

2015 年 1-2 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.....	1
2.高浓度磷复肥.....	2
磷酸二铵 开工率持续高位，库存上升	2
磷酸一铵 产量、销量同比增幅明显	4
三元复混肥 产销环比下降.....	5
3.进出口情况.....	7
4.其它相关产品生产情况	8
5.固定资产投资情况	8
6.经济效益情况.....	8
二、硫酸行业	9
1.硫酸产量同比增长	9
2.硫酸市场：价格同比上升 后期趋势不乐观	10
3.硫磺市场：外盘价格下调 后期或将继续下行	10
4.硫磺进口：进口量下降，进口价格上升.....	11
5.硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升.....	11
三、市场分析	12
1.印度 2015/2016 财年磷酸二铵进口量分析.....	12
2.2015 年春季市场情况分析	13
3. 磷肥行业过剩情况仍然存在.....	13
四、国际市场情况	13
1.国际磷肥市场.....	13
2.国际硫市场.....	14

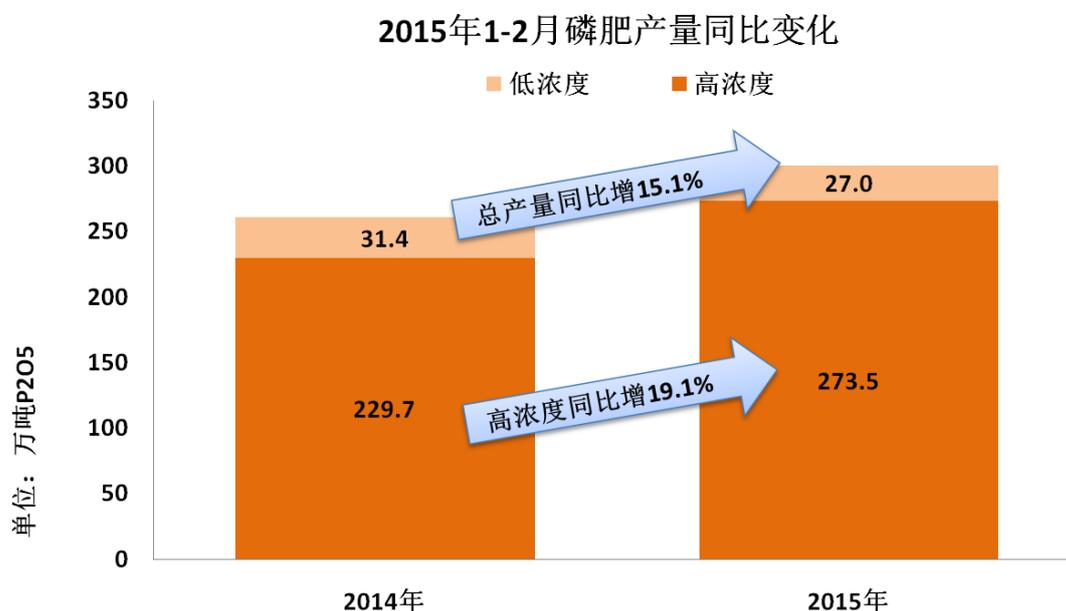
2015年1-2月磷复肥、硫酸行业整体运行平稳。磷肥需求预期乐观，企业开工率上升，产量同比增长；春季市场启动，价格稳定。硫酸产量、价格同比上升；硫磺进口量下降，价格同比上升。

一、磷肥行业

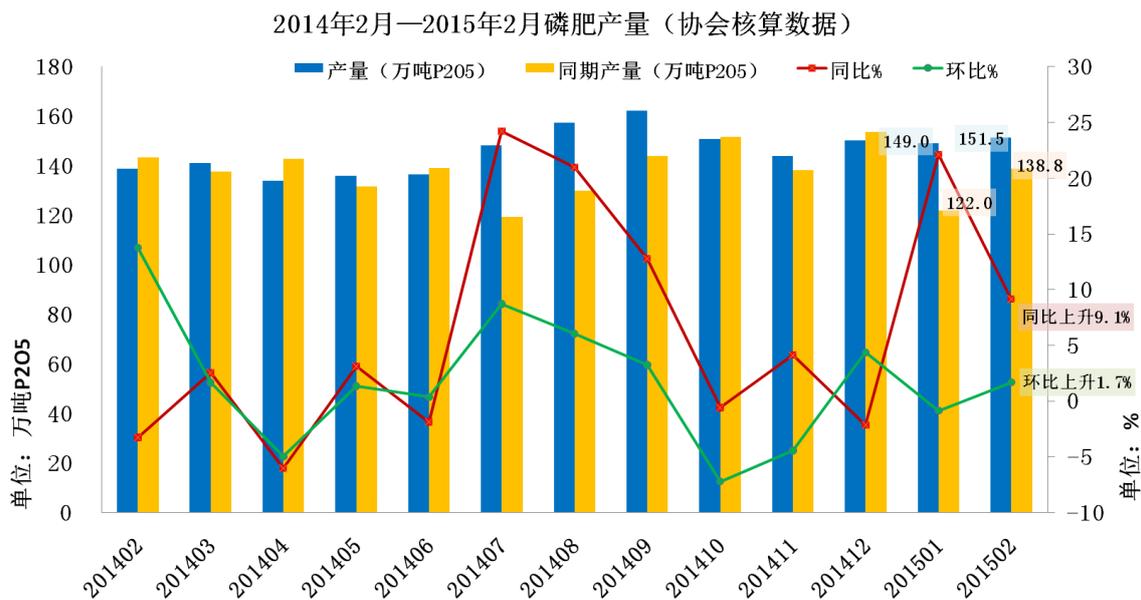
2月份磷肥产量同比、环比上升，开工率超过85%；春季市场启动，价格稳定。

1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015年1-2月全国磷肥总产量300.5万吨 P_2O_5 ，同比上升15.1%；其中高浓度磷肥产量273.5万吨 P_2O_5 ，同比上升19.1%。



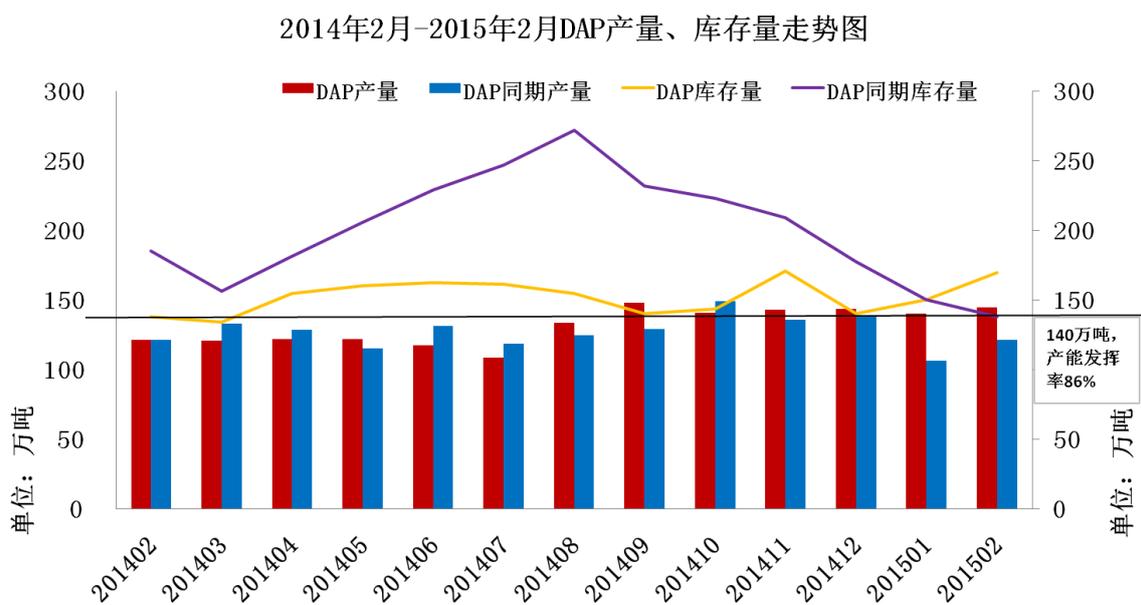
2015年2月份全国磷肥产量151.5万吨 P_2O_5 ，同比上升9.1%，环比上升1.7%；其中高浓度磷肥产量137.9万吨 P_2O_5 ，同比上升14.5%，环比上升1.7%。



据国家统计局数据，2015年1-2月全国磷肥总产量269.6万吨P₂O₅，同比上升11.5%。

2. 高浓度磷复肥

磷酸二铵 开工率持续高位，库存上升



由于前两个月国内市场处于春耕备肥时期，再加上2015年全年执行统一的出口关税，国内外市场需求良好，企业保持较高的开工率。尽管2

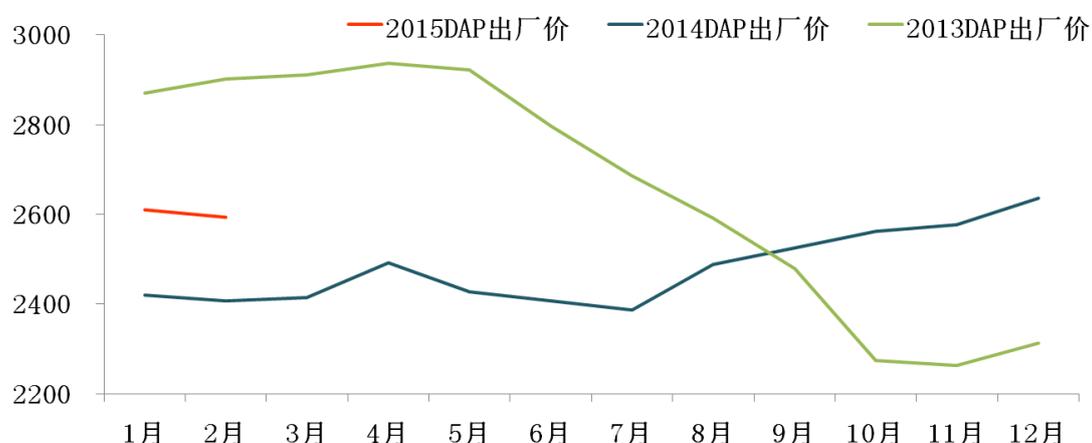
月份有春节假期，但整个行业的开工率仍接近 90%。磷酸二铵月产量持续六个月保持在 140 万吨以上。

2 月份磷酸二铵产销存情况如下表所示：

	2 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-2 月 (万吨)	同比 (%)
产量	144.6	2.9	18.9	285.1	20.2
销量	109.2	-9.1	-18.3	229.3	-9.5
库存量	169.7	12.9	22.8	--	--

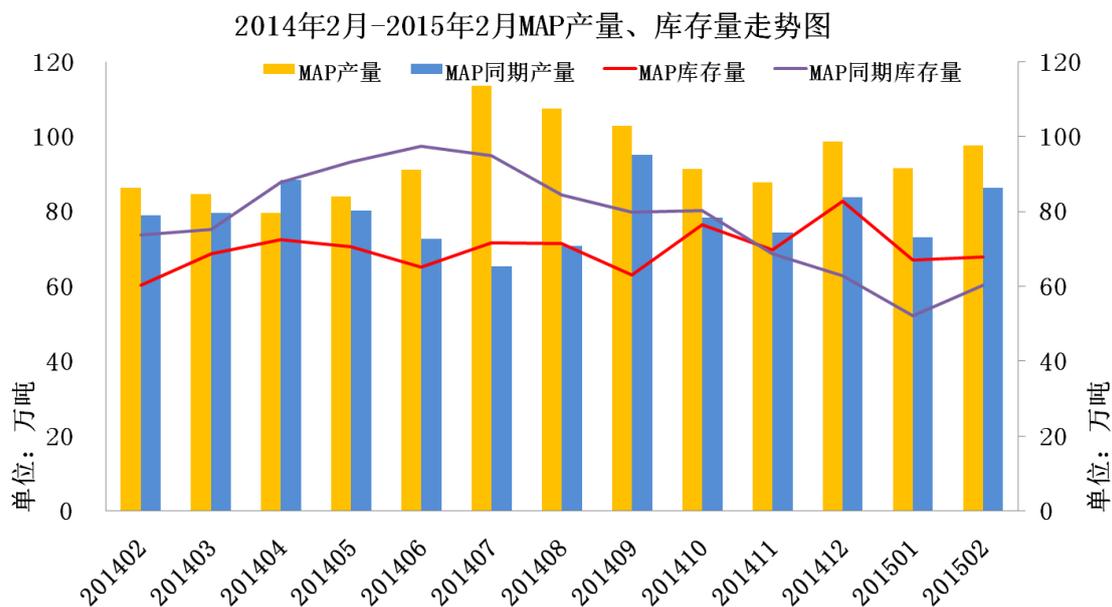
据协会统计，2014 年 1-2 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2599 元/吨，同比上升 185 元/吨；2 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2594 元/吨，环比下降 16 元/吨，同比上升 187 元/吨。

近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3 月份，是国内市场春耕备肥的关键时期，磷酸二铵价格整体平稳。64% DAP 主流出厂报价 2650-2700 元/吨，环比持平；月底时，基层市场陆续启动，企业向国内发货也接近尾声，后期企业将逐步将重心转到出口市场，预计短期内二铵价格稳定为主。出口市场进展顺利，大型企业 3 月底和 4 月份仍有订单待发，月底时主流出口离岸报价为 465-470 美元/吨。

磷酸一铵 产量、销量同比增幅明显



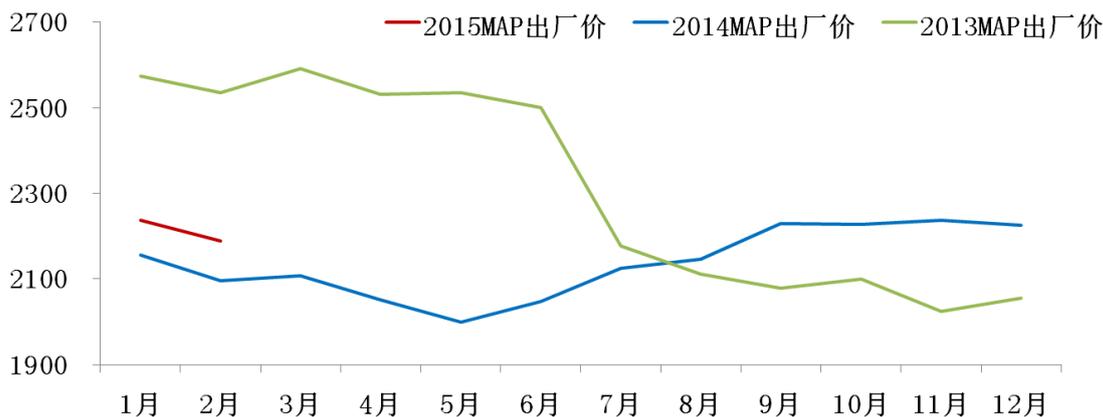
2015年1-2月磷酸一铵行业整体开工率较高，产量、销量同比均有明显增幅。2月份磷酸一铵产销比在82.3%，累计产销比在92.4%。

2月份磷酸一铵产销存情况如下表所示：

	2月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-2月(万吨)	同比(%)
产量	97.7	6.8	13.2	189.1	14.8
销量	80.4	-14.9	2.7	174.8	19.6
库存量	67.9	1.3	12.6	--	--

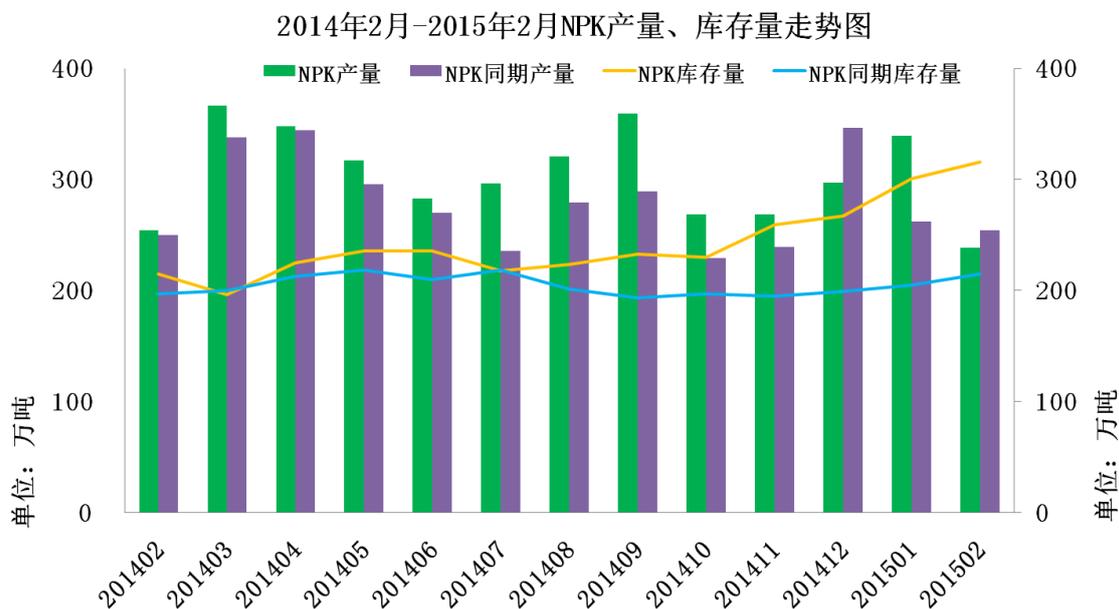
据协会统计，2015年1-2月MAP(各种养分)平均出厂结算价为2233元/吨，同比上升85元/吨；2月份MAP(各种养分)平均出厂结算价为2188元/吨，环比下降50元/吨，同比上升92元/吨。

近三年MAP平均出厂结算价(各种养分)走势如下：



3 月份磷酸一铵市场整体平稳，进入中下旬以后，受下游复合肥需求放缓的影响，价格稳中小跌。月底时 55%粉状 MAP 出厂报价在 2050 元/吨左右。颗粒一铵仍以出口为主，由于巴西、阿根廷等地区前期采购了大量的货源，后期需求有下降的趋势，60%颗粒一铵出口报价 340 美元/吨 fob。总的来看，后期国内复合肥市场将以高氮为主，对磷酸一铵的需求下降，国际市场需求有待提升，但短期内提升力度不强，预计后期磷酸一铵价格下行风险增加，企业开工率有望调低。

三元复混肥 产销环比下降



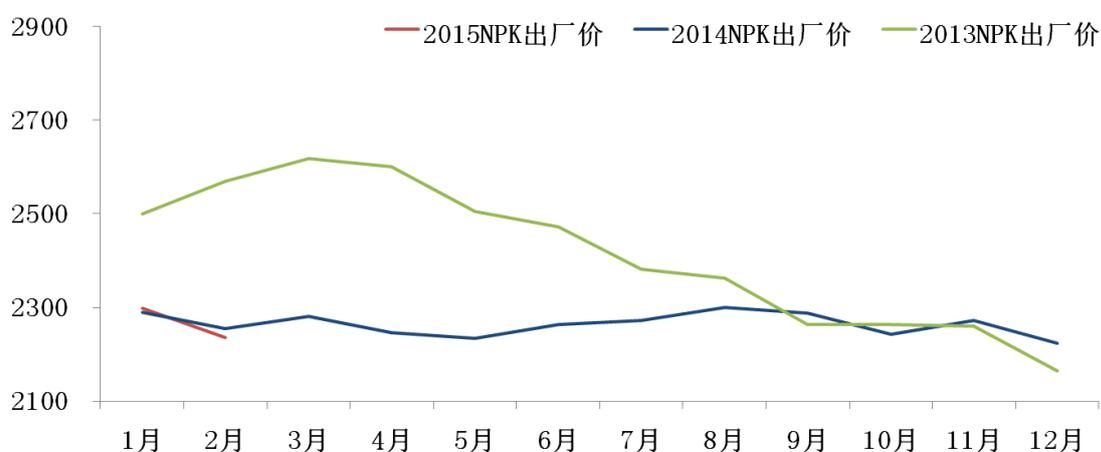
协会统计范围内，2015 年 2 月份产量、销量较 1 月降幅明显， 1-2 月复混肥累计产销比在 88.4%，2 月单月产销比在 93.6%。

2 月份三元复混肥产销存情况如下表所示：

	2 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-2 月 (万吨)	同比 (%)
产量	238.7	-29.6	-6.1	577.7	8.5
销量	223.4	-22.1	-8.6	510.4	1.8
库存量	315.6	5.1	46.8	--	--

据协会统计，2015 年 1-2 月 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2283 元/吨，同比上升 12 元/吨；2 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2236 元/吨，环比下降 63 元/吨，同比下降 47 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



3 月份春耕备肥市场进入收官阶段，后期将以夏季备肥为主。与去年同期相比，原料价格偏高，对复合肥价格有一定的支撑作用。同时部分区域有补仓需求，预计短期内复合肥市场波动不大。

临沭地区 17 家企业停产对市场产生影响不大，目前仍未恢复生产，部分企业已经提交验收申请，但具体开车时间仍未确定。3 月末，复合肥价格稳定，45% 硫基 NPK 出厂报价在 2200-2400 元/吨左右，环比持平。

3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015年1-2月进口各种磷复肥4.5万吨 P_2O_5 ，同比下降42.9%；出口各种磷复肥46.6万吨 P_2O_5 ，同比上升57.6%；净出口各种磷复肥42.1万吨 P_2O_5 ，同比上升94.2%。2015年1-2月出口磷酸二铵54.7万吨，同比上升44.0%；出口磷酸一铵28.0万吨，同比上升120.5%；出口重钙9.3万吨，同比上升75.1%。

表 2015年2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	79.4	191.1	4.7	167.5	159.9	13.4
	硫酸	8.0	15.7	-12.7	49.5	52.0	62.2
	NPK	7.6	19.2	125.1	633.2	600.9	-4.7
	KCL	62.3	134.5	33.2	309.8	309.1	-11.4
出 口	DAP	30.6	54.7	44.0	455.6	454.4	10.3
	MAP	21.9	28.0	119.7	413.4	414.9	0.5
	NP	8.6	11.2	96.6	318.6	314.7	-3.3
	TSP	4.1	9.3	75.1	316.7	317.6	-13.6
	SSP	6.4	7.9	-39.4	239.1	232.8	5.7

*数据来源：中国海关总署

2015年窗口期的取消为我国的磷肥出口创造了极好的政策条件，但国际市场需求增长有限，我国磷肥的出口面临巨大的外部竞争压力，后期随着西半球市场走弱，美国和俄罗斯的货源将或进一步挤占我国供应商在印度市场的份额。沙特和摩洛哥也是我国供应商最主要的竞争对手。

4. 其它相关产品生产情况

名称	1-2月产量(万吨)	同期产量(万吨)	同比(%)
硫铁矿(折含S 35%)	217.8	201.3	8.2
磷矿石(折含P2O5 30%)	1768.4	1530.6	15.5
合成氨(无水氨)	941.7	944.1	-0.3
化肥总计(折纯)	1064.6	992.4	7.3
氮肥(折含N 100%)	738.7	711.1	3.9
尿素(折含N 100%)	520.1	493.4	5.4
钾肥(折含K2O 100%)	53.0	36.7	44.5

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015年1-2月磷复肥行业实际完成投资37.7亿元，同比上升5.6%；其中磷肥行业实际完成投资2.0亿元，同比下降38.7%，降幅明显。

2015年1-2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	37.7	5.6	146	-15.6	23	-20.7	25	4.2
磷肥	2.0	-38.7	16	-38.5	2	-71.4	4	100.0
复混肥	35.7	10.1	130	-11.6	21	-4.5	21	-4.5

6. 经济效益情况

据统计局数据，2014年磷复肥行业主营业务利润率为4.0%，同比下降0.4个百分点；其中磷肥行业为1.7%，同比下降0.7个百分点，磷肥行业效益情况不乐观。

2014年磷复肥行业效益情况如下表所示：

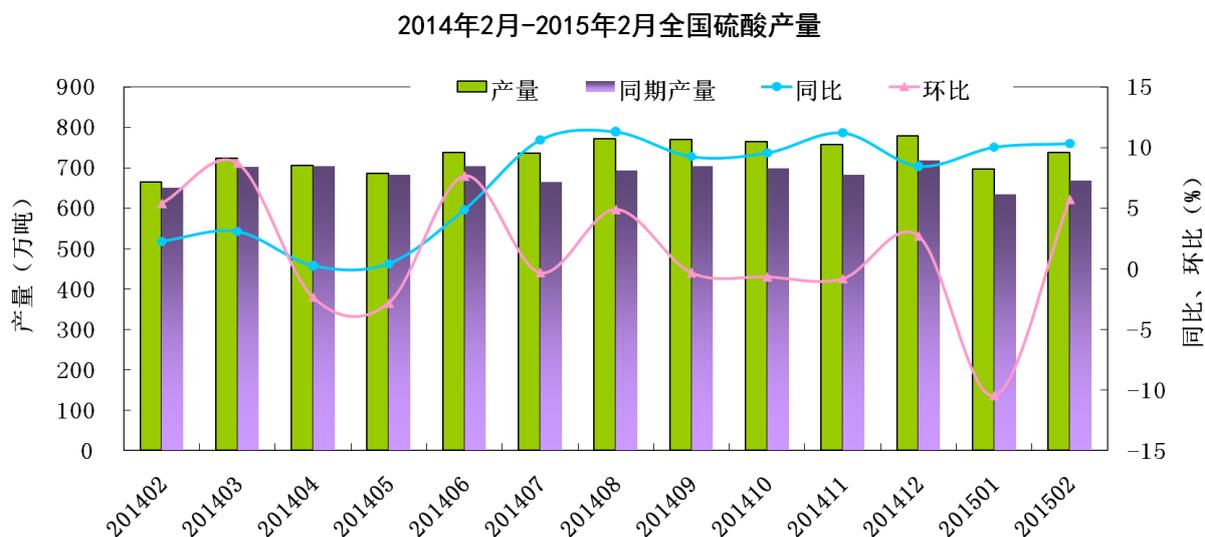
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1425	5280.5	9.4	213.5	1.5	135	-2	35.1	18.6
磷肥	223	998.6	13.4	17.4	-18.0	44	7	10.0	104.0
复混肥	1202	4281.9	8.5	196.1	3.7	91	-9	25.1	1.7

二、硫酸行业

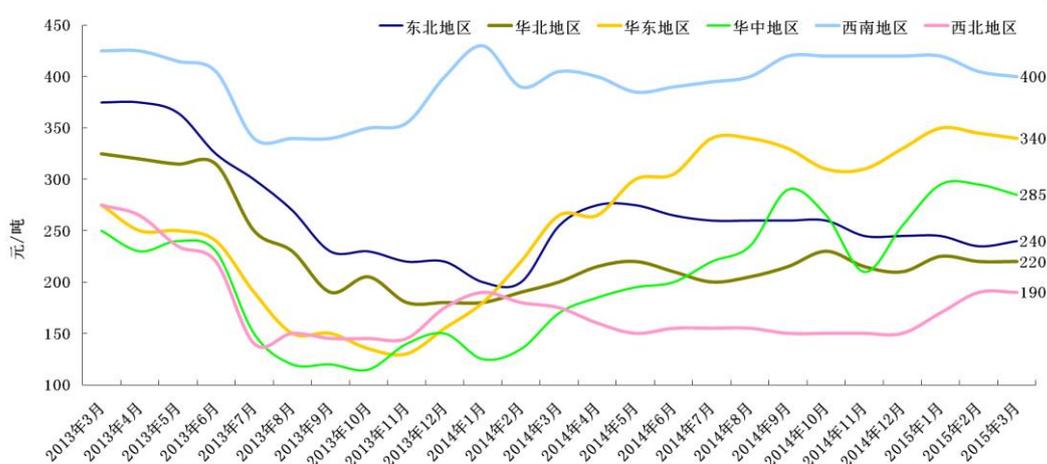
2月份硫酸产量同比上升，市场暂稳，后市需求预期不乐观；硫磺价格环比下降，后市或将延续低迷走势。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015年1-2月全国硫酸产量1434.1万吨，同比增长10.3%；2月份全国硫酸产量737.0万吨，环比上升5.7%，同比上升10.0%。



2. 硫酸市场：价格同比上升 后期趋势不乐观



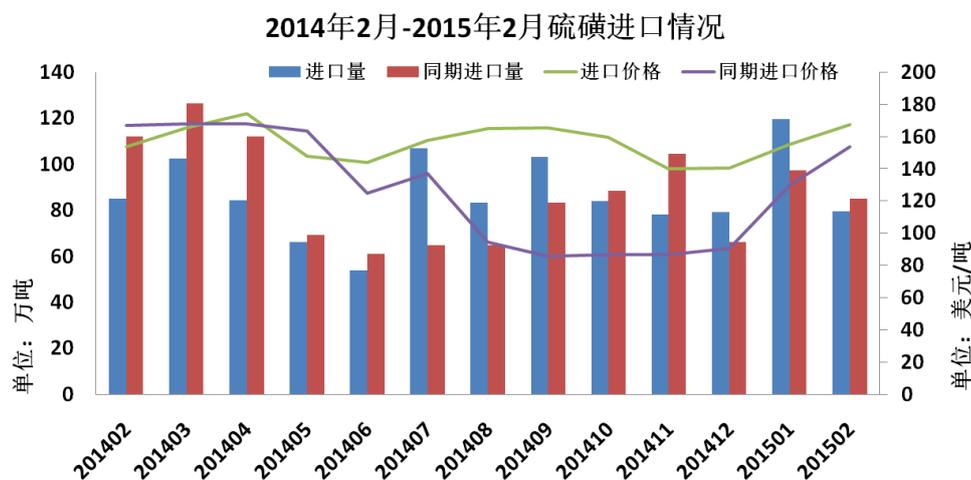
2015年3月末，98%商品酸全国均价在320元/吨，同比略增10元/吨。从2014年初开始，硫酸价格一直呈现出缓慢攀升的态势，这种上升的趋势一直延续至今。价格的上涨主要得益于磷肥行业的回暖。但磷肥行业的利好因素已经延续了较长时间，而下游化工及化肥行业受环评、安评、产能过剩等多重因素的制约，需求有下降的趋势，后期硫酸价格有下行的可能。

3. 硫磺市场：外盘价格下调 后期或将继续下行

2015年3月硫磺价格环比下降，3月末，中国进口硫磺报价160-165美元/吨 cfr，环比下降10美元/吨，港口库存约98.5万吨，环比下降6.5万吨。

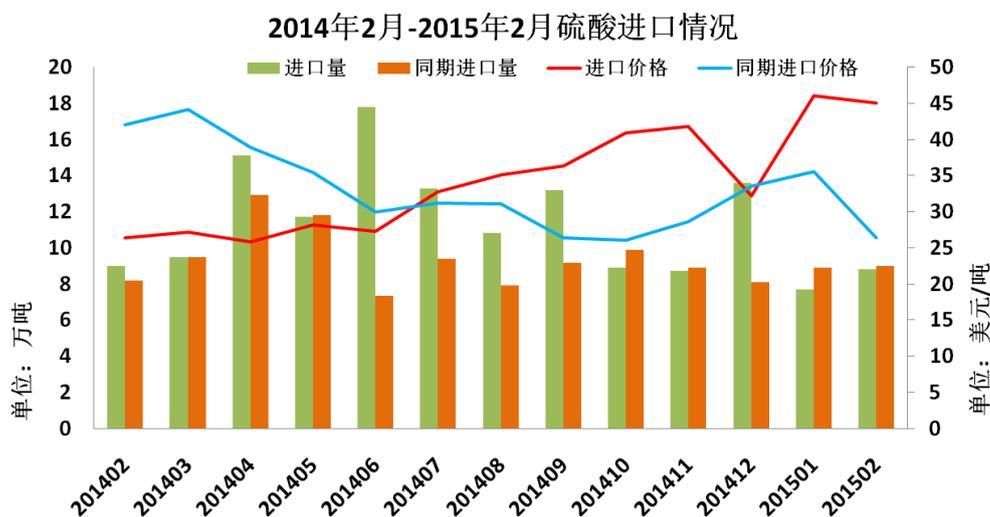


4. 硫磺进口：进口量下降，进口价格上升



2015年2月份进口硫磺79.4万吨，环比下降29.0%，同比下降6.6%；平均进口价格167.5美元/吨，环比上升8.3%，同比上升8.9%。1-2月累计进口硫磺191.1万吨，同比上升4.7%；平均进口价格159.9美元/吨，同比上升13.4%。

5. 硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升



2015年2月进口硫酸8.8万吨，同比下降2.2%，环比上升14.3%；平均进口价格49.5美元，同比上升72.5%，环比下降1.9%；剔除高价硫酸后，平均进口价格45美元/吨，同比上升73.1%。

2015年1-2月累计进口硫酸15.7万吨，同比下降12.7%；平均进口

价格 52.0 美元/吨，同比上升 62.2%；剔除高价硫酸后，平均进口价格 46.5 美元/吨，同比上升 59.8%。

三、市场分析

1. 印度 2015/2016 财年磷酸二铵进口量分析

FAI 数据显示，3 月底印度二铵的结转库存量在 74.5-79.5 万吨；2014/2015 财年印度二铵总产量预计在 325 万吨左右；总销售量预计在 715 万吨左右。

印度 15/16 财年对进口化肥的补贴变化不大，国内环境稳定，预计消费和产量都保持和 14/15 财年同样水平，印度 15/16 财年二铵的最低进口需求如下表所示：

2015 年 4 月 1 日结转库存量（万吨）	74.5-79.5
2015/2016 农业年产量（万吨）	325（预计）
2015/2016 农业年消费量（万吨）	715（预计）
2015/2016 农业年最低进口需求量（万吨）	310.5-315.5

*最低进口需求=消费-产量-年初库存

依据上表分析得出，印度 2015/2016 财年的二铵最低进口需求量在 310.5-315.5 万吨，此需求量还没有加上 2015/2016 财年末的二铵库存，如果加上，其需求量预计将会超过 350 万吨。这与 IFA 对印度 2015/2016 财年的二铵进口量的预测量（350-360 万吨）一致，略少于 2014/2015 财年的 410 万吨。

另外，印度与 OCP 上半年磷酸合同价格上涨了 40 美元/吨，到 805 美

元/吨 cfr，这将导致印度使用进口磷酸生产的 DAP 成本上升到 500 美元/吨以上，高于进口二铵的成本，印度或将选择进口更多的二铵。

2. 2015 年春季市场情况分析

2015 年国内春季市场推进良好，国内需求稳定，出口市场需求增加。据协会测算，截止到 3 月份，国内市场磷酸二铵的过剩量要比去年同期少 100 万吨左右，市场供需基本平衡。3 月份以后，国内市场春耕用肥渐渐结束，后期以出口市场为主。目前大企业出口签单情况良好，4 月底之前约有 30 万吨的出口合同尚待执行，对后期磷酸二铵市场有一定的支撑。磷酸一铵市场支撑力度有限，下游复合肥企业春季销售告一段落，后期以高氮肥为主，对磷酸一铵的需求减弱；颗粒一铵仍以出口为主，但由于前期巴西、阿根廷等市场进口了过多的货源，近期出现需求减缓的态势。

3. 磷肥行业过剩情况仍然存在

全年来看，磷肥行业供应过剩情况仍然存在。2014 年全年磷肥产量 1708 万吨 P205，净出口 375.4 万吨 P205，国内总需求最高不到 1200 万吨 P205，供应过剩率为 8%。

2014 年全年磷酸二铵实物产量在 1553.5 万吨，出口 488.2 万吨，国内需求量不超过 950 万吨，供应过剩率在 7%左右。

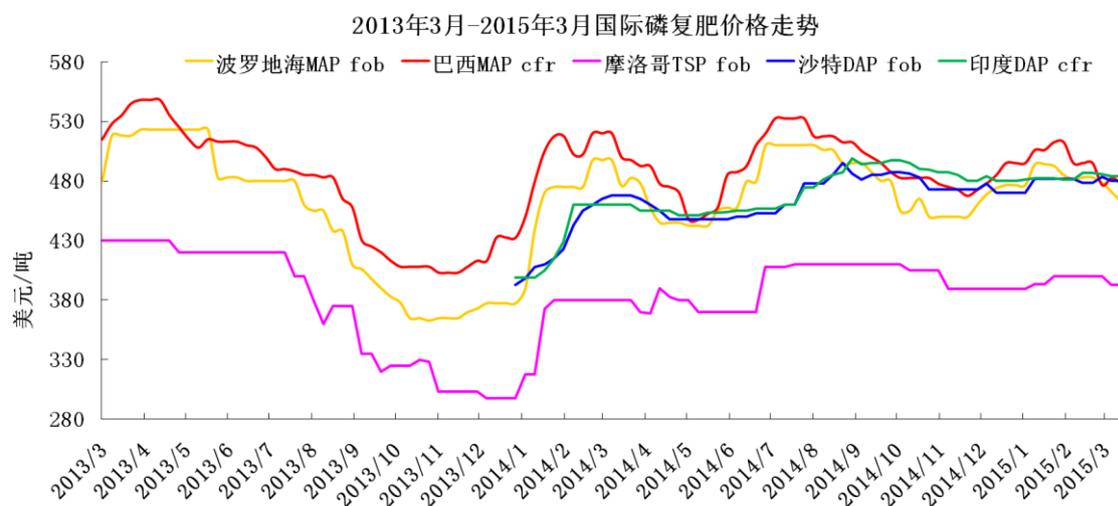
四、国际市场情况

1. 国际磷肥市场

3 月份国际磷肥市场仍聚焦在印度市场。印度与 OCP 签订上半年磷酸

合同，价格上涨了 40 美元/吨，至 805 美元/吨 cfr，导致其国产二铵成本在 500 美元/吨左右。另外，印度政府公布了 2015—2016 财年的化肥补贴预算为 7296.8 亿卢比，同比上升 2.8%，折合美元 117.9 亿；其中对磷和钾的补贴预算在 2246.8 亿卢比，比 14-15 财年的预算补贴下降 9%，但比 14-15 财年的实际补贴上升 9%。

3 月份国际磷肥价格稳中略降。美国二铵离岸价 475 美元/吨，环比下降 10 美元/吨；沙特二铵离岸价在 480 美元/吨，环比下降 10 美元/吨；中国二铵离岸价在 465-475 美元/吨，环比持平；印度二铵到岸价在 481-487 美元/吨，环比下降 3 美元/吨。3 月末美国海湾到中国海运费在 33-35 美元/吨，环比持平。

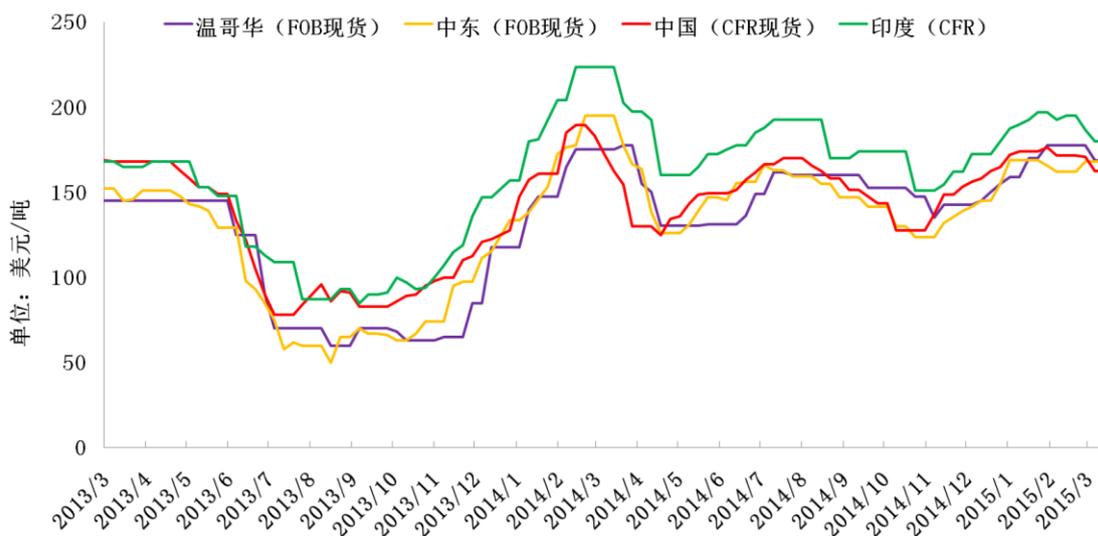


2. 国际硫市场

3 月份国际硫磺价格下调。IGCC 销往中国 3 万吨颗粒硫磺，价格在 161 美元/吨 fob；Trammo 也销往中国三船硫磺，价格在 170-175 美元/吨 cfr。Adnoc 发布的 3 月份硫磺报价在 175 美元/吨 fob，环比下降 5 美元/吨。Saudi Aramco 4 月份硫磺报价 165 美元/吨 fob，环比降 10 美元/吨；中

东现货硫磺报价 161-175 美元/吨 fob，环比下降 5 美元/吨；印度现货硫磺到岸价在 180 美元/吨，环比下降 15 美元/吨；中国现货硫磺到岸价在 150-175 美元/吨，环比下降 15 美元/吨。3 月末，中东到中国海运费在 15-17 美元/吨，环比持平。

2013年3月 - 2015年3月国际硫磺价格走势



中国磷肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2015. 3. 30