

2023



中华商务网 2023 年大宗商品

年度分析报告系列

硫酸产品篇

分析师：孙文娟

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：13311215719

传真：86-10-85725399

网址：www.chinaccm.cn

2023 年硫酸市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



目 录

1、2023 年硫酸行情回顾.....	4
2023 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价）	4
2022-2023 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势	5
2023 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势	6
2020-2023 年 98%硫酸均价对比图	6
1 季度 硫酸市场跌多涨少，差异化走势.....	7
2 季度 硫酸价格连续下滑，市场无回暖.....	8
3 季度 下游好转以及出口利好硫酸止跌回暖.....	9
4 季度 硫酸差异化走势 市场心态不稳.....	10
2、2023 年硫酸产量分析.....	10
2.1 硫酸产量继续增长	10
2.2 硫酸产量分布图	12
3、2023 年硫酸进出口分析.....	13
3.1 硫酸进口量分析	13
3.2 硫酸出口量分析	13
3.3 硫酸表观消费量分析图	15
4、2024 年硫酸市场预测.....	15
版权声明	16

1、2023 年硫酸行情回顾

近年来，受我国“双碳”目标影响，硫酸行业因其高污染性而受到了不小的影响。国家为助力硫酸行业可持续发展，出台了相关一系列政策，利好硫酸行业绿色化生产。在这些政策的引领下，硫酸企业对于产业转型有更加明确的目标，在减少环境污染的同时又能保证良好的经济效益，助力硫酸行业可持续发展。

硫酸行业产业链上游为原材料供应环节，主要包括硫磺、硫铁矿、冶炼烟气等；中游为硫酸生产供应环节；下游主要应用于肥料、石油化工、蓄电池、染料、冶金、医药等领域。从硫酸下游需求方面来看，硫酸作为基础化工原料，其主要的下游包括化肥和工业两大领域。其中，化肥需求占比超半数以上，主要包括磷酸一铵、磷酸二铵等细分领域；工业领域方面，钛白粉和氢氟酸是最主要的需求领域。

排除 2020 年因疫情因素的扰动外，2023 年的硫酸价格是近十年来的最低值。从 2023 年全国各地区 98%硫酸月度价格可以看出，全年的硫酸价格都处于较低的水平。价格低点出现在 6-8 月期间，有些企业成交价格不足百元，且部分企业还出现补贴现象。

硫酸价格一季度延续 2022 年末趋势，季度中期冬储春耕衔接期小幅下滑，进入 3 月以来春耕用肥带来支撑，出现了 2023 年第一次小幅上行。但进入二季度，随春耕结束，下游磷复肥行业产能利用率不断下跌至低位震荡，化工行业亦低迷运行，酸企的集中检修未能提振市场，叠加国际市场需求弱勢，硫酸及下游产品出口量价均处低位，出口酸企被迫冲击国内市场，国内硫酸市场在二季度末进入上半年低点。三季度以来，秋季肥市场需求的带动，以及季度性出口订单的重启，使得硫酸市场价格快速上涨，9 月涨至 2023 年的最高点。秋季肥收尾，化肥行业采购积极性有所减弱，但局部地区支撑尚存。四季度初期秋季肥与冬储肥空档期需求走弱趋势，酸价受此影响下行预期，后期化肥冬季市场逐步启动，支撑酸价或有小幅反弹，但化肥出口情况存不确定性因素，走势尚不明朗。

2023 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价）

98%硫酸	东北	华北	山东	华东	华中	华南	西南	西北	均价	较 2022
-------	----	----	----	----	----	----	----	----	----	--------

										年同比
2023年11月	409.55	371.46	256.82	484.16	228.84	355.56	475.41	247.50	353.66	-15.65%
2023年10月	388.07	364.89	253.36	511.58	275.77	397.13	470.32	248.03	363.64	-12.61%
2023年9月	340.83	337.14	279.00	509.29	305.36	383.11	511.30	237.88	362.99	-12.29%
2023年8月	254.35	261.24	214.67	379.57	229.35	294.25	367.83	185.76	273.38	-50.55%
2023年7月	250.32	236.60	203.92	301.39	169.68	274.71	318.00	158.69	239.16	-72.07%
2023年6月	256.67	314.94	231.11	300.71	170.45	265.56	318.00	159.32	252.09	-73.42%
2023年5月	313.49	337.21	243.39	308.03	182.71	285.34	318.00	199.76	273.49	-70.94%
2023年4月	356.67	349.14	246.67	375.36	222.66	370.20	364.80	259.00	318.06	-64.29%
2023年3月	318.99	333.23	278.31	401.55	254.37	381.36	392.87	292.39	331.63	-54.96%
2023年2月	272.50	272.86	263.28	421.43	214.55	353.25	384.00	266.00	305.98	-50.11%
2023年1月	270.00	267.14	255.30	421.43	224.72	363.37	391.87	270.00	307.98	-50.07%
2022年12月	270.00	299.24	265.91	587.79	300.48	432.22	512.61	349.43	377.21	-44.73%

2023年的硫酸价格让人难以捉摸，春节后的淡季冲高到400左右，后又以过山车模式直接降至成本线附近，之后又是在淡季再次冲高，随后又在旺季下降再反弹。

2022-2023年全国各地区98%硫酸月度价格走势

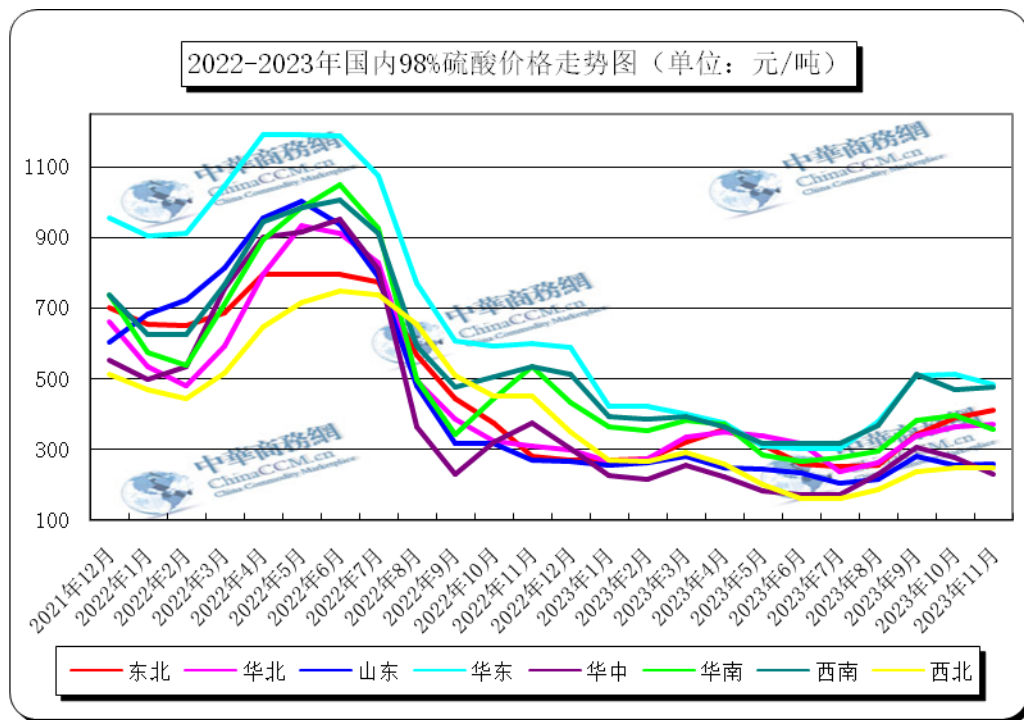


图 1

2023年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势

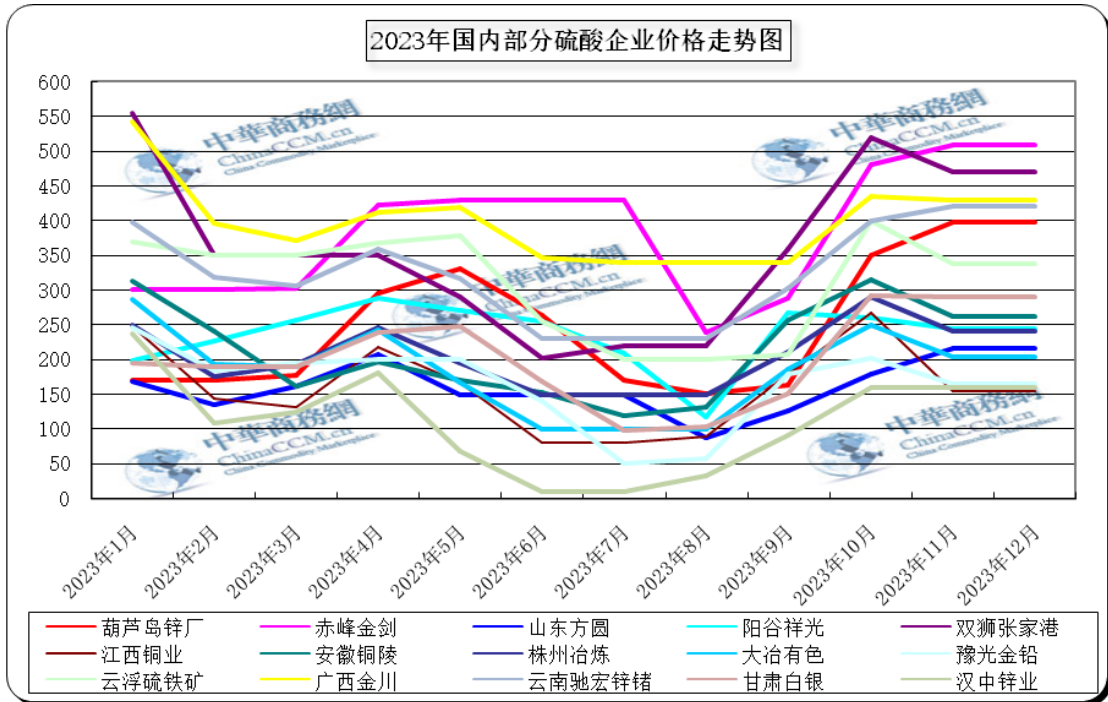


图 2

2020-2023年 98%硫酸均价对比图

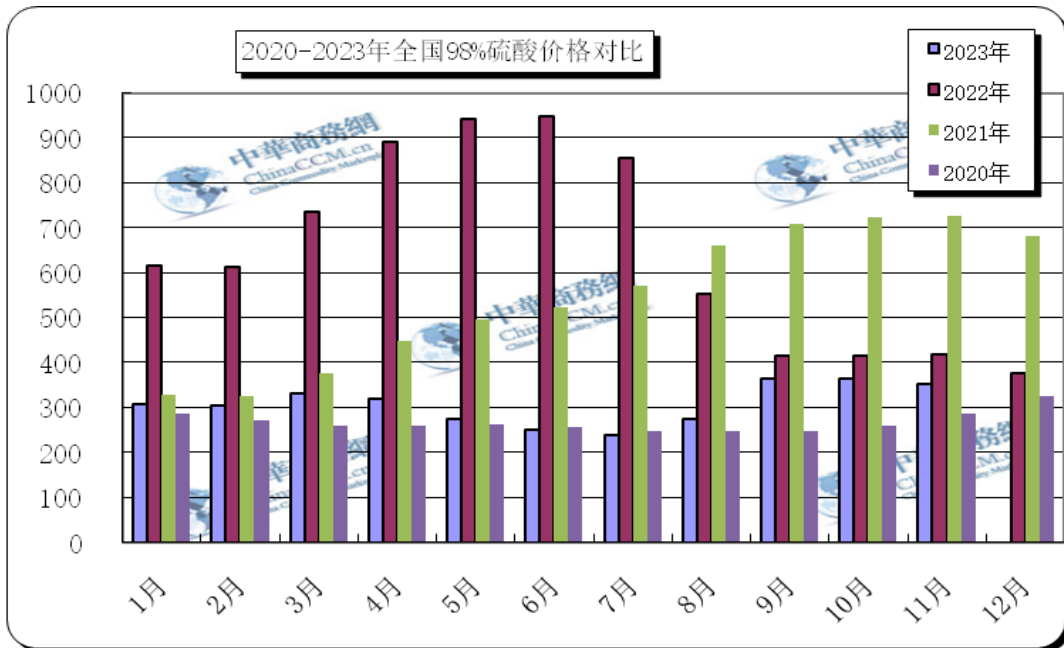


图 3

图 3 为 2020 年至 2023 年全国 98%硫酸均价对比,从图中可以明显看出,2022

年的国内硫酸价格处于高位，一度达到千元每吨，到下半年才开始回落，而下半年的高位则被 2021 年的价格占领。2023 年全年价格则都处于较低水平，且全年都保持在低位。而价格下滑主要原因基本上可以归纳为：市场供应增加，市场需求减少，进口增加，原材料价格下降和环保政策影响等多方面的因素共同作用所致。

随着全球经济增速放缓，许多国家工业部门正面临着产能过剩和需求减少的挑战，此外，新兴市场中一些行情转型升级和监管政策的持续收紧也导致了市场需求的下滑。硫酸作为一种广泛应用于工业生产的化工原料，在此背景下，其产量也面临双降势头。因此硫酸市场将继续面临供过于求的局面，产量和价格双双下调的趋势预计将 2024 年持续。

1 季度 硫酸市场跌多涨少，差异化走势

1 月国内硫酸市场向下整理。上旬硫酸市场延续弱势运行，部分地区下游开启节前备货，交投量有所增加，酸厂价格多维持稳定，部分订单一单一议。华中和华南地区下游采购积极性不如预期，考虑春节临近，周边主力酸厂为将库存降至合理水平，加大让利幅度刺激走货。中旬下游备货陆续接近尾声，市场交投逐渐转淡，个别地区酸厂承压，继续以清库存为主。下旬正值春节前后，物流运输局限性增大，市场鲜少有新单成交消息，各地酸厂保持稳定生产，节日期间均有一定库存累计。节后下游陆续复苏中，市场逐步有所好转，但也有部分企业出现库存增加的情况，市场价格多维稳局部出现小幅波动。

2 月份硫酸市场整体表现为稳中向上，局部区域需求面回暖。下游磷肥法检、出口配额政策暂无松动之意，春季备肥开启缓慢，但局部地区钛白粉、化纤厂家开工向好，因此硫酸需求面稳中有涨。上旬，国内多地主力酸厂主要消化春节期间的累计库存，整体需求提升不及预期，各地走货情况显现差异，硫酸价格持稳居多，对于酸价的调整较为谨慎。中旬，前期的库存逐渐消化，终端需求也开始有了复苏的迹象，多地酸厂走货速度加快，供需关系缓和下，华东，华中和西南等地的主力酸厂试探性上调酸价。下旬，部分市场酸厂走货明显转好，市场上涨情绪高涨，华中，华东等地硫酸价格再度迎来一轮新的调价。不过整体来看，终端需求的提升仍未达到预期，加之稳定的供应量，市场整体上行幅度有限。

3月份国内硫酸价格波动较为频繁，上旬多地硫酸价格呈稳中上涨的走势，到了下旬大盘多持稳运行，局部出现差异化走势。上旬，由于华中以及内蒙古等多地主力酸厂未来几个月有不同程度的检修计划，加之终端采购积极性小幅提升，国内多地主力酸厂酸价联动上行，上行区域主要集中在华东、华中以及华北地区。但山东地区交投并不理想，酸厂在库存上涨的情况下，个别酸厂承压率先让利。下旬，湖北主力酸厂进入检修期，受此拉动，华中地区酸价继续探涨，但主力下游采购积极性欠佳，酸价整体涨幅有限。华南地区因外围酸价上涨，加之部分出口订单支撑，酸价上行整理。内蒙古地区后期主力酸厂存检修计划，新一月定价也出现上调。不过山东地区部分主力酸厂库存高位，终端原料库存偏高，接货无力，交投持续恶化，价格出现持续下行。

2 季度 硫酸价格连续下滑，市场无回暖

4月份硫酸市场出现多地下滑的走势。下游化肥市场行情偏淡，开工急速下滑，局部肥企或停车或减产，需求面表现偏空。原材料硫磺价格保持下滑态势，对硫酸表现利空。上旬硫酸市场呈差异化走势，湖北虽有大型主力酸厂检修，但下游磷肥以及磷化工企业开工下滑明显，叠加原料价格松动，湖北及周边安徽等地酸厂走货压力逐渐显现，酸价出现松动。北方市场因化肥需求旺盛，加之二季度检修企业较多，多家酸厂报价出现上涨。中旬硫酸市场松动面积增大，下游磷肥需求进一步走软，拖累外围硫酸市场，导致华中和华南市场硫酸价格出现全面下行。下旬，硫酸维持低位，局部市场商谈价格已到达个位数，终端需求继续维持疲软向下，市场整体气氛低迷，下行势头不减。

5月份国内硫酸市场酸价先下滑后僵持，需求无回暖。原材料硫磺价格止跌，港口颗粒硫磺价格小幅上探，但并未对硫酸价格产生较大影响，酸价仍较为低迷。下游磷肥市场行情未见好转，开工继续呈下滑局面。部分大型肥企检修或减产，需求端表现较弱。上旬，国内硫酸市场整体交投气氛低迷，华南、华北等前期价格相对高位酸价出现补贴。华东、华中、云南等地区酸价持续下降后触底，部分酸厂走货情况略有好转，但成交价格低位。下旬，市场差异逐渐显现，湖北、安徽、江西以及河南等地区库存压力较前期缓解，部分地区逐渐收紧前期补贴订单，需求始终疲软，价格难有涨幅。山东、内蒙古、东北地区酸价进一步下调，主因

外围低价资源的持续叠加整体需求弱勢，部分酸厂走货压力逐渐显现，不得不让利销售。

6月份国内硫酸市场呈先跌后稳走势，原料硫磺港口现货价格走跌，施压国产资源，为减轻库存多降价出售；下游磷肥由于终端需求疲软，肥企库存较高，出口亦不乐观，上下游疲软加剧导致对硫酸采购意愿不佳，酸价呈低位运行。上旬多地签订硫酸新单价格下行，主要是由于终端需求并未有明显改善，硫酸企业出库为主。下旬，国内下游磷肥、钛白粉等市场需求弱勢，对硫酸需求影响较为明显，造成硫酸心态低迷，供需双方对后续硫酸价格存在分歧，新一轮签单表现不一，多低位僵持。叠加硫磺价格低位，供需无利好的情况下，短期低迷气氛延续，市场利好难寻。

3 季度 下游好转以及出口利好硫酸止跌回暖

7月国内硫酸市场先稳后抑走势。上旬山东市场受胶东地区检修恢复及新增产能投产影响，供应量上涨，加上原有检修计划的酸企推迟检修，市场需求端不如预期，走货不畅，为尽快清库，酸价出现小幅下调。福建地区前期低价策略及下游刚需支撑下，库存压力缓解，酸厂走货顺畅，部分低价优惠取消，酸价顺势小幅上调。下旬硫酸气氛向好，受磷肥开工持续提升影响，多地硫酸需求有所增量，带动硫酸多地价格出现上调。以硫磺为主要原料的地区，也受到拉动，酸价出现不同程度上调。国际市场硫酸竞争激烈，出口价格低位造成酸厂对出口订单签订观望，酸价僵持难改。

8月份国内硫酸呈整体上涨走势，月初受到下游磷肥市场带动以及原料硫磺价格的支撑，新一轮签单价格以上行为主，终端签单较为积极，受此影响各地硫酸价格整体上行。中旬沿海地区受国际市场需求增量以及价格提升影响，出口企业不断签单，部分硫酸资源转移至国际市场，国内化肥市场继续带动，化工刚需支撑，国内硫酸价格继续保持上调走势。下旬硫酸企业多补涨，华中需求持续利好，原料硫磺居高不下，出口签单消息频出，局部市场硫酸资源趋紧，各地涨势不断。

9月国内硫酸市场区域分化，涨跌互现。下游肥料市场需求不及8月份强烈，开工、价格均以稳为主，硫酸需求面尚可。部分区域大型硫酸装置检修结束，并未对市场产生较大冲击，硫酸供应面支撑充分。上旬国内补涨为主，磷复肥及其余磷化工产品需求处旺盛阶段，新一轮价格有明显上涨。下旬延续分化。

4 季度 硫酸差异化走势 市场心态不稳

10月国内硫酸市场呈区域分化走势，价格涨跌不一。上旬，双节后国内硫酸下游企业多以补涨为主，华东原料硫磺、硫铁矿价格稳步走高，沿海地区出口持续利好，支撑酸价上行；下旬，硫酸市场延续分化走势，浙江因重大活动影响，多数提前备货，酸价提升；云贵川、广东因下游采购积极性不减，表现坚挺；山东延续下行，带动河北市场走弱；湖北、河南局部因下游行情走弱，心态不稳，酸企积极出货，成交下移。

11月国内硫酸价格较10月主流下行，局部呈差异化走势。肥料市场冬储进程不断推进，磷复肥开工率有所上升，磷肥待发订单至12月中下旬，价格高位运行，华中地区前期检修的肥企，也陆续恢复生产，对硫酸需求略有增加，硫酸需求面表现尚可。市场供应变化主要集中在华中、西南、华北和华东地区，也带动了市场硫酸价格的上涨，酸企库存无压运行，库存均在可控范围内，硫酸整体供应面偏稳。

12月国内硫酸新增产能逐步释放，市场心态略有不稳，且秋季肥结束导致需求端支撑有限，化肥出口消息有待观望，利空消息逐步显现。但国内仍有大型硫酸生产企业存检修计划，硫酸出口订单待发充足等利好因素犹存。供应虽有增量，但化肥冬储的开启或将带来提振，存小幅下行空间但幅度可控。利好利空因素均存，硫酸企业根据自身情况涨跌不一。

2、2023年硫酸产量分析

2.1 硫酸产量继续增长

据国家统计局最新数据显示，2023年1-10月我国硫酸总产量为7886.68

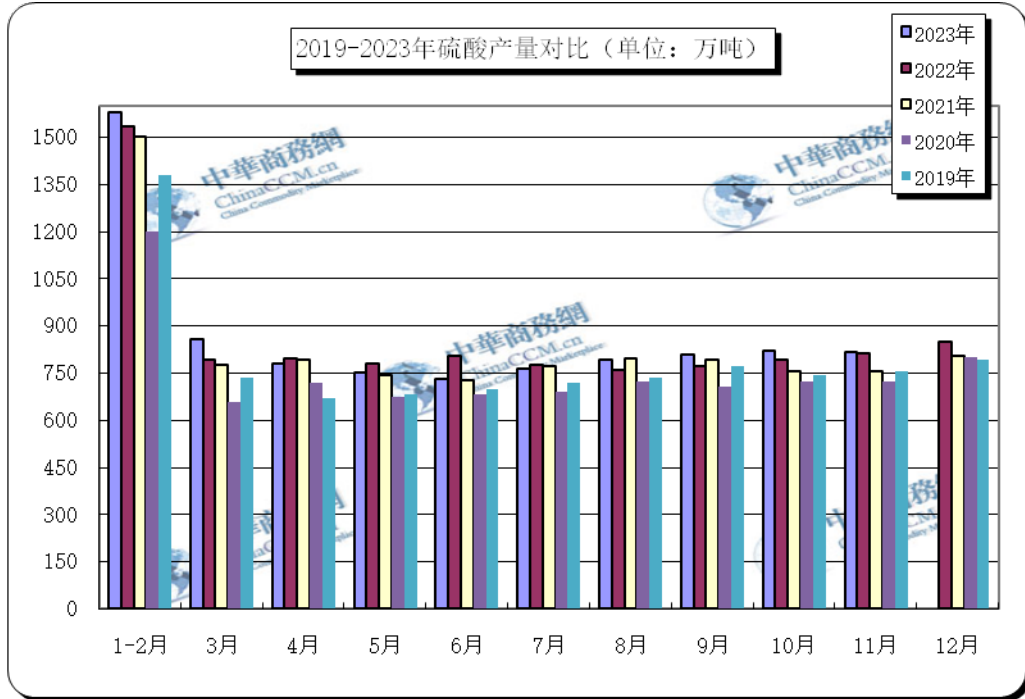
万吨，较去年同期增长 1.02%。产量前三的省：云南省产量最高，1-10 月产量为 1290.73 万吨，较去年同期减少 0.22%；湖北省产量第二，1-10 月产量为 820.12 万吨，较去年同期减少了 10.54%；安徽省产量第三，1-10 月产量为 534.79 万吨，较去年同期下降 4.33%。增产较多的省：四川省增产排第一，1-10 月的总产量为 494.35 万吨，较去年同期增加 17.24%；吉林省增产排第二，1-10 月产量为 79.13 万吨，较去年同期增加 13.94%；贵州增产排第三，1-10 月总产量为 492.9 万吨，较去年同期增加 11.22%。

据统计，2023-2025 年我国新建、拟建硫酸产能总计 3040.7 万吨/年，我国规划的硫酸下游产品项目对硫酸的需求量总计超过 1200 万吨/年，下游产品规划产能较大的是磷酸铁锂和己内酰胺，此外还有部分氢氟酸和少量的硫酸法钛白粉项目。从规划项目的数量来看，未来我国硫酸供需均有所增长，但规划硫酸产能远超下游需求，硫酸产能过剩的趋势会更加严重；此外，下游部分行业已经出现了产能过剩的现象，主要的下游产品磷复肥、钛白粉、氢氟酸的产能利用率均呈下降趋势。综合来看，尽管产能和需求都有所发展，但供过于求的压力将增大。

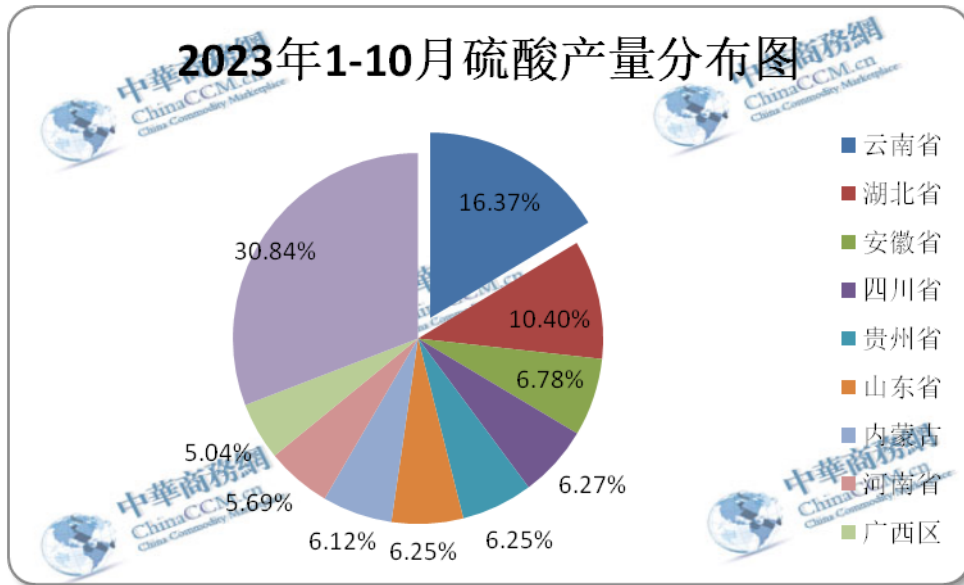
2023 年硫酸企业投产情况：

- 1) 云铜铜业两家冶炼酸企业涉及硫酸 140 万吨/年产能搬迁敲定
- 2) 江铜国兴（烟台）铜业搬迁新建硫酸 93 万吨/年装置顺利投产
- 3) 广西南国铜业二期新建硫酸 160 万吨/年装置顺利投产
- 4) 湖北大冶有色技改硫酸 110 万吨/年装置顺利恢复

随着国际半导体产业逐渐向我国转移，我国半导体市场得到快速发展，电子级硫酸市场需求不断增长。在此背景下，我国电子级硫酸产能规模逐渐扩大，产量有所增长。目前，我国电子级硫酸重点企业主要有兴福电子、联仕新材、润玛电子、江化微电子等。由于我国电子级硫酸行业起步较晚，生产技术与国际先进技术之间仍存在一定差距，这就要求我国电子级硫酸企业不断提高研发水平，逐步打破国外企业的高端技术垄断，从而实现完全国产替代。



2.2 硫酸产量分布图

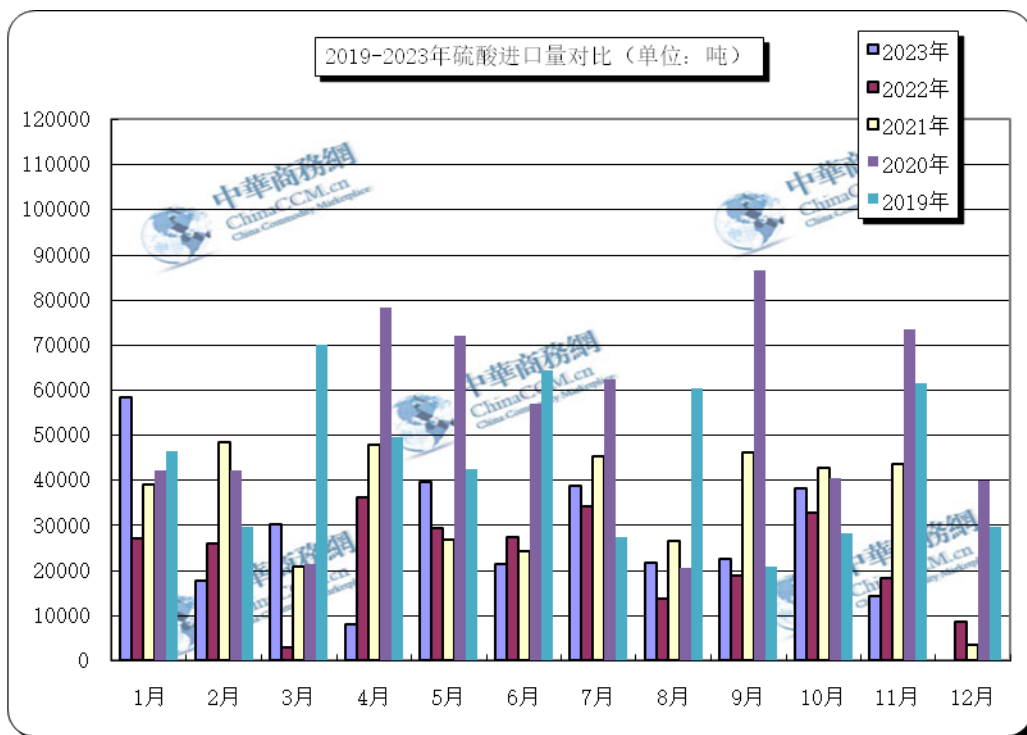


由于硫酸属于危险品，铁路、功能公路运价率相对较高，这一特性决定了硫酸运距上有限制，因此，硫酸的供需会呈现出一定的区域化特征，不同地区的硫酸形式及价格也有所分化。我国硫酸产能主要分布在磷复肥产地及工业发达区，其中云、贵、川、鄂及华东地区的安徽、江西、山东等省是硫酸产能主要分布区；其中华东地区产能多为冶炼酸；华南地区产能多为下游化工企业的配套装置。

3、2023 年硫酸进出口分析

3.1 硫酸进口量分析

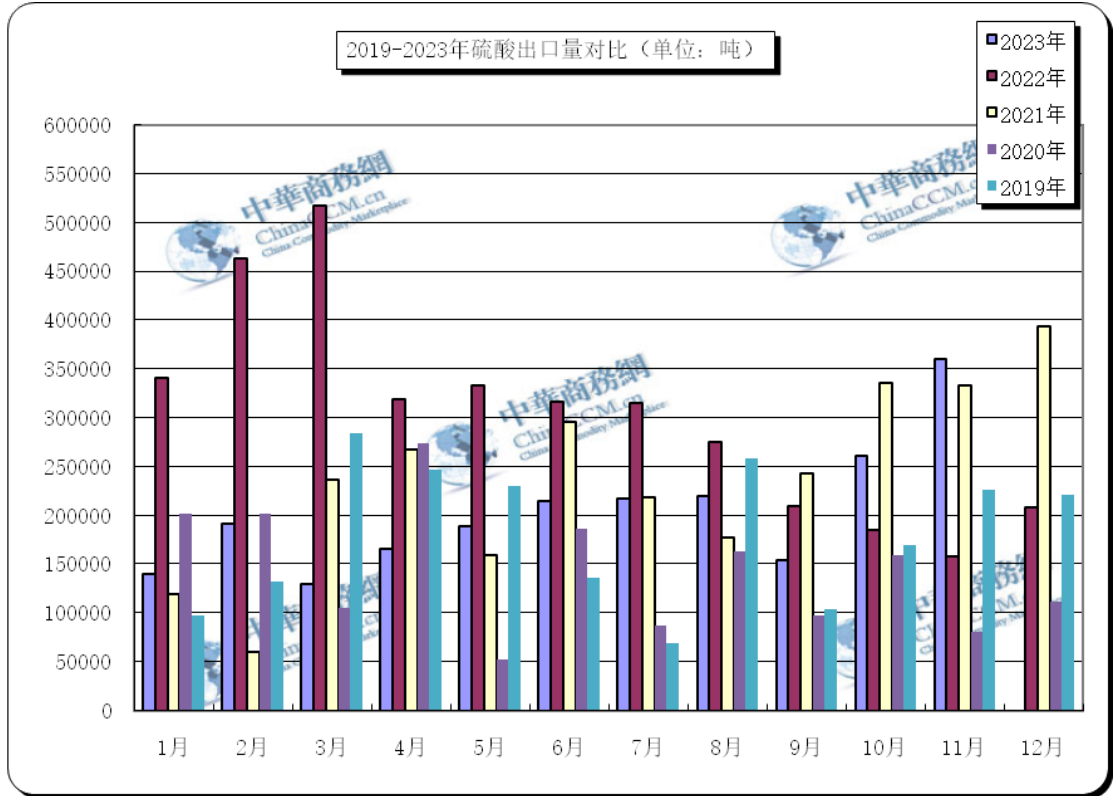
2023 年 1-10 月我国硫酸总进口量为 29.63 万吨，较去年同期增加 19.27%。主要进口国仍为韩国和日本，其中韩国 1-10 月总进口量为 27.77 万吨，日本 1-10 月总进口量为 0.77 万吨。虽然 2023 年硫酸进口量显著增加，但从下图可以看出，较 2020 年和 2021 年已有了明显的缩减，进口硫酸多集中在山东省。进口量显著增加的主要原因是国内化肥市场刚需支撑，需求量提升带动的。



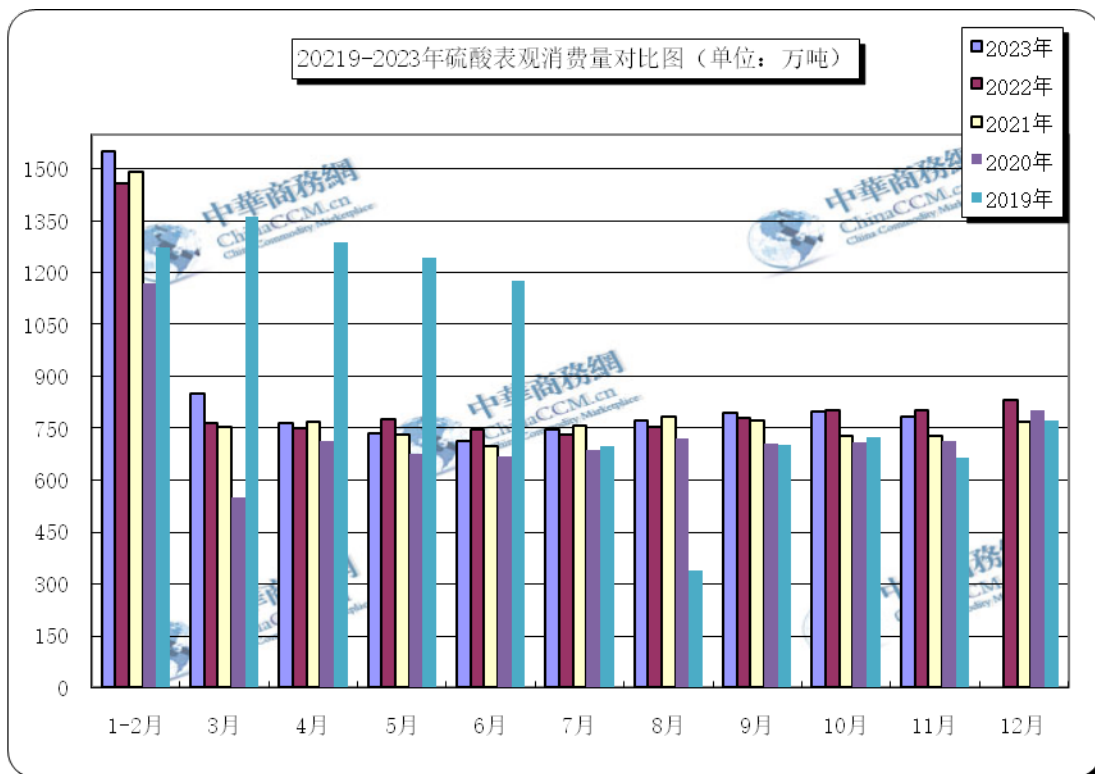
3.2 硫酸出口量分析

2023 年 1-10 月硫酸总出口量为 188.23 万吨，较去年同减少 42.55%。因国际化肥需求低迷，出口价格低位，造成出口量出现下滑。我国硫酸主要发往智利、摩洛哥以及印度、东南亚等化肥生产和农作物种植大国。其中印尼、智利、摩洛哥在中国出口市场的占比逐年增加，菲律宾、澳大利亚等国家的占比逐年递减。主要原因除了这些国家自身需求产能的扩张速度不均衡，还有国际贸易环境和国际关系的影响。2023 年中国硫酸出口印尼、沙特两地的占比约 46%，而作为 2023

年出口主力的智利、摩洛哥出口占比下降至 31%左右。2023 年福建省东南铜业新增宁德港自有码头出口业务开通。截至 2023 年硫酸出口企业扩展到 7 家，因国内硫酸供大于求现象持续，出口硫酸企业有望继续增加。2023 年受国际化肥需求低迷影响，硫酸出口价格低位。



3.3 硫酸表观消费量分析图



2023 年国内硫酸供应充足，加之原料硫磺价格下降，主力下游磷肥在二季度开工一度跌至三成，成本和供需均无支撑，硫酸上下游价格联动下滑。

2023 年 1-10 月已有 535 万吨/年硫酸产能投产，其中 340 万吨/年硫酸产能商用，195 万吨/年硫酸产能自用。2024 年计划共有 1055 万吨/年硫酸产能投产，其中 733 万吨/年硫酸产能计划商用，322 万吨/年硫酸产能计划自用。

锂电池行业在经过 2021-2022 年两年的火热发展后，2023 年似乎进入了低谷期，2023 年行业的产能建设及投产进度并不及预期。2023 年磷酸铁计划 200 万吨新产能投产，但截至目前，磷酸铁 2023 年新投产在 104 万吨，投产进度明显放缓。随着市场竞争的加剧，不排除部分规划项目退出市场或降低规划产能。

4、2024 年硫酸市场预测

市场将进入调整期。近年来，我国硫酸上游原材料价格不断高涨，下游各类市场行情表现积极，硫酸价格在此推动下运行至历史较高水平。但随着上游硫磺

价格走低，下游各类市场持续低迷，硫酸价格也随之持续下跌。随着冶炼酸产量持续增长和磷肥出口持续限制，我国硫酸市场供大于求的压力将会持续放大。未来数年，我国硫酸价格将持续面临供大于求带来的下行压力。在此环境下，我国硫酸企业的新老置换，也将继续进行，能耗高、环保差、成本控制不佳、远离需求地的企业将面临极大淘汰风险，我国硫酸市场也将逐渐步入调整期。2023年的硫酸价格让人难以捉摸，春节后的淡季冲高到400左右，后又以过山车模式直接降至成本线附近，之后又是在淡季再次冲高，随后又在旺季下降再反弹。2024年预测供应方面面临诸多压力，国内新增产能，供需失衡局面将加剧，预计2024年硫酸价格与2023年相比走势趋同。价格在5-8月份时处于底部，其它月份则保持在稳中小幅调整，且涨跌走势不一。

版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他任何方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。