

证券代码：000792

证券简称：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：2025-005

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 checked="" 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	现场参观： 民生证券 徐颖 袁浩 国联民生证券 丁士涛 银华基金 张腾 长城基金 任柯宇 拙一资本 罗春 国君资管 罗子博 新华资产 严涛 前海辰星 涂欣雨 风启投资 彭小娟 电话会议： 中信资管 刘琦、唐莹等 10 人 长江证券 孙国铭
时间	2025 年 6 月 24 日、6 月 25 日、7 月 1 日
地点	公司 1 号办公楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李舜 证券事务代表巨敏
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：气温对公司生产的影响？上半年生产经营情况？ 答：随着气温回暖，气候条件对盐湖光卤石结晶形成利好，公司氯化钾、碳酸锂两大核心产品产线生产经营稳定向好，生产效率与产品质量实现双提升。当前，公司主要产品生产计划稳步推进，各环节衔接紧密，市场销售渠道畅通，订单履约率保持高位，整体运营完全符合年初制定的预期目标。

为进一步巩固行业领先优势，公司持续深耕生产流程优化，积极引入数字化、智能化技术，构建智慧生产体系。通过大数据分析精准调控生产参数，运用智能设备助力关键工序自动化操作，全面提升生产效率与资源利用水平。同时，公司强化市场动态监测与分析研判能力，深化与重点客户的战略合作，建立更加紧密的产销协同机制，确保产品供应及时、稳定。

2、问：公司的碳酸锂生产流程？

答：公司以提钾后的老卤水为原料，通过吸附、除杂、浓缩及沉锂等工艺制备碳酸锂产品，具体生产流程如下：一是卤水吸附。老卤水进入吸附塔，利用特定吸附剂对卤水中的锂离子进行选择性吸附富集，实现锂元素与其他杂质的初步分离；二是反洗解吸与纳滤除杂。对吸附饱和的吸附剂进行反洗处理，获得氯化锂溶液。随后，采用纳滤技术对溶液进行精细过滤，有效去除其中的二价及多价离子杂质，进一步提升溶液纯度；三是浓缩处理。先通过反渗透工艺对除杂后的氯化锂溶液进行初步浓缩，提高溶液中锂离子浓度，再经蒸发浓缩，进一步去除溶剂，得到高浓度的氯化锂浓缩液；四是沉锂反应。将浓缩液输送至沉锂装置，按一定比例与碳酸钠溶液充分混合，发生化学反应生成碳酸锂沉淀；五是后处理与包装。对生成的碳酸锂沉淀进行过滤、洗涤，去除表面附着的杂质，随后经干燥处理去除水分，最后进行包装，得到碳酸锂成品。

3、问：公司新建 4 万吨基础锂盐项目目前建设进展，投资情况及技术优势？

答：截至目前，公司新建的 4 万吨/年锂盐一体化项目取得重大突破。作为项目核心环节的吸附提锂装置已顺利完成中交验收，标志着项目建设迈入新阶段，为全线贯通投产奠定坚实基础。该项目自 2023 年启动建设，初始概算为 70.98 亿元。期间依托全流程精细化管理体系，通过工艺革新与设备优化，实现投资总额降至 60.82 亿元，降幅达 14.3%。具体优化举措包括：一是吸附提锂工艺升级。将传统固定床工艺迭代为连续移动床技术，锂

元素回收率提升 25%左右，吸附剂用量减少 4340 立方米，显著降低原料消耗成本；二是水资源循环系统创新。在纳滤环节增设浓水回收装置，实现锂元素高效回收与淡水循环利用的双重效益，单位产品水耗大幅降低；三是沉锂环节资源综合利用。创新采用浆洗母液配制碳酸钠技术，通过物料循环利用提升锂收率，同步减少水资源消耗。

目前，公司正集中优势资源、强化统筹调度，按照“挂图作战、倒排工期”的推进机制，全力以赴冲刺年度建设目标，并计划于 2025 年 9 月底启动联动试车，为新能源产业发展注入强劲动能。

4、问：目前碳酸锂低价运行，对行业有何影响？公司将如何应对？

答：当前碳酸锂市场虽处于价格低位震荡调整期，但新能源产业蓬勃发展的长期趋势依然稳固，行业正经历深度变革与格局重塑。面对市场波动，公司凭借持续的技术创新与工艺优化，成功构建起显著的成本竞争优势，碳酸锂生产成本在行业内处于领先水平。

后续，公司将以“品质提升”与“成本管控”为双轮驱动，全力增强核心竞争力：一方面，持续加大研发投入，推进技术迭代升级，严格把控生产全流程工艺标准，以高品质产品增强市场话语权；另一方面，深化“算账经营”理念，构建覆盖生产、采购、运营等各环节的“横向到边、纵向到底”穿透式成本管控体系。通过强化全流程成本动态监控与精细化分析，实施降本节支专项行动，推动成本管控责任落实到岗、细化到人，树立“成本皆可控、皆可降”的全员意识。通过精细化管理与创新降本举措，进一步巩固成本领先优势，为产品在激烈的市场竞争中筑牢护城河，持续提升企业盈利能力与抗风险能力。

5、问：进口钾肥大合同已签订，公司对氯化钾价格的判断？

答：从需求端来看，钾肥作为农业三大基础肥料之一，被誉为粮食的“粮食”，是农作物生长不可或缺的重要营养元素，在

保障粮食高效生产方面发挥着不可替代的关键作用。我国钾资源相对匮乏，对外依存度较高。数据显示，2024 年我国氯化钾总进口量达到 1263 万吨，同比增长 9%，进口依存度高达 67%。2025 年中央一号文件将“深入推进粮油作物大面积单产提升行动”列为首要任务，明确提出稳定粮食播种面积，重点提升单产和品质，致力于实现粮食“稳产丰产”目标。在国家大力维护粮食安全的战略背景下，叠加农业结构持续调整和高效农业快速发展，钾肥市场需求预计将保持稳中有升的态势。

在供给端，过去三年间，受地缘政治冲突、国际贸易政策调整等多重因素交织影响，全球钾肥市场价格波动剧烈。地缘冲突致使钾肥主产区物流受阻，运输成本大幅攀升，叠加供应链中断风险，进一步加剧了价格的不稳定性。进入 2025 年，俄罗斯、白俄罗斯等钾肥主产国减产计划的实施，导致全球钾肥市场供应收紧。供需格局的显著变化推动国际钾肥价格持续走高，市场景气度显著回升。

2025 年 6 月 12 日，国内钾肥大合同价以 346 美元/吨（CFR）的价格成功签订，不仅反映了市场供需的积极变化，更为行业注入了强劲信心，预计钾肥市场的高景气度有望持续。展望未来，随着我国农业现代化进程加速推进，精准农业、高效种植对优质钾肥的需求持续增长；同时，工业领域对钾肥衍生产品的应用不断拓展，进一步拓宽了氯化钾的市场空间。

面对市场机遇与挑战，公司将密切跟踪国际市场动态，深度分析供需格局变化趋势，依托技术创新持续优化生产工艺，推动产品结构向高端化、精细化升级。通过智能化改造提升生产效率，以严格的质量管控体系确保产品品质领先，积极布局多元化市场战略，全方位提升公司在氯化钾领域的市场竞争力，充分把握行业发展机遇，巩固市场领先地位。

6、问：公司海外资源收购布局进展情况？

答：公司在稳固发展钾、锂核心业务的情况下，持续深耕钾肥领域并高度重视海外钾盐资源的开发，坚定实施钾肥“走出

去”战略。2025年5月12日，公司与高地资源、兖矿能源及EMR资本签署《项目合作意向书》，计划通过系统化治理架构与股权运作安排，实现对加拿大Southey钾矿项目和西班牙Muga项目的实际控制。目前，公司已组织专业团队从资源储量品位、开采技术可行性、项目全生命周期经济效益等多个维度，开展全面深入的评估与论证工作，确保评估论证的科学性和严谨性。未来，公司将充分借助中国五矿在跨国并购领域的丰富经验，科学平衡短期资金投入与长期收益回报，推动资源储备向市场竞争优势的高效转化，进一步增强全球钾肥市场话语权与供应保障能力。

7、问：大股东及实控人在解决同业竞争问题上有何规划，何时整合完成？

答：公司始终将解决同业竞争问题作为规范运作与战略发展的重要任务，高度重视并积极推进相关工作。公司实际控制人及控股股东已就同业竞争事项作出明确承诺，奠定了解决问题的坚实基础。后续，公司将严格遵循相关法律法规和监管要求，积极推进同业竞争问题的妥善解决。

8、问：实控人增持股份怎么安排的？

答：前期，公司实际控制人中国五矿集团有限公司基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，为增强投资者信心，计划自发布增持公告之日起6个月内，通过深圳证券交易所系统允许的方式（包括但不限于大宗交易和集中竞价交易）增持公司A股股票，本次计划增持股份总数量不少于21,166.29万股。后续实控人增持在增持计划达到相关条件后将严格按照相关法律法规及有关规定的要求及时履行信息披露义务。

9、问：6月27日，财政部关于资本公积弥补亏损的正式通知下发，公司后续在分红、回报股东方面有何计划？

答：公司已在第一时间组织专项学习，深入研读上述通知文件，并结合自身实际情况，对政策落地的可行性展开多维度分析与论证。后续，公司将持续保持对监管政策动态的高度关注，严格对标要求推进各项工作。

在合规经营的框架下，公司将立足发展战略与经营实际，科学制定兼具稳定性与灵活性的分红政策。同时，合理运用合规的市值管理工具，通过业绩稳健增长与多元价值提升举措并行，构建长效股东回报机制，切实维护投资者合法权益，持续为资本市场创造长期价值。

10、问：今年，公司加入五矿体系，管理格局发生重大变化，未来在产业布局上有何规划？

答：2025年，是公司全面融入中国五矿发展体系、深化与中国盐湖战略协同的开局之年，更是锚定新使命、擘画高质量发展蓝图的关键里程碑。公司将牢牢把握这一历史机遇，系统梳理产业发展脉络，重构现代化产业发展逻辑，以创新思维突破传统经营定式，引入精益管理模式，推动企业运营效能全面跃升。

在产业战略布局上，公司将深度激活内生发展动能，充分释放产业链一体化协同优势，尤其聚焦科技创新这一核心竞争力建设世界级盐湖产业基地。一方面，持续强化钾肥稳产保供能力，夯实国家农业生产基础，为筑牢粮食安全防线贡献力量；另一方面，积极响应国家“双碳”战略号召，加速盐湖锂资源开发利用，深度融入新能源产业发展格局，为全球绿色能源转型注入强劲动能，全力打造盐湖资源综合开发利用的标杆典范。

11、问：近期市场传言公司需补缴锂资源税，情况是否属实，目前资源税如何征收？

答：公司已就前期涉及的资源税事项完成全面自查整改，于2024年度依法依规完成补缴工作，并按会计准则要求计入当期损益。目前，公司建立健全税务合规管理体系，严格遵循国家税收法律法规，氯化钾产品以营业收入为计税依据，8%的比例缴纳钾资源税；含锂卤水销售则以实际售价为基准，按15%的税率缴纳锂资源税，确保计税依据准确、税率适用合规。同时公司在持续强化税务政策研究与动态跟踪机制，依法合规争取政策红利，切实提升经营效益。

12、问：公司未来资本开支主要有哪些？

	<p>答：公司将密切跟踪宏观经济形势、行业市场动态及自身战略发展节奏，通过系统化分析市场供需格局、技术迭代趋势及内部资源配置需求，科学制定资本开支计划，确保资金投向与公司核心业务升级、技术创新及战略转型方向高度契合。同时，公司将严格以战略规划为导向，聚焦重点领域与关键环节，强化资本支出的前瞻性布局与精细化管控，为公司实现可持续稳健发展筑牢坚实基础。</p>
附件清单(如有)	
日期	2025-7-2