

股票代码：000792

股票简称：盐湖股份

青海盐湖工业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	申万宏源证券、中信证券、长江证券、银河证券、开源证券、浙商证券、华安证券、国金证券、华创证券、光大证券、国信证券、国泰君安证券、华西证券、安信证券、海通证券、东方证券、兴业证券、中泰证券、华夏基金、易方达基金、博时基金、摩根士丹利基金、华泰柏瑞基金、招商基金、景林资产、平安养老、博时资本、朴易资产、太平洋资产、汇添富基金、睿远基金、高盛投资等证券研究机构共 134 人
时间	2025 年 3 月 31 日
地点	公司 1 号办公楼董事会秘书办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李 舜 董事会办公室主任 苗 霞 证券事务代表 巨 敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>公司董事会秘书分别就盐湖股份公司 2024 年度、2025 年一季度经营情况做了介绍。</p> <p>（一）2024 年度情况介绍</p> <p>1、经营情况。2024 年度公司锚定世界级盐湖产业基地建设目标，聚力稳生产、全力提效益、奋力推改革、着力守底线、合力抓落实，不断增强核心功能、提升核</p>

心竞争力。实现营业收入 151.34 亿元，归属于上市公司股东的净利润 46.63 亿元，实现基本每股收益 0.8812 元。公司财务结构稳健，为未来发展奠定坚实基础，资产总额 457.83 亿元，负债总额 61.89 亿元，负债水平保持在了较安全的区间内，显示出公司在财务管理上的谨慎与稳健。

2、钾板块生产经营情况。2024 年度公司生产氯化钾约 496 万吨，销售氯化钾约 467.28 万吨，虽然氯化钾受市场周期影响，出现平均售价下降，但公司通过实施东卤西输、盐田渗漏治理等措施，为稳定生产提供了可靠的资源保障。同时通过技术创新、工艺优化、计量管控等持续发力，确保了卤水采集、成矿卤水供给、溶剂兑制超额完成年度计划，主营产品质量实现“双百”佳绩。目前公司在国内氯化钾市场占有率约 40%，全年生产任务安排有序，兼顾钾肥国储任务，供给满足市场需求。

3、锂板块生产经营情况。2024 年度公司生产碳酸锂约 4 万吨，同比增长 10.92%，销售碳酸锂约 4.16 万吨，同比增长 10.51%，产销均符合预期。受全球锂价波动影响，碳酸锂的平均售价同比下降较大。尽管如此，公司通过优化生产流程、提升产品质量等措施，保持了在该领域的竞争优势。

4、新建 4 万吨锂盐一体化项目进展情况。公司对 4 万吨锂盐项目秉持着高效利用资源、精细管理项目的原则，通过一系列创新举措实现了项目总投资的显著优化，成功实现了项目总投资优化率约 14.58%。目前，项目已签订合同金额 42.43 亿元。项目建设顺利推进，全场 38 个单体建筑中，37 个已完成基础分部工程，36 个已完成主体结构封顶，已进入围护结构（彩板）、砌体施工以及地坪施工阶段，土建施工形象进度已达 78%；

安装工程已陆续展开，现阶段主要是进行设备就位和管道安装工作，其中吸附提锂装置已开始电仪安装工作，安装施工形象进度已达 32%。整体项目形象进度完成 55%，各项作业有条不紊，展现出良好的建设节奏。

5、股票注销情况。经综合考虑公司实际情况及未来发展等因素，为维护资本市场稳定和进一步增强投资者对公司的投资信心，更好地保护广大投资者利益，公司完成了对前期回购股份及破产企业财产处置专用账户股票注销工作，注销股份合计 1.41 亿股，占注销前公司总股本的 2.60%。

6、研发创新情况。公司持续瞄准绿色低碳化与产业数智化的发展方向，紧扣经营发展重大问题、紧跟生产所需、紧密对接国家级研发平台，以服务支撑国家重大战略需求的大项目建设，带动科技创新和产业装备升级，打造具有时代特征、行业领先、质量过硬的标志性工程，更好发挥原始创新和核心技术的需求提出者、创新组织者、技术供给者、市场应用者作用，打造盐湖领域的国家战略科技力量。共完成与主业相关的近 100 项课题研究，申请专利 114 项，授权专利 102 项，加快信息化与业务深度融合项目，多项研发课题入选“中国好技术”，助力企业新质生产力的形成。2024 年度公司研发投入 2 亿元，同比增长 50.9%。

7、股权结构变化情况。公司的股权结构与管理格局迎来重大变革，实际控制人正式变更为中国五矿，同时，控股股东中国盐湖工业集团有限公司成立，为公司发展注入全新活力。公司深刻认识到这一历史性机遇，以积极主动的姿态融入中国五矿先进的管理体系。公司全面梳理产业脉络，重塑产业逻辑，摒弃陈旧观念，以创新

思维革新经营理念，引入科学高效的管理方法，全方位优化企业运营。

8、公司在销售上有效发挥“利润实现中心”作用，氯化钾、碳酸锂产品销售价格始终高于行业，实现了“利润最大化”，成功开拓新疆市场，氯化钾产品实现 10 万吨 25 公斤小包装销售覆盖。40 万吨/年储热熔盐、工业盐项目等稳链、补链、延链项目也在稳步推进。公司旗下“盐花”牌的“两钾”产品已在市场上占据了一定份额，作为钾系列产品的重要补充，极大地丰富了公司产品线。察尔汗梦幻盐湖景区评为国家 4A 级旅游景区，年内梦幻盐湖景区游客接待量突破 100 万人次、实现营收 8500 万元，成为了新的利润增长点。

（二）2025 年一季度情况介绍

2025 年一季度公司核心产品氯化钾与碳酸锂的生产与销售态势平稳，生产氯化钾约 96.49 万吨，销售氯化钾约 89.11 万吨，生产碳酸锂约 8514 吨，销售碳酸锂约 8124 吨。归属于上市公司股东的净利润预计 11.3 亿元-12 亿元，预计同比增长 20.97%-28.47%。氯化钾作为公司主要营收来源之一，受市场供需关系等因素影响，市场价格显著上扬，推动公司业绩较上年同期实现增长。

二、问答环节

1、问：2024 年下半年碳酸锂成本上升的原因？

答：根据 2024 年 9 月 3 日《自然资源部 财政部 税务总局关于矿业权出让收益征收中矿产品销售收入计算有关问题的通知》（自然资发〔2024〕173 号）要求，公司对锂资源的采矿权出让收益进行了补提。锂资源规定按照碳酸锂产品销售收入 1.4%的比例计提，这一补提行为对成本产生了一定影响。成本控制是公司实现精益

化管理的核心环节，对提升经济效益、增强市场竞争力起着举足轻重的作用。一直以来，公司高度重视成本管控，秉持精益求精的态度，持续深挖潜在的成本节约空间。一方面，我们大力投入技术研发，积极开展技术升级与改造工作，通过更先进的生产工艺，提高资源利用效率，降低单位产品能耗；另一方面，从采购、生产到销售，对各个环节进行精细化管理，优化流程，减少不必要的开支，力求实现资源的高效利用，推动公司可持续发展。

2、问：公司氯化钾库存及国储投放情况？

答：2024 年底公司氯化钾库存为 51.89 万吨，其中承担着 50 万吨国家钾肥储备任务，充分发挥国储“蓄水池”作用。钾肥是农业生产中不可或缺的关键资源，其供应稳定性和价格合理性，不仅直接关系到国家粮食安全，更与农民的切身利益紧密相连。公司深感责任重大，作为国家储备钾肥的指定存储单位，一直严格遵循国家相关政策要求，认真落实好国储钾肥的存储工作。同时，公司积极配合并高效落实国储钾肥的投放任务。按照国家部署，精准调配资源，将储备钾肥及时、有序地投放到市场中，全力保障农业生产用肥需求，助力稳定肥料市场价格，切实守护农民利益，为国家粮食安全贡献力量。

3、问：公司氯化钾未来产能释放的节奏？

答：我国作为农业大国，钾肥需求居于全球第一，约占全球消费量的 25%，但是自主产能有限导致我国钾肥长期依赖进口，进口依存度常年高于 50%。在国家维护粮食安全的大背景下，随着农业结构的调整和高效农业的发展，市场对钾肥的需求稳中有升。

在国内钾肥供需矛盾突出的背景下，公司全面统筹

发展和安全，兼顾国内和国际两个市场，坚持稳中求进、以进促稳，以钾肥稳产保障国家粮食安全，着力做到生产“安稳长满优”。通过境内外地质勘探找矿等多种方式，获取钾盐资源储量，增强资源对盐湖产业高质量发展的保障程度。目前公司专门成立了“走出钾”专项工作组，专注于加强与非洲、东南亚等钾肥资源极为丰富的地区展开深度合作开发，实现资源共享、优势互补，从而在全球钾肥市场中占据更为重要的地位，为保障全球钾肥供应贡献重要力量，同时也为公司自身的持续发展注入强劲动力。

4、问：公司对氯化钾价格的展望？

答：在需求端，作为农业三大基础肥料之一的钾肥，被称为粮食的“粮食”，是农作物生长所需的重要营养元素，在粮食高效生产中发挥着不可替代的重要作用。我国钾资源相对短缺，2024年我国氯化钾总进口量达到1263万吨，同比增加9%，进口依存度达67%。今年中央一号文件把“深入推进粮油作物大面积单产提升行动”放到首位，强调要稳定粮食播种面积，主攻单产和品质提升，将粮食产量的目标放到了“稳产丰产”上。在国家维护粮食安全的大背景下，随着农业结构的调整和高效农业的发展，市场对钾肥的需求将稳中有升。

在供给端，近三年钾肥价格波动较为剧烈，主要是受到地缘政治事件影响导致钾肥运输成本上升。今年以来随着两俄减产计划的落地和加钾暂停扩大生产计划，推动了全球钾肥价格拉升。

展望未来，随着国内农业和工业的持续发展，氯化钾市场需求有望进一步增加。同时，公司将继续关注国际市场动态，优化生产结构，提升产品质量，以应对市场变化和挑战。

5、问：新建 4 万吨锂盐/年基础一体化项目建设延期的原因及计划实际投产时间？

答：在新建 4 万吨/年基础锂盐一体化项目建设中，我们优化了工艺路线，增设了老卤预处理工序，有效提升了资源利用效率；同时，精简了不必要的工艺设备，降低了投资成本；此外，规划了附加产品的生产，进一步挖掘了项目潜力。在综合措施共同作用下，公司成功实现了项目总投资优化率约 14.58%。

当前，在中国五矿和中国盐湖的大力支持下，项目建设正全面提质增速。公司全体员工齐心协力，积极调配各方资源，以高度的责任感严格把控项目安全、质量与进度。大家争分夺秒，加快项目建设进程，按照计划，今年 4 万吨项目将生产 3000 吨碳酸锂，我们也将全力以赴，力争实现产量进一步突破。

6、问：新建 4 万吨锂盐/年基础一体化项目与蓝科锂业的提锂技术比较有哪些优势？

答：在工艺路线方面。项目工艺采用目前最先进的“连续离子交换移动床+膜耦合”技术提取老卤中的锂元素，预计可提升工艺锂收率 25%左右，工艺技术更为先进可靠，可实现盐湖提锂最优。

在能源消耗方面。项目建设秉承绿色理念，为节能增效打好基础，通过降低解吸温度并回收低品位热，预计淡水消耗下降 47.4%、综合能耗（标煤）下降 50.6%。此外，通过与合作单位的深入交流和技术探讨，项目团队提出切实可行的绿色建设方案，包括光伏铺设、绿电应用、太阳光集热制热水等绿色技术的应用，为锂产业链的延伸和升级做好支撑。

在数智化转型方面。项目对标国内先进智能工厂、智能制造成熟度优秀企业，在原料端、生产端、经营端、

财务端各环节实施数智化改造，实现关键工序数控化、生产设备数字化，切实发挥“提高效率、节省成本，优化管理、服务决策”的作用。

7、问：公司未来降本增效的具体路径和目标是什么？

答：第一，保障资源供应。持续推进钾盐资源优化配置“1号工程”，加快实施采区卤水采集、盐田精细化管理与计量工程，提升原卤水和成矿卤水的质量和数量，保证生产所需卤水资源产品稳定供给。加强制度建设，强化矿产资源储量管理与矿山地质等基础性工作，完成公司采矿权储量核实，掌控资源家底，做好采区、铁路以东盐湖矿产资源管理，做到应采尽采，以资源优化配置确保可持续发展。

第二，强化要素保障。做好水、电、气、运、矿、地等生产要素保障，合理安排生产计划，优化生产流程，降低电力消耗，充分运用代售电方式保障生产用电。利用LNG、国石气及线上交易等方式，确保气源的稳定性和低成本。

第三，推动生产提效。严格对标对表，抓好生产全过程管控，全力推动加工系统提质增效“3号工程”，以标准化作业、工艺优化、流程再造、加大技改等措施，以前后系统提质增效保障高效生产。加大设备管理力度，推进设备更新换代，提升设备操作技能和维护意识，增强设备故障预警和应急处理能力，确保设备安全、高效运行。加快实施5#、6#数字模块化布袋除尘粉尘回收项目，降低产品损耗。建立健全标准化管理体系，强化标准执行力度，提升全员标准化意识和能力，深入开展产品消耗对标对表，加强能源消耗管理，推广节能技术和设备，提高能源利用效率，实现绿色低碳发展。

第四，产销协同发力。坚持“以销定产、以产定供”思路，正确把握产销节奏，以市场为导向，紧贴市场需求，灵活调整钾肥适销增效产品，不断开发新的细分产品，努力增强产品创效能力。实施更加灵活的销售策略，根据市场需求和产品特性，合理划分销售区域，优化销售渠道布局，合理发挥国家储备库调节作用，提升集装箱发运，降低运输成本。把控贸易风险，坚持利润导向，加大贸易力度，争取更多利润空间。

第五，抓好成果转化。聚焦科技成果转化这一关键，做实并发挥北京、成都、西宁异地研发机构作用，围绕国家所需、盐湖所能，针对“卡脖子”技术、国产替代技术、补链延链强链建链中的堵点卡点，凝练重大技术攻关课题，加快立项和攻关突破，助力保障安全、提高效率、降低成本。

第六，深挖潜能。以企业经营效益为中心，聚焦利润导向，抓好“人、财、物、产、供、销”等核心要素全过程精细化管控，坚持“一切成本皆可控”原则，持续推进开源节流、降本增效工作，降低运营成本、拓展盈利空间。不断优化生产工艺和作业流程，鼓励采用新工艺、新材料、新技术提高国产化、智能化装备水平，在装置、设备“平稳运行、精细操作、节能降耗”方面采取措施，提高生产效率、降低生产成本。立足“保供、规范、降本、提效”做好原辅材料供应，持续做好修旧利废、平衡利库、库存压降和以领代耗，降低物资采购成本。充分挖掘闲置、低效、无效资产市场价值，及时回笼资金，确保国有资产保值增值。加强产品全环节把控，构建“产销存”闭环数据，减少重复性检验和二次落地，降低非必要支出。

第七，优化配置各类资源。常态化开展“两金”压降

管控和现金流管理，严控预算外经济行为，实现收入、效益和经营现金流协同增长。严格抓好各类成本费用对标，强化预算刚性执行，用好标准化成本研究成果，强化预算对标分析，持续提升预算执行力。用足用活税收优惠政策，紧盯市场利率变化，强化债权债务管理，及时清理内外部欠款，进一步降低总体运营成本。

8、问：公司未来分红计划如何？

答：公司始终坚守主营业务的深耕与拓展，遵循稳健的经营原则，自恢复上市以来，通过经营业绩的不断提升，未分配利润在持续收窄。新《公司法》对公积金弥补亏损的修订，为公司优化财务结构、提升股东回报提供了有力的制度支撑，公司已积极研究相关政策，全面评估利用上述事项的可行性。

不过，由于目前未正式颁布具体操作细则，如会计处理、税务衔接等关键环节还未明确。为确保公司运营的合规性，我们会密切关注相关政策动态，严格按照后续出台的实施细则推进各项工作。后续，公司将依据实施细则对公司章程等内部制度进行相应修订，同时，积极制订更具吸引力和可持续性的分红政策，切实保障广大投资者的利益，回馈大家一直以来的信任与支持。

9、问：公司年度报告中提到的“三步走”发展战略是如何规划的？

答：2025年，是公司正式融入中国五矿体系与中国盐湖的启航之年。站在全新的历史起点上，公司将紧紧抓住加入五矿体系这一重大历史机遇，深入贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，以时不我待的紧迫感和使命感，全面投身于世界级盐湖产业基地的建设之中。

公司将积极对接控股股东中国盐湖的“三步走”发展战略，秉持开放的国际视野，以世界一流为目标，

	<p>持续强化盐湖全产业链布局，高效整合各类资源，不断提升产业集中度和竞争力。同时，公司将把获取优质资源项目作为工作重点，加快钾锂资源产业规模的扩张，夯实发展根基。依托中国五矿全产业链一体化优势，特别是强大的科技力量，公司将全面推动盐湖产业的高质量发展，让盐湖产业充分发挥作为国家粮食安全“压舱石”、新能源产业“稳定器”、高端轻金属材料“生力军”的重要作用，为保障国家战略资源安全、推动经济社会可持续发展贡献力量。</p> <p>10、问：公司的股权结构是否会有进一步的集中和优化？</p> <p>答：公司实际控制人中国五矿，通过直接持股、间接持股以及一致行动人协议安排，合计控股比例达25.30%。若未来有进一步优化股权结构的计划或举措，公司将严格依照相关法律法规，及时履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月2日