新疆钾肥产量共 336 万吨，同比增长 16.9%；磷矿（折P₂O₅ 30%）6129 万吨，同比增长 18.2%；硫铁矿（折S 35%）1391 万吨，同比增长 23.7%。

二、硫酸行业概况

1、硫酸产量继续增长

据国家统计局数据，11 月份硫酸产量再创新高，创历史最高单月产量，当月产量 646 万吨，同比增长 11%；累计产量 6352 万吨，同比增长 19.8%。



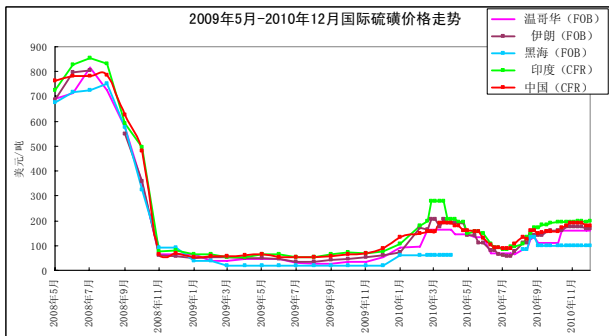
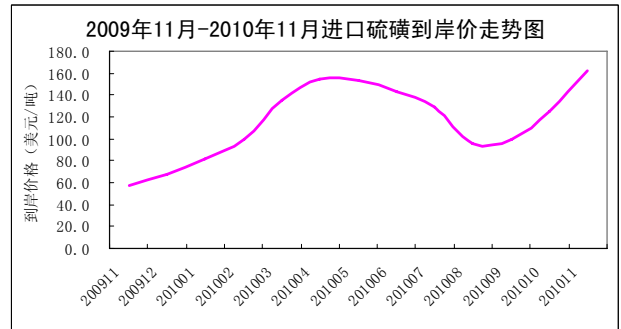
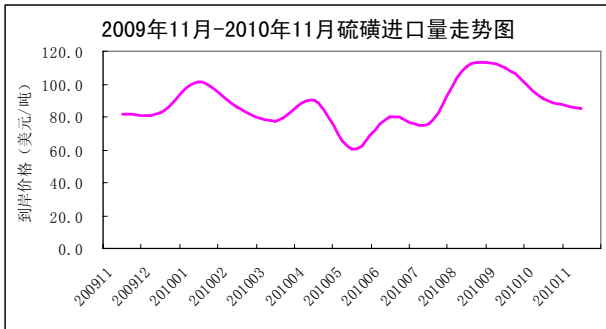
2、硫酸价格稳中有降

12 月份需求下降，硫酸价格趋稳，部分地区下滑。东北地区冶炼酸价稳定在 430-450 元/吨；华北地区稳定在 430-550 元/吨；山东地区从 450-720 元/吨降至 450-650 元/吨；华东地区从 520-630 元/吨降到 480-580 元/吨；华中地区从 450-650 元/吨降到 370-600 元/吨；华南地区矿酸稳定在 380-480 元/吨；西南地区从 380-480 元/吨微调到 350-450 元/吨；西北地区稳定在 360-480 元/吨。

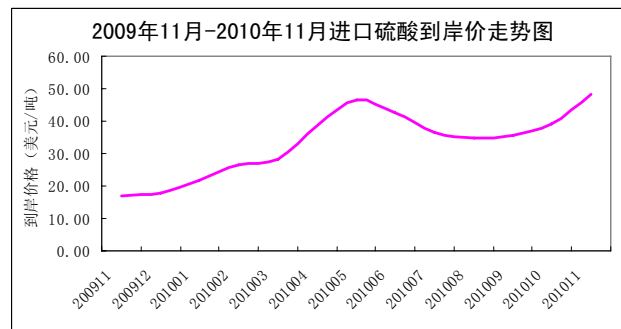
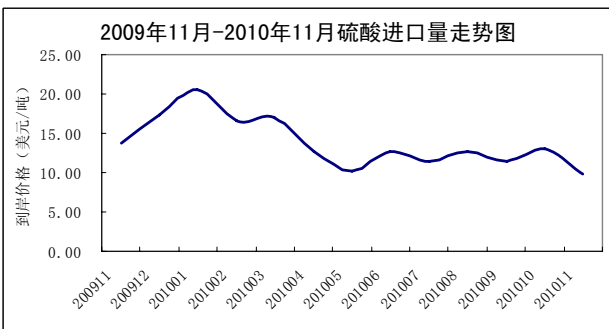
3、硫磺、硫酸进口同比下降

11 月份进口硫磺 84.9 万吨，环比下降 7.0%，累计进口 967.1 万吨，

同比下降 14.7%，11 月份平均到岸价 162.4 美元/吨，环比上涨 30.1%，同比增长 184%。目前各港口硫磺库存 140-160 万吨左右，12 月份我国硫磺到岸价格稳定在 160-182 美元/吨。国际硫磺供应商比较强势，我国磷肥企业采购硫磺价格压力较大。



11 月份进口硫酸 10 万吨，累计进口 148 万吨，同比下降 44.2%；11 月份平均到岸价 48.3 美元/吨，同比增长 182%。



三、行业当前的困难

12 月 15 日，2011 年化肥出口政策出台，对行业今后的生产运行产生

了较大影响，同时增加了流通企业当前的观望心理，延缓了备肥的启动。目前磷酸二铵生产尚好，企业逐步向目标地发运产品，各大企业明春投放在国内市场的供应量均比今年春季增加，市场供应充足。三元肥企业情况较差，受到销售受阻、原材料价格高的两头挤压，大企业开工情况尚好，中小企业开工率不高。具体行业面临以下几方面困难：

1、生产成本居高不下

目前合成氨较前期有所下降，但是云、贵等磷肥主产区的合成氨价格仍在 3300-3500 元/吨。磷矿较前期上涨 100 元/吨。硫磺港口库存下降，企业使用的前期进口硫磺价格都在 170 美元/吨以上，明年上半年国际硫磺整体供应偏紧，预计硫磺价格难以下降。目前我国港口到岸价在 160-182 美元/吨。按照原材料价格测算，二铵目前的出厂价已是成本价。

由于国际磷肥和湿法冶炼行业对硫酸的需求旺盛，加大硫磺供应紧张，供应商对于 2011 年合同价格期望值很高。相关机构预测至少明年上半年硫磺市场坚挺。虽然卡塔尔新建天然气回收装置即将落成，硫磺供应量增加，但到四季度，随着沙特 Ma' aden 磷肥项目的开车，沙特的硫磺出口量将大幅下降，硫磺价格很难大幅回落。综合各方面消息，明年硫磺价格将高于今年。另外，钾肥价格也将影响行业健康发展。

2、肥料外运及原料运进困难

年底，运输问题更加突出。目前，磷铵、复混肥、磷矿、硫磺等运输普遍困难，云、贵等地的港口硫磺不能及时运到企业，企业产品不能及时外运到用肥市场，目前各大企业均有大批因车皮不够而滞压的肥料库存；11 月下旬到明年开春，湖北、四川等地主要磷矿停产，部分用矿企业转而求助云、贵矿，但运输困难，已影响部分企业生产。

3、流通企业延迟备肥，有可能导致明春局部缺肥

化肥出口政策的收紧，加重下游企业观望心理，认为国内供大于求，产品价格将会下滑。但是目前磷肥出厂价格主要是原材料成本支撑，生产企业没有降价空间，观望心态只能加重生产企业库存压力，进而减产限产，

减少供应。如果流通企业储备不足，在用肥旺季，运输更加紧张，可能导致局部缺肥并加速肥价上涨。