证券代码：000893 证券简称：亚钾国际 公告编号：2026-021

亚钾国际投资（广州）股份有限公司 2026年第一季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1.董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2.公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3.第一季度财务会计报告是否经审计

□是 ☑否

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 ☑否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入（元）	1,487,831,535.97	1,212,531,876.41	22.70%
归属于上市公司股东的净利润（元）	532,507,990.34	384,426,913.23	38.52%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	529,404,838.14	383,891,815.01	37.90%
经营活动产生的现金流量净额（元）	780,522,441.86	434,597,315.49	79.60%
基本每股收益（元/股）	0.5829	0.4208	38.52%
稀释每股收益（元/股）	0.5829	0.4208	38.52%
加权平均净资产收益率	3.91%	3.16%	0.75%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）
总资产（元）	20,602,775,836.49	20,025,355,795.52	2.88%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	13,894,245,898.05	13,361,737,907.71	3.99%

（二）非经常性损益项目和金额

☑适用 □不适用

单位：元

项目	本报告期金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	2,575,645.18	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	22,473.12	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	531,623.96	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	873,595.25	
减：所得税影响额	897,441.17	
少数股东权益影响额（税后）	2,744.14	
合计	3,103,152.20	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况

□适用 ☑不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

□适用 ☑不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

☑适用 □不适用

单位：元

合并资产负债表项目	期末余额	年初余额	变动比率	变动原因
合同负债	464,066,833.33	310,049,468.63	49.68%	主要是由于本报告期预收货款增加所致。
其他应付款	21,359,814.98	32,794,470.09	-34.87%	主要是由于本报告期支付上年度末未付费用所致。
一年内到期的非流动负债	447,869,241.14	317,552,065.34	41.04%	主要是由于本报告期一年内到期的长期借款增加所致。
其他流动负债	29,204,587.16	22,155,002.74	31.82%	主要是由于本报告期待转销项税增加所致。
合并利润表项目	本期发生额	上期发生额	变动比率	变动原因
销售费用	11,887,113.03	7,930,406.65	49.89%	主要是由于本报告期职工薪酬、销售物料等费用增加所致。
财务费用	36,118,344.57	14,443,197.16	150.07%	主要是由于本报告期利息支出增加所致。
投资收益	46,416,154.60	9,426,666.70	392.39%	主要是由于本报告期联营企业收益增加所致。
营业外收入	4,438,494.76	1,019,221.65	335.48%	主要是由于本报告期销售废旧物资增加所致。
所得税费用	107,843,186.36	76,648,598.64	40.70%	主要是由于本报告期收益增加，所得税计提增加所致。
合并现金流量表项目	本期发生额	上期发生额	变动比率	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	780,522,441.86	434,597,315.49	79.60%	主要是由于本报告期销售商品收到的现金增加所致。

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	31,170	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0

前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
汇能控股集团有限公司	境内非国有法人	14.05%	129,851,837	0	不适用	0
中国农业生产资料集团有限公司	境内非国有法人	9.69%	89,576,233	0	不适用	0
上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	8.36%	77,210,328	31,758,604	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	4.52%	41,813,191	0	不适用	0
新疆江之源股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.41%	40,743,517	33,743,517	质押	7,000,000
全国社保基金一零一组合	其他	1.97%	18,160,865	0	不适用	0
上海凯利天壬资产管理有限公司	境内非国有法人	1.72%	15,879,302	15,879,302	不适用	0
上海联创永津股权投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.19%	11,038,320	10,917,020	不适用	0
天津赛富创业投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	1.18%	10,917,020	10,917,020	不适用	0
特岁特咨询有限公司	境外法人	1.15%	10,647,184	0	不适用	0

前10名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
汇能控股集团有限公司	129,851,837	人民币普通股	129,851,837
中国农业生产资料集团有限公司	89,576,233	人民币普通股	89,576,233
上海劲邦劲德股权投资合伙企业（有限合伙）	45,451,724	人民币普通股	45,451,724
香港中央结算有限公司	41,813,191	人民币普通股	41,813,191
全国社保基金一零一组合	18,160,865	人民币普通股	18,160,865
特岁特咨询有限公司	10,647,184	人民币普通股	10,647,184
华泰证券股份有限公司－鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	9,959,859	人民币普通股	9,959,859
广东东凌实业投资集团有限公司	9,939,356	人民币普通股	9,939,356
广东德汇投资管理有限公司－德汇全球优选私募证券投资基金	8,762,101	人民币普通股	8,762,101
兴业银行股份有限公司－南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金	7,687,900	人民币普通股	7,687,900
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系以及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。		
前10名股东参与融资融券业务情况说明（如有）	报告期内，广东德汇投资管理有限公司－德汇全球优选私募证券投资基金通过普通证券账户持有公司股份1,711,201股，通过广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份7,050,900股，合计持有公司股份8,762,101股。		

注：报告期末，公司通过回购专用证券账户持有公司股份10,544,029股，占公司总股本的1.14%，在无限售条件股东中位列第7位，未纳入前10名无限售条件普通股股东持股情况列示。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 ☑不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 ☑不适用

（二）公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□适用 ☑不适用

三、其他重要事项

☑适用 □不适用

（一）生产数据

产品	产量（万吨）	销量（万吨）
氯化钾	64.65	53.03

（二）重要事项回顾

基本情况	披露日期	披露索引
2026年度日常关联交易预计	2026年1月14日	具体内容详见公司在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的相关公告
公司董事会换届选举	2026年1月14日	
与关联方拟签署《2026-2027战略合作框架协议》暨关联交易	2026年1月14日	
2026年度间金融机构申请综合授信额度	2026年1月14日	
公司拟续聘会计师事务所	2026年1月14日	
2025年度业绩预告	2026年1月24日	
选举职工董事	2026年1月30日	
公司完成选举第九届董事会董事长、第九届董事会专门委员会成员以及聘任公司高级管理人员等事项	2026年1月31日	
持股5%以上股东股份减持计划实施完成	2026年2月27日	

四、季度财务报表

（一）财务报表

1、合并资产负债表

编制单位：亚钾国际投资（广州）股份有限公司

2026年03月31日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,608,006,158.38	1,292,506,154.13
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	87,567,390.28	99,326,829.48
应收款项融资		
预付款项	66,913,750.49	92,452,740.15
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,283,152.20	7,462,066.84
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	644,375,814.15	525,355,634.77
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	150,753,326.40	148,790,373.49
流动资产合计	2,564,899,591.90	2,165,893,798.86
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	233,519,945.15	189,339,608.78
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	13,600,492.60	13,765,670.50
固定资产	8,806,690,680.01	8,854,406,675.66
在建工程	1,703,843,176.42	1,500,604,874.02
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	16,507,995.46	17,379,902.33
无形资产	6,560,203,031.43	6,579,893,878.61
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	63,325,332.03	66,480,037.30
递延所得税资产	308,631,486.53	312,910,411.50
其他非流动资产	331,554,104.96	324,680,937.96
非流动资产合计	18,037,876,244.59	17,859,461,996.66
资产总计	20,602,775,836.49	20,025,355,795.52
流动负债：		
短期借款	315,398,985.40	333,619,331.94
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,170,966,653.97	1,428,207,293.32
预收款项	2,063,363.14	2,118,445.02
合同负债	464,066,833.33	310,049,468.63
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	68,169,796.82	77,633,980.07
应交税费	175,035,155.16	223,348,662.65
其他应付款	21,359,814.98	32,794,470.09
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	447,869,241.14	317,552,065.34
其他流动负债	29,204,587.16	22,155,002.74
流动负债合计	2,694,134,431.10	2,747,478,719.80
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,790,943,900.00	1,718,855,260.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,293,379.20	2,598,290.54
长期应付款	1,781,971,835.00	1,781,971,835.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	66,542,674.72	67,074,298.68
递延收益		
递延所得税负债	364,276,674.28	339,130,253.77
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,007,028,463.20	3,909,629,937.99
负债合计	6,701,162,894.30	6,657,108,657.79
所有者权益：		
股本	924,051,187.00	924,051,187.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,707,638,752.04	6,707,638,752.04
减：库存股	248,714,290.08	248,714,290.08
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	51,863,736.78	51,863,736.78
一般风险准备		
未分配利润	6,459,406,512.31	5,926,898,521.97
归属于母公司所有者权益合计	13,894,245,898.05	13,361,737,907.71
少数股东权益	7,367,044.14	6,509,230.02
所有者权益合计	13,901,612,942.19	13,368,247,137.73
负债和所有者权益总计	20,602,775,836.49	20,025,355,795.52

法定代表人：杨锁 主管会计工作负责人：苏学军 会计机构负责人：张秀文

2、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,487,831,535.97	1,212,531,876.41
其中：营业收入	1,487,831,535.97	1,212,531,876.41
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	896,470,366.84	764,114,669.22
其中：营业成本	634,348,758.23	556,307,446.16
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	90,413,872.22	71,729,701.66
销售费用	11,887,113.03	7,930,406.65
管理费用	118,809,666.29	110,071,412.81
研发费用	4,892,612.50	3,632,504.78
财务费用	36,118,344.57	14,443,197.16
其中：利息费用	36,962,634.48	14,238,673.49
利息收入	402,339.75	123,399.83
加：其他收益	224,977.88	235,652.09
投资收益（损失以“-”号填列）	46,416,154.60	9,426,666.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,416,154.60	9,426,666.70
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-571,670.42	-240,344.39
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		545,037.33
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	637,430,631.19	458,384,218.92
加：营业外收入	4,438,494.76	1,019,221.65
减：营业外支出	660,135.13	1,115,299.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	641,208,990.82	458,288,140.69
减：所得税费用	107,843,186.36	76,648,598.64
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	533,365,804.46	381,639,542.05
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	533,365,804.46	381,639,542.05
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	532,507,990.34	384,426,913.23
2.少数股东损益	857,814.12	-2,787,371.18
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	533,365,804.46	381,639,542.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	532,507,990.34	384,426,913.23
归属于少数股东的综合收益总额	857,814.12	-2,787,371.18
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.5829	0.4208
（二）稀释每股收益	0.5829	0.4208

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00元，上期被合并方实现的净利润为：0.00元。

法定代表人：杨锁 主管会计工作负责人：苏学军 会计机构负责人：张秀文

3、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,787,907,419.58	1,279,841,492.11
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	8,324,079.38	12,564,198.67
收到其他与经营活动有关的现金	13,870,767.05	2,706,874.57
经营活动现金流入小计	1,810,102,266.01	1,295,112,565.35
购买商品、接受劳务支付的现金	559,528,267.63	511,327,828.11
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	207,593,171.05	164,189,007.20
支付的各项税费	218,772,555.33	163,899,556.43
支付其他与经营活动有关的现金	43,685,830.14	21,098,858.12
经营活动现金流出小计	1,029,579,824.15	860,515,249.86
经营活动产生的现金流量净额	780,522,441.86	434,597,315.49
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	608,571,772.70	565,029,320.07
投资支付的现金	0.00	2,500,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	608,571,772.70	567,529,320.07
投资活动产生的现金流量净额	-608,571,772.70	-567,529,320.07
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	428,050,000.00	228,450,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,781,971,835.00
筹资活动现金流入小计	428,050,000.00	2,010,421,835.00
偿还债务支付的现金	239,363,000.00	46,648,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,980,026.81	42,317,523.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,763,919.42	1,786,987,087.77
筹资活动现金流出小计	281,106,946.23	1,875,952,611.03
筹资活动产生的现金流量净额	146,943,053.77	134,469,223.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,218,416.18	-2,333,730.23
五、现金及现金等价物净增加额	315,675,306.75	-796,510.84
加：期初现金及现金等价物余额	1,292,330,851.63	961,544,591.17
六、期末现金及现金等价物余额	1,608,006,158.38	960,748,080.33

（二）2026年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

□适用 ☑不适用

（三）审计报告

第一季度财务会计报告是否经过审计

□是 ☑否

公司第一季度财务会计报告未经审计。

亚钾国际投资（广州）股份有限公司董事会

2026年04月27日

证券代码：000893 证券简称：亚钾国际 公告编号：2026-014

亚钾国际投资（广州）股份有限公司 2025年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

□适用 ☑不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☑适用 □不适用

是否以公积金转增股本

□是 ☑否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以913,507,158股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.10元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 ☑不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	亚钾国际	股票代码	000893
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘冰燕	裘廷宇	
办公地址	广州市天河区珠江东路6号广州周大福金融中心51楼	广州市天河区珠江东路6号广州周大福金融中心51楼	
传真	020-85506216	020-85506216	
电话	020-85506292	020-85506292	
电子信箱	stock@asia-potash.com	stock@asia-potash.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）钾肥行业发展状况及总体供求趋势

钾是农作物生长三大必需的营养元素（氮、磷、钾）之一，在植物体内参与60多种酶的活化，调控呼吸代谢等关键生理过程。钾肥作为资源性产品，主要应用于农业领域，被广泛地施用于大田作物和经济作物，其作用主要体现在两方面：一是提高作物产量、改善农作物品质，促进果实成熟；二是增强作物抗逆性（抗倒伏、抗病虫、抗寒抗旱等），近年全球极端天气频发，有效施用钾肥可提升农业种植韧性、保障粮食安全。钾肥的主要品种包括氯化钾、硫酸钾、硝酸钾以及硫酸钾镁，其中氯化钾由于资源丰富、养分浓度高、易吸收的特点，在钾肥产品中占比超过90%。

1、全球钾肥行业发展状况

1.1 全球钾肥的供应情况

根据USGS（美国地质勘探局）2026年报告，全球探明钾盐储量（K_2O当量，不含死海资源）超59亿吨。从区域分布来看，全球钾盐资源呈现显著的地域集中特征，其中俄罗斯探明储量占全球的33.9%，居第一；加拿大（18.6%）、老挝（17.0%）分列第二、第三；白俄罗斯占比12.7%，居第四。上述四国的探明储量占全球总量的82.2%。产能方面，据USGS报告的统计数据，加拿大、俄罗斯、白俄罗斯三国在2025年的产能占全球产能的63.7%，行业呈现寡头垄断格局。

2025年全球钾肥供应整体呈现寡头主导下的供需紧平衡状态，供应链方面受到地缘关系影响，货运链条与库存承压。据英国商品研究所（CRU）最新数据，2025年全球钾肥（折合KCl）产量约7,363万吨。在主要生产国方面：

（1）加拿大：主要的钾肥生产商包括加拿大钾肥（Nutrien）和美国美盛公司（Mosaic），Nutrien在2025年的氯化钾销售量达到1,425万吨，Mosaic为900万吨，主要供应市场为美国与巴西。其中美国每年通常消耗1,200万-1,500万吨氯化钾，85%以上来自加拿大。巴西2025年进口氯化钾达到1,368万吨，大部分来自加拿大及俄罗斯。

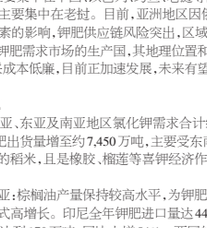
（2）俄罗斯：主要的钾肥生产商为乌拉尔钾肥（Uralkali）与欧洲化学公司（Eurochem），2025年俄罗斯氯化钾出口量超1,400万吨，同比增长6%。其中，Eurochem出口量为395万吨；Uralkali铁路出口量为1,010万吨。但根据全球大宗商品分析机构阿格斯（Argus）的报告，2027-2029年，Uralkali将逐步关闭合计360万吨的产能。

（3）白俄罗斯：主要的钾肥生产商为白俄钾（Belaruskali），其2025年出口总量达到1,198万吨，同比增长11%。

（4）中东地区：主要钾肥生产企业为以色列化工集团（ICL）和约旦阿拉伯钾肥公司（APC），二者合计产能约650万吨/年，产品主要供应欧洲及东亚市场。当前受中东地缘冲突影响，以色列钾肥生产及出口运行受阻；叠加2026年3月也门胡塞武装再次封锁红海—曼德海峡航线，导致以色列钾肥出口成本一定程度提升、中东钾肥对亚洲地区的供应稳定性下降。

（5）老挝：主要的钾肥生产商为亚钾国际以及青岛东方铁塔股份有限公司。2025年12月6日，亚钾国际小东布矿区主运输系统投运暨第三个百万吨钾肥项目联动投料试车成功，标志着公司正式迈入300万吨/年产能阶段。青岛东方铁塔股份有限公司目前拥有100万吨/年产能。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



数据来源：USGS《钾盐年度统计报告：2026》

1.2 全球钾肥的需求情况

据联合国经济和社会事务部（UN DESA）发布的《2024年世界人口展望》，预计本世纪80年代中期世界人口将从82亿增至103亿，非洲、南亚、中亚、拉丁美洲等地区为主要增长区域。IFA指出，人口持续增长叠加居民饮食结构升级，预计将持续推高全球粮食刚性需求，进而支撑钾肥等化肥品种的需求基本面长期向好；同时，印尼、马来西亚等国推动的生物燃料需求扩张亦为钾肥带来额外增量空间。IFA预计，2025至2029肥料年间，全球化肥消费量年均增长1%-2%，2029年预计达2.24亿吨，较2024年增长1,800万吨、增幅9%；其中钾肥消费增速最快，预计年均增长2%-3%。

Argus预计，2025年全球氯化钾需求量在7,300-7,500万吨，2026年全球氯化钾需求约为7,500-7,600万吨。其中亚洲需求量将达到3,300-3,400万吨，拉丁美洲需求将达1,600-1,700万吨，北美洲约1,070-1,200万吨，具体如下：

（1）亚洲：中国作为最大钾肥消费国，从2023年开始持续保持千万吨级进口规模，2026年预计钾肥需求约1,700-1,800万吨，总量保持稳定。印度的钾肥年需求约在400万吨，近年来，受该国粮食安全政策、土壤缺钾、政府补贴等因素的影响，钾肥需求将延续增长。此外东南亚地区包括印尼、马来西亚、越南、泰国等主要农业国2025年合计需求达到800万吨左右，近年来四国需求量呈现较为明显的增长，增长动力主要受该地区棕榈和水稻扩种、施肥标准提升、生物燃料计划推动等因素的影响。

（2）拉丁美洲：巴西是全球最大的大豆、甘蔗及咖啡的生产国，钾肥年需求量约1,350-1,400万吨。巴西全国谷物出口商协会（ANEC）预计2026年巴西大豆出口量将达到1.12亿吨，同比增长3%以上，将创历史新高，这一乐观预期对该国的钾肥需求形成支撑。此外，巴西正在推进2025年15%生物柴油混合计划，并计划2030年提升至20%，这将长期刺激大豆种植及钾肥消费需求。拉丁美洲其他国家如阿根廷、哥伦比亚等国每年合计也有约350万吨的市场需求。

（3）北美洲：美国为全球第一大粮食出口国，氯化钾年需求量约1,200-1,500万吨，需求变动主要由国内玉米带种植需求、精准农业技术推广，以及工业领域需求小幅提升等核心因素驱动。加拿大是全球最大的钾肥生产国与出口国，同时也是全球重要的农业经济体，本土钾肥年需求规模约200万吨。受美加双边关税摩擦影响，加拿大出台政策扶持提振本土农业生产，预计将带动国内钾肥需求实现小幅增长。

总体来看，全球农业发展与可再生燃料需求增长，将带动钾肥需求持续提升。《Nature》研究显示，全球20%农业土壤严重缺钾，东南亚、撒哈拉以南非洲、东亚的缺钾耕地分别占44%、30%、20%，耕地缺钾制约粮食产量，成为钾肥需求长期刚性增长的核心支撑。叠加联合国粮农组织指出的全球粮食不安全问题，各国加强粮食安全战略，钾肥刚需属性较突出。

2、亚洲钾肥行业发展状况

2.1 亚洲钾肥的供应情况

在亚洲地区，钾肥生产主要集中在中国、以色列、约旦、老挝等国家，年产氯化钾约1,700-1,800万吨。东南亚地区的钾肥生产主要集中在老挝。目前，亚洲地区因俄乌冲突长期持续、胡塞武装封锁、“美以伊”战争等地缘冲突因素的影响，钾肥供应链风险突出，区域钾肥供应的稳定性、经济性面临挑战。老挝作为临近亚洲核心钾肥需求市场的生产国，其地理位置和物流优势日益凸显。同时，老挝的钾矿资源丰富，沉积浅且开采成本低廉，目前正加速发展，未来有望与北美、东欧形成全球钾肥供应的三足鼎立之势。

2.2 亚洲钾肥的需求情况

Argus预计，2026年东南亚、东亚及南亚地区氯化钾需求合计约3,270万吨，占全球需求的43%。Nutrien预测，2025年全球钾肥出货量增至约7,450万吨，主要受东南亚强劲需求的推动——该地区生产全球85%的棕榈油和26%的稻米，且是橡胶、榴莲等喜钾经济作物的核心产区，农业增产将持续拉动钾肥消费。

（1）印度尼西亚、马来西亚：棕榈油产量保持较高水平，为钾肥需求提供稳固支撑。2025年印尼、马来西亚钾肥需求均为爆发式高增长。印尼全年钾肥进口量达449万吨，同比大幅增长31%；马来西亚2025年1-9月钾肥进口量达到170万吨，同比大增54%。两国的钾肥需求增长核心由当地的棕榈油产业以及生物燃料油计划驱动，进口量均创历史新高。印尼棕榈油协会预计2026年棕榈油产量将达到4,880万吨，马来西亚棕榈油局则预估2026年产量为1,950-1,980万吨。政策方面，印尼将生物柴油掺混比例提升至40%，并计划2027年提至50%。

（2）泰国、越南：泰国主要种植水稻、玉米等大田作物以及油棕树，上述作物耗钾量大，近年泰国政府积极推动大米行业出口，参与国际市场有助于泰国农民获得更高回报，从而促进农业部门的发展。越南的四大主要作物是水稻、坚果、咖啡和胡椒，越南农业正在向种植高经济作物转型，经济作物的需钾量普遍高于传统粮食作物，泰国和越南的农业发展预计将拉动两国对钾肥需求的上升。

（3）印度：美国农业部（USDA）预计2025/2026年度印度大米产量可达1.52亿吨，创下产量新高；此外，印度2026/2027年度棉花产量预计为2,350万包，与上一年度持平。同时，印度于2018年发布《国家生物燃料政策》，设定了乙醇（2030年掺混比例达20%）和生物柴油（2030年掺混比例达5%）的混合目标，受益于此印度预计将推动农业产出和粮食需求，叠加提高对棕榈油生产的重视程度，氯化钾消费预计将增至2039年的640万吨。印度粮食与经济作物产量整体维持高位，将对钾肥需求形成持续支撑。

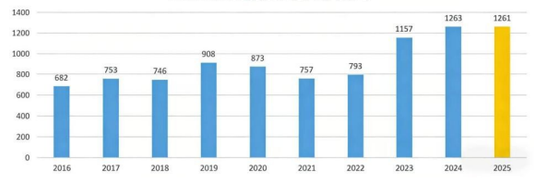
3、中国钾肥行业发展状况

3.1 中国钾肥的供应情况

粮食是国家安全的重要基石，我国高度重视粮食自给与增产。2026年中央一号文件提出稳定发展粮食生产，粮食产量稳定在1.4万亿斤左右，加大实施新一轮千亿斤粮食产能提升计划，推进粮油作物大面积单产提升，巩固提升大豆产能，推动棉花、糖料、天然橡胶等产业平稳发展。当前，我国在耕地面积有限背景下，化肥是增产提质关键，尤其钾肥是氮磷钾三大化肥中我国唯一不能完全自给的肥料，稳定钾肥供应、构建韧性供应链对保障粮食安全具有重要战略意义。近年来，境外老挝钾肥项目的产能、产量不断提升，为我国钾肥市场需求提供了强有力的支撑。

中国是全球最大钾肥消费国，而我国钾矿资源严重匮乏，探明储量中可溶性钾矿稀缺，主要依赖盐湖卤水提钾（占比超95%）。由于资源储量持续下降，国内钾肥产能扩张空间有限，长期供应形势严峻。近年来我国钾肥进口比例已攀升至70%的水平，长期依赖进口的局面难以改变。2025年我国资源型氯化钾总产量为581.86万吨，同比下降6.23%，同期，我国氯化钾累计进口1,261万吨，与2024年基本持平，为历史第二高位。

2016-2025中国氯化钾进口量（万吨）


1400
1200
1000
800
600
400