

2024



# 中华商务网 2024 年大宗商品

## 年度分析报告系列

### 硫酸产品篇

分析师：孙文娟

2024 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](http://www.chinaccm.cn)

# 2024 年硫酸市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



## 目 录

1、2024 年硫酸行情回顾.....	4
2024 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价） .....	4
2023-2024 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势 .....	5
2024 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势 .....	5
2020-2024 年 98%硫酸均价对比图.....	6
1 季度.....	6
2 季度.....	7
3 季度.....	7
4 季度.....	8
2、2024 年国内硫酸大事记.....	9
3、2024 年硫酸产量分析.....	9
3.1 硫酸产量继续增长 .....	9
3.2 硫酸产量分布图 .....	11
3.3 2024&2025 年国内冶炼厂新增产能 .....	11
4、2024 年硫酸进出口分析.....	12
4.1 硫酸进口量分析 .....	12
4.2 硫酸出口量分析 .....	12
4.3 硫酸表观消费量分析图 .....	14
5、2025 年硫酸市场预测.....	14
版权声明 .....	15

## 1、2024 年硫酸行情回顾

2024 年国内硫酸市场表现整体较好，价格呈稳步上涨走势。原料市场的紧张局面是导致硫酸整体向好的主因。近年来，随着供给侧改革不断推进和环保能耗政策趋严，我国磷酸一铵和磷酸二铵产量整体呈现下降态势。不过，由于磷酸一铵和磷酸二铵是农业生产中必不可少的化肥之一，市场需求量大，对原材料硫酸存在较强刚性需求，仍然能为硫酸行业发展提供有力支撑。

国内冶炼酸原料紧张导致酸厂开工下滑，加上多地酸厂因突发事件频繁停车，供需错配下年内酸价维持相对高位。今年铜精矿资源紧张，但冶炼厂近年新增产能增加，竞争激烈。国内冶炼行业因多数没有铜矿资源，多为来料加工为主。随着加工费 TC 大幅下降，全球冶炼厂特别是中国冶炼厂的生产活跃度下降，产能闲置度提高。

### 2024 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价）

98%	东北	华北	山东	华东	华中	华南	西南	西北	均价	较 2023 年 同比
2024 年 11 月	680.00	521.90	387.02	528.30	388.92	473.33	525.62	406.67	488.97	38.26%
2024 年 10 月	665.44	484.30	393.88	493.16	350.00	465.03	518.32	403.95	471.76	29.73%
2024 年 9 月	683.33	528.49	383.10	472.04	353.55	498.68	511.14	473.10	487.93	34.42%
2024 年 8 月	660.00	543.64	406.08	498.57	401.14	572.83	569.73	462.95	514.37	88.15%
2024 年 7 月	659.55	458.96	311.48	483.64	360.00	522.02	610.64	385.00	473.91	98.15%
2024 年 6 月	650.00	434.29	289.41	465.11	310.33	448.19	495.68	315.53	426.07	69.01%
2024 年 5 月	550.00	409.05	290.76	440.95	263.81	441.17	487.50	321.11	400.55	46.46%
2024 年 4 月	521.67	399.22	300.97	460.19	302.98	465.20	509.45	321.82	410.19	28.96%
2024 年 3 月	431.75	349.80	244.82	425.44	274.09	405.03	522.71	292.50	368.27	11.05%
2024 年 2 月	410.00	357.78	213.13	402.38	187.78	312.59	436.00	230.00	318.71	4.16%
2024 年 1 月	443.33	376.43	207.56	410.58	194.11	317.47	451.73	245.23	330.81	7.41%
2023 年 12 月	443.33	376.22	241.49	451.43	260.22	338.94	483.00	264.52	357.39	-5.25%

2024 年 1-11 月 98%硫酸均价约在 427 元/吨左右。从年初开始，硫酸价格便一向上涨，8 月份达到一年的最高位，之后便保持维稳。

2023-2024 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势

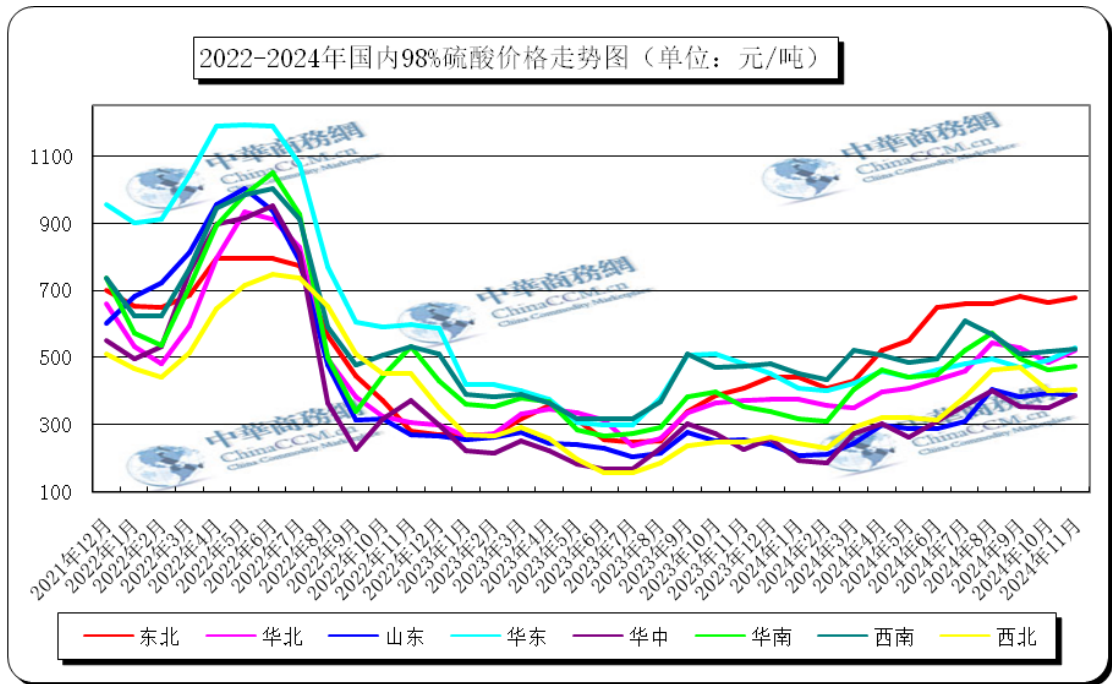


图 1

从图表上看 2024 年硫酸价格走势相对平缓，相较于 2023 年略有上涨，但较 2022 年价格差了一半多。

2024 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势

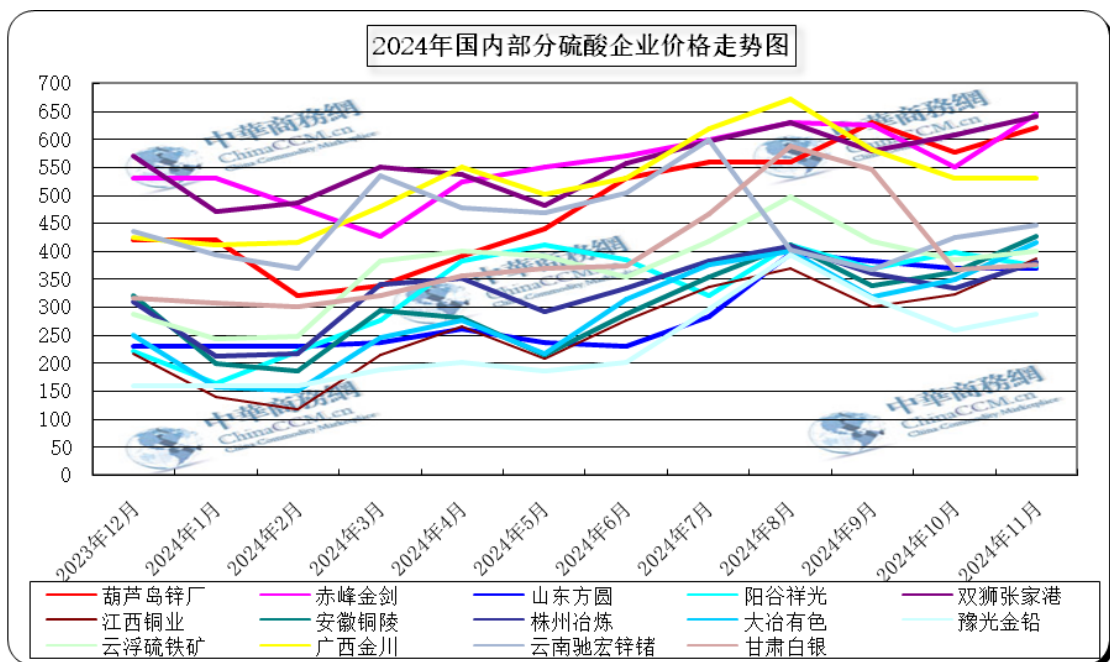


图 2

从 2024 年国内部分硫酸企业价格走势图中可以看出，今年硫酸走势较好，虽涨幅不大，但也是呈平稳上涨走势。

## 2020-2024 年 98%硫酸均价对比图

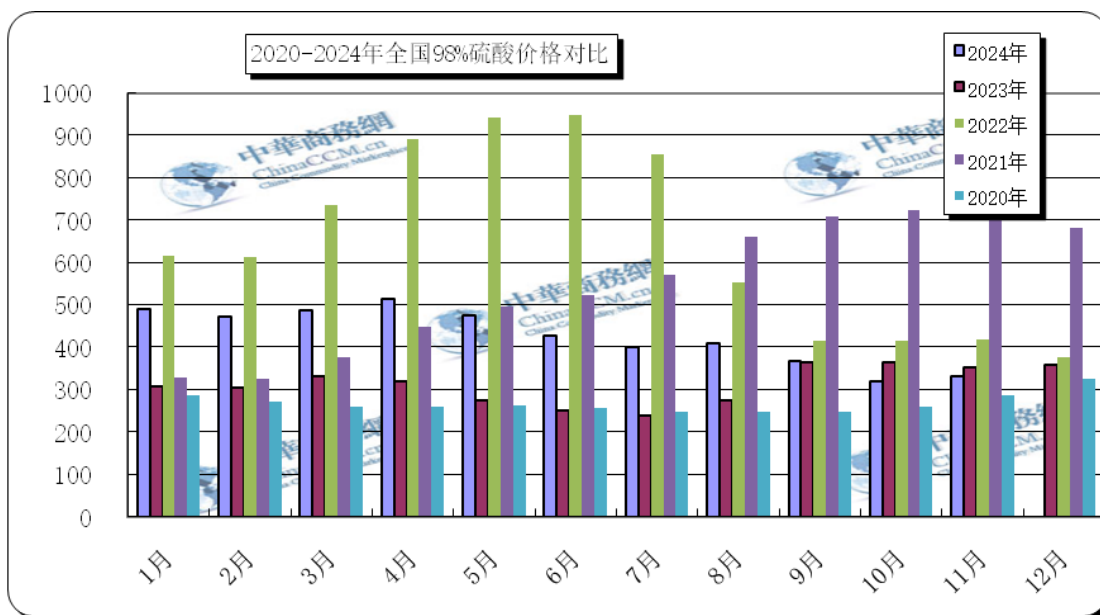


图 3

## 1 季度

1 月国内硫酸市场弱势主导，多地下行。月初国内主要产销区率先下行，华东、华中、华北局部为降价主要区域。随后下行区域扩大，华中、华东局部弱势难改，另西南四川、西北甘肃分别因下游停减产严重、生产高位等原因行情走弱。中旬延续弱势，山东、江苏供需矛盾难以缓解，跌势不止。华中湖北下游采购积极性有限，冲击安徽同步降价。湖南、江西、浙江、福建、两广地区则因外围低价资源辐射叠加本地需求不佳，跟跌为主；西南四川、云南延续弱势，资源地陕西跟进下调。月底，市场趋稳为主，仅华南、西南个别地区因前期价格高位，酸价补跌，其余多有年底备货操作，酸价变动不大。

2 月国内硫酸市场整理运行，价格呈先稳后涨走势。硫酸下游市场节前行情不温不火，市场成交不多。节后复产复工，磷肥、氢钙、钛白粉等市场行情略有起色，开工方面也稳中

向上，对后市硫酸需求持看好心态。酸企在本月将库存一直控制在合理范围内，节前市场氛围偏淡，价格横盘。春节后供应端利好明显，叠加对后市的向好预期，多数地区酸价向上

3月硫酸市场供应端利好居多，酸价大幅向上走势。冶炼酸原料铜精矿等矿源紧张情况加剧，加工费持续低位，导致冶炼厂开工出现不同程度下滑。供应量下滑的状态下，冶炼酸酸价开启探涨之路。

## 2 季度

4月份国内硫酸市场区域分化，涨跌互现。下游磷酸氢钙、钛白粉价格整体走低，厂家刚需少量拿货，新单成交乏力，需求跟进不足，价格持续下滑，对硫酸需求偏淡。原料端问题使得局部地区酸企仍有生产不稳情况，部分冶炼酸企减产情况仍存。酸企库存目前在可控范围内，供应端尚有支撑。需求端表现不佳，确使供应端利好有减弱，但对市场还能提供一定依靠。

5月份国内硫酸市场局部差异化运行。五一假期归来，酸企库存略有上涨，且此时肥料市场收货向好趋势不明显，硫酸市场多数保持降价。下旬下游肥料收货开始转变向暖，硫酸市场止跌企稳，局部零星价格涨跌。

6月份国内硫酸市场表现偏强运行。当前国内多数酸企库存低位，局部依旧有大厂检修，硫酸供应端利好，对市场有一定的支撑作用。下游一铵价格先涨后稳，复合肥厂家对原料收货逐步弱势，一铵厂家待发充分，且开工保持上涨走势，对硫酸收货较好，二铵在出口价格坚挺及前期一铵价格上涨带动，六月份价格稳中向上。山东地区有酸企开车及新出口订单谈成，多重消息影响下，酸价小幅震荡，主流持稳。其他地区或在供应端或在需求端发力下，市场偏强运行。

## 3 季度

7月国内硫酸价格多呈涨势，冶炼酸原料铜精矿以及铅锌矿紧张情况仍在局部发酵，下游磷肥作为硫酸的主要需求产品，整体表现良好，开工基本维持在较高的水平，消耗量未受到硫酸价高影响，其他化工行业成本承压，出现亏损，下旬时生产开始呈下滑走势。

8月国内硫酸市场僵持整理运行，价格涨跌互现。下游磷肥出现疲软走势，行业开工持续出现下滑，加上前期硫酸已经涨至相对高位水平，化工行业受成本拖累整体交投气氛转

弱，国内多地硫酸氛围由强转弱。全国硫酸市场走势差异化，内蒙、西北、东北地区酸企检修或减产较多，市场表现坚挺，酸价稳中有涨。云南地区硫酸价格先大跌后涨，山东市场硫酸价格高位下滑，其余地区酸价小幅波动，但临近月底已见颓势。

9月硫酸价格呈大面积下滑走势。进入九月之后磷肥走货减弱，秋季用肥未如期出现采购积极情况，复合肥铺货进度缓慢。化工方面也未有传统的金九银十行情，基本维持前期的低迷态势，整体需求的走弱拖累硫酸市场走货进度，加上十一假期临近，硫酸市场难有利好。主力下游化肥行业支撑力度缩减，磷肥行业开工持续出现下滑，其余氟化工、味精、化纤、焦化等行业多维持刚需采购，在成本压力下，多数产业链开工维持低位。

### 4 季度

10月国内硫酸市场区域分化，涨跌互现。月初肥料市场迎来一波回暖，假期归来，复合肥出货情况好转，对原料采买较为积极，磷肥市场成交增加，厂家开工略有上涨，对硫酸市场有微弱利好。但下旬后，磷复肥市场又慢慢转淡，对硫酸收货表现弱稳。供应方面，酸企库存多数无压，局部地区有酸企检修或停车，对硫酸市场起到了支撑作用。

11月国内硫酸市场表现以上行为主。硫酸企业检修、停车主要体现在山西、辽宁、内蒙、山东、江西、湖北、浙江、云南、四川攀枝花、甘肃地区。甘肃金川120万吨/年硫酸新装置投料试车，出酸尚不稳定，暂不会对西北硫酸市场有冲击。全国范围内酸企库普遍无压。综合来看，11月份供应端局部利好。综合来看硫酸市场供应端支撑充分，多区域酸价上涨。

12月国内硫酸市场差异化运行，局部转弱。上旬原料硫磺高位坚挺，硫铁矿价格大幅上涨，成本支撑强劲，辽宁、湖南等地区部分酸企装置处于停车状态，导致局部地区硫酸资源供应偏紧，国内山东、辽宁、湖南、贵州、两广等地价格上行。中旬国内部分地区走势出现差异，部分地区气氛转弱。河南地区下游需求不振叠加外围酸企检修恢复，供应呈增长预期，个别酸厂招标价出现下滑，两广地区部分酸企均有检修或减产计划，供应下滑加上库存持续低位，酸价上行。下旬国内硫酸市场涨跌互现，下游磷肥市场需求偏弱，湖北主力酸企前期检修恢复，供应上涨价格出现下调，吉林及两广因原料紧张等因素存在减产或减产计划，硫酸价格上行。



## 2、2024 年国内硫酸大事记

3月15日，中国铁路南宁局集团有限公司硫酸罐式集装箱首发仪式在广西防城港市防城码头公司港务局调车场隆重举行，随着首趟硫酸罐式集装箱班列正式发车，标志着广西金川公司正式开启硫酸公铁联运模式。

3月27日，由贵州磷化集团投建的全球最大磷石膏分解制硫酸联产水泥装置一次性投料试车成功。该装置占地约20万平方米，每年消耗磷石膏140万吨、生产硫酸60万吨和水泥80万吨，规模为全球第一。

6月5日，松滋史丹利宜化新材料科技有限公司180万吨/年选矿、2×60万吨/年硫酸、30万吨/年磷酸、40万吨/年多元素生理肥以及200万吨/年磷石膏纯化等项目正式投入试运营，标志着史丹利顺利打通磷矿—磷化工—磷复肥上下游产业链。

2024年8月湖北三宁化工年产100万吨硫磺酸投产，后续40万吨己内酰胺及聚酰胺切片、20万吨聚酰胺差别化新材料纺丝、20万吨尼龙66等产品陆续投产。

2024年10月云南铜业西南铜业分公司搬迁升级改造项目的火法系统已成功投料，正式进入带负荷试车阶段。西南铜业搬迁项目建成后将形成年产阴极铜55万吨、硫酸135万吨、金锭11吨、银锭650吨的产能。

2024年10月随着满载2万吨硫酸的货轮缓缓离开南通如皋阳鸿码头，顺江而下驶向海外，铜陵有色集团正式实现硫酸直销出口，这也是安徽省工业硫酸首次直销出口，对调节国内硫酸市场供需平衡，推动国内硫酸产业升级和结构调整有着重大意义。

2024年10月至11月期间，金川集团位于广西防城港与甘肃金昌的两大基地先后迎来重磅喜讯——两套年产120万吨的冶炼酸装置陆续建成并投产，如今，各装置均已步入试运行阶段。

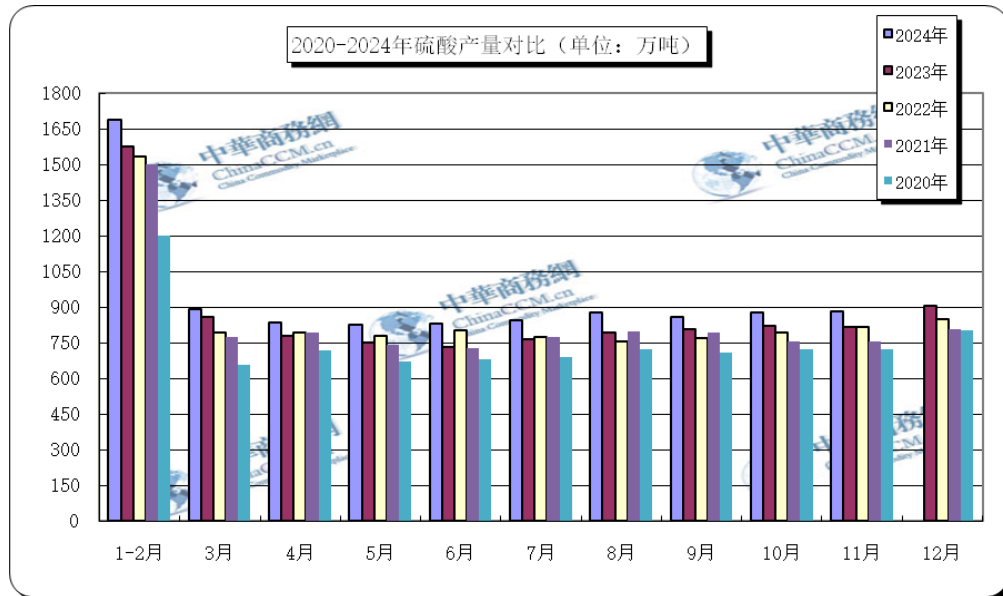
## 3、2024 年硫酸产量分析

### 3.1 硫酸产量继续增长

据国家统计局最新数据显示，2024年1-11月我国硫酸总产量为9416.13万吨，较去年同期增长19.37%。产量前三的省：云南省产量最高，1-11月产量

为 1413.43 万吨，较去年同期增长 15.01%；湖北省产量第二，1-11 月产量为 1164.12 万吨，较去年同期增长 12.37%；贵州省产量第三，1-11 月产量为 648.07 万吨，较去年同期增长 6.88%。生产能力持续增长，尤其是在一些资源丰富和工业发达的地区。同时，行业集中度逐渐提高，大型企业在市场中的份额不断扩大。预计到 2025 年，中国的硫酸产量将超过 11000 万吨，迈入新的增长阶段。

全球硫酸核心厂商包括 Mosaic、Nutrien、PhosAgro、云天化集团、Groupe Chimique Tunisien 等。前五大厂商占有全球大约 19%的份额。中国是最大的市场，占有大约 27%份额，之后是北美和欧洲，分别占有 23%和 18%的市场份额。就产品类型而言，硫磺酸是最大的细分市场，占有大约 59%的份额。同时就应用方面来说，化肥是最大的细分市场，占有大约 63%的份额。



### 3.2 硫酸产量分布图



中国是世界最大的硫酸生产国，产量和市场规模持续扩大。近年来，随着国内工业产业的快速发展和化工产品需求的增加，硫酸产量呈现增长趋势。2024年，中国硫酸产量达到 9416 万吨，同比增长 19.37%。未来，随着全球农业和工业的持续发展，对硫酸的需求预计会持续增长，特别是新能源行业对硫酸的需求增长尤为显著。

### 3.3 2024&2025 年国内冶炼厂新增产能

2024&2025 年铜冶炼厂新扩建项目			
公司名称	新增粗炼产能	生产使用原料	投产年月
白银有色(重启)	20	铜精矿	2024Q1
葫芦岛宏跃北方	5	铜精矿	2024Q2
金川(本部)	30	铜精矿	2024年8月
赤峰富邦	6	铜精矿	2024年年底
金川(防城港)	30	铜精矿	2025
恒邦股份	10	铜精矿	2025
金隆铜业	50	铜精矿	2025

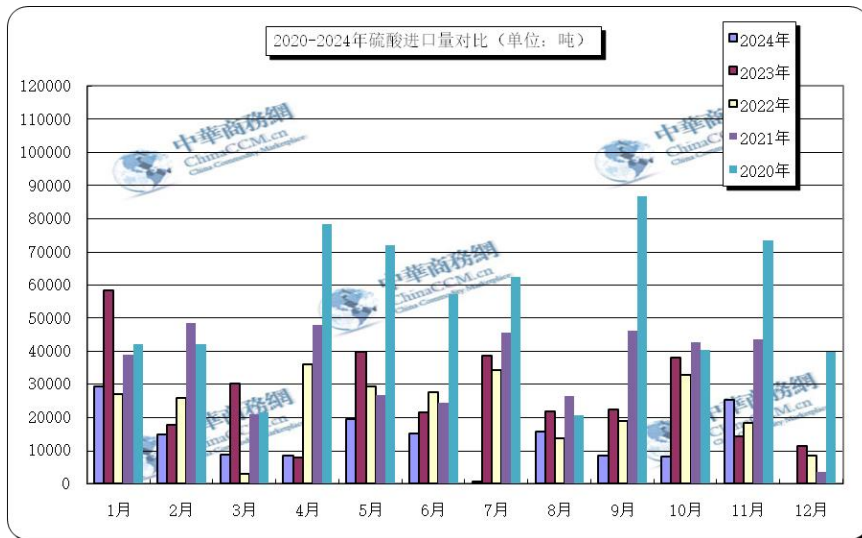
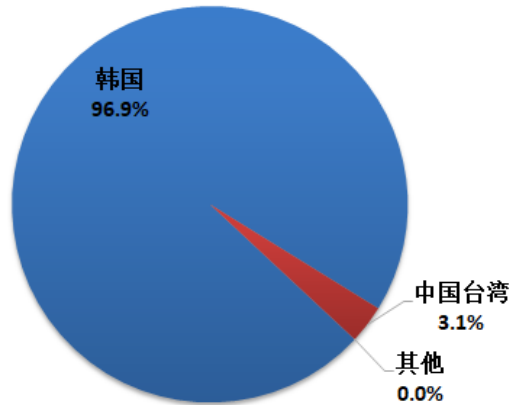
25 年炼厂将迎来艰难期，不考虑副产品，21.25 美元的 TC 对于炼厂来说冶炼 1 吨将亏损 800-1500 元/吨。2025 年国内炼厂将面临靠硫酸增利的窘境，硫酸的价格或直接影响炼厂的开工率。如果炼厂要实现盈利，以冶炼一吨铜产 3.5 吨硫酸来算，硫酸价格至少要在 400 元/吨以上。不过好消息是，在硫磺价格强势的影响下，硫酸价格 25 年有望在高位运行。分地区来看，黑龙江、云南、广西、湖北具备一定价格优势，河南和山东则面临一定硫酸价格压力。

## 4、2024 年硫酸进出口分析

### 4.1 硫酸进口量分析

2024 年 1-11 月我国进口硫酸 15.4 万吨，较去年同期减少 15.6 万吨，降幅 50.3%。主要是从韩国（14.9 万吨）、中国台湾（0.5 万吨）进口硫酸。

2024年1-11月我国进口硫酸来源



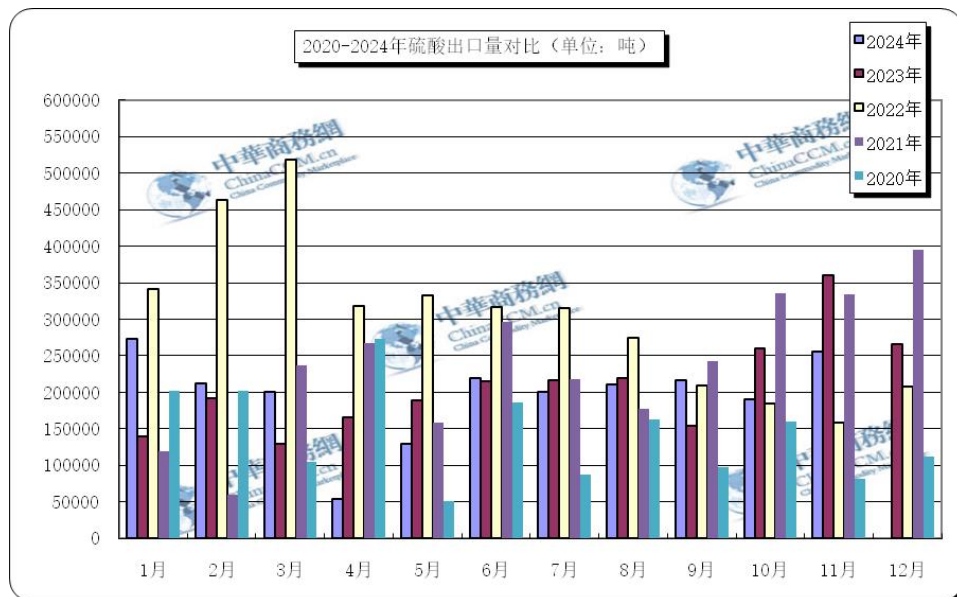
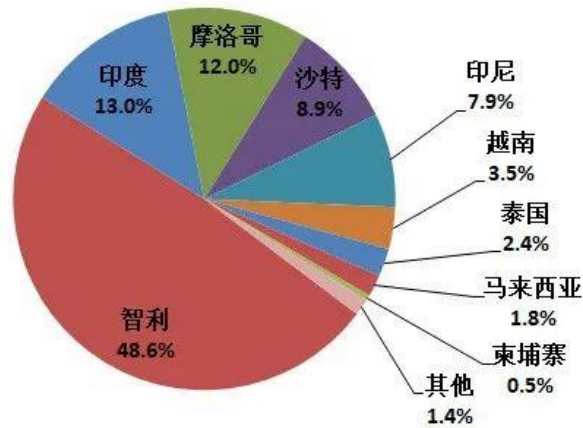
### 4.2 硫酸出口量分析

2024 年 1-11 月我国出口硫酸 216.3 万吨，较去年同期减少 7.9 万吨，降幅 3.5%。我国硫酸出口前三名国家为智利（105.2 万吨）、印度（28.1 万吨）、摩

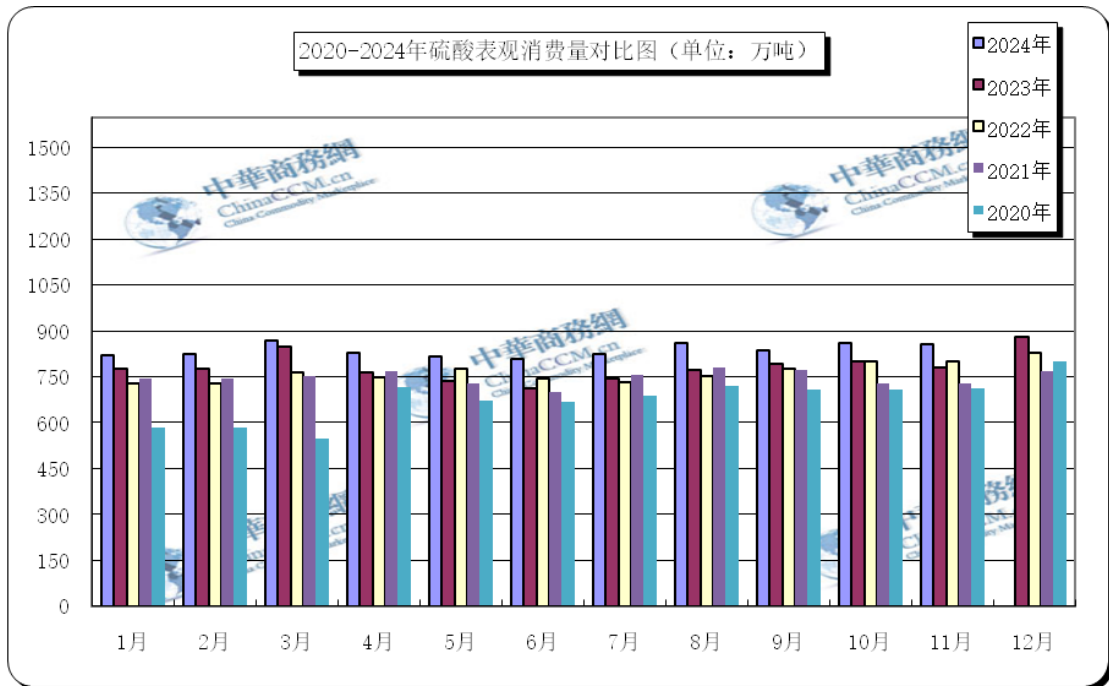
洛哥（25.9万吨），向这三个国家出口硫酸量总出口量的73.6%；按省份（企业注册地）统计，出口前三名的省份为江苏（85.3万吨）、广西（57.2万吨）、上海（31.8万吨）。

中国硫酸的出口主要集中在发展中国家，智利和摩洛哥分别位居前两大出口市场。当前，我国硫酸市场仍呈现供过于求局面，部分过剩产量需要靠出口消化，也因此硫酸进出口主要以出口为主。中国硫酸的出口市场正在逐步扩大，出口额的显著增加极大推动了行业的可持续发展。

2024年1-11月硫酸出口分国别



### 4.3 硫酸表观消费量分析图



我国工业上制取硫酸主要有三种方法：硫磺制酸、硫铁矿制酸和有色金属冶炼烟气回收制酸。以上三种原材料制酸达到了工业硫酸生产的 98%，其中硫磺制酸占比 44%，其次是冶炼制酸，占比 36.2%，而硫铁矿制酸因为工艺路线复杂生产过程长，热能回收率低，在我国工业硫酸生产中占比逐渐下降，占比只到 17.8%；其他如石膏，硫化氢、二氧化硫等制酸因为生产成本、投资、能源消耗、操作困难等因素影响，很难在工业上得到大范围应用。

硫酸主要用于生产化学肥料、合成纤维、涂料、洗涤剂、制冷剂、饲料添加剂和石油的精炼、有色金属的冶炼以及钢铁、医药和化学工业。

## 5、2025 年硫酸市场预测

全球硫酸市场在未来几年内将保持稳定增长态势。然而，面对环保压力、原材料价格波动和市场竞争等挑战，硫酸企业需要不断创新和升级技术，提高资源利用率和环保水平，以应对市场的变化和风险。同时，积极拓展多元化应用市场，寻找新的增长点，也是硫酸行业实现可持续发展的重要途径。

硫酸行业发展主要特点：1、技术进步：生产工艺不断改进，新型高效的生

产技术逐渐得到应用，提高了生产效率和产品质量，同时降低了能源消耗和环境污染。例如，采用新型催化剂和余热回收技术。2、产业结构调整：一些小型、落后的生产装置逐渐被淘汰，大型化、集约化的生产模式成为主流。3、绿色发展：环保要求日益严格，企业更加注重环保设施的投入和清洁生产技术的研发，以减少废水、废气和废渣的排放。4、进出口格局变化：部分地区由于产能过剩，出口量增加；而一些新兴经济体随着工业发展，进口需求上升。

预计 2025 年一季度硫酸价格将延续 2024 年的价位以平稳为主，季度末价格会出现上涨，上涨势头可以延续到二季度中，之后多种因素交织，硫酸价格将处于复杂的波动状态。因严格的环保可能导致部分硫酸生产企业出现减产或停产现象，且硫酸新增产能的投产，也会对硫酸价格造成一定的影响，另原材料硫磺价格的波动会影响到硫酸的生产成本。据悉，硫磺除中国和加拿大外，国际市场没有增量，美国甚至在关停老旧炼厂，导致 2025 年硫磺总产量预计下降 20+万吨。需求端除了磷酸铁锂电池带来的磷酸一铵需求大幅增加之外，非洲和东南亚的硫磺需求也在增加，尤其是印尼。供应收缩，需求下降背景，2025 年硫磺价格有望延续强势，从而提振硫酸价格。

## 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。