

2014年1-11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 产量低于同期	2
磷酸一铵 库存同比首上升	3
三元复混肥 销量下降 库存上升.....	4
3. 进出口情况	5
4. 其它相关产品生产情况	7
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. 硫酸价格同比上升	9
3. 硫磺价格环比上涨	10
4. 硫磺进口：进口量同比下降，进口价格同比上升.....	10
5. 硫酸进口：进口量同比上升，进口价格同比下降.....	11
三、市场分析.....	11
1. 政策支撑后市向好	11
2. 硫磺价格上涨空间有限	11
四、国际市场情况.....	12
1. 国际磷肥市场	12
2. 国际硫市场	13

1-11 月磷肥产量同比上升，出口增加；盈利能力较差，主营业务利润率仅为 1.1%。硫酸产量上升，价格较去年有所上涨；12 月硫磺价格继续上升，后期上涨空间不大。

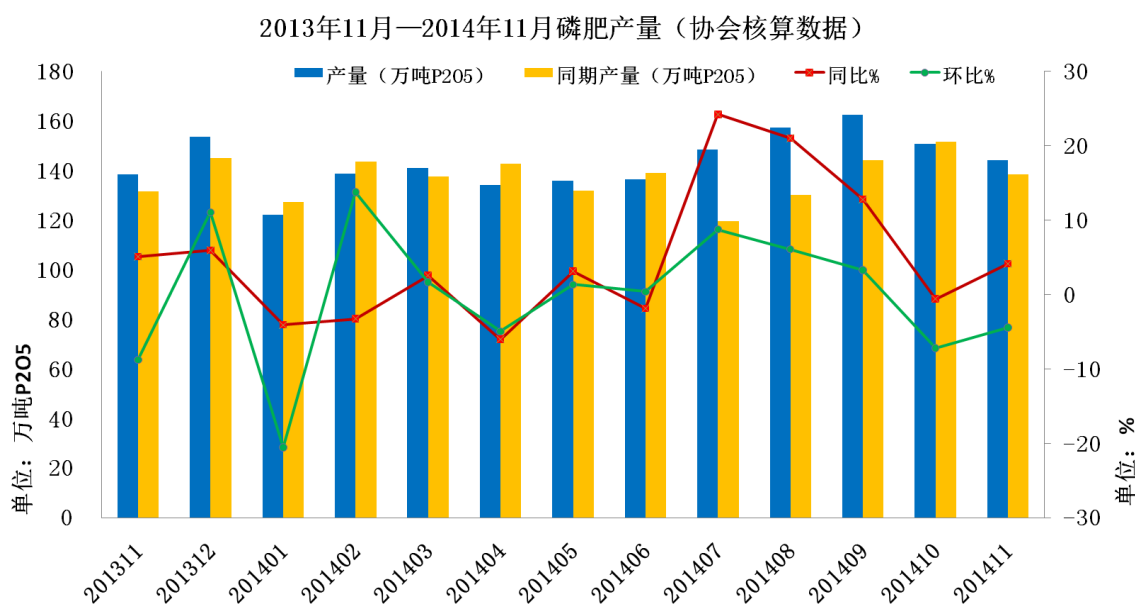
一、磷肥行业

11 月份磷肥产量环比下降，开工率在七成以上；冬储市场平稳推进，价格基本稳定，尽管 2015 年新关税政策已经落地，但由于增值税政策尚未明确，部分企业限制接单。

1. 磷肥产量

据国家统计局数据，2014 年 1-11 月全国磷肥产量 1512.0 万吨 P_2O_5 ，同比上升 1.8%。

据协会统计测算，2014 年 11 月份全国磷肥产量 144.0 万吨 P_2O_5 ，同比上升 1.5%，环比下降 1.3%；其中高浓度磷肥产量 129.6 万吨 P_2O_5 ，同比上升 5.0%，环比下降 1.3%。2014 年 1-11 月全国磷肥产量 1547.3 万吨 P_2O_5 ，同比上升 2.4%；其中高浓度磷肥产量 1392.6 万吨 P_2O_5 ，同比上升 6.0%。



2. 高浓度磷复肥

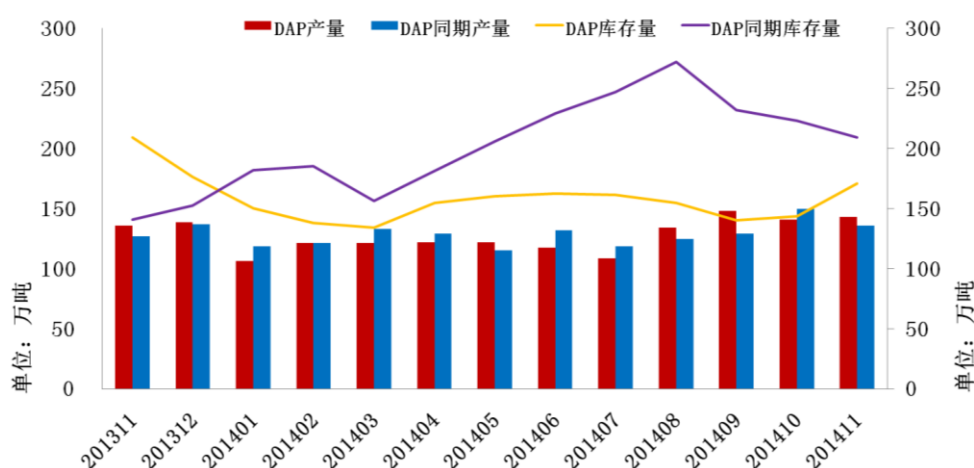
磷酸二铵 产量低于同期

1-11月磷酸二铵产量下降，销量上升，行业整体开工率在78.3%，累计产销比在99.4%。11月份国内冬储市场平稳推进，再加上对明年关税政策的乐观预期，企业开工率提升；但由于增值税政策仍存变数，部分企业为控制风险而限制接单，同时经销商观望气氛也较为浓厚，导致销售量下降，库存量上升。

11月份磷酸二铵产销存情况如下表所示：

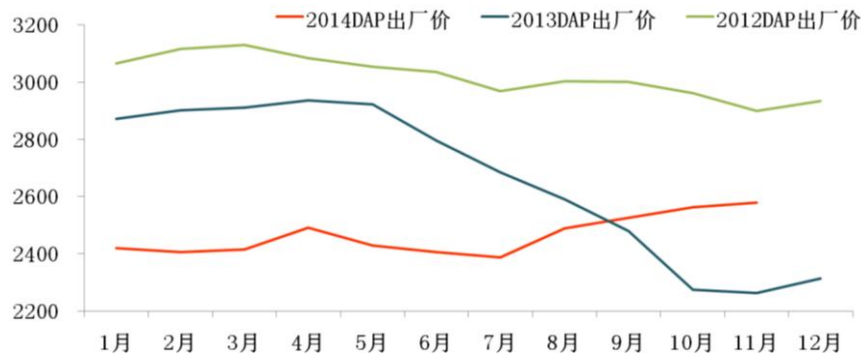
	11月(万吨)	环比(%)	同比(%)	1-11月(万吨)	同比(%)
产量	142.8	1.5	5.0	1400.4	-1.8
销量	115.2	-15.2	-22.9	1391.4	5.9
库存量	170.8	18.9	-18.4	--	--

2013年11月-2014年11月DAP产量、库存量走势图



据协会统计，1-11月DAP（各种养分）平均出厂结算价为2492元/吨，同比下降99元/吨；11月份DAP（各种养分）平均出厂结算价为2578元/吨，环比上升15元/吨，同比上升315元/吨。

近三年DAP平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



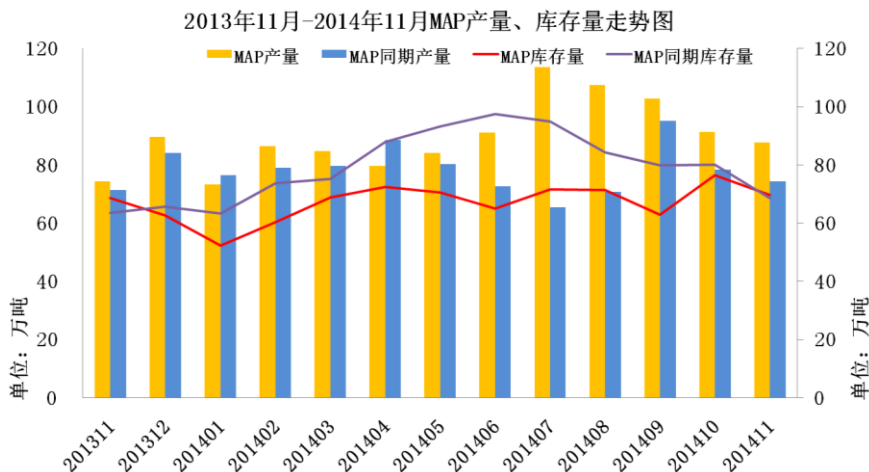
12月下旬，企业集中冬储备肥，关税政策已经出台，利好明年走势，二铵价格保持稳定，64% DAP 主流出厂报价 2650-2700 元/吨，环比持平。

磷酸一铵 库存同比首上升

协会统计范围内，1-11 月磷酸一铵产量增幅明显，行业整体开工率接近 65%，累计产销比在 97.5%。11 月份下游复合肥企业对磷酸一铵采购量增大，单月产销比达到 106.3%，库存量环比下降，但同比上升，系今年首次出现库存量同比上升的情况。

11 月份磷酸一铵产销存情况如下表所示：

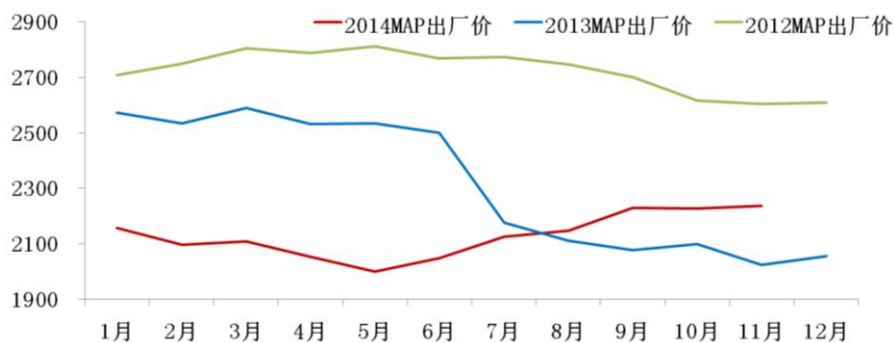
	11 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-11 月 (万吨)	同比 (%)
产量	87.7	-3.9	17.9	1018.4	18.0
销量	93.2	21.2	8.5	992.7	14.6
库存量	69.7	-8.9	1.5	--	--



据协会统计，1-11 月 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2199 元/

吨，同比上升 19 元/吨；11 月份 MAP（各种养分）平均出厂结算价为 2237 元/吨，环比上升 9 元/吨，同比上升 212 元/吨。

近三年 MAP 平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



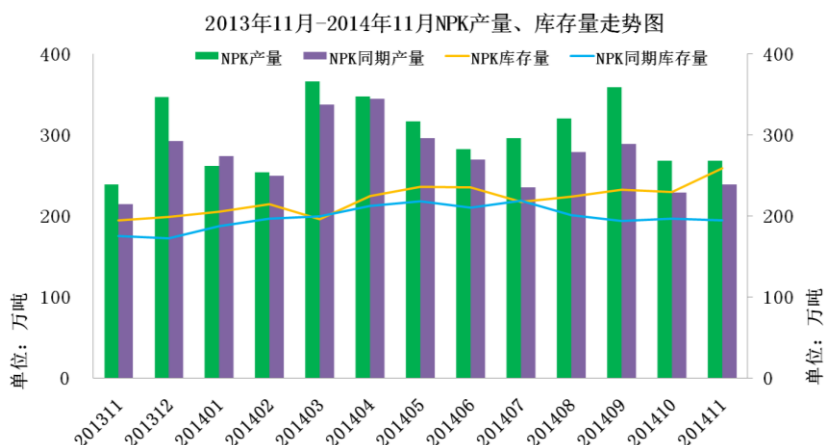
12 月份，一铵价格整体平稳，55%粉状 MAP 出厂报价在 2000-2100 元/吨左右，环比持平。原料硫磺价格维持坚挺，关税政策利好，明年需求预期稳定，一铵价格走势向好

三元复混肥 销量下降 库存上升

协会统计范围内，1-11 月三元复混肥产、销、存同比均在上升，复混肥产业产能还在扩大；复混肥累计产销比在 97.7%，11 月单月产销比在 88.8%。

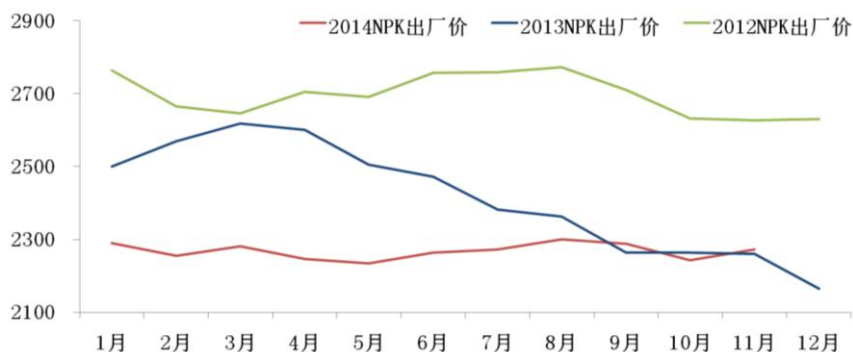
11 月份三元复混肥产销存情况如下表所示：

	11 月 (万吨)	环比 (%)	同比 (%)	1-11 月 (万吨)	同比 (%)
产量	268.2	0	9.0	3390.8	10.3
销量	238.2	-12.3	-1.4	3312.5	8.9
库存量	259.1	12.7	33.2	--	--



据协会统计，11月份NPK（各种养分）平均出厂结算价为2273元/吨，环比上升30元/吨，同比上升13元/吨；1-11月NPK（各种养分）平均出厂结算价为2273元/吨，同比下降127元/吨。

近三年NPK平均出厂结算价（各种养分）走势如下：



12月份，复合肥价格暂稳，冬储速度加快，但经销商拿货仍然谨慎，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，1-11月进口各种磷复肥29.6万吨 P_2O_5 ，同比下降2.0%；出口各种磷复肥347.5万吨 P_2O_5 ，同比上升45.5%；1-11月净出口各种磷复肥317.9万吨 P_2O_5 ，同比上升52.3%。1-11月出口磷酸二铵414.7万吨，同比上升26.2%；出口磷酸一铵193.8万吨，同比上升195.9%；出

口重钙 78.8 万吨，同比上升 13.2%；共出口磷铵重钙 687.3 万吨，同比上升 48.2%。

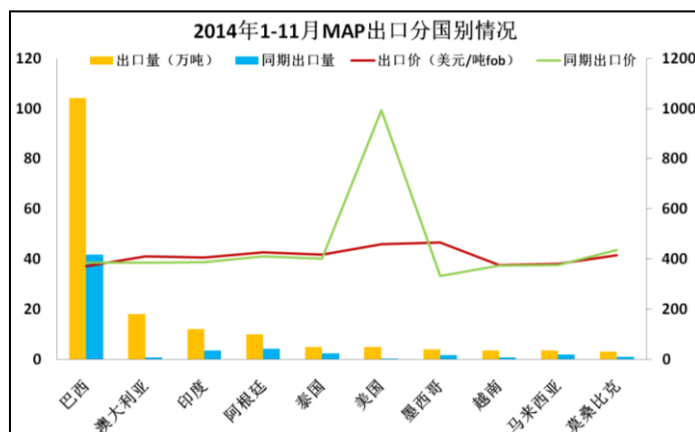
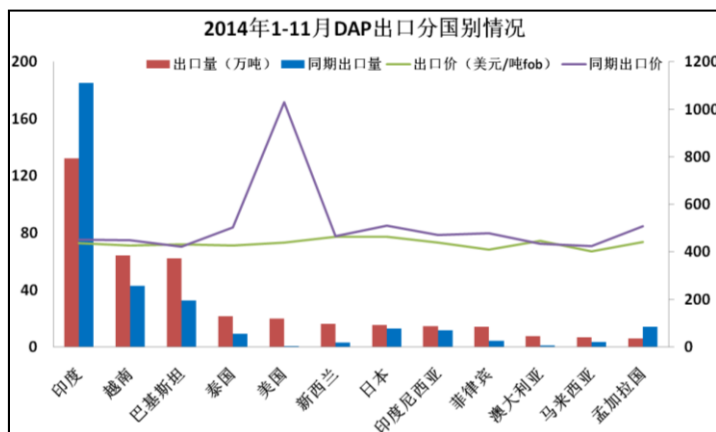
表 2014 年 11 月份主要产品进出口情况

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	78.2	944.6	-4.5	139.8	155.5	13.1
	硫酸	8.7	126.9	18.1	47.3	35.2	-7.2
	NPK	9.2	104.8	-16.3	595.2	576.8	1.9
	KCL	77.9	722.5	33.2	308.1	314.7	-20.8
出 口	DAP	63.3	414.7	26.2	451.4	435.4	-4.6
	MAP	28.2	193.8	195.9	401.1	409.1	5.1
	TSP	4.2	78.8	13.2	326.4	354.5	-7.0
	NP	10.1	74.6	35.1	284.1	277.7	-13.7
	SSP	1.3	66.6	13.5	239.1	209.7	1.0

*数据来源:中国海关总署

今年磷酸二铵出口市场不再局限于印度一家，往越南、巴基斯坦、泰国、美国、新西兰、日本、印尼和菲律宾的二铵出口量都超过 14 万吨，出口地的多样化是出口量增加的主要原因。出口的磷酸一铵主要销往巴西、澳大利亚和印度，其中巴西占比最大，占到总出口量的 53.8%；澳大利亚增幅最为明显。



出口到越南的二铵数量增加主要有两方面的原因，一是其本身需求量的增加。据越南方面数据，越南 14 年化肥总需求量在 1100 万吨，同比增加 70 万吨，其中二铵需求量在 90 万吨；二是在今年 8 月份，越南财政部为保护本国磷肥企业，有将明年的二铵进口关税将提升至 8% 的打算，使得部分国内进口商为避免高关税而提高进口量。美国方面则是为了保护自己的磷资源而限制出口，从之前的磷肥出口国变成进口国。

往印度二铵出口量减少的原因主要有二，一是外部竞争更加激烈，沙特新建成的二铵厂主供印度；二是中国厂商在寻找到更多出口途径后，对出口价格开始有了把控，使印度进口商盈利减少，从而降低了对中国二铵的进口。

往巴西一铵出口量增加的原因与越南情况相似，一是其国内粮食产量客观，降雨量好，导致对化肥的需求量上升；二是其在今年 9 月暂停了 6% 的进口关税，利好中国磷肥企业。

4. 其它相关产品生产情况

名称	1-11 月产量 (万吨)	同期产量 (万吨)	同比 (%)
硫铁矿 (折含 S 35%)	1574.1	1612.0	-2.3
磷矿石 (折含 P2O5 30%)	10989.7	10139.1	8.4
合成氨 (无水氨)	5233.0	5335.8	-1.9
化肥总计 (折纯)	6401.1	6406.7	-0.1
氮肥 (折含 N 100%)	4331.1	4422.3	-2.1
尿素 (折含 N 100%)	3024.6	3055.5	-1.0
钾肥 (折含 K2O 100%)	557.9	499.3	11.7

*数据来源：统计局

5. 固定资产投资情况

据统计局数据，1-11月磷复肥行业投资步伐放缓，实际完成投资559亿元，同比下降5.8%；其中磷肥行业降幅明显，实际完成投资60.7亿元，同比下降12.4%。

1-11月固定资产投资情况如下表所示：

	实际完成投资 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	559.0	-5.8	708	-10.3	479	-16.8	409	-6.8
磷肥	60.7	-12.4	95	-8.7	62	-13.9	49	-23.4
复混肥	498.3	-4.9	613	-10.5	417	-17.3	360	-4.0

6. 经济效益情况

据统计局数据，1-10月磷复肥行业主营业务利润率为3.3%，同比持平；其中磷肥行业为1.4%，同比下降0.6个百分点，磷肥行业效益情况不乐观。

1-10月磷复肥行业效益情况如下表所示：

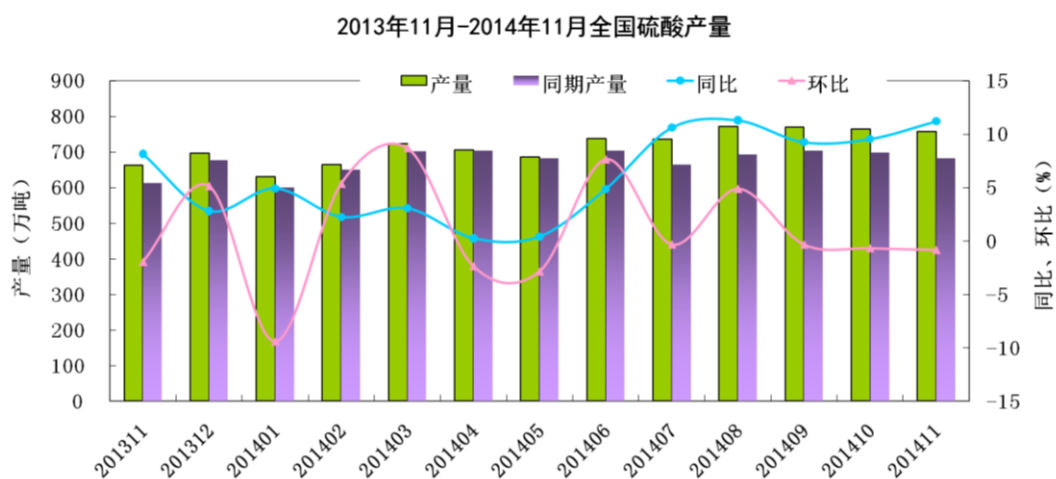
	企业 数 (个)	主营业务 收入(亿 元)	同比 (%)	利润 (亿 元)	同比 (%)	亏损 企业 (个)	同比 (个)	亏损企业 亏损额 (亿元)	同比 (%)
磷复肥	1427	4238.7	9.4	141.8	9.3	178	-17	32.4	40.0
磷肥	223	81.0	14.7	11.0	-21.8	52	0	8.1	118.5
复混肥	1204	3429.0	8.2	130.8	13.1	126	-17	24.3	25.0

二、硫酸行业

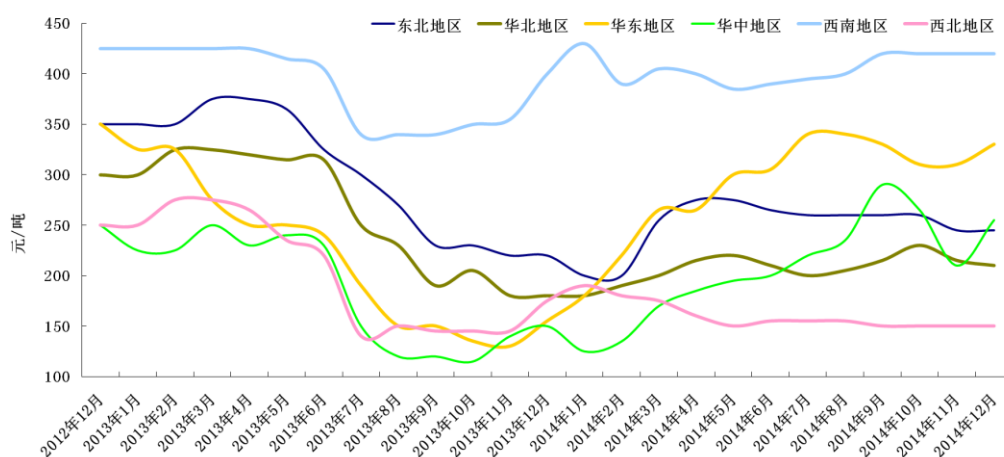
1-11 月份硫酸产量上升，价格上涨；硫磺价格环比上调，后市维稳。

1. 硫酸产量同比增长

据国家统计局数据，1-11 月全国硫酸产量 8050.4 万吨，同比增长 6.7%；11 月份全国硫酸产量 758.2 万吨，环比下降 0.8%，同比上升 11.2%。



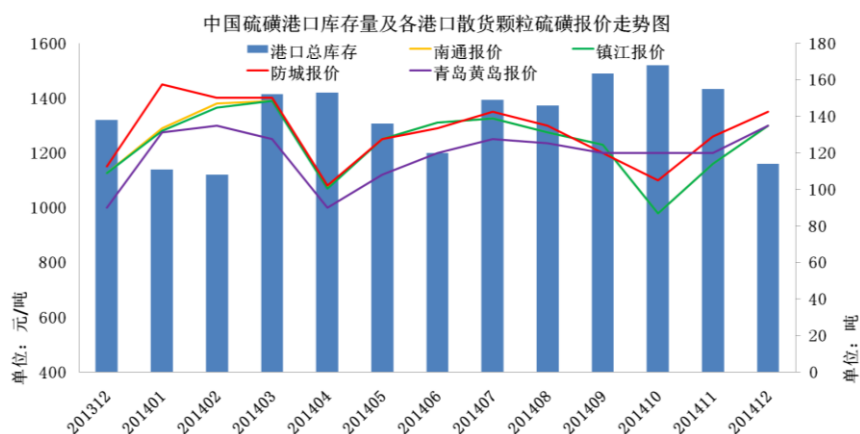
2. 硫酸价格同比上升



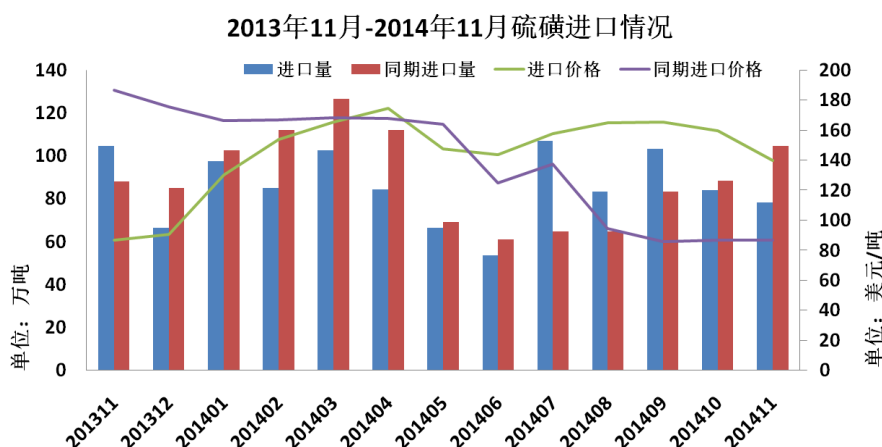
得益于下游磷肥行业市场略有转好，从今年年初开始，硫酸价格从底部持续攀升，截至 12 月底，98%商品酸全国均价在 310 元/吨，同比上升 70 元/吨，比年初上升 70 元/吨。

3. 硫磺价格环比上涨

12 月份硫磺价格继续上涨，12 月末，中国进口硫磺报价 145-180 美元/吨 cfr，环比上升 15 美元/吨，港口库存约 114 万吨，环比下降 26.5%。

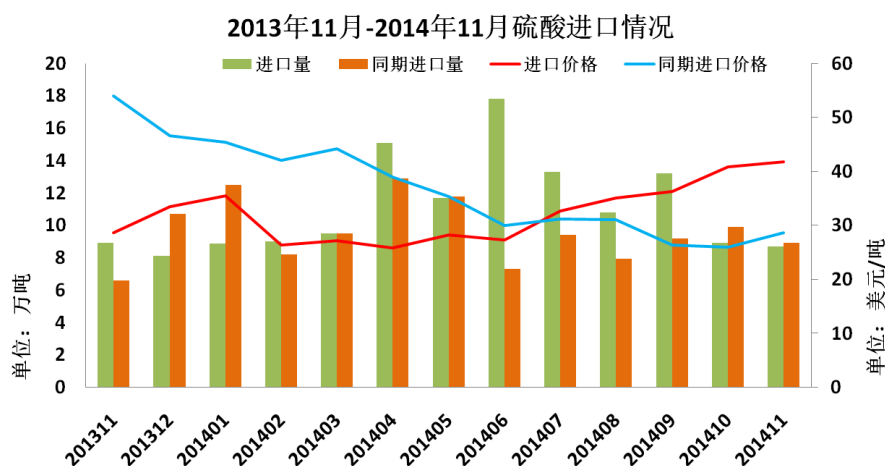


4. 硫磺进口：进口量同比下降，进口价格同比上升



1-11 月进口硫磺 944.6 万吨，同比下降 4.5%；平均进口价格 155.5 美元/吨，同比上升 13.1%。11 月进口硫磺 78.2 万吨，环比下降 6.8%，同比下降 25.2%；平均进口价格 139.8 美元/吨，环比下降 12.3%，同比上升 61.1%。

5. 硫酸进口：进口量同比上升，进口价格同比下降



1-11月累计进口硫酸126.9万吨，同比上升18.1%；平均进口价格35.2美元/吨，同比下降7.1%；剔除高价硫酸后，平均进口价格31.4美元/吨，同比下降5.4%。

三、市场分析

1. 政策支撑后市向好

2015年关税政策已公布，窗口期的取消有利于企业平稳安排生产和产品外运，但也会给本就供应过剩的国际市场带来更多的供应量，导致国际磷肥价格走低，因此市场要提防由外而内的价格打压，企业要在出口市场中寻找更广泛的出口流向，以规避风险，同时在保证国内供应的前提下，适当控制开工率，以免积累过多的库存，在出现较大利空消息时，造成市场的崩塌。

2. 硫磺价格上涨空间有限

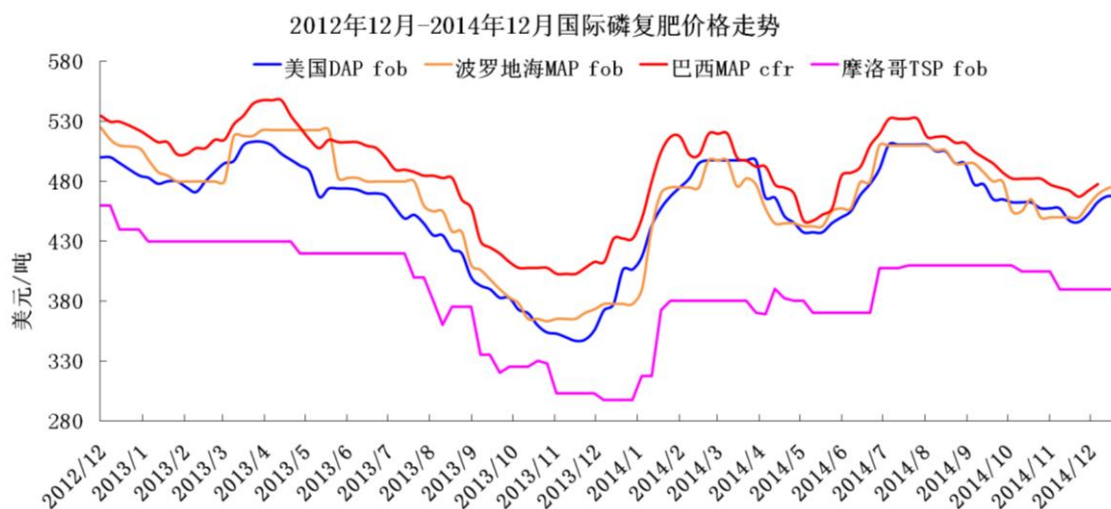
尽管国际市场原油价格持续下跌，12月份硫磺价格继续上涨。造成硫

磺价格上涨的主要原因有三，一是冬储造成的需求上升，二是磷肥关税放开后，对明年形式的乐观预期，三是港口库存下降。总的来看，磺磺价格上涨主要是受磷肥市场的好转支撑，但事实上磷肥市场并没有走出低迷的形势，磷肥行业的利润空间仍然狭小，受此限制，磺磺价格后期的涨幅空间有限。

四、国际市场情况

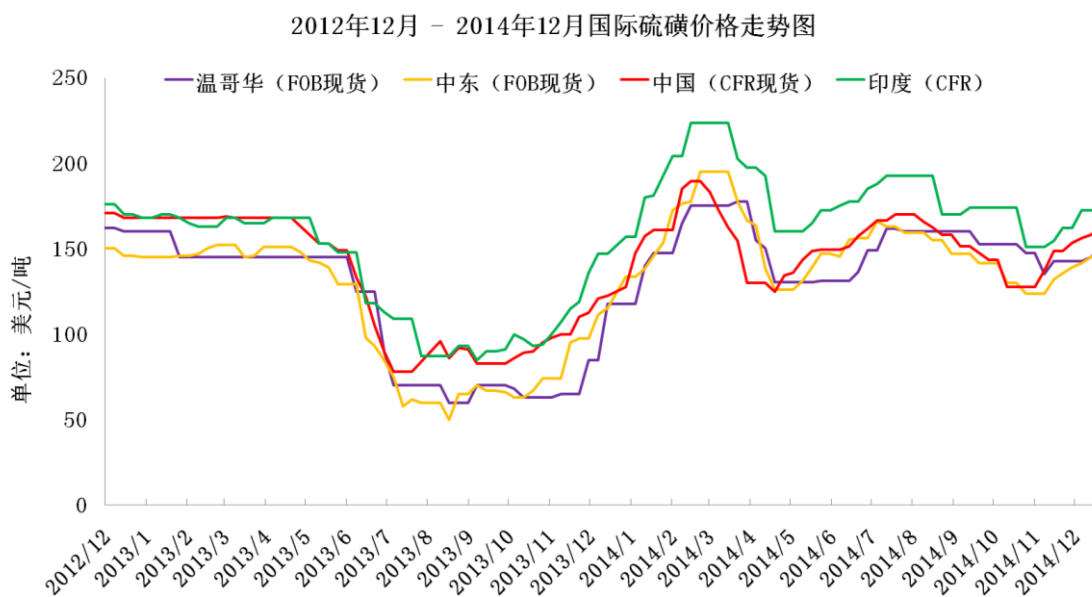
1. 国际磷肥市场

12月份磷肥价格坚挺，美国出口市场最为活跃，销往巴西、澳大利亚等地区的磷铵价格坚挺；中国2015年关税政策的出台成为本月国际磷市场关注的热点，中国磷肥出口窗口期的取消，有可能增大2015年国际磷市场的供应量。12月底，美国二铵出口离岸价465-470美元/吨，环比上升20美元/吨；沙特二铵离岸价在465-475美元/吨，环比下降5美元/吨；中国二铵离岸价在450-460美元/吨，环比下降15美元/吨；印度二铵到岸价在480美元/吨，环比持平。12月末美国海湾到中国海运费在38-40美元/吨，环比下降2美元/吨。



2. 国际硫磺市场

12 月份硫磺价格继续上涨。Saudi Aramco 发布了明年 1 月的硫磺报价，在 158 美元/吨 fob，环比上升 33 美元/吨；Tasweeq、IGCC 等中东供应商的标售价也在上升；Swiss Singapore 销往中国的硫磺价格达到 170-172 美元/吨 cfr。12 月底，中国现货硫磺到岸价在 145-180 美元/吨，环比上升 15 美元/吨；中东现货硫磺报价在 125-165 美元/吨 fob，环比上升 15 美元/吨。12 月末，中东到中国海运费在 19-22 美元/吨，环比上升 1 美元/吨。



中国磷肥工业协会

中国硫酸工业协会

信息部：王莹 廖康程

2014. 12. 30