

股票代码：000408

股票简称：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：2025-009

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	申万宏源周超、长江证券王筱茜、华泰证券黄自迪、长江证券周相君、招商证券连莹、中邮证券杨丰源、东吴证券胡锦芸、华鑫证券杜飞、中信建投证券郭衍哲、国信证券杨耀洪、国金证券李超、方正证券甘嘉尧、华创证券李梦娇、国投证券周古玥、浙商证券沈皓俊、兴业证券赵远喆、海通证券茅利伟、复星恒利证券韩飞、国泰君安证券宁紫微、中泰证券胡十尹、中国银河证券孙雪琪、广发证券陈琪玮、广发证券王乐、国盛证券王瀚晨、浙商证券邹骏程、申万宏源邵靖宇、国海证券陈沁、北京鑫顺和康投资管理有限公司石苑强、深圳长润资产管理有限公司龚显胜、华夏财富创新投资管理有限公司刘春胜、歌斐资产管理有限公司王敬琰、北京橡果资产管理有限公司魏鑫、广东汇创投资管理有限公司徐耀军、北京金塔股权投资有限公司王双君、浙江银万斯特投资管理有限公司余涛、华宝信托有限责任公司顾宝成、深圳前海君安资产管理有限公司卢晓冬、览睿企业管理咨询（上海）有限公司张隆、昭华基金陈文军、农银人寿保险股份有限公司赵晶、杭州恩宝资产管理有限公司潘宗德、广东天创私募证券投资基金管理有限公司李艳杰、上海景林资产管理有限公司周茜、上海厚磊投

	<p>资管理有限公司吴长勇、华宝基金管理有限公司董宇博、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）沙正江、耕霖（上海）投资管理有限公司陈洋洋、方兴实业有限公司王伟缤、南京金友私募基金管理有限公司李尊、江苏睿诚投资股份有限公司黎松亭、上海睿扬投资管理有限公司邵宇辉、摩根士丹利亚洲有限公司蒋卓、大为股份何强、大地期货有限公司张听雨、北京展宏资产管理有限公司田海鹏、富瑞金融集团香港有限公司蒋舒航等 159 位投资者。</p>
<p>时间</p>	<p>2025 年 8 月 3 日（星期日）14:00-15:00</p>
<p>地点</p>	<p>“藏格矿业投资者关系”微信小程序</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>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</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针对公司 2025 年半年度生产经营情况向广大投资者做了介绍；公司财务总监张立平女士、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、后续氯化钾价格怎么看？</p> <p>答：全球钾肥需求稳步增长，头部钾肥供应商减产叠加地缘政治带来的贸易扰动，供需错配格局给予钾肥价格较强的支撑作用。</p> <p>隆众资讯数据显示，2025 年上半年，国内氯化钾总产量约 255.47 万吨，同比减少 9.5%，国内氯化钾供给呈现偏紧趋势。随着秋季用肥临近，国内化肥需求有望回升带动价格上行。</p> <p>2、控股股东变更后，请问公司的战略规划是什么？紫金如何解决同业竞争？</p> <p>答：公司的战略目标是到 2027 年基本达到全球一</p>

流矿业集团水平，藏格矿业作为一家矿产资源储量大、品质优，且在盐湖提钾、提锂方面拥有深厚且领先技术的企业，未来将紧紧依托紫金矿业在矿产资源采选冶、品牌与渠道等方面优势，围绕钾锂等矿产资源品种在资源储量、产能、开发技术深度上做好“增量”工作，以更好地推动公司在钾锂等资源上成为全球最重要的供应商之一。

对于锂业务的同业竞争问题，首先根据协议约定，同业竞争的解决期限有 60 个月；其次是解决同业竞争的方式有多种，比如资产注入、资产重组、委托管理等，目前尚未明确具体将采用何种方式推进解决。

3、上半年紫金对公司的赋能有什么体现？

答：控股权交割以来双方快速融合，特别在公司治理、管理层融合、制度完善、权限划定等方面取得明显成效，对藏格的赋能已快速落地为“控本、提质、增效”的三条主线。

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，将为公司在资产规模、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、察尔汗盐湖采矿证续期进展？

答：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》。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。

5、藏格锂业停产对公司的业绩影响有多大？预计何时能够恢复生产？

答：目前，公司正在积极推进锂资源开采手续办理，待手续完备后，将向海西州盐湖管理局申请复产。根据2025年经营计划，藏格锂业预计实现碳酸锂产量11,000吨、销量11,000吨；上半年实现产量5,170吨、销量4,470吨，实现净利润约4,852万元，占公司整体净利润的比例很低。总的来说，碳酸锂业务占净利润比例较低，此次停产对公司当期经营业绩影响有限。

6、上半年氯化钾平均销售成本996元/吨，同比下降7.36%，公司是通过什么方式优化成本，之后还有降本空间吗？

答：公司遵循“控本、提质、增效”的工作总方针，子公司藏格钾肥从多方面强化生产运行，通过新增三处洗盐点补充优质卤水保障原卤质量；实施泵站整合、采卤渠新建及防洪坝加固等工程，提升原卤供给稳定性、资源开采效率和设施安全；推动技术研发、工程管理等职能部门进驻湖区办公以提升一线服务效率，这些措施为稳定生产、成本控制提供了坚实支撑。未来，公司将持续通过工艺优化、技术革新、降低原材料耗用等方式控本增效。

7、老挝钾肥国会182号决议对公司在老挝的项目有什么影响？公司对此事件采取了哪些应对措施？

答：上半年，公司稳步推进老挝钾矿项目的相关工作。资源储备和权证办理方面，老挝发展已取得《资源储量证》，获批氯化钾资源总量9.84亿吨，伴生溴矿资源

量 1,600 万吨；老挝发展的《可研报告》通过首轮技术评审。老挝塞塔尼《勘探报告》现已通过评审，现等待《资源储量证》下发。

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技术瓶颈，项目科研与前期工程正按计划推进。后续项目进展按法律法规和交易所规定及时披露。

8、老挝氯化钾成本预期是多少？

答：老挝项目需在可行性研究报告通过最终评审后确定相关成本。为锁定成本优势，公司将勘探、设计一体化：加密勘探，提前锁定富矿带，开采方案是“带透视”的作业；同步优化防水治水与充填工艺，源头降本；勘探数据实时回传设计端，动态调整采场布局，确保安全、稳定、可持续，最终实现成本可控、效益可观。

9、麻米错项目施工进度情况？预计何时投产？

答：2025 年 7 月，取得西藏自治区自然资源厅颁发的纸质版《中华人民共和国采矿许可证》，正式赋予了麻米措矿业合法开采盐湖资源的权利，推动麻米措矿业按照规划对麻米错盐湖的锂硼矿资源进行有序开发。

公司已启动项目一期工程建设，并同步开展设备采购和施工团队进场工作。公司将全力以赴保障项目建设高效推进，经初步测算项目建设周期预计为 9-12 个月，具体进度将结合实际推进情况动态调整。

10、麻米错股权收购进展情况？

答：藏格矿业对藏青基金持有的麻米措矿业股权有优先收购权，根据协议约定，首期项目建成投产后启动股权收购。后续若有具体收购计划进展，公司会按相关规定及时履行信息披露义务。

11、龙木错和结则茶卡项目的进度是怎样的？

	<p>答：截至目前，国能矿业一方面加快委托加工 1 万吨氢氧化锂生产线的产线建设及各项配套建设，年内形成 1 万吨的产能并产出产品；另一方面加快推进结则茶卡盐湖及龙木错盐湖的自建线项目落地，同步落实相应电力配套建设。</p> <p>12、公司控股股东变为紫金矿业，在股东回报方面有什么新的考量吗？中期分红比例较高，后续会延续高分红政策吗？</p> <p>答：2025 年上半年，公司现金分红 15.69 亿元，2022 年-2024 年累计分红 74 亿元，充分体现了我们对股东回报的高度重视。目前公司控制权已完成变更，双方将充分发挥各自在资源、技术和管理等方面的优势，加快推进包括麻米错盐湖项目在内的优质资源开发，为公司未来发展注入新动力。未来，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。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 8 月 4 日