

中国国投实业控股有限公司
化肥行业动态

2026 年 01 月 14 日

目录

一、 国家启动东北三省国储磷肥集中投放----P2

二、 近期钾肥行业动态

国内

（一） 盐湖股份：拟 46 亿元现金收购五矿盐湖 51%股权-P14

国际

（二） 欧盟或暂停对化肥征收碳边境税----P22

（三） 雅苒：拟暂停化肥碳边境税的动议“令人意外” ---P23

（四） 肥价高 20% 用量被迫削减 欧盟化肥制裁得不偿失
----P25

（五） 美盛以 3000 万美元出售新墨西哥州业务 退出美国钾肥
生产领域----P27

三、 中国加快采购美国大豆 总购买量逼近 1000 万吨----P28

四、 俄罗斯 2025 年粮食总产量 1.394 亿吨 增幅达 10.7%----P29

一、国家启动东北三省国储磷肥集中投放

为促进东北地区磷肥市场稳定，国家有关部门紧急释放东北地区磷肥储备。

近日，中国农资流通协会组织召开重点磷肥生产与流通企业对接座谈会，**研究讨论磷肥春耕保供问题**。云南云天化股份有限公司、贵州磷化农资有限责任公司、湖北宜化国际贸易有限公司、云南祥丰商贸有限公司等 4 家磷肥生产企业，中农集团控股股份有限公司、中化化肥有限公司、黑龙江供销倍丰农业社会化服务有限公司、黑龙江北大荒农资有限公司、吉林隆源农业股份有限公司、辽宁化肥有限责任公司、史丹利农业集团股份有限公司等 7 家流通企业，围绕近期磷肥供应紧张、价格波动等问题进行深入交流，就东北等重点地区磷肥保供等工作达成共识。**自即日起至 2026 年春耕结束，磷肥生产企业以 64%磷酸二铵鲢鱼圈地区第一到站价不高于 4250 元/吨的价格水平向东北地区敞开供应相关磷肥，流通企业在此基础上及时平价销售，推动终端销售价格较 12 月 10 日水平明显下降。**

与会企业均表示，将积极发挥骨干企业带头作用，坚决不囤积惜售、不捆绑搭售、不炒作哄抬价格，以实际行动维护化肥市场运行秩序，相关购销数量、价格情况将报专业机构登记公示，服务保障国家粮食安全。

二、近期钾肥行业动态

国内

（三）盐湖股份：拟 46.05 亿元现金收购五矿盐湖 51%股权

日前，国内钾肥龙头企业青海盐湖工业股份有限公司发布公告称，拟以支付现金方式购买公司控股股东中国盐湖持有的五矿

盐湖 51%股权，对应转让价格约为 46.05 亿元。交易完成后，五矿盐湖将成为其控股子公司，并纳入公司合并报表范围。交易构成关联交易，关联董事已回避表决，尚须提交股东会审议通过后实施。

证券代码：000792

证券简称：盐湖股份

公告编号：2025-063

青海盐湖工业股份有限公司

关于现金收购五矿盐湖有限公司 51%股权暨关联交易的公告

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。

特别提示：

1. 青海盐湖工业股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）拟以支付现金方式购买公司控股股东中国盐湖工业集团有限公司（以下简称“中国盐湖”）持有的五矿盐湖有限公司（以下简称“五矿盐湖”或“标的公司”）51%股权（以

盐湖股份在公告中称，本次交易能够解决上市公司与控股股东间的同业竞争问题。资源整合完成后，可以助力公司进一步发挥龙头引领作用，加快推进世界级盐湖产业基地建设。

本次交易同步设置业绩承诺，即 2026 年至 2028 年，五矿盐湖合并利润表口径下归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）将合计不低于 21.05 亿元。其中，2026-2028 年归母净利润分别不低于 6.68 亿元、6.92 亿元和 7.45 亿元。

据悉，盐湖股份此前曾设立“三步走”的发展战略，计划到 2025 年内完成整合优化，具备世界一流盐湖产业的雏形；到 2030 年形成 1000 万吨/年钾肥、20 万吨/年锂盐的发展目标。

而五矿盐湖主要通过一里坪盐湖从事盐湖锂、钾资源的开发。公司产品为碳酸锂、磷酸锂、氢氧化锂和氯化钾，已建成年产 1.5 万吨碳酸锂、0.2 万吨磷酸锂和 0.1 万吨氢氧化锂，以及 30 万吨钾肥。

储量年度报告显示，截至 2024 年末，五矿盐湖氯化锂保有资源量为 164.59 万吨，氯化钾保有资源量为 1463.11 万吨。

业绩方面，五矿盐湖近年盈利表现稳定。2024 年实现营收 20.84 亿元、归母净利润 6.9 亿元；2025 年 1-8 月营收 7.98 亿元、归母净利润 3.16 亿元。因实施分红影响，导致其资产总额从 2024 年的 75.33 亿元降至 51.30 亿元。

盐湖股份的发展则主要依赖于钾肥和碳酸锂两大产品，具备 500 万吨/年钾肥生产能力，产能规模位列全球第四；碳酸锂年产能规模已提升至 8 万吨。

2025 年，盐湖股份主营业务保持稳健，氯化钾产量约 490 万吨，销量约 381.43 万吨；碳酸锂产量约 4.65 万吨，销量约 4.56 万吨；两钾（氢氧化钾、碳酸钾）合计产量约 38.22 万吨，销量约 38.89 万吨。

据了解，待五矿盐湖并表后，其钾肥和碳酸锂生产能力将分别提升 6% 和 18.8%。

2025 年，受益于氯化钾和碳酸锂量价齐升，盐湖股份业绩也迎来强劲复苏。

盐湖股份同日发布的 2025 年度业绩预告显示，预计 2025 年全年将实现归母净利润 82.9 亿元至 88.9 亿元，同比增长 77.78% 至 90.65%；扣非净利润 82.3 亿元至 88.3 亿元，同比增长 87.02% 至 100.66%。

国际

（六）欧盟或暂停对化肥征收碳边境税

据外媒消息，1 月 7 日，法国农业部长安妮·吉瓦德（Annie Genevard）表示，在多个成员国施压下，欧盟可能暂停对化肥征收新出台的碳边境税。据悉，欧盟碳边境调整机制（CBAM）旨在对进口商品征收与欧洲生产商同等的碳税。该机制已于 2026 年 1 月 1 日生效。

化肥进口一直是法国谷物种植者关心的问题，他们认为实施 CBAM 将推高本已高昂的生产成本。

“鉴于事态紧迫，我今天在布鲁塞尔的态度非常坚定：必须暂停对化肥征收碳税。”安妮·吉瓦德 1 月 7 日赴布鲁塞尔与欧盟同行会谈时表示，“马罗斯·塞夫科维奇（Maros Sefcovic）

的回应很明确：化肥碳税可以暂停征收，并且追溯至 2026 年 1 月 1 日。”马罗斯·塞夫科维奇是欧盟贸易与经济安全事务委员。

“这对我国农民而言是极好的消息，令人欣慰。因此，化肥进口商没有理由提高价格。”安妮·吉瓦德强调。

据法国 BFM 电视台报道，法国农业部表示，欧盟委员会的意向仍需通过欧盟立法程序确认，相关法案目前正在讨论中。该部同时透露，其他多个欧盟成员国也呼吁暂停对化肥实施碳边境调整机制。

欧盟委员会还将提议暂时取消尿素、合成氨以及可能包括其他化肥产品的标准进口关税，为了抵消欧盟碳边境调节机制(CBAM)所增加的成本。

（七）雅苒：拟暂停化肥碳边境税的动议“令人意外”

尽管近期存在不确定性，挪威化肥巨头雅苒公司并不预期欧盟会暂停对化肥产品实施碳边境调节机制(CBAM)。

根据欧盟委员会 1 月 7 日发布的声明，该委员会将就一项可能允许临时暂停碳边境调节机制的条款发布进一步指引，且暂停可能追溯至 2026 年 1 月 1 日生效。此举引发了关于此项碳边境税是否将继续执行的困惑。

雅苒公司在资本市场日活动中表示：“（碳边境调节机制）实施仅七天就将其取消……将违背其设立初衷”。

上月发布的提案中新增的第 27a 条规定，若碳边境调节机制

“因对商品价格造成严重影响和不可预见的情况，而对欧盟内部市场产生严重损害”，则可启动临时暂停。

但雅苒指出，碳密集型商品价格上涨的影响本在预料之中。

雅苒首席执行官斯文·托雷·霍尔塞特表示：“碳成本将反映在产品价格中，这一点向来非常明确。新增的碳成本是基于欧盟委员会自身的方法论和默认值计算的，因此这不可能出乎意料或构成紧急情况，这正是该机制设计的本意。”他暗示，若以成本上涨为由暂停该机制令人诧异。

碳边境调节机制的设计亦旨在与欧盟排放交易体系下逐步取消欧盟境内工业排放者免费配额的措施同步推进。霍尔塞特指出：“暂停碳边境调节机制，同时继续削减欧盟排放交易体系配额，将削弱欧盟生产商的竞争力。”他补充道：“碳边境调节机制的意图在于……反映欧洲工业多年来一直承担的成本。”

雅苒表示，公司通过排放效率投资已建立了一个包含 600 万欧盟排放交易体系配额的“配额储备”，可用于抵减自身排放或回售市场，其价值约合 5 亿美元。雅苒还计划通过投资或与欧洲以外的低碳合成氨生产企业签订供应协议，以降低自身受碳边境调节机制影响的风险。

但霍尔塞特称，暂停碳边境调节机制将意味着“我们在美国的蓝氨（低碳）项目可能无法获得必要的投资回报”。相反，任

何削弱该机制的做法“都可能为碳密集型产品的进口打开大门，侵蚀欧洲的工业基础，并危及粮食安全”。

霍尔塞特表示，碳边境调节机制的收入应用于设立激励措施以帮助农民，同时让排放者为碳排放付出代价。

欧盟委员会 1 月 7 日的声明还提议取消合成氨和尿素的进口关税，以帮助抵消部分与碳边境调节机制相关的新增成本，并公布了一项价值 480 亿欧元的一揽子措施细节以援助农民。但批评者认为，这些措施不足以支持欧洲农业食品产业应对新增成本，尤其是在化肥价格已比 2020 年高出 60% 的背景下。

欧盟碳边境调节机制已于 1 月 1 日全面生效，对出口欧盟的特定商品征收碳边境税。来自未实施欧盟排放交易体系或未与之完全挂钩的排放交易体系的国家的合成氨及所有含氮肥料，均在此机制管辖范围内。

（八）肥价高 20% 用量被迫削减 欧盟化肥制裁得不偿失

据外媒报道，最近一段时期，欧盟化肥价格攀升与布鲁塞尔法规变动使数千名欧洲农民陷入成本上升与利润萎缩的两难境地。氮肥、磷肥和钾肥，这些现代农业不可或缺的投入品，正处于风暴的中心：制裁、关税、贸易限制和环保法规共同侵蚀着欧洲农民的竞争力，挤压欧盟农业的利润空间。这也解释了欧洲农民日益高涨的愤怒情绪。

自乌克兰危机爆发以来，欧盟将化肥视为政治工具，屡屡对

俄罗斯和白俄罗斯化肥进行制裁，而这两国产品占据欧洲需求的重要份额。行业分析显示，若实施进一步限制，欧盟化肥支出将增加约 40 亿欧元，直接推高粮食生产成本和食品价格。

投入成本上升已迫使欧洲农民减少化肥使用，导致产量下降。当前，欧洲化肥价格较去年仍高出约 20%，尿素等核心产品价格更是达到 2020 年水平的两倍。众多农场因此削减化肥用量，面临粮食减产风险。粮食产量下降进而推高价格，加剧通胀并增加粮食短缺风险。

欧洲国内政策使问题雪上加霜。《硝酸盐指令》（Nitrates Directive）等旨在限制化肥使用对环境的影响的法规，在欧洲农民本就举步维艰之际，增加了其额外成本并限制了其经营方式。因为欧洲农民必须严格遵守要求，而许多第三国生产商却不受此约束，其产品能够更顺利地进入欧盟市场。值得注意的是，限制外部供应商的举措非但未能振兴欧洲本土化肥产业，反而削弱了多数本土生产商的竞争力，仅使极少数欧盟生产商从中获益。

行业人士警告称，若将俄罗斯化肥排除在欧洲市场之外，一些大型工业集团将直接受益，但这不会改善化肥供应或降低化肥价格。

该保护主义倾向遭到农业组织强烈批评。欧洲农业组织联合会（Copa-Cogeca）谴责欧盟农业政策不过是“障眼法”，而欧洲青年农民理事会则警告称，成本上升与利润下滑的双重压力正将

新一代青年农民推离农业领域。

当前，掌控全球近 30%磷酸盐供应的中国大幅削减出口，进一步收紧了本已脆弱的欧盟市场。可见，欧盟在对外实施各种限制的同时，非但未能提振国内生产，实现“战略自主”的承诺目标，反而将自身暴露于新的外部瓶颈风险之中。

（九）美盛以 3000 万美元出售新墨西哥州业务 退出美国钾肥生产领域

美盛公司已同意将其位于新墨西哥州卡尔斯巴德的钾肥业务以 3000 万美元的价格出售给国际矿物卡尔斯巴德公司（International Minerals Carlsbad）。此举标志着美盛退出美国钾肥生产领域，并进一步将其业务集中于加拿大。

根据 12 月 22 日（周一）公布的最终协议，美盛将出售其卡尔斯巴德钾肥业务，包括矿山、水权及相关资产与负债。交易完成时，买方将支付 2000 万美元的首期现金款项，剩余的 1000 万美元将从 2029 年开始分三年等额支付。买方还将承担与卡尔斯巴德业务相关的资产报废义务。

此次交易预计将于 2026 年上半年完成。美盛表示，将在 2025 年第四季度记录一笔与出售相关的非现金资产减值费用。

出售资产包括美盛在新墨西哥州的钾肥和水业务，以及相关知识产权和产品品牌，如 K-Mag 和 Dynamate。交易完成后，美盛的钾肥生产将完全集中于其核心资产所在的加拿大萨斯喀彻温省。

美盛运营执行副总裁凯伦·斯瓦格表示："此次交易对各方都有利。"她补充说，这项出售使公司能够专注于其核心资产，同时为卡尔斯巴德工厂的员工提供了工作上的连续性。

国际矿物卡尔斯巴德公司计划继续运营该矿山，并供应无水钾镁矾。这是一种无氯多养分肥料，以 K-Mag 品牌销售，用于对氯敏感和高价值作物。

卡尔斯巴德资产作为新墨西哥州钾肥产业的一部分已有数十年历史。2025 年 11 月，美国地质调查局将钾盐列入其关键矿产清单，这一认定增加了对钾肥国内生产和许可的政策关注。

总部位于佛罗里达州坦帕市的美盛公司是全球最大的磷肥和钾肥生产商之一，并日益强调业务组合简化和资本纪律。国际矿物卡尔斯巴德公司是一家私营企业，其主要负责人在化肥生产和营销方面拥有长期的经验。

三、中国加快采购美国大豆 总购买量逼近 1000 万吨

1 月 6 日，中储粮集团本周购买 10 船美国大豆，总量 60 万吨，今年 3 月至 5 月之间发货，而这正值巴西大豆出口高峰期。

据贸易商和分析师估计，中国近期采购的美国大豆已达 850 万吨至近 1000 万吨，相当于美国财政部长贝森特所称中国将在 2 月底前采购 1200 万吨美国大豆的 80%。

一位了解这些交易的贸易商表示，中国采购的美国大豆总量非常接近 1000 万吨。他估计中国还会再购买两百万吨以达到目标。

周二美国农业部报告称,私人出口商对中国销售了 33.6 万吨大豆, 2025/26 年度交货。自去年 10 月底以来,美国农业部确认的对华大豆销售总量接近 690 万吨。此外,美国农业部公布的对未知目的地销售的约 300 万吨大豆中,相当一部分销往了中国。

近几周来,中国采购有助于支持芝加哥大豆期货价格。周二,芝加哥期货交易所交投最活跃的大豆合约结算价为每蒲 10.5675 美元,而一年前的价格接近 10 美元/蒲。

由于中国进口南美大豆的数量创纪录,加上需求疲软,导致国内大豆供应过剩,但是中国仍在加大采购美国大豆的力度。上个月,中储粮三次拍卖国储大豆,为进口美国大豆腾出库容空间。

分析师表示,美国大豆价格仍然高于巴西新收大豆,但是由于雷亚尔相对美元走强,使得美国大豆溢价有所收窄。Consus 农业营销公司合伙人卡尔·塞策表示,尽管巴西正在收割大豆,美国大豆价格没有比巴西大豆价格高很多。

四、俄罗斯 2025 年粮食总产量 1.394 亿吨 增幅达 10.7%

根据俄罗斯联邦统计局 (Rosstat) 的初步数据,2025 年俄罗斯粮食总产量 (不包括新增的俄罗斯领土产量) 净重达 1.3937 亿吨,远高于去年的 1.2588 亿吨,增幅达 10.7%。与此同时,2025 年播种面积较 2024 年的 4609.6 万公顷减少了 8.8%,降至 4366.3 万公顷。

俄罗斯主要粮食作物小麦产量增至 9137 万吨,同比增长

10.6%；大麦产量为 1973 万吨（同比增长 18.3%）；而玉米产量目前仅为 1260 万吨。尤其值得注意的是，2025 年豆类作物产量创历史新高，达到 801 万吨，比上年增长 49.1%。至于玉米产量极低，仅为 1260 万吨，这些数据为初步统计，实际产量还有提升空间（统计期间部分地区还在收割中）。

此外，俄罗斯 2025 年向日葵产量为 1700 万吨（同比增长 0.6%），高于 2024 年的 1690 万吨。大豆产量也创下新高，达到 896 万吨（同比增长 26.9%），油菜籽产量达到 557 万吨（同比增长 19.6%）。

五、2025 年 12 月钾盐钾肥与熔盐储能行业月报

相关内容请查阅附件：2025 年 12 月钾盐钾肥与熔盐储能行业月报。