

2015 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

<b>一、磷肥行业</b> .....	<b>1</b>
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.....	2
磷酸一铵 产量环比下降、库存环比上升.....	4
三元复混肥 产量、销量维持高位，库存环比下降.....	5
3.进出口情况.....	6
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
<b>二、硫酸行业</b> .....	<b>9</b>
1.硫酸产量同比增长.....	9
2.硫酸市场：价格环比上升 市场淡稳.....	10
3.硫磺市场：价格低位维稳.....	10
4.硫磺进口：进口量环比上升，进口价格环比下降.....	11
5.硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升.....	11
<b>三、市场分析</b> .....	<b>12</b>
1.磷肥市场走势坚挺.....	12
2.硫磺价格弱势盘整.....	12
<b>四、国际市场情况</b> .....	<b>13</b>
1.国际磷肥市场.....	13
2.国际硫市场.....	13

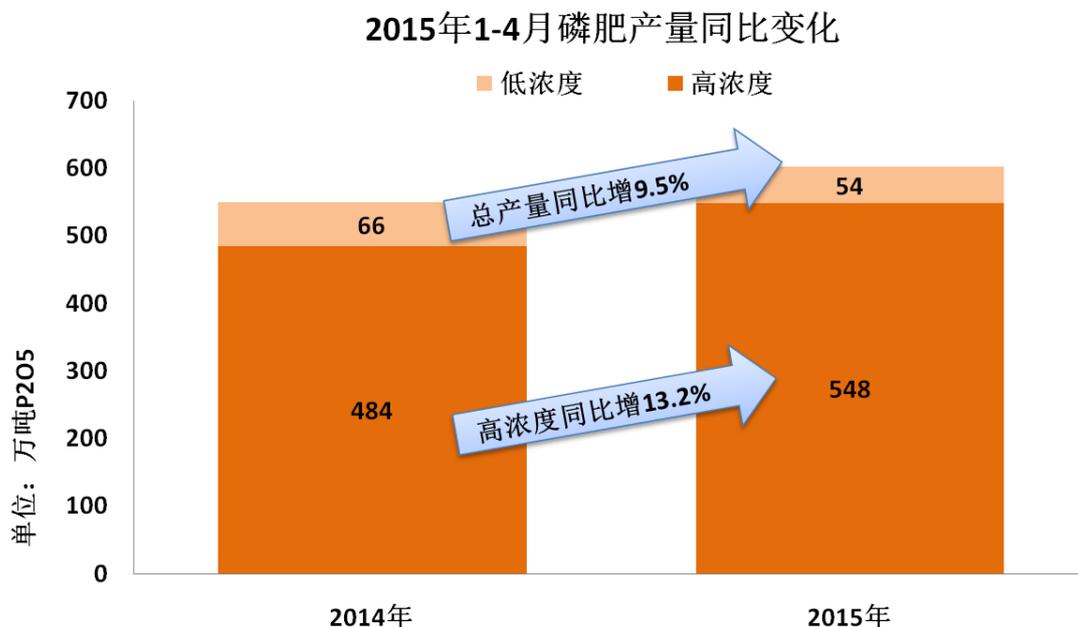
2015年1-4月磷复肥、硫酸行业整体运行平稳，产量、出口量同比上升，工厂开工率稳中有升。磷肥国内市场需求平稳，国际市场走势坚挺，效益同比提高，但利润率仍然较低。硫酸产量、价格同比上升；硫磺价格波动空间收窄，市场逐步回归理性。

## 一、磷肥行业

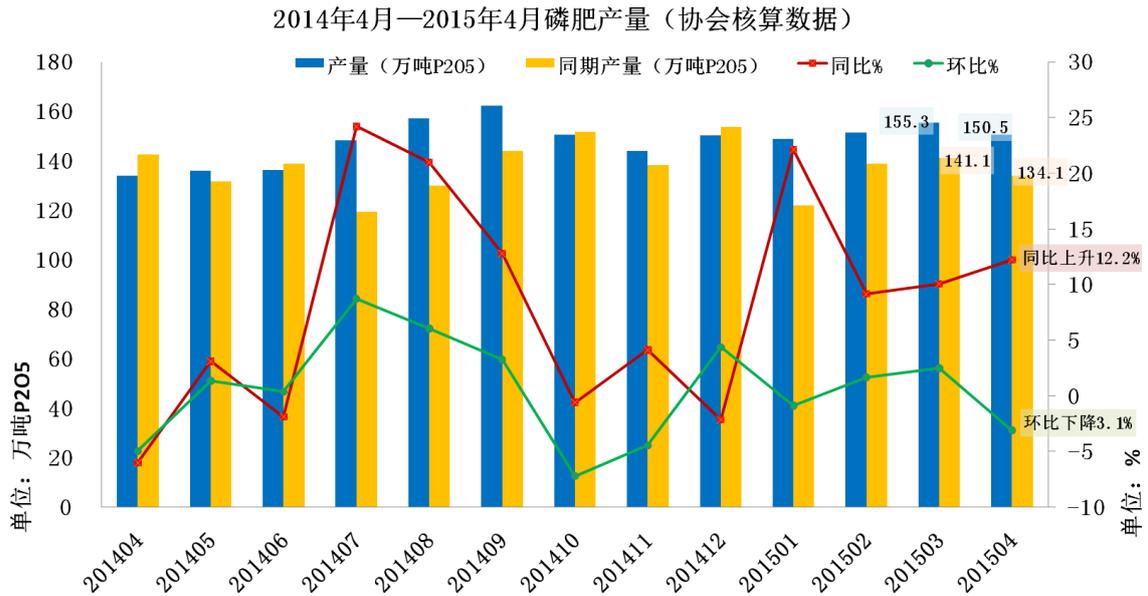
4月份复合肥和磷酸二铵产量继续保持高位，一铵产量环比下降；市场稳中上行，磷酸一铵和高氮复合肥价格小涨，二铵价格平稳；出口市场稳定，印度采购放缓，但国际市场整体需求充足，价格坚挺。

### 1. 磷肥产量

据协会统计测算，2015年1-4月全国磷肥总产量602万吨 $P_2O_5$ ，同比上升9.5%；其中高浓度磷肥产量548万吨 $P_2O_5$ ，同比上升13.2%。



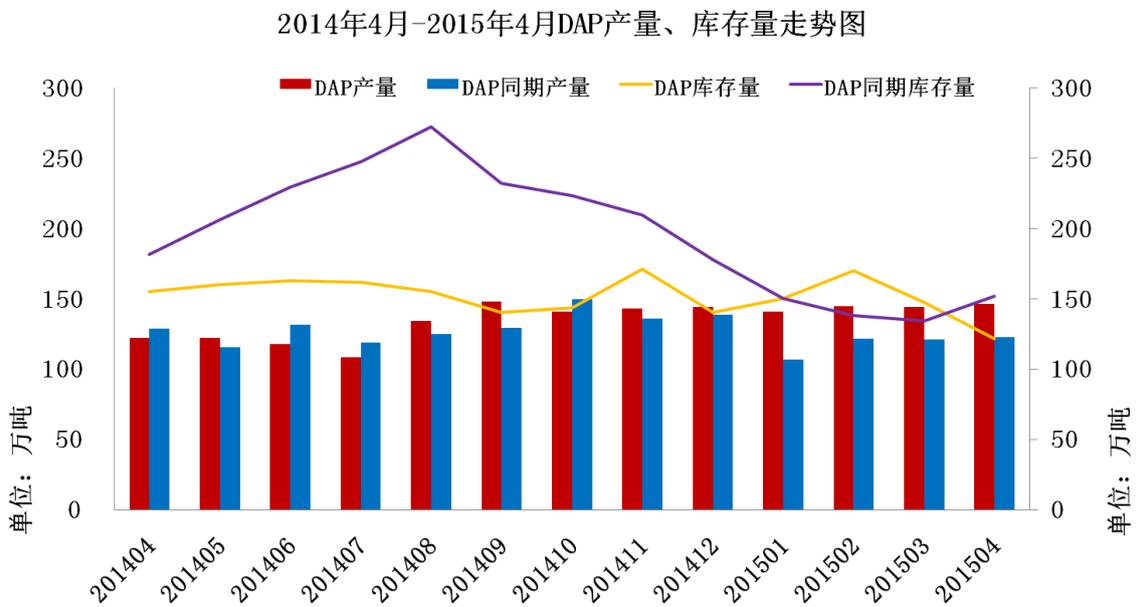
2015年4月份全国磷肥产量150.5万吨 $P_2O_5$ ，同比上升12.2%，环比下降3.1%；其中高浓度磷肥产量136.9万吨 $P_2O_5$ ，同比上升16.0%，环比下降3.2%。



据国家统计局数据，2015年1-4月全国磷肥总产量620.9万吨P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>，同比上升11.2%。

## 2. 高浓度磷复肥

### 磷酸二铵 开工率持续高位



4月份，终端市场经历销售高峰之后，月底收尾，需求强劲，单月产销比达到108.5%，累计产销比在96.1%；出口市场稳定运行，在窗口期取

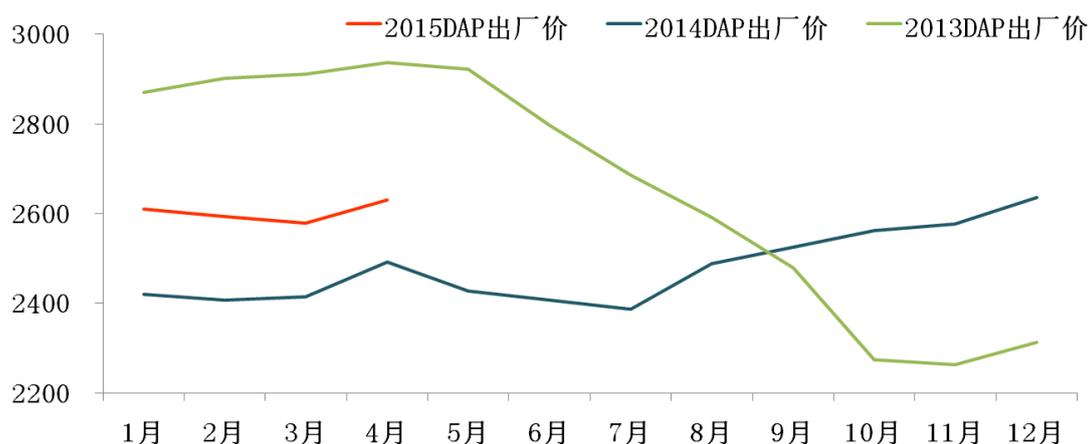
消和国际市场需求利好条件下，出口量同比大幅提升；在国内和出口市场共同推动下，企业生产积极性提高，产量上升，工厂开工率提升到 85%以上，4 月单月的开工率达到 90%。前四个月贵州地区的二铵企业产量增幅最大，贵州瓮福和贵州开磷两家企业的二铵产量同比增幅均超过 20%，增量超过 15 万吨。

#### 4 月份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	146.4	1.6	19.6	572.6	17.0
销量	158.9	-2.5	54.0	550.0	12.0
库存量	121.4	-17.7	-20.1	--	--

据协会统计，2014 年 1-4 月 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2617 元/吨，同比上升 157 元/吨；4 月份 DAP（各种养分）平均出厂结算价为 2630 元/吨，环比上升 51 元/吨，同比上升 138 元/吨。

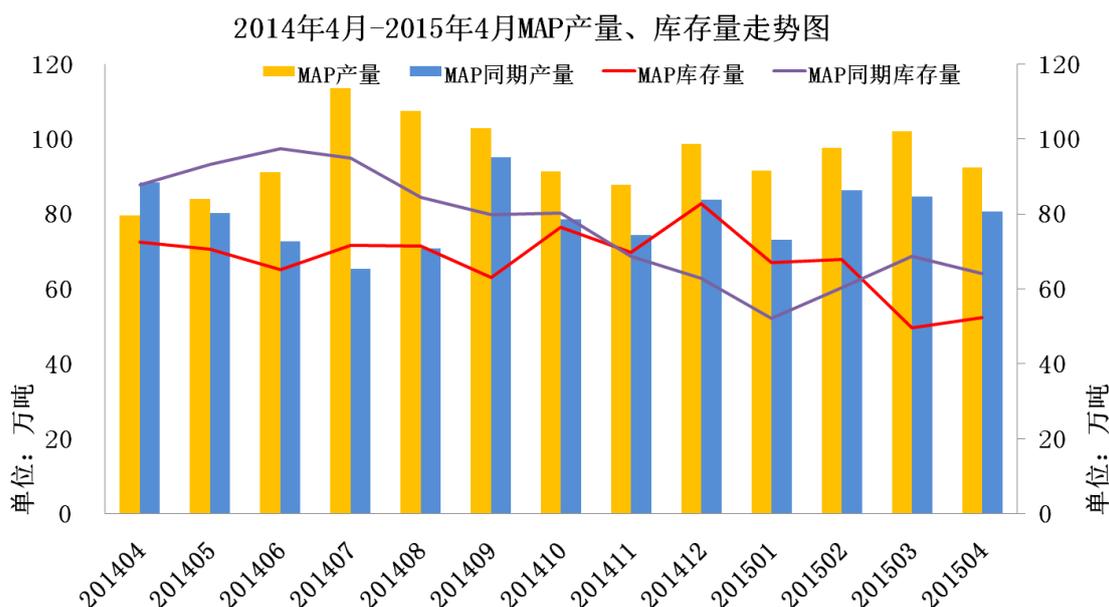
#### 近三年 DAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5 月末，二铵国内市场进入淡季，销售重心集中在出口市场；巴基斯坦需求良好，新签的二铵到岸价在 480 美元/吨；但印度需求不足，印度政府公布了 15-16 财年的补贴方案，其中磷酸二铵补贴为 12350 卢比/吨，

同比持平，但由于印度近期库存高位，且卢比贬值较严重，印度采购放缓。5 月份中国出口新单签订较少，但价格坚挺，国内 64%二铵出厂报价稳定在 2650-2700 元/吨，出口二铵价格则较上月涨至 466-480 美元/吨 fob。

### 磷酸一铵 产量环比下降、库存环比上升



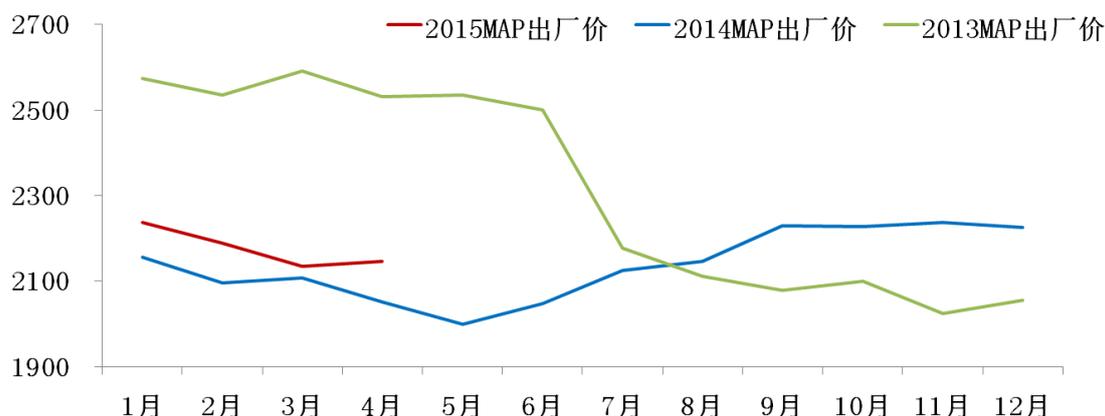
4 月份，国内直接用肥减少，部分企业停产检修，一铵开工率下降；4 月单月产销比 97.2%，累计产销比 100.4%。前 4 个月一铵产量上升幅度最大的两家企业是湖北新洋丰和云天化，增量均超过 10 万吨。

#### 4 月份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	92.4	-9.5	14.7	382.9	10.8
销量	89.8	-20.5	16.1	384.3	22.8
库存量	52.3	5.4	-18.5	--	--

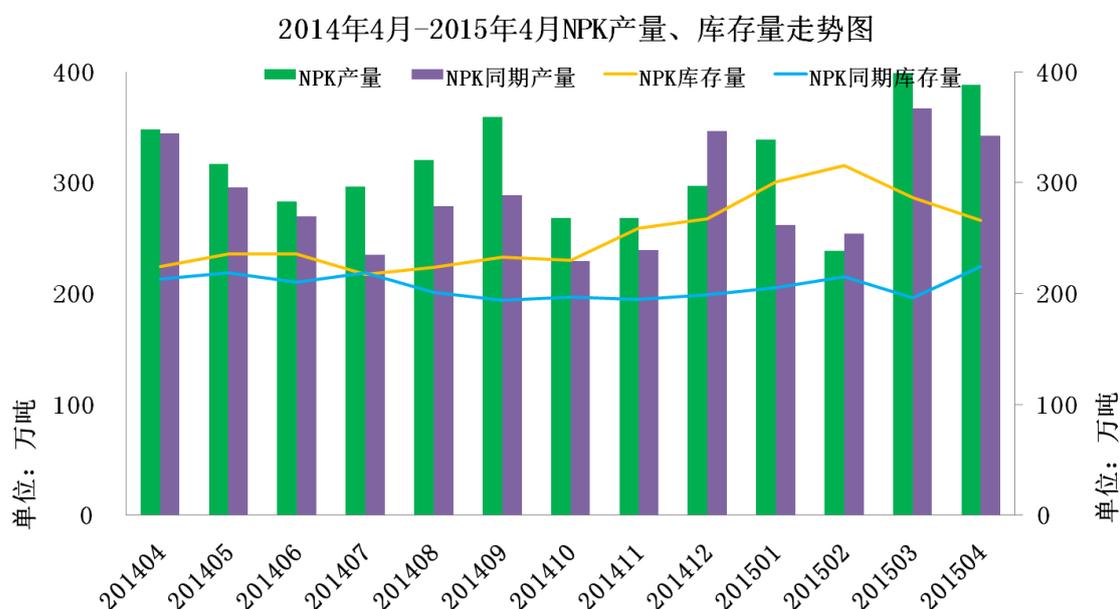
据协会统计，2015 年 1-4 月 MAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2186 元/吨，同比上升 76 元/吨；4 月份 MAP (各种养分) 平均出厂结算价为 2147 元/吨，环比上升 14 元/吨，同比上升 95 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



由于国内需求减弱，从3月底开始，磷酸一铵价格呈小幅走跌的态势，下跌趋势一直持续到5月中旬，从5月中旬开始一铵市场又进入小幅上升的通道，其原因，一是电价优惠政策的取消导致成本的上升，二是前期部分企业的停车检修导致市场供应减少，三是国际市场稳定的支撑作用。5月末55%粉状磷酸一铵主流出厂报价在2000-2100元/吨。

### 三元复混肥 产量、销量维持高位，库存环比下降



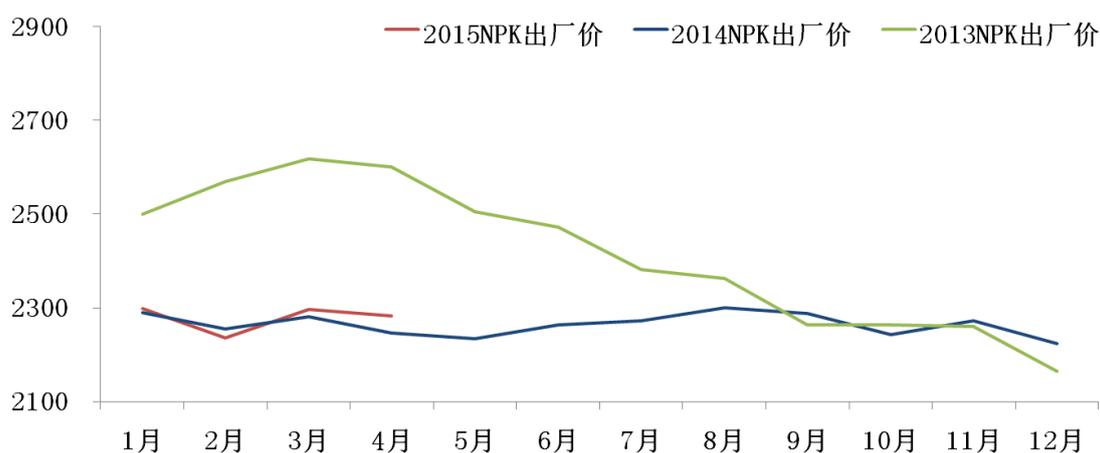
协会统计范围内，4月份复混肥料企业继续保持高开工率，高产销比。单月产销比达到105.0%，累计产销比在97.9%。

4 月份三元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	388.4	-2.6	13.6	1364.2	9.7
销量	408.0	-3.9	24.9	1335.4	10.3
库存量	266.3	-7.1	18.6	--	--

据协会统计，2015 年 1-4 月 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2291 元/吨，同比上升 44 元/吨；4 月份 NPK（各种养分）平均出厂结算价为 2283 元/吨，环比下降 14 元/吨，同比上升 37 元/吨。

近三年 NPK 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



5 月末，复合肥市场整体平稳，后期氮肥将迎来需求高峰，经销商对高氮肥拿货积极性上升。成本因素对复合肥价格走势影响较大，尿素和氯化铵价格的上升或推动高氮复合肥和氯基复合肥价格保持高位，而硫酸钾价格的回归，或将导致硫基复合肥价格的下降。截至 5 月末，45%硫基复合肥价格在 2200-2400 元/吨，45%氯基复合肥价格在 1850-1980 元/吨。

### 3. 进出口情况

据海关统计数据显示，2015 年 1-4 月进口各种磷复肥 10.3 万吨  $P_2O_5$ ，同比下降 26.3%；出口各种磷复肥 115.1 万吨  $P_2O_5$ ，同比上升 60.4%；**净出**

口各种磷复肥 104.8 万吨 P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>，同比上升 81.2%。2015 年 1-4 月出口磷酸二铵 141.6 万吨，同比上升 78.3%；出口磷酸一铵 60.5 万吨，同比上升 75.3%；出口重钙 19.9 万吨，同比下降 26.5%。

表 2015 年 4 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	104.5	360.9	-2.3	160.5	161.7	4.0
	硫酸	10.7	37.4	-12.1	47.2	49.5	58.6
	NPK	13.9	41.3	64.5	573.3	576.1	-4.5
	KCL	82.3	280.4	17.9	314.0	311.6	-5.0
出 口	DAP	48.1	141.6	78.3	463.1	460.8	12.6
	MAP	12.4	60.5	75.3	466.3	436.8	1.7
	NP	5.8	30.4	273.0	320.1	300.7	-4.0
	TSP	3.2	19.9	-26.5	297.9	315.7	-15.8
	SSP	1.6	28.6	16.3	221.9	217.5	7.5

\*数据来源:中国海关总署

前 4 个月，在出口政策宽松和国际市场需求良好的助力下，出口量上升，出口价稳定。前 4 月的出口流向主要在印度和东南亚，磷酸二铵出口流向排名前三的国家依次是印度（45 万吨，同比上升 385.5%）、越南（21.8 万吨，同比上升 81.2%）和泰国（12.2 万吨，同比上升 13.6%）。5 月末，尽管印度因为库存高位和卢比贬值，采购放缓，但巴基斯坦、东南亚和南北美的需求量充足，国际市场价格稳定。

#### 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%)	518.6	522.9	-0.8
磷矿石(折含P2O5 30%)	4121.6	3783.8	8.9
合成氨(无水氨)	1910.3	1879.6	1.6
化肥总计(折纯)	2361.5	2222.1	6.3
氮肥(折含N 100%)	1582.1	1528.3	3.5
尿素(折含N 100%)	1097.6	1039.9	5.6
钾肥(折含K2O 100%)	150.9	128.5	17.4

\*数据来源：统计局

#### 5. 固定资产投资情况

据统计局数据，2015年1-4月磷复肥行业实际完成投资135.2亿元，同比上升7.8%，其中磷肥行业实际完成投资11.0亿元，同比下降22.9%，降幅明显。

2015年1-4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	135.2	7.8	302	-8.2	131	6.5	67	-19.3
磷肥	11.0	-22.9	44	0	19	35.7	14	75.0
复混肥	124.2	11.8	258	-9.5	112	2.8	53	-29.3

#### 6. 经济效益情况

据统计局数据，1-4月磷复肥行业主营业务利润率为4.1%，同比上升0.8个百分点；其中磷肥行业为1.9%，同比上升0.7个百分点。

2015年1-4月磷复肥行业效益情况如下表所示：

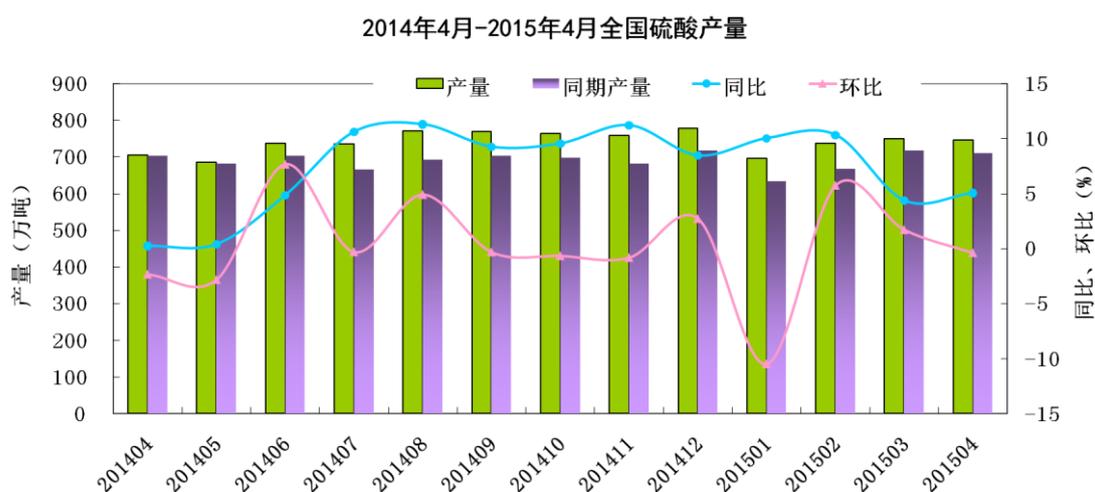
	企业数 (个)	主营业务收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比 (%)	亏损企 业数 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1414	1734.7	13.0	71.2	49.1	178	-16	8.6	-53.2
磷肥	216	320.5	19.9	6.2	116.3	22	12	1.6	-61.1
复混肥	1198	1414.2	11.5	65.1	44.8	123	-28	7.0	-51.0

## 二、硫酸行业

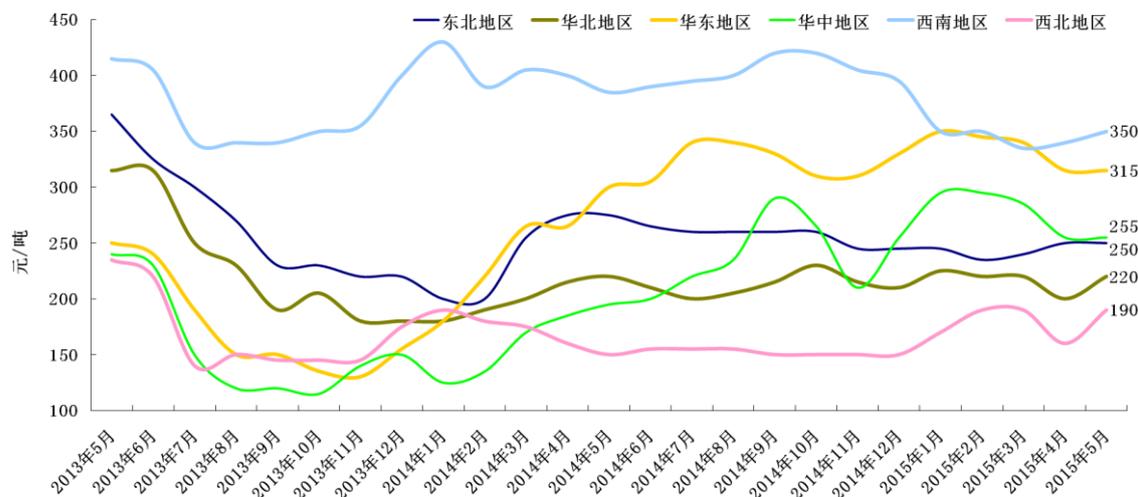
4月份硫酸产量、价格同比上升；硫磺单月进口量上升，价格低位持稳。

### 1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，2015年1-4月全国硫酸产量2945.0万吨，同比增长6.7%；4月份全国硫酸产量746.6万吨，环比下降0.4%，同比上升5.1%。



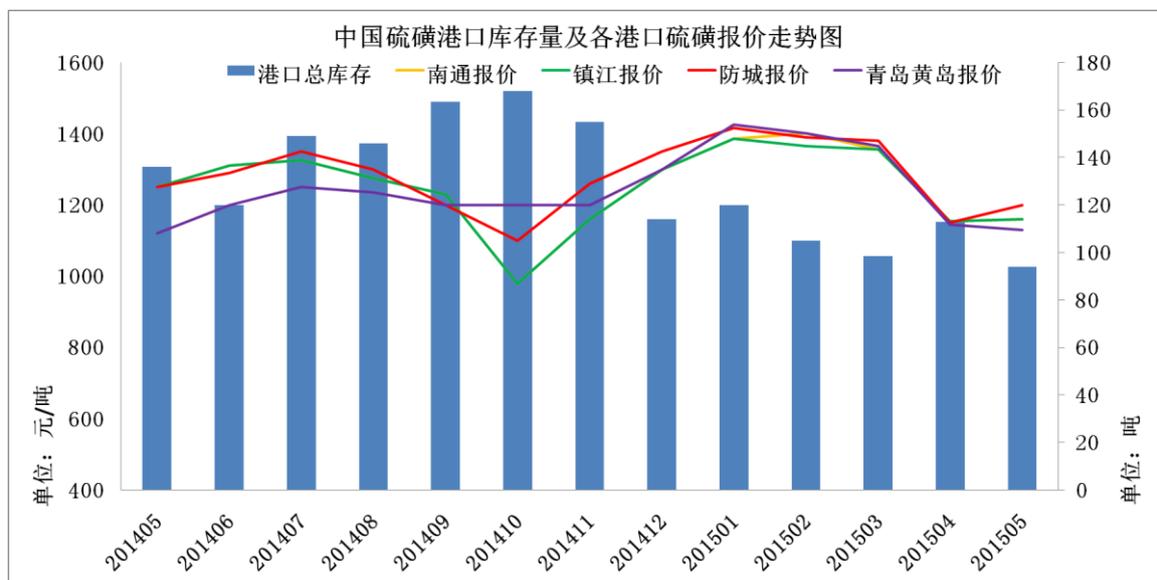
## 2. 硫酸市场：价格环比上升 市场淡稳



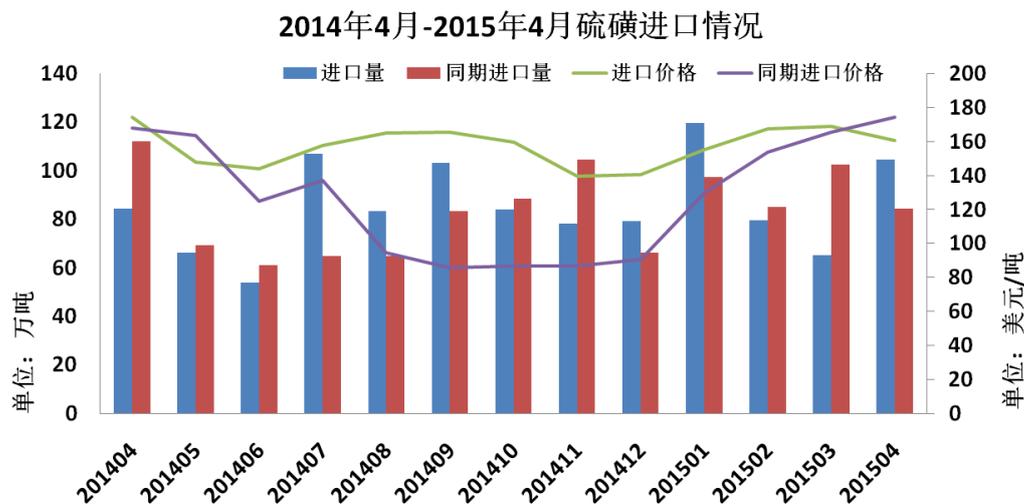
硫酸价格在4月份下降后，5月份有所回调，截至5月末，98%商品酸全国均价在300元/吨，同比持平，环比上升10元/吨。下游磷肥市场开工率下降，上游硫磺价格不温不火，后期硫酸价格或维持淡稳走势。

## 3. 硫磺市场：价格低位维稳

5月份硫磺价格低位维稳，截至5月末，中国进口硫磺报价132-155美元/吨 cfr，高端报价较上月下降5美元/吨，低端报价较上月上升2美元/吨。港口库存量94万吨，环比下降18.9万吨。



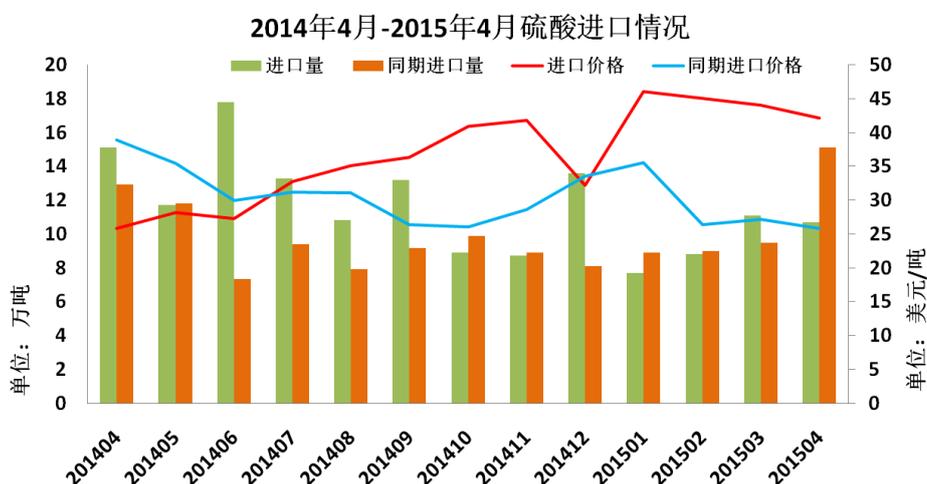
#### 4. 硫磺进口：进口量环比上升，进口价格环比下降



2015年4月份进口硫磺104.5万吨，环比上升60.3%，同比上升23.8%；平均进口价格160.5美元/吨，环比下降5.0%，同比下降8.0%。1-4月累计进口硫磺360.9万吨，同比下降2.3%；平均进口价格161.7美元/吨，同比上升4.0%。

5月中下旬，沙特公布了6月份硫磺报价142美元/吨fob，环比小涨2美元/吨；Saudi Aramco 5月末一单3万吨硫磺的售价在143美元/吨fob。Tasweeq 5月末一单3万吨硫磺的售价在143-144美元/吨fob。折合中国到岸价165美元/吨左右。

#### 5. 硫酸进口：进口量同比下降，进口价格同比上升



2015 年 1-4 月累计进口硫酸 37.4 万吨，同比下降 12.1%；平均进口价格 49.5 美元/吨，同比上升 58.6%；剔除高价硫酸后，平均进口价格 44.0 美元/吨，同比上升 62.4%。

### 三、市场分析

#### 1. 磷肥市场走势坚挺

5 月份国际磷肥市场表现坚挺。印度新年度磷肥补贴额度与去年持平，但由于库存高位、卢比贬值以及厄尔尼诺现象带来的空前恶劣天气，印度采购放缓，新单签订稀少。不过，东南亚、巴基斯坦、南北美市场在 5 月下旬的新单交易价格保持高位，需求量都表现充足，弥补了印度市场短期内的缺口，支撑价格坚挺走势。

国内市场走势稳定。尽管用肥季节结束，但稳定的出口市场，以及对后期需求良好的预期，国内磷酸二铵价格保持稳定。5 月中旬，受下游复合肥企业拿货增加的影响，磷酸一铵价格小幅上涨，后期在稳定的出口支撑下，价格难有回调的空间。复合肥价格走势或出现分化，今年硫酸钾价格的理性回归势必会导致硫基复合肥成本的下降，最终作用到其价格的下调；而尿素价格的回升，则会导致高氮复合肥成本的上升，或将进一步推动高氮复合肥价格上升。

#### 2. 硫磺价格弱勢盘整

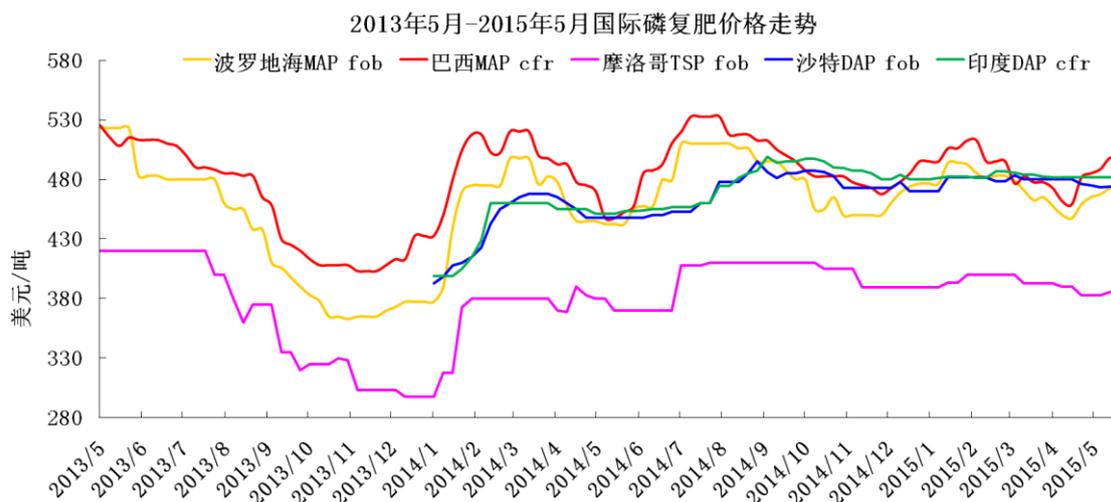
5 月份硫磺外盘价格低位维稳，中国硫磺到岸价格稳定在 165 美元/吨左右。国内硫磺市场交易氛围清淡，贸易商看好后期走势，不愿以当前

的低价出货，而买方采购意愿也不强，双方僵持。从港口库存来看，5 月底硫磺港口库存在 94 万吨，环比下降 18.9 万吨，但价格仍然维持低位。随着硫磺价格波动空间收窄，市场的可操作性已经不高，资本市场回报率受限，硫磺市场炒作氛围相对偏淡，市场将逐渐回到理性运作的轨道。

## 四、国际市场情况

### 1. 国际磷肥市场

5 月份国际磷肥市场表现坚挺。印度市场采购放缓，新单成交稀少，东南亚、巴基斯坦、南北美需求量都表现充足，支撑价格坚挺走势。巴西一铵到岸价从 4 月底的 480-483 美元/吨上升至 5 月底的 495-500 美元/吨。Mosaic 销往拉美地区的一单 3 万吨 MAP/DAP 价格在 474 美元/吨 fob。沙特二铵离岸价在 474 美元/吨，环比持平；中国二铵离岸价在 466-480 美元/吨，环比上升 5 美元/吨；印度二铵到岸价在 478-485 美元/吨，环比持平。5 月末美国海湾到中国海运费在 24-28 美元/吨，环比持平。

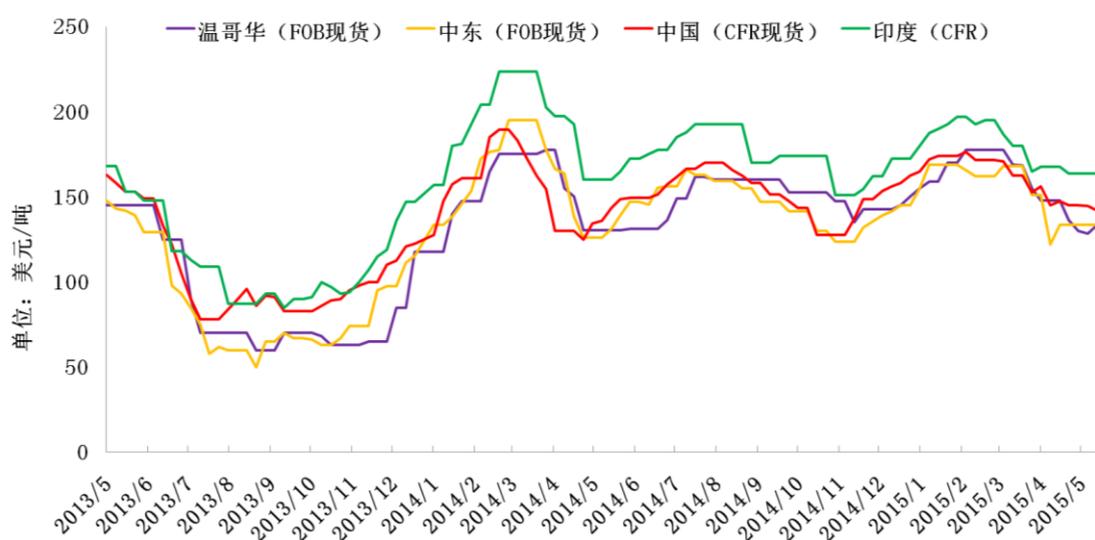


### 2. 国际硫磺市场

5 月份国际硫磺市场疲软运行，价格低位持稳，买卖双方互相僵持，卖家认为磷肥市场良好，硫磺价格还有上涨的可能，不愿出货，而买家购

买意愿清淡，保持观望态度。5月中下旬，沙特公布了6月份硫磺报价142美元/吨 fob，环比小涨2美元/吨 Tasweeq 5月末一单3万吨硫磺的售价在143-144美元/吨 fob。折合中国到岸价165美元/吨左右。印度现货硫磺到岸价在162-165美元/吨，环比持平；中国进口硫磺报价132-155美元/吨 cfr，高端报价较上月下降5美元/吨，低端报价较上月上升2美元/吨。4月末，中东到中国海运费在12-13美元/吨，环比下降3美元/吨。

2013年5月 - 2015年5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. 5. 28