

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：2025-006

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、长江证券、光大证券、开源证券、国信证券、民生证券、中金证券、华西证券、华福证券、浙商证券、西部证券、华安证券、长城证券、中泰证券、天风证券、国联证券、国投证券、西部证券、申万宏源证券、国海证券、华创证券、华泰证券、东方证券、东方财富证券、朱雀基金、五矿证券、永安国富资产、美林资本、花旗银行、太平洋资产、银华基金、德邦控股、大成基金、兴银基金、大朴资产、钟港资本、环球富盛理财、高盛投资、易米基金等证券研究机构共 131 人
时间	2025 年 9 月 1 日—9 月 3 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 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	一、介绍公司 2025 年半年度经营情况 1. 经营基本情况。上半年，在中国五矿党组、中国盐湖党委的有力带领下，公司主动破局外部市场波动与内部运营挑战，依托资源优势，锚定“压舱石、稳定器、生力军”战略目标，以“百日融合 焕新行动”为抓手，统筹推进生产经营、项目建设、产业协同及科技创新等

	关键任务。 2025 年上半年，公司保持稳健运营，财务指标呈现“盈利稳增、现金流充裕、资产优质”的鲜明特点。具体来看，实现营业收入 67.81 亿元；归母净利润、扣非净利润分别达 25.15 亿元、25.09 亿元，同比增幅为 13.69%、16.24%；经营活动现金流净额 61.63 亿元，同比增加 76.28%；基本每股收益 0.48 元，同比增长 13.68%，加权平均净资产收益率 7.12%、资本回收率 6.36%，分别较上年同期上升 0.42 个百分点、0.84 个百分点。核心产品盈利表现强劲，钾、锂产品毛利率高达 59.95%、49.96%；资产负债结构持续健康，资产总额 490.59 亿元，资产负债率 13.79%。费用管控成效显著，销售费用、管理费用同比分别下降 5.05%、17.53%。 2025 年上半年，氯化钾产量 198.98 万吨、销量 177.79 万吨；碳酸锂产量 2 万吨、销量 2.06 万吨。 春耕期间，公司充分发挥保供主力作用，累计投放氯化钾 236.17 万吨，其中 225.54 万吨通过农业渠道直达市场，占国内农用市场 30.24%的份额，以“量价双稳”切实保障春耕用肥需求，为稳定农资价格、筑牢国家粮食安全防线贡献力量。 2. 新建 4 万吨锂盐一体化项目进展情况。4 万吨/年锂盐项目总体进度按预期计划推进，核心吸附提锂装置单机试车顺利通过中交验收，已生产出合格液。整体计划 9 月底项目进入投料试车，届时，盐湖股份将形成 8 万吨/年锂盐的产量规模。下一步公司将继续拓展产业链产品，提高附加值，整体推动中国锂产业向资源高效利用、技术迭代进步的方向转型升级。 3. 股份回购注销与实控人增持情况。前期公司通过集中竞价交易累计回购股份 64,679,497 股，占总股
--	--

	本 1.19%，总金额 15 亿元。今年年初，公司将上述回购股份与司法重整账户中盐湖股份结余的 76,624,634 股股票全部注销，注销股份占总股本比例达 2.6%；上半年，公司实际控制人中国五矿启动增持计划，截至 2025 年 8 月 6 日，已通过集合竞价和大宗交易方式累计增持 248,093,348 股，占总股本 4.69%。本次增持完成后，中国五矿及其一致行动人合计控制公司股份 1,586,848,447 股，占总股本比例为 29.99%。 4. 研发体系建设情况。公司对科技研发体制进行系统性改革与重塑，建立起“中央研究院+异地分院+分（子）公司技术部门+中试基地”科技创新模式，实现创新要素的优化配置与高效利用，引领公司在科技驱动下实现转型。围绕盐湖资源综合利用和高效开发，推进钾资源可持续保障、镁资源多元化高值化发展、锂资源精深加工以及卤水稀散元素高效提取，同时积极探索盐湖跨界融合与智能化生产等新技术。“卡脖子”关键技术取得实质突破，加快化解公司难点、堵点，加强前瞻部署。 5. 资源拓展情况。资源接续是可持续发展的前提，今年公司从内部挖潜和外部布局两方面着手，开展多方位资源增储实践与探索。持续推进采区资源优化配置“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品质，确保生产所需卤水资源的稳定供应。加强东部区段盐湖矿产资源管理，优化采区边缘矿产资源配置。抓住新一轮找矿行动的契机，在自有矿权内开展边、深部勘查找矿工作。同时积极“走出钾”战略实施，加快刚果（布）BMB 钾盐矿权区勘查项目推进，加紧开展钻探、物探等工作，查明矿区地层、矿层结构特征。并积极开展与海外钾肥资
--	--

源丰富地区的合作，拓展外部资源获取通道。

二、问答环节

1、问：公司上半年氯化钾产量下降的原因？

答：公司氯化钾产量受季节天气、卤水质量、生产要素保障等多重因素影响，同时综合考量稳产保供要求与市场供需关系。上半年，公司在生产端通过优化卤水集采、推行采区轮采轮补、开展 3#工程工艺评估等举措，保障前系统稳定运行；销售端创新优化定价机制，将氯化钾产品从“月度定价”调整为“双周定价”，显著提升市场响应效率。系列举措在全力保障春耕供应的同时，有效稳定了市场价格，充分彰显了公司在行业中的“压舱石”作用。

下一步，公司将锚定全年生产目标，集中力量推进各项任务落地见效，力争高质量完成既定指标。

2、问：青海地区盐湖提锂采矿权合规性政策排查对公司有无影响？

答：本次采矿权合规性排查是行业监管趋严的新态势，反映出监管部门对锂资源开发利用活动合规性的严格把控。公司采矿业务完全合规，生产经营稳定运行。

3、公司上半年收现大幅增加及票据下降的原因是什么？

答：今年公司调整产品销售定价机制，对现汇结算与银行承兑汇票结算实行差异化定价，形成合理价格差额。这一举措显著提升了客户的现汇付款意愿，加之前期到期票据逐步解付，使经营活动现金流大幅提升。

4、问：新建 4 万吨锂盐一体化项目现投资额，与原 4 万吨有何优势，年内规划的产量是多少？产品是以什么品质为主？

答：2022 年，经公司八届十五次（临时）董事会审

	议通过，正式启动 4 万吨/年基础锂盐一体化项目。该项目为青海省重点建设工程，被纳入《青海建设世界级盐湖产业基地行动方案（2021-2035 年）》，计划新建年产 2 万吨电池级碳酸锂及 2 万吨氯化锂生产线。 项目初期设计以子公司蓝科锂业现有提锂工艺为基础，采用“固定床吸附+膜精制浓缩+MVR 蒸发”组合工艺，将高锂溶液分流生产碳酸锂与氯化锂产品。在项目推进过程中，公司通过专家论证及实地调研，发现原工艺存在优化空间，最终决定对生产方案进行重大调整：一方面将产品规划统一调整为 4 万吨/年电池级碳酸锂，另一方面升级核心吸附工艺，采用更先进的“连续离子移动床吸附+膜精制浓缩除硼+MVR 蒸发”技术组合。 此次工艺革新不仅显著提升锂资源回收率与产品纯度，还通过设备选型优化和流程精简，将项目概算从 70.99 亿元降至 60.83 亿元，节约投资约 10 亿元，总投资优化率约 14.58%。 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、财务端等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。 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吨电池级碳酸锂，我们也将全力以赴，力争实现产量进一步突破。 5、问：公司未来分红规划及后续是否还会回购股份进行注销？ 答：公司始终坚守主营业务的深耕与拓展，秉持稳健经营原则。自恢复上市以来，公司通过持续提升经营业绩，实现未分配利润缺口不断收窄。2024年7月1日新《公司法》实施后，第一时间组织专项学习，2025年6月27日财政部相关通知下发后，针对“资本公积可弥补亏损”条款，从多维度分析论证政策落地可行性，为优化财务结构、提升股东回报筑牢制度根基。同时，公司已完成《公司章程》修订，并制定《利润分配管理制度》《市值管理制度》，明确“稳健经营与积极回报并重”的核心理念，将通过持续业绩增长、多元化分红政策及精细化市值管理，全方位提升股东回报，致力于创造长期价值，实现公司与投资者的共同成长。 现阶段，公司正就相关事项与各关联方充分沟通对接，持续密切关注监管政策走向，严格对标监管要求推进各项工作，保障政策精准落地。与此同时，公司也会对回购股份的可行性展开全面论证。 6、问：中国盐湖集团“三步走”战略规划与公司结合度，未来在产业升级方面重点有哪些？ 答：中国盐湖实施“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。 2025年，公司正式融入中国五矿体系与中国盐湖，开启高质量发展的全新篇章。站在战略转型的关键节点，公司将牢牢把握融入央企平台的历史机遇，以高度的责任感与使命感，全力投身世界级盐湖产业基地建设，奋力书写盐湖资源综合利用的新篇章。 公司将深度对接控股股东中国盐湖“三步走”发展战略，以前瞻性国际视野，锚定世界一流企业目标，持续优化盐湖全产业链布局。通过强化资源整合与协同效应，推动产业集中度和核心竞争力双提升，构建具有全球影响力的盐湖产业集群。同时，公司将聚焦优质资源项目开发，加速钾、锂等战略性资源产业规模扩张，进一步筑牢可持续发展根基。依托中国五矿全产业链一体化运营优势，特别是强大的科技创新能力，公司将全面推动盐湖产业转型升级。并充分发挥盐湖产业作为国家粮食安全“压舱石”、新能源产业“稳定器”、高端轻金属材料“生力军”的战略作用，在保障国家战略资源安全、推动经济社会绿色低碳发展中展现更大担当作为。 7、问：公司未来降本增效的具体路径和目标是什么？ 答：一是保障资源供应。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。 二是强化要素保障。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。 三是推动生产提效。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。 四是产销协同发力。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。 五是抓好成果转化。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。 六是深挖潜能。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。 七是优化配置各类资源。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：公司存入中国五矿财务公司的规模有多少？
--	---

	答：关于公司与五矿集团财务有限责任公司签署《金融服务协议》及相关关联交易事宜，已通过九届八次董事会和 2024 年年度股东大会审议。截至 6 月底，公司在该财务公司的存款合计 856,089.42 万元，存款利率范围为 1.15%-1.5%，均严格依据中国人民银行公布的贷款市场报价利率执行。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 4 日