

# 简述氯化钾概况及行业现状

## 目录

一、钾盐概况.....	2
二、行业背景.....	2
三、行业指数现状.....	4
四、国内生产情况.....	4
五、部分上市企业.....	6
（一）青海盐湖工业股份有限公司.....	6
（二）藏格控股股份有限公司.....	7
（三）新疆冠农果茸集团股份有限公司.....	8

## 一、钾盐概况

钾被称为农作物的“品质元素”，它能增加作物蛋白质的含量，提高油料作物的含油量，增强农产品抗碰伤和自然腐烂能力。

然而，缺钾一直是中国农田之痛。钾矿是我国紧缺的 9 种矿产资源之一。据报道，我国缺钾耕地面积占耕地总面积的 60%。约 50%的钾盐需要进口，不利于我国农业的可持续发展。

中国是世界上缺乏可溶性钾资源的国家之一，探明的可溶性钾资源十分有限。钾盐储量仅占全球 5.53%左右，且钾盐资源分布不均，据国土资源部储量统



计数据，全国查明钾盐资源储量主要分布在青海、新疆，青海以氯化物型钾矿为主，新疆以硫酸盐型钾矿为主。

由此，进口钾肥是中国“补钾”的主要支撑。预计我国钾盐消费量在 2025-2027 年之间达到峰值，届时中国氯化钾消费量将达 2300-2500 万吨/年。

## 二、行业背景

中国化工人一直试图改变农田缺钾状况。1958 年，青海盐湖工业股份有限公司的前身察尔汗钾肥厂，用土法——洗涤法生产了 953 吨氯化钾，填补了中国钾肥的空白。

上世纪 60 年代起，国家加大在这块的投入。1986 年，国家批准在盐湖新上年产 20 万吨氯化钾项目，到 2005 年，钾肥规模达到 150 万吨，2014 年青海盐湖工业股份有限公司实际生产氯化钾 430 万吨，截止到目前，盐湖股份的氯化钾年产值已突破 500 万吨。然而，目前国内的产量仍然远远无法满足农田需求。

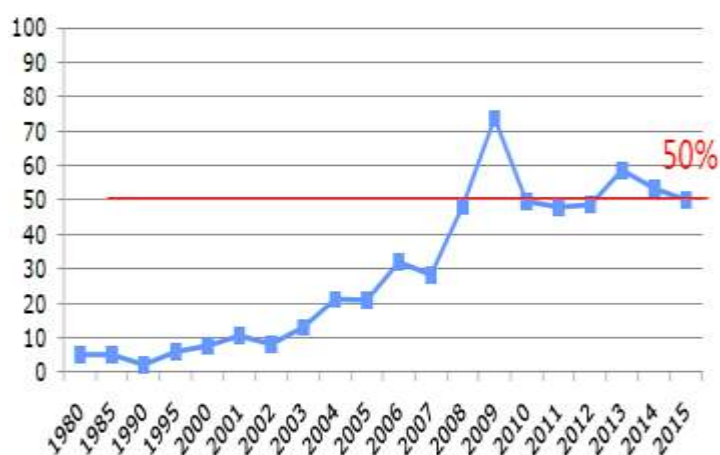
全球钾资源其实不少，已探明量达 95 亿吨（氧化钾），但资源和产量集中在少数国家，加拿大、俄罗斯、白俄罗斯居前三位，占世界钾盐储量 89%。

丰富的全球资源为我国农田改善缺钾现状提供了巨大的腾挪空间。走出去买钾矿，成为中国农田走出“缺钾时代”一个不错的选择。据中国无机盐工业协会钾盐钾肥行业分会的资料显示，2014 年开始，钾肥供应实现了从“国产+进口”的“二维格局”向“国产+进口+境外”的“三维格局”转变。中国企业已在海外 10 个国家有 30 个钾肥项目在不同工程阶段中运作，计划产能超过 1000 万吨，在老挝建成投产的 4 个项目产能近 100 万吨，2014 年，开元集团老挝钾肥项目首次实现反哺国内市场，运回国 11 万吨氯化钾。2011 年 8 月，兖煤加拿大资源公司在加拿大萨斯卡通市注册，在当地拥有 19 个钾矿勘探许可权，矿权面积 5364

平方公里，2019 年，一期钾矿项目可建成投产。

2015 世界钾盐钾肥大会信息显示，随着国内盐湖工业近年来的快速发展，我国国产钾肥的供应能力已有显著提高，从 2008 年开始，行业自给率超过 50%，且这一状况可以长期巩固。（“2015 世界钾盐钾肥大会”是由青海格尔木市政府、中国无机盐工业协会、青海盐湖工业股份有限公司和中科院青海盐湖研究所主办，由中国无机盐工业协会钾盐钾肥行业分会承办，国内外众多行业巨头企业参展的；2018 年的世界钾盐钾肥大会将于 8 月 21 日开启。）

1980-2015年我国钾盐自给率(%)变化情况



### 三、行业指数现状



此图为近五年的氯化钾批发价格指数走势图

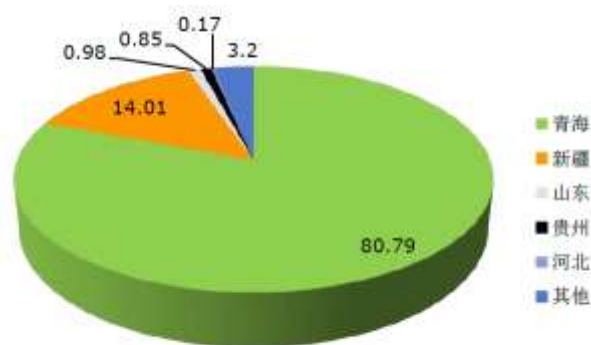
最高点是 2013 年 5 月，到达了 2519.28 点；最低点是 2016 年 11 月，下滑到 1858.85

点。

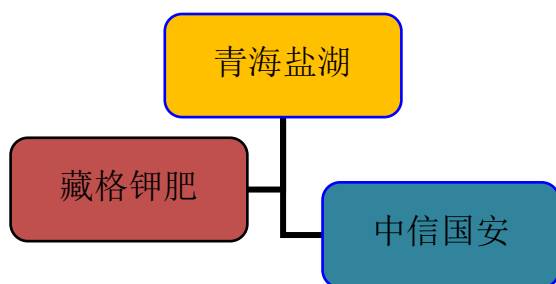
由此可见，氯化钾在 2015 年之前的市场比较景气，甚至有超过 2500 的高点，而从 2015 年开始，钾肥市场发生了很多变化：全球供应过剩，市场需求低迷，价格持续下滑，钾肥巨头各自为战，争夺市场份额，及土壤日益酸化。经历过更低迷的 2016 年及 2017 年，氯化钾市场在 2018 年虽然有所回升，但之前高点的日子已经不再重现。

### 四、国内生产情况

受资源因素制约，我国钾肥主要的生产省份在青海和新疆。其中，青海产量占总产量的 80%左右，新疆占 14%左右；两地集中占到全国的 95%左右。青海以氯化钾为主，新疆以硝酸钾为主。



2015年分省市钾盐产量情况（折纯）



我国资源型氯化钾企业生产规模大于100万吨的大型企业有3家，分别是青海盐湖，藏格钾肥，和中信国安，约占总产能的65%。

从下图可以看出，青海在全国的钾盐产量占比从2011年的68.17%提升到了2015年80.79%，新疆的钾盐产量占比略微有些下降，但基本维持在14%左右。不难看出，青海的钾盐企业近几年在扩大生产，尤其是盐湖和藏格冬季不停车，使得产量集中上升。

表5 2011-2015年我国分省市钾盐产量情况

单位：K<sub>2</sub>O万吨

省份	2011年		2012年		2013年		2014年		2015年	
	产量	占比/%	产量	占比/%	产量	占比/%	产量	占比/%	产量	占比/%
青海	262.88	68.17	321.77	60.72	391.73	66.06	463.54	81.99	494.36	80.79
新疆	69.49	18.02	71.70	13.53	73.68	12.42	75.77	13.40	85.75	14.01
河南	37.76	9.79	31.66	5.97	43.00	7.25	1.83	0.32	0	0
山东	1.55	0.40	38.78	7.32	35.86	6.05	11.53	2.04	6.01	0.98
湖北	2.94	0.76	21.32	4.02	22.80	3.84	0.24	0.04	0	0
广东	0.45	0.12	7.08	1.33	9.02	1.52	0	0	0	0
贵州	1.88	0.49	4.32	0.81	5.28	0.89	3.61	0.64	5.18	0.85
河北	2.54	0.66	2.33	0.43	3.64	0.61	0.91	0.16	1.01	0.17
其他	6.12	1.59	30.98	5.87	7.99	1.36	7.96	1.41	19.59	3.20
全国	385.61	100	529.94	100	593.00	100	565.38	100	611.91	100

资料来源：国家统计局

## 五、部分上市企业

### (一) 青海盐湖工业股份有限公司

青海盐湖工业股份有限公司是青海省国有资产监督管理委员会管理的省属大型上市国有企业,主要从事化学原料及化学制品制造。公司位于青海省格尔木市,是中国目前最大的钾肥工业生产基地,是国际信用企业、中国钾肥制造行业排头兵企业、中国企业形象 AAA 级单位、全国五一劳动奖章企业、青海省财政支柱企业,是国家级柴达木循环经济试验区内的龙头骨干企业、国家第三批创新型企业。1997 年上市,简称“盐湖股份”,股票代码“000792”。

财务指标	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
基本每股收益(元)	-0.098	-1.493	-0.308	-0.188	-0.145
每股净资产(元)	6.63	6.73	7.92	8.04	12.26
每股现金流(元)	0.58	0.54	0.12	0.14	-0.26
ROE(%)	-1.36	-17.34	-3.57	-2.16	-1.10
净利润同比(%)		-1318.77	-430.16	-258.64	-284.20
营收同比率(%)	27.71	12.88	4.96	-3.94	-3.87
毛利率(%)	25.02	33.52	34.27	30.08	3.92
利润表(元)					
总营收	27.01亿	116.99亿	76.49亿	50.65亿	21.15亿
总利润	-2.11亿	-41.24亿	-6.36亿	-4.86亿	-2.24亿
净利润	-2.74亿	-41.59亿	-8.59亿	-5.23亿	-2.65亿
资产负债表(元)					
总资产	800.89亿	824.19亿	835.82亿	837.70亿	834.64亿
总负债	580.83亿	601.82亿	577.65亿	577.72亿	573.68亿
股东权益合计	220.06亿	222.36亿	258.17亿	259.98亿	260.96亿
现金流量表(元)					
营业性现金流	16.15亿	15.18亿	3.46亿	4.01亿	-4.74亿
投资性现金流	-2.27亿	-23.41亿	-20.07亿	-15.45亿	-7.40亿
融资性现金流	-32.83亿	13.95亿	9.78亿	12.09亿	15.90亿
净现金流	-18.95亿	5.72亿	-6.83亿	6592.81万	3.76亿

## （二）藏格控股股份有限公司

藏格控股股份有限公司成立于 1996 年 6 月 25 日。2017 年 6 月 13 日经国家工商总局核准, 青海省工商行政管理局批准由原公司名称“金谷源控股股份有限公司”更名为“藏格控股股份有限公司”。下属全资子公司格尔木藏格钾肥有限公司主要从事氯化钾的生产和销售, 公司拥有察尔汗盐湖开采面积 724. 3493 平方公里, 年生产能力达 200 万吨。子公司公司现已发展成为国内氯化钾行业第二大生产企业, 青海省 30 家重点企业之一, 氯化钾产品国家标准起草单位之一, 国家绿色矿山试点单位之一。1996 年上市, 简称“藏格控股”, 股票代码“000408”。

财务指标	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
基本每股收益(元)	0.042	0.610	0.326	0.152	0.014
每股净资产(元)	3.32	3.28	2.89	3.01	2.89
每股现金流(元)	-0.05	-0.03	-0.24	-0.28	-0.25
ROE(%)	1.28	18.49	10.78	5.15	0.48
净利润同比(%)	190.09	33.18	44.34	23.34	-29.58
营收同比率(%)	20.18	21.91	30.54	18.92	-13.21
毛利率(%)	68.69	73.05	69.83	70.24	66.22
利润表(元)					
总营收	2.62亿	31.73亿	19.77亿	10.80亿	2.18亿
总利润	1.02亿	14.43亿	7.91亿	3.67亿	3575.04万
净利润	8406.78万	12.14亿	6.75亿	3.15亿	2897.94万
资产负债表(元)					
总资产	78.42亿	77.45亿	76.41亿	70.15亿	67.62亿
总负债	12.23亿	12.10亿	16.50亿	7.85亿	7.45亿
股东权益合计	66.19亿	65.35亿	59.91亿	62.30亿	60.17亿
现金流量表(元)					
营业性现金流	-9976.09万	-6645.99万	-5.04亿	-5.90亿	-5.26亿
投资性现金流	-539.90万	-1.84亿	-7978.03万	-5367.76万	-5287.74万
融资性现金流	1.94亿	-4.75亿	2.52亿	-1949.42万	-3060.54万
净现金流	8917.11万	-7.26亿	-3.32亿	-6.63亿	-6.10亿



### (三) 新疆冠农果茸集团股份有限公司

新疆冠农果茸集团股份有限公司是第二师铁门关市唯一一家上市公司, 1999年12月30日由二师五家国有企业共同发起成立。公司先后荣获“农业产业化重点龙头企业”、“第一批国家星火计划龙头企业技术创新中心”、“首批科技创新试点企业”、“‘两化融合’先进单位”及国家农业产业化重点龙头企业、“中国西部上市公司50强”、“中国最具投资潜力上市公司”、“2014年度最受投资者尊重的上市公司”、“中国最具投资价值生态农业企业”、“中国最具发展潜力生态农业企业”、《影响力对话》栏目农业行业合作伙伴、中国品牌创新发展工程“荣膺农业行业推介行业”、“2016中国上市公司诚信企业百佳”、“上市公司监事会积极进取50强”等荣誉称号。2003年6月9日在上海证券交易所成功上市, 简称“冠农股份”, 股票代码“600251”。

财务指标	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
基本每股收益(元)	0.095	0.108	0.116	0.098	0.070
每股净资产(元)	2.59	2.50	2.53	2.49	2.48
每股现金流(元)	0.63	-1.11	0.13	0.13	0.18
ROE(%)	3.71	4.42	4.72	4.00	2.86
净利润同比(%)	35.10	221.54	647.84	664.17	
营收同比率(%)	99.71	4.22	12.84	9.33	-22.70
毛利率(%)	7.28	13.92	13.40	11.98	13.11
利润表(元)					
总营收	5.53亿	16.02亿	10.66亿	7.48亿	2.77亿
总利润	6373.79万	8823.20万	8768.51万	7298.29万	5123.60万
净利润	7414.76万	8507.35万	9118.97万	7705.27万	5488.48万
资产负债表(元)					
总资产	46.19亿	50.46亿	45.07亿	39.30亿	35.97亿
总负债	22.50亿	27.40亿	21.86亿	17.81亿	14.28亿
股东权益合计	23.69亿	23.06亿	23.21亿	21.49亿	21.69亿
现金流量表(元)					
营业性现金流	4.97亿	-8.73亿	1.03亿	1.04亿	1.44亿
投资性现金流	596.71万	1.09亿	-1845.20万	688.01万	6087.23万
融资性现金流	-6.09亿	10.43亿	4.33亿	1.22亿	-1.53亿
净现金流	-1.06亿	2.80亿	5.17亿	2.33亿	5154.13万



资料来源：互联网公开资料  
中国钾肥钾盐网  
东方财富网  
中国农资导报网

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。