

## 钾肥新闻 2019-10-31

### 萨省钾肥动态:

#### 萨省钾肥公司股票行情:

##### Nutrien Ltd. :

(NTR, TSX: 每股\$63.01 加元, 下跌了\$1.25 加元, 跌幅为 1.95%)。

##### Mosaic:

(MOS, NYSE: 每股\$19.88 美元, 下跌了\$0.30 美元, 跌幅为 1.49%)。

### 国际钾肥动态:

#### ICL

以色列化工今天宣布与印度最大的钾肥进口商印度钾肥有限公司达成供应协议, 将从 2019 年 10 月至 2020 年 3 月供应钾肥, 所有转运价格相比之前的每吨降低 10 美元。

#### Salt Lake Potash Limited

Salt Lake 钾肥公司在公布了其 Lake Way 项目的银行可行性研究 (BFS) 之后, 准备快速推进其下一步计划。

银行可行性研究 (BFS) 表示, 在 20 年的采矿年限内, 每年基于 24.5 万吨硫酸钾产能, 其税后价值为 4.79 亿澳元, Salt Lake 钾肥公司称之为“杰出”。

Salt Lake 钾肥公司已与 Taurus 基金管理公司达成了高达 1.5 亿美元的项目融资。该公司预计将开始为加工厂和非加工厂的基础设施采购长铅物品。此外, 该公司盐希望在 Lake Way 终止“原住民所有权”协议, 就承购交易达成协议, 并结束设计阶段。

Lake Way 项目位于西澳大利亚的北部金矿区。

Salt Lake 钾肥公司截至 9 月底，现金为 2200 万澳元。

### 国内钾肥动态:

#### 2018 年钾肥行业市场现状分析 钾肥项目“走出去”势在必行

2018 年钾肥行业总体运行情况

我国国产钾肥原料来源于卤水、固体矿、海水、难溶钾。进口钾肥主要来源于加拿大、俄罗斯、白俄罗斯、以色列、德国等。2018 年的钾肥国产量为 917 万吨，进口量为 730 万吨，出口量为 20 万吨，供应量为 1947 万吨，表观消费量为 1747 万吨。

图表1: 2011-2018年我国钾肥总体运行情况

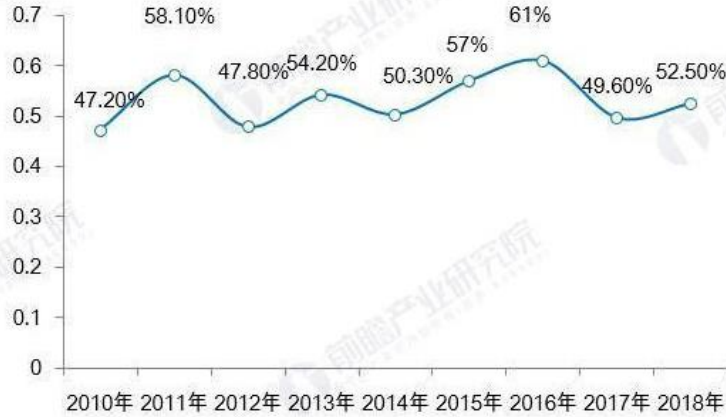


资料来源: 前瞻产业研究院整理

@前瞻经济学人APP

整体看，我国钾肥供给对外依存度较高，2018 年钾肥自给率为 52.5%;我国可溶性钾资源非常贫乏;故目前而言，50%左右的自给率是一个较为良好的数据，但保持 50%左右的自给率，会愈发艰难。

图表2: 2018年我国钾肥自给率(单位: %)



资料来源: 前瞻产业研究院整理

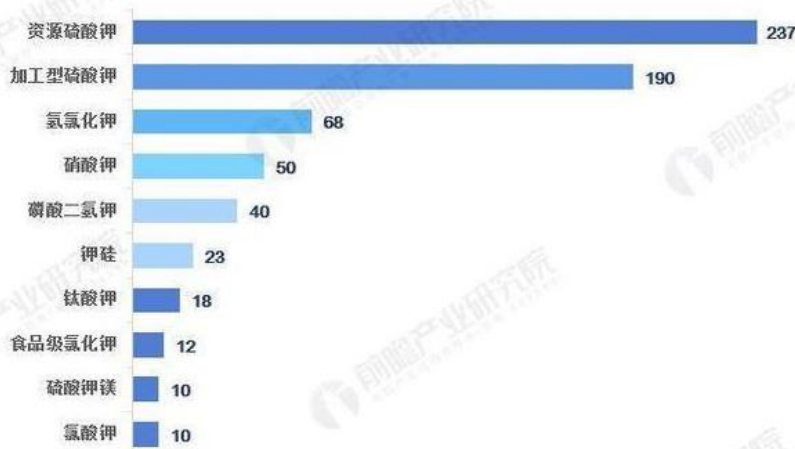
@前瞻经济学人APP

### 2018年钾肥行业主要产品生产情况

钾肥主要分为资源型、加工型和钾化工3种类型。其中资源型主要包括氯化钾、资源硫酸钾、硫酸钾镁和钾硅(钙);加工型主要包括硝酸钾、加工型硫酸钾和磷酸二氢钾;钾化工主要包括碳酸钾、氢氧化钾、焦磷酸钾、食品级KCl和氯酸钾。

2018年,资源硫酸钾产量为237万吨,加工型硫酸钾产量为190万吨,氢氧化钾产量为68万吨,在钾肥总产量中分别占比25.85%、20.72%以及7.42%;分别排位第一、二、三。

图表3: 2018年钾肥行业主要产品生产情况(单位: 万吨)



资料来源: 前瞻产业研究院整理

@前瞻经济学人APP

## 境外钾肥项目分析

我国可溶性钾资源非常贫乏，主要分布在青海和新疆等偏远地区；以我国 2017 年钾矿储量和 2018 年钾肥产量数据计算，开采年限有限，而且钾肥产量近几年已经开始出现拐点，今后几年可能会出现更大的下降，这是我国建立境外钾肥基地的核心依据。

境外钾肥项目主要有 30 个项目，分布在 11 个国家；如下图所示，目前我国截至 2018 年，我国钾盐“走出去”已经有 20 年的历史，已经积累了丰富的管理经验和技術、运行经验；未来随着开采资源的进一步匮乏和项目经验的逐渐丰富，可预见到将会有更多钾肥境外项目开建。

图表4：2018年我国境外钾肥项目统计

国家	项目数量	拥有项目的公司或项目进展
加拿大	5	加拿大金圣钾肥公司（100万t/a，将开建）、中川国际矿业控股有限公司、兖州煤业股份有限公司等
老挝	11	4家投产（其中2家停产中，2家生产中）公司，7家探矿权采矿权申请中
哈萨克斯坦	1	哈萨克斯坦钾肥公司
刚果（布）	3	FruitHoldingLimited(东华工程科技股份有限公司收购)、刚果鲁源矿业有限公司和鼎亿集团投资有限公司
泰国	3	泰汉泰集团公司、明达化工矿业公司和荣邦矿业公司
俄罗斯	1	中国投资有限公司
埃塞俄比亚	2	中交集团公司和香港顺风公司前期运作中
巴基斯坦	1	中国某公司前期运作中
摩洛哥	1	中国某公司前期运作中
吉布提	1	中国某公司运作中
约旦（APC）	1	国投矿业投资有限公司，产能280万t/a

资料来源：前瞻产业研究院整理

@前瞻经济学人APP

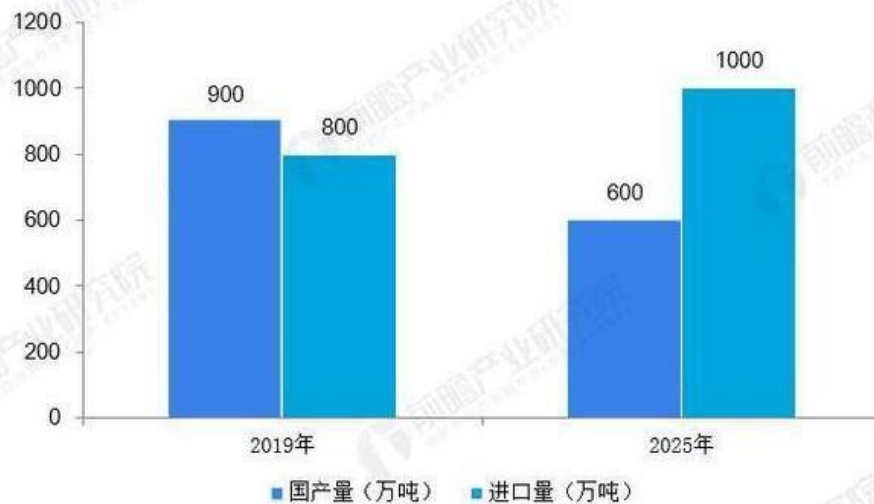
## 我国钾肥供需预测

### (1) 我国钾肥供给预测

我国钾肥总的供应量约在 2000 万吨，主要分为国产量、进口量和境外量。第一，预测 2019 年国产量在 900 万吨左右；2020—2025 年，国产量会因为钾资源的减少而逐步下降，到 2025 年会下降到 600 万~700 万吨。第二，预测 2019 年的进口量在 800 万吨左右；2020—2025 年间钾肥进口量会继续保持增长，2025 年将达到 1000 万吨以上。第三，在政策环境比较稳定的国家，2019 年会有境外钾盐项目开始建设，因其产品质量

优，特别适合氢氧化钾、食品级氯化钾等精细钾化工企业的需要，因此只要有产品产出便会得到快速发展。2019年回哺到国内的氯化钾主要还是老挝，约20万吨。预测2025年后每年有300万吨以上产量回哺到国内。

图表5: 2019-2025年我国钾肥国产量、进口量预测(单位:万吨)



资料来源: 前瞻产业研究院整理

©前瞻经济学人APP

## (2) 我国钾肥需求预测

我国目前唯一缺少的钾肥品种是氯化钾，约50%需要进口。在出口量方面，随着钾肥出口关税的降低，流向“一带一路”沿线国家市场的机会也会大大增多，出口量，特别是颗粒钾肥和加工型水溶型钾肥的出口量会有一个上升，估计会上升到40万吨。在总市场需求量方面，2019年表观消费量在1800万~1900万吨，会与2018年基本持平或增多。随着2020年“化肥使用量零增长”行动方案的实现，“配方肥”和“有机肥”应用的普及，今后我国钾肥的消费量会趋于稳定或将继续稍有增长。今后5年，表观消费量可能会增长到2000万吨以上。