

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：2025-003

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	长江证券王筱茜、民生证券南雪源、中金证券张家铭、国信证券杨耀洪、国泰君安宁紫微、申万宏源邵靖宇、东吴证券胡锦涛、浙商证券王南清、中信证券刘宇飞、华创证券刘岗、国投证券李鑫悦、华鑫证券杜飞、华安证券李大鹏、东海证券陈伟业、光大证券胡星月、山西证券肖索、国金证券李超、海通证券甘嘉尧、中国银河证券孙雪琪、天风证券陈凯丽、兴业证券赵远喆、光大证券马俊、北京禹田资本王雨天、歌斐资产王敬琰、博道基金江思帆、上海六禾致谦私募杜子薇、湖南正兴私募谭志勇、太平养老保险曹云、西藏合众易晟投资虞利洪、青梧资本张傲、杭州太乙投资孙剑良、上海利檀投资焦明远、温州启元资产陈镬、景顺长城基金李建霖、新华基金管理黄泓鉴、兴证资产童丹彤、汇添富基金谢昌旭、上海沅杨资产石晋豪、深圳市中欧瑞博投资杨舸、华宝信托顾宝成、东兴基金孙义丽、深圳市佰德纳投资邓轶、金信基金黄逸凡、粤佛私募基金曹志平、北京鑫顺和康投资石苑强等 121 位分析师和投资者。
时间	2025 年 3 月 31 日
地点	“藏格矿业投资者关系”微信小程序

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>藏格矿业财务总监 田太垠 藏格矿业董事会秘书 李瑞雪 藏格矿业投资者关系主管 陈牧迪</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司董事会秘书李瑞雪先生对公司 2024 年年度生产经营情况向广大投资者做了介绍；公司财务总监田太垠先生、董事会秘书李瑞雪先生、投资者关系主管陈牧迪女士对广大投资者的问题做了回复。</p> <p>1、察尔汗盐湖采矿证的续期进展可以分享吗？</p> <p>答：公司积极配合政府相关部门审查与资料提交，推动察尔汗盐湖采矿证的顺利变更与续期，其中《储量核实报告》《开发利用方案》和《矿山地质环境保护与土地复垦方案》等审批已完成，目前采矿证续期工作推进顺利，力争在权证到期之前完成此项工作。</p> <p>2、钾肥价格走势持续上涨，国家保供政策和国储拍卖对公司钾肥价格有什么影响？</p> <p>答：根据国家相关政策和政府单位安排，钾肥国储主要通过定向拍卖渠道投放在东北市场，成交价格区间在 2800-2900 元/吨，受物流成本变化等外部因素影响，部分区域价格存在波动。</p> <p>3、钾肥板块成本上升原因，未来成本展望？</p> <p>答：2024 年钾肥成本同比提升是因为公司在绿色矿山建设方面加大资金投入，该部分成本支出不具有持续性，且剔除该部分费用，公司过去三年钾肥平均成本稳定在合理水平，钾肥业务作为业绩“压舱石”的地位显著。</p> <p>4、公司怎样看待当前锂盐的供需格局？</p> <p>答：展望 2025 年，需要持续关注供应端的高成本产能出清进程。需求端，电动汽车智能化大势所趋，储能市场大有可为，固态电池、AI、具身智能等技术革新有望提供新增长极。长期来看，我们对锂盐的供需格局持乐观态度。</p>

5、公司碳酸锂的销售策略是什么？折扣系数是多少？

答：碳酸锂总体的销售方针是满产满销、随产随销，但是公司内部也会对价格进行预判，销售价格偏低的时候会放慢销售节奏。折扣需结合市场供需状况，并参考期货市场价格走势及上海有色金属交易中心报价综合考量。

6、根据工商信息显示，公司对麻米错的穿透持股还增加了，而且国资也进行了持股，请问麻米错项目采矿证申请方面有什么新的进展吗？公司现阶段有为项目建设提前准备以及拿到采矿如何推进首期5万吨项目？

答：在证照办理层面，我们遵循西藏自治区优势资源开发政策的指导原则和方向，积极落实麻米错盐湖采矿证办理的前序流程，接下来项目团队必将积极对接自治区政府，争取尽快取得项目核准。

麻米措矿业取得项目核准后会加速推动项目开工建设进程，争取尽早具备投产试运行条件。2024年，项目团队已完成土建钢结构总承包合同签订的前置条件，同步完成施工用水配电、土方平衡等基础工作，确保项目核准后立即具备全面开工条件。在技术层面，项目团队聚焦提锂工艺优化，持续完善除杂纳滤技术路线，并组织开展多次现场验证，为有效降低投资成本提供有力支持。

7、麻米错项目的用电如何解决？后续是否会用龙净环保来代建电站？

答：公司为配套能源站建设已开展多项前期筹备工作，包括分段推进地勘、可研及前置手续办理，为后续推进提供扎实依据。据报道，龙净环保具备高海拔、稳定供电的项目经验，后续不排除和龙净环保合作。

8、如果麻米错一期顺利建成投产，二期大概什么时候启动建设？如果启动二期建设，还需要重新申请采矿证吗？

答：二期项目的启动需要综合考虑市场环境、项目的经济

效益、麻米措矿业现金流和资产负债情况。

二期项目申请采矿证的流程相似，可以参考一期的地质勘查、资源储量评估以及开发利用方案等成果，减少重复性工作，从而缩短论证时间。我们认为基于一期项目的成功经验，二期申请有望在前期论证、资料准备和审批流程等方面实现优化，从而节约时间和资源，提高项目推进效率。

9、特朗普上台后推出的关税政策，拉升了铜的价格，请问公司管理层后续对铜的价格走势如何看待？

答：目前，宏观面的不确定性主要来自美国大选后的贸易政策，市场担心贸易流的重塑，叠加美国降息预期反复，铜价波动率将显著抬升。

从长远看，铜定价逻辑清晰，矿端供应刚性对价格形成支撑。下游消费领域分化较大，传统行业有所降温，特别是建筑行业增速有所下滑，不过能源改革和 AI 用铜量继续增长。铜的供需基本面对价格形成激励，我们看好中长期铜价。

10、巨龙铜矿二期项目建设进度如何？未来二期建成后，三期会接着进行建设吗？

答：2024 年，巨龙铜业全面推进二期改扩建工程，二期计划于 2025 年底建成投产。达产后整体年采选矿石量将超过 1 亿吨、年矿产铜将达 30-35 万吨，将成为国内采选规模最大、全球本世纪投产的采选规模最大单体铜矿山；项目加快推进三期工程规划，若获得批准，最终可望实现年采选矿石量约 2 亿吨、年矿产铜 60 万吨规模，成为全球采选规模最大、品位最低、海拔最高的铜矿山。

11、巨龙铜矿二期有望为公司利润提供重要增量，如果巨龙铜矿二期项目达产，请问其盈利模型是怎样的？

答：巨龙二期的具体盈利情况最终以官方披露数据为准。产能方面，二期项目达产后产能规模将实现倍增；生产成本方面，随着生产效率的提升和规模效益的显现，未来成本结构存在进

	<p>一步优化的可能。</p> <p>12、2024 年第四季度 4000 多万元的资产减值是什么原因？</p> <p>答：鉴于生产调度调整，钾肥部分生产单元停产，依据企业会计准则，需对生产设备计提资产减值，但该部分减值不具备持续性特征。当前钾肥小产能车间关停工作已完成，生产流程优化措施正在落实。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 4 月 1 日