

证券代码：000408

证券简称：藏格矿业

藏格矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称 及人员姓名	线上参与藏格矿业 2025 年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 8 月 2 日（星期六）15:00-17:00
地点	“藏格矿业投资者关系”微信小程序
上市公司接待 人员姓名	藏格矿业独立董事 刘 娅女士 藏格矿业财务总监 张立平女士 藏格矿业董事会秘书 李瑞雪先生 藏格矿业投关主管 陈牧迪女士
投资者关系活 动主要内容介 绍	公司董事会秘书李瑞雪先生对公司 2025 年上半年业绩做出解读、财务总监张立平女士对公司 2025 年上半年财务数据进行详细分析、投资者关系主管陈牧迪女士对铜钾锂的行业趋势做了介绍；独立董事刘娅女士、财务总监张立平女士、董事会秘书李瑞雪先生、投关主管陈牧迪女士对广大投资者的问题做了回复。 1、2025 上半年公司整体财务和各板块业务表现如何？ 答：2025 年上半年，公司整体业绩延续高质量增长态势，实现营业收入 16.78 亿元，归母净利润 18.00 亿元，归属于上市公司净资产 157.23 亿元。行业周期性波动带来了一定影响，但公司盈利能力仍较为突出，其中氯化钾业务毛利率 61.84%，碳酸锂

	业务毛利率 30.53%，产品竞争力突出。此外，公司资产负债率仅 7.03%，财务结构健康，为后续项目建设与资源扩储提供了充足空间。 2、观察到公司本次中期分红大概 15.6 亿，而中报里从巨龙铜业得到的分红金额为 15.4 亿，基本就是把从巨龙得到的分红金额都拿来分红了。请问一下未来公司是否会延续这个分红机制，或者是否会出台一个长期的股东回报规划呢？ 答：借 2025 年中报的机会，公司现金分红 15.69 亿元，充分体现了藏格对股东回报的高度重视。公司将继续坚持稳健经营原则，在保障重点项目资金需求的同时，保持合理的分红政策，让投资者共享公司发展成果。 3、公司控股股东变更后，紫金矿业将在哪些维度赋能公司发展？ 答：2025 年 4 月 30 日，公司控股股东由藏格创投变更为紫金国控，公司实际控制人由肖永明先生变更为上杭县财政局。控股股东变更后，公司迅速启动公司治理改革，主要包括撤销监事会，监督职能整体并入董事会监察与审计委员会，创造性由主管监督的非独立董事出任主任委员，财务背景的独立董事担任联席主任委员，并依托紫金矿业经验建立起“监察、审计、纪委、内控”四位一体监督体系；由董事会对执行与投资委员会、总裁进行分层授权，制定公司主要事务权限清单，厘清各项业务审批流程，整合优化总部职能部门，形成权责清晰、规范高效的内部治理框架等。公司纳入紫金矿业集团体系后，实现了“国有规范+民营活力”的双重优势融合。紫金矿业作为世界领先的综合性矿产资源开发企业，在矿产资源开发和利用方面积累了丰富的经验，能为公司在资产规模、资源储量、管理效能、全球化布局、规范治理等方面带来显著提升，为高质量发展奠定基础。 4、公司作为国内第二大钾肥生产商，今年氯化钾的价格上涨对公司在氯化钾业务板块的利润影响多大呢？
--	--

	答：受今年上半年钾肥大合同签订及海外大型厂商联合减产影响，国内氯化钾价格同比明显上涨。上半年，公司氯化钾平均售价（含税）2,845 元/吨，同比增长 25.57%。平均销售成本 996 元/吨，同比下降 7.36%。在此双重因素作用下，公司实现氯化钾营业收入 13.99 亿元，同比增加 24.60%；公司充分把握价格上涨机遇，推动业务毛利率提升至 61.84%，同比增加 13.56%。具体氯化钾板块业绩情况请关注公司后续披露的定期报告。 5、有新闻报道 2025 年 7 月 3 日，老挝国会通过决议，暂停万象市所有钾矿的开采，藏格在当地的钾矿项目现在有无受到影响？ 答：目前，老挝钾盐项目处探转采阶段，老挝发展已取得《资源储量证》，《可研报告》通过首轮技术评审。2025 年 7 月，老挝发展就地下开采系统充填研究攻关召开启动会，紫金集团副总工程师带队攻关，项目科研与前期工程正按计划推进。后续项目最新进展会按法律法规和交易所规定及时披露。 6、截止现在，我司是否收到新的察尔汗盐湖采矿证？ 答：察尔汗矿区采矿证将于 2025 年 8 月 9 日到期，公司高度重视并积极推进与主管部门的沟通和材料申报。藏格钾肥按照逐级报送审批原则，向都兰县自然资源局、海西州自然资源局、青海省自然资源厅、自然资源部提交了采矿权延续变更申请，目前县州省三级均已审查完毕并下发了同意的审查意见，等待自然资源部下发审查意见。自然资源部审查意见下发后，藏格钾肥可根据自然资源部批复，办理新的《采矿许可证》。采矿证续期落地的最终时间，需以主管部门完成对该方案的批复为准。公司将持续密切关注审批进展，并严格遵循信息披露规则，及时、准确地向广大投资者通报重要动态。再次感谢您对公司的理解与支持！ 7、公司 2025 年上半年在资源储备和产能扩张方面有哪些突破性进展？
--	--

	答：2025 年上半年，公司在钾锂铜三个板块的资源储备与产能扩张上取得实质性进展。锂资源方面，麻米错项目证照办理手续取得重大突破。上半年，麻米错项目获西藏自治区发改委立项核准批复；2025 年 7 月，取得西藏自治区自然资源厅颁发的纸质版《采矿许可证》，正式赋予麻米措矿业合法开采盐湖资源的权利，麻米错项目的顺利开展将为公司锂板块增长注入强劲动力；钾资源方面，老挝发展公司获得的《资源储量证》获批氯化钾资源量 9.84 亿吨，伴生溴矿资源量 1,600 万吨。与此同时，老挝发展的《可研报告》已通过首轮技术评审，而老挝塞塔尼的《勘探报告》也已通过评审，正等待《资源储量证》的下发；铜矿资源方面，巨龙铜矿二期扩建工程进展顺利，已完成关键证照手续办理，预计 2025 年底建成投产，二期项目建成达产后巨龙铜业矿产铜年产量约 30-35 万吨。 8、未来麻米错盐湖项目每吨碳酸锂成本预计多少？谢谢！ 答：麻米错一期项目达产后的碳酸锂生产成本约 31000 元/吨，麻米错盐湖在成本管控方面具有以下优势：（1）资源禀赋优越。麻米错盐湖卤水中的锂浓度高，且以湖表卤水为主，可直接采集湖表卤水进入生产环节，减少了卤水开采、富集等前期工序的成本；（2）技术工艺优化。企业加大研发投入，采用先进的提锂技术和工艺，提高了锂资源的提取率和回收率，降低了单位产品的原材料消耗和能耗；（3）产业链协同合作。与上游合作可确保原材料稳定供应，降低采购成本；与下游合作能提高产品附加值，拓展销售渠道，降低销售成本；（4）精细化管理。对生产流程进行持续优化，减少不必要的中间环节和浪费，提高生产效率和资源利用率，降低生产成本。总的来说麻米错项目发挥成本优势主要体现在优选简单、成熟、可靠的生产工艺；严控投资规模；充分降低能耗这三个方面。 9、紫金矿业在锂资源布局上储备丰厚，如果紫金矿业正式入主公司后，公司的碳酸锂业务和紫金矿业的锂业务能产生协同
--	---

呢？

答：紫金矿业拥有世界级锂资源储备，而公司在盐湖提锂领域拥有显著的技术优势，公司与紫金矿业在锂资源开发的协同效应将体现在以下几个方面，一是低成本提锂工艺与规模化工程能力的结合，二是在西藏形成紧密的区域协同效应，实现优势互补，三是进一步健全、优化矿产资源投资与运营管理体系，四是通过市场与渠道协同，增强抗风险能力。

10、巨龙铜业二期改扩建工程进展如何？对公司未来有何影响？

答：巨龙铜矿二期采选改扩建工程已完成项目立项核准、环评批复、使用林（草）土地批复、德庆普尾矿库不动产权证、德庆普尾矿库安全设施设计批复、耕地占用税缴纳等关键证照手续办理，预计 2025 年底建成投产，二期项目投产后巨龙铜业矿产铜年产量约 30-35 万吨，预计将为公司业绩贡献显著增量。

11、公司控股股东已正式变更为紫金矿业，这对巨龙铜业发展有什么影响吗？

答：2025 年 4 月 30 日，公司控股股东由藏格创投变更为紫金国控，公司实际控制人由肖永明先生变更为上杭县财政局。紫金矿业对藏格矿业实现控股的同时，实现对巨龙铜业的绝对控股，有望提升矿山运营管理效率，加快推进二期、三期项目建设。

12、巨龙一期的设计产能是 16 万吨/年，但今年计划产能 18.5 万~19 万吨，增长的主要原因是什么？

答：感谢您的提问！2025 年，巨龙铜业一方面聚焦技术优化提升回收率，如设立专门的技术研究团队通过技术改造、信息化建设、优化药剂添加点等方式提升回收率，另一方面全力释放产能抢抓市场机遇，在确保年矿产铜 17 万吨的基础上开足马力生产，能产尽产，力争多产。后续更多进展敬请关注公司公告。谢谢！

13、上半年经营活动现金流是否覆盖资本开支，如麻米错盐湖

	建设？ 答： 2025 年上半年，公司生产经营稳健开展，经营活动产生的现金流量净额 8.34 亿，同比增长 137.19%；叠加 5 月收到参股公司巨龙铜业分红款 15.39 亿元，现金流储备充裕。公司整体财务状况良好，未来通过多元化资金安排保障项目资金需求。 14、公司在确保安全生产方面，采取哪些布局或措施？ 答： 为确保安全生产，公司严格执行设备维护和检修制度，确保设备运行在最佳状态。同时，公司采纳先进技术和监测手段，对矿山环境和设备状态进行实时监控，以便及时识别并处理安全隐患。在日常生产活动中，公司坚持严格执行各项安全生产规章制度，定期对在岗员工进行安全培训教育，并开展安全应急演练，不断优化并全面提升安全生产的防控能力和水平。致力于增强员工的安全意识和管理的专业程度，从根本上预防事故的发生，构建起公司安全生产的长效管理机制。 15、现在的资源企业在环保压力下愈发注重 ESG，请问公司在 ESG 治理方面是否有相应的规划？在 ESG 方面有开展哪些重要的举措和取得的成果？麻烦管理层介绍下。 答： 作为一家矿产资源开发企业，藏格矿业始终将环境、社会 and 治理（ESG）理念视为企业发展的核心驱动力，积极推动可持续发展与规范治理的协同进步。2025 年上半年，凭借在可持续发展领域的卓越实践与突出成果，藏格矿业荣登标普全球《可持续发展年鉴（中国版）2025》的“行业最佳进步”榜单，成为该榜单中化工行业的唯一代表，此外公司万得 ESG 评级跃升至 AA，体现了市场对公司在可持续发展领域的认可。 16、为什么今年钾肥涨价这么厉害？ 答： 今年钾肥价格上涨主要受全球供需错配影响。一方面，美国对加拿大钾肥加征关税、伊朗—以色列冲突等地缘因素加剧供给不确定性；另一方面，国内产量同比下滑，库存持续低位，进口依存度仍超 70%。随着秋季备肥需求回升，供需偏紧格局或
--	--

	将支撑价格维持高位。 17、中国作为农业大国对钾肥的需求很大，具体有多大呢？国内的供应能否满足需求？ 答：卓创资讯数据显示，2025 年 1—6 月，我国氯化钾消费量呈现先升后降态势，从 1 月的 130 万吨攀升至 3 月的 171 万吨峰值后回落至 6 月的 130 万吨水平；2025 年 1-6 月国内氯化钾总产量约 255.47 万吨，同比减少 9.49%；钾肥进口依存度超 70%，凸显钾肥对外依存度高的特征。下半年，国内将进入秋冬用肥旺季，有望进一步刺激钾肥市场需求。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 3 日