

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）</div>
参与单位名称及人员姓名	麦格理资本、阿布扎比投资局、明山资本、中银国际英国保诚资产、顶石资产、Drummond Knight Asset Management Pty Ltd、鼎绎资本、瀚亚投资、Fidelity Management and Research (Hong Kong)Limited、高盛资产、景顺投资、Lazard Asset Management LLC、宏利投资、Midas Asset Management Co., Ltd、宁波鼎翊资产、Optimas Capital Limited、Panview Capital Limited、Pinpoint Asset Management (Singapore) Pte Ltd、Polunin Capital Partners Limited、印尼野村证券、大众信托基金、Quad Investment Management Corporation、Rays Capital Partners Limited 、 Schonfeld Strategic Advisors (Hong Kong) LimitedTrivest Advisors Limited、复胜资产等
时间	2026 年 1 月 27 日-2026 年 1 月 28 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	<div>1、问：2025 年公司生产经营情况？</div> <div>答：2025 年是中国盐湖成立和盐湖股份融入中国五矿的第一年，公司坚持把建设世界级盐湖产业基地作为重大使命，扎实开展“百日融合 焕新行动”，着力构建“1+4”现代盐湖产业体系，各项工作取得了积极进展，公司于 2025 年 12 月 31 日发布</div>

	<p>了业绩预告，经营业绩较上年大幅增加。</p> <p>生产经营方面，公司聚焦主责主业，全年生产氯化钾 490 万吨、碳酸锂 4.65 万吨，销售氯化钾 381.43 万吨、碳酸锂 4.56 万吨，经营业绩同比大幅增长。新建 4 万吨基础锂盐一体化项目于 9 月顺利试车并产出合格碳酸锂，叠加蓝科锂业原有 4 万吨装置及新并购的一里坪盐湖资源，公司锂盐产业行业地位进一步提升，发展基础持续夯实。</p> <p>提质增效方面，公司以阿米巴经营模式为抓手，合面推进管理升级与成本管控，建立阿米巴单元 459 个，优化指标 1064 项，实现三级管理全覆盖。从“产、供、销、运、营”五方面取得显著成效，碳酸锂完全成本较考核指标下降 12.09%。规模化物资集中采购节约资金，压缩两金占用营业成本较上年同期大幅下降。</p> <p>科技创新方面，公司以“定规划、建机构、强体系、筑平台、快攻关、出成果、孵产业、育人才、树典型、重激励”十大举措为主线系统推进。全力助推金属镁一体化项目攻坚克难大会战，完成 90%小试，多项科研课题进入扩试阶段。“连续离交+膜耦合技术”有效破解了传统盐湖提锂技术瓶颈。3 项成果获评国际领先水平，4 项成果获评国际先进水平，全年新增授权专利 88 项。</p> <p>2、问：新建 4 万吨锂盐一体化项目运行情况及产能释放情况？</p> <p>答：4 万吨锂盐一体化项目由公司锂电科技分公司负责运营管理，该项目作为公司重点布局，已于 2025 年 9 月底正式投产，</p>
--	--

	<p>实现了“投产即量产”的高效开局，成为全球单套规模最大的盐湖提锂装置，并配套采用了当前业内先进的工艺路线。</p> <p>在工艺路线层面，该项目采用行业前沿的“连续离子交换移动床+膜耦合”核心技术提取老卤中的锂元素，通过工艺创新、技术优化与设备迭代，将锂的综合收率提高到 82.4%。在能源消耗层面，项目全面践行绿色发展理念，以技术创新赋能节能增效，通过降低解吸温度、回收低品位热能等关键举措，综合能耗下浮 50.67%。在数智化转型层面，项目对标国内先进智能工厂与智能制造标杆企业，在原料、生产、经营、财务等全环节推进数智化升级改造，实现关键工序数控化、生产设备数字化，充分发挥数智化在提升运营效率、节约生产成本、优化管理体系、支撑战略决策等方面的核心价值。</p> <p>截止目前，装置连续运行近 4 个多月，产品纯度长期稳定在 99.7%以上，整体运营效率保持在较高水平，为盐湖股份新能源板块的高质量发展注入强劲动力。</p> <p>3、问：公司收购一里坪盐湖的基本情况？</p> <p>答：为深化盐湖产业整合融合，妥善解决同业竞争问题，持续提升上市公司质量与核心竞争力，公司于 2025 年 12 月 31 日披露《关于现金收购五矿盐湖有限公司 51%股权暨关联交易的公告》，拟以 46.05 亿元现金收购五矿盐湖 51%股权。</p> <p>五矿盐湖核心资产为一里坪盐湖，该盐湖矿区面积达 422.73 平方千米，是一处以液体锂矿为核心，共（伴）生硼、钾、镁等多种有益组分的大型综合性盐湖矿床，资源禀赋优异且开发潜力巨大。目前，五矿盐湖已建成规模化生产能力，形成碳酸锂 1.5</p>
--	--

	<p>万吨/年、磷酸锂 0.2 万吨/年、氢氧化锂 0.1 万吨/年及钾肥 30 万吨/年的产能规模，其锂盐产品在收率、质量控制及成本管控等关键指标上均处于盐湖提锂行业领先水平，具备显著的产业协同价值。</p> <p>本次交易完成后，五矿盐湖将成为公司控股子公司并纳入合并报表范围。这一举措不仅将进一步扩大公司盐湖资源储备与锂、钾核心产能规模，完善盐湖产业体系布局，更将通过资源整合、技术共享与产业链协同，有效强化公司核心竞争力与业务拓展能力。未来，公司将持续聚焦主责主业，以本次收购为契机深化产业协同效应，推动高质量发展，不断增强市场信心与价值认同，为世界级盐湖产业基地建设注入更强动力。</p> <p>4、问：2026 年度对钾肥和碳酸锂市场展望？</p> <p>答：当前钾肥市场受全球供应链波动、地缘政治及农业需求季节性变化等多重因素影响，价格呈现阶段性震荡。从供给端来看，钾肥主要产区产能释放仍受资源禀赋及运输条件限制，叠加国内盐湖等资源开发节奏、整体供应处于紧平衡状态；从需求端来看，春耕备肥已经到来，国内农业种植结构优化带动钾肥刚需增长，下游复合肥企业开工率，稳步提升，支撑钾肥短期需求，另一方面，钾肥进口大合同已经签订，从市场反馈来看，钾肥目前价格已企稳，给产业上下游提供了充足信心。</p> <p>公司作为国内钾肥行业龙头企业，始终将“稳价保供”作为核心责任与央企担当，通过科学优化生产组织、强化全链路物流调度、统筹资源调配等举措，全力保障春耕等农时的钾肥市场供应，有效维护钾肥市场平稳运行，切实筑牢农业生产用肥保障防</p>
--	--

线，以实际行动践行国家粮食安全战略。

近期碳酸锂价格持续上涨，主要受供需关系、市场情绪等多重因素驱动，市场虽处于震荡调整期，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。公司将持续通过精细化管理、创新驱动与市场化风险对冲工具的协同发力，不断巩固和扩大成本领先优势，为核心产品在激烈市场竞争中构筑坚实护城河，切实提升持续盈利能力和抗风险水平，助力企业在行业新阶段实现高质量发展。

5、问：公司未来在市值管理、投资者回报方面有哪些规划？

答：作为央企控股上市公司，公司严格遵照国务院国资委《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》等政策文件要求，将市值管理作为长期战略管理行为与重大责任使命，系统推进各项工作落地。公司通过聚焦主责主业、强化盈利水平与科技创新能力，夯实市值管理核心基础；持续深化与资本市场的多维度互动沟通，搭建常态化投资者交流机制，主动传递公司战略规划与经营成效，不断提升市场对公司内在价值的认知与认同。同时，结合自身发展实际制定《市值管理制度》，并将市值管理纳入经营管理层绩效考核体系，全面推动市值管理向制度化、规范化、纵深化方向迈进。

在投资者回报方面，公司已完成《公司章程》修订，同步制定《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。未来，公司将严格遵循政策要求，

	<p>综合考量行业特点、盈利水平与资金状况，通过持续提升经营业绩、推进精细化市值管理等举措，致力于创造长期稳定价值，实现公司高质量发展与投资者共赢成长的良性循环。</p> <p>6、问：公司未来发展战略？</p> <p>答：中国盐湖正全面实施“三步走”发展战略：到 2025 年，完成整合优化，初步建成具有世界一流水平的盐湖产业体系；到 2030 年，实现钾肥年产能 1000 万吨、锂盐年产能 20 万吨、镁及镁基材料年产能 3 万吨以上；到 2035 年，基本建成以盐湖资源为核心的锂电全生命周期产业链、绿色氢能循环利用体系、高端镁基材料产业集群和新型储能产业板块，形成中国最大、世界领先的盐湖产业综合集群，筑牢国家战略资源安全保障基石。</p> <p>公司以中国盐湖“三步走”战略为指引，立足国际视野，对标世界一流企业，持续优化盐湖全产业链战略布局。通过加强资源整合与业务协同，不断提升产业集中度和核心竞争力，加快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与结构升级，夯实可持续发展的资源基础。</p> <p>依托中国五矿全产业链一体化运营优势和强大的科技创新能力，公司将全面推进盐湖产业向高端化、绿色化、智能化转型，不断强化盐湖产业作为国家粮食安全“压舱石”、新能源产业“稳定器”和高端轻金属材料“生力军”的战略功能，在保障国家战略资源安全、推动经济社会绿色低碳转型中展现更大作为。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026 年 1 月 28 日