

证券代码:000893 证券简称:亚钾国际 公告编号:2025-016

亚钾国际投资(广州)股份有限公司

2024 年度报告摘要

测,2024/2025年度印度夏季粮食产量有望达到创纪录的1.193亿吨。为满足稻米扩产需求,将促使钾肥施用量增加,从而刺激钾肥需求增长。

3.中国钾肥行业发展状况

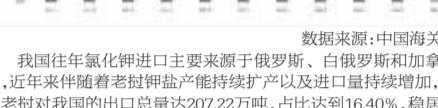
粮食是人类生存和发展的基石,也是国家安全的重要组成部分,我国高度重视粮食产能提升。在我国目前耕地有限的情况下,粮食产能提升的核心是化肥,尤其钾肥是氯钾磷三大化肥中唯一不能完全自给的肥料,对于我国粮食安全保障具有重要战略意义。2024年老挝将钾肥项目扩产计划持续发力,为我钾肥市场提供了有力的支持。

3.1中国钾肥的供应情况

我国钾资源匮乏,可探明的钾矿资源中基本没有可溶性沉积矿床,有少量难溶性钾矿(钾盐矿)和盐湖卤水矿,95%以上钾肥由盐湖卤水生产。由于我国钾资源总体稀缺,钾盐资源储量近年来减少,生产年限逐步下降,资源型钾肥产能扩张已不可持续,钾盐后续保障形势日趋严峻。根据中国无机盐协会钾肥分会统计,2024年全国资源型钾肥产能约25.5万吨(K2O)。

由于我国自主能生产钾肥,钾肥进口依赖度常年在50%以上,去年进口比例攀升至70%左右,长期依赖进口的局面难以改变。据海关总署统计数据,2024年内累计进口钾肥量为1,263.25万吨(KCl),较上年同比增加9.14%,创历史新高。

2014-2024年国内钾肥进口量(万吨)



数据来源:中国海关总署

我国往年氯化钾进口主要来源于俄罗斯、白俄罗斯和加拿大三国,近年来伴随着老挝钾盐产能持续扩产以及进口量持续增加,2024年老挝对我国的出口总量达207.22万吨,占比达到16.40%,稳居我国第四大钾肥进口来源国地位,占比已逼近第三大钾肥进口来源国加拿大(18.43%)。中企海外资源开发对国内市场的需求反效果显著,有效缓解了国内钾肥供需矛盾。

3.2中国钾肥的需求情况

我国是全球钾肥消费量最大的国家,根据卓创资讯数据,2024年我国氯化钾表观消费量为1,801.2万吨,同比增长7.7%。基于我国庞大的人口基数,粮食的稳定供应对于国家发展至关重要,因此,在国家维护粮食安全的大背景下,从农业科学的施肥角度来看,市场对钾肥的需求将持续保持稳定。随着我国坚持不懈抓好“三农”工作,扎实推进新一轮千亿斤粮食产能提升工程在耕地地力提升的情况下,要保证粮食的稳定供应,对于提高粮食单产提出了更高的要求,优化化肥施肥结构,提高钾肥施用占比是重要途径之一。由于钾肥对于油料作物的提质增效作用明显,国家政策层面对于推进大豆产能提升、扩大油菜面积,支持发展油茶等特色油料作物,也将促进钾肥需求量进一步提升。此外,随着经济发展和消费模式的不断升级,人们的饮食结构将不断得到优化改善,对肉制品和新鲜果蔬的需求日益旺盛,这将直接推动动物饲料需求的增长、果蔬种植面积的扩大、果蔬口感和品质的提升,农业生产对钾肥的依赖也将进一步加深,推动钾肥需求提升。

(1) 加拿大:

主要的钾肥生产商包括Nutrien和Mosaic,两者在2024年的钾肥销售量分别达到1,389万吨和1,070万吨,主要供应市场为美国与巴西。其中美国每年消耗量达1,200万-1,500万吨钾肥,85%以上来自加拿大。巴西2024年进口氯化钾达到1,406万吨,大部分来自加拿大及俄罗斯。

(2) 俄罗斯:

主要的钾肥生产商为Uralalkali,其2024年的钾肥出口量达到1,000万吨。Uralalkali三座矿山将在2025年二季度和三季度停运维护,其预计二季度产量至少减少20万吨。同时,Uralalkali预计将减少40万吨出口供应量以优先供应俄罗斯本国市场。

(3) 巴西:

主要的钾肥生产商为Belaruskali,其2024年的铁路运输出口总量达到1,060万吨。2025年6月,据Argus(阿格斯)报道,白俄罗斯计划开展大规模设备维护作业,预计将于2025年7月结束,将导致其钾肥产量减少90-100万吨。

(4) 中东地区:

以色列化工集团(ICAL)与约旦阿拉伯钾肥公司(APC)凭借死海的钾盐卤水资源,形成合计约650万吨/年的产能规模,主要供应给欧洲和东亚。

(5) 老挝:

主要的钾肥生产商为老挝钾肥公司,其2024年的钾肥出口量为近200万吨/年。2025年7月,据Argus(阿格斯)报道,老挝依托丰富的资源禀赋,占据优越的地理位置,是全球钾肥产业版图中新兴崛起的钾盐资源地。

全球钾盐探明储量情况

(一) 行业政策情况

1. 全球钾肥行业发展状况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

2. 全球钾肥的供应情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

3. 中国钾肥的供应情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

4. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

5. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

6. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

7. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

8. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

9. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

10. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

11. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

12. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

13. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

14. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

15. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

16. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

17. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

18. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

19. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

20. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

21. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

22. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

23. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

24. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

25. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明储量占比位居第二,俄罗斯(19%)以及白俄罗斯(16%)分列第三、第四。上述四国的探明储量占全球总量的79%。

26. 中国钾肥的市场需求情况

根据USGS《美国地质勘探局》2025年发布的报告,全球探明钾盐储量(以K2O计)为400亿吨,不含死海资源量,下同)已超过48亿吨。从区域分布来看,全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征,其中加拿大以23%的探明储量占比位居全球首位,老挝以21%的探明