



2026 年氯化钾行业展望：需求刚性不减，供需维持紧平衡

文/段宏昱

摘要

钾肥是农作物最重要的肥料之一，需求刚性强，且近年来需求量持续增长；氯化钾是钾肥行业的核心支柱产品，全球钾盐资源与氯化钾产能高度集中，行业呈寡头垄断格局，供需长期处于紧平衡状态，价格走势受供需影响很大，2024 年以来价格逐步上升；预计未来，氯化钾产能增加及释放较慢，行业需求稳步提升，供需紧平衡将成为常态，氯化钾市场价格长期来看易涨难跌。

一、行业概述

氯化钾性价比更高、肥效稳定、市场占比高，是钾肥行业的核心支柱产品；近年来，全球氯化钾市场稳步扩容，行业长期增长平稳，具备强防御性特征。

钾是维系生物体生长发育不可或缺的核心营养元素之一，钾肥作为农作物最重要的肥料之一，可有效补充土壤钾元素，提升农作物抗倒伏、抗病虫害、耐极端天气能力，并起到优化作物品质、提升种植产量的作用，广泛适配粮食作物、经济作物及果蔬种植，能够筑牢农作物稳产丰产基础，对保障粮食安全意义重大。钾肥的主要品种包括氯化钾（Muriate of Potash，简称为 MOP）、硫酸钾（SOP）、硝酸钾（NOP）以及硫酸钾镁，其中氯化钾由于具有资源丰富、养分浓度高、易吸收等特点，且相较于硫酸钾、硝酸钾等竞品，氯化钾性价比更高、肥效稳定，因此占据国内钾肥市场 90% 以上份额，是钾肥行业的核心支柱产品。

氯化钾上游核心生产资源为可溶性钾矿，分为盐湖钾矿和固体钾矿（光卤石、钾石盐）两大类，根据原材料种类，氯化钾肥料生产工艺包括盐湖提钾、固体矿提炼两类。氯化钾下游主要为农业需求，市场分散但需求结构稳定，对接海量种植户、农贸经销商等，需求刚性强。依托于全球粮食种植面积稳定、农业现代化推进以及作物提质增效需求升级，全球氯化钾市场稳步扩容，根据 Business Research Insights 数据，2026 年全球氯化钾市场规模约 137.5 亿美元，预计 2035 年攀升至 177.9 亿美元，行业长期增长平稳，具备强防御性特征。

二、供需结构及价格表现

2.1 供给端

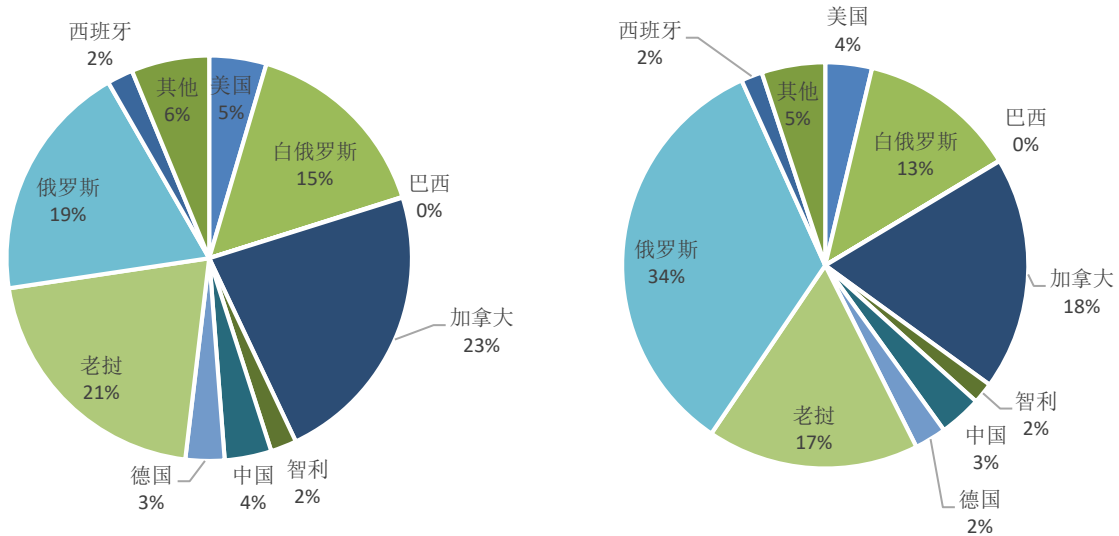
全球钾盐资源分布高度集中，氯化钾供给呈现寡头垄断格局。

根据美国地质调查局（USGS）统计，2025 年全球钾盐总储量¹超过 59 亿吨，较 2024 年统计数据 48 亿吨同比增长；其中俄罗斯因新增两大钾镁盐矿完成勘探，储量同比大幅增加至 20

¹ 按折算氧化钾（K₂O）当量计算。

亿吨，居全球首位，其次为加拿大 11 亿吨及老挝 10 亿吨，从全球占比来看，俄罗斯、加拿大、老挝、白俄罗斯储量占比合计超过 80%；全球钾盐资源在区域分布方面呈现高度集中特征。

图 1 2024 年（左）及 2025 年（右）全球钾盐储量分布情况（按折合 K₂O 当量统计）



数据来源：USGS，大公国际整理

2025 年全球氯化钾供应整体呈现寡头主导下的供需紧平衡状态，根据 USGS 统计数据，2023~2025 年全球钾肥年产能（折合 K₂O）分别为 6,430 万吨、6,520 万吨和 6,610 万吨（估算值），预计 2029 年将增加至 7,740 万吨；生产商方面，全球氯化钾生产企业主要集中于钾盐矿分布区，且集中度很高，从地域分布来看，加拿大、俄罗斯、白俄罗斯的氯化钾产能位居全球前三，具体来看，加拿大主要生产商包括 Nutrien 和 Mosaic，俄罗斯主要生产商包括 Uralkali 和 Eurochem，白俄罗斯主要生产商为 Belaruskali，老挝主要生产商为中国企业亚钾国际和东方铁塔；氯化钾生产商产能高度集中，前三大生产商分别为加拿大 Nutrien、俄罗斯 Uralkali 和白俄罗斯 Belaruskali，按 MOP 计算²年产能均在 1,000 万吨以上，且上述企业产能规模化，成本优势显著，氯化钾行业供给端整体呈现寡头垄断格局。

中国本土方面，可采钾盐资源主要来源于盐湖卤水，包括察尔汗盐湖及青海、西藏、新疆其他中小型盐湖，传统固体钾盐矿规模很小；生产商方面，盐湖股份及藏格矿业占据本土主要钾盐资源，2025 年产能分别为 530 万吨和 120 万吨，亚钾国际和东方铁塔依托老挝钾盐资源，规划产能³分别为 300 万吨和 100 万吨。

2.2 需求端

氯化钾需求刚性强，且受粮食需求提升、土壤缺钾等因素影响，氯化钾需求量持续增长。

作为农用肥料，氯化钾的需求刚性强，主要需求地区集中在农业产业靠前的亚洲、拉丁美洲和北美洲，中国及巴西作为农业大国，氯化钾需求位居全球前列，年进口规模均在千万吨以

² 行业基准默认 K₂O 与 MOP 换算比率为 62%，即产量 1 万吨 MOP 折合 K₂O 为 0.62 万吨 K₂O。

³ 2025 年尚未完全投产。

上。全球农业现代化推进、人口增长带动的粮食需求提升，为行业提供外部需求支撑；极端天气频发推动氯化钾施用普及率提升，果蔬、经济作物规模化种植进一步带动高品质氯化钾需求增长，整体来看行业需求增量充足；且近年来，受各国粮食安全政策、土壤缺钾、政府补贴等因素影响，氯化钾需求量持续增长，根据 USGS 统计，2023~2025 年，全球钾肥（折合 K₂O）消费量分别为 3,750 万吨、4,060 万吨和 4,160 万吨（估算值），且预计到 2029 年，全球钾肥消费量将增至 4,530 万吨；《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%；据矿业界数据，我国缺钾土壤达到 4.5 亿亩，土壤中速效钾含量低于 0.2g/kg 的面积占比高达 86%；耕地缺钾制约粮食产量，成为氯化钾需求长期刚性增长的核心支撑。

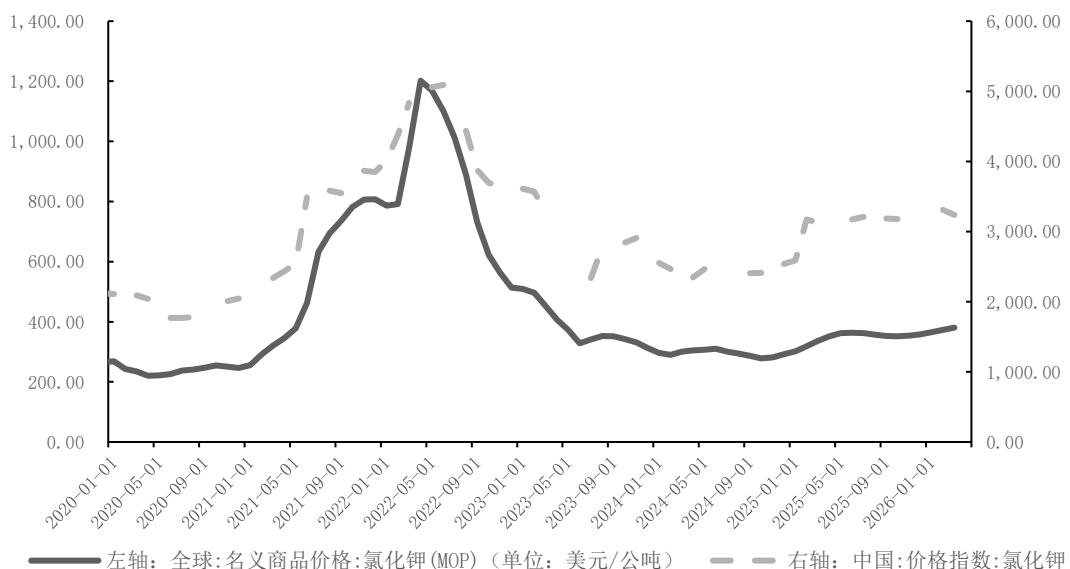
中国本土方面，2025 年，中国氯化钾（MOP）海关进口总量 1,261.4 万吨，同比变化不大，国内企业总产量约 582 万吨，由此可见国内所需氯化钾约 2/3 来源于进口，对进口依存度高。

2.3 价格走势

氯化钾价格很大程度上受供给影响，行业长期处于寡头垄断、供需紧平衡状态下，多种因素均易打破供需平衡，驱动价格波动；由于供给快速收紧，氯化钾价格在 2022 年达到顶峰，此后逐步回落；2024 年以来，受物流成本上升、需求提升及供给收缩等影响，价格逐步上升。

氯化钾作为农业生产中的刚性需求产品，价格走势很大程度上受供给影响；目前行业长期处于寡头垄断、供需紧平衡状态下，海外巨头调价、头部企业产能检修、地缘政治扰动等因素均易打破供需平衡，驱动价格波动。

图 2 2020 年以来氯化钾价格走势



数据来源：Wind，大公国际整理

2021 年以前氯化钾供需格局宽松，价格相对平稳，2021~2022 年中旬，受针对白俄罗斯的制裁及俄乌冲突影响，氯化钾供应快速收紧，紧平衡格局打破，全球氯化钾价格快速拉升至

历史峰值；2022年下半年，俄罗斯及白俄罗斯氯化钾出口恢复，氯化钾供应紧张的情况有所缓解，供需相对平衡，氯化钾价格快速回落；2024年以来，多起因素再度收紧供给，巴以冲突、俄乌冲突及相关制裁事件对氯化钾供应仍有制约，地缘政治风险导致氯化钾运输成本上升，叠加中国、东南亚及巴西等对钾肥需求的提升，氯化钾价格逐步上升。2025年初，白俄罗斯及俄罗斯氯化钾企业均有检修计划，供给收紧，紧平衡压力放大，继续推高氯化钾市场价格。

三、政策支持

近年来国家围绕保供稳价、自主保障、绿色升级、规范市场出台多项扶持与监管政策，推动产品品质规范化、高端化，助力行业提质升级。

近年来国家围绕保供稳价、自主保障、绿色升级、规范市场出台多项扶持与监管政策，2024年2月起实施的《产业结构调整指导目录（2024年本）》将短缺钾矿资源勘探开发及综合利用、优质钾肥及新型肥料的生产纳入鼓励类目录，有助于引导企业加大钾盐资源勘探。2025~2026年，国家发改委连续发布化肥保供稳价通知，要求各地方、有关企业和相关商协会从化肥生产、流通、储备、进出口、市场监管以及农化服务等多方面着手，全面做好春耕化肥保供稳价工作，并提出加大化肥打假力度、因地制宜推广化肥，促进农业用肥降本增效等内容。

此外，监管部门持续整治行业囤货炒作、中间套利、恶意占货等乱象，要求钾肥货源直达终端，杜绝中间环节截留加价，规范市场交易秩序，稳定行业价格体系，保障农资市场平稳运行；且环保政策持续倒逼行业淘汰高能耗、高污染落后产能，推动生产工艺绿色化、高效化升级，从而推动产品品质规范化、高端化，助力行业提质升级。

表1 氯化钾相关近年来支持政策汇总

出台时间	政策文件	政策原文（主要内容）
2023年12月	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	鼓励类：硫、钾、硼、锂、溴等短缺化工矿产资源勘探开发及综合利用；优质钾肥及新型肥料的生产。
2025年2月	国家发展改革委关于做好2025年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知	提高资源型钾肥生产用水供应能力；铁路要严格执行农用化肥铁路运价优惠政策，加强产销区之间运力协调，特别是保障西南地区磷肥和青海、新疆钾肥外运需要；协调保障钾肥以及磷矿石、硫磺等化肥生产原料进口运输船舶优先靠港和接卸；提高口岸接运换装效率。钾肥主营进口企业要拓展优化钾肥进口渠道。
2025年6月	自然资源部对十四届全国人大三次会议第6898号建议的答复	积极推动构建以青海柴达木、新疆罗布泊两大钾资源富集地为主要基地，四川、湖北等潜在资源地为补充的钾肥生产格局，推动深部钾盐资源开发利用。
2026年2月	国家发展改革委关于做好2026年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知	铁路要严格执行农用化肥铁路优惠运价政策，加强运力配置满足化肥产销区之间、冬储春耕期间大规模跨区域调运需要，特别是保障磷肥由南向北、钾肥由西向东运力充足；协调保障钾肥以及磷矿石、硫磺等化肥生产原料进口运输船舶优先靠港和接卸。鼓励重点钾肥进口企业拓展优化钾肥进口渠道；五矿商会要做好钾肥进口企业服务引导工作

数据来源：根据公开资料整理

四、未来展望

预计未来，氯化钾产能增加及释放较慢，但行业需求稳步提升，行业集中度或将进一步提升，供需紧平衡将成为常态，氯化钾市场价格长期来看易涨难跌。

目前来看，全球氯化钾产能虽处于逐年增长状态，但2023~2025年产能增速落后于消费



增速；由于钾盐矿勘探至采矿设施建设投产普遍存在投资规模大、建设周期长的问题，新增储量到实现生产需要较长时间，叠加地缘扰动造成的项目延期等问题，产能增速较缓，且新增产能投产后通常需要一定产能爬坡时间，新增氯化钾产能释放缓慢；但氯化钾作为维持土壤钾素平衡、提升土壤肥力的重要农资，随着粮食单产提升工程及耕地质量提升的稳步推进，对其需求量将稳步提升，行业供需紧平衡将成为常态；叠加资源、物流、人工成本刚性上涨，氯化钾市场价格长期来看易涨难跌，行业景气度具备坚实支撑。且在环保要求趋严、资源壁垒显著的大环境下，行业中小企业落后产能将进一步出清，行业维持寡头垄断的格局，集中度或将进一步提升。但硫酸钾、硝酸钾等新型钾肥在高端经济作物种植领域具备替代效应，若其产品性价比持续提升，或将分流部分氯化钾需求。

中国本土方面，国内氯化钾对进口依存度高，地缘政治冲突、海外产能检修、出口政策调整、国际物流波动等因素，均易造成国内供给收缩、进口成本上涨，引发市场价格大幅波动；且国际氯化钾价格由海外寡头垄断控制，国内氯化钾市场定价权弱，国外价格直接传导至国内市场，叠加国内春耕、秋耕季节性供需错配，短期价格震荡或将影响氯化钾企业盈利稳定性。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。