

从上游原盐看盐化工

周小燕 投资咨询号 Z0016691

国投期货研究院

原盐作为盐化工的最上游，了解原盐对研究盐化工至关重要，本文主要从原盐的概念介绍、生产工艺、产业链、生产分布情况、成本构成、产业政策、全球贸易格局、中国原盐进出口、原盐下游消费情况展开，通过深入了解原盐加深对盐化工板块的了解。

1、原盐概念介绍

原盐是经初步晒制或熬制的盐，一般含杂质比较多，多用作工业原料。它的主要成分是 NaCl，无色透明，易溶于水、甘油，微溶于乙醇、液氨，不溶于盐酸，是化工产品的重要基础原料之一，有“化学工业之母”的称号。以原盐为原料的盐化工产业，可以加工成纯碱、烧碱、氯酸钠、氯气、金属钠等，被广泛应用于下游医药中间体、农药中间体、新能源等领域。

原盐按照生产工艺差别，可以分为海盐、湖盐、井矿盐，包括通过盐田晒制的海盐、在天然盐湖或盐矿开采出的未经人工处理的湖盐或岩盐。

按照用途分类有食盐（加碘盐）、渔业用盐、工业用盐、农牧业用盐、出口盐等。因为杂质较多，原盐的主要用途是工业用盐。

2、原盐生产工艺介绍

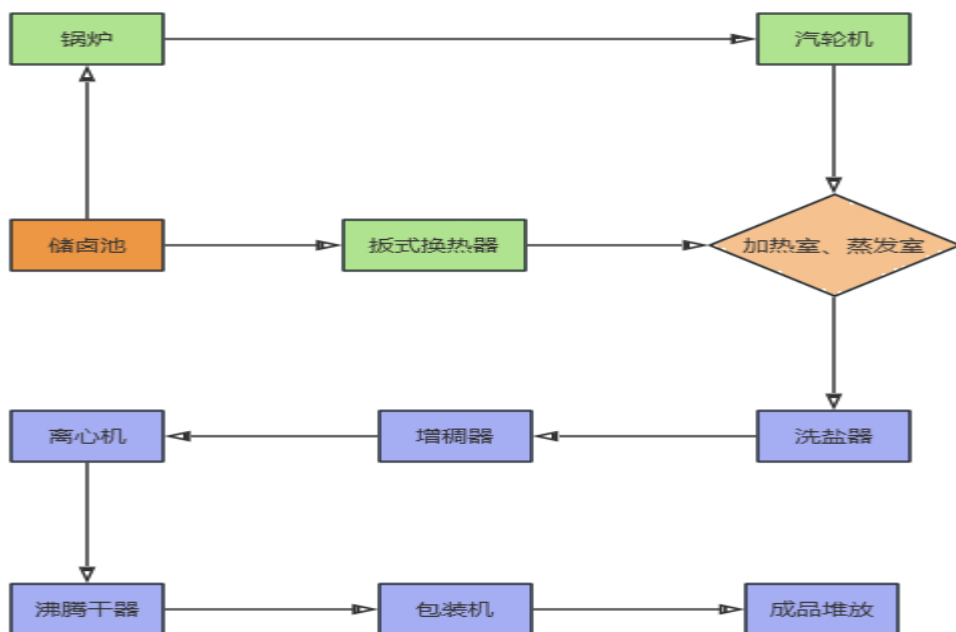
目前原盐共有四种生产技术，根据盐资源储存形式选择对应方法。一般对矿盐采取露天开采或地下溶浸开采进行岩盐制取；天然卤水则用人工熬煮或真空蒸发来提炼原盐；海湖盐是海湖水经过盐田晒制而成，其中还可对盐湖直接进行沉积湖盐开采。

图 1：原盐生产工艺



数据来源：中国盐业协会、国投期货

图 2：井矿盐生产工艺流程图



数据来源：百川资讯、国投期货

我国井矿盐生产主要分为采卤和制盐两个环节。矿型不同对应的采卤方法不同。提取天然卤的方法有提捞法、气举法、抽油采卤、自喷采卤、深井潜卤泵等方法。而岩盐型矿区大多采用钻井水溶开采方法，有的采用单井对流法，有的采用双井水力压裂法。

我国的海盐生产，一般采用日晒法，在滨海滩涂筑坝开辟盐田，通过纳潮扬水吸引海水灌入盐田。然后，利用日光和风力蒸发海水，形成卤水。当卤水浓度达到一定程度时，氯化钠结晶形成原盐。最后，收集并整理盐堆，完成制盐过程。这种方法制作原盐，节约能源，成本较低。但受地理位置、气候条件和季节变化影响，空气干燥、日照长久、蒸发量大的地区适合进行日晒法制盐，而阴雨天多的地区则不适合。在我国北方盐场，只有 3 月至 11 月才是晒盐季节。日晒法生产原盐，工艺流程一般分为纳潮、制卤、结晶、收盐四大工序。

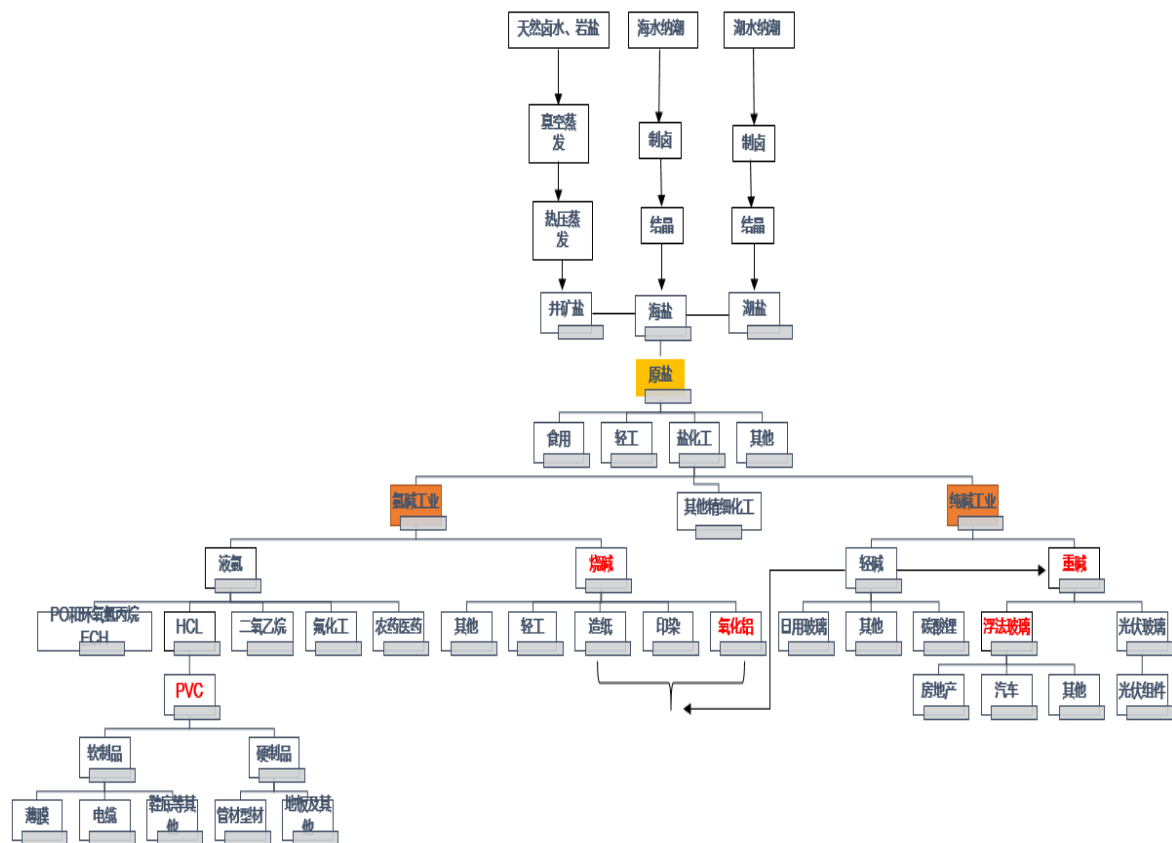
湖盐分为原生盐和再生盐，主要采用采掘法或滩晒法。采掘法，有些湖经过长期蒸发，NaCl 沉淀湖底，可直接捞取。如柴达木盆地的盐湖，历经数千万年形成了干湖，盐露于表面。目前以采盐机或采盐船进行生产，工艺流程大致是：剥离覆盖物、采盐、管道输送(或汽车输送)、洗涤和脱水、皮带机输送、成品盐入坨。而滩晒法与海盐生产工艺相类似。

湖盐受运输半径和产地限制，生产和消费主要集中在西部五省。海盐对摊晒地有要求，同时受制于气象等条件约束，低产年份减产达 10%–20%，近年来受沿海港口和养殖数量快速增长，土地资源及天气影响，海盐产量持续下降。而井矿盐供应稳定，纯度高、品质好，加之靠近消费地，近年来产量快速增长。

3、原盐产业链介绍

原盐上游产业链为井矿盐、海盐和湖盐，分别对应着不同的工艺流程，中游为晒制原盐，下游产业链分为盐化工、轻工、食用和其他，而盐化工又可以分为氯碱工业、纯碱工业和其他精细化工，氯碱工业往下延伸又到了烧碱和 PVC 行业，纯碱工业往下延伸到玻璃行业，而其中轻碱和烧碱的部分下游存在替代性，有一定的重合度。由于原盐的杂质较多，所以不适合作为食用盐(包括加碘盐)，大多数面向工业用盐，所以下游产业链以工业用料居多。

图 3：原盐产业链



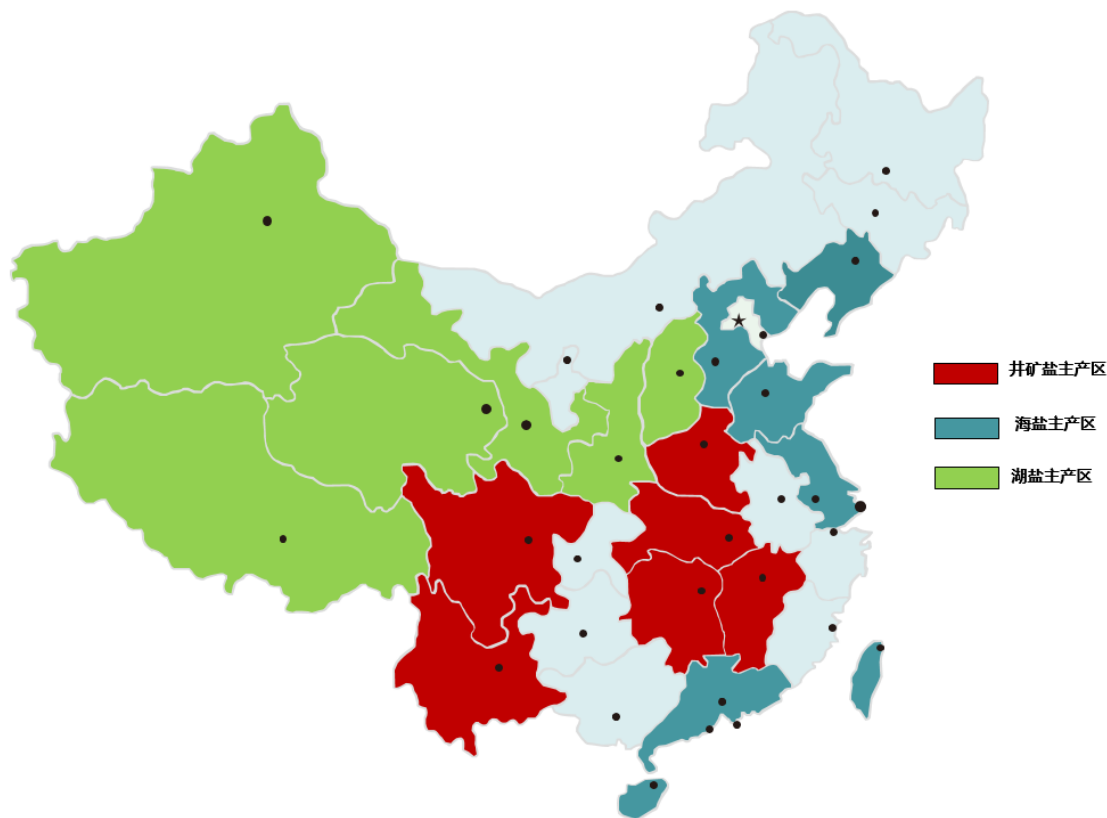
数据来源：中国盐业协会、国投期货

4、原盐生产分布情况

原盐可分为井矿盐、海盐、湖盐三类。包括海水中的海盐在内，世界的盐资源可以说是无限的。我国已探明的盐矿储量超过 4000 亿吨，资源的保障 500 年以上。受制于盐矿、江海、湖泊等自然资源影响，我国原盐产能布局广泛又集中。国内大部分省份都有原盐产能，主要聚集在江海、湖泊分布较为密集或临近几个省份及地区。产能分布区域化明显，东部以生产海盐为主，中部及西南部生产井矿盐，西北部生产湖盐。井矿盐主要集中在河南、湖北、湖南、江西几个中部地区的省份以及西南地区的四川、云南等省份。海盐主要分布在辽宁往南直至江苏一带的沿海地区。四大产盐基地长芦盐区、辽东湾盐区、莱州湾盐区、淮盐产区集中于此，另外，广东、海南、台湾等省份也分布少量海盐产能。湖盐资源从山西省往西直至新疆、西藏一带。西北地区湖盐产能约为 1540 万吨，其中青

海省湖盐产能约650万吨,青海省湖盐产出量占西北地区湖盐总量的42%左右,其中包括青海盐业、格尔木盐化在内的多家企业。

图 4：中国原盐产能分布区域

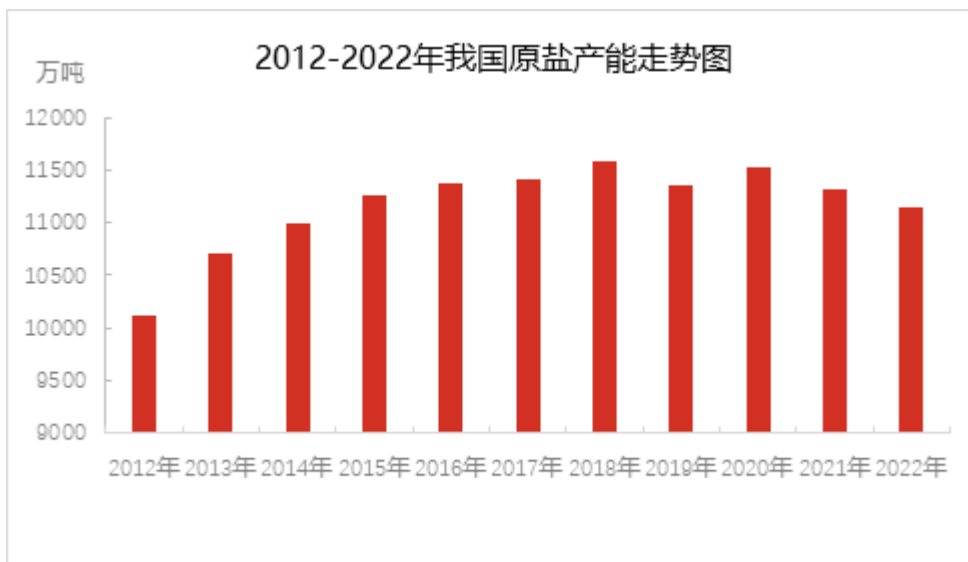


数据来源：中国盐业协会、国投期货

2012 年到 2018 年,原盐产能呈逐步扩张态势。近几年在国家政策引导下,华北部分海盐产区如滨州、东营等地,改为光伏类产业,导致部分海盐产能减少。另外西北地区小型无资质湖盐生产企业,部分个体户私挖乱采,湖盐开采超负荷运行等情况相继出现。环保和生态问题重视程度增加,对于私挖乱采等违规开采全部叫停且需将采挖地块填平,加强对西北湖泊、滩涂的保护,部分湖盐生产地回归自然保护状态,西北湖盐产能也面临下降的问题。国内井矿盐维持稳定,且预计有新增产能投入。综合看,近几年我国原盐产能整体处于下行趋势,原盐产能占比这块呈现出井矿盐占比逐步提升,海盐产能占比缩减的趋势。1950 年,

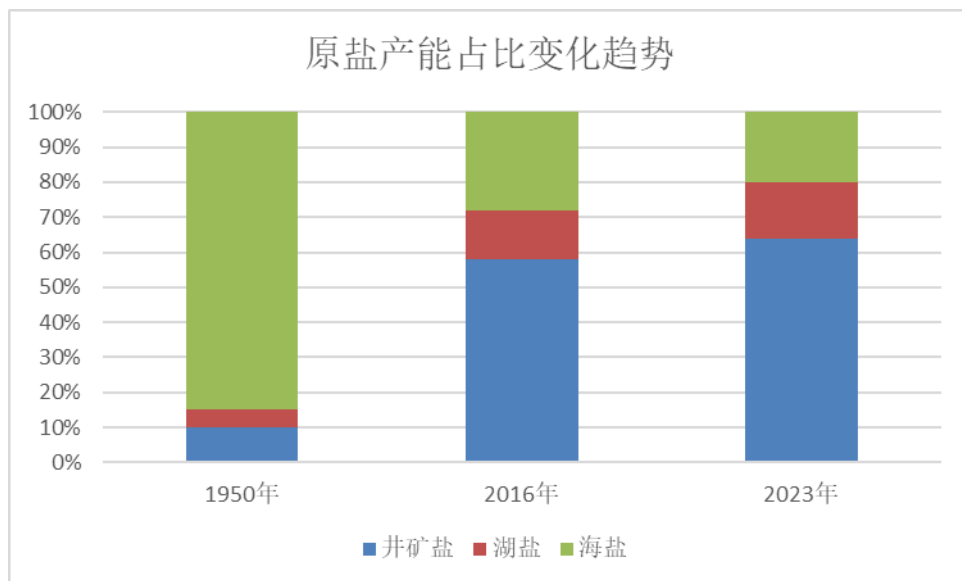
我国海盐产能占比最高，约达 85%，井矿盐占比 10%左右。随着生产工艺的发展，井矿盐在全国范围内普及，产能占比得到明显提升。到 2023 年，我国井矿盐占比已超过 60%，而海盐占比下降至约 20%。

图 5：原盐产能走势图



数据来源：中国盐业协会、国投期货

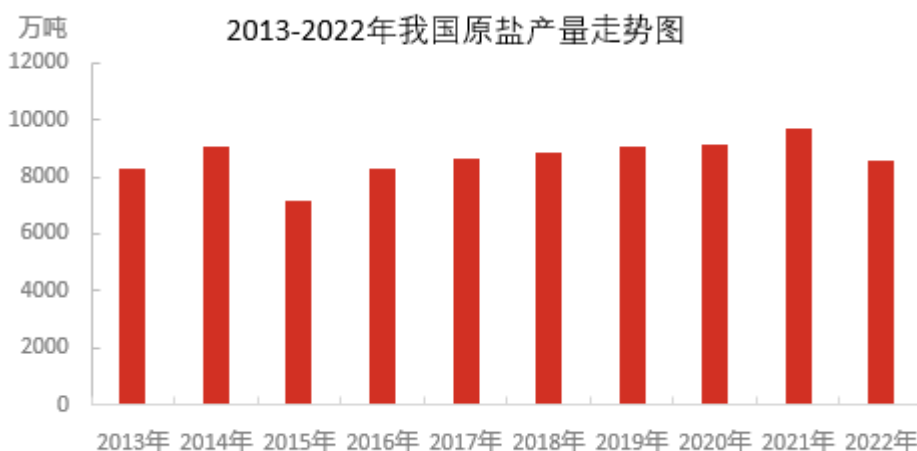
图 6：原盐产能占比变化趋势



数据来源：中国盐业协会、国投期货

原盐的产能 1.1 亿吨左右波动，产量大概在 0.8 亿吨左右波动，行业呈现出产能过剩的格局。近十年，国内原盐产量涨跌互现。2011 至 2014 年，两碱用盐产量复合增长率为 4.85%，带来原盐产量总体增长平稳，其中以井矿盐增速最为迅速。2015 年原盐产量明显下降，下游两碱行业持续低迷，市场需求降低，大、中型原盐企业实行因销定产政策，部分小型原盐企业停产甚至倒闭。此外，国外进口低价盐冲击国内市场，对市场造成较大影响。2016 到 2021 年，伴随着下游需求的好转，原盐产量呈逐步增长态势。2022 年受到疫情影响，我国原盐生产企业开工率逐渐下降，产量有所下滑。伴随 2023 年氯碱、纯碱新增设备的投入，我国原盐产量进一步增加。

图 7：原盐产量走势图

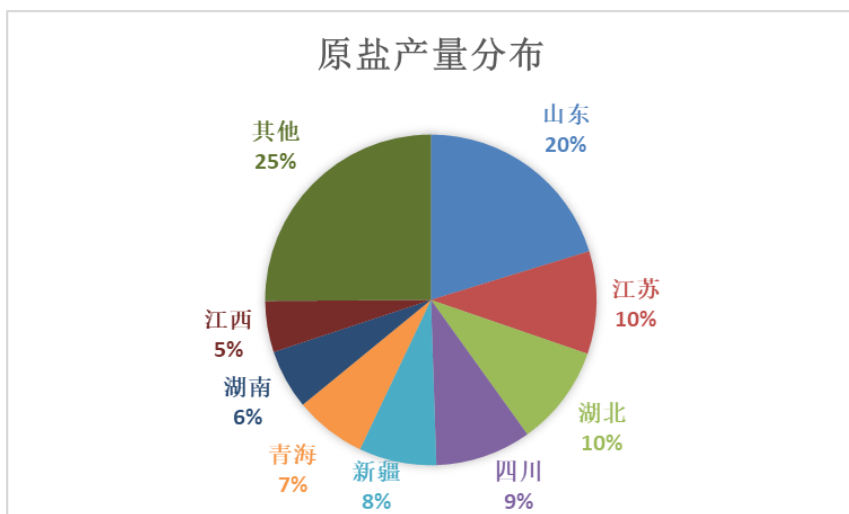


数据来源：中国盐业协会、国投期货

按省份来看，原盐的产量分布主要集中在山东、江苏、湖北、四川、新疆、青海等地，其中山东产量占比最高，达到 20%，江苏和湖北约 10%，四川、新疆、青海为 9%、8%、7%。排名前 8 的省份产量占比达到 75%，其中山东省常年位居第一，据国家统计局数据显示，2023 年山东原盐产量 1048 万吨。原

盐产量占比高的省份和当地的资源分布，当地制盐企业数量和规模以及下游需求情况密不可分，我们从原盐的下游两碱的分布也可以看出，基本上与原盐的产量分布高度重合。

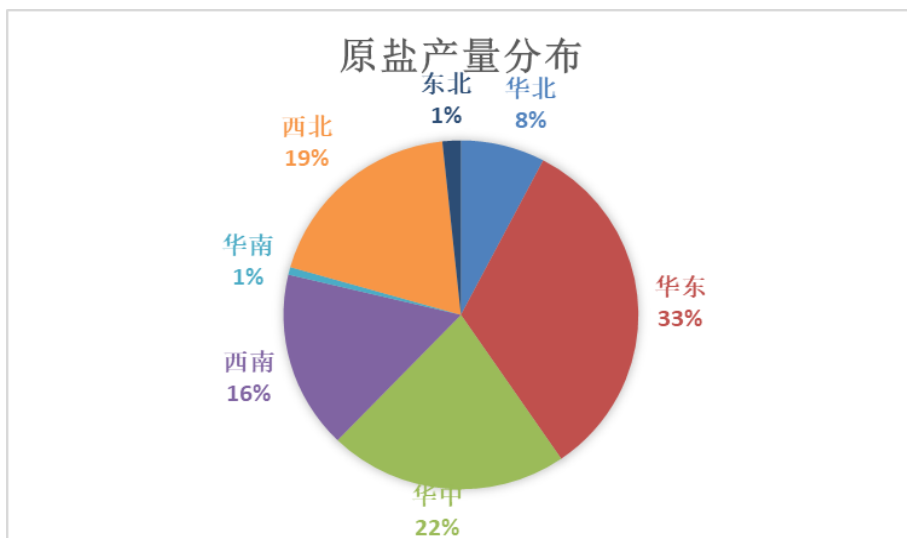
图 8：原盐按省份产量分布情况



数据来源：国家统计局、国投期货

按区域来看，原盐的产量分布主要集中在华东、华中、西北、西南、华北区域，分别占比为 33%、22%、19%、16%、8%。烧碱和纯碱产量区域分布与原盐高度相似，也集中于上述区域，而且区域产量占比相差不大。

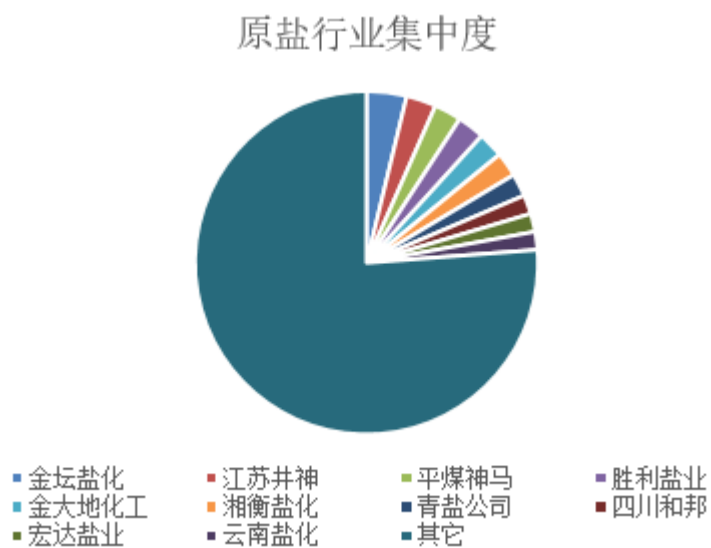
图 9：原盐按区域产量分布情况



数据来源：国家统计局、国投期货

我国原盐市场较为分散，市场集中度低，竞争激烈，排名前10的企业产能占比只有23.8%，其中最大的企业金坛盐化产能440万吨，行业占比只有3.77%，CR4只有11.73%。随着我国产能结构逐渐升级，产能占比小、盐矿资源差、效益差的盐业企业将进一步退出市场，未来原盐市场集中度有望得到提升。

图10：原盐行业集中度

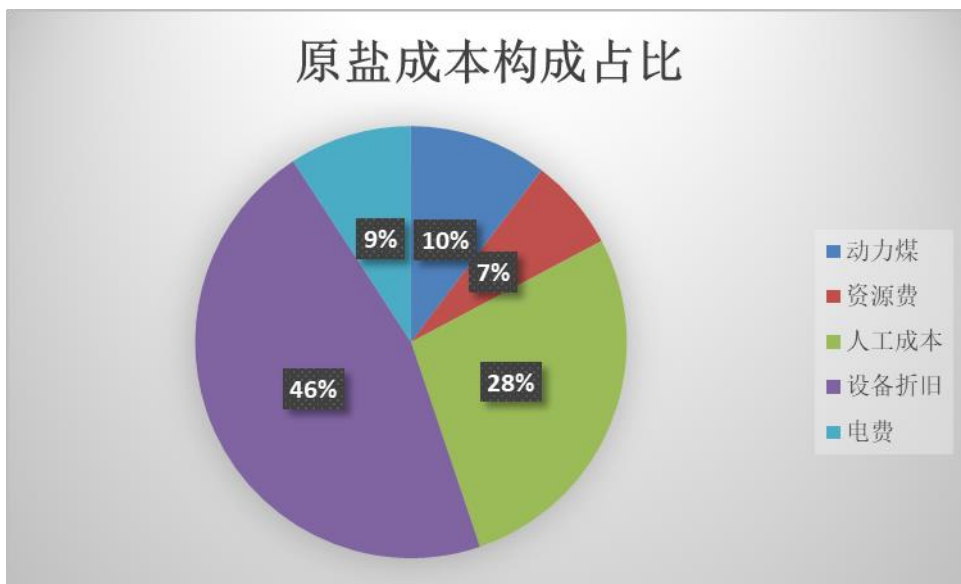


数据来源：百川资讯、国投期货

5、原盐成本构成

原盐的成本包括原料成本、燃料成本、人工成本、设备折旧等。工业盐的原材料主要是地下盐水或者海水，在采集、提纯和筛选等过程中会产生成本。在盐的生产过程中需耗费大量电力，而火电具有成本优势，所以原盐生产，主要用的是火电，因而动力煤对原盐的成本影响较大。从各区域看，山东地区井矿盐大多数厂家依赖火力发电，很少自备天然气发电站，海盐生产企业也很少使用太阳能和风能。天津海盐生产企业正在建设自己的太阳能发电站，未来有望更多使用太阳能。江苏、安徽大型井矿盐生产企业一般有自己的火力发电站。从原盐成本构成占比看，设备折旧和人工成本占比最大。2021 年之前原盐成本大部分时间在 200 元/吨以下，后续随着煤炭、人工成本的上涨，原盐成本上涨，目前成本基本在 200 元/吨以上。

图 11：原盐成本构成



数据来源：百川资讯、国投期货

6、原盐产业政策

1990 年，国务院发布《盐业管理条例》，国家对开发盐资源实行统筹规划，合理布局，有计划地开发。国家鼓励开发盐资源，发展盐业生产，鼓励化工企业和其他有关全民所有制企业。集体所有制企业自筹资金投资办盐场或者与现有盐企业联合经营，地方人民政府予以扶持。2016 年，国务院发布《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》，强调，推进盐业体制改革要按照突出食盐安全、释放市场活力、注重统筹兼顾、坚持依法治盐的基本原则，以确保食盐质量安全和供应安全为核心，在坚持食盐专营制度基础上推进供给侧结构性改革，创新管理方式，健全食盐储备，严格市场监管，建立公平竞争、监管到位的市场环境，培育一批具有核心竞争力的企业，逐步形成符合我国国情的盐业管理体制。2021 年，《盐行业“十四五”发展指导意见》发布，根据市场需求，全行业原盐产能力争控制在 12500 万吨以下，保持市场供需基本平衡，防止产能过剩。盐产品年度营业收入力争达到 500 亿元以上，利润总额达到 35 亿元以上。不断提高盐穴利用和其他化工产品产值在井矿盐总收入中的占比。提高产业集中度，淘汰落后工艺技术装备。

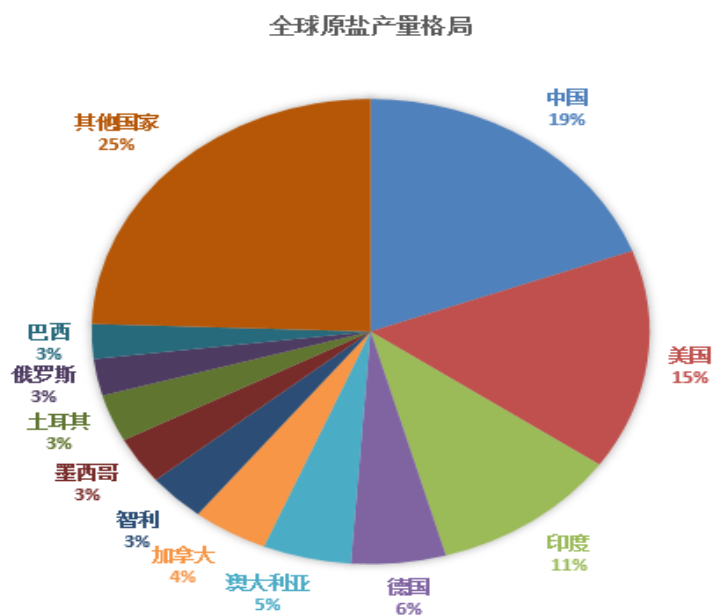
1990 年，随着《盐业管理条例》发布，原盐行业快速发展，产能也得到提升。2021 年，随着《盐行业“十四五”发展指导意见》发布，行业进入去产能阶段，产能过剩矛盾缓解，产业集中度提升。

7、原盐全球贸易格局

全球盐储量约 6.4×10^8 亿吨，其中海盐约占 67.2%，主要分布在亚洲、大

洋洲、拉丁美洲、非洲等地，矿盐约占 32.8%，其中美国矿盐储量最大，约占全球 30%，江湖和地下水中储量约为 3.1×10^3 亿吨。2023 年全球原盐产量约 2.74 亿吨，其中中国是最大的原盐生产国，产量达到 5300 万吨，占全球总量 19%。第二大产盐国美国产量 4200 万吨，占全球总量 15%。印度产量 3000 万吨，占比 11%，印度盐资源主要分布在沿海地区和一些内陆盐湖。德国、澳大利亚、加拿大、智利、墨西哥、土耳其、俄罗斯、巴西产量分别为 1500 万吨、1400 万吨、1200 万吨、900 万吨、900 万吨、700 万吨、660 万吨。剩余其他国家产量占比约 25%。

图 1：全球原盐产量格局

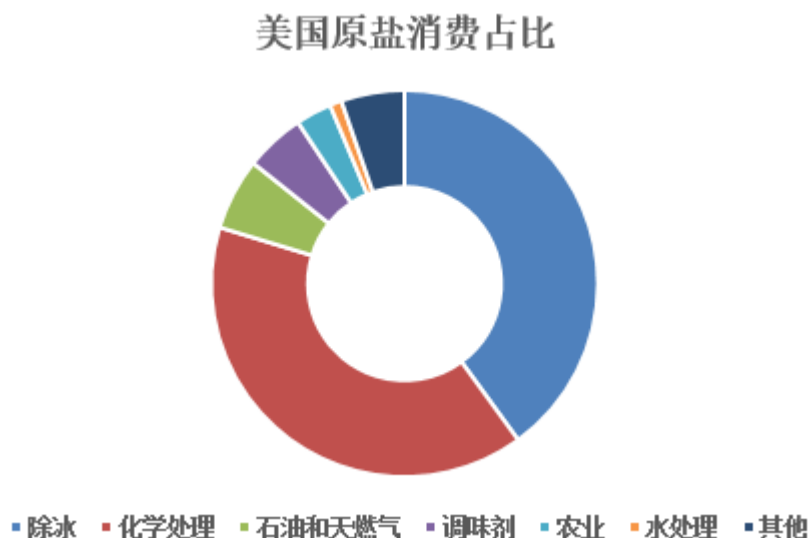


数据来源：百川资讯、国投期货

美国盐业有 26 家公司，包括 63 工厂，分布在 16 个州。产量最高的州依次是堪萨斯州、路易斯安那州、密歇根州、纽约州、俄亥俄州、德克萨斯州和犹

他州。这 7 个州的盐产量占据了全美盐总量的 95%。耗盐的产品中,岩盐占 44%,液体盐占 40%,真空制盐占 10%,日晒盐占 6%,其中岩盐和液体盐主要分布在上述几个州中。美国原盐主要用于除冰、化学加工、石油和天然气、调味剂、农业、水处理等。其中除冰占比达到 40%,化学加工大概 39.7%。每当冬季来临,大量的盐就会被撒在路面上用来融化冰雪,以此确保道路安全,这一用途在其他国家很少见。

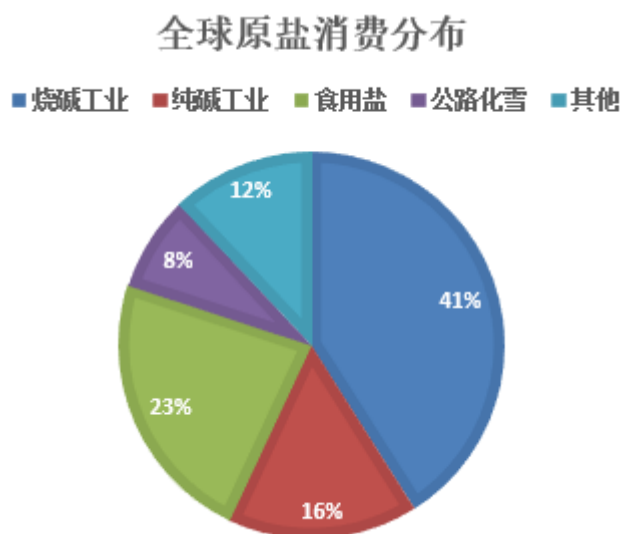
图 4: 美国原盐消费占比



数据来源: 百川资讯、国投期货

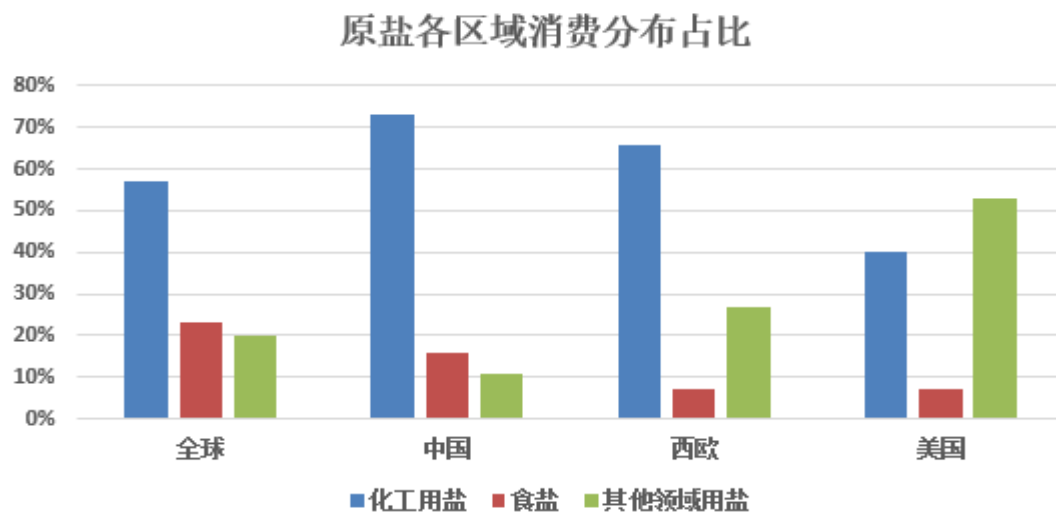
全球原盐消费中,烧碱工业占 41%,纯碱工业占 16%,食用盐占 23%,公路化雪占 8%,其他占 12%。而各区域消费分布有所分化,中国在化工用盐和食盐方面高于西欧和美国,但在其他的用盐领域低于美国和西欧。美国在其他领域用盐远高于别的地区,其中美国原盐最主要的用途是除冰。

图 2：全球原盐消费分布



数据来源：百川资讯、国投期货

图 3：原盐各区域消费分布占比



数据来源：隆众资讯、国投期货

全球原盐消费主要集中在亚洲、欧洲和北美洲。亚洲是全球最大的原盐消费地，消费占比 50%以上，欧洲是第二大消费地，占比约 20%。北美洲占比约 10%左右，其他地区消费占比不到 20%。按国家来看，中国、美国、印度、德国、加拿大及日本、巴西、荷兰是主要消费国。

全球原盐总贸易量不到产量的 20%，主要集中在泛太平洋地区，占全球总贸易量的 40%。其中最主要出口国家有澳大利亚、美国、加拿大等。澳大利亚拥有丰富的盐资源，是全球最大的盐出口国之一，主要出口原盐和精制盐。美国盐产量居世界前列，出口量较大，主要出口精制盐和盐化工品。加拿大盐资源储量丰富，出口量稳定，主要出口原盐和精制盐。而进口国主要分布在亚洲，中国是全球最大的盐进口国之一，主要进口印度、墨西哥和澳大利亚。日本盐资源相对匮乏，需要从其他国家进口大量原盐和精制盐，以满足自身需求。韩国盐进口量也较大，主要从澳大利亚、中国和俄罗斯等国家进口原盐和精制盐。

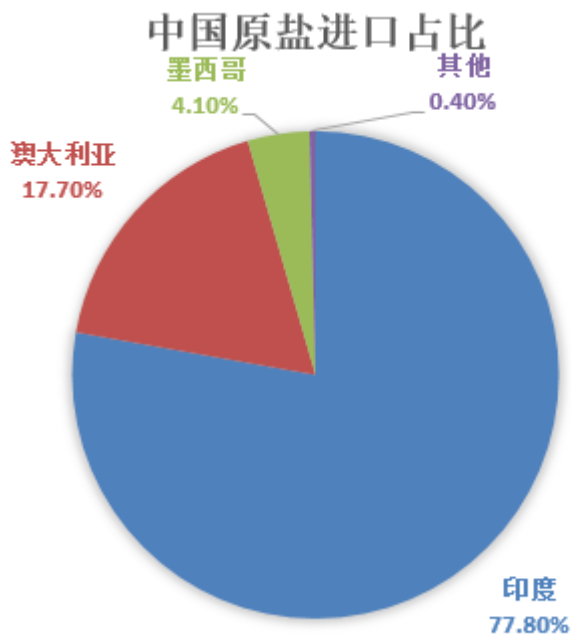
8、中国原盐进出口

中国原盐以进口为主，主要进口国为印度、澳大利亚、墨西哥为主，上述三国占我国原盐进口量 99%以上。印度盐以价格及运费优势占据进口盐首位，印度盐多为短单交易，受国内原盐市场价格影响较大，受疫情和自然灾害影响，2020 年和 2021 年中国进口印度盐大幅下降。澳大利亚盐主要与下游签订长期合约，各盐厂有自己专用码头，运往世界各地，虽价格稍高，但盐质较好，中国进口澳大利亚总量排名第二位。墨西哥盐由于运输距离较远，运费占据主要成本，相对其他两国进口优势不明显，墨西哥部分盐合同是两年制长单，进口原盐成交均价相对平稳，由于印度疫情影响造成中国进口量大幅下调，进而带动墨西哥原盐进口量需求上升。

2024年1-8月累计进口量为826.42万吨,累计进口量同比增加36.74%。

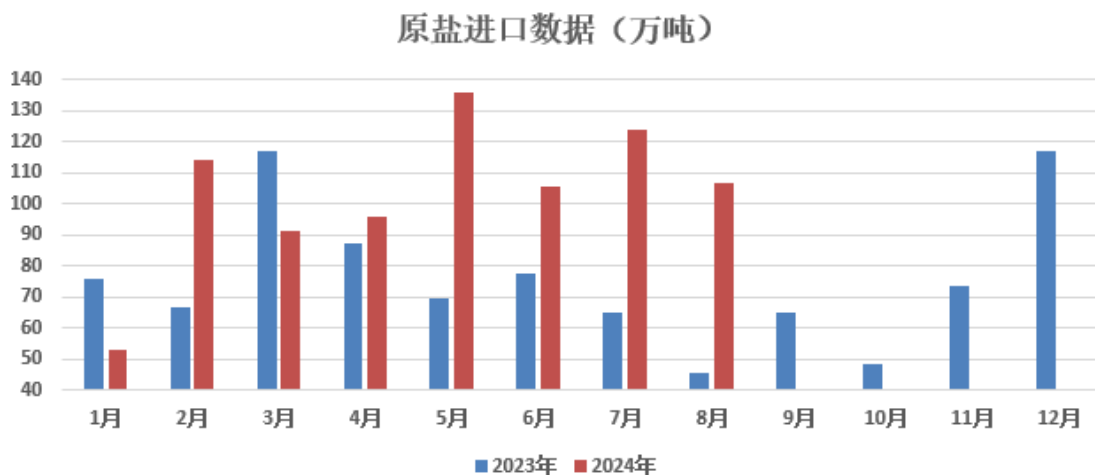
2024年国内原盐价格较同期相比较为坚挺,下游企业采购国外进口盐数量增加,用以平衡国内原盐价格。印度进口盐具有价格低数量大的优点,且与国内两碱生产厂家合作时间较长,国内印度盐进口商数量较多,中国进口印度盐的数量较大,2023年下半年印度进口量下滑后今年又快速回升;澳大利亚盐质量较高,且印度处于雨季出货受影响时,下游企业采购澳大利亚盐补充需求缺口,近两年澳大利亚进口量相对平稳,窄幅波动为主;墨西哥盐多以大船为主,国内采购数量逐渐减少,今年进口量相对去年明显减少。

图 5: 中国原盐进口占比



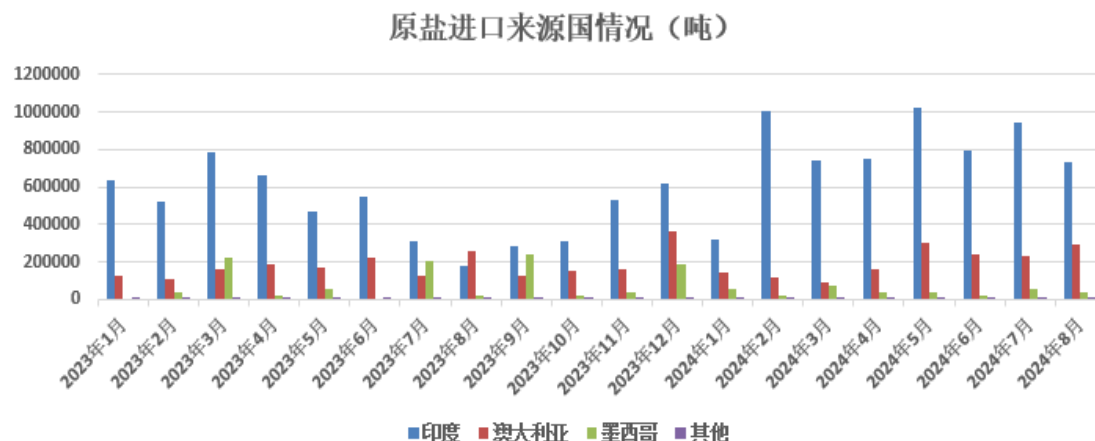
数据来源: 隆众资讯、国投期货

图 6：原盐进口数据



数据来源：隆众资讯、国投期货

图 7：原盐进口来源国情况

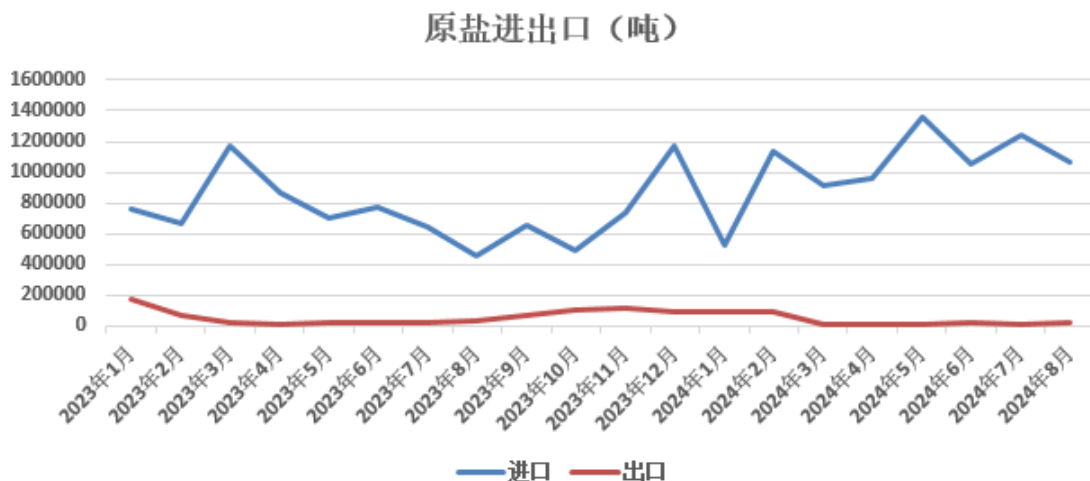


数据来源：隆众资讯、国投期货

中国原盐进口量远大于出口量。我国是原盐主要消费国，随着国内氯碱工业快速发展，对原盐需求量大增，而供给端却受到环保政策和开采限制，供给增速跟不上需求增速，每年仍需要大量进口原盐。而全球原盐产量增幅大于需求增幅，抑制国内原盐出口量，造成中国原盐长期处于贸易逆差格局。2024 年 1-8 月出口量约 22.02 万吨，同比去年减少 27.55%。中国原盐主要出口到韩国、日

本、朝鲜、越南等东南亚国家。

图 8：原盐进出口情况

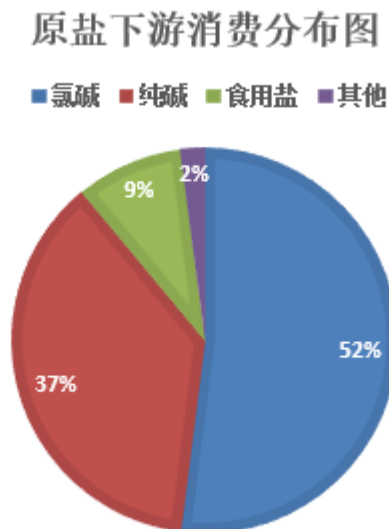


数据来源：隆众资讯、国投期货

9、原盐下游消费情况

我国原盐大部分用于盐化工两碱企业的生产，其中氯碱消费占比大约为 52%，纯碱消费占比约 37%，其余用于食盐和其他用途，食盐占比约 9%。食用盐方面，根据中盐集团数据，我国的食盐产品结构占比为井矿盐 87%，海盐 10%，湖盐 3%，井矿盐为我国主要食用盐类型，该产品来源为地下深层盐矿，湖盐来自国内各大咸水湖，井矿盐和湖盐生产均不受日本核污染影响。近年来我国食盐产量整体呈小幅增长态势，增速在 1%左右，近几年基本都维持在 1200 万吨以上，对原盐需求保持平稳态势。

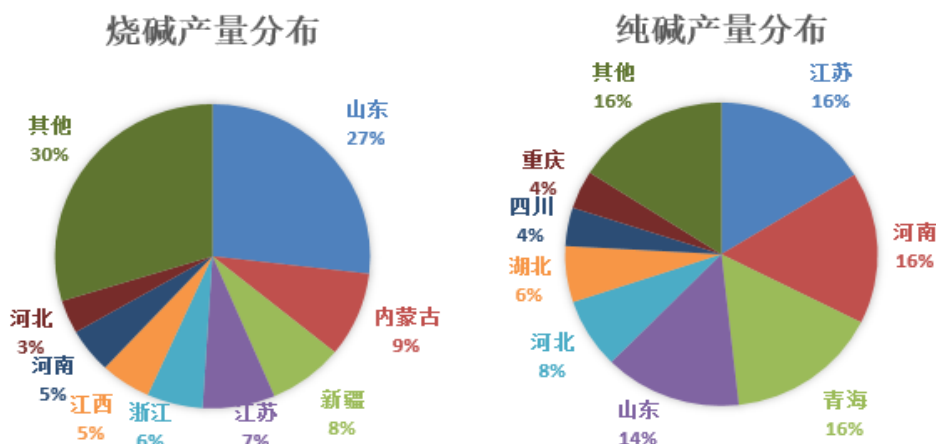
图 9：原盐下游消费分布



数据来源：隆众资讯、国投期货

两碱产品附加值不高，选址时，更多集中于原材料产能分布区域，通过缩减运输费用，降低成本，提高企业效益。所以两碱的产能分布和原盐产能分布具有高度重合性。上文中，我们知道原盐的产量分布主要集中在山东、江苏、湖北、四川、新疆、青海等地，烧碱和纯碱产量也主要集中在山东、江苏等地，与原盐产能分布地吻合度较高，其中烧碱集中在山东、内蒙古、新疆、江苏、浙江等地，纯碱集中在江苏、河南、青海、山东、河北、湖北等地。

图 10：烧碱和纯碱产量分布情况



数据来源：国家统计局、国投期货

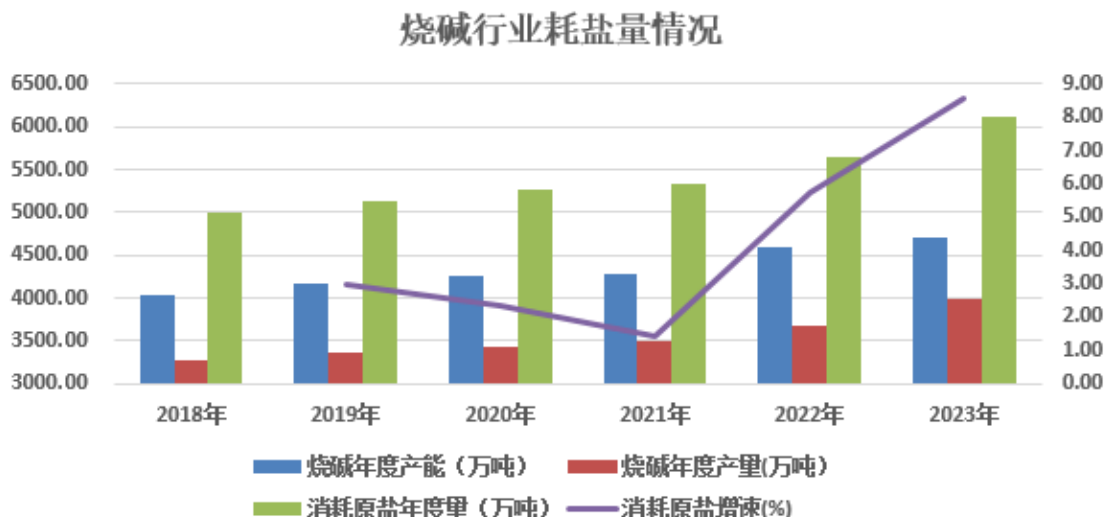
虽然氯碱消费占比更高，但由于氯碱产业集中度较低，产能在 100 万吨以上的企业仅 4 家，企业数量占比为 2.4%，合计产能 474 万吨，产能占比 10.4%。而纯碱集中度高，随着远兴和金山的投产，行业集中度进一步提升，纯碱产能在 100 万吨以上的企业产能达到 2910 万吨，占比达到 74.5%。因而纯碱对原盐的话语权更高，同地区的同类用盐，纯碱采购价格比氯碱采购价格低 20 元/吨左右，氯碱方面或逐步采用集采的方式，增加议价话语权。

工业上生产烧碱，主要是原盐电解法。国际氯碱业通常采用“公制电化单位成本（ECU，Electric Chemical Unit）”作为标尺，以每 ECU 为成本单位进行核算。根据测算，每电解单元（ECU）可生产 1 单元烧碱（折百）和 0.886 单元氯气。烧碱生产企业每生产 1ECU 产品，消耗约 1.53 吨原盐，所以 1 吨的烧碱需要 1.53 吨原盐，原盐占总生产成本的 20%左右。

近几年烧碱产能持续扩张，产能规模基本稳定在 4000 万以上，开工率一直保持在 80%以上的水平，2023 年达到 85%的开工负荷，年产量呈现逐年增长

态势，产量由 2018 年的 3261 万吨提升至 2023 年的 3999 万吨，产量增速约 4.2%，而新增产能受到政策限制，供给侧改革推进及环保检查趋严，部分不合规的氯碱企业被动退出，导致一部分产能流失，产能增速约 3.1%，不及产量增速。烧碱下游需求提升，氧化铝稳定增长，新能源行业持续增加，烧碱消费呈逐年增长态势，2016 年以来消费量稳定在 3000 万吨以上，需求的增长基本与供应的增长保持同步。按照烧碱的年产量去推算原盐的消耗量，2019 年以来烧碱耗盐量均保持在 5000 万吨以上，2023 年达到 6000 万吨以上，呈持续增加态势。

图 11：烧碱行业耗盐量情况



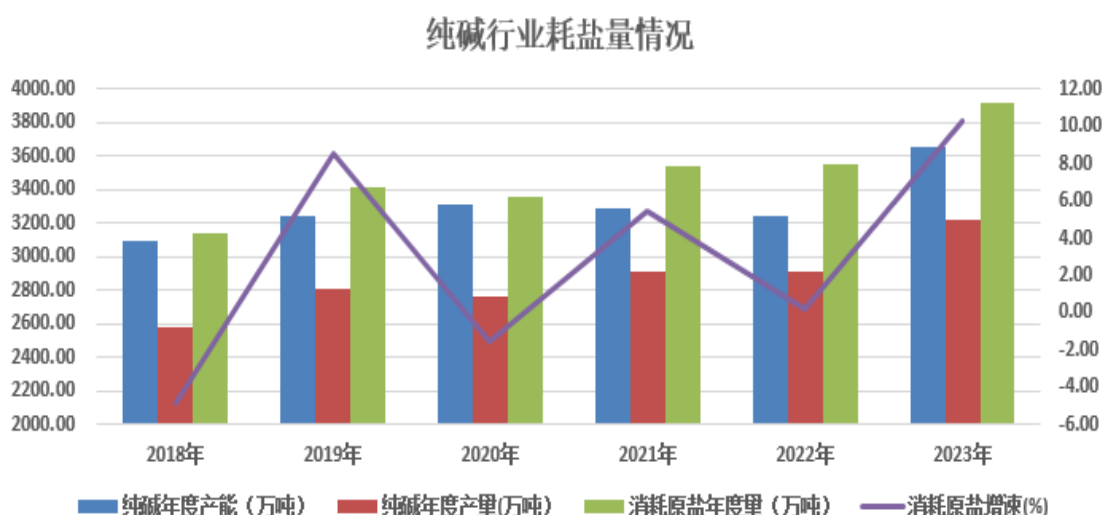
数据来源：卓创资讯、国投期货

纯碱生产工艺不同，消耗的原盐量也不同。氨碱法生产一吨纯碱需要原盐约 1.5 吨，其中原盐占生产成本 20%左右；联碱法生产一吨纯碱需要原盐约 1.2 吨，其中原盐约占生产成本 13%左右。

氨碱法企业产生较多的废渣和废水，联碱法生产企业产生的相关废气和废渣排放量较少，污染小于氨碱法。天然碱法相对于其他两种工艺，工艺流程简单，生产过程中涉及化学反应较少，污染是三种工艺中最小的。根据《产业结构调整指导目录》，新建纯碱属于限制类产能，除天然碱项目外，新建产线需经发改委

的严格审批，对于准入规模和能耗要求均有严格规定，对于能效在标杆水平特别是基准水平以下的企业，要引导改造升级、加强技术攻关、促进集聚发展、加快淘汰落后产能。我们看到 2021 年和 2022 年纯碱产能出现小幅回落，其中主要是连云港 130 万吨的氨碱产能退出市场。供给缩减却面临下游新能源高速发展的时期，同时浮法行业也处于产能提升周期，供不应求，加速了纯碱行业产能投放的需求，2023 年随着金山和远兴产能的投放，纯碱行业产能快速扩张，新增的产能都是天然碱和联碱的工艺，符合能耗要求，截止到 2023 年底，纯碱行业产能达到 3658 万吨，年产量也突破 3000 万吨。纯碱产能扩张受到行业政策限制，但下游需求旺盛，除了 2020 年受疫情影响，其他年份产量均呈逐年增加态势，整体产量增速大于产能增速，开工率也长期维持在 85%以上，相应对原盐的需求量也在逐步提升，保持在 3000 万吨以上的原盐年耗量，2023 年接近 4000 万吨。

图 12：纯碱行业耗盐量情况



数据来源：卓创资讯、国投期货

2018 年以来，两碱总耗盐量都维持在 8000 万吨以上，平均增速 4.3%，

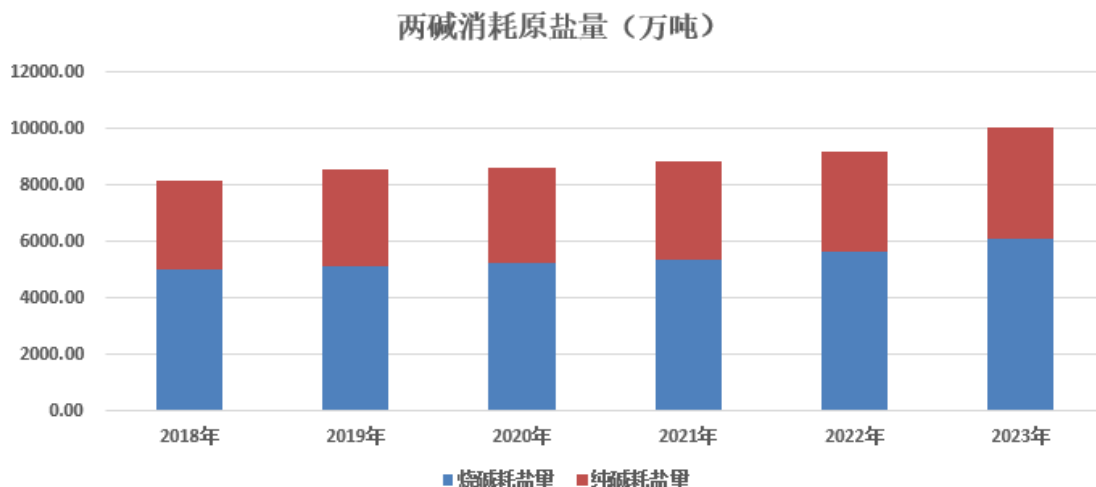
2023 年耗盐量突破 1 亿吨，加上食用盐和其他产业的下游需求量，2023 年原盐国内总消费量预计在 1.1 亿吨以上，中国盐业协会的 2023 年产量数据 1 亿吨，加上进口量 0.09 亿吨，供需均衡，数据上吻合。今年纯碱和烧碱继续增产，原盐需求量有望进一步增加。

表 1：两碱耗盐情况（单位：万吨）

	烧碱产量	烧碱耗盐量	纯碱产量	联碱工艺产量	氨碱工艺产量	纯碱耗盐量	两碱耗盐量
2018年	3261.49	4990.08	2582.50	1213.78	1125.97	3145.49	8135.56
2019年	3358.16	5137.98	2803.60	1317.69	1222.37	3414.78	8552.77
2020年	3436.61	5258.01	2759.20	1296.82	1203.01	3360.71	8618.72
2021年	3485.45	5332.74	2909.20	1367.32	1268.41	3543.41	8876.14
2022年	3684.78	5637.71	2915.40	1370.24	1271.11	3550.96	9188.67
2023年	3999.30	6118.93	3215.00	1511.05	1401.74	3915.87	10034.80

数据来源：卓创资讯、国投期货

图 13：两碱耗盐情况



数据来源：卓创资讯、国投期货

10、总结

原盐是烧碱和纯碱的主要原料之一，是盐化工产业链最上游，有“化学工业之母”的称号。而原盐储存形式决定其生产工艺，海盐及湖盐工艺、自然条件等约束，产量有下滑趋势，而井矿盐工艺优势，供应稳定，产量得到提升。原盐的产量分布与下游烧碱和纯碱产量分布重合度高。我国原盐产能集中度低，呈现出供应过剩态势，随着《盐行业“十四五”发展指导意见》发布，行业进入去产能阶段，产能过剩矛盾缓解，产业集中度有望提升。全球原盐产量主要分布在亚洲、大洋洲、拉丁美洲、非洲等地，消费主要集中在亚洲、欧洲和北美洲。中国原盐以进口为主，是全球最大的原盐进口国，主要进口国为印度、澳大利亚、墨西哥为主，上述三国占我国原盐进口量 99% 以上。中国原盐进口量远大于出口量，长期处于贸易逆差格局。国内原盐约 90% 的占比用于盐化工两碱企业的生产，两碱总耗盐量维持在 8000 万吨以上，2023 年耗盐量突破 1 亿吨，今年纯碱和

烧碱继续增产，原盐需求量将进一步增加。

免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。