

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：2025-002

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	线上参与公司 2024 年度业绩交流会的投资者
时间	2025 年 4 月 18 日星期五（15:00-16:30）
地点	东方财富上市公司路演平台
上市公司接待人员姓名	董事长 侯昭飞先生 财务总监 马丕乐先生 独立董事 陈 斌先生 董事会秘书 李 舜先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事长侯昭飞会前致辞 尊敬的各位投资者朋友，大家好！ 非常感谢大家抽出宝贵时间，以线上的方式参与盐湖股份 2024 年度业绩说明会。在此，我谨代表青海盐湖工业股份有限公司，向长期以来关注和支持盐湖事业发展的投资者朋友们，表示最诚挚的感谢！ 盐湖股份作为中国五矿集团有限公司旗下的重要成员，公司依托察尔汗盐湖得天独厚的资源优势，展开全方位、深层次的资源综合开发与利用。察尔汗盐湖，总面积达 5856 平方公里，不仅是中国最大的可溶性钾镁盐矿床，更是在世界盐湖版图中占据着举足轻重的地位。近年来，公司始终秉持“以钾为主、综合利用、循

	环经济”的发展理念，凭借持续的技术创新与科研投入，攻克了高镁钾比卤水提锂这一困扰全球行业多年的世界性难题，为锂资源的高效开发利用开辟了新路径。目前，公司钾肥年生产能力已稳定达到 500 万吨，产能位居全球第四；碳酸锂年生产能力也已达到 4 万吨，年内实现总产能达到 8 万吨，在国内卤水提锂领域独占鳌头，产能位列全国第一。 回首过去一年，面对各类风险，盐湖股份始终牢记保障国家“粮食安全、资源安全、生态安全”的重大使命，坚定不移地朝着“建设世界级盐湖产业基地”的宏伟目标迈进。以打造“四个盐湖”为核心任务，扎实推进“三大工程”，全面开展“集中攻坚行动”，在多个关键领域取得了令人瞩目的成绩。通过精细化管理与技术革新，实现了提质增效的显著突破；积极拥抱数字化浪潮，大力推进数智转型，为企业发展注入新动能；建立健全风险防控体系，有效应对各类潜在风险，确保企业稳健运营；持续深化安全文化建设，为生产经营筑牢安全防线；积极履行社会责任，通过多种方式回馈社会，树立了良好的企业形象。 具体到经营数据，2024 年公司主营业务表现稳健。氯化钾产量 496 万吨，销量 467.28 万吨；碳酸锂产量 4 万吨，销量 4.16 万吨。全年实现营业总收入 151.34 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 46.63 亿元。截至 2024 年 12 月 31 日，公司总资产规模达到 457.83 亿元，负债 61.89 亿元，资产负债率仅为 13.52%，财务结构稳健；归属于上市公司股东的所有者权益为 365.75 亿元，较年初增长 14.63%，充分彰显了公司强大的盈利能力与良好的发展态势。 2025 年，是盐湖股份融入中国五矿体系和中国盐湖
--	---

	的启航之年，更是承载全新使命、书写辉煌新篇的关键一年。站在这一重要的历史起点上，公司将紧紧抓住加入中国五矿体系所带来的重大机遇，以高度的政治责任感和使命感，深入贯彻落实习近平总书记关于盐湖产业发展的重要指示批示精神，全力加快世界级盐湖产业基地的建设步伐。 公司将积极融入控股股东中国盐湖“三步走”发展战略，放开国际视野，锚定世界一流，加强盐湖全产业链布局 and 资源整合，紧盯资源项目获取，加快放大钾锂资源产业规模。中国盐湖将实施“三步走”发展战略，到 2025 年内完成整合优化，具备世界一流盐湖产业集团的雏形；到 2030 年形成 1000 万吨/年钾肥、20 万吨/年锂盐、3 万吨以上/年镁及镁基材料产能；到 2035 年初步构建以盐湖为核心的锂电全生命周期产业、绿色氢能循环利用产业、高端镁基材料产业、新型储能产业，成为中国最大、世界一流的盐湖产业集群，筑牢国家战略资源保障基石，努力为全球盐湖产业发展贡献五矿经验。 为实现这一宏伟愿景，公司明确了“锚定一个目标、坚持三个必须、发挥四个作用”的战略发展路径，力求在新征程中勇立潮头，树立行业标杆。 ——锚定一个目标。 始终坚定不移地将世界级盐湖产业基地建设作为公司发展的总目标。以习近平总书记为盐湖产业擘画的宏伟蓝图 as 引领，将其贯穿于公司各项工作的始终。积极主动融入并服务国家重大战略，通过不断优化产业布局、加大科技创新投入、提升企业管理水平等举措，坚定不移地做强做优做大。努力践行钾肥基石、转型主力、创新先锋、经济标兵、改革中坚、党建示范的企业定位，
--	--

	朝着“资源富足、产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代、践行责任”的世界一流企业目标奋勇迈进，充分发挥在构建新发展格局中的战略支撑作用。 ——坚持三个必须。 一是必须扎实推动盐湖高质量发展。依托中国五矿在项目投资、研究开发、工程建设、运营管理等方面的丰富经验和一体化综合集成服务能力，积极培育新质生产力。通过引入前沿技术、创新管理模式、优化产业结构等方式，带动盐湖产业的转型升级，全面提升企业的市场竞争力、技术创新力、行业控制力、品牌影响力和抗风险能力，实现盐湖资源的绿色、高效、循环开发利用，推动产业可持续发展。 二是必须落实精益管理的要求。紧紧围绕全年既定任务目标，积极推动产业逻辑、经营理念和管理方法的转变。牢牢抓住强基固本、提质增效、转型升级这条发展主线，持续优化企业管理模式，完善内部治理体系，不断提升企业的治理能力和运营效率，确保公司在激烈的市场竞争中稳健前行。 三是必须补齐能力建设的短板。积极顺应数字经济和绿色发展的时代潮流，大力运用数字技术、绿色技术推进“三化”改造，即产品高端化、产线智能化、产业绿色化。加快培育新质生产力，通过技术创新、人才培养、管理提升等手段，不断提升公司的经营管理水平和风险防控能力。建立健全全面风险管理体系，加强对市场风险、信用风险、操作风险等各类风险的识别、评估和控制，为公司的高质量发展提供坚实有力的保障。 ——发挥四个作用 一是以资源为根本。深入挖掘察尔汗盐湖的资源潜力，运用先进的勘探技术和开采工艺，提高资源的回收
--	--

	率和利用率。加强对盐湖资源的综合开发利用，推动钾、锂、镁、钠等多种资源的协同开发，实现资源价值的最大化，为产业发展提供坚实的物质基础。 二是以科技创新为驱动。加大科技研发投入，积极与国内外科研机构、高校开展产学研合作，建立健全科技创新体系。聚焦盐湖产业发展中的关键技术难题，如高镁钾比卤水提锂技术的进一步优化、盐湖资源综合利用新技术的研发等，积极探索前沿技术，用科技创新成果引领行业发展方向，提升公司在全球盐湖产业领域的技术话语权。 三是强化产业控制能力。立足全球产业格局，优化公司产业布局，加强在产业链关键环节的布局和投入。通过整合上下游资源、加强战略合作、拓展市场渠道等方式，提升公司在盐湖产业供应链中的主导权和定价权，增强产业抗风险能力，保障产业供应链的稳定和安全。 四是发挥安全支撑作用。牢固树立安全发展理念，构建全方位、多层次的安全保障体系。从安全生产管理、环境保护、职业健康等多个维度入手，加强安全文化建设，完善安全管理制度和应急预案，加大安全设施投入，强化员工安全培训，为盐湖产业的稳定运行筑牢坚实基础，实现经济效益与社会效益、环境效益的有机统一。 发展源于齐心协力，成就来自共同奋进。在未来的发展道路上，盐湖股份将持续保持与广大投资者的密切沟通，及时、准确地传递公司的发展动态和战略规划，认真倾听投资者的意见和建议。不断优化公司治理结构，完善公司决策机制、监督机制和激励机制，提升公司治理的科学性和有效性。全方位提升核心竞争力，致力于为股东创造更为丰厚的价值回报。在此，我们也衷
--	---

	心期望广大投资者能够一如既往地关注和支持盐湖股份的发展，携手共进，共创美好未来，共同谱写盐湖产业发展的崭新篇章。 二、投资者问答环节 1、问：请介绍一下 2024 年的业绩亮点及公司未来发展的战略方向。 回复：报告期内，公司实现营业总收入 151.34 亿元，归属于上市公司股东的净利润 46.63 亿元，截至 2024 年底，总资产 457.83 亿元，负债 61.89 亿元，资产负债率 13.52%；归属于上市公司股东的所有者权益 365.75 亿元，较年初增长 14.63%。销售收入、实现利润、上缴税费等指标好于预期。 2025 年是公司融入中国五矿体系和中国盐湖的开局之年，更是肩负新使命、谱写新华章的重要之年。在新的起点上，公司将牢牢把握好加入五矿体系的重大历史机遇，深入贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，加快建设世界级盐湖产业基地，借助中国五矿全产业链一体化优势特别是科技力量优势，推动盐湖产业高质量发展，充分发挥其作为国家粮食安全的压舱石、新能源产业的稳定器、高端轻金属材料的生力军的作用。同时，公司 2024 年度报告与 2024 年度 ESG 报告已正式发布。年度报告从战略布局、经营业绩、产品创新等多维度全面呈现了公司 2024 年经营成果与发展动态；ESG 报告则聚焦环境、社会责任与公司治理，系统展示了公司在可持续发展方面的实践与成效。 2、问：2024 年旅游的收入有多少？ 回复：公司子公司梦幻旅游公司作为察尔汗景区的独家运营主体，深耕当地旅游资源开发与运营管理。凭借察尔汗独特的盐湖景观与差异化旅游体验，景区吸引
--	---

	力持续增强，近年来游客接待量呈稳步增长态势。2024年，梦幻旅游公司实现营业收入约 8500 万元，经营成果显著，未来将持续挖掘旅游市场潜力，为景区高质量发展注入新动能。 3、问：关于解决五矿盐湖、盐湖工业同业竞争方面，希望公司明确进展及预期解决路径，加快解决。 回复：公司高度重视同业竞争问题，始终将维护全体股东利益作为核心目标。目前，公司与控股股东保持密切且深入的沟通，严格对照实际控制人及控股股东作出的相关承诺要求，系统梳理问题、制定解决方案，全力推进同业竞争问题的妥善解决。后续，公司将严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行内部决策程序，并通过法定信息披露渠道，向广大投资者同步最新进展，确保信息透明、公开。 4、问：作为投资者，我们关注到公司资本公积充足，新《公司法》允许以此弥补亏损。请问公司是否已制定相关方案，并计划在 2025 年内实现首次分红？ 回复：公司始终高度重视投资者回报，将持续贯彻积极稳健的利润分配政策。目前受历史经营因素影响，公司未分配利润尚未转正，根据《公司法》及公司章程相关规定，暂不具备现金分红条件。后续公司将围绕主营业务深耕发展，通过优化经营管理、强化成本管控等举措提升核心竞争力，推动业绩持续改善。同时，公司将密切关注监管政策动态，尤其是资本公积弥补亏损政策等，并严格遵循《市值管理制度》要求，通过加强投资者关系管理、深化信息披露等方式提升市场价值认同。以实现可持续发展为目标，待相关条件符合后，依法依规履行利润分配决策程序，切实保障股东利益。 5、问：希望公司利用自身的资金和银行的贷款，扩
--	--

	大主业的生产规模！ 回复：扩大主业生产规模确实是推动公司发展的重要方向，资金投入和合理融资也是关键要素。同时，公司高度重视与中国盐湖的协同发展战略，未来，公司将以战略规划为指引，强化跨部门协同机制，加速落地产业链协同、技术联合攻关等重点项目，通过深化资源共享、优化产业布局、提升运营效率，持续增强核心竞争力，全力推动公司产业向高端化、绿色化、智能化方向高质量迈进，以实际行动为股东和社会创造更大价值。 6、问：公司两钾产品毛利率只有 21%，公司的氯化钾成本 800 元，两钾产品销售 4400 元，那么显然 21%毛利率偏低了？扣除税费，都是加工成本吗？是否存在不合理的利益分配。 回复：公司始终耕耘盐湖资源开发领域，从最初单一氯化钾开发，逐步拓展至多系列产品开发。公司旗下的“盐花”牌“两钾”产品，已在市场上成功站稳脚跟，赢得了一定的市场份额。作为钾系列产品的关键补充，“两钾”产品极大地丰富了公司的产品线布局。既使我们能够更全面、精准地满足市场日益多样化的需求，又显著增强了公司抵御钾肥价格剧烈波动风险的能力。从当前市场形势来看，“两钾”产品的市场价格涨幅相较钾肥更为突出。与行业头部企业相比，公司“两钾”产品的毛利水平也展现出明显优势。通过持续推行这一产品策略，公司的可持续发展能力得到了稳步提升，为公司的长远发展奠定了更为坚实的基础。未来，公司将继续秉持创新与发展的理念，不断优化产品结构，提升产品竞争力。 7、问：目前碳酸锂价格下跌，请问公司对碳酸锂未来走势如何预判？公司有哪些举措可以对冲锂价波动
--	---

	风险？ 回复：当前，面对碳酸锂市场的动态变化，公司迅速响应、积极应对：一方面，通过精细化管理体系升级，持续优化生产工艺，全方位提升产品品质，强化市场竞争力；另一方面，深度挖掘降本增效潜力，从供应链优化、能耗管控等环节入手，实现成本有效压降。同时，公司将组建专业团队深入研究期货市场，科学运用套期保值等金融工具，合理对冲价格波动风险，以更灵活的策略应对市场挑战，全力保障经营业绩的稳定性与可持续性。 8、问： 请问大股东增持进展如何？是在争取央行增持贷款么？ 回复：公司实际控制人已发布增持公司股份的相关公告，彰显对公司未来发展的坚定信心。后续，公司将严格按照相关法律法规及监管要求，持续密切关注增持计划实施进展，确保信息披露的及时性、准确性与完整性。 9、问：亚钾国际据说 2025 年氯化钾产能即将达到 500 万吨，30 年达 1000 万吨，给公司地位带来严重挑战，公司如何应对挑战，有没有具体出海计划，目前进展如何？ 回复：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、矿权合作等多种方式，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。 10、问：公司五年扩产到 1000 万吨钾肥和 20 万吨碳酸锂，如何保障资源。有从国内外其他地方获取资源计划吗，谢谢。 回复：公司将积极融入公司控股股东中国盐湖“三步走”发展战略，放开国际视野，锚定世界一流，加强盐湖全产业链布局 and 资源整合，紧盯资源项目获取，加快放大钾锂资源产业规模。中国盐湖将实施“三步走”发展战略，到 2025 年内完成整合优化，具备世界一流盐湖产业集团的雏形；到 2030 年形成 1000 万吨/年钾肥、20 万吨/年锂盐、3 万吨以上/年镁及镁基材料产能；到 2035 年初步构建以盐湖为核心的锂电全生命周期产业、绿色氢能循环利用产业、高端镁基材料产业、新型储能产业，成为中国最大、世界一流的盐湖产业集群，筑牢国家战略资源保障基石，努力为全球盐湖产业发展贡献五矿经验。 11、问：公司新建的 4 万吨盐湖提锂项目，2025 年底能释放多少吨产能？什么时候能全部建成投产？ 回复：当前，在中国五矿和中国盐湖的大力支持下，新建 4 万吨锂盐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。 12、问：盐湖股份目前的所得税税率是多少，是否享受西部企业 15% 的优惠，目前公司亏损是否需要缴纳所得税？最长结转期限是 5 年，具体到哪一年结束？
--	--

	24 年年报利润表中 8.43 亿的所得税费用怎么理解？ 回复：根据《西部地区鼓励类产业目录》，公司及下属子公司的核心业务均属于鼓励类产业项目，且主营业务收入占比超过企业收入总额的 60%，符合相关政策要求。依据财政部、国家税务总局、国家发展改革委联合发布的 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，公司 2024 年度企业所得税适用 15% 的优惠税率。在所得税核算方面，盐湖股份母公司的累计亏损可按规定抵扣当期应交所得税；下属子公司未形成可抵扣亏损，需按照法定税率正常缴纳企业所得税。此外，公司所得税费用的计算还涉及递延所得税费用的影响。 13、问：今年钾肥价格受关税影响吗？ 回复：钾肥价格受多重因素综合影响。从市场层面看，供需关系是核心驱动因素，全球钾肥产量波动、农业旺季需求变化均会引发价格波动；在政策领域，国内外关税调整、进出口政策变动，以及产业扶持或调控措施等，也会直接影响钾肥市场价格体系。此外，国际地缘政治局势、运输成本变动等因素，同样对钾肥价格走势产生重要作用。 14、问：公司后续在市值管理方面有何举措？ 回复：自今年正式成为中国五矿成员企业以来，公司迎来全新发展机遇。中国五矿作为公司实际控制人，已发布增持公司股份公告，这一举措充分彰显了对公司未来发展前景的坚定信心，也为资本市场注入强劲信心。 公司始终将投资者权益保护作为核心工作，已系统制定《市值管理制度》，后续将严格贯彻落实相关要求，持续深化投资者关系管理体系建设。在沟通机制方面，
--	---

	公司将构建全方位、多层次的互动平台，通过定期业绩说明会、及时高效的互动平台答疑、专业精准的路演调研等多元渠道，搭建常态化、高效化的沟通桥梁，确保第一时间回应投资者关切，增进市场对公司价值的深度认知。 在价值创造层面，公司将锚定主营业务核心赛道，以创新驱动提质增效，动态优化经营策略，持续提升核心竞争力。同时，公司将秉持稳健经营与积极回报并重的理念，通过持续稳健的业绩增长、科学合理的多元化分红政策，以及精细化的市值管理手段，全方位提升股东回报水平，致力于为广大投资者创造可持续的长期价值，实现公司与投资者的共同成长。 15、问：盐湖提镁项目进度如何？预期是什么？ 回复：在镁资源开发领域，公司锚定关键核心技术攻关目标，构建“平台+合作+创新”三位一体的技术突破体系，全力推动科研成果高效转化。在硬件设施建设方面，公司加速推进中试基地建设，打造从实验室理论研究到产业化应用的关键转化平台，为技术验证和工艺优化提供坚实载体；在产学研协同层面，积极与行业头部企业、重点高校及顶尖科研院所建立深度合作关系，整合各方在技术研发、人才储备、产业实践等方面的优势资源，形成协同创新合力；在机制创新上，突破性采用“揭榜挂帅”模式，引入外部优质技术力量开展中试验证，以开放创新姿态推动镁资源开发技术迭代升级。 16、问：股价长期的下跌，很大部分的原因是当年亏损，银行债转股的抛售，目前盈利帐上几百亿的现金，为何不把银行手上的股票定向回购呢？ 回复：近期，公司实际控制人中国五矿，已发布增持公司股份公告，这一举措充分彰显了对公司未来发展
--	--

	前景的坚定信心，也为资本市场注入强劲信心。同时，公司将结合公司实际状况、未来发展战略等多方面因素的全面审慎评估采取有关措施，切实维护上市公司全体股东权益，彰显公司责任担当。并持续关注市场动态和政策导向，后续如有相关计划，公司将根据法律法规及时履行信息披露义务。 17、问：关于与五矿财务公司的关联交易，是否赋予了五矿集团可以调用上市公司资金的权力。涉嫌侵害其他投资人利益。 回复：公司在业务开展过程中将严格遵循相关法规政策，包括《关于规范上市公司与企业集团财务公司业务往来的通知》《上市公司监管指引第8号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》《深圳证券交易所股票上市规则》，以及国务院国资委对中央企业资金管理的相关要求，五矿财务公司专门为中国五矿及其附属和关联成员提供金融服务。公司与财务公司开展业务遵守“存款自愿、取款自由”的基本原则，存款利率设定不低于主要商业银行同期同类一般性存款的利率水平，且公司自身实际需求和利益考量，可以自行选择其他金融机构提供的服务。关于业务额度，目前所设定的为最高限额，在实际操作中，实际金额会根据公司存量多余资金情况，以及综合考虑市场利率水平等因素灵活确定，以此实现资金的高效配置和收益最大化。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 18 日