

2011 年春耕期间磷肥、硫酸生产运行概况

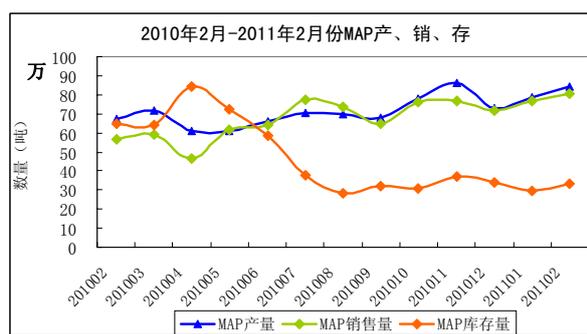
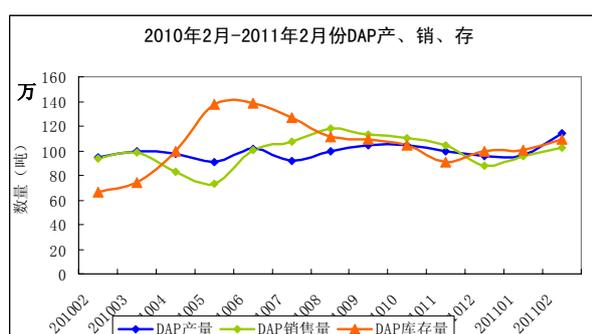
2011 年春耕期间骨干企业保持较高开工率，磷肥完全能够满足农业需求；旺季不旺已成常态，企业库存增长；原材料价格持续上涨，企业出厂价格保持稳定；出口政策偏紧，今年行业效益将大幅下滑。硫酸产量增长，硫酸价格高位运行。今年硫磺供应紧平衡。

一、磷肥行业概况

1、磷复肥产量增长。

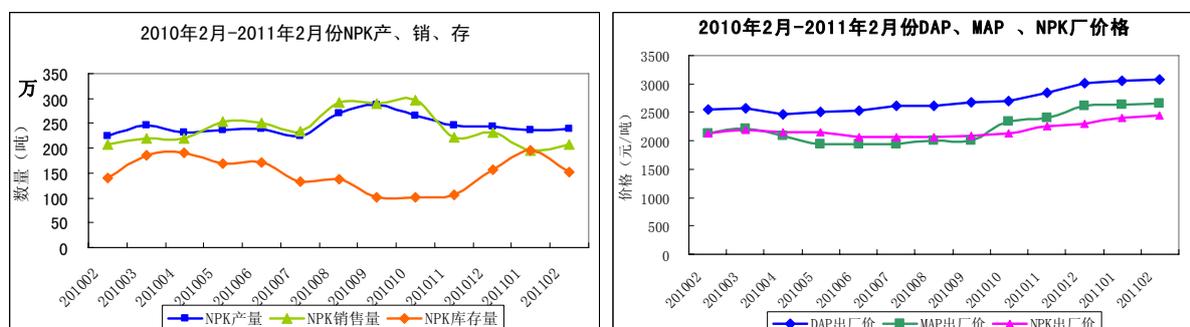
据国家统计局数据，2 月份全国磷肥产量 120 万吨(P_2O_5 ，下同)，同比增长 23.0%；累计产量 235 万吨，同比增长 23.5%。协会统计的高浓度磷复肥 198 万吨，同比增长 11.2%。

磷酸二铵 2011 年 2 月磷酸二铵创单月最高产量，达到 115 万吨，1-2 月份累计生产磷酸二铵 211 万吨，同比增长 15.7%。主要是由于去年贵州开磷、云天化红磷、湖北东圣、湖北三宁等新增产能释放的原因。当月销售磷酸二铵 102 万吨，当月产销比仅有 89%。累计销售 198 万吨，同比增长 8.2%。2 月底企业库存 110 万吨，同比增长 66.0%。协会统计全国磷酸二铵平均出厂价格 3071 元/吨，2010 年 12 月份以来，64%磷酸二铵出厂价格稳定在 3100-3200 元/吨。



磷酸一铵 随着春耕备肥的推进，NPK 复肥对磷酸一铵需求稳定，磷酸一铵生产稳中有增。2 月份生产 MAP 84 万吨，环比增长 7.0%；累计生产 163 万吨，同比增长 25.1%。2 月份销售 MAP 81 万吨，当月产销比 95.8%，累计销售 157 万吨，同比增长 32.3%。2 月底企业库存 34 万吨，同比下降 40%。自 2010 年 7 月以来，由于合成氨、硫磺等原材

料价格持续上涨，企业承受高价原材料的能力有限，谨慎采购，开工率处于较低水平，磷酸一铵企业库存一直处于 40 万吨以下。2 月份协会统计范围内磷酸一铵平均出厂价格 2647 元/吨，4 月上旬，55%粉状磷酸一铵实际出厂成交价格在 2650 元/吨。



NPK 三元肥 协会统计 58 家 NPK 复混（合）肥企业，1-2 月份大型复混肥企业保持较高开工率，虽然春耕备肥没有明显的旺季，但是企业仍然加大生产，保证满足市场需求。2 月份产量 246 万吨，环比增长 0.7%；累计产量 491 万吨，同比增长 8.1%。2 月份销售 213 万吨，当月产销比为 87%；累计销售 418 万吨，同比增长 2.2%，累计产销比仅 85%，2 月底库存 155 万吨，同比增长 15.6%。

3、磷肥进出口情况。

2 月份出口：DAP 6.4 万吨，累计出口 20.9 万吨（生产企业没有出口），同比增长 18.2%；TSP 3.4 万吨，累计 14.9 万吨，同比增长 23.9%；MAP 0.2 万吨，累计 8.8 万吨，同比下降 14.0%。

2 月份进口：DAP 当月没有进口，累计进口 9.3 万吨，同比下降 64.0%；三元复合肥 7.9 万吨，累计 21.9 万吨，同比增长 12.4%；氯化钾 15.4 万吨，累计 66.1 万吨，同比增长 0.6%。

4、其它相关产品产量。

2 月份氮肥、尿素、合成氨等产品产量同比下降，其他产品产量同比增长。1-2 月份合成氨累计产量 787 万吨，同比下降 1.4%；化肥（折纯）950 万吨，同比增长 6.0%；氮肥（折N 100%）688 万吨，同比下降 0.6%；尿素（折N 100%）415 万吨，同比下降 5.5%；钾肥（折K₂O100%）29 万吨，同比增长 98.7%，其中，青海、新疆钾肥 19 万吨，同比增长 109%；磷矿产量（折P₂O₅30%）737 万吨，同比增长 14.8%；硫铁矿产量（折S 35%）202 万吨，同比增长 7.9%。

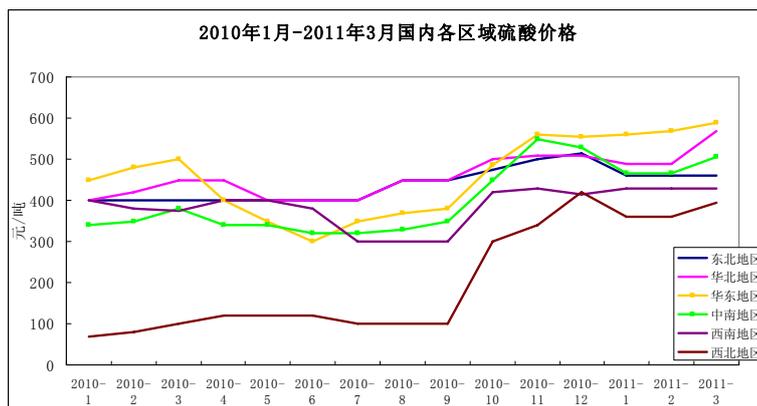
二、硫酸行业概况

1、硫酸产量增长

2 月份随着磷复肥开工率的回升，硫酸产量回升，2 月份硫酸产量 561.9 万吨，同比增长 8.6%。累计产量 1110.5 万吨，同比增长 14.2%。

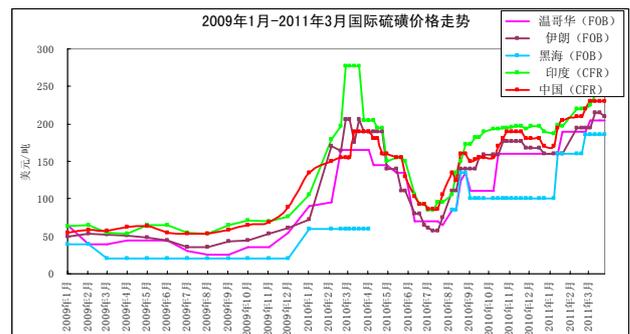
2、硫酸价格高位运行

2011 年 1-3 月份东北、华南、西南等地硫酸价格稳定，其它地区受到原材料价格推动以及下游用户需求拉动，价格上涨。3 月份硫酸价格在高位运行，3 月份各地 98%硫酸价格：东北地区在稳定在 370-550 元/吨左右，华北地区由 1 月份 430-550 元涨到 480-660 元/吨左右；山东地区从 1 月份 450-650 元/吨涨到 580-720 元/吨左右；华东地区从 480-560 元/吨上调到 540-640 元/吨左右；华中地区从 1 月 370-560 元/吨涨到 370-640 元/吨左右；华南地区矿制酸稳定在 380-480 元/吨左右；西南地区稳定在 380-480 元/吨左右。西北地区稳定在 320-470 元/吨左右。

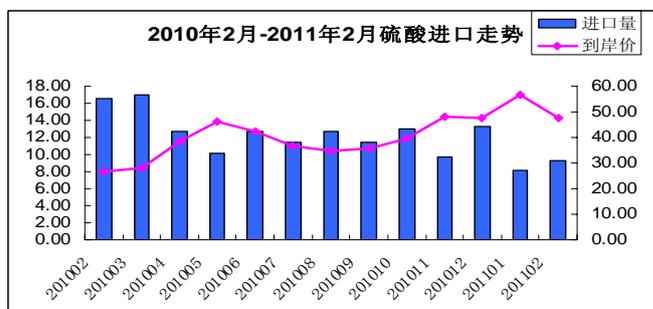


3、硫磺、硫酸进口量下降

2 月份进口硫磺 51.3 万吨，累计进口 145.3 万吨，同比下降 22.4%；海关统计 2 月份硫磺到岸价同比增长 73.3%。目前港口库存约 200 万吨，现货到岸价格在 220-240 美元/吨。



2 月份进口硫酸 9.3 万吨，累计进口 17.5 万吨，同比下降 52.8%；海关统计 2 月份到岸价同比增长 79.6%。日本的特大地震与海啸灾害，对日本的硫酸与硫磺生产产生较大影响。



三、春耕市场分析

1、磷肥完全满足春耕用肥需求

每年的 12 月一来年 3 月是国内春耕备肥期，主要品种磷酸二铵保持了较高开工率：12 月 80%，1 月份 81%，2 月份 96%（产量达 115 万吨）。据统计 3 月份云天化、开磷、瓮福、宜化等骨干企业基本是 100%开工，预计 3 月份行业开工率仍在 90%以上。

12-2 月份产量 307 万吨，预计 3 月产量在 110 万吨以上，春耕备肥期间二铵产量约 420 万吨，12-2 月出口 61 万吨，进口 9.3 万吨，加上 11 月底企业库存 91 万吨，生产企业二铵资源量 460 万吨，春季二铵消费量 400-450 万吨，此外，11 月底供销社系统还有二铵库存 159 万吨，二铵能完全满足农业需求。从 1-2 月份统计结果显示，DAP、MAP、NPK 高浓度产品生产量、销售量较同期有所增长，市场供应充足，没有出现缺货情况。

2、磷肥价格保持稳定，用肥旺季不旺已成常态

自去年 11 月到今年 4 月上旬，64%DAP 出厂价始终保持平稳，目前报价 3200-3250 元/吨，企业都在执行前期合同，新订单很少，所以实际出厂价基本维持不变，3100-3200 元/吨。用肥终端市场仍未全面启动，回顾近几年历史，旺季不旺或已成为常态，化肥行业呈现长年生产、短期集中销售状态，企业的生产运营增加了难度。分析原因，主要是农民不再提前储肥，而化肥供应量的充足、市场持续不景气、旺季价格不涨反跌以及低浓度肥料的替代等等都是促成终端用户不储肥的原因。

四、当前行业主要困难

1、原材料价格上涨，生产成本持续上升

以云、贵磷肥基地为例，自去年底以来，64%磷酸二铵出厂价一直保持在3100-3200元/吨，比去年7月份上涨15-18%，而生产成本却增加了40%。由于煤价上涨和节能减排等原因，2010年合成氨价格一路上扬，第三季度达到3800-4000元/吨高位，比09年每吨高出1000多元；磷矿上调50-100元/吨；硫磺高位运行，低价期稍纵即逝，去年在100美元以下时间只有6、7两个月，对磷肥成本影响很大。同去年7月相比，年底硫磺价格每吨高出100美元，今年3月份则高出了135美元，仅这一项增加DAP成本536元。这也是自去年12月份提前关闭出口窗口之后，磷复合肥价格不降反升的原因。

2、出口政策偏紧，企业出口无利润，今年行业效益将大幅下滑

2010年11月，国家出台了新的化肥出口政策，不仅将低关税窗口期由6.5个月集中缩短到夏季的4个月，而且下调了出口基准价，DAP由4000元下调到3400元，MAP由3700元下调到2900元。这在当前磷肥产能明显过剩、原材料大幅上涨的背景下，对行业的影响是巨大的。

以二铵为例，预计到5月底，二铵的市场资源量将有800万吨，已超过全年消费量。4月中旬到5月底，国内销售将全面停滞，企业库存将大幅增加。即便6月以后可以出口，也会因出口基准价过低而受限。基准价3400元，相当于出厂价3150元（扣除运费、港杂等费用250元）；相当于离岸价556美元（汇率按6.546计），比目前国际市场价格低60多美元。而以目前海关征税计算方法倒推企业出厂价只有2884元/吨，出口每吨亏损300多元；当基准价为不含税价时，企业才能持平出口。

同时，出口期集中，会进一步绷紧物流而制约出口量。云、贵三大企业都集中在北部湾几个港口，6-9月又适逢雨季，港口和物流压力会很大。国内市场停滞，出口受限，行业困难可想而知。我国出口受阻，国际磷肥市场会因供应量减少而价格坚挺，进而支撑国际硫磺价格上涨，企业将难以承受一方面销售受阻、一方面成本上升的双重压力。

今年下半年，沙特的特大型磷铵装置一期（300万吨DAP）将投产，产品全部出口到中国目标市场且自有磷矿、硫磺、合成氨三大资源（后面还有150万吨P2O5磷酸及磷酸盐装置待建）；摩洛哥新的磷铵装置也将在今后2-5年陆续投产（增加200

万吨磷酸，相当于 400 万吨 DAP)。可以说最近这 3-5 年是我国磷肥出口及企业转型的机遇期，以后出口将会更加困难。

尽管因种种因素自去年起化肥价格有所上涨，但我国的化肥价格仍是全世界最低的，这是行业发展得来的成果，氮肥、磷肥实现自给有余是我国农民能够使用优质低价肥、保障粮食安全的根本，同样钾肥自给率提高到 50%，我国才有了钾肥价格话语权的改变。因此，保证肥料供应、稳定肥料价格是以产业健康运行为前提的。目前磷肥行业十分需要政府给以更为稳定适度的出口政策，创造良好的运营环境，帮助行业进行产业升级。

五、2011 年硫磺供应形势分析

2011 年以来，硫磺价格承接去年的涨势一路走高，港口现货价已超过 220 美元/吨，其他主要现货市场价格均高于我国，且二季度报价涨势未歇。被称为现货市场风向标的阿布扎比 Adnoc 公司已经在 4 月份第一周以 225 美元/吨 FOB 价格签订了二季度合同，相当于我国到岸价 260 美元/吨。协会根据掌握的各方面情况对当前硫磺形势分析如下：

1、国际粮价上涨、油价上涨及全球通胀预期带动大宗原料品价格上涨，受需求增加与成本上升影响，国际磷肥价格走高是支撑硫磺价格上行的主要因素。据 IFA 农业委员会估算，2010 年全球磷肥需求为 3900 万吨 P_2O_5 ，较 2009 年增长 8%。预计 2011 年世界磷肥需求将达到近 4100 万吨 P_2O_5 ，在 2010 年基础上增长 5%，而磷肥供给只增长 2.5%。磷肥是硫磺最主要的消费者，对于磷肥消费前景的乐观带动了硫磺的看涨预期。

2、新增的湿法冶炼项目和上半年连续的突发事件，使上半年硫磺供应形势显得紧张。据悉，2011 年将有 6-7 个湿法冶炼项目投产，主要在大洋洲、非洲和拉丁美洲的太平洋沿岸，将新增硫磺用量 240 万吨左右。这些信息加重了硫磺供应紧张的预期。同时，今年以来一系列的事件：北非与中东的局势动荡、日本的特大地震与海啸灾害、加拿大壳牌硫磺成型厂的爆炸、包括冬季俄罗斯硫磺外运困难等等因素，使上半年的供应形势显得紧张。

3、2011 年国际硫磺供应整体紧平衡。根据 IFA 最新数据和预测，2011 年实际产量与需求基本相当。加拿大的出口量可能与 2010 年持平，而俄罗斯、哈萨克斯坦、

阿布扎比、卡塔尔、科威特等主要出口国供应能力都会有所加强，这种结构性的增长将可能会抵消今年下半年沙特出口供应能力的下降。

4、我国硫磺产量和冶炼烟气制酸量将继续提高。预计普光气田以及沿海炼油回收将增加硫磺产量 60-80 万吨，总产量 400 万吨左右。冶炼烟气制酸将增加 200 多万吨，山东祥光、铜陵有色、湖北大冶等新增产能将释放。要加强磷肥与有色金属行业的上下游合作，充分利用冶炼副产硫酸。

5、中国有自己的国情，我国的磷肥以供应国内市场为主，出口为辅。今年我国磷肥产能继续增加，国内消费未见明显增长，出口受物流及限价影响，行业效益将大幅下滑。因此，磷肥成本对硫磺价格承受有限，若磺价过高，企业只能减产。

综上所述，协会认为今年硫磺整体供应是紧平衡，价格在高位运行，且难以大幅下滑。但随着上半年突发事件的影响逐渐平息，下半年供应偏紧的形势会有所缓解。今年我国磷复肥形势堪忧，国内硫资源自给率继续提升，建议企业要采取多种手段应对，理性采购硫磺。

中国磷肥工业协会

中国硫酸工业协会

二〇一一年四月十四日